

***Teleconferência dos
Resultados do 1T10
Ano Safra 2009/2010***

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.

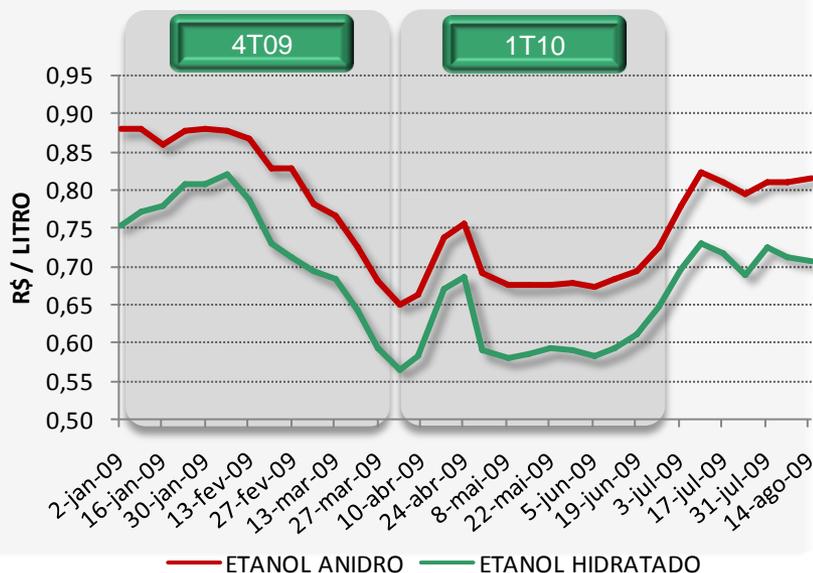
Considerações futuras não são garantias de desempenho, envolvem riscos, incertezas e premissas, pois se referem a eventos futuros e portanto dependem de circunstâncias que podem ou não ocorrer.

O público deve compreender que condições econômicas gerais, condições da indústria 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.

-  Forte crescimento da Receita Líquida e EBITDA ajustado no 1T10;
-  EBITDA ajustado somado ao resultado de Hedge de açúcar e dólar totalizou R\$ 67,9 milhões;
-  Volume de açúcar disponível para venda nos próximos trimestres alcança aproximadamente 649 mil toneladas;

Gráfico 1

Preços do Etanol



Produção de etanol deve ser revista para baixo nos próximos meses;

Condições climáticas adversas impactaram negativamente a qualidade da cana;

Demanda de etanol cresceu 18% de janeiro a julho de 2009, em relação a safra passada;

Gráfico 2

Demanda de Etanol

Bilhões de Litros

■ Exportações ■ Mercado Interno



Tabela 3

Etanol – Safra 09/10 – Centro-Sul

Milhões de Litros

Estoque em 31/03/2009	1,993
Produção Etanol até 01/08/2009	10,555
Consumo Etanol até 01/08/2009	9,196
Disponível para consumo	3,352
Dias de Consumo equivalente (*)	44

(*) Considerando a média mensal de consumo de abril a julho de 2009

Posição de Hedge – Açúcar – Grupo São Martinho

Tabela 1

	Volume Toneladas	Preço Fixado US\$ ¢ / libra
Estoque 1T10 <i>Safra – 2009/10</i>	197.463	
Produção Restante Estimada <i>Safra – 2009/10</i>	451.579	
Total Disponível <i>Julho/2009 a Março/1010</i>	649.041	
AAs Cruzados <i>Embarques entre julho e dezembro 2009</i>	297.637	14,70
Venda de "CALL" <i>Vencimentos entre set/09 e março/10</i>	69.393	18,72
Total Protegido/Comprometido <i>AAs cruzados + Venda de "CALL"</i>	367.030	15,46

% Protegido/Comprometido

Total Disponível

57%

■ Forte Rally dos preços do açúcar sustentado pela menor oferta do produto na Índia;

■ Notícias relacionadas a importação de açúcar pelos Estados Unidos e México reforçam a tendência de alta;

■ Em 30/06/2009 o Grupo São Martinho tinha aproximadamente 282 mil toneladas de açúcar disponíveis para fixar;

Preço do Açúcar – NY11 em R\$

Gráfico 1

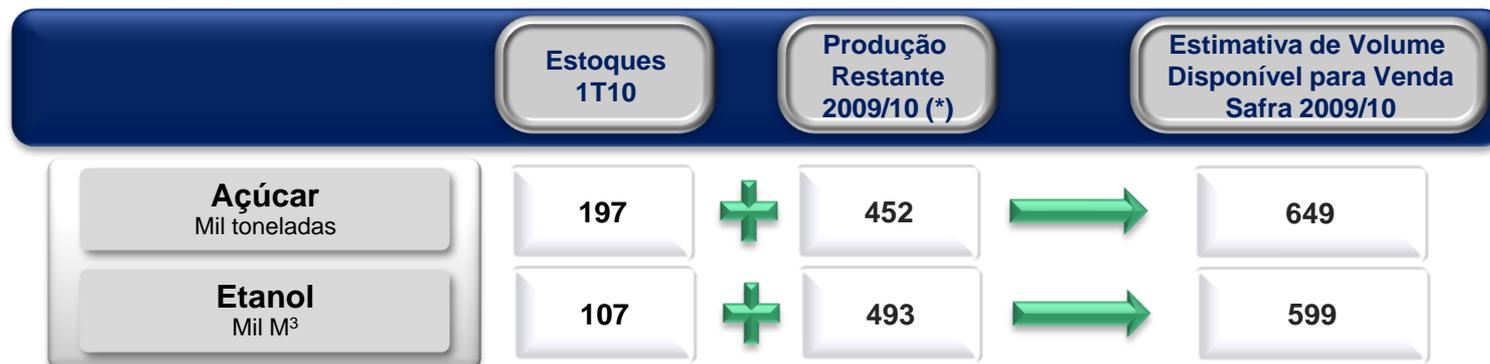


Detalhamento de posição de Opções e Fixação

Tabela 2

Opções / Fixação					
Tipo	Vencimento	Toneladas	Preço Médio	Situação em 10/08/2009 (*)	Preço em 10/08/2009
Compra de "PUT"	out/09	16.764	16,73	"Fora do Dinheiro"	
Venda de "CALL"	set/09 a mar/10	69.393	18,72		
	set/09	8.128	17,50	"Dentro do Dinheiro"	22,00
	out/09	25.908	18,03	"Dentro do Dinheiro"	22,00
	mar/10	35.357	19,50	"Dentro do Dinheiro"	23,31
Venda de "PUT"	set/09 a out/09	17.780	14,84		
	set/09	8.128	15,00	"Fora do Dinheiro"	
	out/09	9.652	14,71	"Fora do Dinheiro"	
Fixações	jul/09 a dez/09	297.637	14,70		

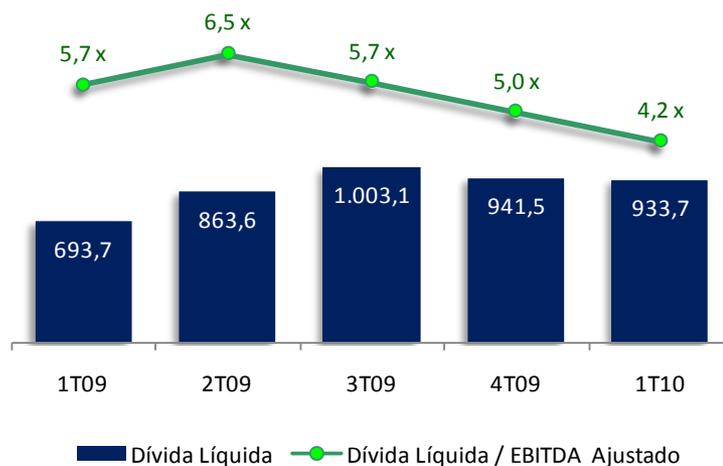
(*) Opção "Fora do Dinheiro" - Considerando o preço atual do contrato futuro a opção não seria exercida
Opção "Dentro do Dinheiro" - Considerando o preço atual do contrato futuro a opção seria exercida



(*) Estimativa de Produção de julho/09 até o final da Safra 2009/10

Gráfico 2

Evolução da Dívida Líquida
R\$ - Milhões



 **Guidance** de moagem e produção está mantido;

 Endividamento Líquido em 30/06/2009 está em R\$ 933 milhões, sendo o indicador Dív.Líqu/EBITDA Ajustado de 4,2 x;

Tabela 1

	1T10	1T09	Variação
Receita Líquida	217.455	92.056	+136,2 %
EBITDA (Ajustado)	44.195	13.383	+230,2 %
Margem EBITDA (Ajustado)	20,3%	14,5%	+5,8 p.p.
Impacto - Hedge	23.685	n.m.	n.m.
EBITDA (Hedge)	67.880	n.m.	n.m.
Margem EBITDA (Hedge)	31,2%	n.m.	n.m.
Lucro Líquido	28.907	(26.230)	n.m.

 Forte crescimento da Receita Líquida e EBITDA Ajustado;

 EBITDA após efeito de precificação de açúcar e dólar atinge R\$ 67,9 milhões;

 Vendas de Etanol prejudicaram o EBITDA consolidado do Grupo;

Tabela 2

	AÇÚCAR	ETANOL	OUTROS	TOTAL
EBITDA Ajustado	31.990	9.807	2.398	44.195
Margem EBITDA Ajustado	30,5%	10,9%	10,4%	20,3%
Custo EBITDA	R\$ 422,9	R\$ 567,9		

Contatos RI

João do Val

Diretor Financeiro e RI

Felipe Vicchiato

Gerente de RI

Alexandre Gorla

Analista de RI

 **São Martinho**



Telefone: 11 2105-4100

Email: ri@saomartinho.ind.br

Site RI: www.saomartinho.ind.br/ri