

Resultados

2º Trimestre

Safra 2021/2022



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.

Agenda

1. Encerramento Safra 21/22

2. Destaques Financeiros

3. Custo Caixa

4. Endividamento

5. Cenário de Açúcar e Etanol

6. Capex

Encerramento da Safra 21/22

DADOS OPERACIONAIS	Encerramento de safra 12M22	12M21	Var. (%)
Cana Processada (mil toneladas)	19.876	22.522	-11,7%
Produtividade no período (ton/ha)	72	81	-11,2%
ATR Médio (kg/ton)	146,7	145,7	0,7%
Produção			
Açúcar (mil toneladas)	1.303	1.483	-12,1%
Etanol Anidro (mil m ³)	389	343	13,5%
Etanol Hidratado (mil m ³)	521	676	-22,8%
Cogeração (mil MWh) ¹	750	880	-14,7%
ATR Produzido (mil toneladas)	2.916	3.282	-11,1%
Mix Açúcar - Etanol	47% - 53%	47% - 53%	-

✓ Redução da moagem reflete efeitos da estiagem prolongada, geadas (ocorridas em julho/21) e menor quantidade de dias de safra no período comparativo.

Volume Disponível para Vendas ao Longo dos Próximos Trimestres



Etanol

590 mil m³



Açúcar

643 mil ton

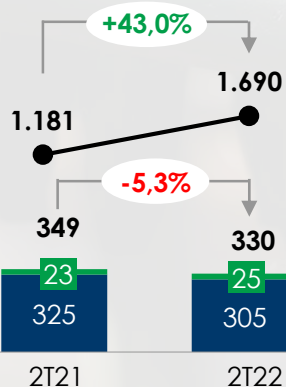
Destques Financeiros

R\$ mil

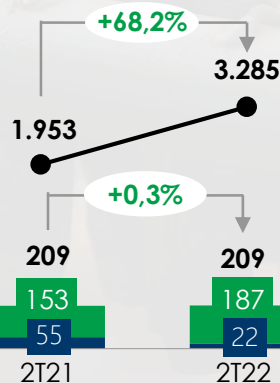
Sumário Executivo	2T22	2T21	Var. (%)
Receita Líquida ¹	1.425.702	925.504	54,0%
EBITDA Ajustado	790.094	476.248	65,9%
Margem EBITDA Ajustada	55,4%	51,5%	4,0 p.p.
EBIT Ajustado	467.250	214.742	117,6%
Margem EBIT Ajustada	32,8%	23,2%	9,6 p.p.
Direitos Copersucar	-	383.040	n.m.
Lucro Líquido	368.412	331.894	11,0%
Lucro Caixa	431.890	313.312	37,8%
Alavancagem (Dív. Líq. / EBITDA)	1,21 x	1,38 x	-12,5%
ATR vendido (mil tons)	703	721	-2,6%

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, com exceção do LAIR e lucro líquido

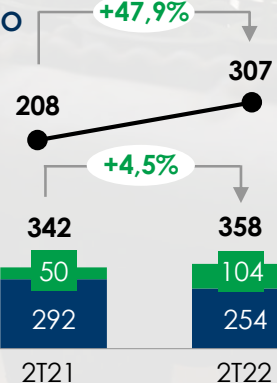
AÇÚCAR
(mil tons)
(R\$/ton)



ETANOL
(mil m³)
(R\$/m³)



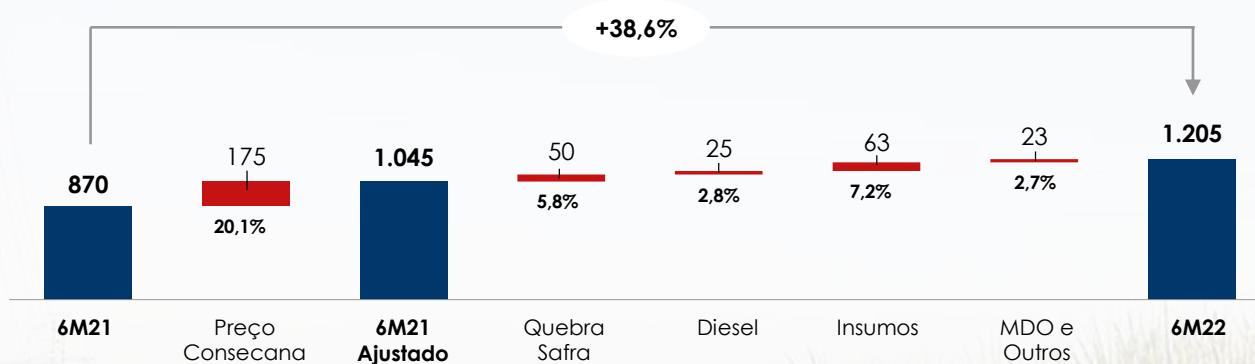
COGERAÇÃO
(mil MWh)
(R\$/MWh)



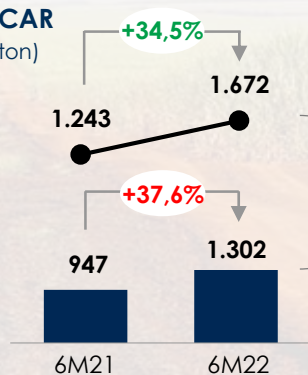
● Preço Médio
■ Spot
■ Contratado

Custo Caixa 6M22

AÇÚCAR E ETANOL EQUIVALENTE EM R\$/ATR

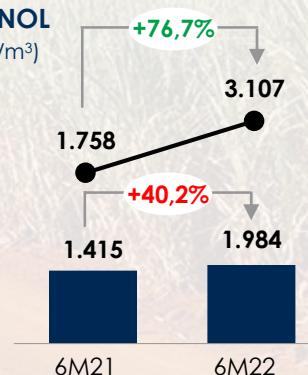


AÇÚCAR (R\$/ton)



**Δ Margem
-1,7 p.p.**

ETANOL (R\$/m³)



**Δ Margem
+16,6 p.p.**

● Preço
■ Custo Caixa Total¹

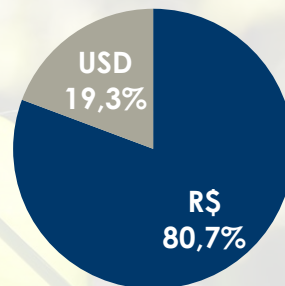
1 - O Custo Caixa total dos produtos considera: CPV caixa + despesas de vendas + despesas gerais e administrativas – depreciação / amortização + capex de manutenção

Endividamento

	mar/21	set/21	Var%.
Em Milhares de R\$			
Dívida Bruta Total	4.066.251	4.618.102	13,6%
Disponibilidades	1.364.148	1.362.795	-0,1%
Dívida Líquida	2.702.103	3.255.307	20,5%
Dívida Líquida / EBITDA Acum. R\$	1,24 x	1,21 x	-2,3%
Dívida Líquida / EBITDA Acum. - USD ¹	1,05 x	1,07 x	2,3%
EBITDA Ajustado Acumulado	2.187.515	2.698.224	23,3%

1 - EBITDA Acumulado PTAX médio diário 12 meses: mar/21: R\$ 5,41 e set/21: R\$ 5,35

Moeda - Líquida*



*Inclui contratos de swap

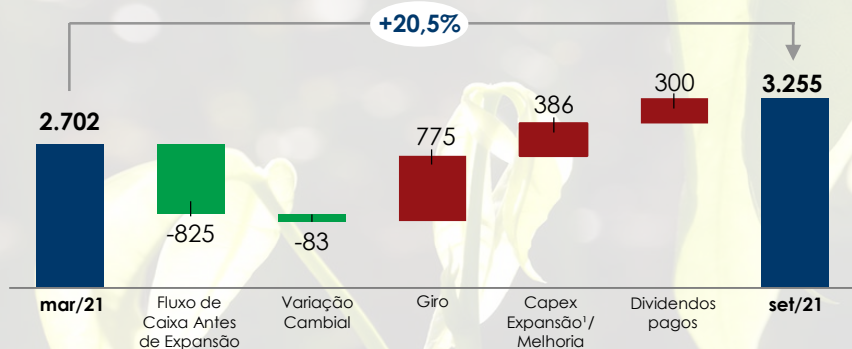
S&P Global

BBB-
Investment Grade
Escala Global

BrAAA
Escala Nacional

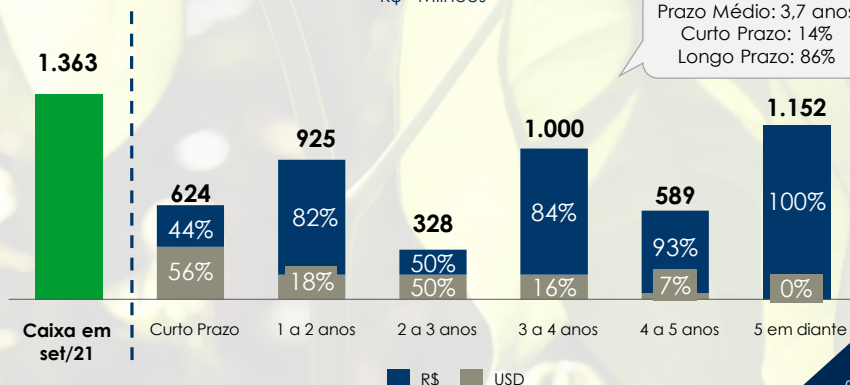
Movimentação da Dívida

R\$ - Milhões



Cronograma da Dívida

R\$ - Milhões

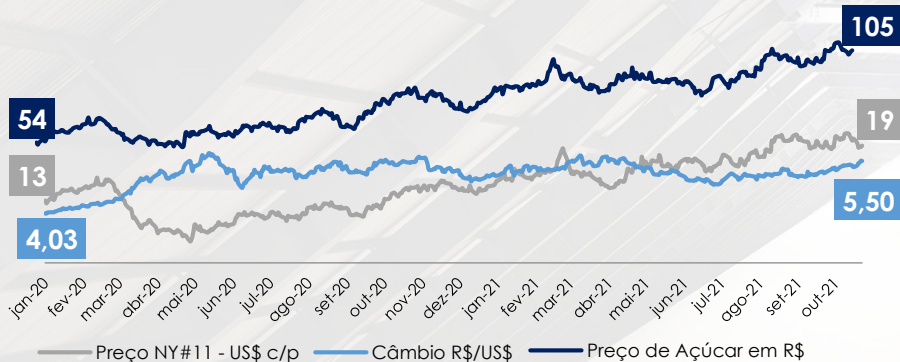


Prazo Médio: 3,7 anos
Curto Prazo: 14%
Longo Prazo: 86%

1 - Inclui venda de imobilizado/Outros

Cenário de Açúcar e Etanol

Preço de Açúcar em R\$

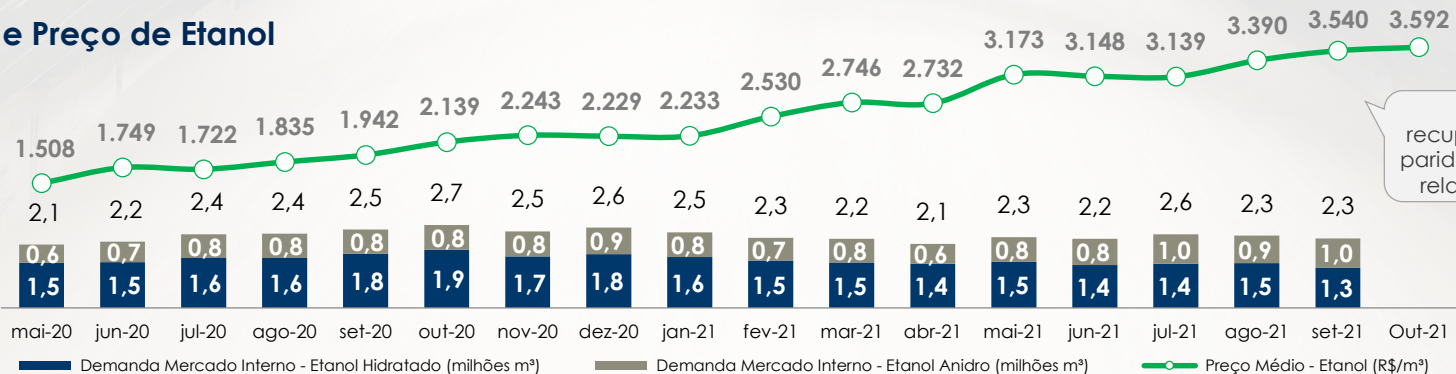


Fonte: Bloomberg e CEPEA/Esalq

Posição de Hedge

	Volume de Hedge Açúcar (tons)	Preço Médio (USD c/p)	Preço Médio (R\$/ton)
Safra 21/22	526.516	15,26	
	302.037	15,26	1.864
	224.480	15,26	em aberto
Safra 22/23	419.984	15,16	
	405.453	15,16	1.932
	14.531	15,16	em aberto

Consumo e Preço de Etanol



Importante recuperação, dado a paridade favorável em relação à gasolina.

Capex Safra 21/22

Safra 21/22

(ESTIMADO)

- ✓ Capex de Manutenção: R\$ 1,3 BI
- ✓ Melhoria Operacional + Projetos: ~R\$ 750 MM
 - ✓ Projeto de Etanol de Milho (GO): ~R\$ 450 MM
 - ✓ UTE (USM): ~R\$ 200 MM
 - ✓ Outros


Capex Estimado : ~R\$ 2,1 BI

Safra 21/22

(ATUALIZADO)

- ✓ Capex de Manutenção: + 220 MM
- ✓ Melhoria Operacional + Projetos: ~R\$ 180 MM
 - ✓ Projeto de Etanol de Milho (GO): + R\$ 50 MM
 - ✓ Projetos de eficiência agroindustrial: + R\$ 130 MM

Capex Total: ~R\$ 2,5 BI

- 
- ✓ Aumento do preço de insumos;
 - ✓ Intensificação da nutrição do canavial;
 - ✓ Antecipação da entressafra;
 - ✓ Antecipação do cronograma de investimentos
 - ✓ Aprovação de projetos de melhora de eficiência agroindustrial

Contatos - Relações com Investidores

+55 11 2105-4100

ri@saomartinho.com.br

www.saomartinho.com.br/ri

