



Resultados 12M12

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

Moagem e Produção

Proporcional Grupo São Martinho (*)	Safra 2010/2011	Var. (%)	Safra 2011/2012	Var. (%)	Safra 2012/2013
Moagem (milhões toneladas)	13,1	-18,9%	10,6	13,2%	12,0
Açúcar (mil toneladas)	873	-11,3%	774	16,3%	900
Etanol (mil m ³)	565	-33,3%	377	24,7%	470

(*) Considerando participação de 50,95% no capital da Nova Fronteira S.A. e 32,18% na Santa Cruz

- 1) Na safra 11/12 houve redução de 19% no volume de moagem devido às condições climáticas e consolidação parcial da UBV (de 100% para 51%);
- 2) Safra 12/13 apresentará crescimento na produção de açúcar e etanol como resultado da maior produtividade do canavial e consolidação de 32,18% da moagem da Santa Cruz.

Tabela 1

Resumo dos Destaques Financeiros (em R\$ milhões) – 12M12 e 4T12

	12M11	12M12	Variação	4T11	4T12	Variação
Receita Líquida	1.295,0	1.366,9	+5,6%	280,6	259,5	-7,5%
EBITDA Ajustado	612,6	529,9	-13,5%	130,6	65,5	-49,9%
Margem EBITDA Ajustado	47,3%	38,8%	-8,5 p.p.	46,6%	25,2%	-21,4 p.p.
Lucro Líquido	142,3	126,6	-11,0%	11,9	(4,9)	n.m.
ATR Vendido (mil kg)	1.774	1.553	-12,5%	355	316	-11,0%

Gráfico 1

EBITDA Proforma – 12M12

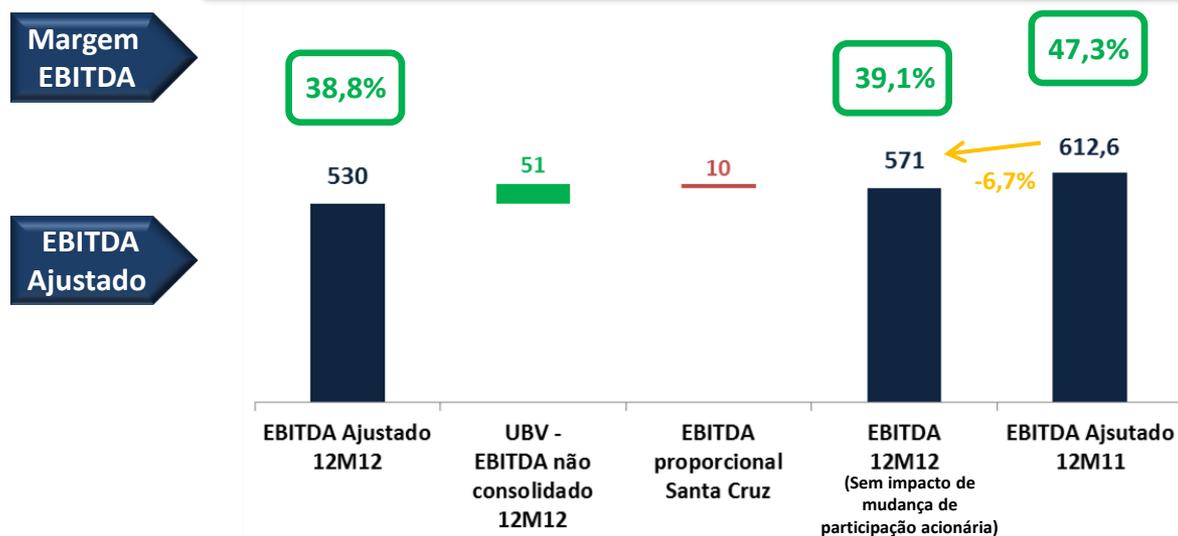
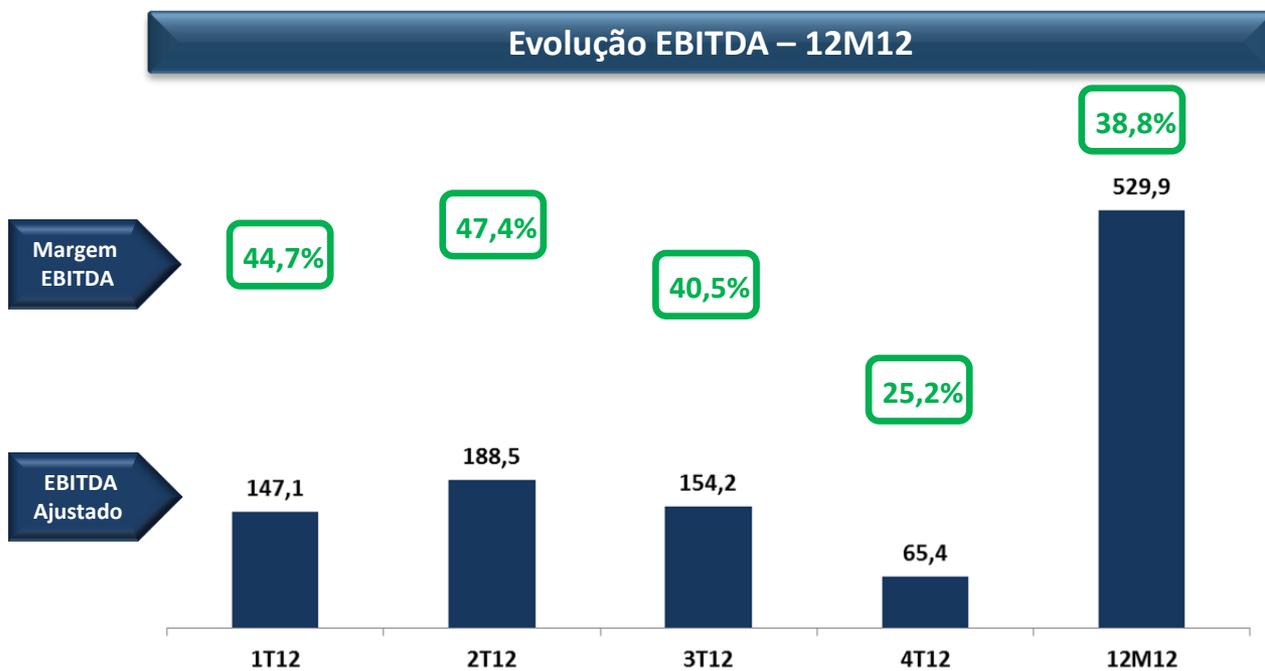


Gráfico 1



Mix Vendas Açúcar / Etanol

1T12 → 62% / 38%

2T12 → 71% / 29%

3T12 → 48% / 52%

4T12 → 37% / 63%

Tabela 1

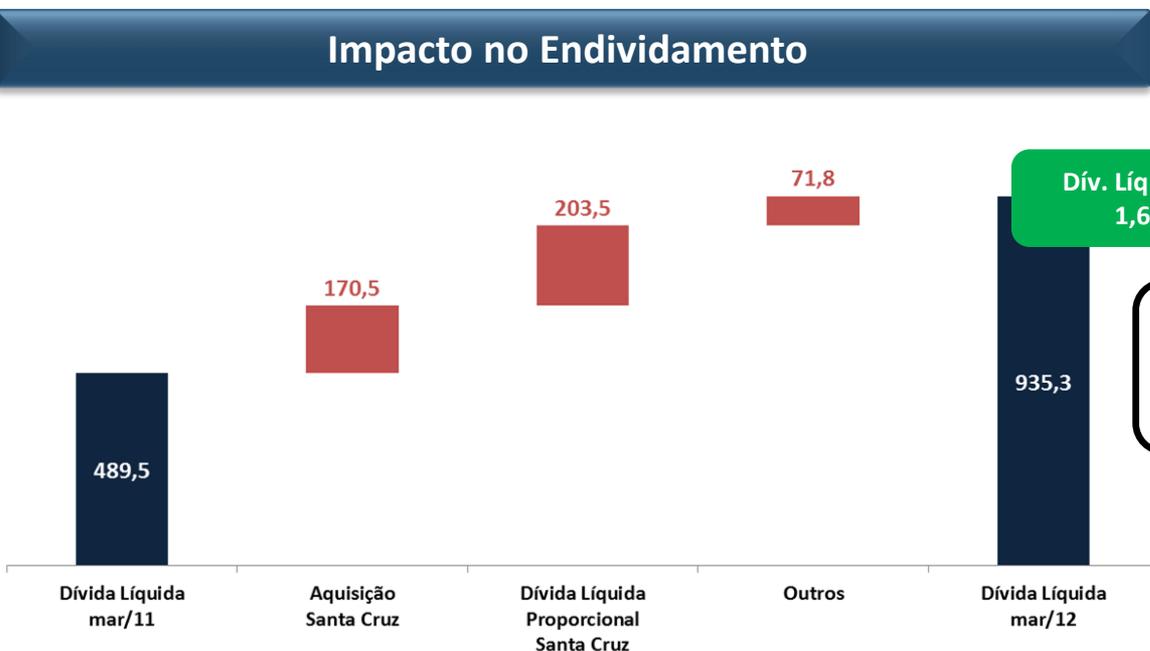
CUSTO EBITDA POR PRODUTO – 12M12

	12M11	12M12	Variação
Custo EBITDA Açúcar (R\$/ton)	(414,1)	(518,1)	+25,1%
Custo EBITDA Etanol (R\$/m³)	(537,4)	(827,8)	+54,0%

O forte aumento do Custo EBITDA de Etanol está ligado à queda de 33% na produção da safra 11/12

Gráfico 1

Impacto no Endividamento



(*) Considerando 32,18% do EBITDA LTM da Santa Cruz nos últimos 12 meses

MOEDA



PRAZO



- 1) Aquisição parcial da Santa Cruz representa quase 85% do aumento da dívida do Grupo;
- 2) 80% da dívida concentrada no longo prazo.

Contatos RI

João Carvalho do Val
CFO e Diretor de RI

Felipe Vicchiato
Gerente Financeiro e de RI

Aline Reigada

Lara Razza

 **São Martinho**



Telefone: +55 11 2105-4100

E-mail: ri@saomartinho.ind.br

Website: www.saomartinho.ind.br/ri