

Resultados

4º Trimestre

Safra 2021/2022



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

2. Custo Caixa

3. Evolução de Preços

4. *Guidance* de Produção

5. *Guidance* de Capex

Destques Financeiros

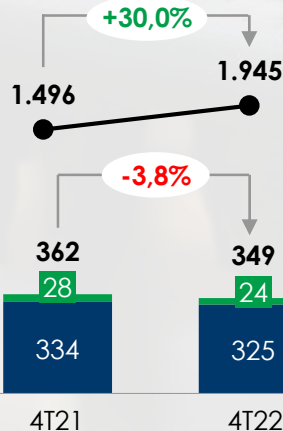
R\$ mil

| Sumário Executivo | 4T22 | 4T21 | Var. (%) | 12M22 | 12M21 | Var. (%) |
|----------------------------------|-----------|-----------|----------|-----------|-----------|----------|
| Receita Líquida ¹ | 1.486.287 | 1.157.045 | 28,5% | 5.764.670 | 4.322.174 | 33,4% |
| EBITDA Ajustado | 770.756 | 568.227 | 35,6% | 3.141.952 | 2.187.515 | 43,6% |
| Margem EBITDA Ajustada | 51,9% | 49,1% | 2,7 p.p. | 54,5% | 50,6% | 3,9 p.p. |
| EBIT Ajustado | 404.532 | 273.859 | 47,7% | 1.795.348 | 1.021.885 | 75,7% |
| Margem EBIT Ajustada | 27,2% | 23,7% | 3,5 p.p. | 31,1% | 23,6% | 7,5 p.p. |
| Lucro Líquido | 225.427 | 207.360 | 8,7% | 1.480.868 | 927.124 | 59,7% |
| Lucro Caixa | 219.047 | 228.678 | -4,2% | 1.528.575 | 996.504 | 53,4% |
| Alavancagem (Dív. Líq. / EBITDA) | 0,93 x | 1,24 x | -25,1% | 0,93 x | 1,24 x | -25,1% |
| ATR vendido (mil tons) | 749 | 800 | -6,4% | 2.898 | 3.248 | -10,8% |

1- Exclui efeito de Hedge Accounting de dívida em moeda estrangeira e PPA USC e inclui a Receita Financeira de Negócios Imobiliários
Os dados não contemplam os impactos do IFRS 16, com exceção do LAIR e lucro líquido

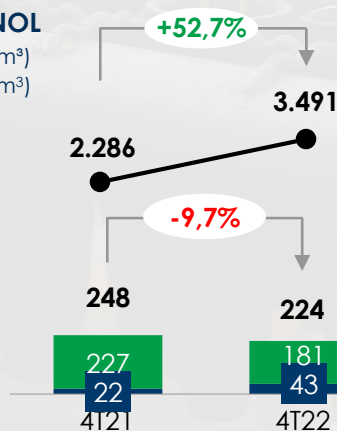
AÇÚCAR

(mil tons)
(R\$/ton)



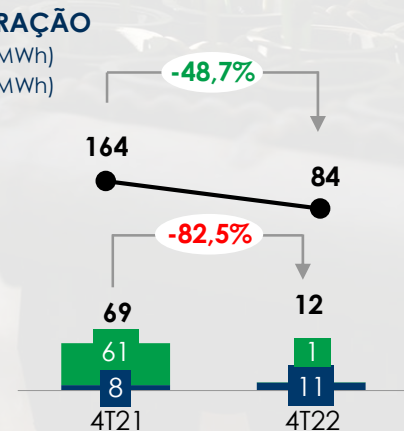
ETANOL

(mil m³)
(R\$/m³)



COGERAÇÃO

(mil MWh)
(R\$/MWh)

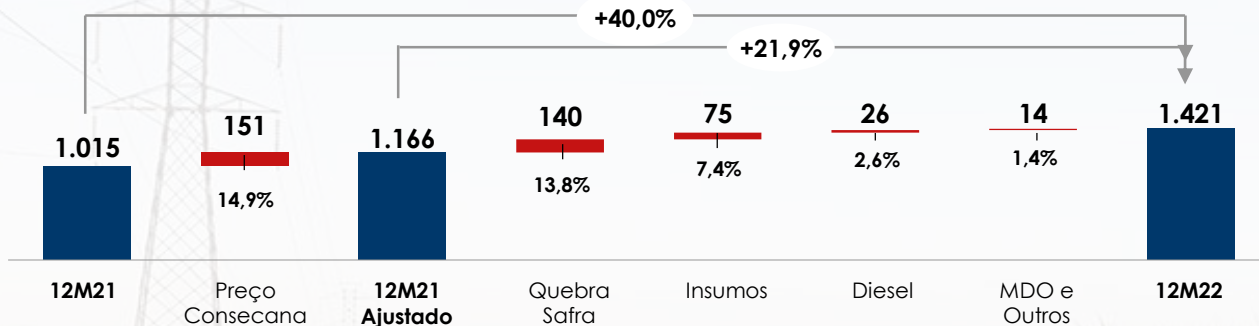


● Preço Médio
■ Spot
■ Contratado

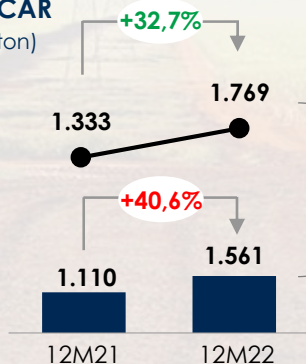
Custo Caixa (Opex + Capex)

SAFRA 2021/2022

açúcar e etanol equiv. em R\$/ATR – SAFRA 21/22

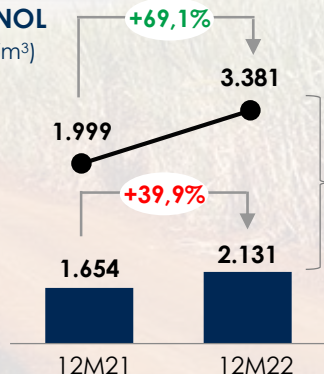


açúcar (R\$/ton)



Δ Margem
-4,9 p.p.

ETANOL (R\$/m³)



Δ Margem
+14,3 p.p.

SAFRA 2022/2023

Principais componentes de composição do custo caixa:

- ✓ Diesel: +60%
- ✓ Fertilizantes: +30%
- ✓ Máquinas agrícolas: +40%
- ✓ Insumos industriais: +50%



1 - O Custo Caixa total dos produtos considera: CPV caixa + despesas de vendas + despesas gerais e administrativas – depreciação / amortização + capex de manutenção



Evolução de Preços

AÇÚCAR – 21/22
(realizado – R\$/ton)

| | |
|---------------------|--------------|
| Preço | 1.769 |
| Cana Própria | 1.653 |
| Consecana | 2.167 |

AÇÚCAR – 22/23
(Hedge – R\$/ton)

2.223
+ 34,5%

Posição de Hedge
Safra 22/23
(em mar/22)

| Volume de Hedge Açúcar (tons) | Preço Médio (USD c/p) | Preço Médio (R\$/ton) |
|--------------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| 702.547 | 17,09 | |
| 535.276 | 17,09 | 2.223 |
| 167.271 | 17,09 | em aberto |

Decisão de Mix

| | |
|---------------|-------------------------------|
| Açúcar | USD 19 c/p¹ |
| + | |
| FX | R\$ 5,35/USD |

=

Hidratado + CBIO² =
Açúcar – 10%

¹R\$/ton = R\$ 2.100 líquido de frete

²Preço do CBIO = R\$ 170

Guidance de Produção – Safra 22/23

| | Guidance 22/23 | 21/22 | Var. (%) |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|----------|
| Dados Operacionais | | | |
| Cana Processada (mil tons) | 20.300 | 19.899 | 2,0% |
| ATR Médio (kgs/ton) | 142,1 | 146,7 | -3,2% |
| Total ATR Produzido (mil tons) | 2.884 | 2.920 | -1,2% |
| Dados de Produção | | | |
| | Máx Açúcar | Máx Etanol | |
| Açúcar (mil tons) | 1.320 | 1.040 | 1.303 |
| Etanol (mil m³) | 875 | 1.055 | 913 |
| Cogeração (mil MWh) | 760 | 740 | 760 |
| Mix Açúcar - Etanol | 48%-52% | 38%-62% | 47%-53% |

(i) baixo volume de chuvas,

(ii) menor intensidade de radiação solar; e

iii) a queda relevante do ATR da cana em relação ao mesmo período da safra anterior.

Estoques 4T22



Açúcar

21,1 mil ton



Etanol

113,5 mil m³



Renovabio

CBIOs

249 mil

Guidance - Capex Safra 22/23

| R\$ MM | Guidance 22/23 | 21/22 | Var. (%) |
|-----------------------|-------------------|--------------|-------------|
| Capex de Manutenção | 1.793 | 1.611 | 11,3% |
| Melhoria Operacional | 234 | 185 | 26,7% |
| Modernização/Expansão | 570 | 646 | -11,7% |
| Capex Total | 2.597 | 2.441 | 6,4% |

Capex de Manutenção

- ✓ Variação de preços em insumos e diesel no período.

Melhoria Operacional

- ✓ Fechamento de circuito de água da Usina São Martinho,
- ✓ Reposições de equipamentos agrícolas e industriais,
- ✓ Outros projetos menores com TIR entre 20%-25%.

Modernização/Expansão

- ✓ Etanol de milho: ~R\$ 400 milhões,
- ✓ UTE (A-6/2019): ~R\$ 150 milhões.

Relações com Investidores

+55 11 2105-4100

ri@saomartinho.com.br

www.saomartinho.com.br/ri

