



Resultados 2T12

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 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.

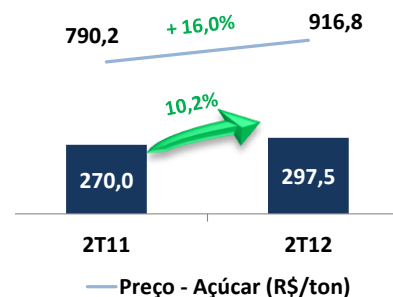
Tabela 1

Resumo dos Destaques Operacionais - 2T12

	2T11	2T12	Varição
Receita Líquida	338.752	398.122	+ 17,5 %
EBITDA Ajustado	150.915	163.075	+ 8,1 %
Margem EBITDA Ajustado	44,6%	41,0%	- 3,6 p.p.
Resultado dos Ativos Biológicos	-9.132	28.226	n.m.
EBITDA Contábil	145.491	188.537	+ 29,6 %
Margem EBITDA Contábil	42,9%	47,4%	+ 4,4 p.p.
Lucro Líquido	41.676	48.667	+ 16,8 %

Gráfico 2

Volume de Vendas – Açúcar ('000 tons)
2T12



Volume de Vendas – Etanol ('000 m³)
2T12

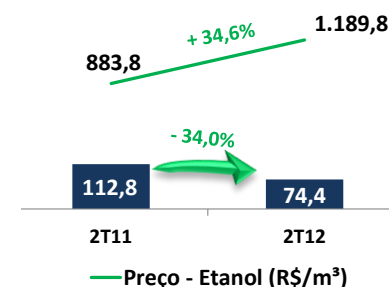


Tabela 3

Revisão do Guidance de Produção

	Grupo São Martinho S.A. (*) Guidance Anterior	Grupo São Martinho S.A. (*) Guidance Atual	%
Moagem (mil toneladas)	12.128	10.692	-11,8%
Açúcar (mil toneladas)	860	771	-10,3%
Etanol (mil m³)	486	379	-22,0%
Anidro (mil m³)	221	199	-10,0%
Hidratado (mil m³)	265	180	-32,1%

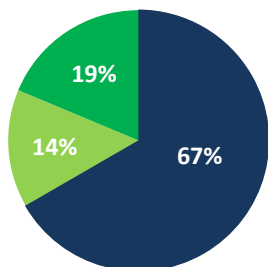
(*) Considera participação de 62,89% no capital da Nova Fronteira Bioenergia S.A.

HEDGE DE PRODUÇÃO – 2T12

Gráfico 1

Volume de Vendas 6M12 (ATR)

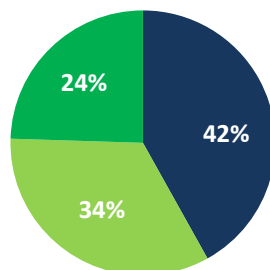
* 813 milhões de ATR



■ Açúcar ■ Anidro ■ Hidratado

Disponível para Venda (ATR)

* 783 milhões de ATR (3,8 % a menos de ATR)



■ Açúcar ■ Anidro ■ Hidratado

Tabela 1

Disponibilidade dos Produtos – 2T12

	Estoques 2T12	Produção Restante 2011/12 (*)	Volume Disponível para Venda
Álcool Hidratado (m ³)	72.432	41.000	113.432
Álcool Anidro (m ³)	111.103	38.000	149.103
Total Etanol (m³)	183.534	79.000	262.534
Açúcar (Toneladas)	169.584	143.000	312.584

(*) Estimativa de produção de outubro/2011 até o final da safra 2011/12

Tabela 2

Hedge de Açúcar – 2T12

Vencimento	Volume (Toneladas)	Preço Médio (USD cents/pound)	% Fixado da Produção
Açúcar			
Safra 2011/2012	194.000	25,8	62%
Safra 2012/2013	126.000	25,9	22%

ENDIVIDAMENTO / INVESTIMENTOS



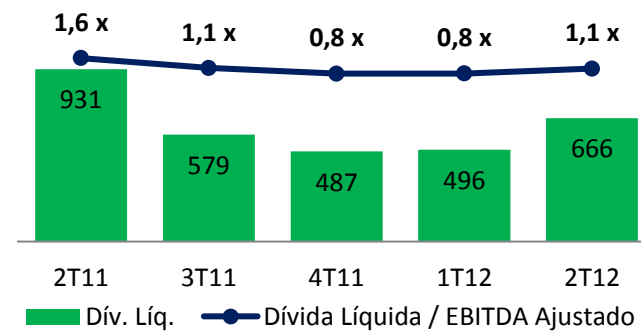
Tabela 1

Evolução do Endividamento

ENDIVIDAMENTO	set/11	mar/11	Var%.
Em Milhares de R\$			
BNDES / FINAME	408.886	358.540	14,0%
Capital de Giro	104.041	-	n.m.
PPE (Pré-Pagamento de Exportação)	279.535	245.527	13,9%
Outros	148.405	107.626	37,9%
Dívida Bruta Total	940.867	711.693	32,2%
Disponibilidades	274.626	225.067	22,0%
Dívida Líquida	666.241	486.626	36,9%
Dívida Líquida / EBITDA Acum.	1,1 x	0,8 x	

Gráfico 1

Evolução Dívida Líquida / EBITDA (LTM)



- 1) Segundo aporte da Petrobrás Biocombustível no valor de R\$ 173 milhões foi concluído em 01/11/2011
- 2) Endividamento Líquido não deverá superar R\$ 650 MM no final da safra , mesmo considerando a compra de participação acionária da Santa Cruz;

VALUATION – DEAL SANTA CRUZ S.A.



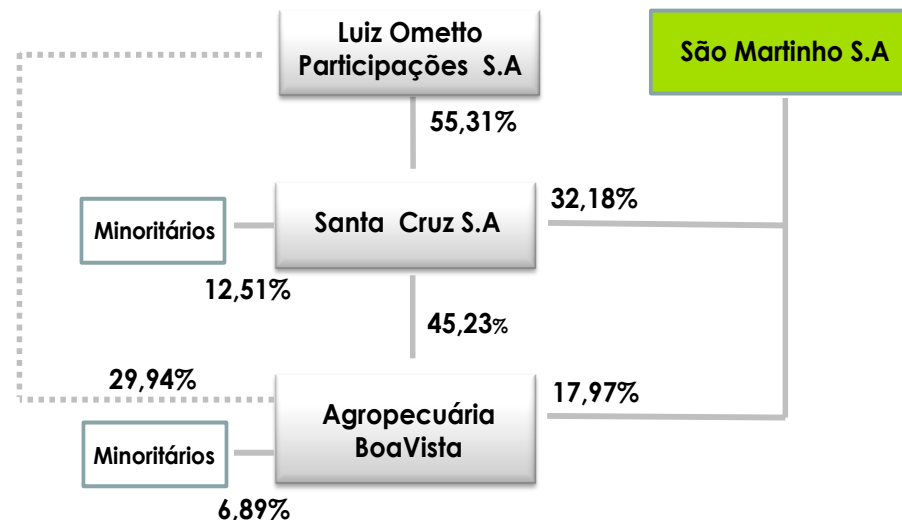
Tabela 1

Valuation – Santa Cruz S.A. e Agropecuária Boa Vista

	USINA SANTA CRUZ S.A.
Capacidade Moagem (MM ton) (a)	4,0
Valor (USD/ton) (b)	100
FX (c)	1,73
Valor da Empresa R\$ MM (a*b*c) = (d)	691
Endividamento Líquido R\$ MM (e)	519
Valor do Equity Usina R\$ MM (d-e) = (f)	172
Valor Presente Cogeração Vendida (USD/ton) (g)	20
EV/Ton sem Cogen (USD/ton): b-c = (h)	80,0

Gráfico 1

Organograma da Aquisição – Santa Cruz S.A.



- 1) Terras adquiridas na compra de participação acionária da Agropecuária Boa Vista serão utilizadas para compra do controle acionário da Usina Santa Cruz;
- 2) Os minoritários não estavam dispostos em vender apenas a participação da Usina Santa Cruz, e por isso, o comprador deveria estar disposto à adquirir tudo.

GOVERNANÇA CORPORATIVA AQUISIÇÃO - SANTA CRUZ S.A.



- Criação de Conselho de Administração:
 - 3 membros indicados pela Luiz Ometto Participações S.A.;
 - 2 membros indicados pela São Martinho S.A.;
- São Martinho S.A. terá voto afirmativo para assuntos estratégicos como, plano de negócios e investimentos, parcerias estratégicas, aquisições, alienações, concessões de garantias, etc.;
- Principais sinergias serão capturadas na área Agrícola;
- Equipes da São Martinho e Santa Cruz estão quantificando a redução de custos (75% dos custos de produção de açúcar e etanol estão concentrados nessas áreas).

Contatos RI

João Carvalho do Val

CFO e Diretor de RI

Felipe Vicchiato

Gerente Financeiro e de RI

Aline Reigada

 **São Martinho**



Telefone: +55 11 2105-4100

E-mail: ri@saomartinho.ind.br

Website: www.saomartinho.ind.br/ri