



 **São Martinho**

**Teleconferência de Resultados
2T14/6M14**



- 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



Acompanhamento da Safra ●

Destaques Financeiros ●

Análise do EBTIDA Ajustado ●

Endividamento ●

Capex /
Hedge ●



Moagem e Produção



Tabela 1

DADOS OPERACIONAIS	6M13	6M14	Var.(%)
São Martinho - Consolidado			
Cana Processada (mil toneladas)	8.954	11.640	30,0%
Própria	5.510	7.484	35,8%
Terceiros	3.444	4.156	20,7%
Produtividade no Período (ton/ha)	90,20	100,00	10,9%
ATR Médio (kg/ton)	137,65	137,01	-0,5%
Produção			
Açúcar (mil toneladas)	659	763	15,7%
Álcool Anidro (mil m3)	169	283	67,6%
Álcool Hidratado (mil m3)	146	179	22,0%
Energia Exportada ('000 MWh)	126	281	123,0%
ATR Produzido	1.232	1.595	29,4%
Mix Açúcar - Etanol	56% - 44%	50% - 50%	

Tabela 2

GUIDANCE – SAFRA 2013/2014		
Moagem (milhões tons)		15,3
Açúcar (mil tons)		996,0
Etanol (mil m³)		644,0
Mix	Anidro	65,0%
	Hidratado	35,0%
Mix	Açúcar	48,0%
	Etanol	52,0%

Gráfico 1

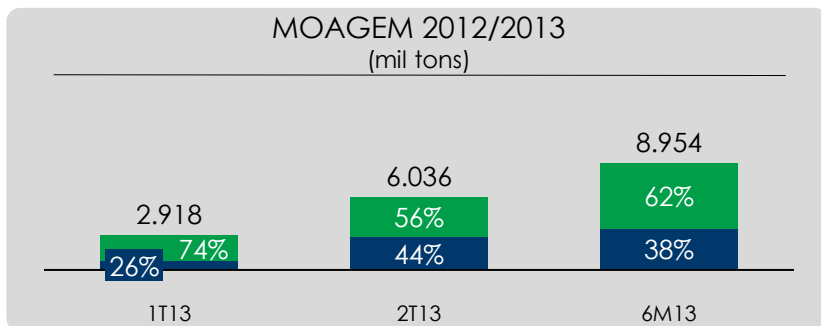
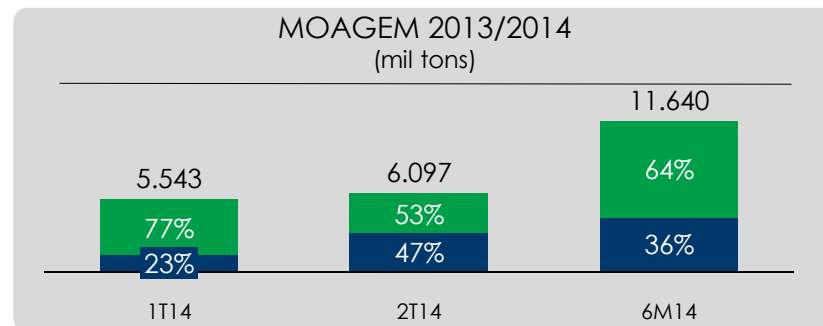


Gráfico 2



■ Cana Própria
■ Cana de Terceiros

Destaque Financeiros



Tabela 1

	2T13	2T14	Varição
Receita Líquida	546.913	614.494	+12,4%
EBITDA Ajustado	238.271	239.987	+0,7%
Margem EBITDA Ajustada	43,6%	39,1%	-4,5 p.p
Depreciação e Amortização	(137.592)	(123.210)	-10,5%
LAIR	71.873	87.636	21,9%
Lucro Líquido	50.523	60.887	+20,5%
ATR Vendido (mil tons)	589	646	+9,7%

Gráfico 1

Vendas de Açúcar

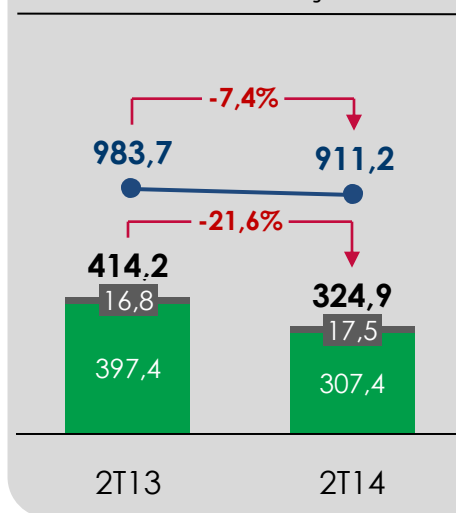
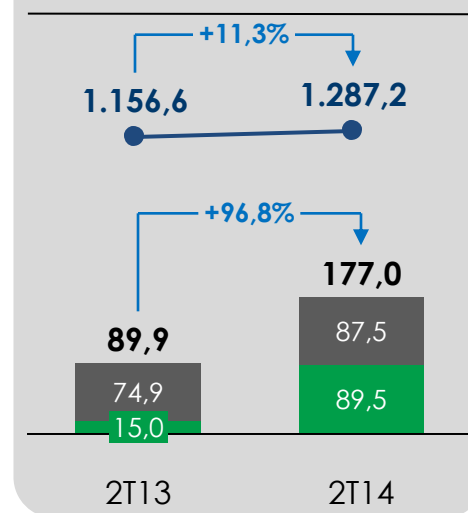


Gráfico 2

Vendas de Etanol



● Preço médio (R\$/ton)

■ Volume MI

■ Volume ME

Análise do EBITDA Ajustado



Tabela 1

2T14					
	Consolidado	S&E	Cogen	Outros	Consolidado - Ex Outros
Em Milhares de R\$					
Receita Líquida	614.494	523.844	25.503	65.147	549.347
EBITDA Ajustado	239.987	212.792	20.851	6.344	233.643
Margem EBITDA Ajustado	39,1%	40,6%	81,7%	9,7%	42,5%

Gráfico 1

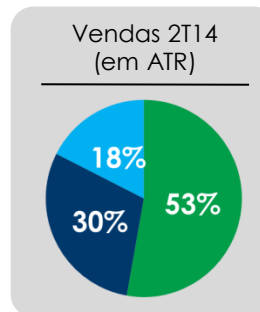


Gráfico 2

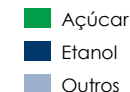
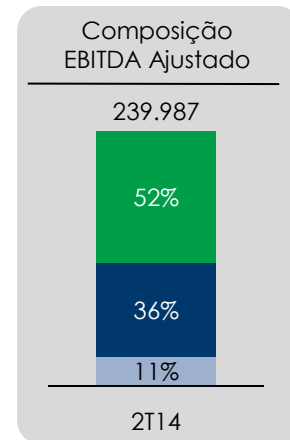


Tabela 2

2T13					
	Consolidado	S&E	Cogen	Outros	Consolidado - Ex Outros
Em Milhares de R\$					
Receita Líquida	546.913	511.419	12.995	22.499	524.414
EBITDA Ajustado	238.271	227.416	9.073	1.782	236.489
Margem EBITDA Ajustado	43,6%	44,5%	69,7%	7,9%	45,1%

Gráfico 3

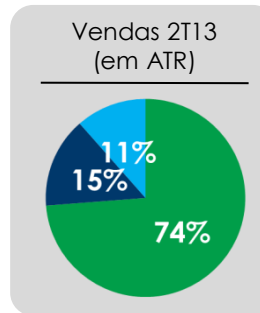
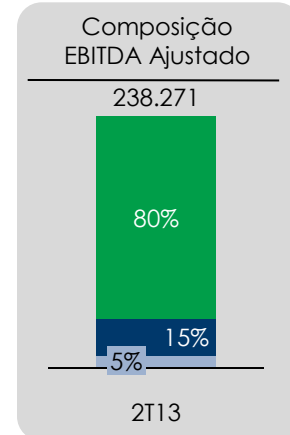


Gráfico 4



Endividamento



Tabela 1

ENDIVIDAMENTO

mar/13

set/13

Var.(%)

Em Milhares de R\$

PESA	69,599	62,338	-10.4%
BNDES	546,570	552,796	1.1%
Dívida em moeda estrangeira	808,516	862,609	6.7%
Obrigações decorrentes de Aquisições	81,657	85,909	5.2%
Outros	350,328	279,496	-20.2%
Dívida Bruta Total	1,856,670	1,843,148	-0.7%
Disponibilidades	634,290	578,923	-8.7%
Dívida Líquida	1,222,380	1,264,225	3.4%
(+) Dívida Bruta Proporcional Santa Cruz	206,913	243,683	17.8%
Dívida Líquida Consolidada	1,429,293	1,507,908	5.5%
Dívida Líquida / EBITDA Acum.	2.22 x	1.99 x	

**EBITDA Ajustado
Acumulado**

651.915

757.169

Gráfico 1

MOEDA

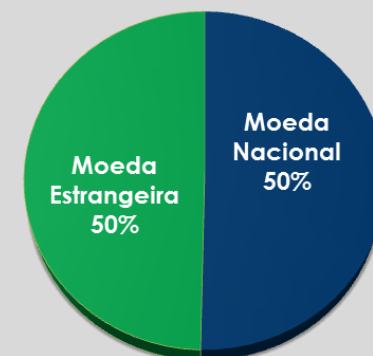
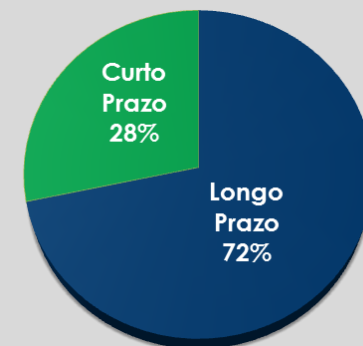


Gráfico 2

PRAZO





CAPEX

1S14

2S14

12M14

Em Milhares de R\$

Manutenção	166.947	213.053	380.000
Expansão	68.160	71.840	140.000
Total	235.107	284.893	520.000

HEDGE DE AÇÚCAR – 2T14

	Volume (Tons)	Preço Médio (US\$ cents/pound)	Câmbio Médio (R\$/US\$)	Preço Médio R\$/ton	Percentual da Cana Própria
Açúcar					
Safra 2013/2014	384.846	19,37	2,15	918	92,7%

Para a safra 2014/2015:

Hedge de dólar: US\$ 79,5 milhões em NDFs referentes a hedge de açúcar (FX = 2,33 R\$/US\$).

Hedge de Açúcar: 238.903 tons a um preço médio de **US\$ 17,97 c/p**.

Contatos - RI

Telefone: +55 11 2105-4100

E-mail: ri@saomartinho.com.br

Website: www.saomartinho.com.br/ri



São Martinho

