

Teleconferência De Resultados

3T16



São Martinho

Safra 15/16

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 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, 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

2 Destaques Financeiros

3 Análise do Custo de Produção

4 Endividamento

5 Estoques

6 Hedge

Destques Operacionais



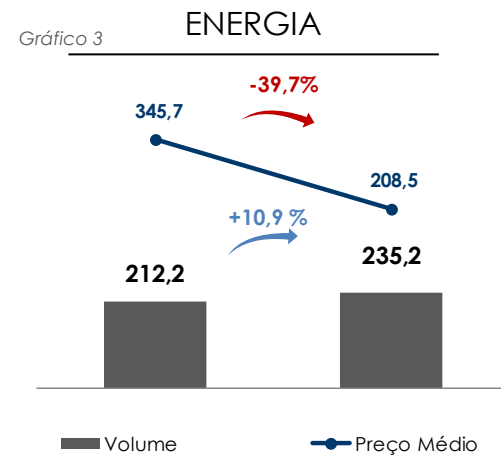
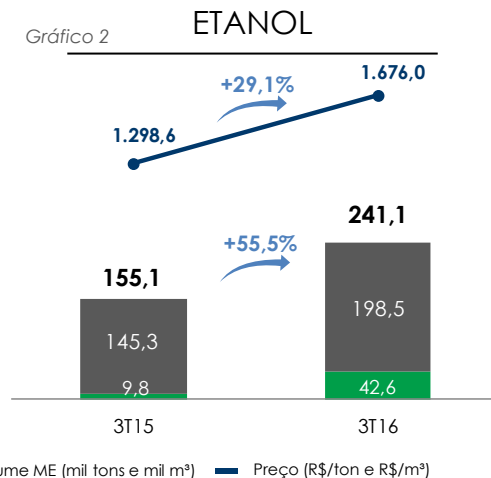
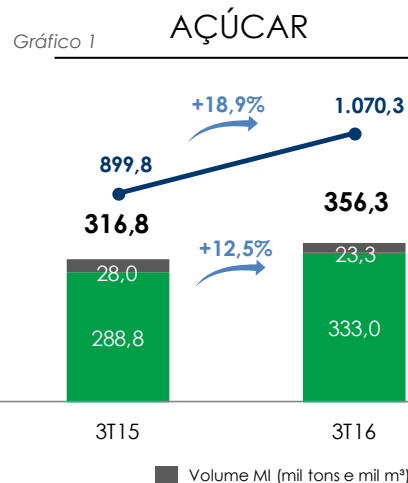
DADOS OPERACIONAIS	Safra 14/15	Safra 15/16	Var.(%)
São Martinho - Consolidado			
Cana Processada (mil toneladas)	18.718	20.024	7,0%
Própria	12.326	12.985	5,3%
Terceiros	6.392	7.039	10,1%
Colheita Mecanizada	97,0%	97,4%	0,43 p.p.
Produtividade no Período (ton/ha)	87,6	85,9	-1,9%
ATR Médio (kg/ton)	141,6	128,9	-8,9%
Produção			
Açúcar (mil toneladas)	1.231	1.230	-0,1%
Etanol (mil m ³)	791	751	-5,1%
Energia Exportada ('000 MWh)	720	741	2,9%
<i>ATR Produzido</i>	2.650	2.581	-2,6%
<i>Mix Açúcar - Etanol</i>	49% - 51%	50% - 50%	

Destques Financeiros



Tabela 1

	3T15	3T16	Varição
Receita Líquida	594.188	852.673	43,5%
CPV (caixa)	(243.133)	(373.424)	53,6%
Despesas c/ Vendas	(23.195)	(32.923)	41,9%
Despesas Administrativas (caixa)	(45.429)	(34.947)	-23,1%
EBITDA Ajustado	287.612	411.909	43,2%
Margem EBITDA Ajustada	48,4%	48,3%	-0,1 p.p.
EBIT Ajustado	125.851	201.620	60,2%
Margem EBIT Ajustada	21,2%	23,6%	2,5 p.p.
Resultado Financeiro e V.C. Hedge Accounting	(76.594)	(126.721)	65,4%
Lucro Líquido	53.540	76.020	42,0%
ATR Vendido (mil tons)	599	788	31,5%

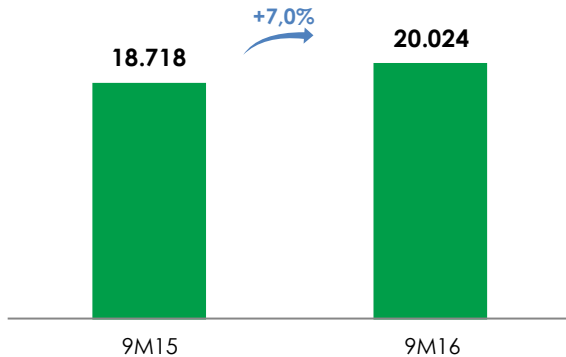


Análise do Custo de Produção



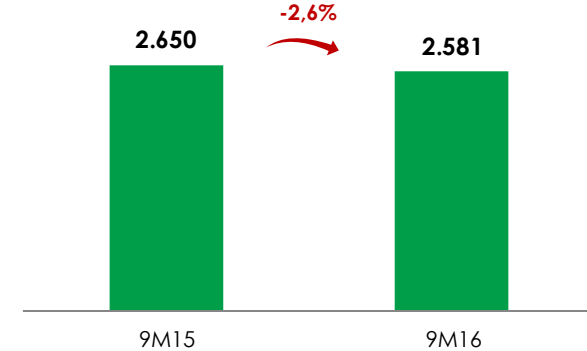
Moagem efetiva (mil tons)

Gráfico 1



Total ATR Produzido (mil)

Gráfico 2



Queda de 9,0% no ATR Médio (kg/ton)



Custo Médio (Caixa) Unitário

Gráfico 3

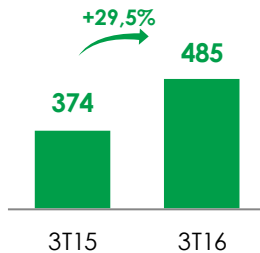


Gráfico 4

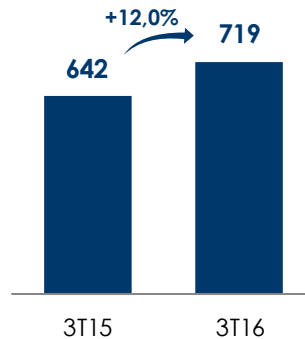


Gráfico 5

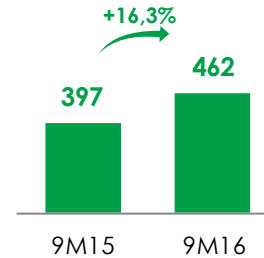
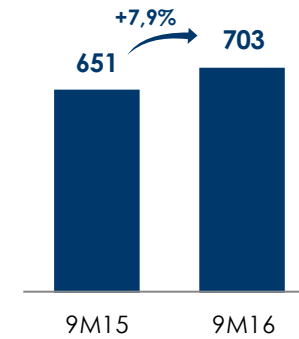


Gráfico 6



■ Açúcar em R\$/ton

■ Etanol em R\$/m³

■ Açúcar em R\$/ton

■ Etanol em R\$/m³

Endividamento



Tabela 1

ENDIVIDAMENTO	mar/15	dez/15	Var%.
Em Milhares de R\$			
Dívida em moeda estrangeira	1.819.988	1.943.924	6,8%
BNDES / Crédito Rural	941.657	767.070	-18,5%
Capital de Giro	794.201	1.186.578	49,4%
Obrigações de aquisições	96.323	91.261	-5,3%
PESA	57.756	50.101	-13,3%
Dívida Bruta Total	3.709.925	4.038.934	8,9%
Disponibilidades	1.140.538	769.229	-32,6%
Dívida Líquida	2.569.387	3.269.705	27,3%
Dívida Líquida / EBITDA Acum.	2,2 x	2,6 x	
Dívida Líquida / EBITDA Acum. - USD*	1,7 x	2,2 x	

Gráfico 1

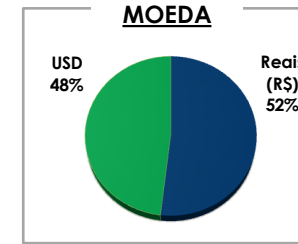
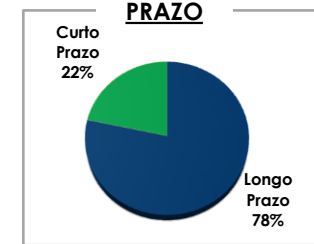


Gráfico 2



EBITDA Ajustado Acumulado

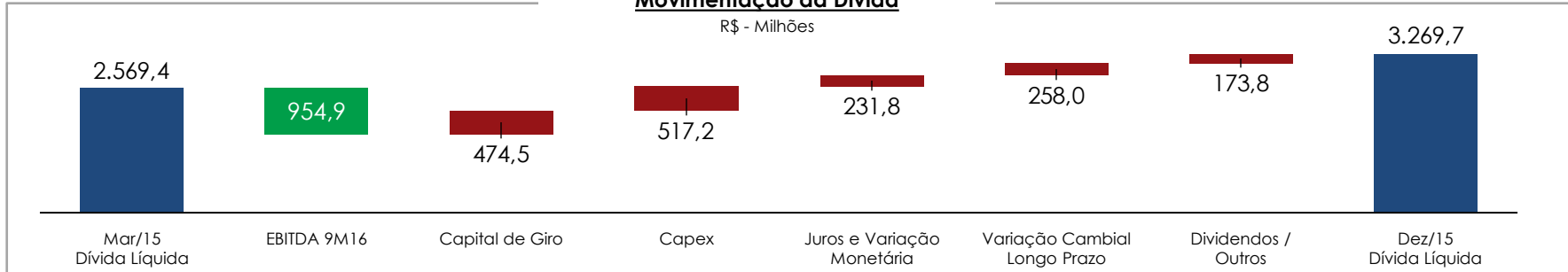
1.145.934

1.275.794

Gráfico 3

Movimentação da Dívida

R\$ - Milhões

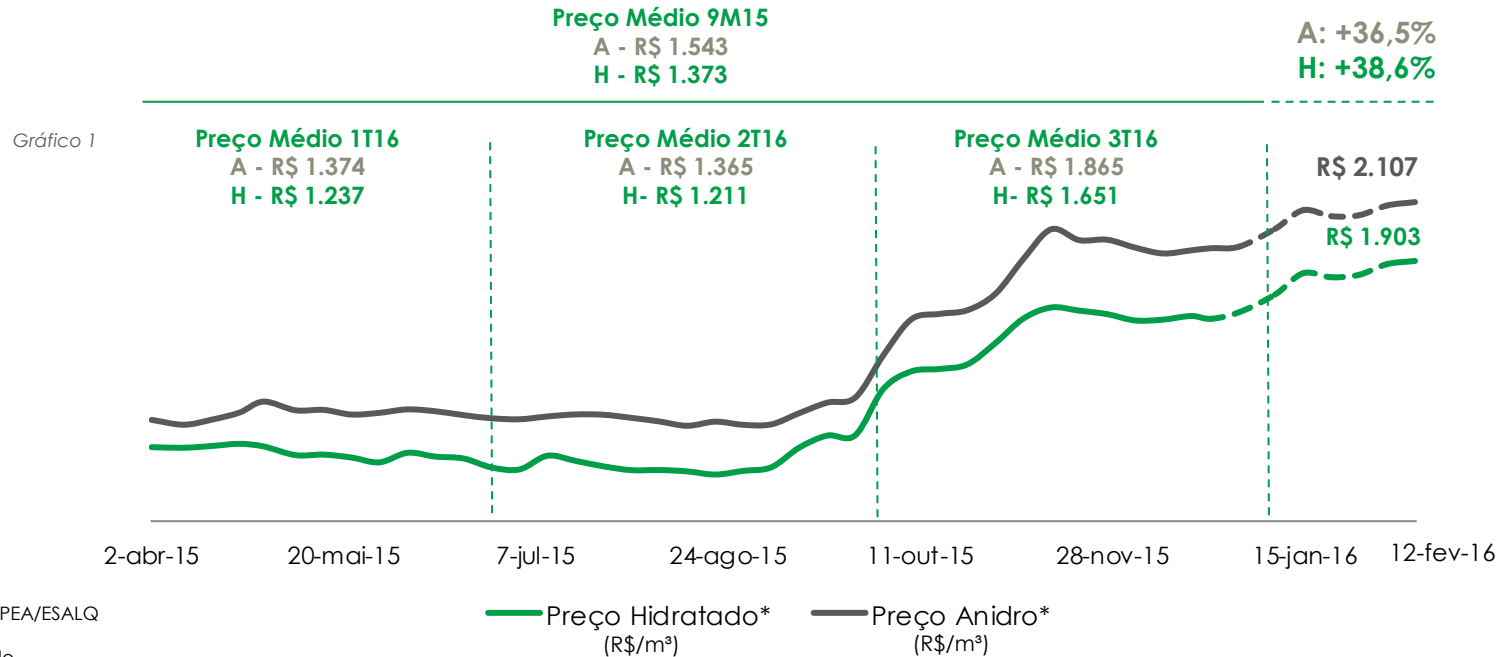


* Dívida Líquida PTAX:
Março/15: R\$ 3,20
Dezembro/15: R\$ 3,90

EBITDA Acumulado PTAX médio diário 12 meses:
Março/15: R\$ 2,48
Dezembro/15: R\$ 3,34

Tabela 1

ESTOQUES	3T15	3T16	Var.(%)
Açúcar (toneladas)	350.410	397.699	13,5%
Álcool Hidratado (m³)	180.860	94.854	-47,6%
Álcool Anidro (m³)	154.985	148.643	-4,1%



* Fonte: CEPEA/ESALQ
A: Anidro
H: Hidratado



Açúcar

	Volume de Hedge (mil tons)	Preço Médio (US\$ c/p)	% Cana Própria	% do Total	R\$ / ton
Safra 2015/2016	418.584	15,74	100%	100%	1.235
Safra 2016/2017	433.497	13,96	50%	35%	1.265

Contatos - RI

Felipe Vicchiato

CFO e IRO

Aline Reigada

Gerente RI

Letícia Montagnani

Analista Senior RI

Telefone: +55 11 2105-4100

E-mail: ri@saomartinho.com.br

Website: www.saomartinho.com.br/ri



São Martinho