

Apresentação São Martinho – *Live Trígono Capital*

Março 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.

Sobre a São Martinho

Ativos sob gestão

4 usinas

Nº de colaboradores

~12.500

Capacidade de produção¹

Moagem de Cana-de-açúcar

24,5 mi tons

Açúcar

1,6 mi tons

Etanol

1,3 bi litros

Cogeração

1 TWh

% Cana própria/Cana de terceiros

70%/30%

Terras próprias

~55.000 hectares

Índice de mecanização

100%



- Boa Vista
Quirinópolis (GO)
- Iracema
Iracemópolis (SP)
- Santa Cruz
Américo Brasiliense (SP)
- São Martinho
Pradópolis (SP)

¹ – Considerando capacidade de produção máxima de açúcar ou etanol;

350.000 ha

Sob gestão
(Cana própria +
Cana de terceiros)

~50%/50% mix

(Máx açúcar)

~35%/65% mix

(Máx etanol)

Resultados LTM

Receita Líq: R\$ 5,5 bi

EBITDA: R\$ 2,9 bi

Lucro Líq: R\$ 1,5 bi

**Investment
Grade**

S&P Global

~R\$ 15,0 bi

Valor de Mercado

Destaques Financeiros – 3T22 / 9M22

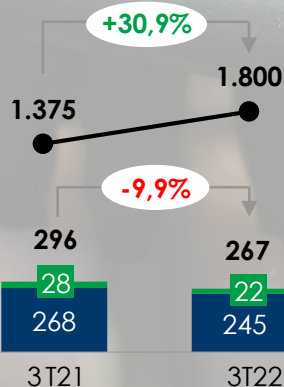
R\$ mil

Sumário Executivo	3T22	3T21	Var. (%)	9M22	9M21	Var. (%)
Receita Líquida ¹	1.531.126	1.213.471	26,2%	4.278.383	3.165.129	35,2%
EBITDA Ajustado	892.796	651.597	37,0%	2.371.196	1.619.288	46,4%
Margem EBITDA Ajustada	58,3%	53,7%	4,6 p.p.	55,4%	51,2%	4,3 p.p.
EBIT Ajustado	556.210	349.087	59,3%	1.390.817	748.026	85,9%
Margem EBIT Ajustada	36,3%	28,8%	7,6 p.p.	32,5%	23,6%	8,9 p.p.
Direitos Copersucar (IAA)	415.476	-	n.m.	415.476	383.040	8,5%
Lucro Líquido	696.938	272.164	156,1%	1.255.441	719.764	74,4%
Lucro Caixa	639.232	306.515	108,5%	1.309.528	767.826	70,6%
Alavancagem (Dív. Líq. / EBITDA)	1,15 x	1,27 x	-9,4%	1,15 x	1,27 x	-9,4%
ATR vendido (mil tons)	714	872	-18,1%	2.149	2.448	-12,2%

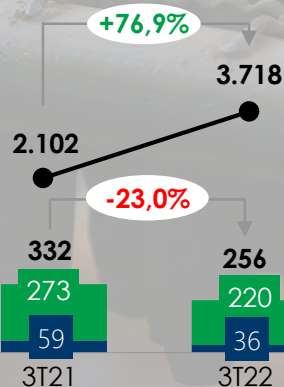
1- Exclui efeito de Hedge Accounting de dívida em moeda estrangeira e PPA USC e inclui a Receita Financeira de Negócios Imobiliários

Os dados não contemplam os impactos do IFRS 16, com exceção do LAIR e lucro líquido

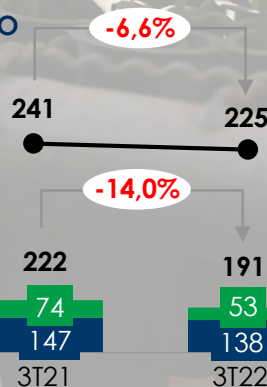
AÇÚCAR
(mil tons)
(R\$/ton)



ETANOL
(mil m³)
(R\$/m³)



COGERAÇÃO
(mil MWh)
(R\$/MWh)

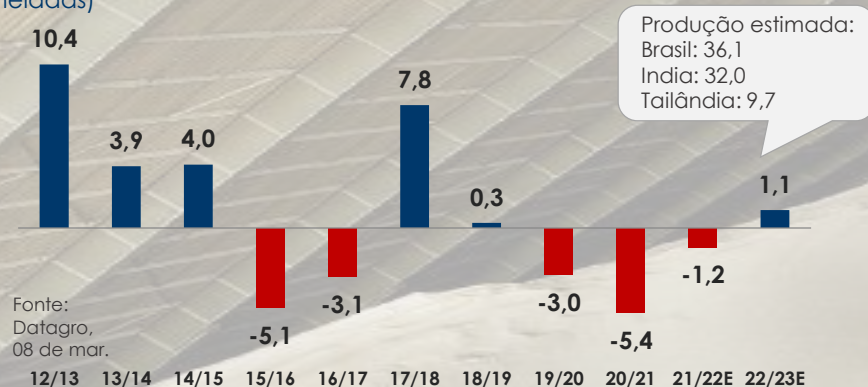


● Preço Médio
 ■ Spot
 ■ Contratado

Mercado de Açúcar

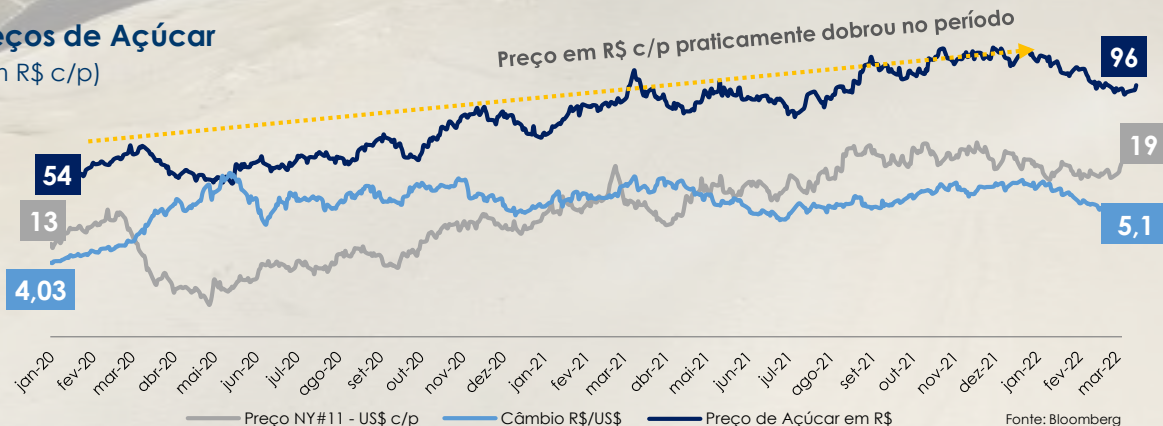
Oferta/Demanda Global de Açúcar

(Milhões de toneladas)



Preços de Açúcar

(em R\$ c/p)



Overview de Mercado

- ✓ Produção brasileira limitada no curto prazo
- ✓ Implementação do *blend* de etanol E20 na Índia deverá limitar o volume de exportação de açúcar ao longo dos próximos anos;

Hedge de Açúcar – São Martinho

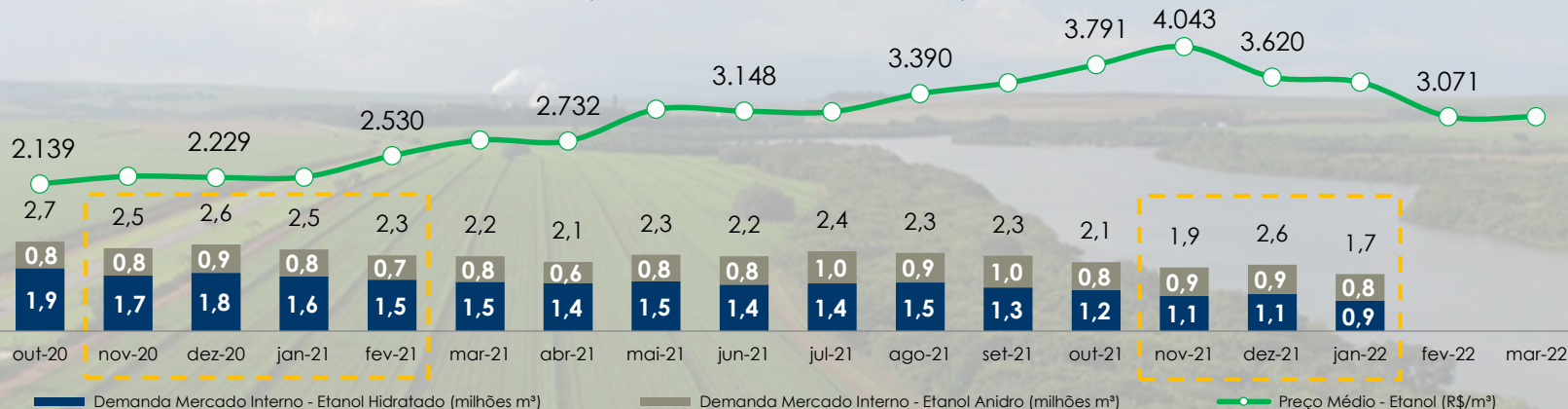
Para 21/22: ~81% da exposição de cana própria, a faturar, fixada a ~R\$ 1.960/ton

Para a 22/23: ~60% do volume mínimo de exposição de cana própria fixada a ~R\$ 2.100/ton

Mercado de Etanol

Consumo Mensal de Etanol

(Centro-Sul; Fonte: CEPEA/Esalq e UNICA)



Com a queda momentânea da demanda de etanol na entressafra e paridade de preços em relação à gasolina nos postos próximo de 70%, a demanda tende a retomar gradativamente ao longo da safra

Projeto de Etanol de Milho (GO)

Dados por Safra



Milho Processado

500 mil tons

Etanol



210 mil m³

DDGS



150 mil tons

Óleo de Milho



10 mil tons

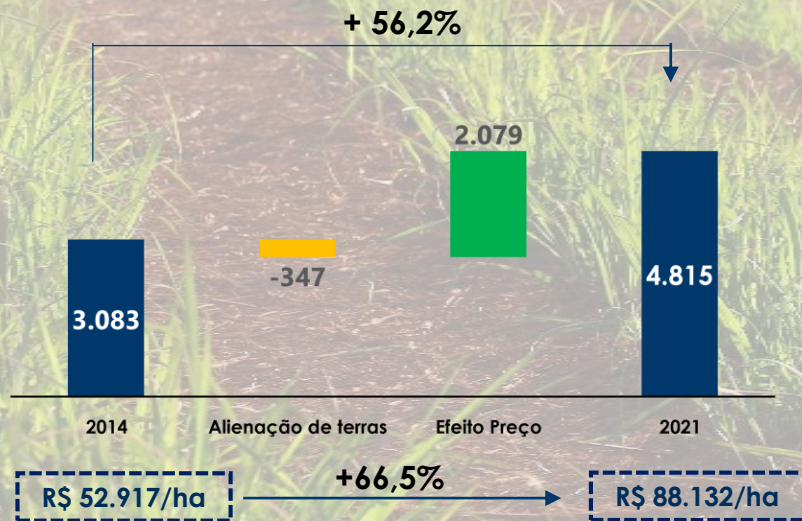
Total do Investimento

~ R\$ 740 milhões

- ✓ Planta integrada à Usina Boa Vista (GO)
- ✓ Operação da planta: 330 dias/ano
- ✓ Previsão de início da operação: Out/22
- ✓ Compra antecipada do volume de milho para processamento na safra 22/23 e início da safra 23/24 – desconto em relação ao valor de mercado.

Outras fontes catalisadoras de valor

Valor de Mercado das Terras Próprias



Valor de mercado das terras representa aproximadamente 30% do market cap da Companhia atualmente

De acordo com o Relatório da Deloitte, 2021

Recebíveis - Precatório Copersucar (Antigo IAA)



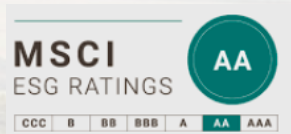
Valor presente das parcelas futuras representam cerca de R\$ 1 bi para a Companhia (corrigidas anualmente por inflação + 6%)

Resumo ESG da São Martinho

Conselho da Administração

Presidente do CA é membro independente

Eleição de uma membro mulher com forte olhar ESG



Upgrade para AA



Eleita entre as 5 empresas mais inovadoras do agronegócio



nota B
(2021)



Eleita pelo 2º ano a melhor empresa em gestão de pessoas*

* Categoria (entre 7 mil a 17 mil funcionários)



RenovaBio

Todas usinas da São Martinho certificadas

EMISSIONES EVITADAS TOTAIS – 2020 (tCO2e)
1.572.066

EMISSIONES DE GEE (escopos 1,2 e 3) – 2020 (tCO2e)
1.082.010

São Martinho possui balanço positivo de emissões considerando o contexto de seus negócios

Relações com Investidores

+55 11 2105-4100

ri@saomartinho.com.br

www.saomartinho.com.br/ri

