

Teleconferência de Resultados

4º Trimestre Safra 2018/2019



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 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.

Agenda

1. Destaques Financeiros

5. Posição de Hedge

2. Margem por Produto

6. Mercado de Etanol

3. Endividamento

7. Projetos

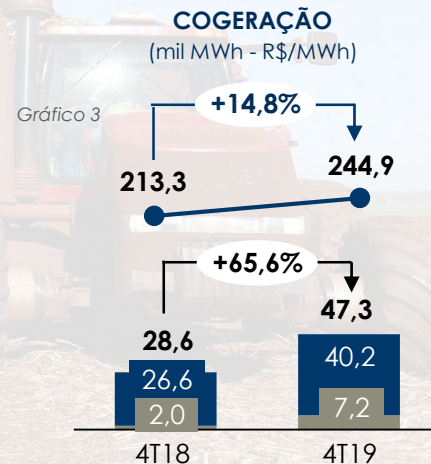
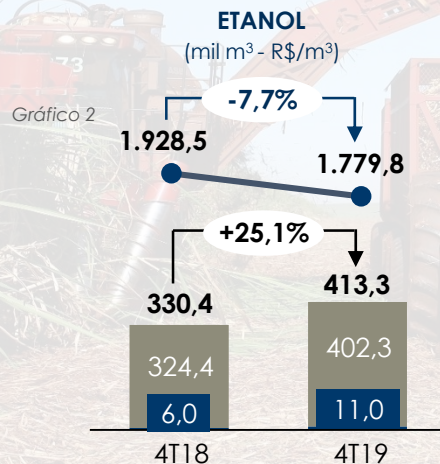
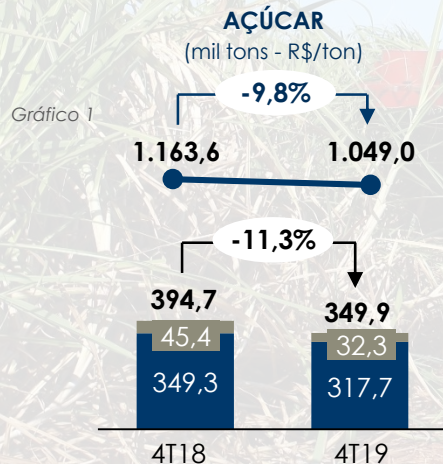
4. *Guidance* de Produção

8. Dividendos e Recompra

Destaque Financeiros

R\$ mil	Sumário Executivo	4T18	4T19	Var. (%)	12M18	12M19	Var. (%)
	Receita Líquida ¹	1.118.241	1.124.508	0,6%	3.621.987	3.381.663	-6,6%
	EBITDA Ajustado	585.629	509.586	-13,0%	1.949.994	1.644.534	-15,7%
	Margem EBITDA Ajustada	52,4%	45,3%	-7,1 p.p.	53,8%	48,6%	-5,2 p.p.
	EBIT Ajustado	296.278	121.050	-59,1%	1.054.412	599.760	-43,1%
	Margem EBIT Ajustada	26,5%	10,8%	-15,7 p.p.	29,1%	17,7%	-11,4 p.p.
	Outras Receitas Operacionais - Créditos Copersucar	106.499	(1.834)	n.m.	106.499	(2.386)	n.m.
	LAIR	192.107	87.639	-54,4%	622.546	379.234	-39,1%
	Lucro Líquido	153.335	85.610	-44,2%	491.706	314.045	-36,1%
	Lucro Caixa	233.176	158.048	-32,2%	846.362	461.370	-45,5%
	Alavancagem (Div. Líq. / EBITDA)	1,26 x	1,46 x	15,6%	1,26 x	1,46 x	15,6%

1- Exclui efeito de Hedge Accounting de dívida em moeda estrangeira e PPA USC



Volume Mercado Interno

Volume Mercado Externo

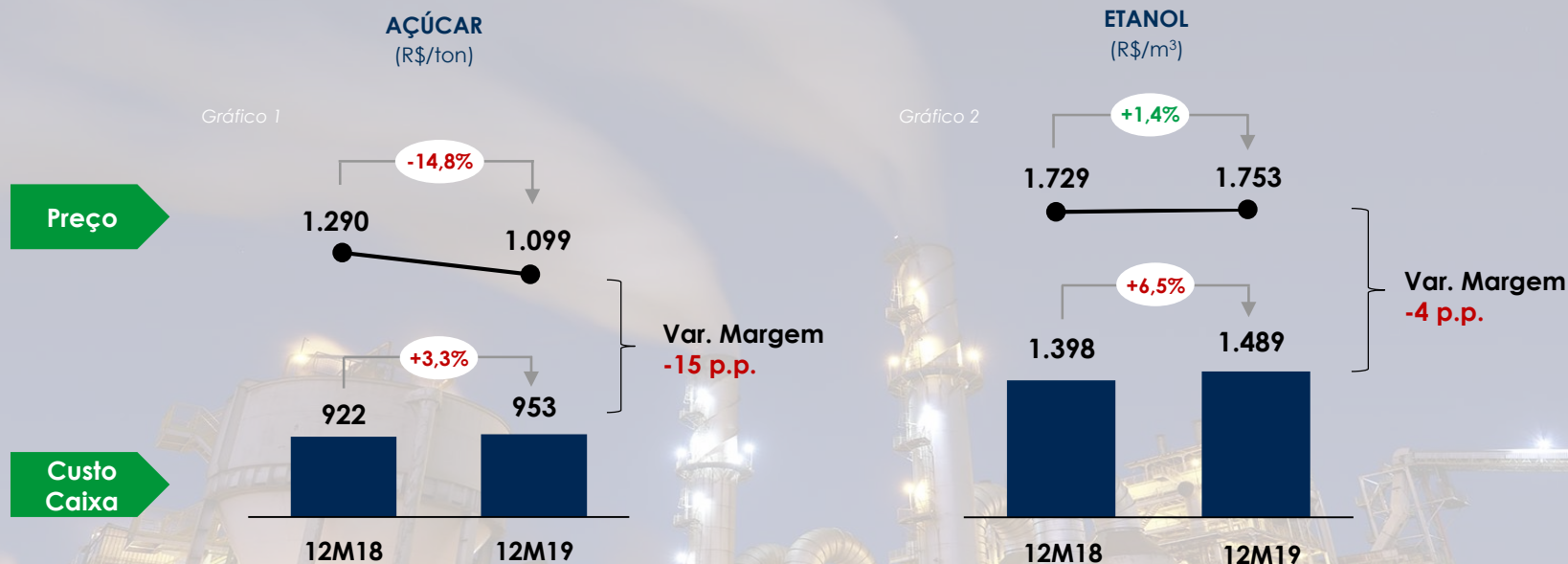
Preço Médio

Spot

Contratado

Preço Médio

Margem por Produto – 12M18 x 12M19



- ✓ Queda de 8% na moagem em relação à safra anterior
- ✓ Redução do benefício do Reintegra sobre o açúcar
- ✓ Impacto da inflação

Endividamento

Tabela 1

	mar/18	mar/19	Var%.
Em Milhares de R\$			
Dívida Bruta Total	3.975.153	4.491.205	13,0%
Disponibilidades	1.512.385	2.089.213	38,1%
Dívida Líquida	2.462.768	2.401.992	-2,5%
Dívida Líquida / EBITDA Acum. R\$	1,26 x	1,46 x	15,6%
Dívida Líquida / EBITDA Acum. - USD ¹	1,22 x	1,32 x	7,9%
EBITDA Ajustado Acumulado	1.949.994	1.644.534	-15,7%

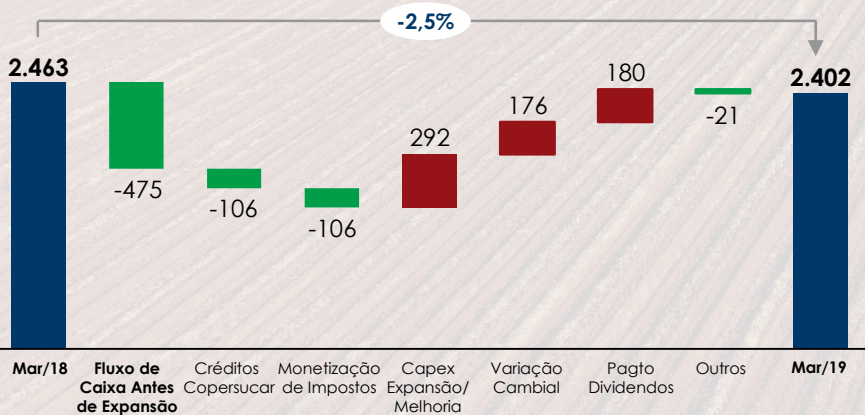
1 - Dívida Líquida PTAX:
Março/18: R\$ 3,32
Março/19: R\$ 3,90

EBITDA Acumulado PTAX médio diário 12 meses:
Março/19: R\$ 3,22
Março/19: R\$ 3,78

Gráfico 1

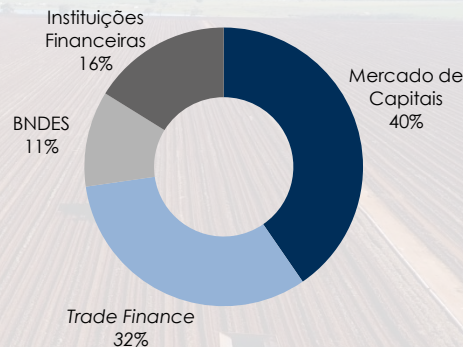
Movimentação da Dívida

R\$ - Milhões



Perfil de Dívida

Gráfico 2



Moeda - Bruta

Gráfico 3

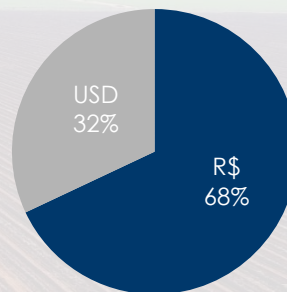
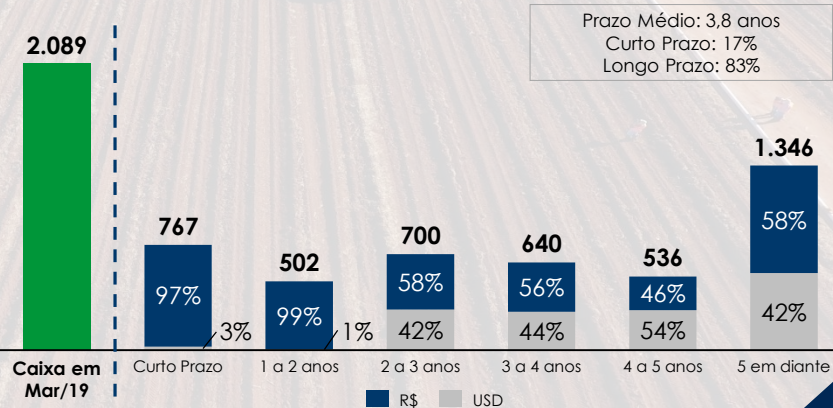


Gráfico 4

Cronograma da Dívida

R\$ - Em milhares



Guidance de Produção: Safra 19/20

	18/19	Guidance 19/20	Var. (%)
DADOS OPERACIONAIS			
Cana Processada (mil tons)	20.450	22.000	8%
ATR Médio (kgs/ton)	142,2	139,0	-2%
Cenários de Mix Produção			
		Máx Açúcar	Máx Etanol
Açúcar (mil ton)	992	1.415	1.055
Etanol (mil m³)	1.097	915	1.145
Cogeração (mil MWh)	829	905	910

Posição de Hedge

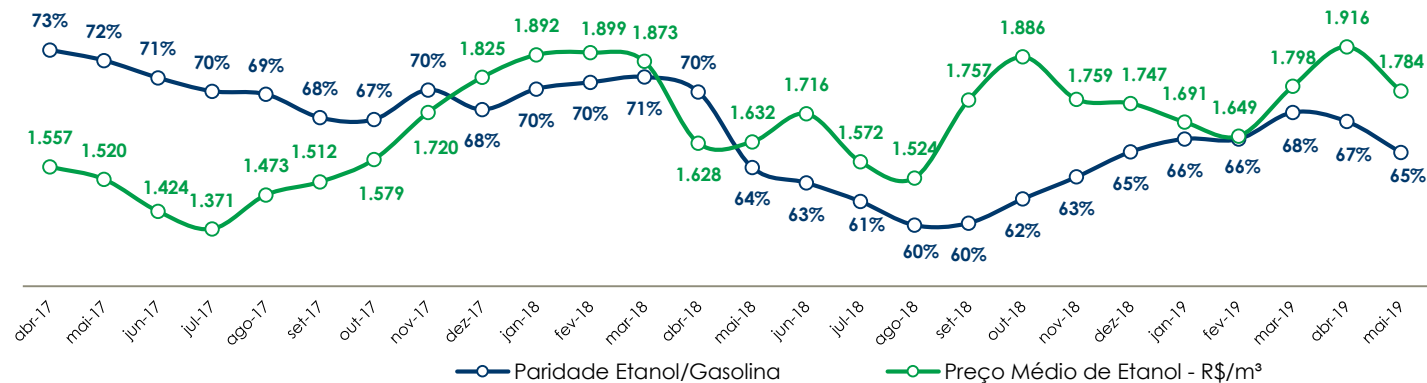
AÇÚCAR	Volume de Hedge (ton)	Preço Médio (US\$ c/p)	Preço Médio (R\$/ton)	68% da cana própria fixada ¹
Safra 2019/2020	574.220	13,54	~1.190	
DÓLAR	Volume de Hedge (US\$ mil)	Preço Médio (R\$/US\$)	71% da cana própria fixada ¹	
Açúcar	165.451	3,98		

1- Considerando o mínimo do range para produção de açúcar, conforme Fato Relevante sobre o guidance da safra

Mercado de Etanol

Preço Médio de Etanol e Paridade Etanol/Gasolina (SP/MG/Goiás)

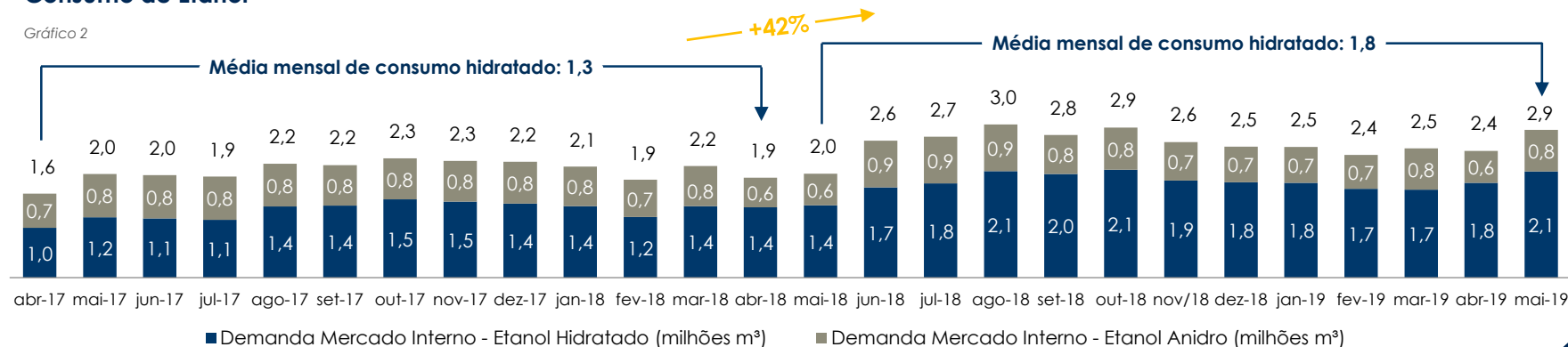
Gráfico 1



- Consumo de etanol na safra 18/19 cresceu 18% com destaque para 42% de aumento do hidratado
- Paridade na bomba ficou bem inferior à safra 17/18 dada à forte mudança de mix
- Nos dois primeiros meses da safra 19/20 observamos um aumento do preço médio de 13% A/A

Consumo de Etanol

Gráfico 2



Projetos - Safra 18/19

Descritivo	Valor investido	Driver de Valor
Plantio - Aquisição Furlan	R\$ 40 milhões	Aquisição dos ativos biológicos da Furlan
Plantio - Expansão da Usina Boa Vista	R\$ 23 milhões	Expansão da capacidade de moagem para 5,2 milhões de tons
Total de Plantio de Cana: R\$ 63 milhões		
COA - Automação Agrícola	R\$ 24 milhões	Redução dos custos agrícolas, de ~R\$ 2 a R\$ 3/ton, a partir da safra 21/22 após a implementação em todas as usinas
Aplicação de vinhaça - Usinas São Martinho e Santa Cruz	R\$ 17 milhões	Redução do custo médio com adubação mineral e aumento da quantidade de cana por hectare
Aquisição Furlan - Indústria	R\$ 14 milhões	Aumento da capacidade de moagem, sem aumento da área
Tanques de etanol	R\$ 12 milhões	Possibilidade de carregamento do etanol e maior flexibilidade de comercialização
Produção de Etanol	R\$ 12 milhões	Maior flexibilidade no mix de produção, buscando melhor rentabilização dos produtos
Atendimento às NRs	R\$ 10 milhões	Atendimento às normas regulamentadoras de saúde e segurança do trabalho
MPB e Meiosi	R\$ 7 milhões	Redução de 20% do custo direto de produção em transporte e aumento da moagem a partir da moagem da cana que era utilizada como muda
Outros Projetos	R\$ 26 milhões	Projetos voltados para melhoria da produtividade agrícola
Total de Projetos: R\$ 122 milhões		
TOTAL GERAL: R\$ 185 milhões (TIR média de ~28%)		

Projetos - Futuro

- COA - Automação Agrícola
- MPB+Meiosi
- Levedura na Usina Boa Vista
- Produção de açúcar e etanol

R\$ 80 milhões (TIR média: ~30%)

+ Etanol de Milho¹: R\$ 350 milhões

Total: R\$ 430 milhões

Dividendos e Recompra

Dividendos & Recompra¹

- Dividendos: R\$ 110 milhões
 - **Payout de 35,0%**
(acima da média histórica)
- Programa de Recompra de até 10 milhões de ações
 - Prazo: 18 meses

**Equivalente a ~100% do
Lucro da Safra 18/19**

Contatos - Relações com Investidores

+55 11 2105-4100

ri@saomartinho.com.br

www.saomartinho.com.br/ri

