

São Martinho

2014



1T14- Divulgação de Resultados

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 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.

Considerações Iniciais



- Adoção do IFRS 11 (CPC 19);
- A São Martinho deixou de consolidar proporcionalmente 2 ativos relevantes – Santa Cruz S.A. e Nova Fronteira S. A. - em seu Balanço Patrimonial, Demonstração do Resultado e Fluxo de Caixa, passando a apresentar o resultado dessas investidas via Resultado de Equivalência Patrimonial;
- Dada a relevância desses investimentos, e com objetivo de manter a comparabilidade das informações apresentadas, a Companhia continuará apresentando as informações consolidadas (Pro-Forma) em sua carta financeira.

Indicadores – Efeito IFRS11 (CPC 19)



1T14

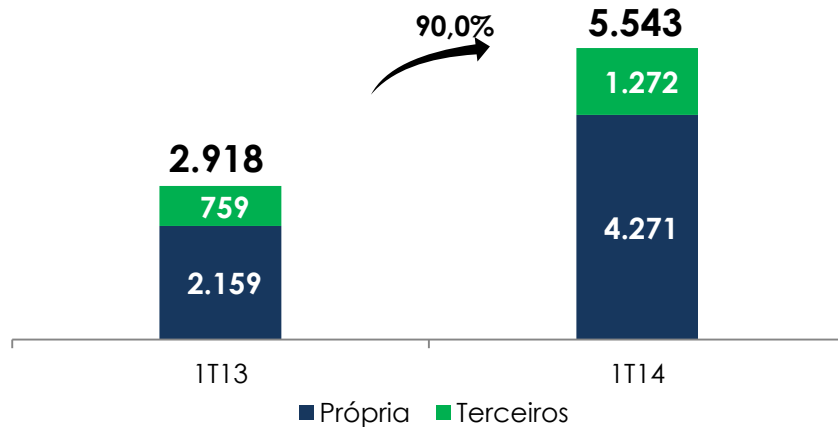
	São Martinho S.A. (consolidado IFRS11)	UBV (50,25%)	USC (32,18%)	São Martinho S.A. (Pro forma)
Receita Líquida	396.242	62.708	35.166	494.261
EBITDA Ajust.	164.171	29.217	18.487	211.615
Margem EBITDA Ajust.	41,4%	46,6%	52,6%	42,8%
EBIT Ajustado	62.379	(1.992)	4.505	64.517
Margem EBIT Ajustado	15,7%	-3,2%	12,8%	13,1%
Equivalência Patr.	(11.769)	8	46	(1.079)
LAIR	52.806	(12.638)	(1.430)	49.068
IR	(18.078)	3.472	263	(14.340)
Lucro Líquido	34.728	(9.166)	(1.167)	34.728

Dív. Líquida	992.577	288.028	215.507	1.495.780
EBITDA Acum.	597.301	83.271	76.780	755.454
Dív. Líq. / EBITDA	1,66 x	3,46 x	2,81 x	1,98 x

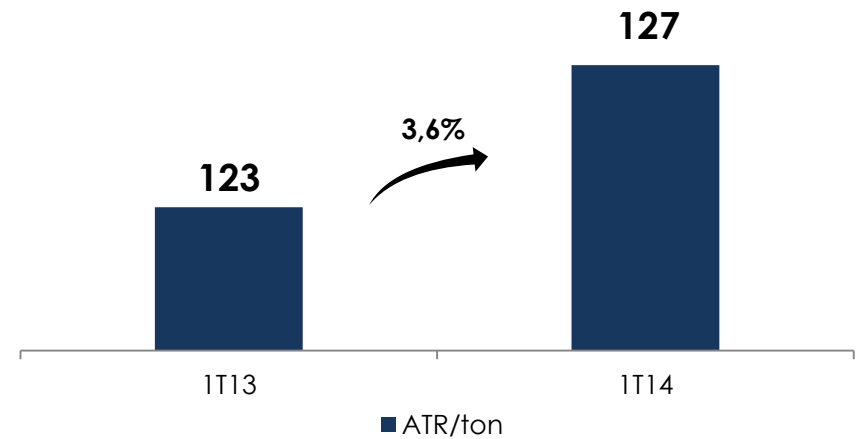
Destques Operacionais – 1T14



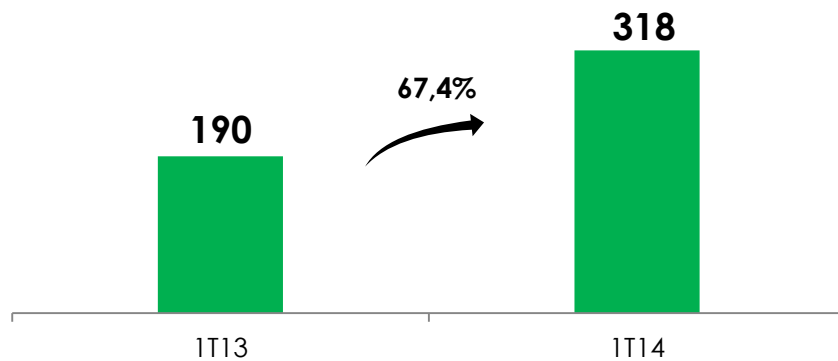
Cana Processada
(mil toneladas)



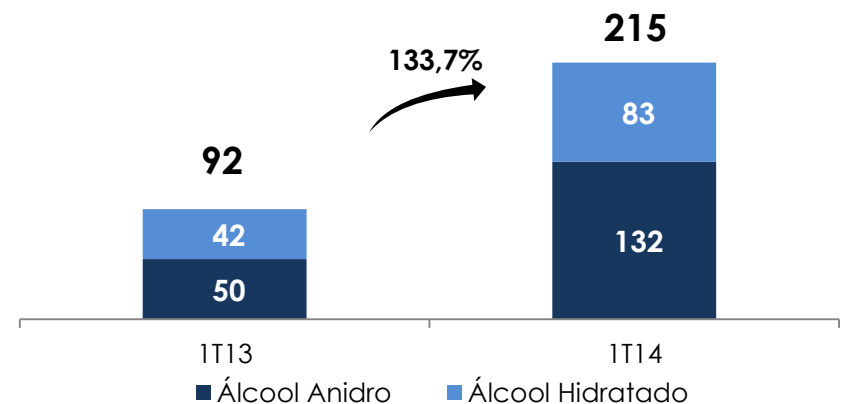
ATR
(Kg/ton)



Açúcar
(mil tons)



Etanol
(mil m³)



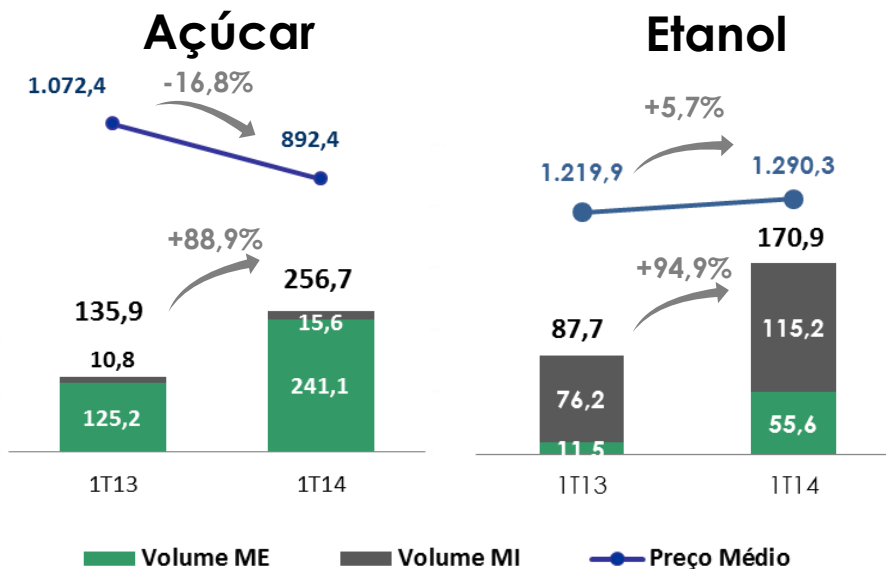
Destques Financeiros – 1T14



Tabela 1

	1T13	1T14	Varição
Receita Líquida	290,3	494,3	+70,3%
CPV (caixa)	(146,4)	(229,1)	+56,4%
EBITDA Ajustado	108,1	211,6	+95,8%
Margem EBITDA Ajustado	37,2%	42,8%	+5,6 p.p.
Lucro antes do IR	2,9	49,1	n.m.
Lucro Líquido	2,4	34,7	n.m.
ATR Vendido (mil kg)	293	565	+92,5%

Gráfico 1



Custo EBITDA – 1T14



Gráfico 1

% da Rec. Líq. 1T14

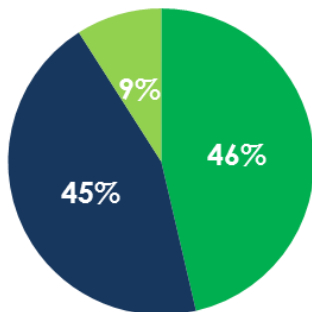


Tabela 1

	1T14	Açúcar	Etanol	Outros	TOTAL
Receita Líquida		229.090	220.482	44.689	494.261
EBITDA Ajustado		103.569	98.480	9.567	211.615
Marg. EBITDA Ajust		45,2%	44,7%	21,4%	42,8%

■ Açúcar ■ Etanol ■ Outros

Tabela 2

CUSTO EBITDA POR PRODUTO – 1T14

	1T13	1T14	Variação
Custo EBITDA Açúcar (R\$/ton)	(550,6)	(488,9)	-11,2%
Custo EBITDA Etanol (R\$/m ³)	(886,6)	(714,0)	-19,4%

Endividamento Consolidado



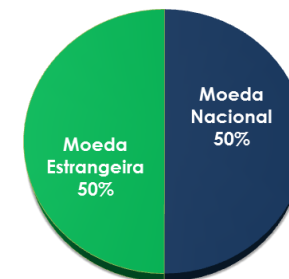
ENDIVIDAMENTO	jun/13	mar/13	Var%.
Em Milhares de R\$			
PESA	66.215	69.599	-4,9%
BNDDES	557.177	546.570	1,9%
Dívida em moeda estrangeira	851.256	808.516	5,3%
Obrigações decorrentes de Aquisições	83.708	81.657	2,5%
Outros	265.343	350.328	-24,3%
Dívida Bruta Total	1.823.699	1.856.670	-1,8%
Disponibilidades	576.857	634.290	-9,1%
Dívida Líquida	1.246.842	1.222.380	2,0%
(+) Dívida Bruta Proporcional Santa Cruz	248.938	206.913	20,3%
Dívida Líquida Consolidada	1.495.780	1.429.293	4,7%
Dívida Líquida / EBITDA Acum.	1,98 x	2,22 x	

**EBITDA Ajustado
Acumulado (LTM)**

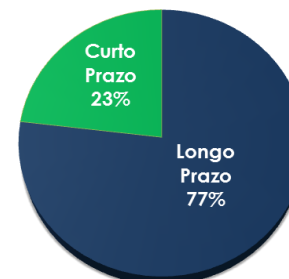
755.454

651.915

MOEDA



PRAZO



Guidance – Safra 2013/2014



Tabela 1

Realizado x Guidance			
Produção	2012/2013	Guidance 2013/2014 (*)	Var. (%)
Moagem (mil toneladas)	12,9	15,3	18,5%
Açúcar (mil toneladas)	970,4	996,0	2,6%
Etanol (mil m3)	451,4	644,0	42,7%
Mix Açúcar/Etanol	57% - 43%	48% - 52%	
Mix Anidro/Hidratado	62% - 38%	65% - 35%	

% Vendido/Guidance
 26% - Açúcar
 30% - Anidro
 20% - Hidratado

(*) Considera participação de 50,95% na Nova Fronteira Bioenergia S.A. e 32,18% na Usina Santa Cruz S.A.

Tabela 2

Hedge				
	Volume (Tons)	Preço Médio (US\$ c/p)	Preço Médio (R\$/US\$)	Preço Médio R\$/ton
	Açúcar		Dólar	
Safra 2013/2014	528.355	20,3	2,14	957

Contatos - RI

Telefone: +55 11 2105-4100

E-mail: ri@saomartinho.com.br

Website: www.saomartinho.com.br/ri

