

São Martinho

**Resultados 4º Trimestre
Safrá 2024/25**

Junho 2025

- Eventuais declarações que possam ser feitas durante esta apresentação, relativas às perspectivas de negócios da Companhia, projeções e metas operacionais e financeiras, constituem-se de crenças e premissas da diretoria da São Martinho SA bem como de informações atualmente disponíveis para a Companhia.
- Considerações futuras não são garantias de desempenho e 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 conduzir a resultados que diferem, materialmente, daqueles expressos em tais considerações futuras.

AGENDA

1

DESTAQUES FINANCEIROS

2

MARGEM POR PRODUTO

3

**COMPETITIVIDADE DO ETANOL
DE MILHO**

4

MERCADO DE AÇÚCAR | HEDGE

5

**SAFRA BRASILEIRA E
IMPACTOS DOS INCÊNDIOS**

6

ENDIVIDAMENTO

7

GUIDANCE

DESTAQUES FINANCEIROS

VALORES EM
R\$ MIL

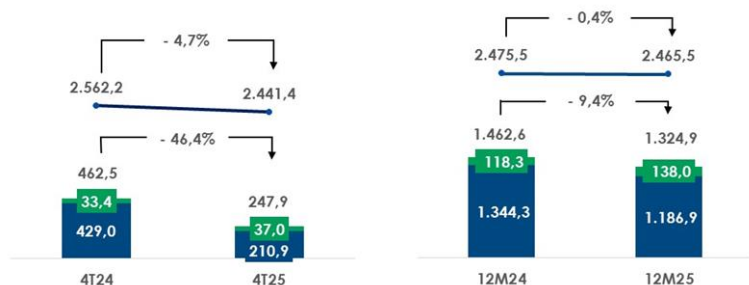
	4T25	3T25	4T24	Δ 4T25/3T25	Δ 4T25/4T24	12M25	12M24	Δ 12M25/12M24
Receita Líquida ¹	1.738.986	1.845.015	2.423.011	-5,7%	-28,2%	7.199.269	6.922.302	4,0%
EBITDA Ajustado	771.412	1.058.358	1.154.082	-27,1%	-33,2%	3.445.216	3.070.147	12,2%
Margem EBITDA Ajustado	44,4%	57,4%	47,6%	-13,0 p.p	-3,3 p.p	47,9%	44,4%	3,5 p.p
EBIT Ajustado	252.337	514.143	466.053	-50,9%	-45,9%	1.571.424	1.229.844	27,8%
Margem EBIT Ajustado	14,5%	27,9%	19,2%	-13,4 p.p	-4,7 p.p	21,8%	17,8%	22,9%
Direitos Copersucar	-	-	710.812	n.m.	-100,0%	-	1.213.646	100,0%
Lucro Líquido	105.041	157.921	627.282	-33,5%	-83,3%	556.731	1.476.279	-62,3%
Lucro Caixa	140.466	186.438	504.747	-24,7%	-72,2%	772.106	1.400.983	-44,9%
Alavancagem (Dív. Líq. / EBITDA Aj. LTM)	1,43 x	1,34 x	1,08 x	6,6%	32,4%	1,43 x	1,08 x	32,4%
ATR vendido (mil tons)	829	899	1.343	-7,8%	-38,2%	3.353	3.423	-2,0%

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

AÇÚCAR

(mil tons; R\$/ton)

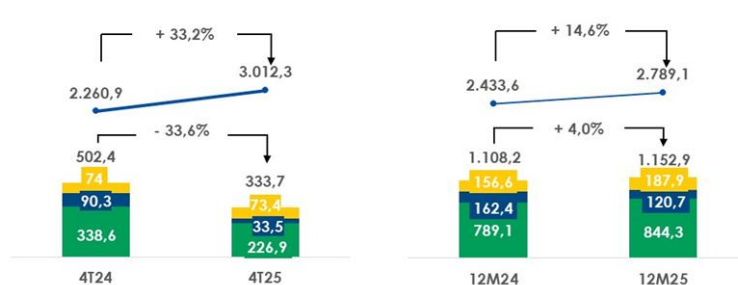


—●— Preço Médio

■ Volume ME

ETANOL

(mil m³; R\$/m³)



■ Volume ME

■ Volume Milho

MARGEM POR PRODUTO: CANA-DE-AÇÚCAR

Preço

Custo Caixa

Margem¹

Açúcar
R\$/ton

2.476 $-0,4\%$ 2.465

1.961

$+2,9\%$

2.017

12M24

12M25

Etanol
R\$/m³

2.422 $+12,7\%$ 2.731

2.432

$+12,1\%$

2.726

12M24

12M25

20,8%

$-2,6$ p.p.

18,2%

$-0,4\%$

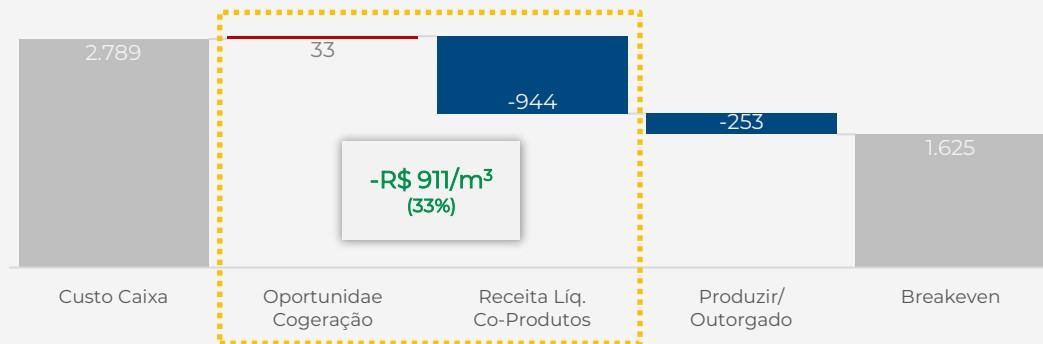
$+0,6$ p.p.

0,2%

¹ Margem Operacional Ajustada, segregando os impactos da variação de preço por produto na composição do Consecana e considerando-os de forma individualizada nos custos do açúcar e do etanol.

COMPETITIVIDADE DO ETANOL DE MILHO EM GO | HIDRATADO

Boa Vista – GO
(Milho; Custo Unitário¹)

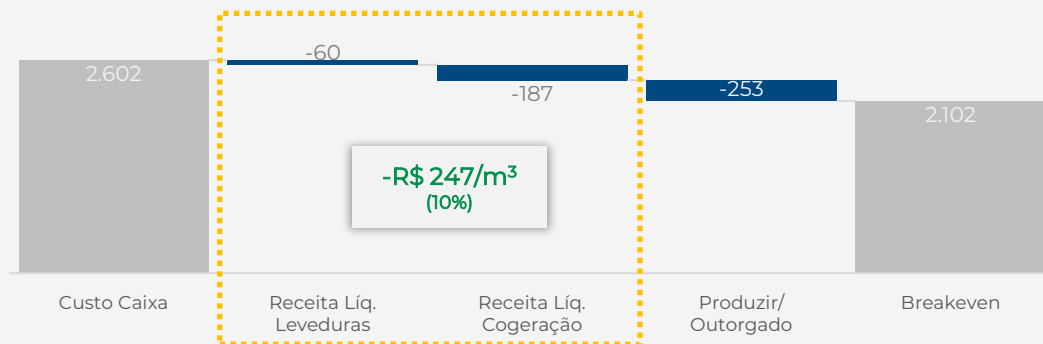


Milho vs. Cana

+6,7%

-22,7%

Boa Vista - GO
(Cana; Custo Unitário¹)



BREAKEVEN DO CUSTO CAIXA

- ✓ Etanol de milho ~23% menor que do etanol de cana na UBV
 - custo base maior em ~7%
 - maior contribuição relativa dos Co-Produtos
- ✓ Receita com Co-Produtos representou cerca de 33% do custo caixa do etanol
- ✓ Custo do Milho a 54,7 R\$/sc

¹ Custo Unitário em R\$/m³, base etanol hidratado.

MERCADO DE AÇÚCAR | HEDGE

OFERTAS vs. DEMANDA²
MM TON (Data: 10/06/2025)

POSIÇÃO DE HEDGE
31/03/25

PRÊMIO DO
AÇÚCAR

Açúcar – 12M25
Realizado - R\$/TON

Preço 2.465

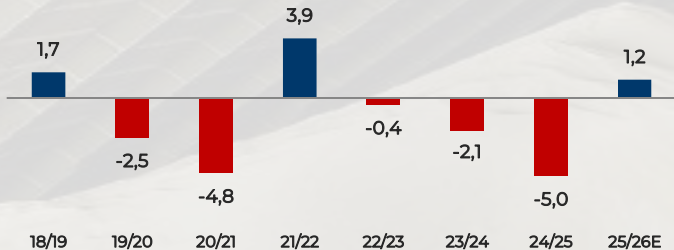
Cana Própria 2.533

Consecana 2.298

- 3,2%

Açúcar – Cana Própria
HEDGE + MTM - R\$/TON¹

Safra 25/26 ~2.450



	204/25	2025/26E
BRASIL (CS)	40,2 -5,8%	42,0 +5,9%
INDIA	26,0 -24%	31,6 +22%
TAILANDIA	10,5 +14,6%	11,2 +20%

	Volume de Hedge Açúcar (tons)	Preço Médio (USD c/p)	Preço Médio (R\$/ton)
Safra 25/26	805.699	19,60	
	573.201	19,60	2.565
	232.499	19,60	em aberto

AÇÚCAR USD 16,0 c/p¹

+

FX R\$ 5,5/USD

=

Hidratado + CBIO¹ =
Açúcar – 11%

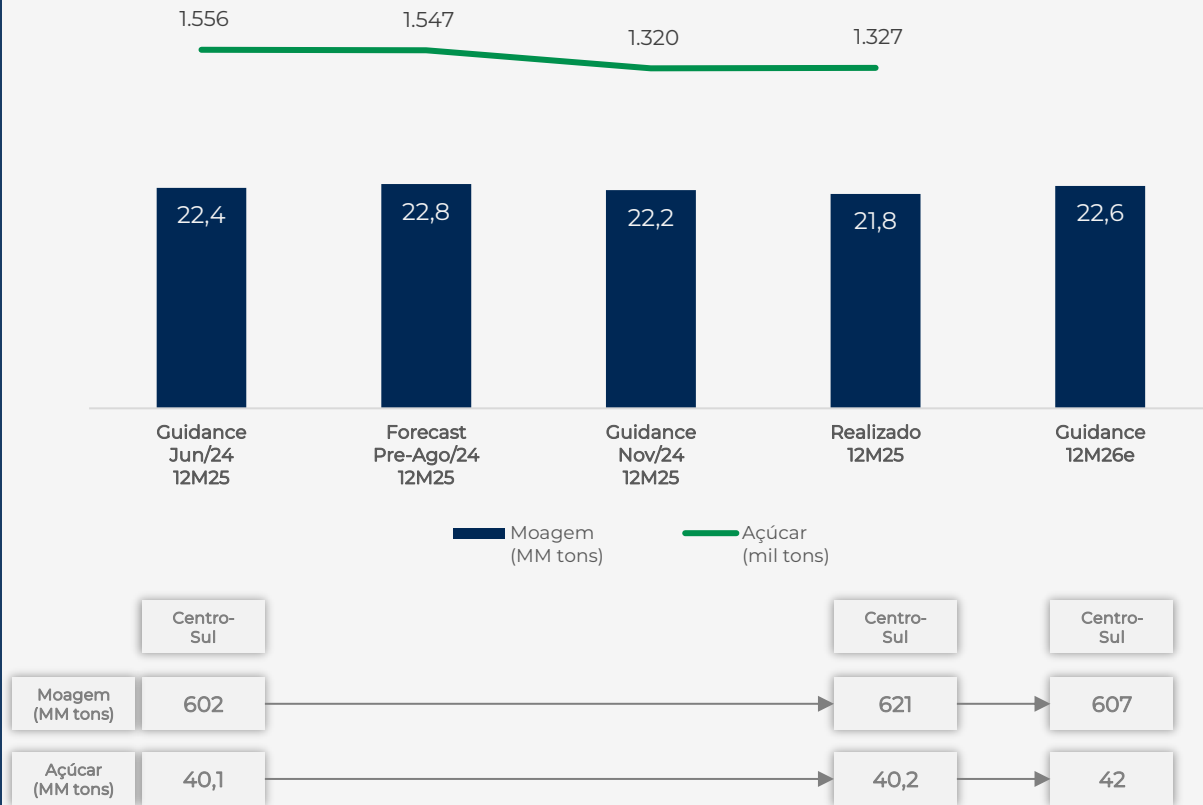
¹ Data-base em 12/Setembro/2024.

¹ – R\$/ton = ~R\$ 2,600 líquido de frete; 4 – Hidratado = 3,000, R\$/m3; CBIO Preço = R\$ 60

SAFRA BRASILEIRA E IMPACTOS DOS INCÊNDIOS

Cenário 12M26:

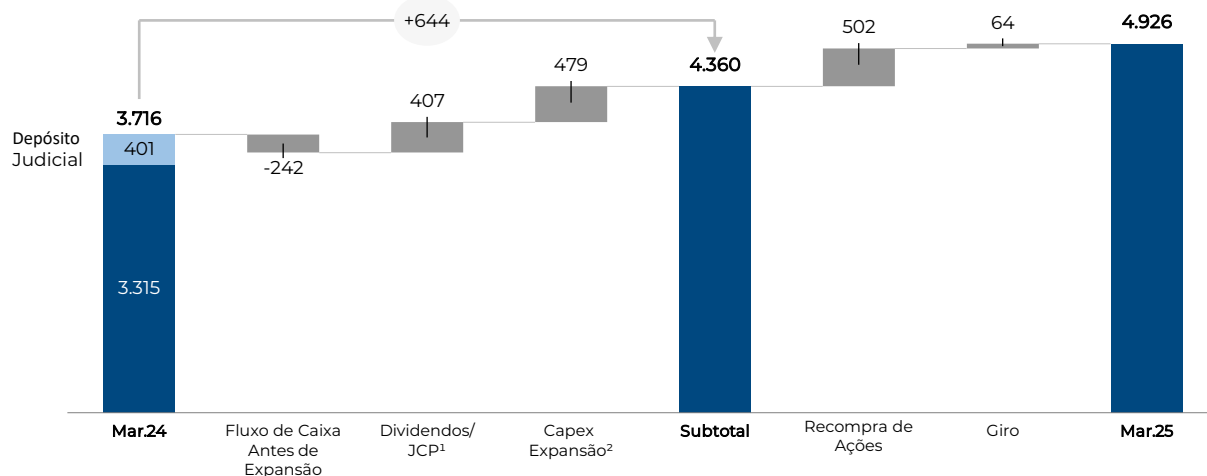
- Região Centro Sul quebra 10% até o momento (jun/25)
- Surpresa na produção de açúcar no CS (42 Mton) é improvável atualmente
- Preço de mercado do açúcar já favorece o mix para etanol em algumas regiões do CS



ENDIVIDAMENTO

	mar-25	mar-24	Var%.
Certificado de Recebíveis do Agronegócio (CRA)	1.953.079	1.216.748	60,5%
BNDES/FINAME	2.028.052	1.721.113	17,8%
Capital de Giro/ NCE (Nota de Crédito de Exportação)	378.501	720.991	-47,5%
Debêntures	2.447.440	2.317.492	5,6%
PPE (Pré-Pagamento de Exportação)	58.755	102.700	-42,8%
International Finance Corporation (IFC)	1.223.634	457.774	167,3%
Dívida Bruta Total	8.089.461	6.536.818	23,8%
Disponibilidades	3.163.227	3.222.009	-1,8%
Dívida Líquida	4.926.234	3.314.809	48,6%
% Dívida Bruta em moeda estrangeira (USD)	12,4%	10,3%	2,1 p.p.
EBITDA Ajustado LTM	3.445.216	3.070.147	12,2%
Dívida Líquida / EBITDA Aj. LTM - BRL	1,43 x	1,08 x	32,4%
Dívida Líquida / EBITDA Aj. LTM - USD ¹	1,40 x	1,11 x	25,8%

1 - PTAX médio diário 12 meses: mar/24: R\$ 4,93 e Mar/25: R\$ 5,61



Produção:

- Estabilidade em ATR Produzido
- Recuperação da moagem de cana após queimadas da Safra 2024/25
- Clima seco no início do ano impacta a produtividade potencial do canavial para a Safra 2025/26
- Mix de produto a ser definido com evolução da safra e dos mercados
- Planta de milho normalizada em plena capacidade

ATR Produzido: +1,8%

	Guidance 12M26	Realizado 12M25	Var. (%)
Dados Operacionais			
ATR Produzido (mil tons)	3.539,0	3.476,4	1,8%
Agrícola - Cana de Açúcar			
Cana Processada (mil toneladas)	22.600,0	21.788,2	3,7%
ATR Médio (kg/ton)	139,9	142,5	-1,9%
ATR Produzido (mil tons)	3.161,1	3.105,6	1,8%
Processamento de Milho			
Milho Processado (mil tons)	515,0	511,4	0,7%
ATR Produzido (mil tons)	377,9	370,8	1,9%

GUIDANCE DE CAPEX

Ciclo de Investimento:

- **Termino do Ciclo** em linha com planejamento estratégico
- **Financiamento:** Linhas de fomento que viabilize retorno alavancado.

Modernização/Expansão: 200 MM

- **Projeto da Segunda Fase de Milho:** R\$ 33MM
- **Outros Projeto:**
 - Biometano - R\$ 67MM (*carry-over*)
 - Irrigação
 - Colhedora 2 Linhas
 - Levedura

Investimentos Plano 2025 Concluído:

- **Otimização de Portfolio:**
inc. 70% açúcar (SP); 100% Anidro (SP)
- **Canavial com potencial de 90 TCH**
- Planta de Milho, UTE (210 MWH 85% a R\$ 280) e Biometano (EBITDA: R\$ 50 MM/ano)

	Guidance 12M26	Realizado 12M25	Var. (%)
Capex de Manutenção	1.990,5	2.011,0	-1,0%
Melhoria Operacional	125,0	102,4	22,0%
Modernização/Expansão	200,0	532,9	-62,5%
Tratos Culturais Não Recorrentes	-	86,4	-100,0%
Capex Total	2.315,5	2.732,8	-15,3%

RELAÇÕES COM INVESTIDORES

☎ 55 11 2105-4100

✉ ri@saomartinho.com.br

🌐 www.saomartinho.com.br/ri

www.saomartinho.com.br

