

Teleconferência De Resultados

1T19



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. Endividamento

4. Posição de Hedge

5. Etanol

Destques Operacionais

Tabela 1

DADOS OPERACIONAIS	1T19	1T18	Var.(%)
Cana Processada (mil toneladas)	9.508	8.739	8,8%
Própria	6.527	5.966	9,4%
Terceiros	2.981	2.773	7,5%
Colheita Mecanizada	100,0%	99,8%	0,12 p.p.
Produtividade no Período (ton/ha)	79,6	86,0	-7,4%
ATR Médio (kg/ton)	131,9	125,0	5,5%
Produção			
Açúcar (mil toneladas)	406	504	-19,4%
Etanol (mil m³)	486	329	47,8%
Energia Exportada ('000 MWh)	327	300	9,1%
ATR Produzido	1.254	1.092	14,8%
Mix Açúcar - Etanol	34% - 66%	48% - 52%	

Tabela 2

PRODUÇÃO	Guidance Safra 18/19	1T19	1T19/Guidance 18/19
Cana Processada (mil toneladas)	20.570	9.508	46,2%
Açúcar (mil toneladas)	980	406	41,5%
Etanol (mil m³)	1.119	486	43,5%
Energia Exportada (mil MWh)	850	327	38,4%
ATR produzido	2.933	1.254	42,7%

Destaque Financeiros

Tabela 1
R\$ mil

	1T19	1T18	Var. (%)
Receita Líquida¹	771.166	867.856	-11,1%
EBITDA Ajustado	401.390	475.340	-15,6%
Margem EBITDA Ajustada	52,0%	54,8%	-2,7 p.p.
EBIT Ajustado	198.124	273.193	-27,5%
Margem EBIT Ajustada	25,7%	31,5%	-5,8 p.p.
Vencimento de Dívida (Hedge)	(10.305)	(55.509)	-81,4%
Ativos Biológicos/Outros	(5.431)	17.281	n.m.
LAIR	153.825	160.879	-4,4%
Lucro Líquido	103.959	116.873	-11,0%
Lucro Caixa	157.827	230.196	-31,4%
Alavancagem (Dív. Líq. / EBITDA)	1,41 x	1,52 x	-7,1%

Gráfico 1 **AÇÚCAR**
(mil tons-R\$/ton)

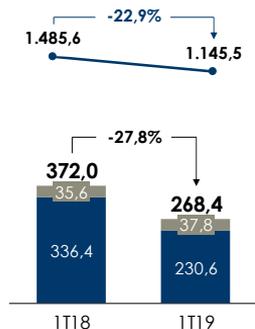


Gráfico 2 **ETANOL**
(mil m³-R\$/m³)

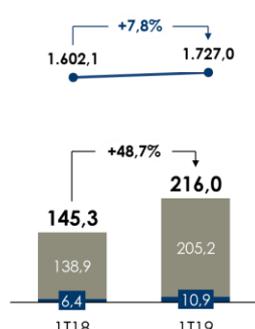
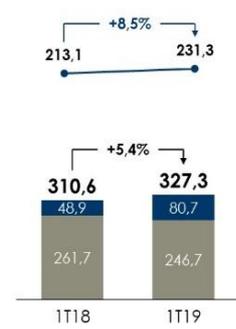


Gráfico 3 **COGERAÇÃO**
(mil MWh-R\$/MWh)



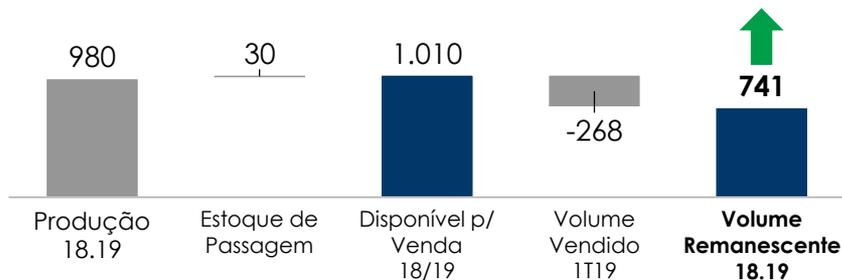
■ Volume MI ■ Volume ME — Preço Médio

■ Spot ■ Contratado — Preço Médio

Estoques

Gráfico 4

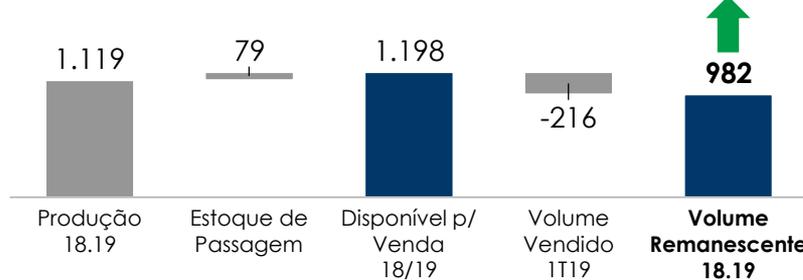
AÇÚCAR (mil tons)



75,6% do volume disponível para venda nos próximos trimestres

Gráfico 5

ETANOL (mil m³)



87,8% do volume disponível para venda nos próximos trimestres

Endividamento

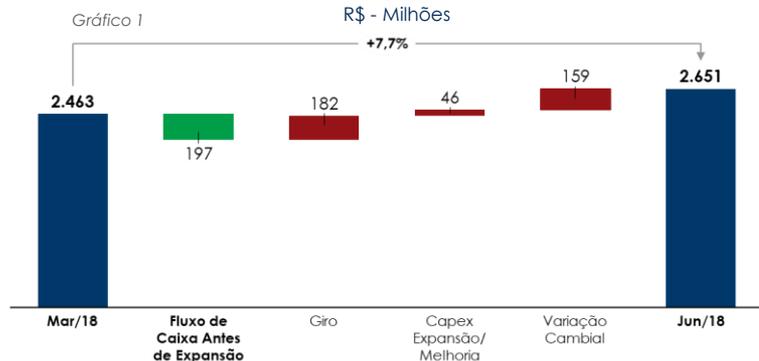
Tabela 1

ENDIVIDAMENTO	jun/18	mar/18	Var%.
Em Milhares de R\$			
PESA	23.974	29.225	-18,0%
Crédito Rural	760.449	509.214	49,3%
BNDDES / FINAME	551.262	582.203	-5,3%
Capital de Giro	293.177	397.336	-26,2%
International Finance Corporation (IFC)	348.493	303.797	14,7%
PPE (Pré-Pagamento de Exportação)	871.352	734.471	18,6%
NCE (Nota de Crédito de Exportação)	2.349	8.101	-71,0%
Certificado de Recebíveis do Agronegócio (CRA)	1.365.774	1.360.550	0,4%
Obrigações decorrentes de Aquisições - LOP	50.253	50.256	0,0%
Dívida Bruta Total	4.267.083	3.975.153	7,3%
Disponibilidades	1.615.625	1.512.385	6,8%
Dívida Líquida	2.651.458	2.462.768	7,7%
Dívida Líquida / EBITDA Acum. R\$	1,41 x	1,26 x	12,0%
Dívida Líquida / EBITDA Acum. - USD ¹	1,22 x	1,22 x	-0,5%
EBITDA Ajustado Acumulado	1.875.161	1.949.994	-3,8%

¹ - Dívida Líquida PTAX:
Março/18: R\$ 3,32
Junho/18: R\$ 3,86

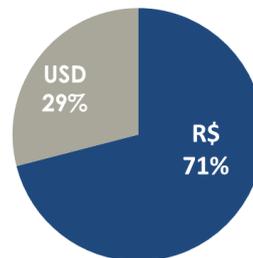
EBITDA Acumulado PTAX médio diário 12 meses:
Março/18: R\$ 3,22
Junho/18: R\$ 3,32

Movimentação da Dívida



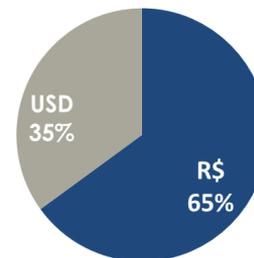
Moeda - Bruta

Gráfico 2



Moeda - Líquida

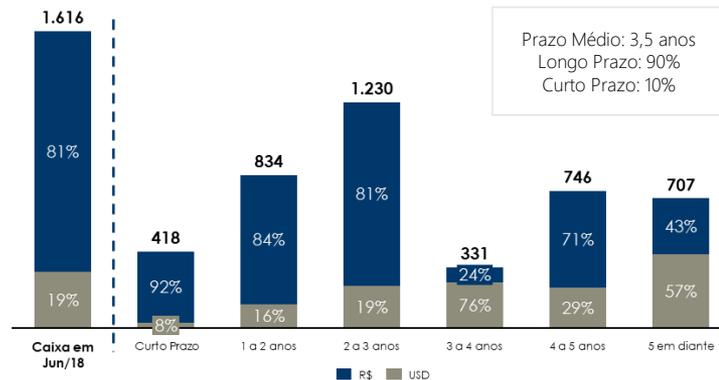
Gráfico 3



Cronograma da Dívida

R\$ - Em milhares

Gráfico 4



Posição de Hedge

Tabela 1

	Volume de Hedge (mil tons)	Preço Médio (US\$ c/p)	Preço Médio (R\$/ton)
Açúcar			
Safra 2018/2019	504.519	14,49	1.126 ¹
Safra 2019/2020	110.038	13,93	1.187 ¹

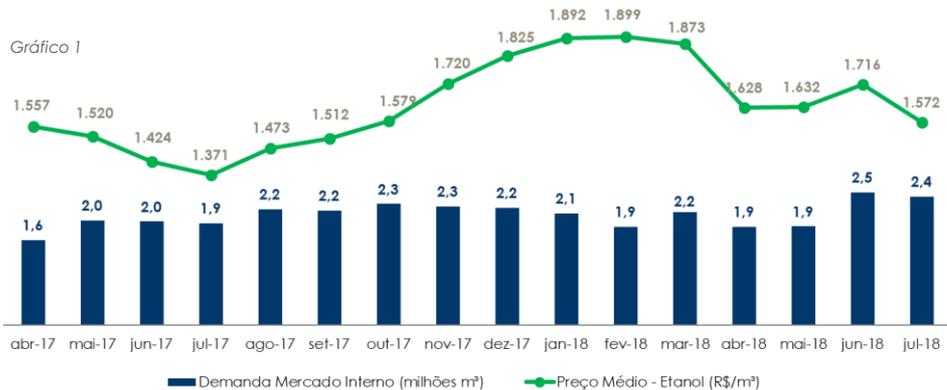
1 - Considerando volume fixado em açúcar e MTM do volume a fixar

87% da cana própria fixada

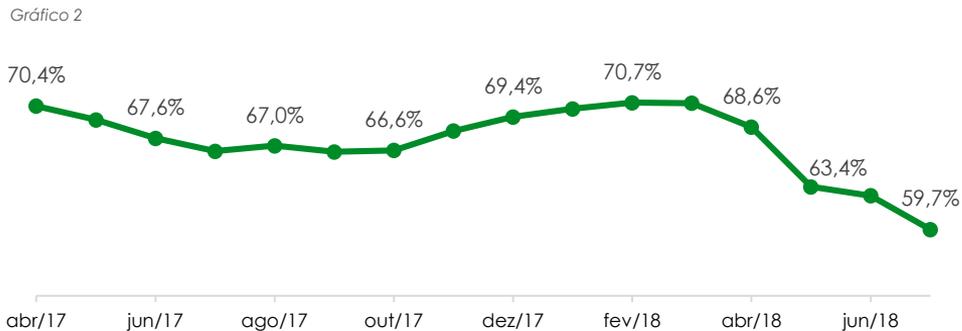
16% da cana própria fixada

Etanol

Consumo



Paridade Hidratado / Gasolina C - Sudeste



Market share¹

Gráfico 3

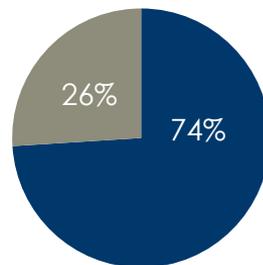
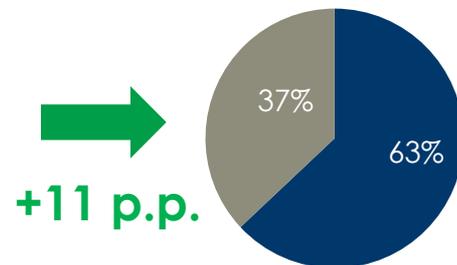


Gráfico 4



jan-jul/2017

jan-jul/2018

■ Gasolina C ■ Hidratado

1 - Considerando São Paulo, Minas Gerais e Goiás

Contatos - RI

Felipe Vicchiato

CFO e DRI

Aline Reigada

Gerente RI

Luiza Chaves

Consultora RI

Telefone: +55 11 2105-4100

E-mail: ri@saomartinho.com.br

Website: www.saomartinho.com.br/ri

