

# Resultados

2º Trimestre

Safra 2020/2021



# 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**

**5. Posição de Hedge**

**2. Destaques Financeiros**

**6. Mercado de Açúcar**

**3. Custo Caixa**

**7. Mercado de Etanol**

**4. Endividamento**

# Destques Operacionais

DADOS OPERACIONAIS	6M20	6M21	Var.(%)
<b>Cana Processada (mil toneladas)</b>	<b>18.924</b>	<b>20.117</b>	<b>6,3%</b>
Própria	12.551	13.697	9,1%
Terceiros	6.373	6.420	0,7%
Produtividade no Período (ton/ha)	85,4	84,6	-0,9%
ATR Médio (kg/ton)	136,7	143,7	5,1%
<b>Produção</b>			
Açúcar (mil toneladas)	959	1.337	39,4%
Etanol (mil m³)	928	878	-5,5%
Energia Exportada (mil MWh)	629	675	7,2%
ATR Produzido	2.587	2.891	11,7%
Mix Açúcar - Etanol	39% - 61%	48% - 52%	

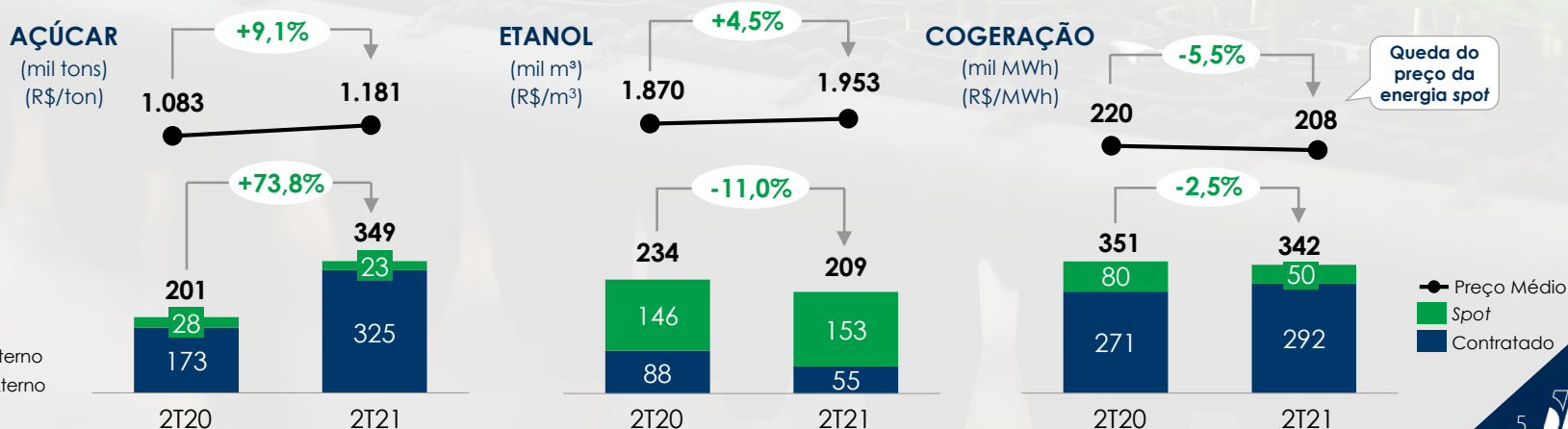
✓ **Maior aproveitamento do tempo para colheita, em decorrência do clima mais seco observado ao longo do período**

# Destques Financeiros

R\$ mil

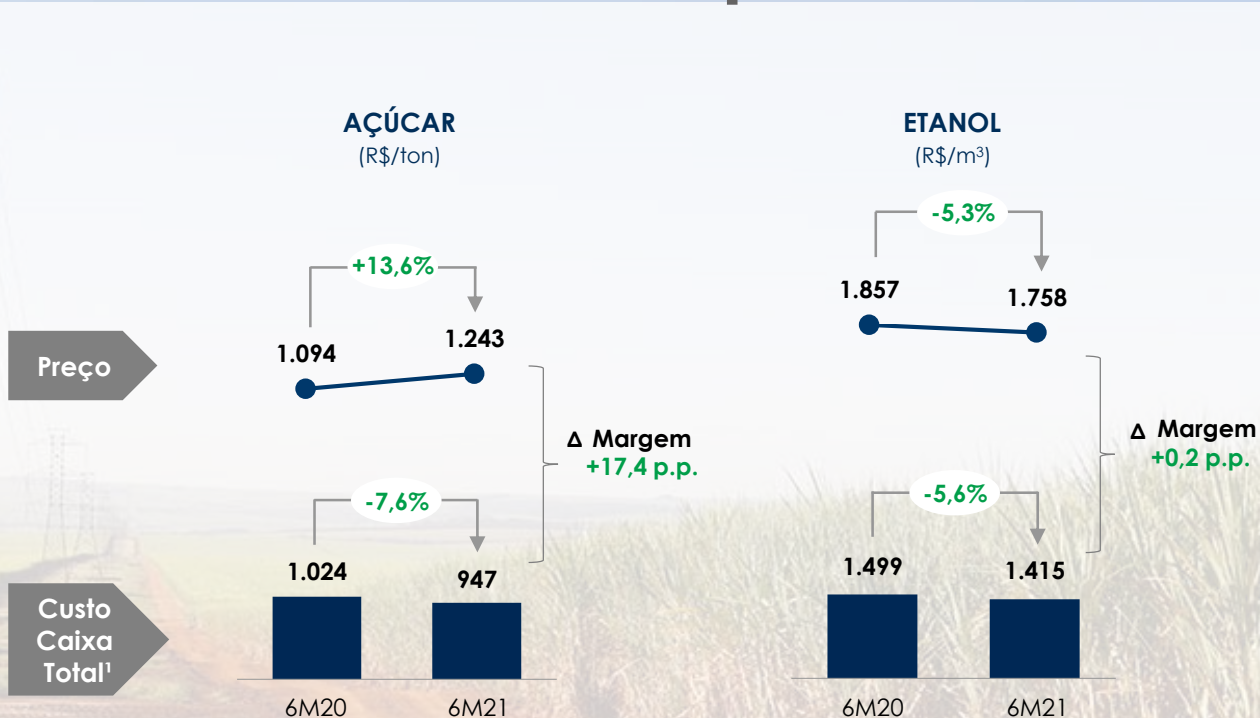
Sumário Executivo	2T20	2T21	Var. (%)	6M20	6M21	Var. (%)
Receita Líquida <sup>1</sup>	770.096	925.504	20,2%	1.525.030	1.951.658	28,0%
EBITDA Ajustado	387.858	476.248	22,8%	736.240	967.691	31,4%
Margem EBITDA Ajustada	50,4%	51,5%	1,1 p.p.	48,3%	49,6%	1,3 p.p.
EBIT Ajustado	166.341	214.742	29,1%	284.666	398.939	40,1%
Margem EBIT Ajustada	21,6%	23,2%	1,6 p.p.	18,7%	20,4%	1,8 p.p.
Créditos Copersucar (líquido)	-	252.786	n.m.	-	252.786	n.m.
Lucro Líquido sem efeitos do IFRS 16	92.847	343.668	n.m.	189.207	466.835	146,7%
Lucro Líquido	61.982	331.894	n.m.	153.445	447.600	191,7%
Lucro Caixa	116.285	313.312	169,4%	182.814	461.311	152,3%
Alavancagem (Dív. Líq. / EBITDA)	1,88 x	1,38 x	-26,5%	1,88 x	1,38 x	-26,5%
ATR vendido (mil tons)	613	721	17,7%	1.233	1.576	27,7%

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 lucro líquido





# Custo Caixa incluindo Capex de Manutenção



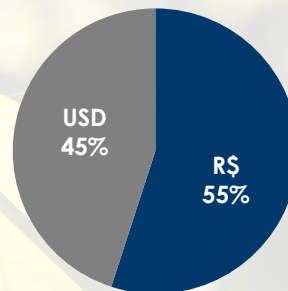
1 - O Custo Caixa total dos produtos considera: CPV + despesas de vendas + despesas gerais e administrativas - depreciação / amortização + variação do valor justo dos ativos biológicos + capex de manutenção

# Endividamento

	mar/20	set/20	Var%.
Em Milhares de R\$			
<b>Dívida Bruta Total</b>	<b>4.841.376</b>	<b>4.751.141</b>	<b>-1,9%</b>
Disponibilidades	1.962.066	1.871.124	-4,6%
<b>Dívida Líquida</b>	<b>2.879.311</b>	<b>2.880.017</b>	<b>0,0%</b>
Dívida Líquida / EBITDA Acum. R\$	1,55 x	1,38 x	-11,1%
Dívida Líquida / EBITDA Acum. - USD <sup>1</sup>	1,23 x	1,18 x	-3,7%
<b>EBITDA Ajustado Acumulado</b>	<b>1.857.191</b>	<b>2.088.642</b>	<b>12,5%</b>

1 - EBITDA Acumulado PTAX médio diário 12 meses: mar/20: R\$ 4,11 e set/20: R\$ 4,83

Moeda - Bruta



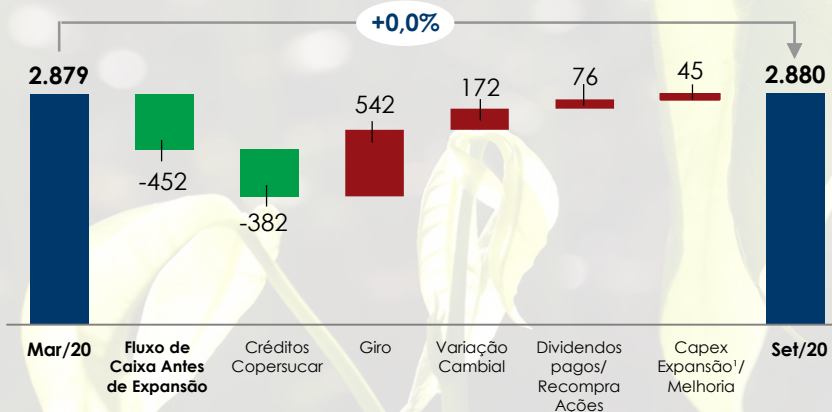
**S&P Global**

**BBB-**  
Investment Grade  
Escala Global

**BrAAA**  
Escala Nacional

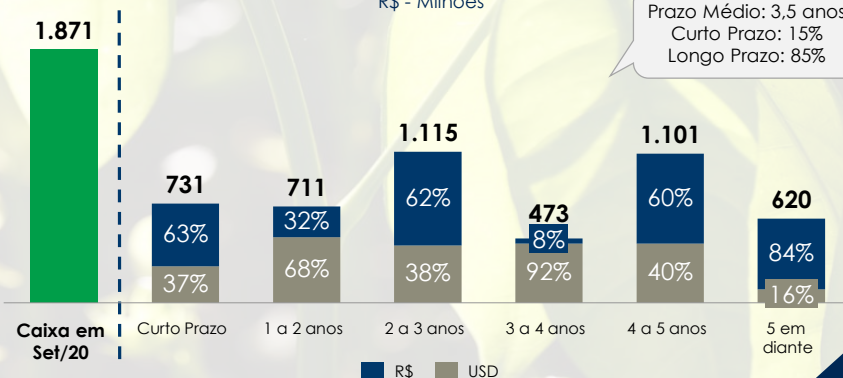
Movimentação da Dívida

R\$ - Milhões



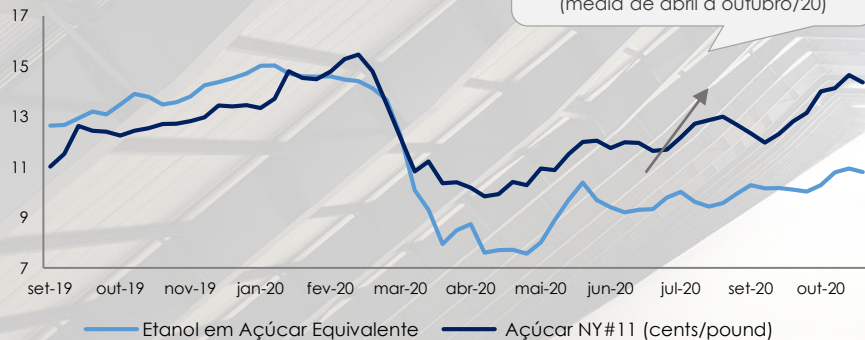
Cronograma da Dívida

R\$ - Milhões

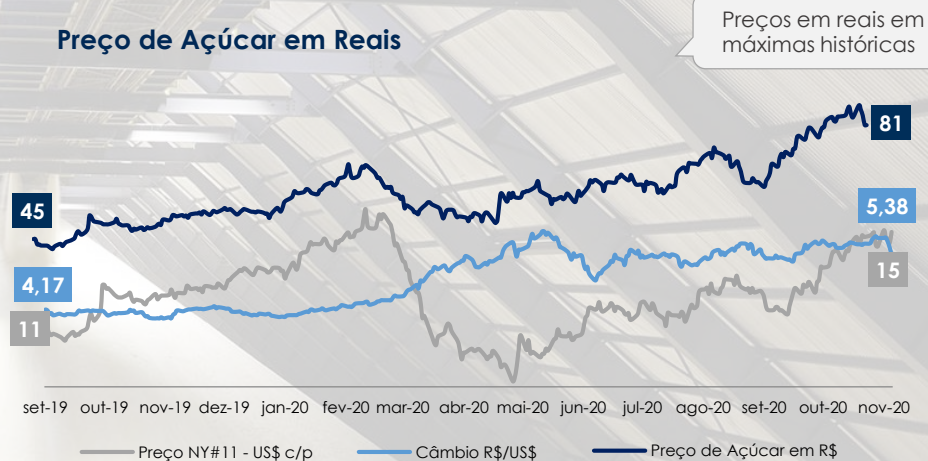


# Mercado de Açúcar

## Preços de Açúcar e Etanol (em açúcar equivalente)



## Preço de Açúcar em Reais



Fonte: Bloomberg e CEPEA/Esalq

## Posição de Hedge

AÇÚCAR	Volume de Hedge (tons)	Preço Médio (US\$ c/p)	Preço Médio <sup>1</sup> (R\$/ton)	
Safra 2020/2021	587.734	13,68	~1.432	~95% da cana própria fixada <sup>2</sup>
Safra 2021/2022	652.152	12,69	~1.540	~44% da cana própria fixada <sup>3</sup>

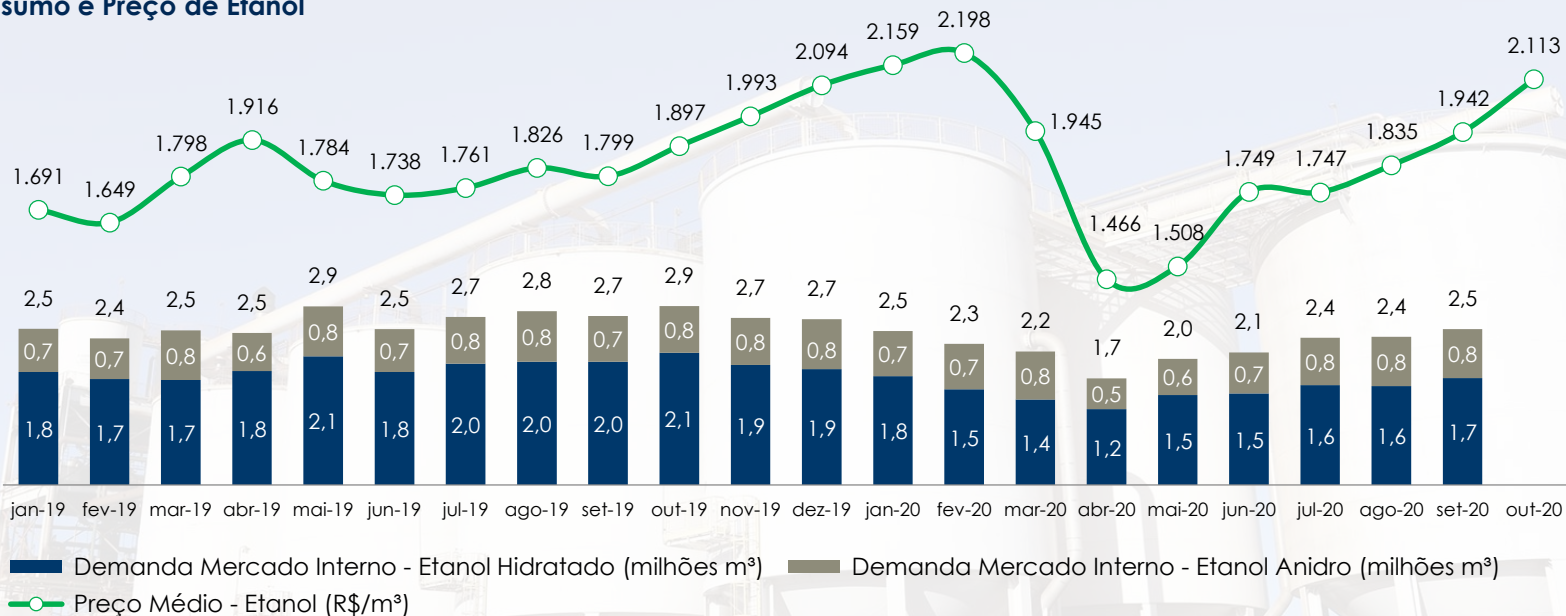
1 - Para o montante fixado em açúcar, porém não fixado em dólar, foi considerado o câmbio de R\$ 5,60/USD; 2 - Considerando o cenário de produção max açúcar;

3 - Considerando o mesmo mix e produção da safra 20.21



# Mercado de Etanol

## Consumo e Preço de Etanol



- ✓ Os preços de etanol vêm apresentando importante recuperação, inclusive quando comparado ao mesmo período da safra anterior
- ✓ Retomada gradual da demanda, somada a uma paridade favorável do preço do hidratado em relação à gasolina

# Contatos - 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)

