

Resultados

1º Trimestre

Safra 2021/2022



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 da 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

2. Destaques Financeiros

3. Custo Caixa

4. Endividamento

5. Cenário de Açúcar e Etanol

Destques Operacionais

DADOS OPERACIONAIS	1T21	1T22	Var.(%)
Cana Processada (mil toneladas)	10.020	8.723	-12,9%
Própria	6.810	5.866	-13,9%
Terceiros	3.210	2.857	-11,0%
Produtividade no Período (ton/ha)	88,6	75,2	-15,2%
ATR Médio (kg/ton)	131,2	135,0	2,9%
Produção			
Açúcar (mil toneladas)	596	545	-8,6%
Etanol (mil m³)	406	358	-11,9%
Energia Exportada (mil MWh)	341	303	-11,0%
ATR Produzido	1.314	1.178	-10,4%
Mix Açúcar - Etanol	47% - 53%	48% - 52%	

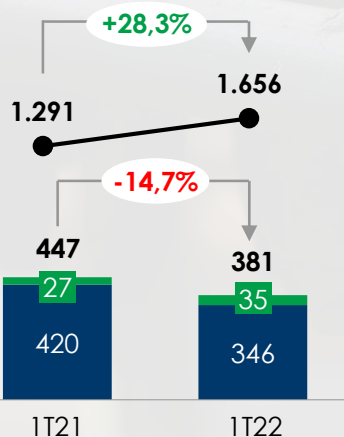
- ✓ Redução no volume de cana processada, em decorrência do clima mais seco desde 2020 e ao longo do 1T22; e menos dias de colheita no primeiro trimestre da safra dado o início mais tardio versus 1T21, no entanto com ATR médio superior em 2,9%

Destques Financeiros

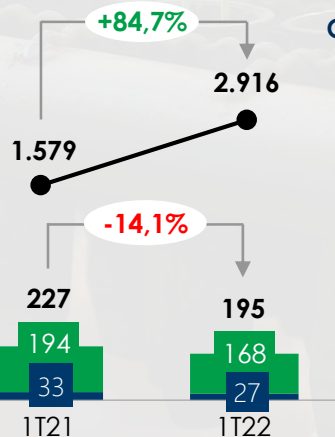
R\$ mil	Sumário Executivo	1T21	1T22	Var. (%)
	Receita Líquida ¹	1.026.154	1.321.555	28,8%
	EBITDA Ajustado	491.443	688.307	40,1%
	Margem EBITDA Ajustada	47,9%	52,1%	4,2 p.p.
	EBIT Ajustado	184.197	367.356	99,4%
	Margem EBIT Ajustada	18,0%	27,8%	9,8 p.p.
	Lucro Líquido sem efeitos do IFRS 16	123.167	189.709	54,0%
	Lucro Líquido	115.706	190.091	64,3%
	Lucro Caixa	147.999	238.406	61,1%
	Alavancagem (Dív. Líq. / EBITDA)	1,47 x	1,02 x	-30,8%
	ATR vendido (mil tons)	854	732	-14,4%

1- Exclui efeito de Hedge Accounting de dívida em moeda estrangeira e PPA USC e inclui a Receita Financeira de Negócios Imobiliários
Os dados não contemplam os impactos do IFRS 16, com exceção do lucro líquido

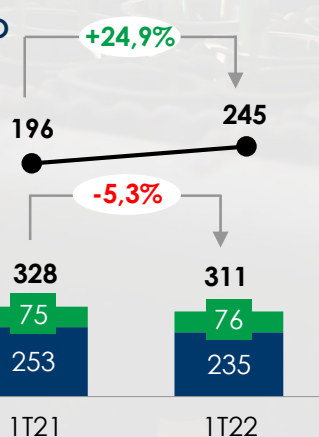
AÇÚCAR (mil tons) (R\$/ton)



ETANOL (mil m³) (R\$/m³)



COGERAÇÃO (mil MWh) (R\$/MWh)

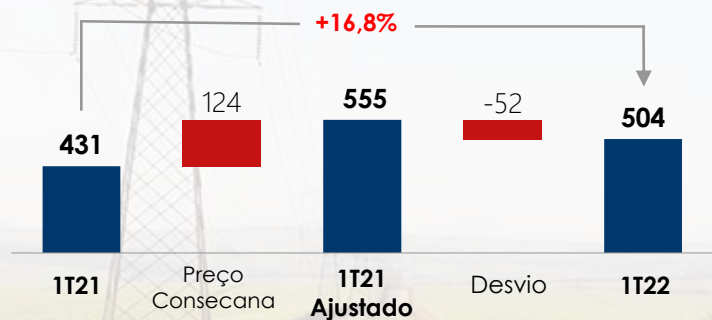


● Preço Médio
■ Spot
■ Contratado

Custo Caixa 1T22

CPV CAIXA - AÇÚCAR E ETANOL

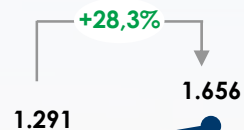
(R\$ mm)



Preço

AÇÚCAR

(R\$/ton)



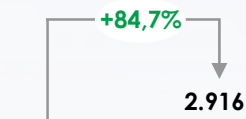
Δ Margem
-2,6 p.p.

Custo Caixa Total¹



ETANOL

(R\$/m³)



Δ Margem
+17,4 p.p.



ATR produzido (mil tons)	1.314	-10,4%	1.178
ATR vendido (mil tons)	854	-14,4%	732
Custo Unitário (CPV/kgs ATR)	650	+5,9%	688

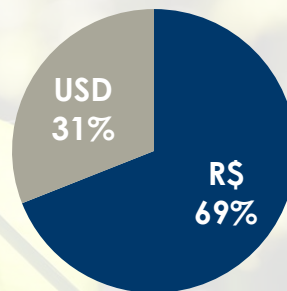
1 - O Custo Caixa total dos produtos considera: CPV caixa + despesas de vendas + despesas gerais e administrativas – depreciação / amortização + capex de manutenção

Endividamento

	mar/21	jun/21	Var%.
Em Milhares de R\$			
Dívida Bruta Total	4.066.251	3.765.664	-7,4%
Disponibilidades	1.364.148	1.337.494	-2,0%
Dívida Líquida	2.702.103	2.428.170	-10,1%
Dívida Líquida / EBITDA Acum. R\$	1,24 x	1,02 x	-17,6%
Dívida Líquida / EBITDA Acum. - USD ¹	1,05 x	0,98 x	-6,1%
EBITDA Ajustado Acumulado	2.187.515	2.384.379	9,0%

1 - EBITDA Acumulado PTAX médio diário 12 meses: mar/21: R\$ 5,70 e jun/21: R\$ 5,00

Moeda - Líquida*



*Inclui contratos de swap

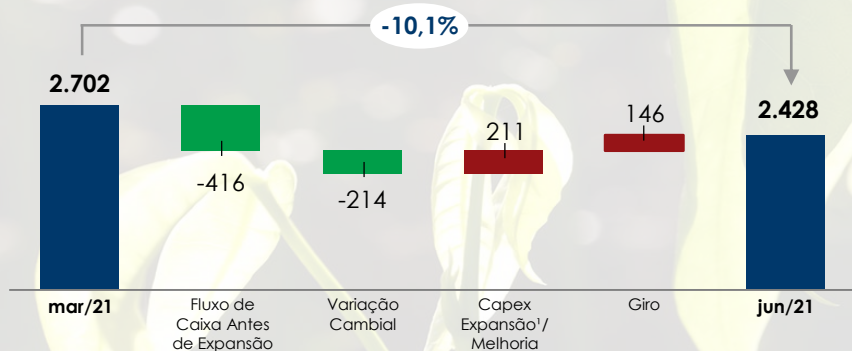
S&P Global

BBB-
Investment Grade
Escala Global

BrAAA
Escala Nacional

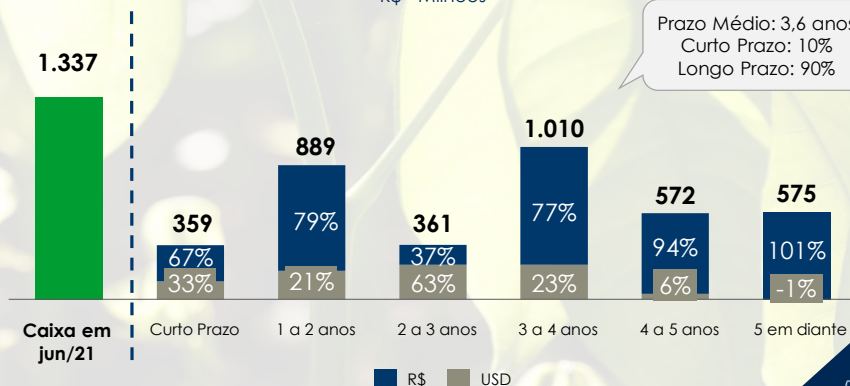
Movimentação da Dívida

R\$ - Milhões



Cronograma da Dívida

R\$ - Milhões

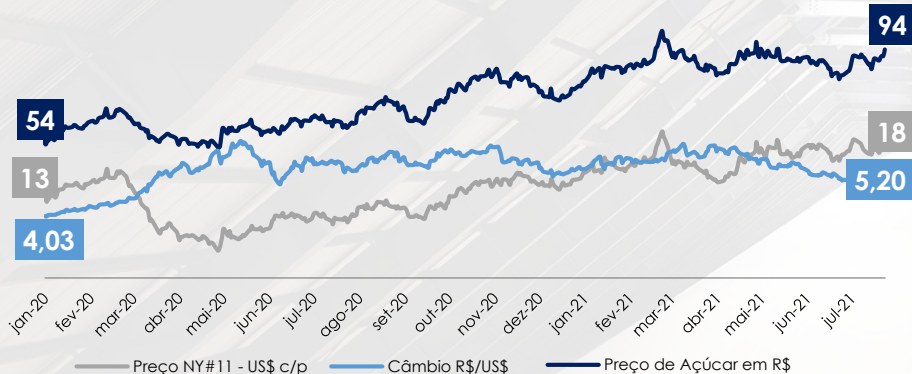


Prazo Médio: 3,6 anos
Curto Prazo: 10%
Longo Prazo: 90%

1 - Inclui venda de imobilizado/Outros

Cenário de Açúcar e Etanol

Preço de Açúcar em R\$



Fonte: Bloomberg e CEPEA/Esalq

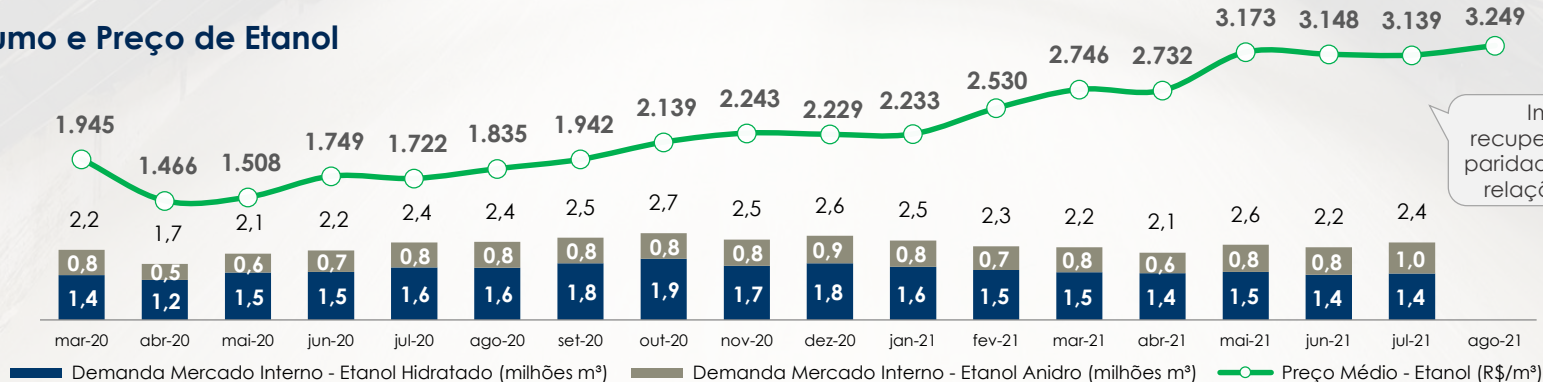
Posição de Hedge

	Volume de Hedge Açúcar (tons)	Preço Médio (USD c/p)	Preço Médio (R\$/ton)
Safra 21/22	712.657	14,14	
	568.937	14,14	1.655
	143.720	14,14	em aberto
Safra 22/23	346.117	14,20	
	262.437	14,20	1.831
	83.680	14,20	em aberto

85% CP fixado*

* Percentual de fixação do açúcar em relação à cana própria

Consumo e Preço de Etanol



Importante recuperação, dado a paridade favorável em relação à gasolina.

Contatos - Relações com Investidores

+55 11 2105-4100

ri@saomartinho.com.br

www.saomartinho.com.br/ri

