

# Apresentação Institucional

São Martinho S.A.



# 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.



# A São Martinho

**Ativos sob gestão**

**Nº de colaboradores**

**4 usinas**

**~12.500**

**Capacidade de produção<sup>1</sup>**

Moagem de Cana-de-açúcar

24,5 mi tons

Açúcar

1,6 mi tons

Etanol

1,3 bi litros

Cogeração

1 TWh

**% Cana própria/Cana de terceiros**

**70%/30%**

**Terras próprias**

**~55.000 hectares**



1 – Considerando capacidade de produção máxima de açúcar ou etanol; 2 – De acordo com o relatório da Deloitte de 2014

**350.000 ha**

Sob gestão  
(Cana própria +  
Cana de terceiros)

**~50%/50% mix**

(Máx açúcar)

**~35%/65% mix**

(Máx etanol)

**~100%  
mecanizada**

**Resultados LTM**

Receita Líq: R\$ 4,3 bi  
EBITDA: R\$ 2,2 bi  
Lucro Líq: R\$ 862 mi

**11,4 bilhões**

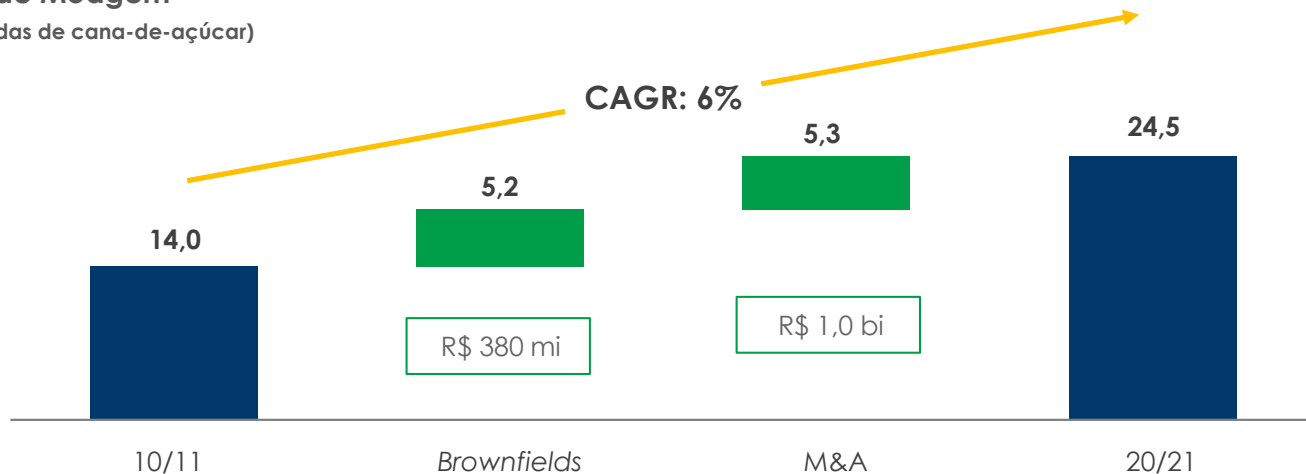
Valor de Mercado  
em 29/abr/2021



# Grande volume de capital investido no último ciclo

## Capacidade de Moagem

(milhões de toneladas de cana-de-açúcar)



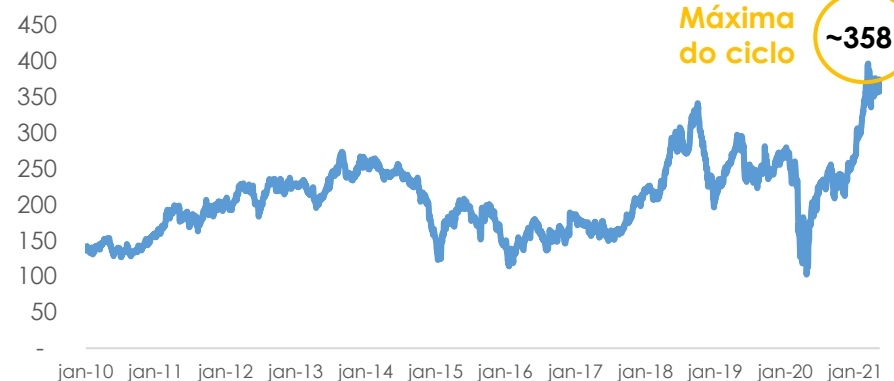
**Grande volume de capital investido no último ciclo para aproveitar os ótimos preços do novo ciclo de commodities**

# Novo ciclo de alta de commodities...

Preço de Açúcar em reais



Preço de Petróleo em reais



+ Receita de Cbios



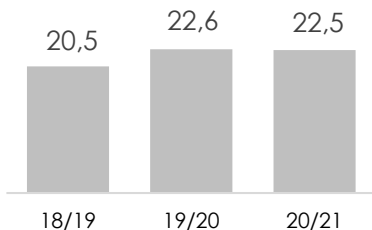
Fonte: Bloomberg

- Custo Caixa açúcar e etanol SMT0: ~US\$ 9 c/p
- Preço de açúcar - #NY11: ~US\$ 17 c/p
- Preço de etanol - Esalq: ~US\$ 16 c/p

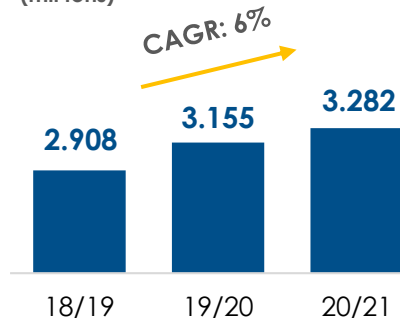
Novo ciclo de alta de commodities + Real desvalorizado + Alavancagem operacional =  
Novo patamar de geração de caixa nos próximos anos

# ...aliado à alavancagem operacional...

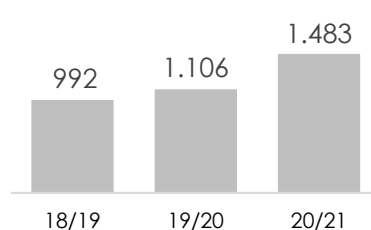
**Moagem de Cana**  
(milhões de tons)



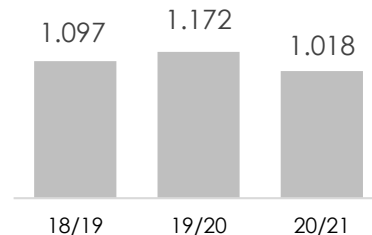
**ATR Produzido**  
(mil tons)



**Produção de Açúcar**  
(mil tons)



**Produção de Etanol**  
(mil m³)



**Capacidade de  
armazenagem do Açúcar**



**~80%**  
da produção

**Capacidade de  
armazenagem do Etanol**



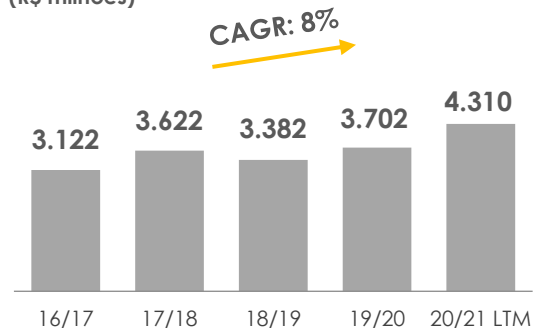
**~70%**  
da produção



# ...levando à novo patamar de geração de caixa

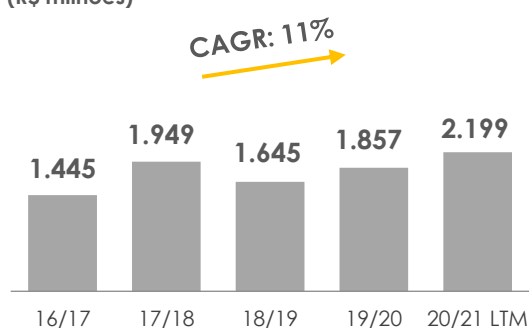
## Receita Líquida

(R\$ milhões)



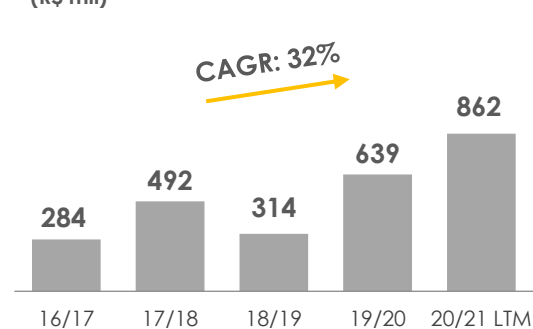
## EBITDA

(R\$ milhões)



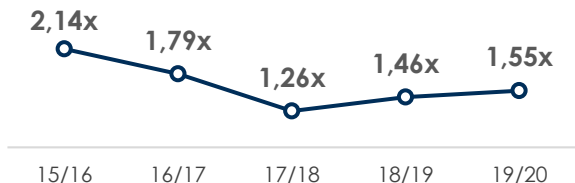
## Lucro Líquido

(R\$ mil)



## Alavancagem

(Div. Líq./  
EBITDA 12M; vezes)



**S&P Global**

**Grau de Investimento**

**BBB- Escala Global**

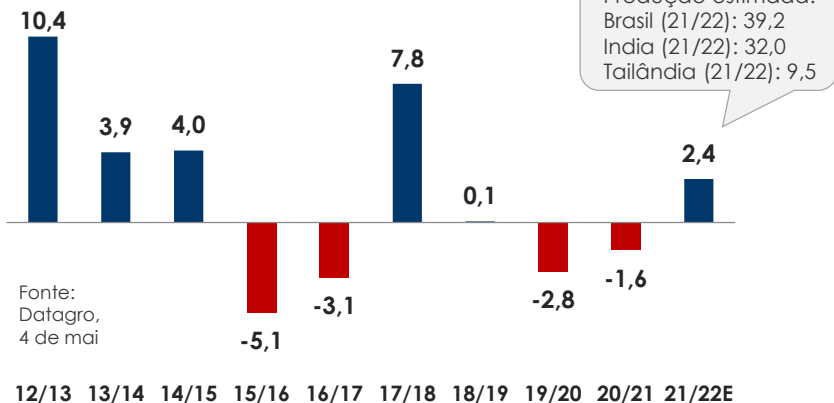
**Política de Dividendos:**  
40% do lucro caixa, ou  
25% do lucro líquido, o  
que for maior



# Mercado de Açúcar e Etanol

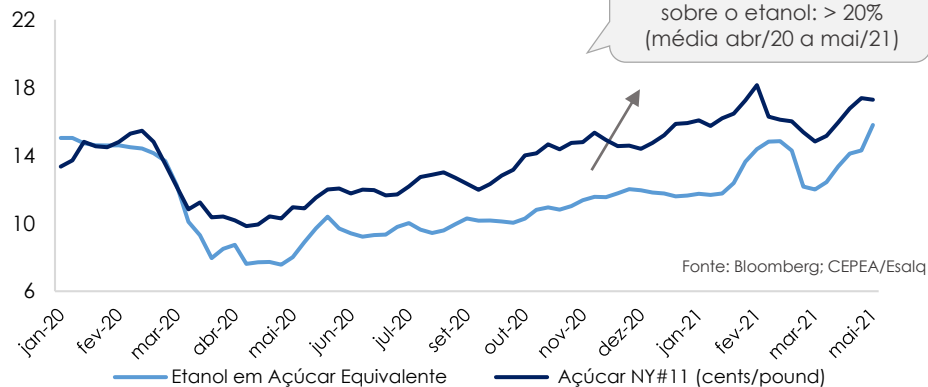
## Oferta/Demanda Global de Açúcar

(Milhões de toneladas)



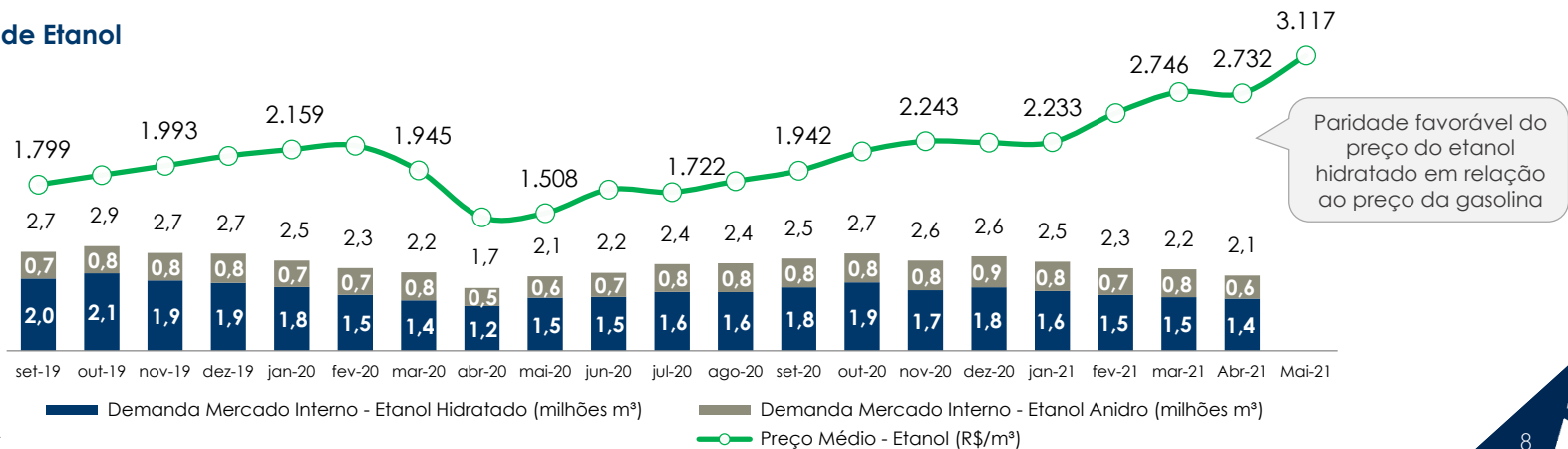
## Preços de açúcar e etanol

(em açúcar equivalente)



## Consumo Mensal de Etanol

(Centro-Sul)





# Alguns ativos pouco precificados pelo mercado

## Terras próprias<sup>1</sup>

~R\$ 3 bi

|                                     |                                  |                 |
|-------------------------------------|----------------------------------|-----------------|
| ~55 mil hectares de terras próprias | ~2 mil hectares em áreas urbanas | R\$ 675 milhões |
|                                     | ~53 mil hectares em áreas rurais | R\$ 2,3 bilhões |

1 - De acordo com o Relatório da Deloitte, 2014

## Cogeração



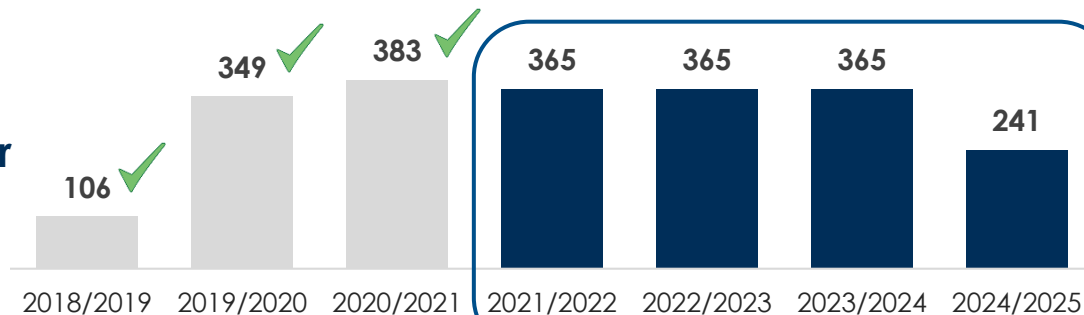
~1 TWh de capacidade de geração de energia limpa por safra

Fluxo descontado a inflação + 6%

Venda: Leilão/bilateral/spot

~R\$ 2 bi

## Precatórios Copersucar



~R\$ 1 bi

Valores a receber ainda não corrigidos por inflação + 6%

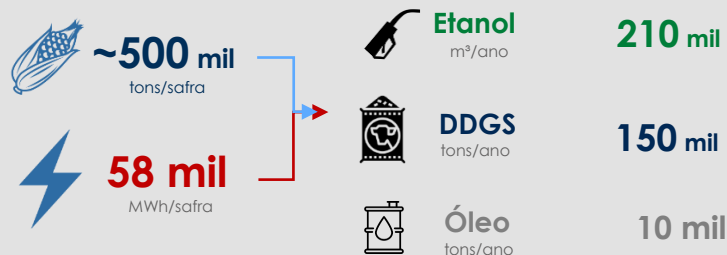


**Projetos planejados  
para as próximas safras**

# Alocação de capital em projetos que geram valor

## Etanol de Milho<sup>1</sup>

- ✓ Acoplado à Usina Boa Vista
- ✓ 330 dias efetivos de operação
- ✓ Capex de R\$ 640 milhões (TIR 20% – 25%)



## Cogen (Leilão A-6)<sup>2</sup>

- ✓ Projeto na Usina São Martinho
- ✓ Leilão realizado em Out-19
- ✓ Capex de ~R\$ 320 milhões

- 
- Produção de energia: 208 GWh
  - Volume de energia vendido: 177 GWh
  - Fornecimento a partir de Jan-25
  - 25 anos de contrato
  - Preço de ~R\$ 206/MWh (ajustado por IPCA)

1 – Dados de acordo com o Fato Relevante divulgado em 20 de janeiro de 2021; 2 - Dados de acordo com o Comunicado ao Mercado divulgado em 18 de outubro de 2019





A photograph of a cornfield with green leaves and yellowing stalks, set against a blue sky with scattered white and grey clouds. The image is split vertically by a white diagonal line.

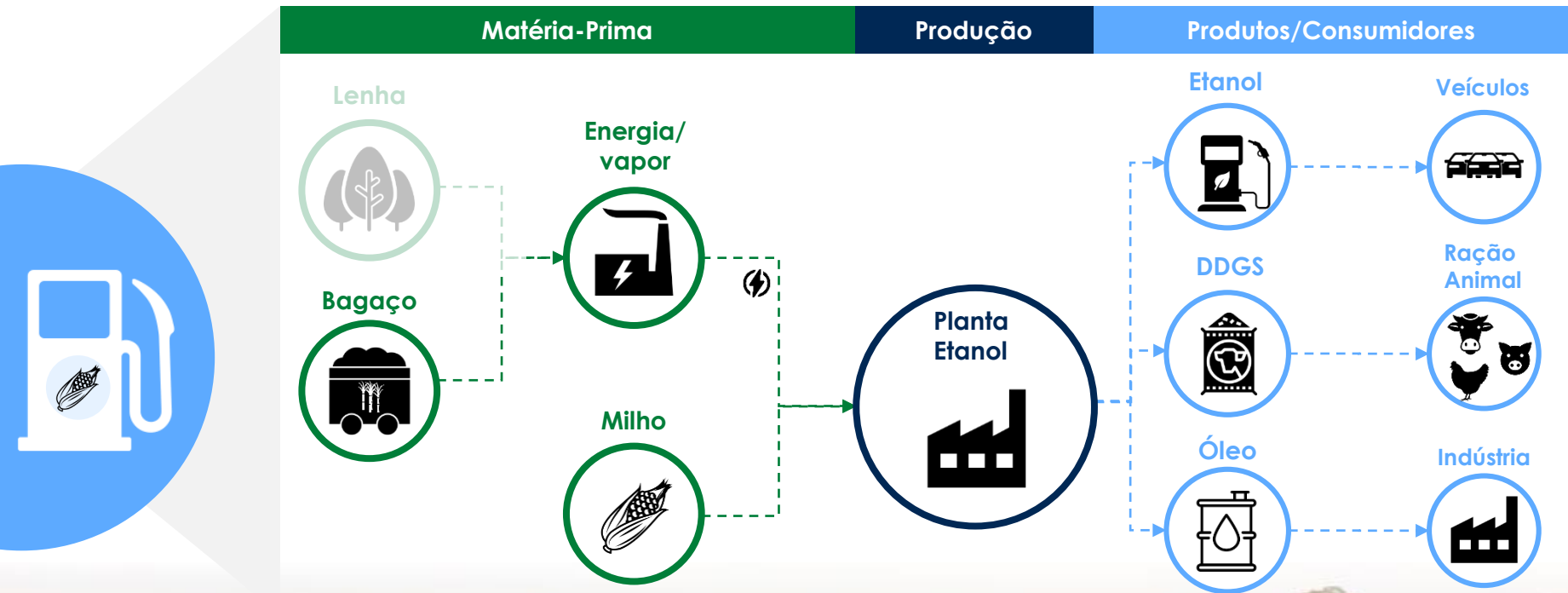
**Etanol de Milho**

**Usina Boa Vista**





# Cadeia de Produção do Etanol de Milho



# Indicadores de Produção

## Planta integrada à Usina Boa Vista (GO)

### Início da operação: Novembro de 2022

- ✓ Capacidade de moagem:
  - Safra 22/23: 50%
  - A partir da safra 23/24: 100%
- ✓ Operação da planta: 330 dias/ano

## Dados por Safra



# Investimentos previstos

## Capex nominal



### Principais Investimentos

- Ajustes na caldeira - minimizando o consumo de energia disponível
- Instalações industriais
- Armazenagem
- Capital de giro para início das operações

Investimentos em  
armazenagem de milho  
**(50% da capacidade)**  
possibilitam a compra a  
preços menores na safra



### Financiamento BNDES

Prazo: até 20 anos com 3 anos de carência



# Principais Premissas de Mercado



Preço de Milho no mercado atual ➡ ~85% do Custo de Produção



**Etanol Hidratado** (Esalq-GO)



**Etanol Anidro** (hidratado Esalq-SP + prêmio - logística)



~70% da Receita Líquida



**DDGS** (preço do milho + prêmio de qualidade/carrego)



**Óleo de milho** (preço do óleo de soja - desconto de acidez)



~40%-50% de Hedge  
com o custo de milho

Benefícios fiscais  
até 2032: menor  
alíquota efetiva

Sem considerar a  
receita de CBIOS

TIR alavancada  
estimada:  
~20-25% a.a.



# Principais Fatores ESG do Projeto

## Ambiental

- Aumento da produção de etanol, incrementando o volume de biocombustíveis na matriz energética
- Redução do uso de combustíveis fósseis contribuindo para redução de emissões de GEE

## Social

- Criação de cerca de 1.400 empregos diretos e indiretos, contribuindo para aprimoramento e maior qualificação da mão de obra nas comunidades adjacentes às usinas
- Priorização da contratação de fornecedores locais

## Governança

- A aprovação do projeto seguiu todas as regras de governança da companhia, como:
  - ✓ aprovação em diretoria
  - ✓ análise e aprovação dos comitês financeiro e de tecnologia
  - ✓ aprovação pelo Conselho de Administração



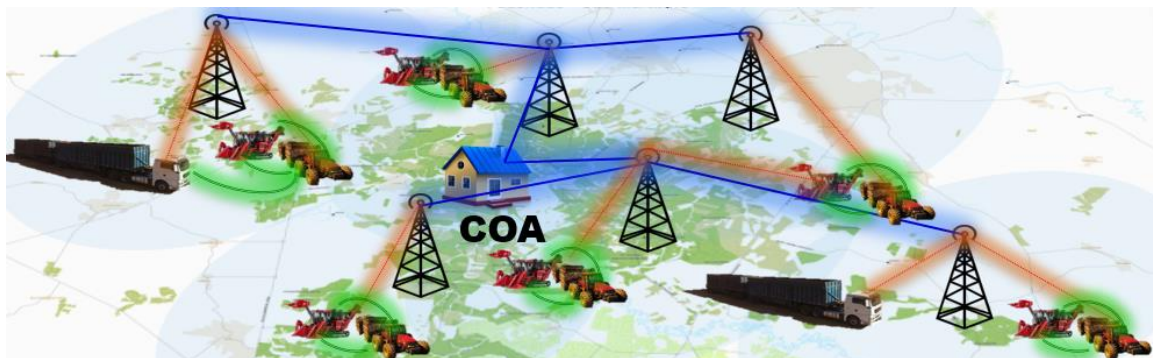


Projetos realizados com  
base na inovação

# 1. Projeto COA: Agricultura 4.0

- ✓ Rede 4G privada
- ✓ Diagnósticos remotos
- ✓ Manutenção remota dos equipamentos

- ✓ Melhor eficiência dos equipamentos
- ✓ Maior disponibilidade e confiabilidade dos equipamentos
- ✓ Manutenção e correção preventivas



Gestão Agrícola  
Diária da SMT0



Colhedora



~80% mais  
eficiente vs. pares  
(ton/dia)

Caminhões



~25% mais  
eficiente vs. pares  
(ton/dia)





## 2. Projeto Mudas Pré-Brotadas (MPB) + MEIOSI

|                             |                                                                       |
|-----------------------------|-----------------------------------------------------------------------|
| Aumento de moagem           | Ganho de área de colheita dada a diminuição da área de muda           |
| Aumento de produtividade    | Aumento de 6% no TCH do 1º corte (MPB+MEIOSI x mecanizado)            |
| Redução do custo de plantio | Menor movimentação de muda + Estrutura reduzida + Otimização do Tempo |

Sanidade

Pureza genética

Vigor

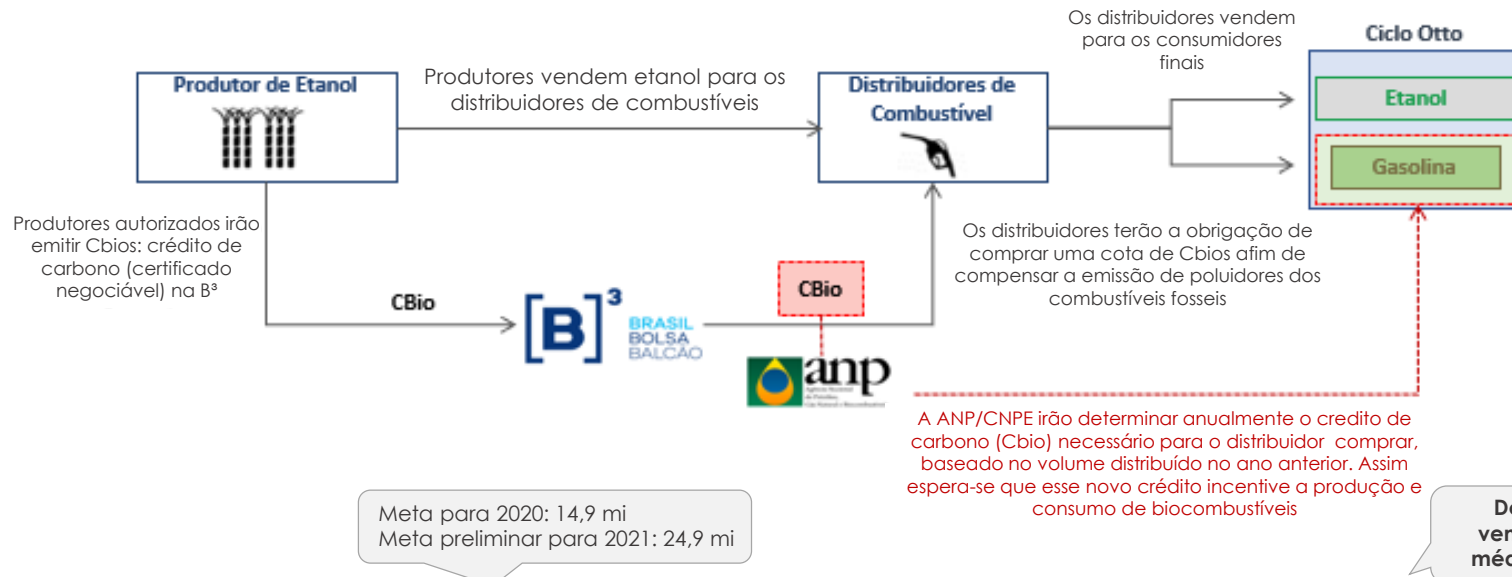


Biofábrica



# RenovaBio - Sustentabilidade de longo prazo do Etanol

- ✓ Política brasileira baseada na expansão da produção de biocombustíveis em linha com a descarbonização da matriz energética no curto, médio e longo prazo



|                                                         |                        |                                                 |                                    |
|---------------------------------------------------------|------------------------|-------------------------------------------------|------------------------------------|
| CBIOS vendidos para partes obrigadas (na B3 até dez/20) | ~14,7 milhões de CBIOS | Volume de CBIOS SMT0 emitidos até dez/20        | ~922 mil CBIOS                     |
| Preço médio de negociação                               | ~R\$ 48/CBIO           | Volume de CBIOS SMT0 previstos para Safra 20/21 | ~1,0 milhões de CBIOS <sup>1</sup> |



# Destaques Ambientais 2019/2020



## Venda de energia no Leilão

**A-6**, aumentando a produção de energia renovável



## Primeira produtora de etanol a obter certificação

para emitir e comercializar créditos de descarbonização

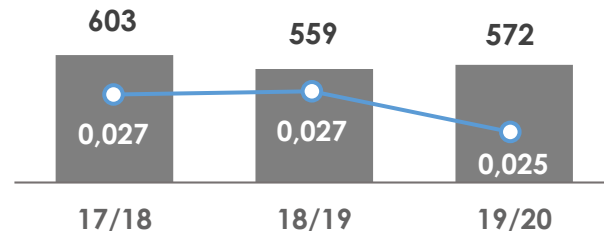
**(CBios)** no âmbito do RenovaBio



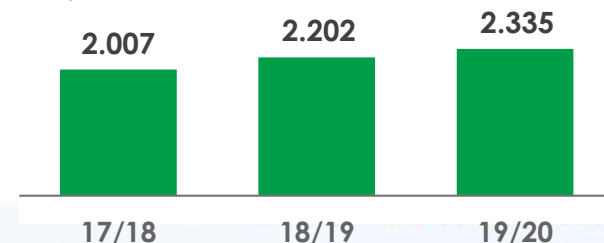
**Redução de 7,5%** em emissões de gases de efeito estufa (Escopo 1)



**Emissões de gases de efeito estufa (Escopo 1)**  
(mil tCO<sub>2</sub>e; tCO<sub>2</sub>e/t de cana-de-açúcar processada)



**Emissões evitadas (etanol + bioeletricidade)**  
(tCO<sub>2</sub>e)



Em 2019, emitimos 0,5 milhão de toneladas de CO<sub>2</sub> (escopo 1) e evitamos a emissão de 2,3 milhões de toneladas de CO<sub>2</sub>, através da utilização de etanol e bioeletricidade

# Destaques Sociais 2019/2020



**Menor Taxa de Frequência** de Acidentes de Trabalho da nossa história: **1,56**



Pelo terceiro ano seguido, eleita **Melhor Empresa do Agronegócio** para se Trabalhar, figurando pelo 8º ano no ranking da Revista Você S.A. das 150 Melhores Empresas para Trabalhar

Assinatura do termo de compromisso com os **Princípios de Empoderamento das Mulheres**, da ONU Mulheres e Rede Brasil do Pacto Global



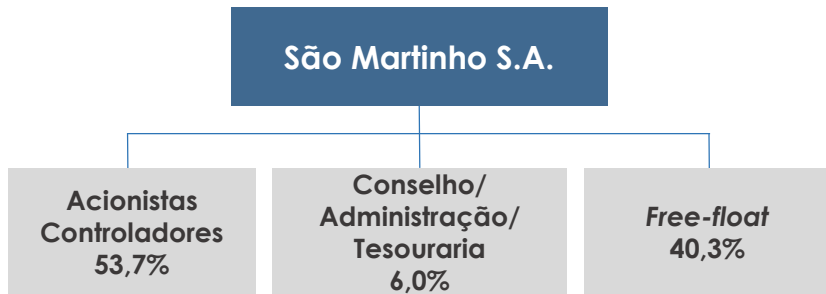
## Nosso plano diretor de Recursos Humanos:



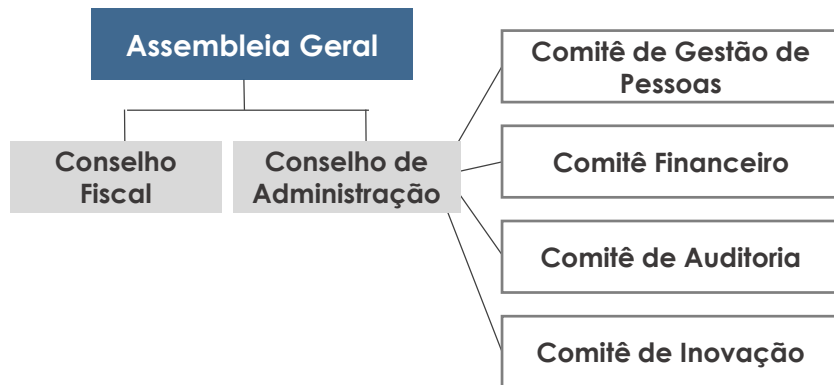


# Destaque de Governança 2019/2020

## Estrutura Societária



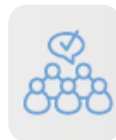
## Estrutura de Governança



Pelo quarto ano seguido, fomos **destaque em inovação** no Segmento do Agronegócio, no Anuário Valor Inovação Brasil



**Início da operação** do Centro de Operações Agrícolas **(COA) na Usina São Martinho**, para integração de processos e análise de dados agrícolas



**Conselho de Administração** com maior diversidade e presidido por Conselheiro Independente



# Relações com Investidores

+55 11 2105-4100

[ri@saomartinho.com.br](mailto:ri@saomartinho.com.br)

[www.saomartinho.com.br/ri](http://www.saomartinho.com.br/ri)

