



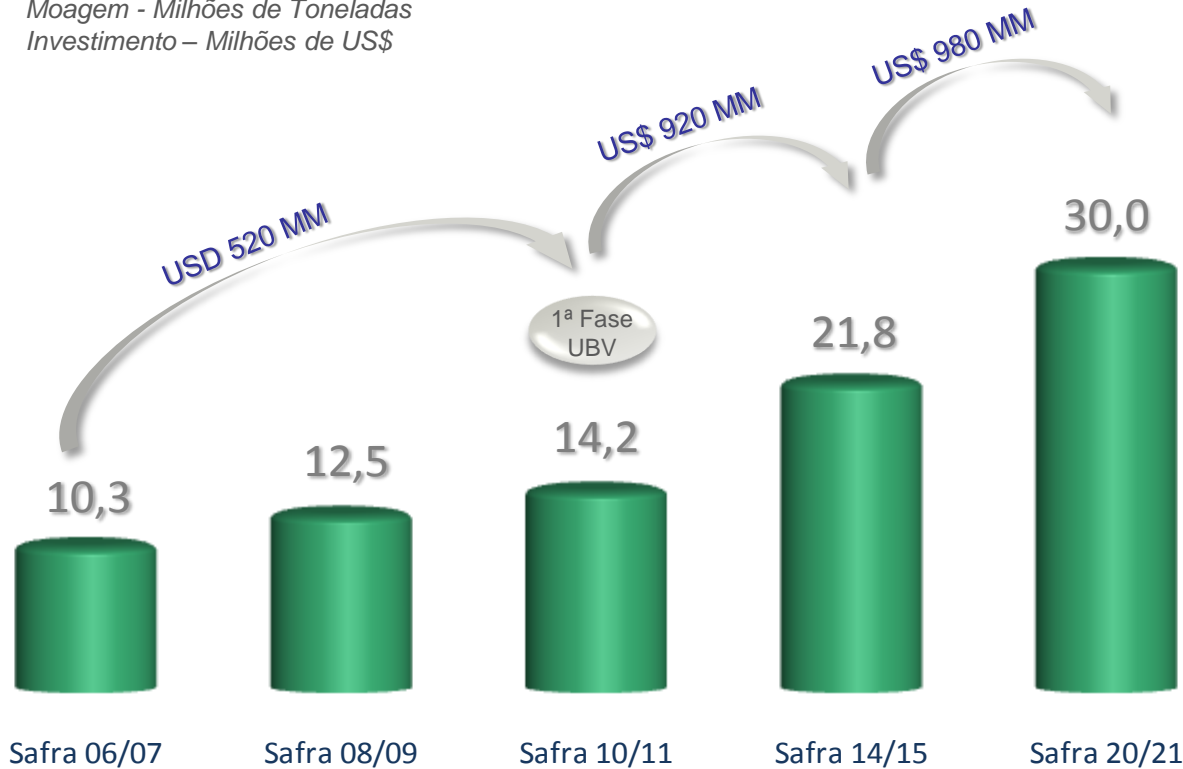
***Teleconferência dos  
Resultados do 1T09  
Ano Safra 2008/2009***







## Planejamento Estratégico até a Safra 20/21

### Evolução da Capacidade de Moagem

Moagem - Milhões de Toneladas  
Investimento – Milhões de US\$



-  Foco na expansão via greenfield;
-  Triplicar a moagem até 2020;
-  Estratégia visando mercados de maior valor agregado;
-  Crescimento será financiado através de geração de caixa e aumento de endividamento de longo prazo ;

Sr. João Guilherme Ometto

• *Presidência do Conselho de Administração*

Sr. Fábio Venturelli

• *Diretor Presidente (CEO)*

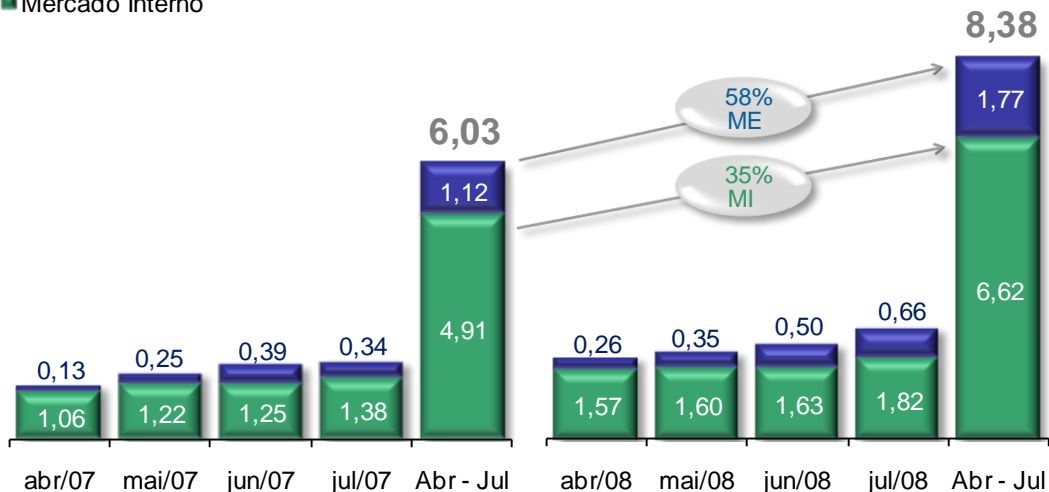


## Etanol

### Saídas de Etanol – Centro Sul

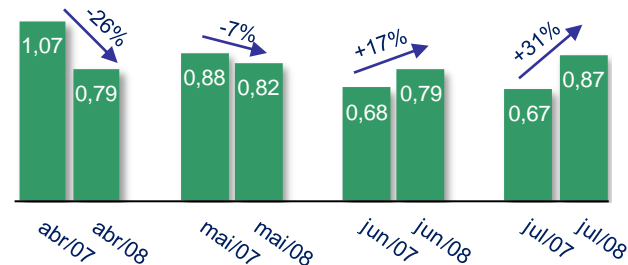
Bilhões de Litros

- Exportação
- Mercado Interno



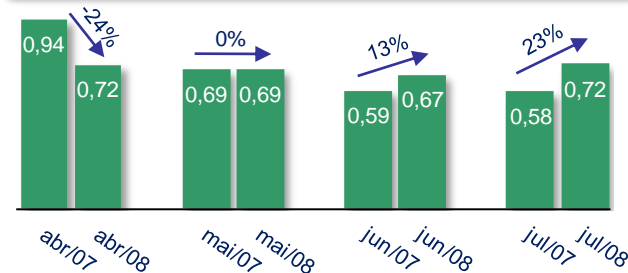
### Comparativo de preços - Anidro

R\$ / Litro



### Comparativo de preços - Hidratado

R\$ / Litro



### Evolução do Estoque

Safra 08/09 – Brasil (Região Centro-Sul)

Bilhões de Litros	Anidro	Hidratado	Total
<b>Estoque 01/04/08</b>	<b>0,6</b>	<b>0,9</b>	<b>1,5</b>
Produção	3,2	6,6	9,8
Consumo MI	2,0	4,6	6,6
Consumo ME	0,9	0,8	1,7
<b>Estoque 01/08/08</b>	<b>0,9</b>	<b>2,1</b>	<b>3,0</b>

- Recuperação nos preços de anidro e hidratado desde junho/08
- Crescimentos das Exportações até Julho/08
- Consumo de etanol no mercado doméstico continua robusto.
- Estoques de etanol em 01/08/2008 somam apenas 3 bilhões de litros, isto representa apenas 40 dias de consumo aproximadamente



## Contratos de Açúcar NY11 - ICE

US\$ - Cents / Pound

## Açúcar

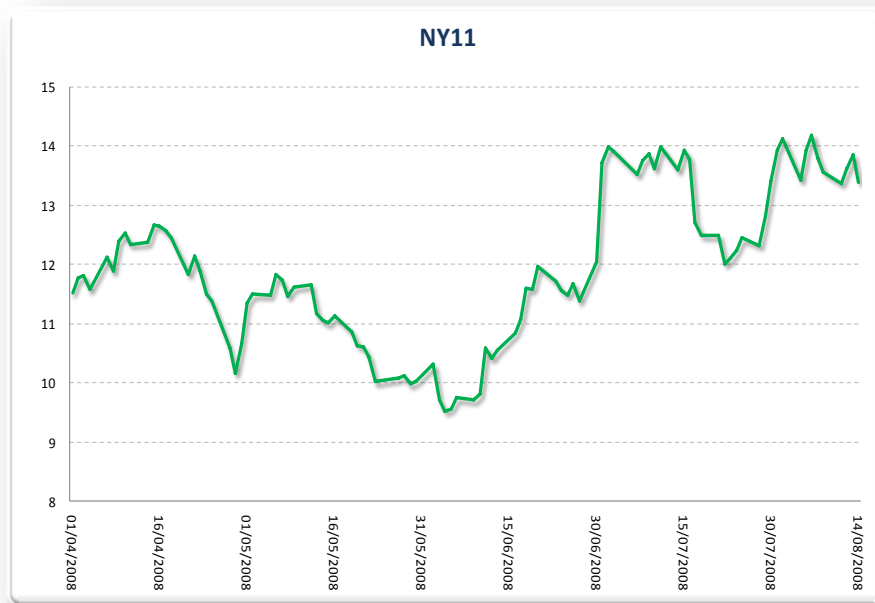


Gráfico 1

Fonte: Bloomberg

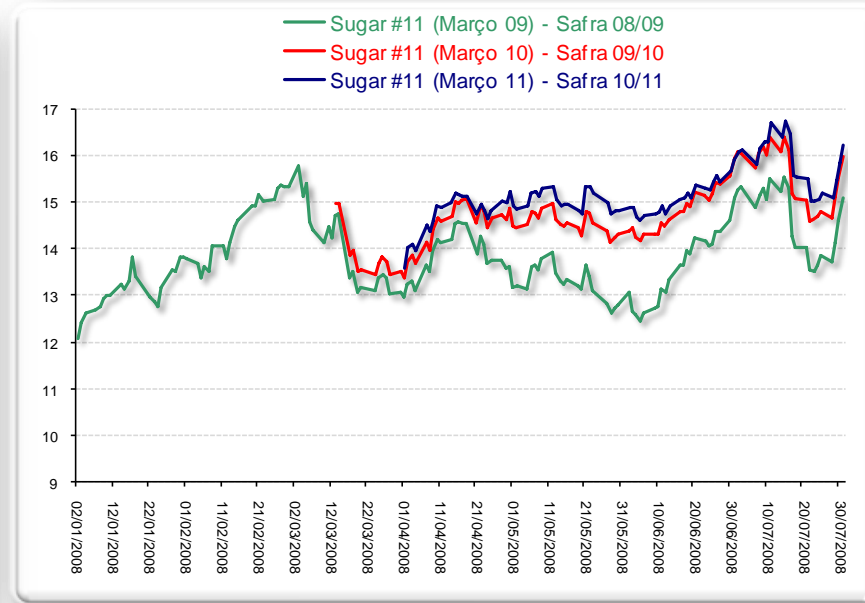










Gráfico 2

-  Forte volatilidade nos contratos da Safra 08/09
-  Estoques mundiais ainda elevados na safra 08/09.

-  Redução da volatilidade nos contratos das Safras 09/10 e 10/11
-  Expectativa de queda na produção mundial
-  Produtores indianos possivelmente migrando para outras culturas



## Destaques Financeiros

-  Venda de estoques no 4T08 comprometeu nossos resultados no 1T09;
-  Apesar do baixo volume vendido, nossa margem EBITDA ajustada ficou em 14,5%
-  Preços Médios menores acompanhou as cotações do mercado;

	1T09	1T08	Variação %
<b>Receita Líquida</b>	92.056	174.563	-47,3
<b>CPV (Cash Cost)</b>	(57.491)	(109.573)	-47,5
<b>Lucro Bruto</b>	(1.336)	16.137	<i>n.m.</i>
<b>EBITDA (Ajustado)</b>	13.383	31.251	-57,2
<b>Margem EBITDA</b>	14,5%	17,9%	-3,4 p.p
<b>Lucro Líquido</b>	(26,2)	(11,6)	126,3
<b>ATR Vendido</b>	200	375	-46,7
<b>Preços Médios</b>			
Açúcar	400,9	467,8	-14,3
Hidratado	656,1	679,2	-3,4
Anidro	791,1	827,9	-4,5






## Ajustes no EBITDA

### Reconciliação do EBITDA 1T09

Milhares de Reais

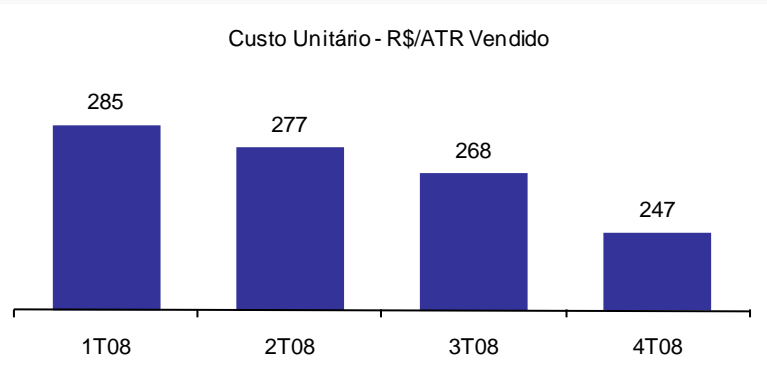
<b>EBITDA Ajustado</b>	<b>13.383</b>
<i>Margem EBITDA Ajustado</i>	14,5%
Ajuste Precificação Despesas com Vendas	-
Despesas (Receitas) Operacionais - Não recorrente	1.700
Itens não caixa lançados no CPV	10.897
<b>EBITDA</b>	<b>786</b>
<i>Margem EBITDA</i>	0,9%
(-) Depreciação e Amortização	(30.928)
(-) Despesa Financeira Líquida	(11.151)
<b>(=) Lucro (Prejuízo) Operacional</b>	<b>(41.293)</b>

Ajuste contábil sem efeito caixa

-  Ajuste de R\$ 10,9 milhões não têm efeito caixa e será revertido nos próximos trimestres;
-  Custos Fixos impactaram nas margens do 1º trimestre pois a produção foi iniciada no final de abril/08.
-  Esperamos decréscimo do custo unitário de produção semelhante ao observado no exercício de 2008 – Safra 07/08;

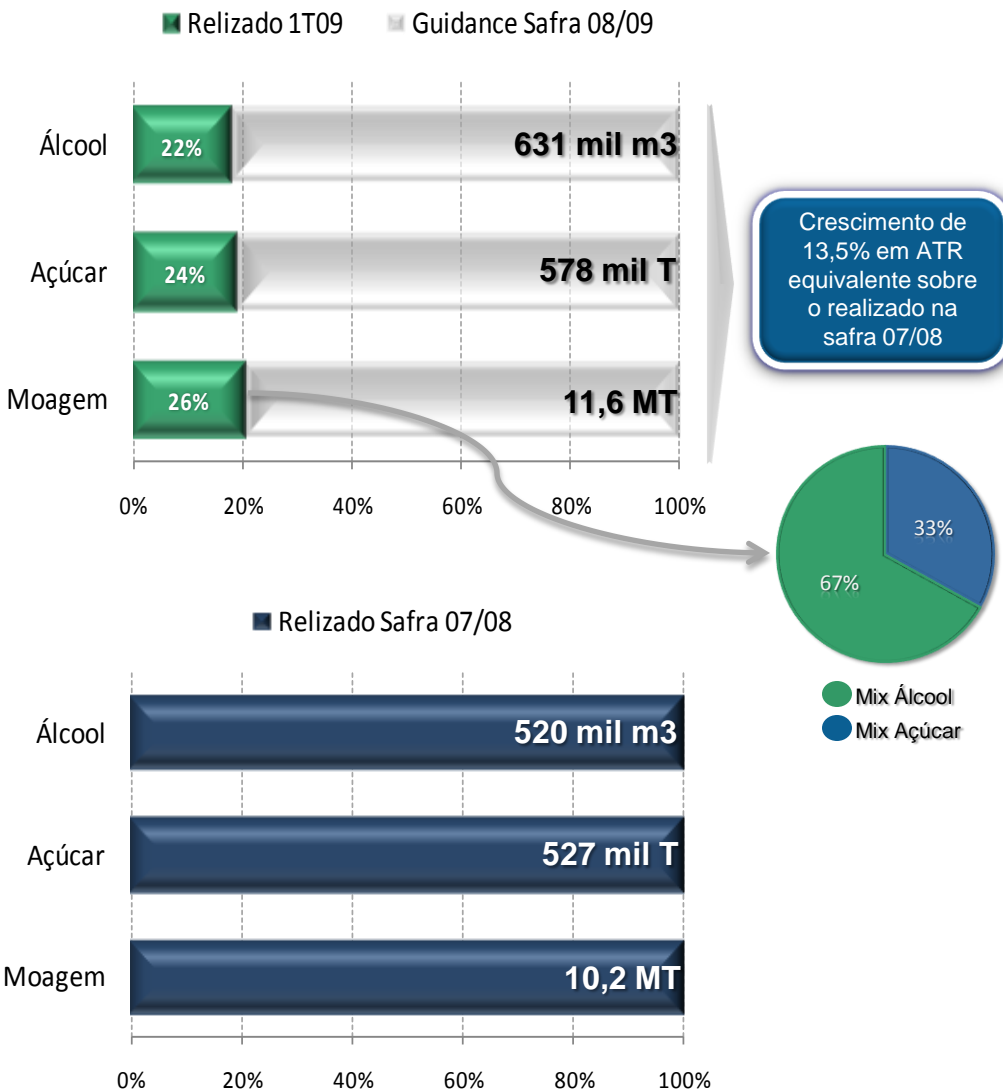
### Evolução do Custo unitário no exercício 2008

R\$ / ton ÁTR vendido





## Andamento Safra 08/09



- Manutenção do Guidance dado no início da safra 08/09
- Mix para o final da Safra mantido em 64% etanol 36% açúcar
- Álcool anidro ainda remunerando mais que o álcool hidratado
- Com as menores vendas no 1T09 estamos posicionados para aproveitar a retomada nos preços por meio da aceleração das vendas nos próximos trimestres

## Contatos RI

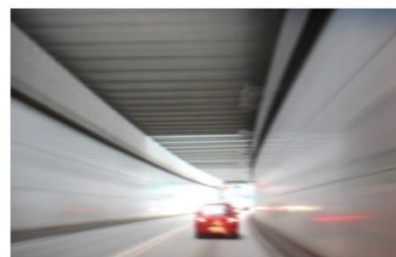
**João do Val**

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)