







***Teleconferência dos  
Resultados do 2T09  
Ano Safra 2008/2009***

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.

-  EBITDA ajustado do 2T09 atinge R\$ 34,9 milhões (margem de 18%), com crescimento de 47% em relação ao 2T08;
-  Realizamos captações de dívida de longo prazo totalizando R\$ 330 milhões;
-  Programa de Recompra de Ações;
-  Criação do Consórcio “ALLICOM” com os grupos Santa Cruz e São João, buscando ganhar escala na comercialização de açúcar e etanol.

■ Exportações  
■ Mercado Interno

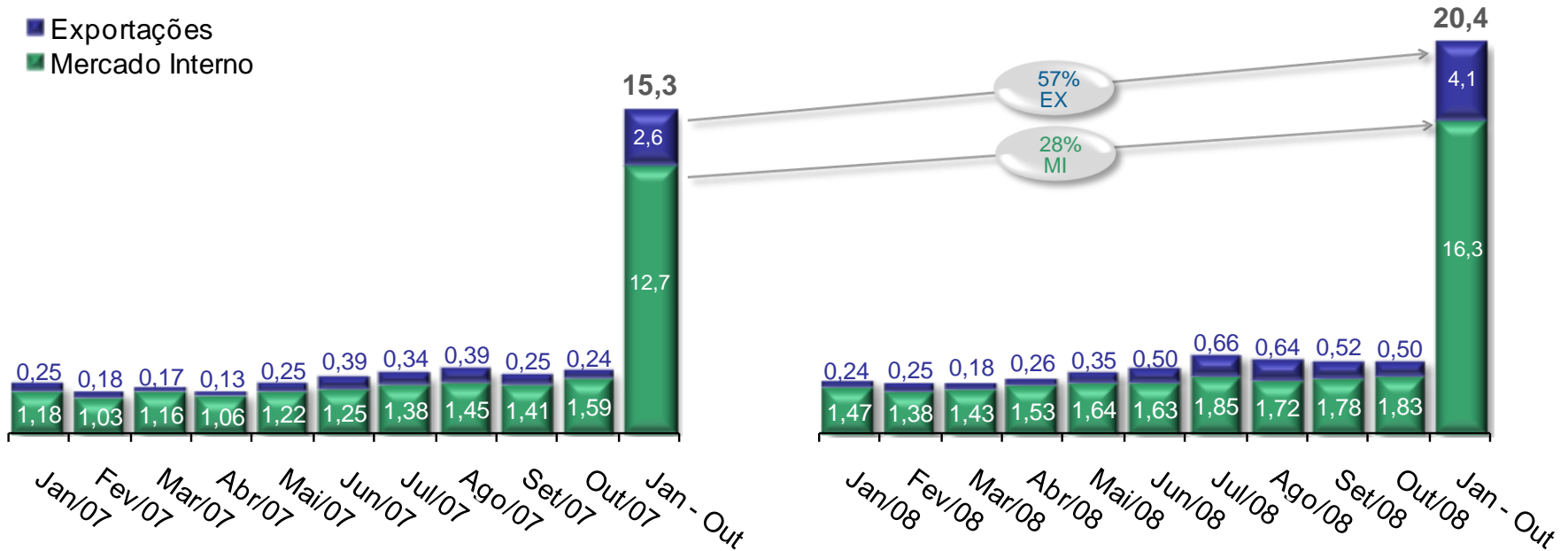


Tabela 1

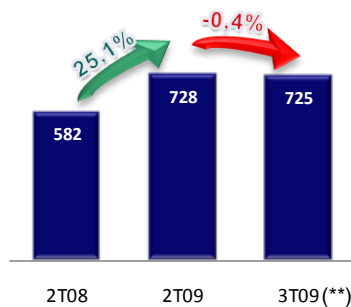
### Etanol – Bilhões de Litros

Estoque (01/04/2008)	1,5
Produção (até 31/10/2008)	20,2
Consumo (até 31/10/2008)	15,4
Estoque (01/11/2008)	6,3
Produção até final da safra	3,6
Total Disponível - 5 meses	<b>10,0</b>
(*) Meses de Consumo	<b>5,0</b>

(\*) Considerando o consumo médio registrado no período de janeiro a outubro de 2008

### Preço - Hidratado MI

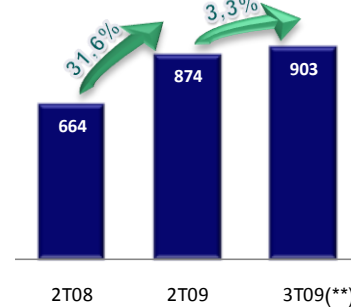
R\$/M³



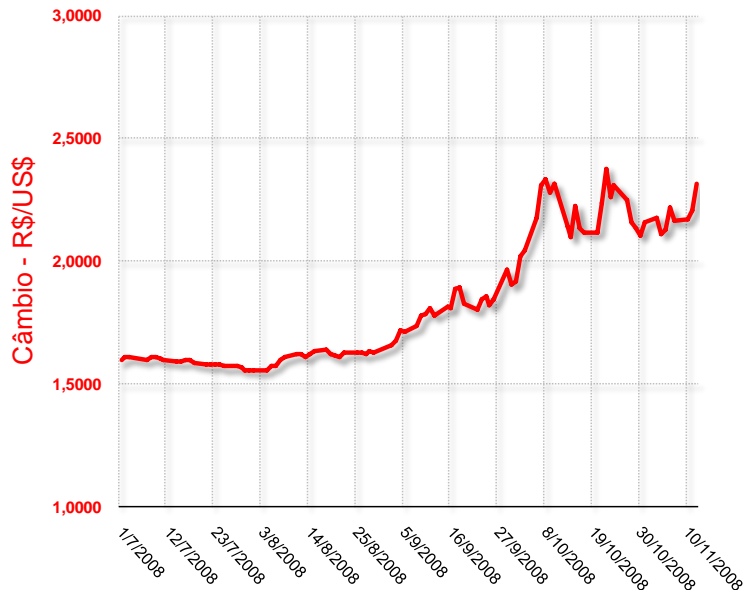
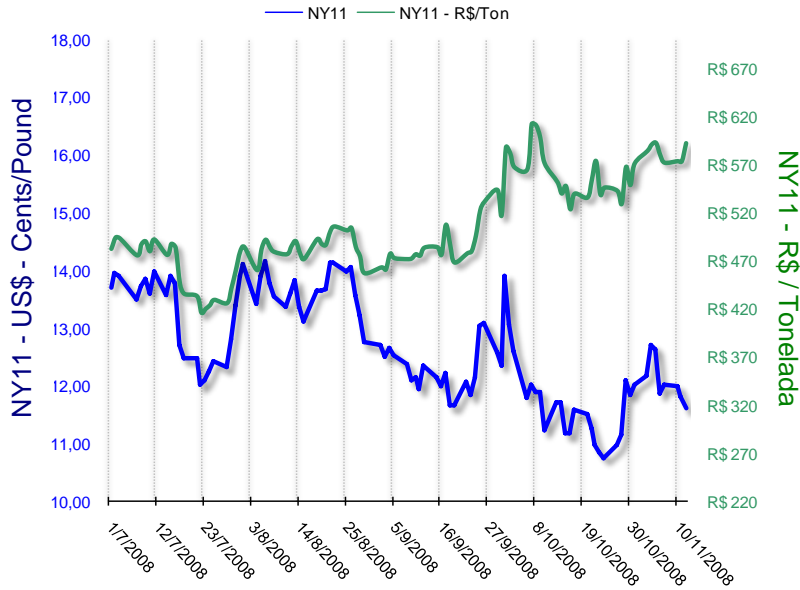
(\*\*) Até 14/11/2008

### Preço - Anidro MI

R\$/M³



- Relação oferta e demanda de etanol em equilíbrio até o final da safra;
- Crise de crédito deve diminuir a oferta de etanol nas próximas safras uma vez que diversos projetos serão adiados;
- Preços de Anidro e Hidratado já apresentaram alta significativa na semana passada.






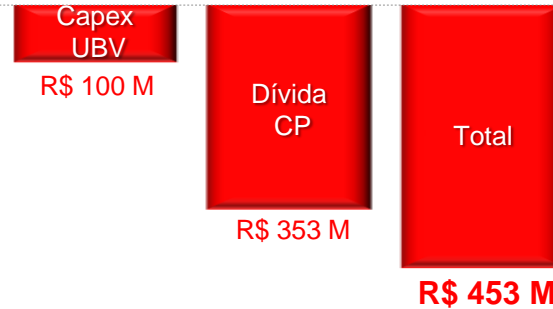
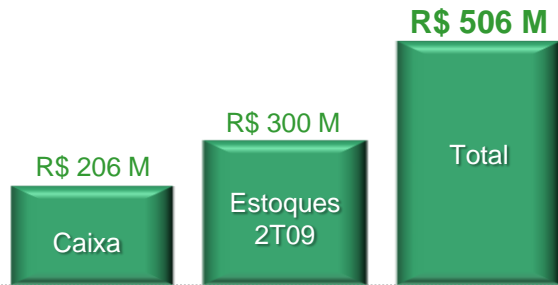
-  Novo patamar do dólar compensa a queda nos preços de açúcar dos últimos meses;
-  Estratégia do Grupo São Martinho em possuir maior quantidade de cana própria permite maior alavancagem na recuperação dos preços;
-  Safra em curso na Índia vem indicando redução de 6 milhões de toneladas na produção de açúcar.

Tabela 1

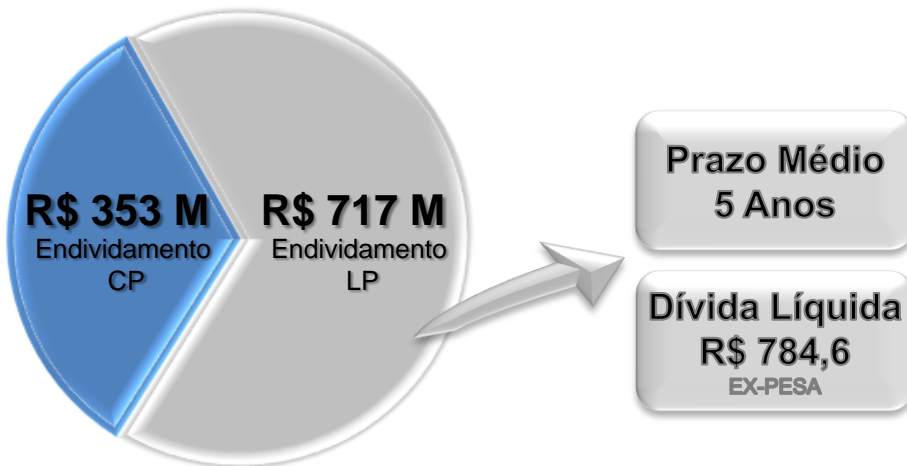
## NY11 – R\$ / Tonelada

		Açúcar NY11 - US\$ ¢ / Libra - Peso							
		9,00	10,00	11,00	12,00	13,00	14,00	15,00	16,00
Câmbio - R\$ / US\$	1,60	R\$ 317	R\$ 353	R\$ 388	R\$ 423	R\$ 459	R\$ 494	R\$ 529	<b>R\$ 564</b>
	1,70	R\$ 337	R\$ 375	R\$ 412	R\$ 450	R\$ 487	R\$ 525	R\$ 562	R\$ 600
	1,80	R\$ 357	R\$ 397	R\$ 437	R\$ 476	R\$ 516	R\$ 556	R\$ 595	R\$ 635
	1,90	R\$ 377	R\$ 419	R\$ 461	R\$ 503	R\$ 545	R\$ 586	R\$ 628	R\$ 670
	2,00	R\$ 397	R\$ 441	R\$ 485	R\$ 529	R\$ 573	R\$ 617	R\$ 661	R\$ 705
	2,10	R\$ 417	R\$ 463	R\$ 509	R\$ 556	R\$ 602	R\$ 648	R\$ 694	R\$ 741
	2,20	R\$ 437	R\$ 485	R\$ 534	R\$ 582	R\$ 631	R\$ 679	R\$ 728	R\$ 776
	2,30	R\$ 456	R\$ 507	<b>R\$ 558</b>	R\$ 608	R\$ 659	R\$ 710	R\$ 761	R\$ 811
	2,40	R\$ 476	R\$ 529	R\$ 582	R\$ 635	R\$ 688	R\$ 741	R\$ 794	R\$ 847
	2,50	R\$ 496	R\$ 551	R\$ 606	R\$ 661	R\$ 717	R\$ 772	R\$ 827	R\$ 882








- ✓ Compromissos de curto prazo equacionados
- ✓ Estoques em nível elevado para o 2S09
- ✓ Captações via Pré Pagamento de Exportação e BNDES Finem reforçaram o caixa para o 2S09



■ Nossa posição de caixa somada aos nossos estoques de produtos acabados no 2T09, fazem frente a 100% da dívida de curto prazo + capex da Usina Boa Vista até o final da Safra 08/09;


■ Prazo médio do endividamento de Longo Prazo está em cinco anos.


	2T09	2T08	Variação %
<b>Receita Líquida</b>	194.313	179.071	+8,5
<b>CPV (Cash Cost)</b>	(119.461)	(120.733)	-1,1
<b>Lucro Bruto</b>	39.111	13.679	+185,9
<b>EBITDA (Ajustado)</b>	34.974	23.787	+47,0
<b>Margem EBITDA</b>	18,0%	13,3%	+4,7 p.p
<b>Prejuízo Líquido</b>	(40.401)	(32.140)	+25,7
<b>ATR Vendido</b>	410	402	+2,1
<b>Preços Médios</b>			
Açúcar	404,6	453,4	-10,8
Hidratado	708,9	613,8	+15,5
Anidro	818,3	728,8	+12,3

- 
 Volume vendido no 2T09 praticamente constante em relação ao 2T08;
- 
 Melhora nos preços de álcool anidro e hidratado;
- 
 Variação Cambial (Não Caixa), impactou contabilmente o resultado em R\$ 27 milhões no 2T09.

	Estoques 2T09	Produção 2S09 (*)	Disponível 2S09		Vendas 1S09
Açúcar Toneladas	290.868	121.965	<b>412.833</b>	+ 284%	<b>145.375</b>
Hidratado M <sup>3</sup>	133.455	109.295	<b>242.750</b>	+ 166%	<b>145.889</b>
Anidro M <sup>3</sup>	68.095	69.785	<b>137.879</b>	+ 115%	<b>119.439</b>
Total de Etanol M <sup>3</sup>	201.550	179.080	<b>380.539</b>	+ 143%	<b>265.328</b>

(\*) Estimativa de produção de outubro até o final da Safra 2008/09

 Estoques do 2T09 somado a nossa produção até o final da safra 08/09 representa quase 2/3 da produção total desta safra;

 Posição elevada de estoques será vendida num cenário de preços bem superior ao 1º semestre de 2009.



## Contatos RI

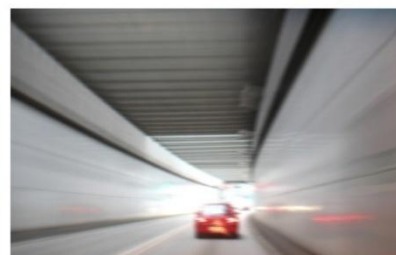
**João do Val**

Diretor Financeiro e de RI

**Felipe Vicchiato**

Relações com Investidores

 **São Martinho**



Telefone: 11 2105-4100

Email: [ri@saomartinho.ind.br](mailto:ri@saomartinho.ind.br)

Site RI: [www.saomartinho.ind.br/ri](http://www.saomartinho.ind.br/ri)