

Teleconferência de Resultados

2º Trimestre Safra 2018/2019



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. Destaques Operacionais

4. Endividamento

2. Destaques Financeiros

5. Posição de Hedge

3. Estoques

6. Cenário de Açúcar e Etanol

Destques Operacionais

DADOS OPERACIONAIS	6M19	6M18	Var.(%)
Cana Processada (mil toneladas)	18.429	18.672	-1,3%
Própria	12.153	12.158	0,0%
Terceiros	6.276	6.514	-3,6%
Colheita Mecanizada	99,9%	99,8%	0,07 p.p.
Produtividade no Período (ton/ha)	75,3	82,3	-8,5%
ATR Médio (kg/ton)	142,1	137,9	3,1%
Produção			
Açúcar (mil toneladas)	902	1.214	-25,7%
Etanol (mil m³)	983	762	29,0%
Energia Exportada (mil MWh)	649	642	1,0%
ATR Produzido	2.620	2.574	1,8%
Mix Açúcar - Etanol	36% - 64%	50% - 50%	

Destaque Financeiros

Tabela 1
R\$ mil

Sumário Executivo	2T19	2T18	Var. (%)	6M19	6M18	Var. (%)
Receita Líquida ¹	643.427	736.302	-12,6%	1.414.593	1.604.158	-11,8%
EBITDA Ajustado	316.238	390.843	-19,1%	717.628	866.183	-17,2%
Margem EBITDA Ajustada	49,1%	53,1%	-3,9 p.p.	50,7%	54,0%	-3,3 p.p.
EBIT Ajustado	122.835	206.193	-40,4%	320.959	479.386	-33,0%
Margem EBIT Ajustada	19,1%	28,0%	-8,9 p.p.	22,7%	29,9%	-7,2 p.p.
Vencimento de Dívida (Hedge)	(1.050)	(122.267)	-99,1%	(11.355)	(177.776)	-93,6%
Resultado Financeiro/Hedge Dívida	(58.654)	(160.165) ²	-63,4%	(107.535)	(255.292) ²	-57,9%
LAIR	58.932	53.058	11,1%	212.757	213.937	-0,6%
Lucro Líquido	58.547	53.015	10,4%	162.506	169.888	-4,3%
Lucro Caixa	64.325	167.070	-61,5%	222.152	397.266	-44,1%
Alavancagem (Dív. Líq. / EBITDA)	1,72 x	1,60 x	7,0%	1,72 x	1,60 x	7,0%

1- Exclui efeito de Hedge Accounting de dívida em moeda estrangeira e PPA USC

2- Incluído o efeito do PPA USC

Gráfico 1 **AÇÚCAR**
(mil tons - R\$/ton)

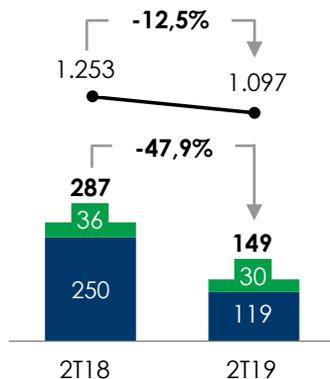


Gráfico 2 **ETANOL**
(mil m³ - R\$/m³)

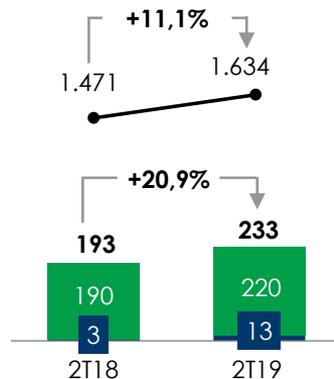
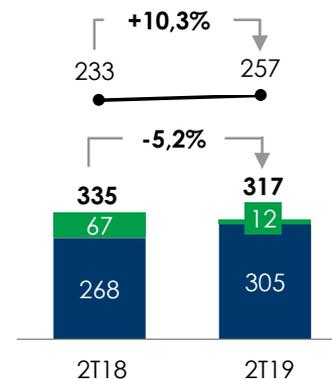


Gráfico 3 **COGERAÇÃO**
(mil MWh - R\$/MWh)



■ Volume Mercado Interno
 ■ Volume Mercado Externo
 —●— Preço Médio
 ■ Spot
 ■ Contratado
 —●— Preço Médio

Estoques

ESTOQUES	2T19	2T18	Var. (%)	
Açúcar (toneladas)	514.448	565.886	-9,1%	➔ 61% do volume disponível para venda no 2º semestre
Etanol (m ³)	610.635	453.070	34,8%	➔ 66% do volume disponível para venda no 2º semestre

Endividamento

Tabela 1

	set/18	mar/18	Var%.
Em Milhares de R\$			
Dívida Bruta Total	4.433.692	3.975.153	11,5%
Disponibilidades	1.343.136	1.512.385	-11,2%
Dívida Líquida	3.090.556	2.462.768	25,5%
Dívida Líquida / EBITDA Acum. R\$	1,72 x	1,26 x	35,9%
Dívida Líquida / EBITDA Acum. - USD ¹	1,51 x	1,22 x	23,4%
EBITDA Ajustado Acumulado	1.800.556	1.949.994	-7,7%

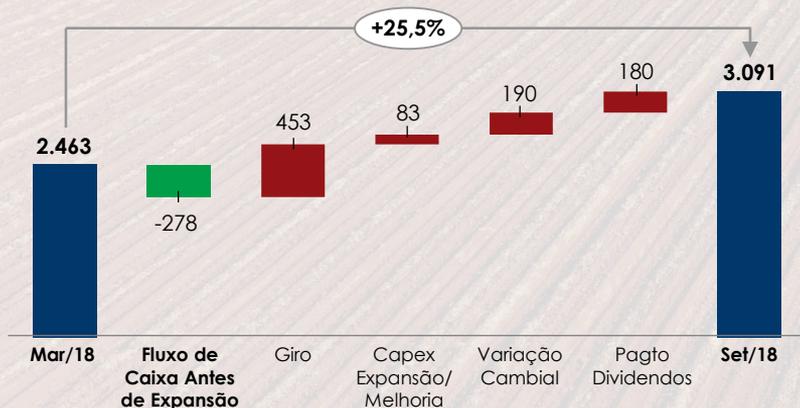
1 - Dívida Líquida PTAX:
Março/18: R\$ 3,32
Setembro/18: R\$ 4,00

EBITDA Acumulado PTAX médio diário 12 meses:
Março/18: R\$ 3,22
Setembro/18: R\$ 3,52

Movimentação da Dívida

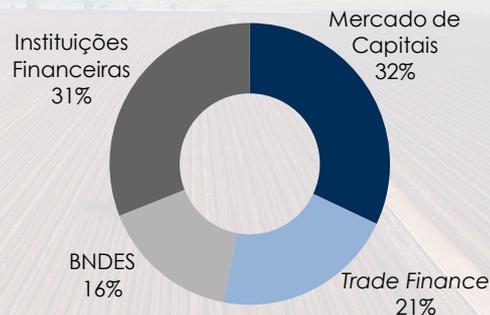
R\$ - Milhões

Gráfico 1



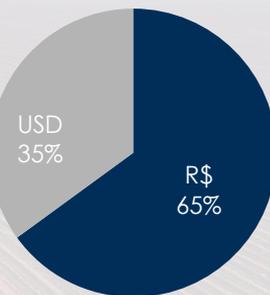
Perfil de Dívida

Gráfico 2



Moeda - Líquida

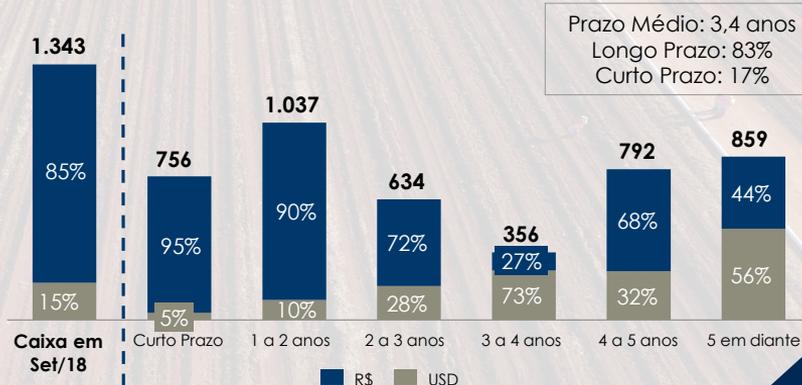
Gráfico 3



Cronograma da Dívida

R\$ - Em milhares

Gráfico 4



Posição de Hedge

AÇÚCAR	Volume de Hedge (ton)	Preço Médio (US\$ c/p)	Preço Médio ¹ (R\$/ton)	Cana Própria Fixada
Safra 2018/2019	515.087	13,85	1.116	97%
Safra 2019/2020	299.990	13,17	1.186	44%

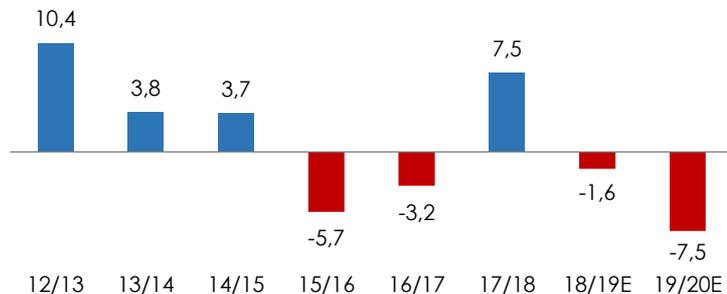
1 - Considerando volume fixado em açúcar e MTM do volume de dólar a fixar

Cenário de Açúcar e Etanol

Oferta/Demanda Global de Açúcar

Milhões de toneladas

Gráfico 1

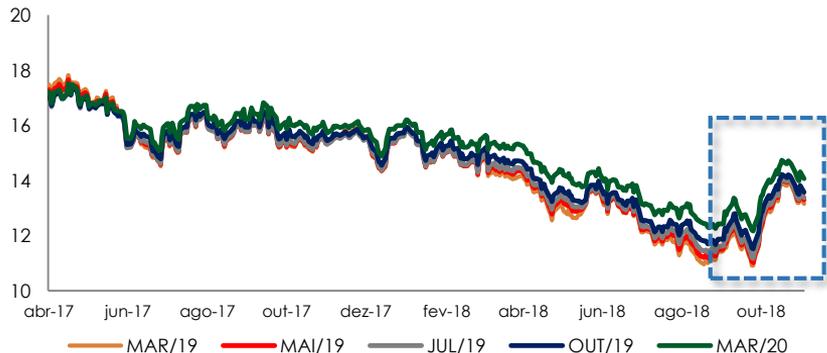


Fonte: Datagro

Telas NY#11

US\$ c/p

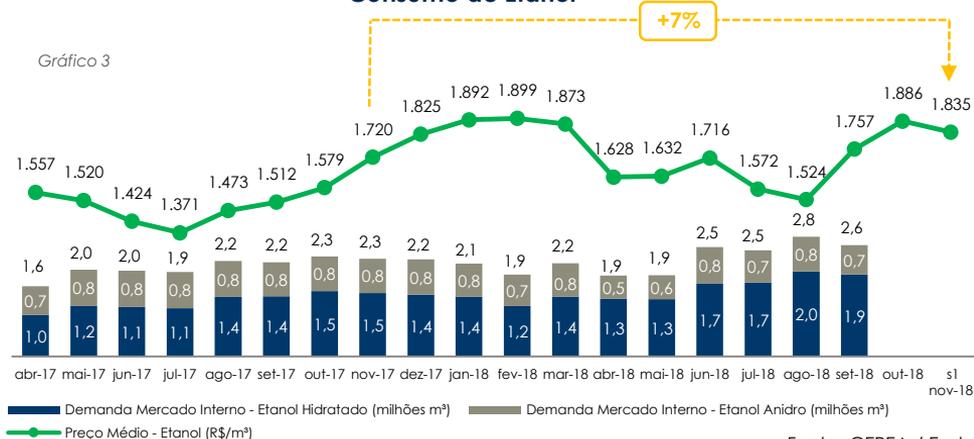
Gráfico 2



Fonte: Bloomberg

Consumo de Etanol

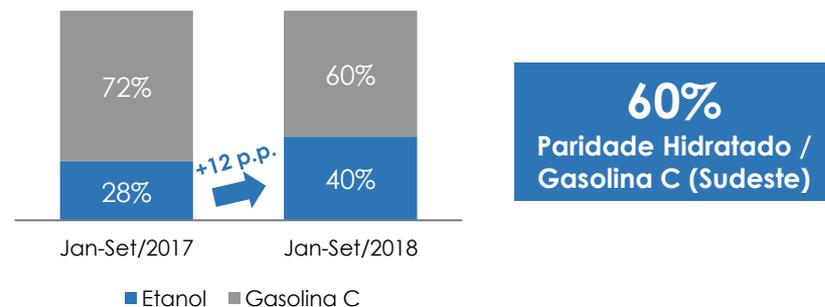
Gráfico 3



Fonte: CEPEA / Esaq

Market share¹

Gráfico 4



1 - Considerando São Paulo, Minas Gerais e Goiás

Fonte: ANP

Contatos - Relações com Investidores

+55 11 2105-4100

ri@saomartinho.com.br

www.saomartinho.com.br/ri

