

Resultados

2º Trimestre

Safra 2019/2020



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 Operacionais

4. Posição de Hedge

2. Destaques Financeiros

5. Investimentos

3. Endividamento

Destques Operacionais

DADOS OPERACIONAIS	6M19	6M20	Var.(%)
Cana Processada (mil toneladas)	18.429	18.924	2,7%
Própria	12.153	12.551	3,3%
Terceiros	6.276	6.373	1,5%
Colheita Mecanizada	100%	100%	0,0 p.p.
Produtividade no Período (ton/ha)	75,3	85,4	13%
ATR Médio (kg/ton)	142,1	136,7	-3,8%
Produção			
Açúcar (mil toneladas)	902	959	6,2%
Etanol (mil m³)	983	928	-5,5%
Energia Exportada (mil MWh)	649	629	-3,0%
ATR Produzido	2.620	2.587	-1,2%
Mix Açúcar - Etanol	36% - 64%	39% - 61%	

Destaque Financeiros

R\$ mil

Sumário Executivo	2T19	2T20	Var. (%)
Receita Líquida ¹	643.427	770.096	19,7%
EBITDA Ajustado	316.238	387.858	22,6%
Margem EBITDA Ajustada	49,1%	50,4%	1,2 p.p.
EBIT Ajustado	122.835	166.341	35,4%
Margem EBIT Ajustada	19,1%	21,6%	2,5 p.p.
Lucro Líquido sem efeitos do IFRS 16	58.547	92.847	58,6%
Efeito não Caixa do IFRS 16 no Lucro Líquido	-	(30.865)	n.m.
Lucro Líquido	58.547	61.982	5,9%
Lucro Caixa	64.325	116.285	80,8%
Alavancagem (Dív. Líq. / EBITDA)	1,72 x	1,88 x	9,3%

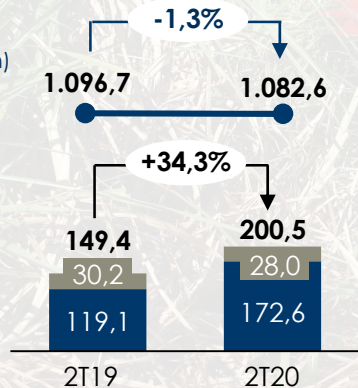
¹- Exclui efeito de Hedge Accounting de dívida em moeda estrangeira e PPA USC

Os dados não contemplam os impactos do IFRS 16 - Contratos Agrários, com exceção do lucro líquido

AÇÚCAR

(mil tons - R\$/ton)

Gráfico 2

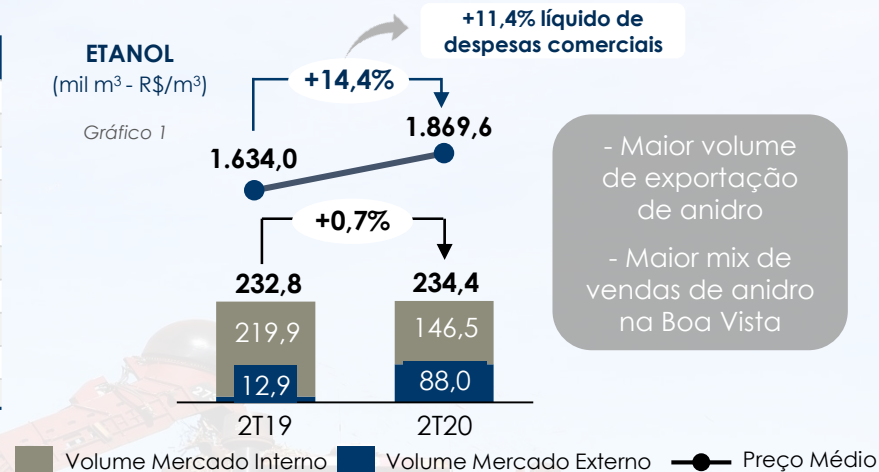


Concentração de embarques nas telas de final da safra - preços superiores ao 6M20

ETANOL

(mil m³ - R\$/m³)

Gráfico 1

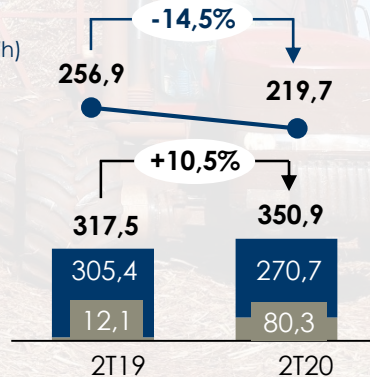


- Maior volume de exportação de anidro
- Maior mix de vendas de anidro na Boa Vista

COGERAÇÃO

(mil MWh - R\$/MWh)

Gráfico 3



- Menor preço spot no período
- Preços médios superiores esperados no 2S20

Volume Mercado Interno

Volume Mercado Externo

Preço Médio

Spot

Contratado

Preço Médio

Endividamento

Tabela 1

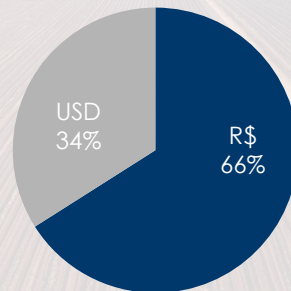
	mar/19	set/19	Var%.
Em Milhares de R\$			
Dívida Bruta Total	4.491.205	4.531.268	0,9%
Disponibilidades	2.089.213	1.411.780	-32,4%
Dívida Líquida	2.401.992	3.119.488	29,9%
Dívida Líquida / EBITDA Acum. R\$	1,46 x	1,88 x	28,4%
Dívida Líquida / EBITDA Acum. - USD ¹	1,32 x	1,74 x	32,1%
EBITDA Ajustado Acumulado	1.644.534	1.663.146	1,1%

1 - Dívida Líquida PTAX:
Março/19: R\$ 3,90
Setembro/19: R\$ 4,16

EBITDA Acumulado PTAX médio diário 12 meses:
Março/19: R\$ 3,78
Setembro/19: R\$ 3,87

Moeda - Bruta

Gráfico 2



S&P Global

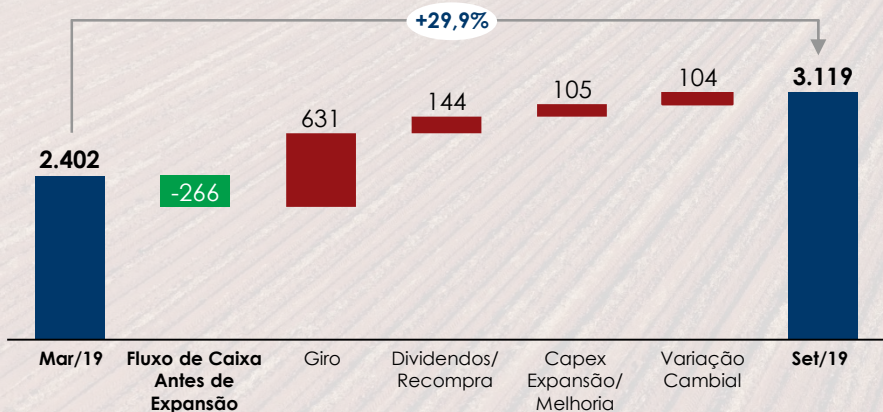
BBB-
Investment Grade
Escala Global

BrAAA
Escala Nacional

Movimentação da Dívida

Gráfico 1

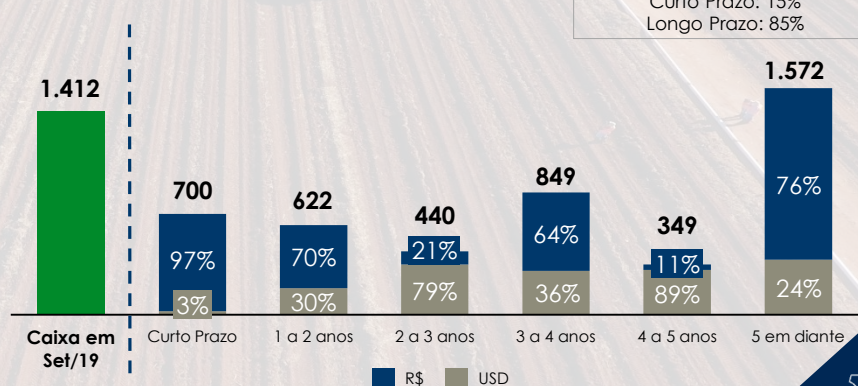
R\$ - Milhões



Cronograma da Dívida

Gráfico 3

R\$ - Em milhares



Prazo Médio: 3,9 anos
Curto Prazo: 15%
Longo Prazo: 85%

Posição de Hedge

AÇÚCAR	Volume de Hedge (ton)	Preço Médio (US\$ c/p)	Preço Médio (R\$/ton)	
Safra 2019/2020	510.209	13,54	~1.208	~87% da cana própria fixada ¹
Safra 2020/2021	201.027	13,61	~1.246	

DÓLAR	Volume de Hedge (US\$ mil)	Preço Médio (R\$/US\$)	
Safra 2019/2020	160.306	4,01	~87% da cana própria fixada ¹
Safra 2020/2021	61.612	4,15	

1- Considerando o volume de açúcar a fixar com base no mínimo do range de produção, conforme Fato Relevante sobre o guidance da safra

Principais Projetos com foco em Criação de Valor

Safra 2019/2020

✓ **Projetos: ~R\$ 110 milhões**

- COA - Automação Agrícola
- MPB+Meiosi
- Levedura
- Produção de açúcar e etanol

✓ **Melhoria Operacional: ~R\$ 70 milhões**

Total: ~R\$ 180 milhões

+ R\$ 1,1 bilhão de Capex de Manutenção

Próximas Safras

✓ **Cogeração (Leilão A-6)¹**



Venda: 177 GWh



Preço: R\$ 206/MWh (Reajustado por IPCA)



Suprimento: 25 anos (início em jan/2025)



Investimento: R\$ 320,5 milhões (aquisição de caldeira, novo gerador e ajustes nas instalações)

Contatos - Relações com Investidores

+55 11 2105-4100

ri@saomartinho.com.br

www.saomartinho.com.br/ri

