

Teleconferência De Resultados

4T16



São Martinho

Safra 15/16

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.

AGENDA

1 Destaques Operacionais

5 Endividamento

2 Destaques Financeiros

6 Posição de Hedge

3 Análise do Custo de Produção

7 Guidance

4 Capex Realizado

Destques Operacionais



DADOS OPERACIONAIS

	14/15	15/16	Var.(%)
São Martinho - Consolidado			
Cana Processada (mil toneladas)	18.718	20.024	7,0%
Própria	12.326	12.985	5,3%
Terceiros	6.392	7.039	10,1%
Produção			
Açúcar (mil toneladas)	1.231	1.230	-0,1%
Anidro (mil m³)	438	445	1,5%
Hidratado (mil m³)	353	306	-13,3%
Cogeração (mil MWh)	720	741	2,9%
ATR Médio (kg/ton)	142	129	-9,0%
Total de ATR Produzido (mil tons)	2.650	2.581	-2,6%
Mix Açúcar - Etanol	49% - 51%	50% - 50%	

Queda de 9% no ATR equivale a 250.000 toneladas de açúcar ou 150.000 m³ de etanol



Se considerarmos os preços realizados na 15/16:

Equivale a R\$ 175 mm de geração de caixa.

Destques Financeiros



Tabela 1

	4T15	4T16	Varição
Receita Líquida	718.325	818.146	13,9%
CPV (caixa)	331.233	401.820	21,3%
Despesas c/ Vendas	28.050	33.666	20,0%
Despesas Administrativas (caixa)	42.873	41.061	-4,2%
EBITDA Ajustado	319.878	346.297	8,3%
Margem EBITDA Ajustada	44,5%	42,3%	-2,2 p.p.
EBIT Ajustado	139.365	147.613	5,9%
Margem EBIT Ajustada	19,4%	18,0%	-1,4 p.p.
Resultado Financeiro e V.C. Hedge Accounting	(46.948)	(66.144)	40,9%
LAIR	61.308	83.316	35,9%
Lucro Líquido	56.570	68.962	21,9%
ATR Vendido (mil tons)	789	739	-6,4%

Gráfico 1

AÇÚCAR

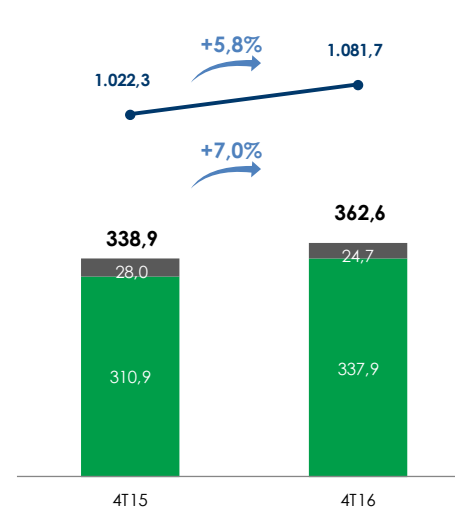
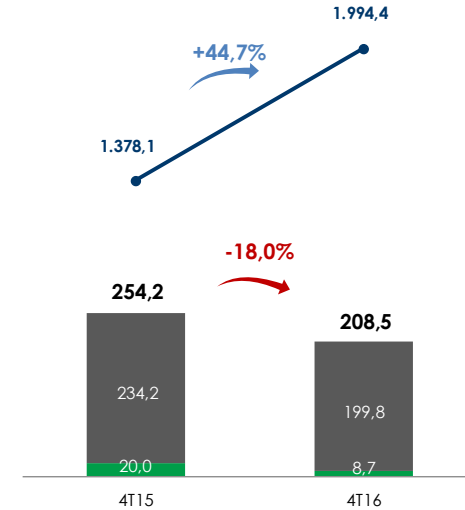


Gráfico 2

ETANOL

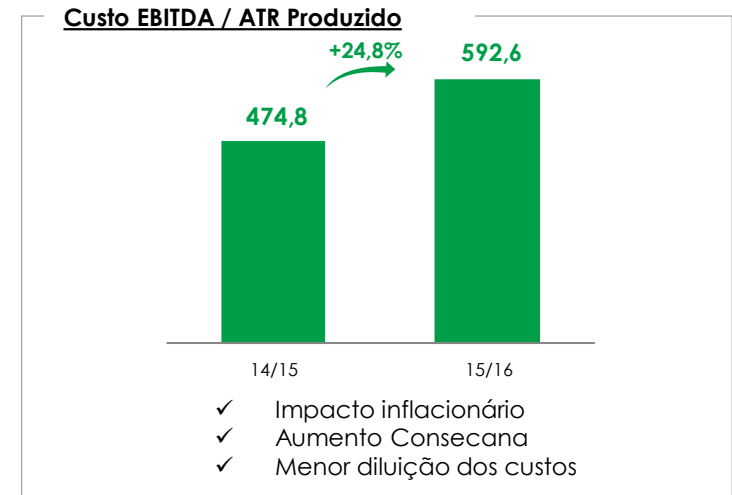
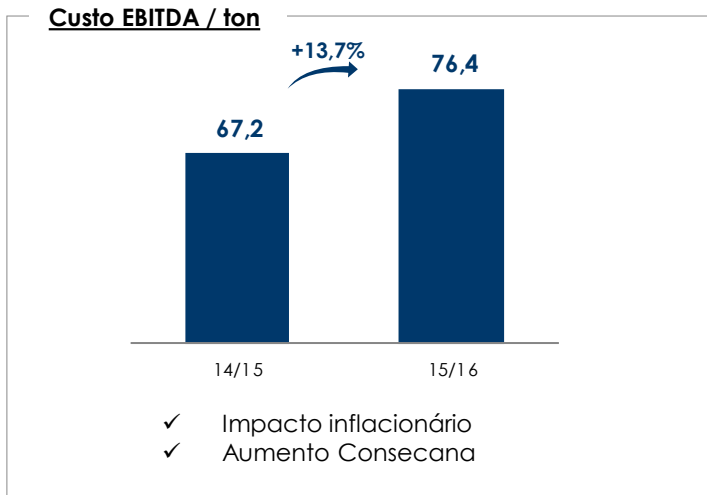


- ✓ Aumento do CPV devido ao i) queda do ATR e ii) aumento do Consecana.

Análise do Custo de Produção – Safra 15/16



	14/15	15/16	Variação	
Receita Líquida	2.349.764	2.831.124	20,5%	(A)
CPV (caixa)	1.023.245	1.281.788	25,3%	
Despesas c/ Vendas	94.218	109.145	15,8%	
Despesas Administrativas (caixa)	149.794	145.214	-3,1%	
EBITDA Ajustado	1.091.592	1.301.240	19,2%	(B)
Custo EBITDA	1.258.171	1.529.884	21,6%	A-B



Capex Realizado



	14/15	15/16	Variação	
Manutenção	626.802	676.596	7,9%	✓ Inflação
Melhoria Operacional	60.195	74.545	23,8%	✓ Adequação dos equipamentos agrícolas da Usina Santa Cruz
Expansão	125.029	89.675	-28,3%	✓ Armazenagem de açúcar ✓ Expansão da USC
Capex Total	812.026	840.816	3,5%	

Endividamento



Tabela 1

ENDIVIDAMENTO	mar/15	mar/16	Var%.
Em Milhares de R\$			
Dívida em moeda estrangeira	1.819.988	1.759.149	-3,3%
BNDES / Crédito Rural	909.947	799.041	-12,2%
Capital de Giro	825.910	1.215.533	47,2%
Obrigações de aquisições	96.323	79.687	-17,3%
PESA	57.755	51.757	-10,4%
Dívida Bruta Total	3.709.923	3.905.167	5,3%
Disponibilidades	1.140.538	1.120.212	-1,8%
Dívida Líquida	2.569.385	2.784.955	8,4%
Dívida Líquida / EBITDA Acum.	2,1 x	2,2 x	
Dívida Líquida / EBITDA Acum. - USD*	2,2 x	1,7 x	
EBITDA Ajustado Acumulado	1.145.934	1.301.240	

Gráfico 1

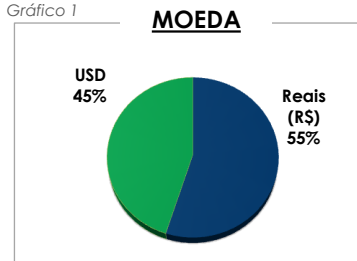


Gráfico 2



Gráfico 3

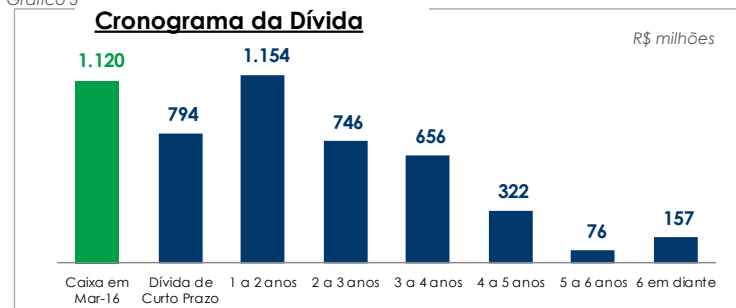
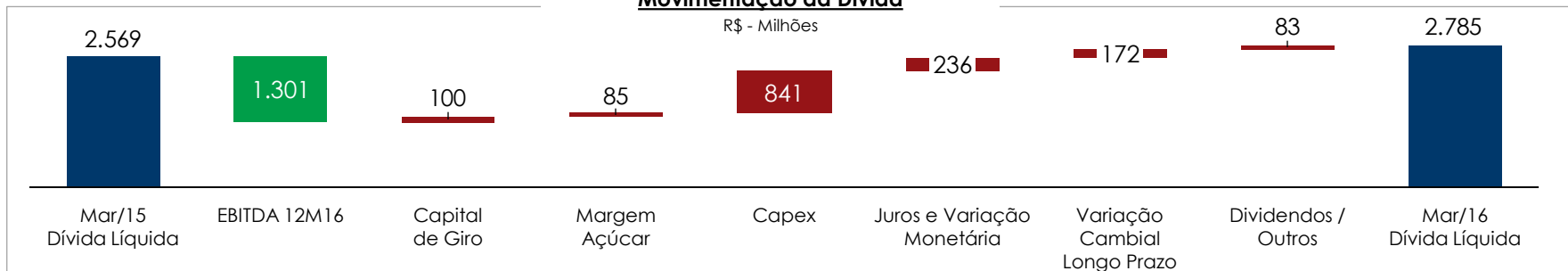


Gráfico 4

Movimentação da Dívida

R\$ - Milhões



* Dívida Líquida PTAX:
Março/15: R\$ 3.20
Março/16: R\$ 3.56

EBITDA Acumulado PTAX médio diário 12 meses:
Março/15: R\$ 2.48
Março/16: R\$ 3.58

Posição de Hedge - Safra 16/17



	Volume Açúcar (mil tons)	Preço Médio (US\$ c/p)	Percentual		Exposição em USD	NDFs em USD	Dívida em USD	Insumos em USD	Exposição Líquida
Guidance de Produção 16/17	1.356.000								
Consecana fixado	34.851								
Volume Fixado Cana Própria	732.216	14,42	69%	Equivalente em USD →	232 mm	102 mm (ou 44%)	88 mm	25 mm	93%



Produção	Realizado Safra 15/16	Guidance Safra 16/17	Var. (%)
Moagem (mil toneladas)	20.024	20.553	2,6%
Açúcar (mil toneladas)	1.230	1.356	10,2%
Anidro (mil m³)	445	455	2,2%
Hidratado (mil m³)	306	340	11,1%
Cogeração (mil MWh)	741	753	1,6%
ATR Médio (Kgs/Ton)	128,9	135,7	5,3%
Total de ATR produzido	2.581	2.789	8,1%
Mix Açúcar/Etanol	50% - 50%	51% - 49%	

* Todos os dados consideram a participação de 50,95% na Nova Fronteira Bioenergia S.A.

Contatos - RI

Felipe Vicchiato

CFO e IRO

Aline Reigada

Gerente RI

Letícia Montagnani

Analista Senior RI

Telefone: +55 11 2105-4100

E-mail: ri@saomartinho.com.br

Website: www.saomartinho.com.br/ri



São Martinho