

Teleconferência De Resultados

1T15



São Martinho

Safra 14/15

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 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

Destques Operacionais

4

Endividamento

2

Destques Financeiros

5

Hedge

3

Custo EBITDA

6

Conclusão – Deal Santa Cruz

Destques Operacionais



Tabela 1

	Produção 1T14	Produção 1T15*	Var.%	Guidance 12M15*	Percentual atingido
Cana Processada (mil tons)	5.543	7.637	37,8%	19.640	38,9%
Produtividade no Período (ton/ha)	81,79	90,88	11,1%	-	-
ATR Médio (kg/ton)	126,98	129,76	2,2%	-	-
Produção					
Açúcar (mil tons)	318	460	44,6%	1.353	34,0%
Etanol (mil m³)	215	295	37,2%	740	39,9%
Energia Exportada ('000 MWh)	98	251	157,5%	663	37,9%

*Consolidação de 50,95% na Nova Fronteira Bioenergia S.A. e 100% na Usina Santa Cruz S.A.

Em linha com o *guidance* de produção para a safra 14/15 que publicamos na carta financeira de encerramento da safra anterior, ao considerarmos 100% da moagem de cana ocorrida na Usina Santa Cruz no 1T15, o Grupo São Martinho totalizou uma moagem de 7,6 milhões de toneladas, o que representa 38,9% do volume de processamento de cana esperado para a safra 2014/2015.

Destques Financeiros



Tabela 1

	1T14	1T15	Varição
Receita Líquida	493.748	511.021	+3,5%
Custo (caixa)	(229.124)	(232.749)	+1,6%
EBITDA Ajustado	211.639	227.046	+7,3%
Margem EBITDA Ajust.	42,9%	44,4%	+1,5 p.p.
Resultado Financeiro	(16.747)	(26.470)	+58,1%
LAIR	49.068	71.881	+46,5%
IR	(14.340)	(11.155)	-22,2%
Lucro Líquido	34.728	60.726	+74,9%
ATR Vendido (mil tons)	565	542	-4,1%

Gráfico 1 AÇÚCAR

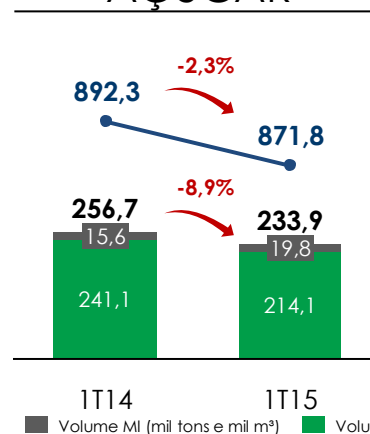


Gráfico 2 ETANOL

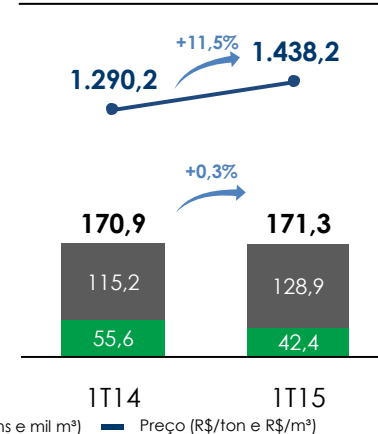


Gráfico 3

ENERGIA

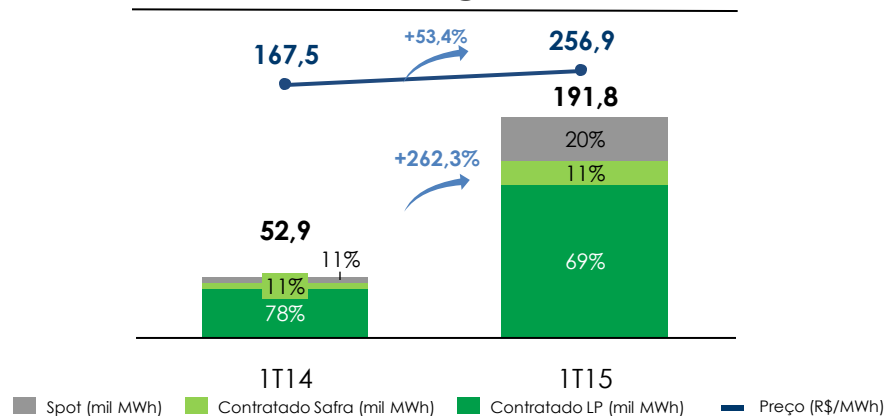




Gráfico 1

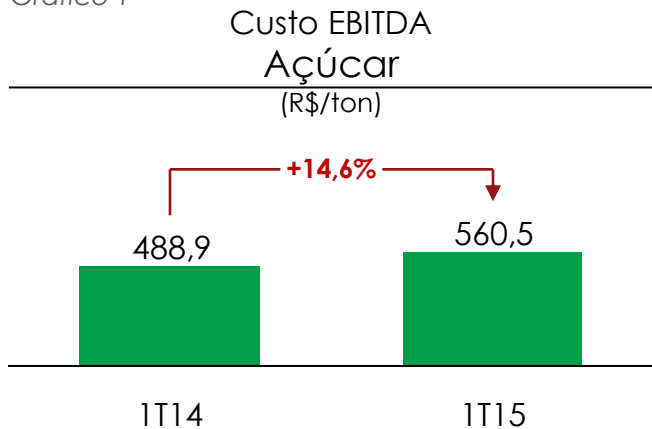
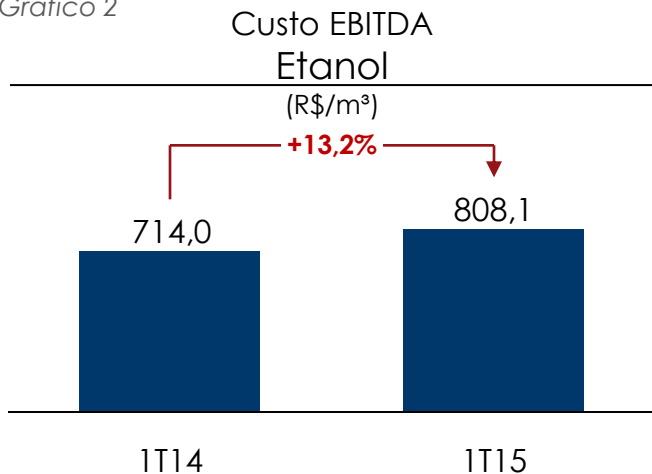


Gráfico 2



Aumento do volume de cana de fornecedores no 1T15 – adoção do ATR relativo na USM.

Gráfico 3

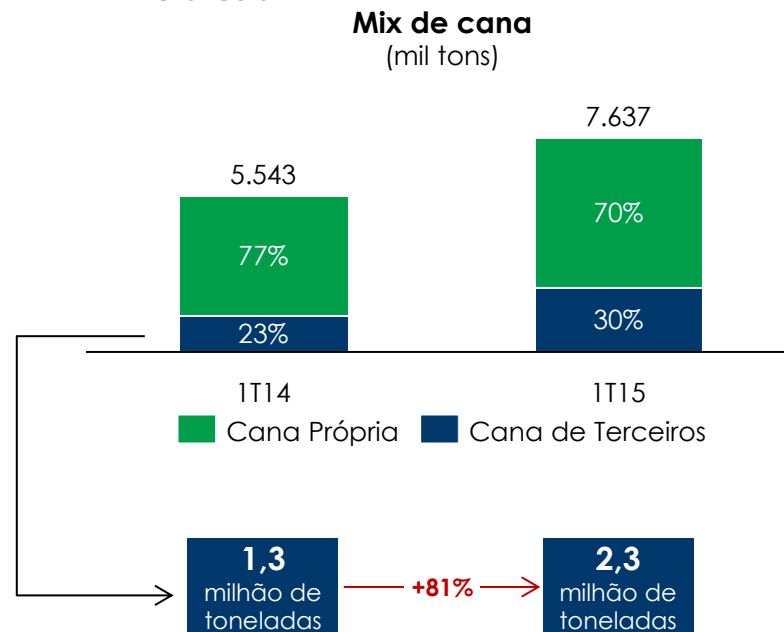


Tabela 1

ENDIVIDAMENTO	mar/14	jun/14	Var%.
Em Milhares de R\$			
PESA	65.083	60.722	-6,7%
BNDES	649.618	654.239	0,7%
Dívida em moeda estrangeira	940.096	845.510	-10,1%
Obrigações decorrentes de Aquisições	10.725	21.338	99,0%
Capital de Giro	311.391	607.840	95,2%
Dívida Bruta Total	1.976.913	2.189.648	10,8%
Disponibilidades	679.928	883.017	29,9%
Dívida Líquida	1.296.985	1.306.631	0,7%
(+) Dívida Bruta Proporcional Santa Cruz	243.034	273.361	12,5%
Dívida Líquida Consolidada	1.540.019	1.579.992	2,6%
Dívida Líquida / EBITDA Acum.	2,01 x	2,02 x	

**EBITDA Ajustado
Acumulado**

766.601

782.965

Gráfico 1

MOEDA

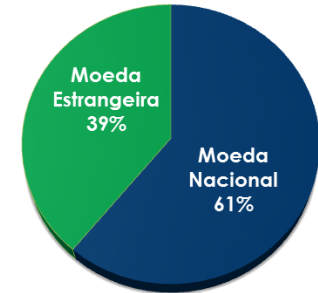


Gráfico 2

PRAZO

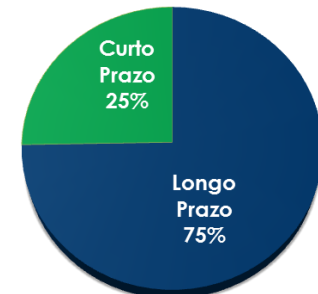




Tabela 1

	Volume de Hedge (mil tons)	Preço Médio (US\$ c/p)	Percentual da Cana Própria
Açúcar - Safra 2014/2015			
Jul/14 (N14)	262.496	18,15	100,0%
Out/14 (V14)	100.487	18,52	45,6%
Mar/15 (H15)	30.481	18,80	7,8%
Safra 2014/2015	393.464	18,30	47,3%

↳ **51%** do hedge de açúcar com câmbio contratado – (US\$ 83 milhões a 2,43 BRL/USD).

Conclusão do deal Santa Cruz S.A.



Anúncio em 08/agosto:

- i) aquisição da Santa Cruz S.A;
- ii) alienação da Agro Pecuária Boa Vista S.A.(APBV);
- iii) assinatura do contrato de arrendamento de cana de açúcar por 20 anos entre Santa Cruz e e APBV.

INFORMAÇÕES CONSOLIDADAS (São Martinho S.A. + 100% Usina Santa Cruz)		
	1T14	1T15
Em Milhares de R\$		
Receita Líquida	568.093	592.068
EBITDA Ajust.	247.250	264.665
Margem EBITDA Ajust.	43,5%	44,7%
EBIT Ajustado	72.155	111.745
Margem EBIT Ajustado	12,7%	18,9%
Var. Ativ. Biológicos e outros	(4.500)	2.953
Equivalência Patr.	-	-
Resultado Financeiro	(30.088)	(29.419)
LAIR	46.567	79.373
Caixa	659.987	927.293
Dív. Bruta	2.577.588	2.909.328
Dív. Líquida	1.917.601	1.982.035
EBITDA Acum.	915.524	925.766
Dív. Líq. / EBITDA	2,09 x	2,14 x

Contatos - RI

Telefone: +55 11 2105-4100

E-mail: ri@saomartinho.com.br

Website: www.saomartinho.com.br/ri



São Martinho