

Resultados 2º Trimestre SAFRA 2023/2024

10 DE NOVEMBRO 2023



- 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.

1 Destaques Operacionais

2 Destaques Financeiros

3 Custo Caixa

4 Mercado de etanol

5 Mercado de Açúcar

6 *Guidance* de Capex



Recuperação de Produtividade:

- TCH 18,7% maior no 6M24

Cana Processada:

- Moagem (6M24) em linha com *Guidance* (21,5 milhões tons)

Disponibilidade de Cana superior ao *Guidance*

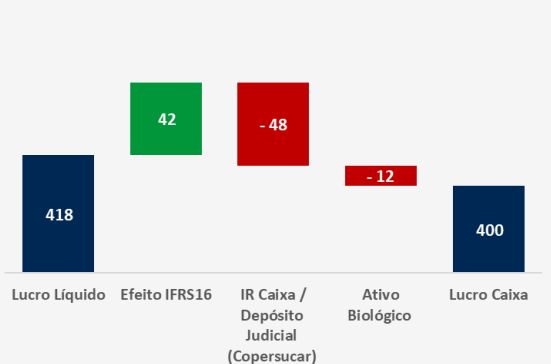
	6M24	6M23	Δ 6M24/6M23
Dados Operacionais			
Agrícola - Cana de Açúcar			
Cana processada (mil tons)	17.489,0	16.726,6	4,6%
Própria	11.197,3	11.030,7	1,5%
Terceiros	6.291,7	5.695,9	10,5%
Produtividade no Período (ton/ha)	85,1	71,7	18,7%
ATR Médio (kg/ton)	137,7	139,8	-1,5%
Milho Processado (mil tons)	212,7	-	n.m.
Dados de produção			
Açúcar (mil toneladas)	1.129,8	1.006,1	12,3%
Etanol (mil m³)	801,3	750,8	6,7%
Cana-de-açúcar	719,1	750,8	-4,2%
Milho	82,2	-	n.m.
Mix Açúcar - Etanol (Cana-de-açúcar)	49% - 51%	45% - 55%	
Mix Açúcar - Etanol (Consolidado)	46% - 54%		

	2T24	2T23	Δ 2T24/2T23
Receita Líquida ¹	1.536.691	1.584.671	-3,0%
EBITDA Ajustado	654.958	787.714	-16,9%
Margem EBITDA Ajustada	42,6%	49,7%	-7,1 p.p
EBIT Ajustado	297.894	420.037	-29,1%
Margem EBIT Ajustada	19,4%	26,5%	-7,1 p.p
Direitos Copersucar	502.834		
Outros Ajustes no EBIT	(377.944)	(449.877)	-16,0%
Lucro Líquido	418.094	212.596	96,7%
Efeito não Caixa (IFRS16, Ativos Biológicos e IR)	(95.558)	5.219	n.m
Lucro Caixa	400.217	318.202	25,8%
Alavancagem (Dív. Líq. / EBITDA)	1,51 x	1,27 x	19,1%
ATR Vendido (mil tons)	712	676	5,3%

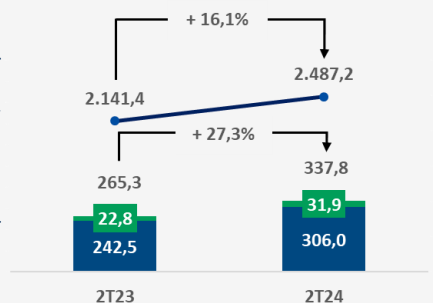
1 - Exclui efeito de Hedge Accounting de dívida em moeda estrangeira e PPA USC e inclui a Receita Financeira de Negócios Imobiliários

Os dados não contemplam os impactos do IFRS 16.

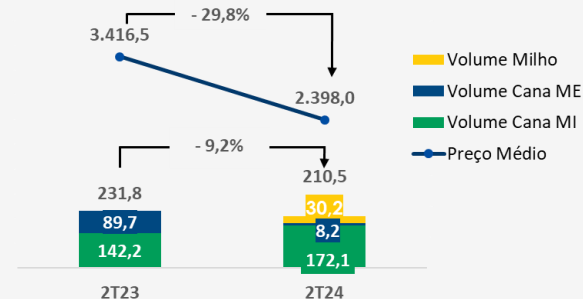
LUCRO CAIXA (R\$ milhões)



AÇÚCAR (mil tons; R\$/ton)



ETANOL (mil m³; R\$/m³)



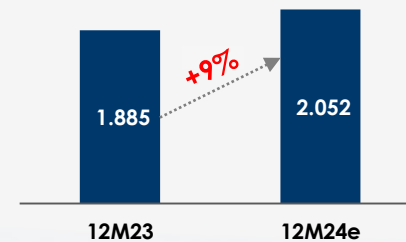
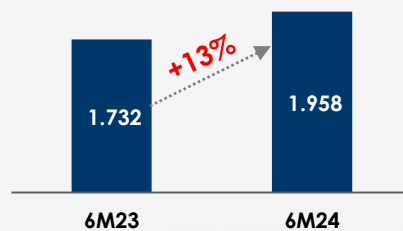
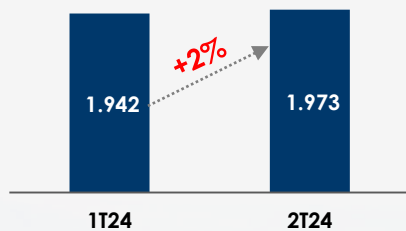
Evolução

Em 2023/2024

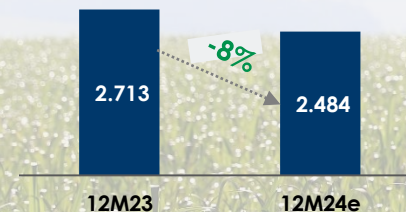
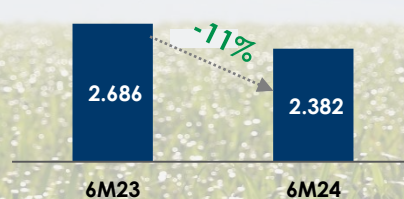
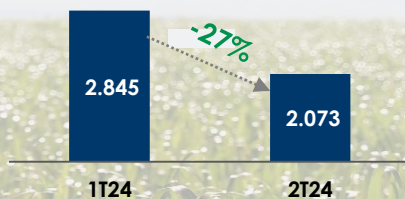
Acumulado (6M)

Acumulado (12M)

Açúcar
(R\$/ton)



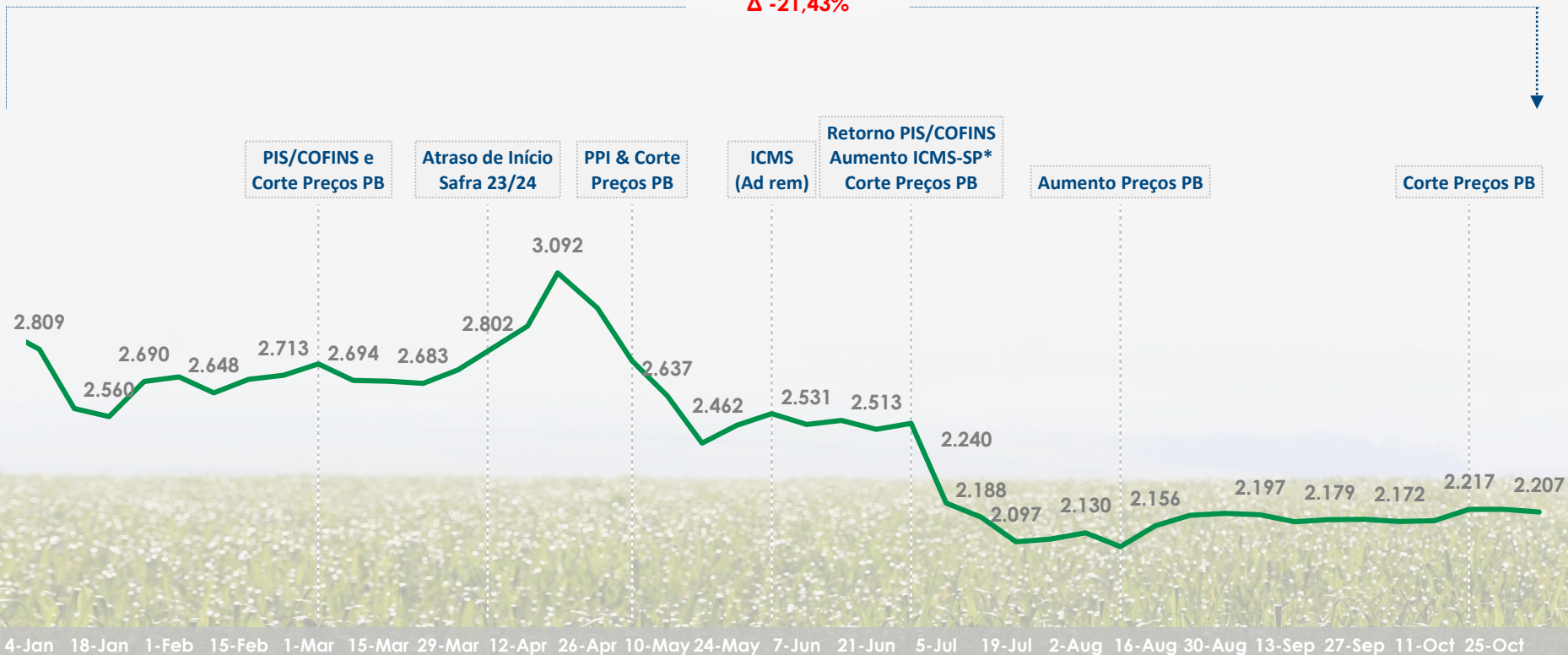
Etanol
(R\$/m³)



PREÇOS DE ETANOL HIDRATADO – CEPEA/ESALQ SP (R\$/L)

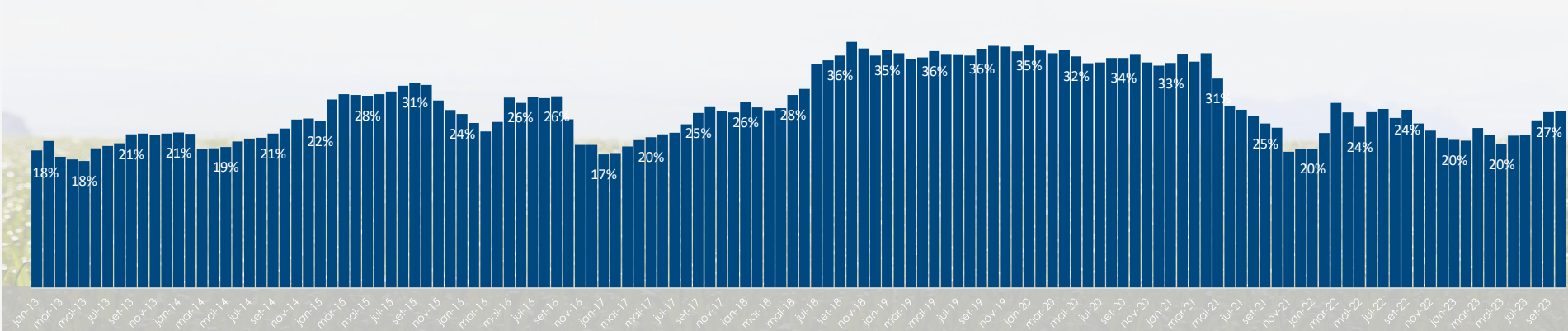
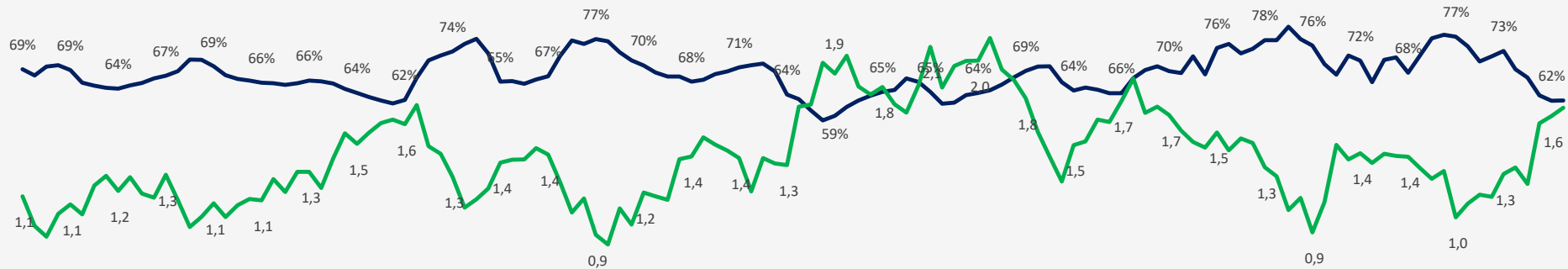
Sem frete, sem ICMS e sem PIS/Cofins

Δ -21,43%



Paridade na Bomba (ANP; SP) – Hidratado/Gasolina em %

Saídas Etanol Hidratado (UNICA; Centro-Sul) – Bi Litros



Participação do Etanol Hidratado no Ciclo-Otto – Centro-Sul

AÇÚCAR – 6M24 (REALIZADO - R\$/TON)

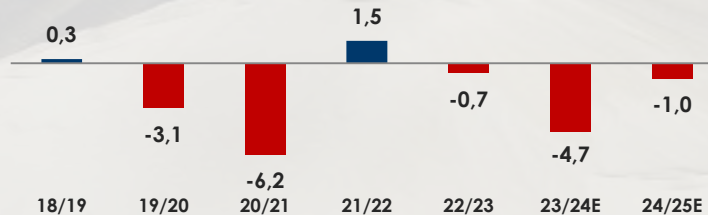
Preço	2.400
Cana Própria	2.335
Consecana	2.602

+ 7,1%

AÇÚCAR – Cana Própria (HEDGE+MTM - R\$/TON)

Safra 23/24	2.500
Safra 24/25	2.800

SUPPLY AND DEMAND (MM TON; DATAGRO 11/23)



ESTIMATIVAS DE PRODUÇÃO 23/24 (MM TON | YOY%)

BRASIL	43,1 +18%
INDIA	29,5 -12%
TAILANDIA	8,1 -26%

POSIÇÃO DE HEDGE (SET/23)

	Volume de Hedge Açúcar (tons)	Preço Médio (USD c/p)	Preço Médio (R\$/ton)
Safra 23/24	547.396	22,54	
	341.927	22,54	2.676
	205.469	22,54	em aberto
Safra 24/25	266.967	24,60	
	252.780	24,60	2.762
	14.187	24,60	em aberto

~73% de Açúcar (cana própria)

~30% de Açúcar (cana própria)

Revisão do Capex Total 23/24:

- ~R\$ 2,7 bi (vs. ~2,5 bi)

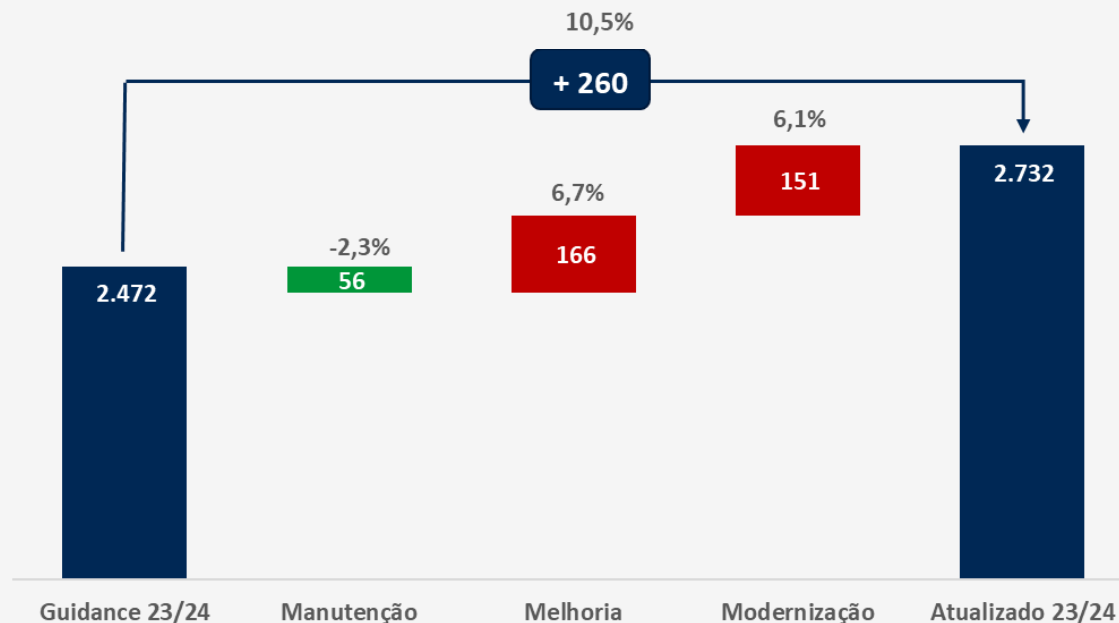
Aumento de ~R\$ 260 MM:

Modernização:

- Projeto de Biometano
- Colhedoras de duas linhas

Melhoria:

- Reposição de frota e maquinário



INVESTOR RELATIONS

☎ +55 11 2105-4100

✉ ri@saomartinho.com.br

🌐 www.saomartinho.com.br/ri

www.saomartinho.com.br

