

 **São Martinho**
2017/2018



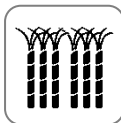
Apresentação Institucional

DISCLAIMER

- Eventuais declarações que possam ser feitas durante esta apresentação, relativas às perspectivas de negócios da Companhia, projeções e metas operacionais e financeiras, constituem-se em crenças e premissas da diretoria do Grupo São Martinho S.A. bem como em informações atualmente disponíveis para a Companhia.
- Considerações futuras não são garantias de desempenho, envolvem riscos, incertezas e premissas, pois se referem a eventos futuros e portanto dependem de circunstâncias que podem ou não ocorrer.
- O público deve compreender que condições econômicas gerais, condições da indústria, climáticas e outros fatores operacionais, podem afetar os resultados futuros da empresa e podem conduzir a resultados que diferem, materialmente, daqueles expressos em tais considerações futuras.

Visão Geral da Companhia





300.000 Ha

Área agrícola de colheita



4 usinas

São Martinho, Iracema, Santa Cruz e Boa Vista



~24,0 milhões de toneladas

Capacidade de processamento de cana-de-açúcar



99% mecanização

Pioneirismo na colheita mecanizada de cana-de-açúcar



62% / 38% de flexibilidade

Entre açúcar e etanol



930.000 MWh

De capacidade de cogeração de energia

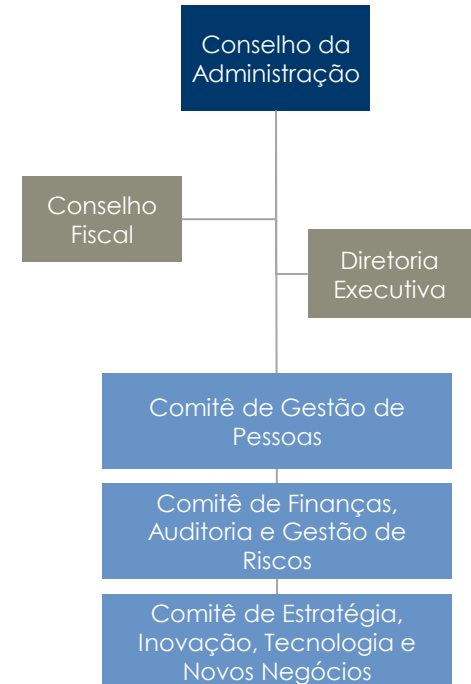
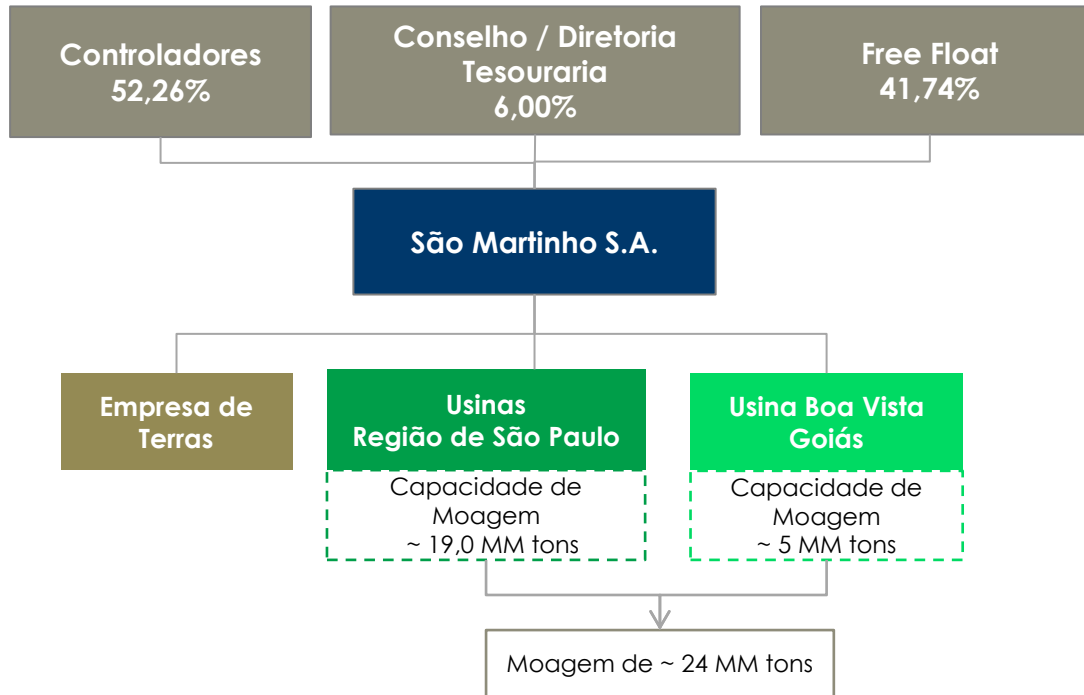


~R\$ 6,6 bilhões

Valor de Mercado

- ✓ Excelência na gestão agrícola – **custo breakeven ~ USD 10,0 c/p** na produção de açúcar e etanol equivalente na safra 17/18;
- ✓ **Alta verticalização no fornecimento de cana de açúcar** – maior controle da matéria-prima, com cerca de 70% de cana própria;
- ✓ **Diferencial logístico no transporte de açúcar** – menor custo de transporte e maior velocidade no escoamento; e
- ✓ **55.000 ha de terras próprias** em áreas estratégicas e de elevado rendimento agrícola – valor de mercado de aproximadamente R\$ 3 bilhões (segundo laudo da Deloitte, 2014).

Organograma Societário e Governança Corporativa



✓ Faz parte do Novo Mercado desde o IPO em 2007

AGRÍCOLA

70% cana própria

Colheita e plantio mecanizado

Elevada sinergia agrícola entre as usinas de SP – “Um só canavial”

TERRAS

Localizadas em ambientes de alta produtividade

Terras com potencial imobiliário – Projeto de monetização já iniciado

INDÚSTRIA

Escala industrial média 6 MM de ton/ usina

Cogeração instalada em 85% moagem

Alto aproveitamento de tempo durante a safra

LOGÍSTICA

Capacidade de armazenagem

57% - Açúcar
75% - Etanol

Capacidade para escoar 100% da exportação de açúcar via ferrovia

FINANCEIRO

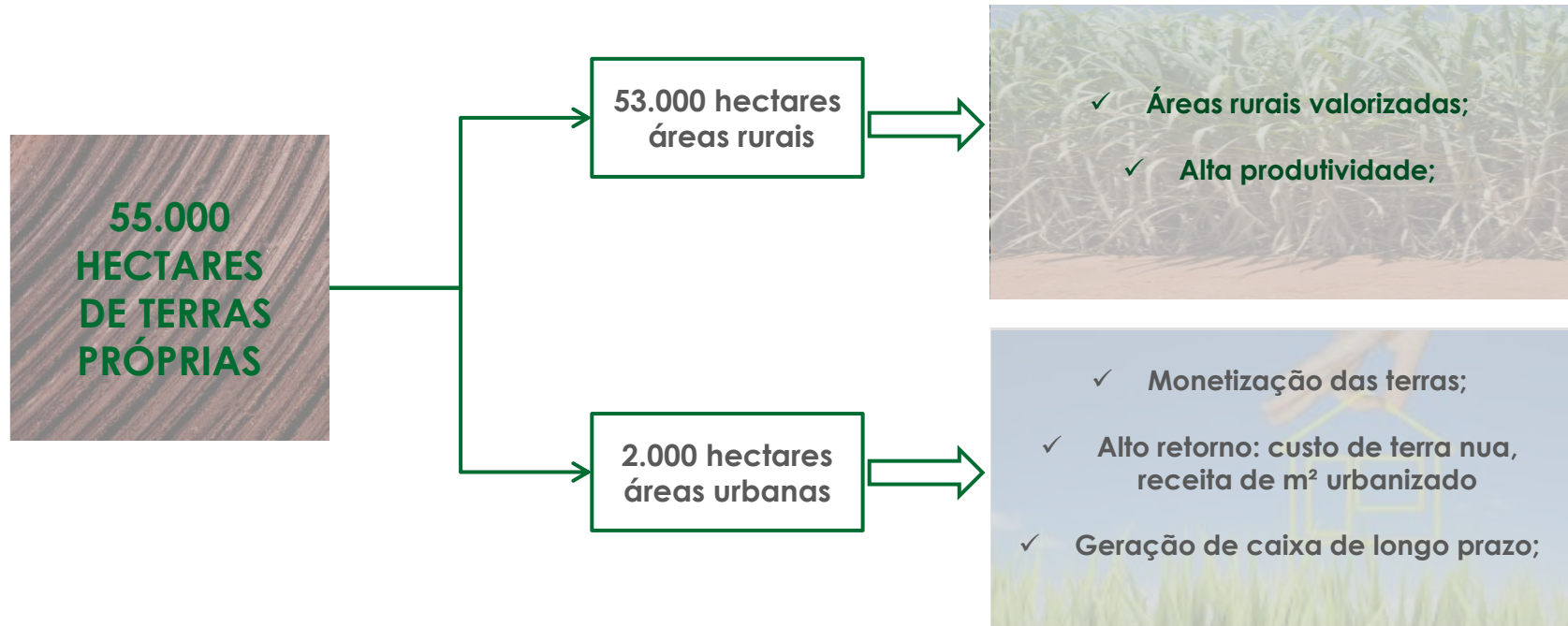
Custo de captação médio próximo a 85,6% do CDI

Lastro imobiliário para hipoteca de R\$ 3 bi

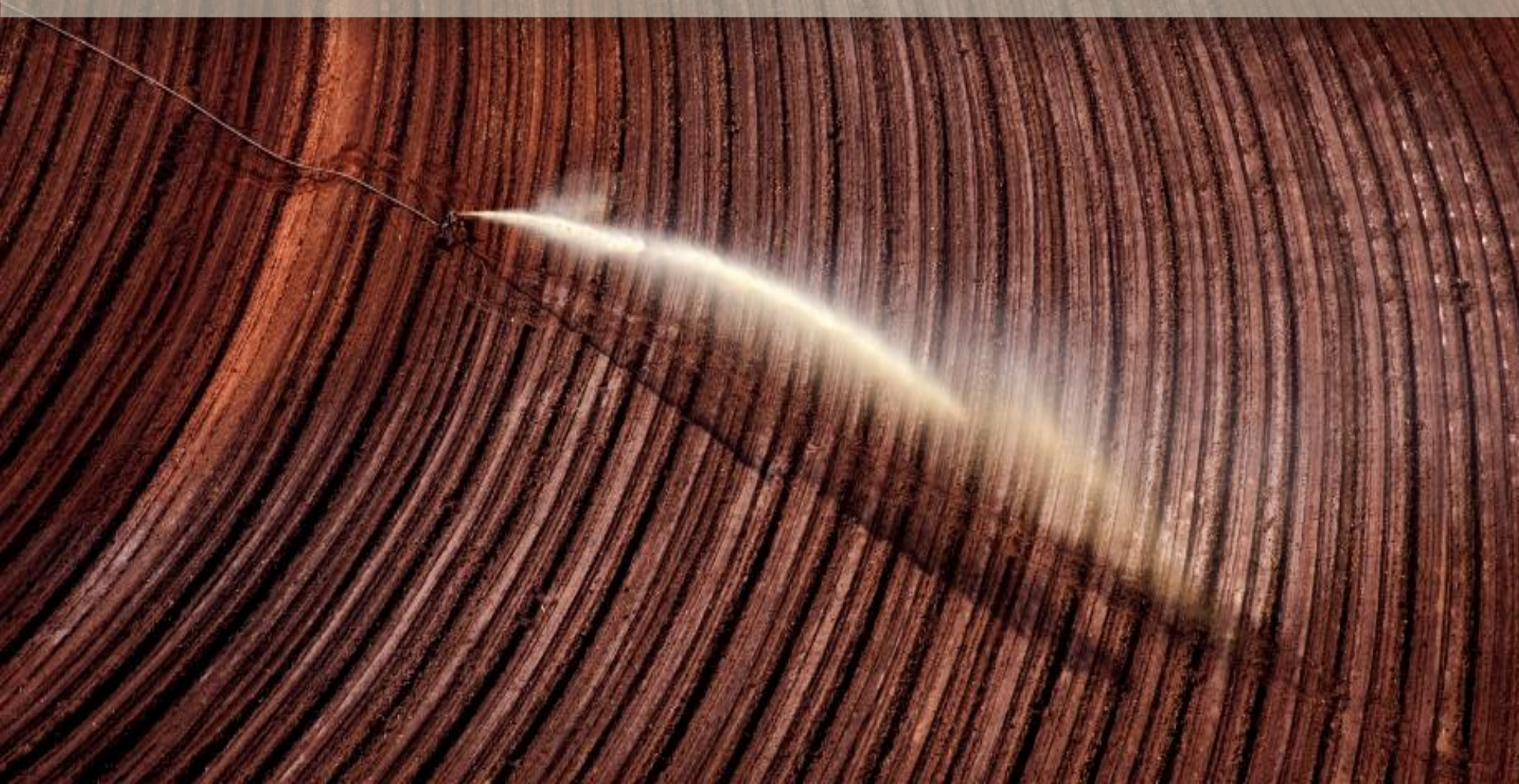
Alto Nível de Liquidez

Rating Corporativo S&P [BB+” Positivo” / BrAAA]¹

Terras: criando valor para a Companhia



Performance Operacional e Financeira

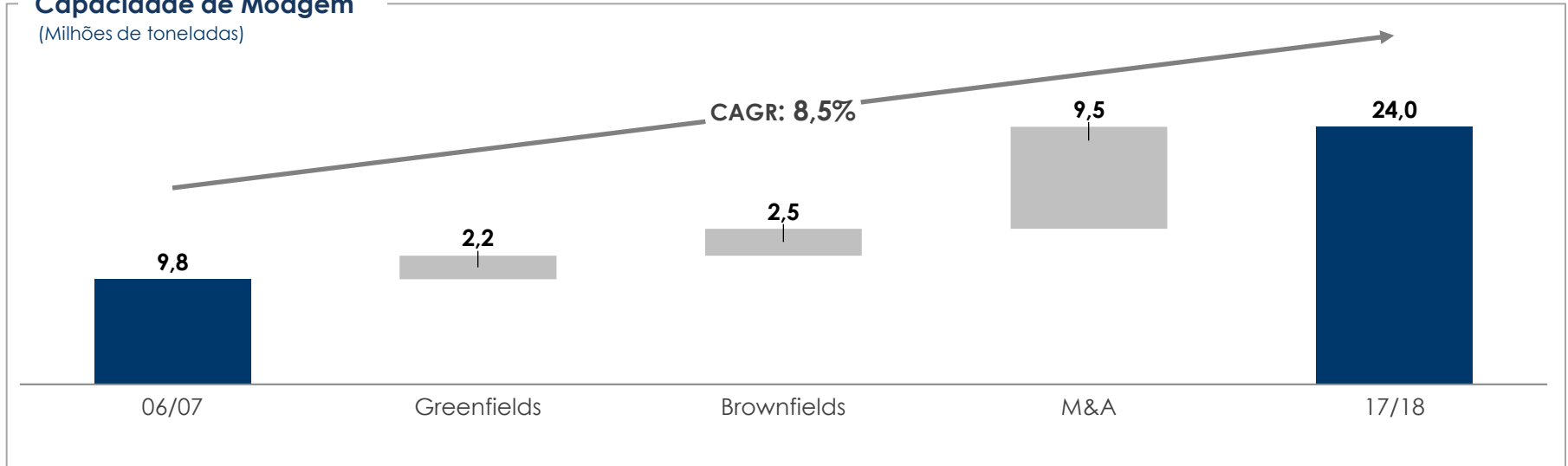


Como crescemos nossa capacidade de moagem?



Capacidade de Moagem

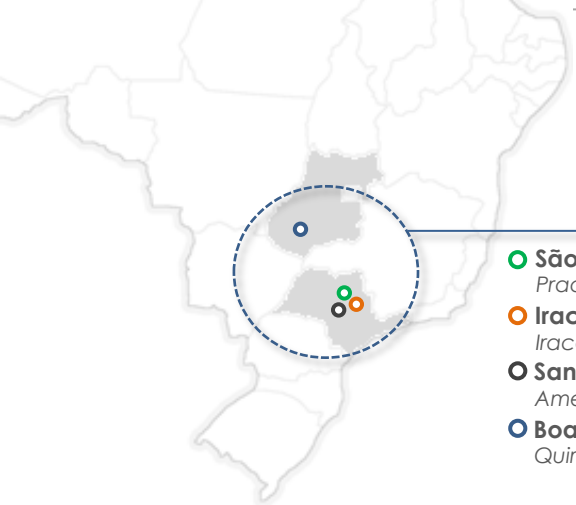
(Milhões de toneladas)



- Crescimento realizado através de M&A e Brownfield, privilegiando a sinergia agrícola e o aumento da alavancagem operacional; e
- Investimentos realizados respeitando uma estrutura de capital com baixa alavancagem financeira.

Fonte: Grupo São Martinho.

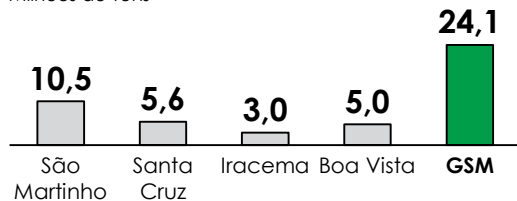
Capacidade de Produção



- **São Martinho**
Pradópolis (SP)
- **Iracema**
Iracemápolis (SP)
- **Santa Cruz**
Américo Brasiliense (SP)
- **Boa Vista**
Quirinópolis (GO)

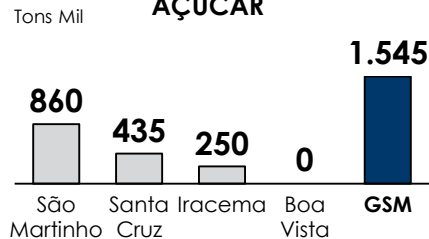
MOAGEM

Milhões de Tons

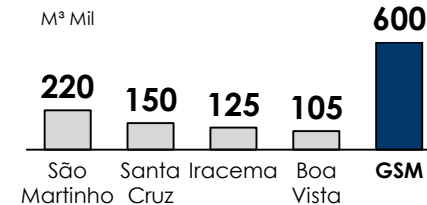


Potencial Produtivo (Máximo)

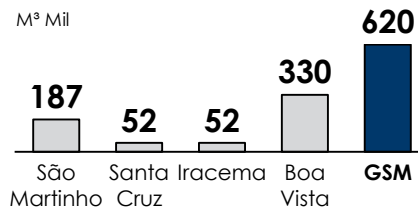
AÇÚCAR



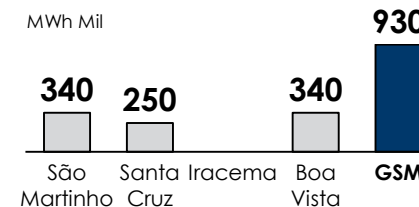
ETANOL ANIDRO



ETANOL HIDRATADO



CO-GERAÇÃO



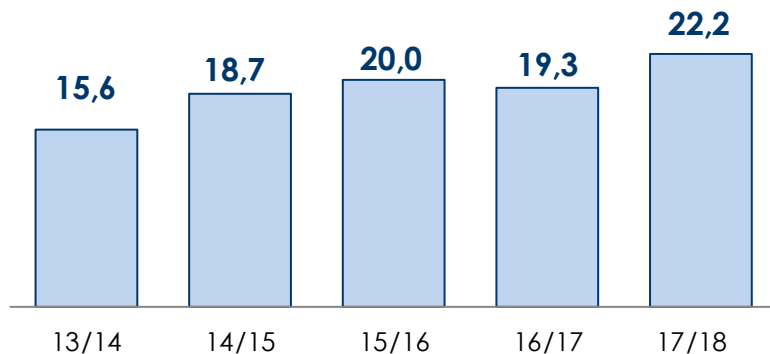
Raio Médio
GSM: 32 Km



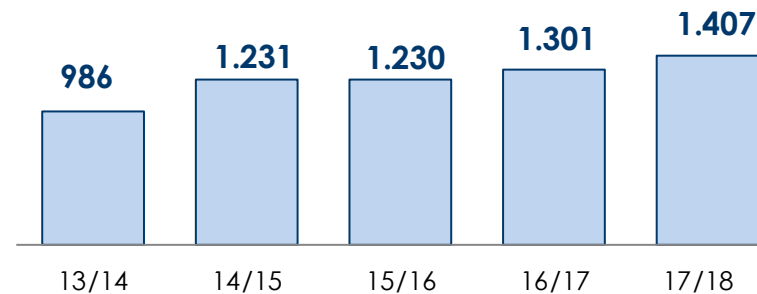
Armazenagem de açúcar
Centro-Sul: 26% **GSM: 57%**



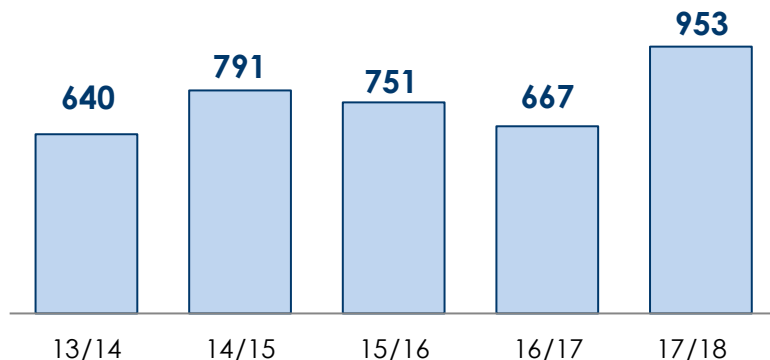
Moagem Realizada (milhões de ton)



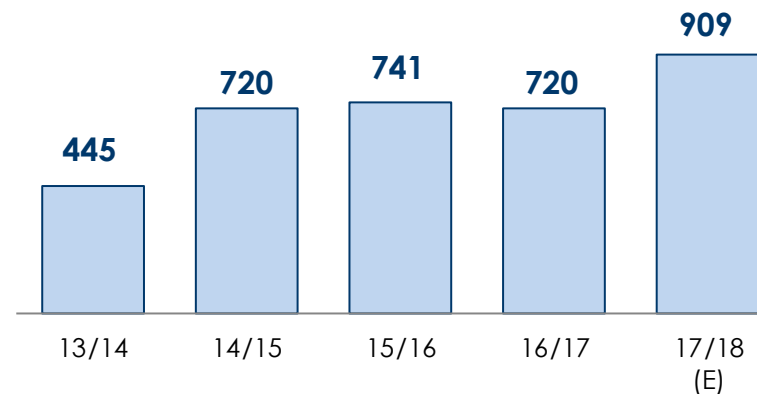
Produção de Açúcar (mil toneladas)



Produção de Etanol (mil m³)



Cogeração (mil MWh)



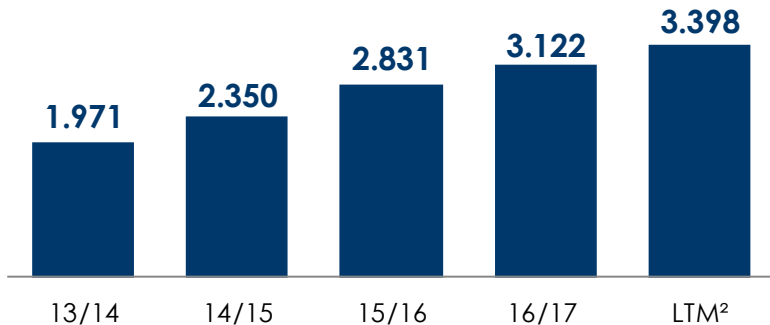
Fonte: Carta financeira da Companhia, informações Pro Forma. (E) Conforme fato relevante divulgado em 9 de novembro de 2017.

(1) Informações consideram a participação de 50,95% da Companhia na Usina de Boa Vista até safra 16/17 e 100% da Usina na safra 17/18.

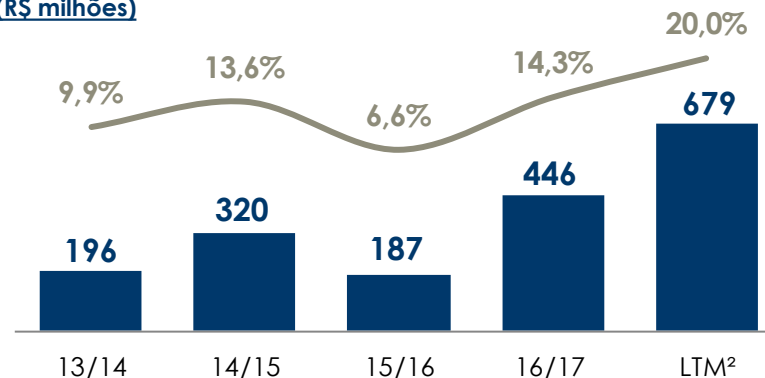
Indicadores financeiros São Martinho S.A.¹



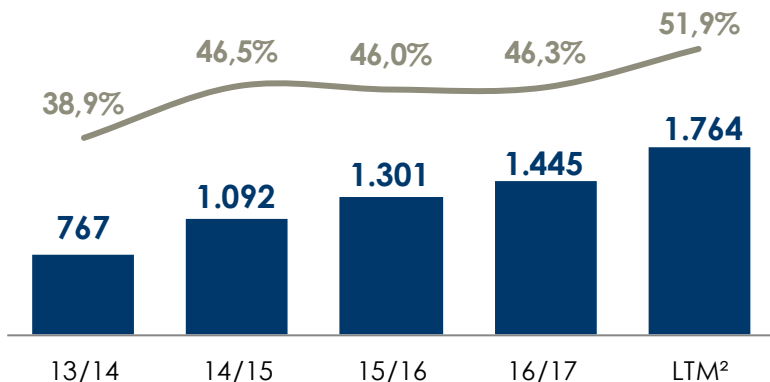
Receita Líquida (R\$ milhões)



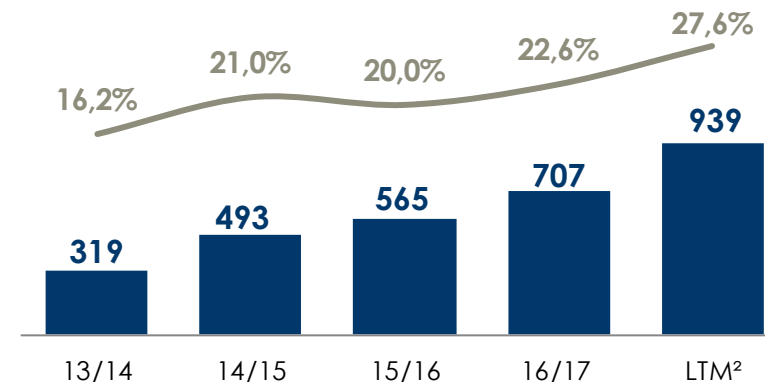
LAIR e Margem LAIR (R\$ milhões)



EBITDA e Margem EBITDA (R\$ milhões)



EBIT e Margem EBIT (R\$ milhões)

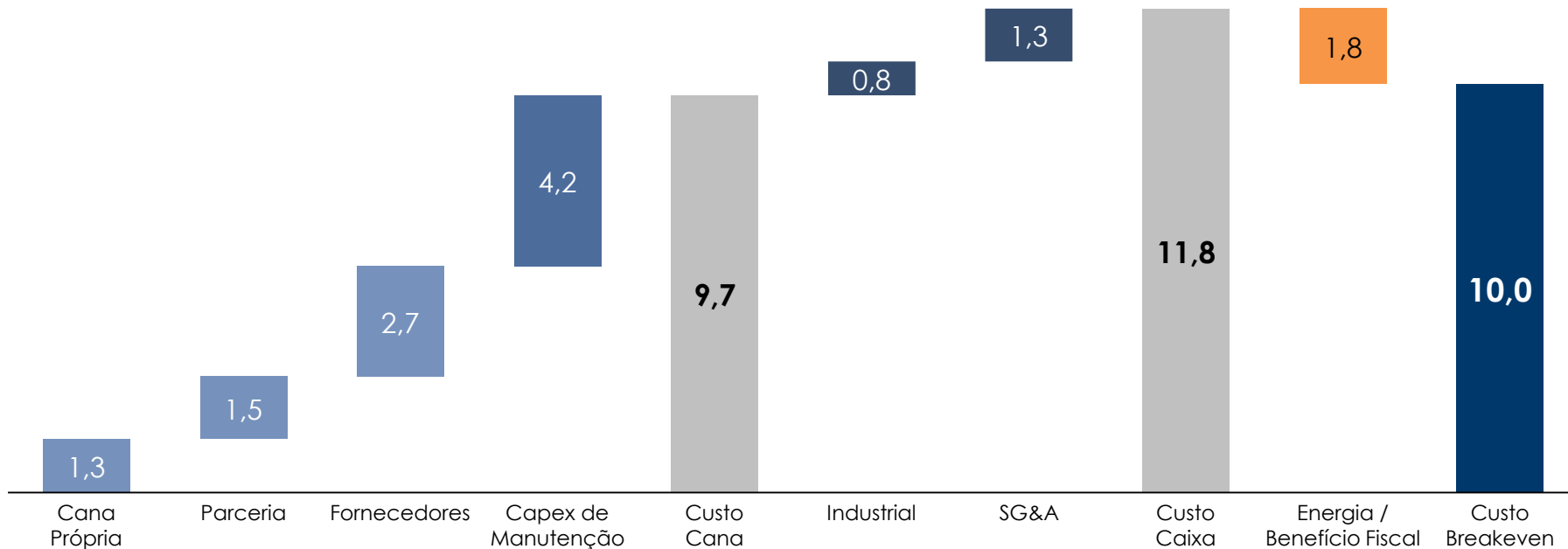


Fonte: Carta financeira da Companhia, informações Pro Forma.

(1) Informações consideram a participação de 50,95% da Companhia na Usina de Boa Vista até Mar/17, as informações LTM consideram 100% da Usina nos 9 meses da safra 17/18.

(2) Informações consideram os resultados do seguinte período: Janeiro – Dezembro de 2017.

Breakeven do Custo LTM¹



Fonte: Carta financeira da Companhia, informações Pro Forma e informações da Companhia.

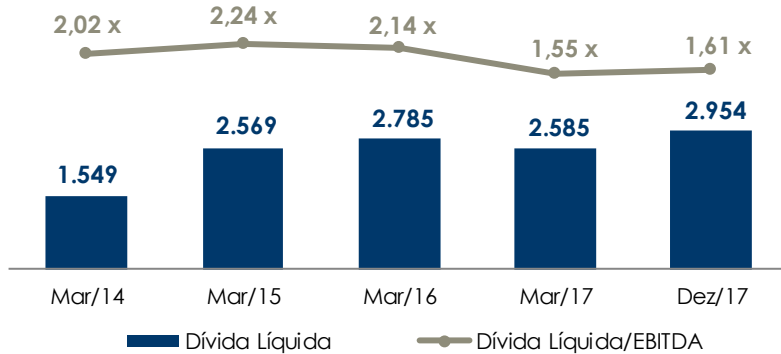
(1) Informações consideram a participação de 50,95% da Companhia na Usina de Boa Vista entre outubro/16 e fevereiro/17 e 100% da Usina Boa Vista nos 6 primeiros meses da safra 17/18. Informações são públicas através do release de resultados e demonstrações financeiras.

Composição do endividamento¹

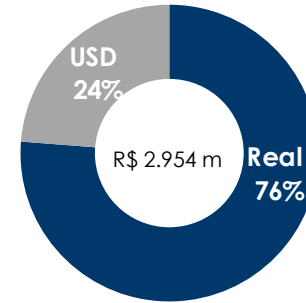


Dívida Líquida

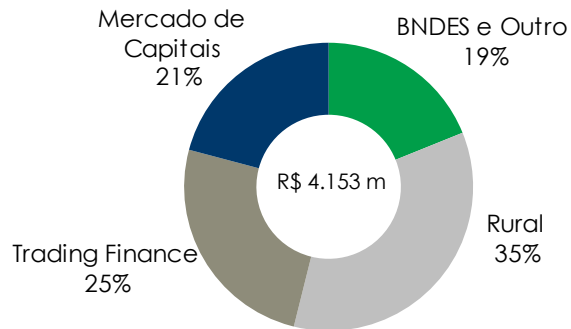
(Milhões)



Dívida Líquida por Moeda

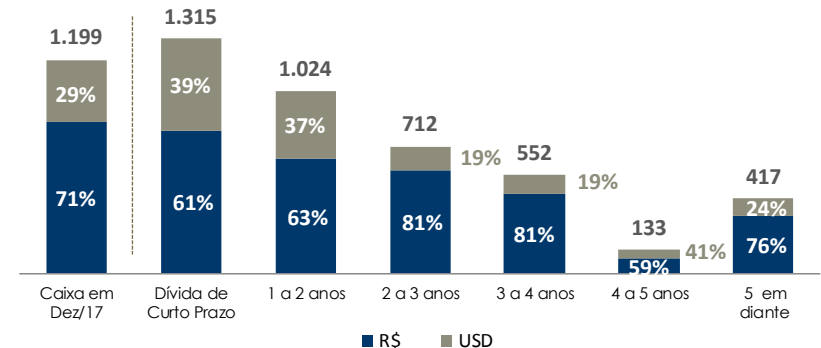


Dívida Bruta por Tipo



Cronograma de Amortização da Dívida Bruta

(Milhões)



Fonte: Demonstrações Financeiras e informações Internas da Companhia.

(1) Informações não consideram a participação de 50,95% da Companhia na Usina de Boa Vista até Mar/16, em Mar/17 já consideramos 100% da Usina.

Visão de Mercado de Açúcar e Etanol

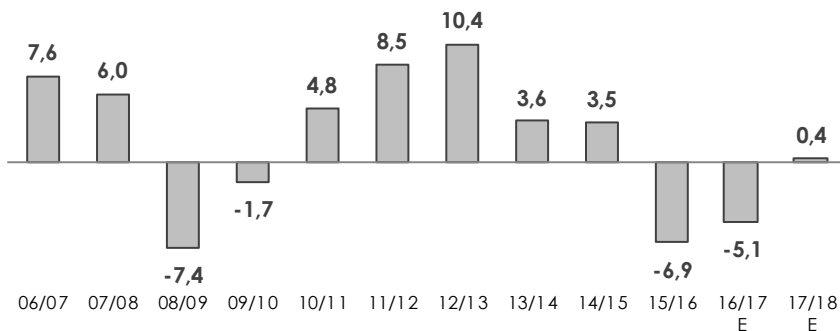


Destaques do Mercado Global de Açúcar



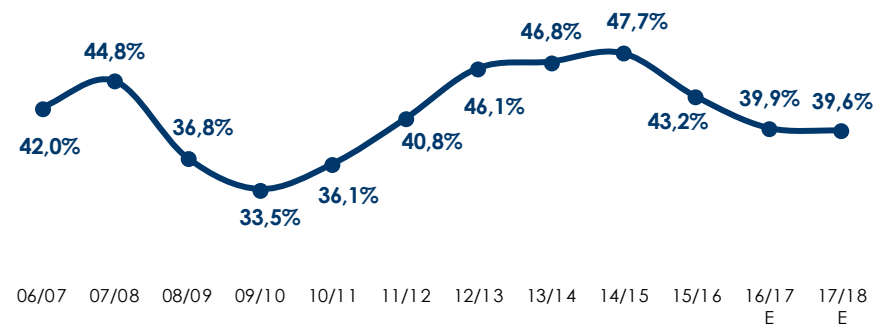
Balço Mundial Oferta/Demanda

(Ton milhões)



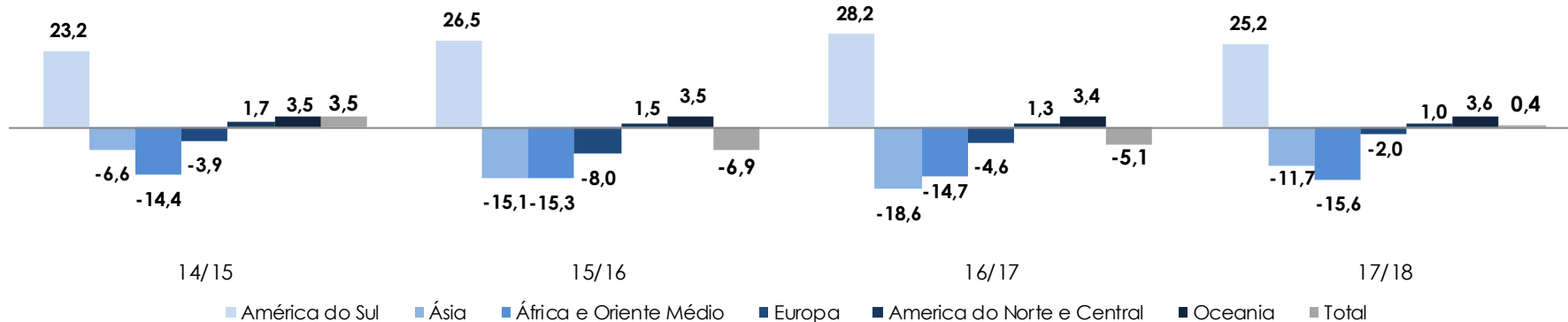
Estoque Mundial de Açúcar

(Estq./Cons.)



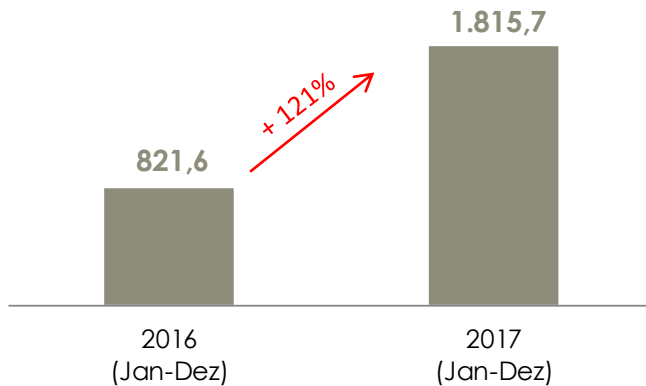
Balço Mundial Oferta/Demanda por região

(milhões de tons)



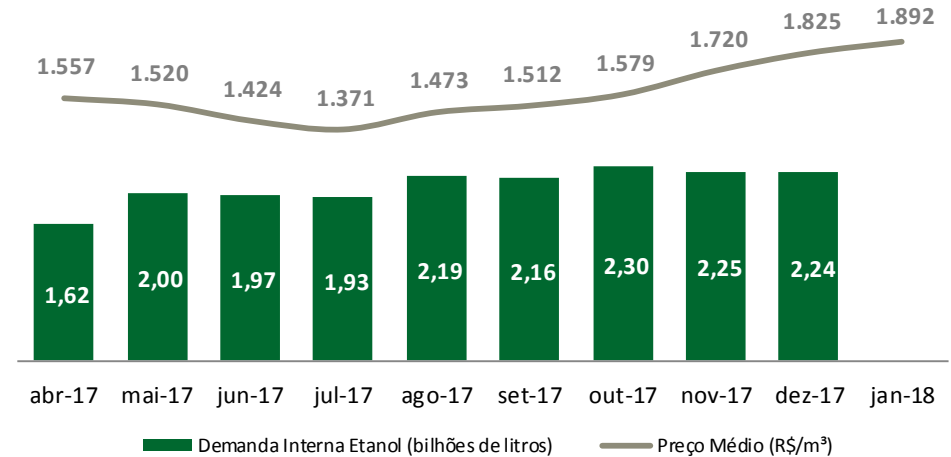
Importação de Etanol (Brasil)

(mil m³)



Demanda de Etanol* vem aumentando

(*Anidro e Hidratado)

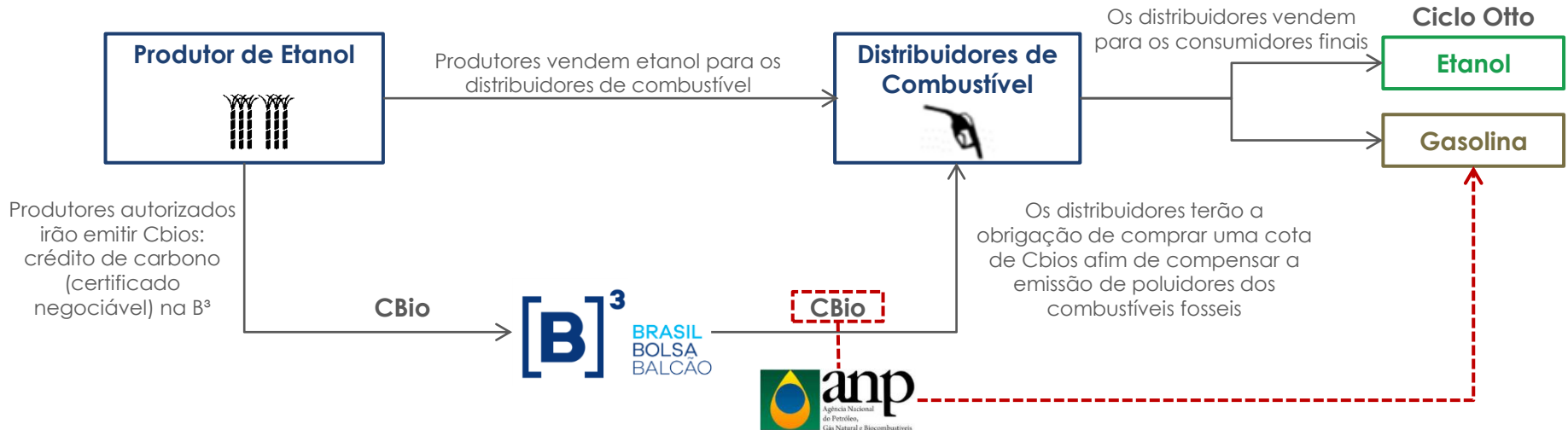


- ✓ Aumento da alíquota de PIS/COFINS incorporado nos preços do etanol;
- ✓ 20% de taxa de importação de etanol irá promover um melhor balanço de oferta e demanda no mercado doméstico;
- ✓ Aumento da frota de carros flex no Brasil.

RenovaBio – Política de longo prazo de etanol



- ✓ Sustentabilidade do etanol na matriz energética no longo prazo;
- ✓ Potencial para dobrar o consumo de etanol de 26 bilhões de litros para 39 bilhões de litros;
- ✓ Rendimentos econômicos mais altos para produtores impulsionados pelo crescimento da demanda;



A ANP/CNPE irão determinar anualmente o crédito de carbono (Cbio) necessário para o distribuidor comprar, baseado no volume distribuído no ano anterior. Assim espera-se que esse novo crédito incentive a produção e consumo de biocombustíveis.



Contatos - RI

Tel: +55 11 2105-4100

E-mail: ri@saomartinho.com.br

Website: www.saomartinho.com.br/ri
