

Resultados 1º Trimestre SAFRA 2023/2024

15 DE AGOSTO DE 2023

 **São Martinho**

- 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.

- 1** Destaques Operacionais
- 2** Destaques Financeiros
- 3** Custo Caixa
- 4** Mercado de etanol
- 5** Competitividade do Etanol
- 6** Hedge de Açúcar
- 7** Operação de Milho



Recuperação de Produtividade:

- TCH 15,8% maior no 1T24
- Recuperação de ~10% no 12M24

Cana Processada:

- Moagem (1T24) em linha com *Guidance* (21,5 Mtc)

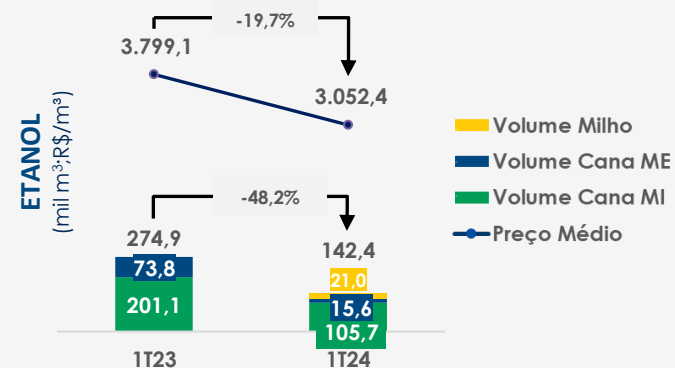
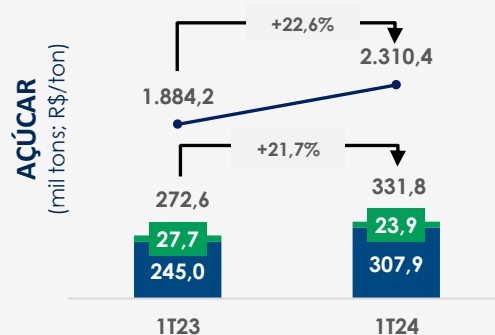
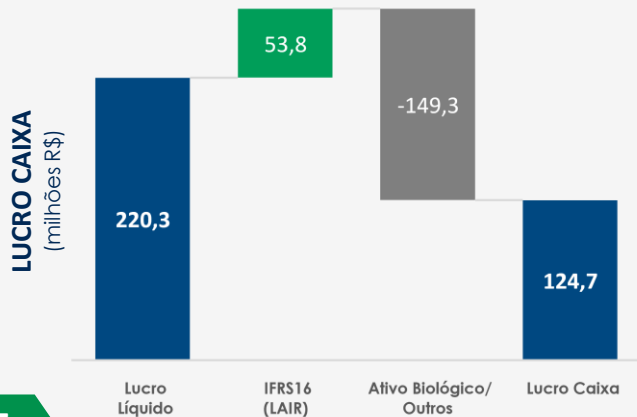
Início da Operação de Milho

	3M24	3M23	Δ 3M24/3M23
Dados Operacionais			
Agrícola - Cana de Açúcar			
Cana processada (mil tons)	7.595,1	7.810,6	-2,8%
Própria	5.009,1	5.210,0	-3,9%
Terceiros	2.586,0	2.600,6	-0,6%
Produtividade no Período (ton/ha)	82,3	71,1	15,8%
ATR Médio (kg/ton)	125,4	126,9	-1,2%
Milho Processado (mil tons)	103,9	-	n.m.
Dados de produção			
Açúcar (mil toneladas)	423,4	415,7	1,9%
Etanol (mil m³)	335,8	325,4	3,2%
Cana-de-açúcar	298,8	325,4	-8,2%
Milho	37,0	-	n.m.
Mix Açúcar - Etanol (Cana-de-açúcar)	46% - 54%	44% - 56%	
Mix Açúcar - Etanol (Consolidado)	44% - 56%		

	1T24	1T23	Δ 1T24/1T23
Receita Líquida ¹	1.353.309	1.707.416	-20,7%
EBITDA Ajustado	557.261	875.694	-36,4%
Margem EBITDA Ajustada	41,2%	51,3%	-10,1 p.p
EBIT Ajustado	215.578	464.016	-53,5%
Margem EBIT Ajustada	15,9%	27,2%	-11,2 p.p
Efeitos IFRS 16, Ativos Biológicos, IR e Outros	4.690	(242.437)	-101,9%
Lucro Líquido	220.268	221.579	-0,6%
Efeito não Caixa (IFRS 16, Ativos Biológicos e IR)	(95.558)	5.219	n.m
Lucro Caixa	124.710	226.798	-45,0%
Alavancagem (Dív. Líq. / EBITDA)	1,16 x	0,96 x	20,6%
ATR Vendido (mil tons)	591	758	-22,0%

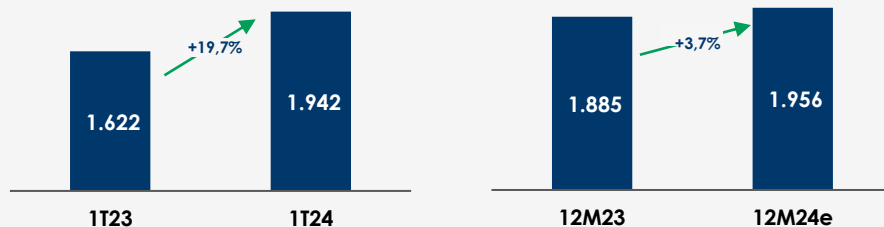
1 - Exclui efeito de Hedge Accounting de dívida em moeda estrangeira e PPA USC e inclui a Receita Financeira de Negócios Imobiliários

Os dados não contemplam os impactos do IFRS 16.



Evolução por Produto

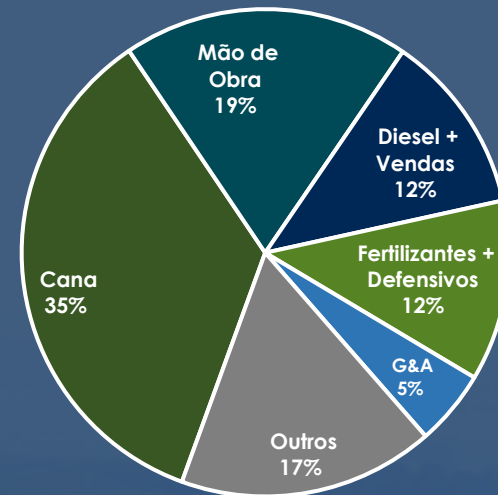
Açúcar (R\$/ton)



Etanol (R\$/m³)



Composição do Custo Caixa Total¹



Principais Variações

- ✓ Fertilizantes: **-27%**
- ✓ Insumos Industriais: **-18%**

(1) Safra 23/24

PREÇOS DE ETANOL HIDRATADO – CEPEA/ESALQ SP (R\$/L)

Obs: Sem frete, sem ICMS e sem PIS/COFINS

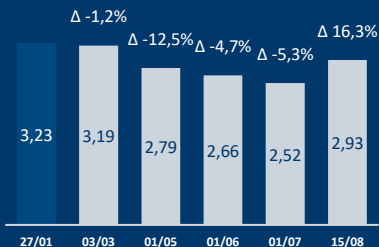
Δ -26,0%



Preço da Gasolina A

4 reduções desde Jan/2023

Aumento de R\$ 0,41 em 15/08



Gasolina A na refinaria

Δ% Total **-9,2%**

Impacto Agregado

Tributos e Preço | SP

	Janeiro 2023	Variação Tributária	Julho 2023	Agosto 2023
Gasolina A (input) - 73%	2,36	2,36 (0,52)	1,84 +0,30	2,14
Etanol Anidro - 27%	0,81	0,81 (0,10)	0,71 (0,01)	0,70
Distribuição/Outros	0,84	0,84 +0,08	0,92 (0,03)	0,89
Imposto Federal	0,00	+0,69 0,69	0,69	0,69
Imposto Estadual	0,87	+0,35 1,22	1,22	1,22
Gasolina C (E27) – Na Bomba	4,88	5,92	5,37	5,63
Paridade na Bomba (ANP)	76%	76% (11 p.p.)	65% (1 p.p.)	64%
Etanol Hidratado – Na Bomba	3,69	4,47	3,50	3,61
Distribuição/Outros	(0,64)	(0,64) (0,08)	(0,72) +0,09	(0,63)
Imposto Federal	0,00	(0,24) (0,24)	(0,24)	(0,24)
Imposto Estadual	(0,36)	(0,08) (0,44)	(0,44)	(0,44)
Preço no Produtor - ESALQ	2,69	3,15	2,11	2,29
		Imposto	Preço	Preço
		0,46 +17%	(1,04) -39%	+0,18 +9%

Resumo dos Impactos

Jan/2023 a Julho/2023



Impacto Acumulado (R\$/L | Δ%)

Total (0,40) | -15%

AÇÚCAR – 1T24 (REALIZADO - R\$/TON)

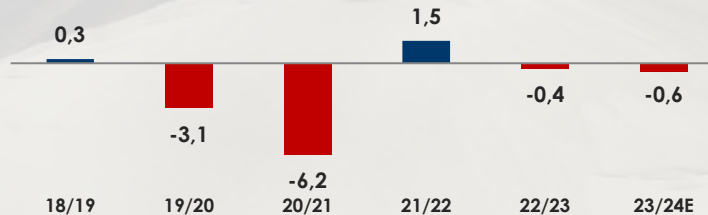
Preço	2.310
Cana Própria	2.292
Consecana	2.391

+ 9,1%

AÇÚCAR – Cana Própria (HEDGE+MTM - R\$/TON)

Safra 23/24	2.500
Safra 24/25	2.600

SUPPLY AND DEMAND (MM TON; DATAGRO 08/23)



ESTIMATIVAS DE PRODUÇÃO 23/24 (MM TON | YOY%)

BRASIL	43.10 +16%
INDIA	31.00 -7%
TAILANDIA	10.02 -9%


POSIÇÃO DE HEDGE (JUN/23)

	Volume de Hedge Açúcar (tons)	Preço Médio (USD c/p)	Preço Médio (R\$/ton)
Safra 23/24	630.052	21,11	
	316.809	21,11	2.643
	313.243	21,11	em aberto
Safra 24/25	30.431	23,92	
	30.825	23,92	2.673
	(394)	23,92	em aberto

**~68% de Açúcar
(cana própria)**

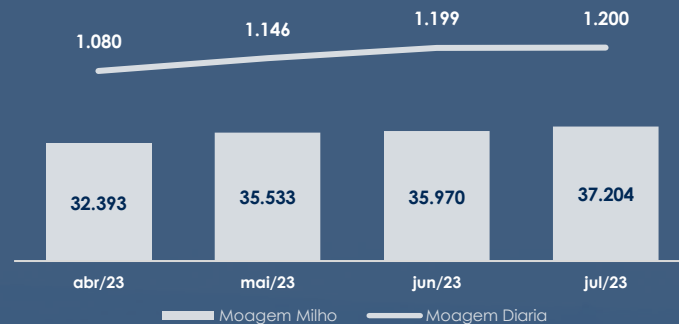
Produção Planejada

Milho		
420.000 tons	100% comprado	74,6 R\$/Sc

Etanol	
	160.000 m ³

DDGS	
	134.000 tons

Desempenho Operacional



Key Takeaways

- ✓ Desempenho Operacional em linha com *Guidance*
- ✓ Ramp-up operacional ao longo do 6M24:
 - ✓ Capacidade nominal: 1.500 ton/dia
 - ✓ Incluindo **especificação** dos co-produtos

INVESTOR RELATIONS

☎ +55 11 2105-4100

✉ ri@saomartinho.com.br

🌐 www.saomartinho.com.br/ri

www.saomartinho.com.br

