

Resultados

1º Trimestre
Safrá 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. Adoção e Efeitos do IFRS 16

5. Endividamento

2. Destaques Operacionais

6. Posição de Hedge

3. Destaques Financeiros

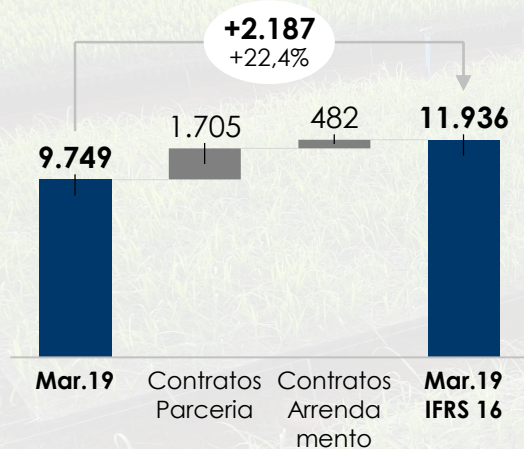
7. Mercado de Etanol

4. Custos

Adoção do IFRS 16 – Ativo e Passivo

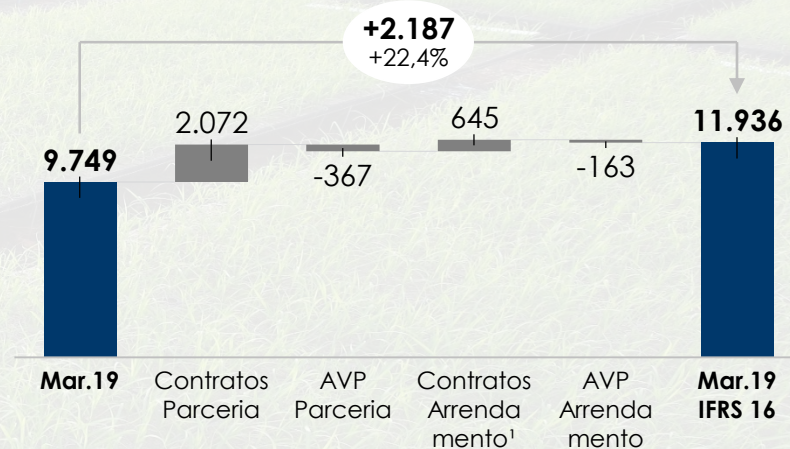
Ativo Total (R\$ milhões saldo em 31/03/19)

Reconhecimento do direito de uso dos contratos de arrendamentos e parcerias agrícolas (considerados como arrendamento pela norma contábil).



Passivo Total (R\$ milhões saldo em 31/03/19)

Contabilização das obrigações de pagamentos futuros desses contratos.



¹ Contratos de Arrendamento contabilizados líquidos de PIS/Cofins – 9,25%

Adoção do IFRS 16 – Impactos no P&L

A partir de 1º de abril de 2019, a Companhia passou a adotar o IFRS 16 – Operações de Arrendamento Mercantil que introduz um modelo único de contabilização de arrendamentos e parcerias agrícolas. Dessa forma, na adoção, reconhecemos a obrigação dos pagamentos a valor presente como um Passivo e o direito de uso como um Ativo de valor equivalente ao Passivo.

Resultado 1T20	Antes do IFRS 16	Impactos	Depois do IFRS 16
Receita Líquida¹	754.934	-	754.934
Custo do Produto Vendido	(557.867)	4.836	(553.031)
(-) Despesas de Parceria e Arrendamento		56.195	
(+) Amortização do Direito de Uso		(51.359)	
Lucro Bruto	197.067	4.836	201.903
Desp. Vendas/Gerais/Administrativas	(69.059)		(69.059)
Lucro Op. Antes Result. Financeiro	128.008	4.836	132.844
Resultado Financeiro/Hedge Dívida	(51.767)	(12.191)	(63.958)
AVP Parceria e Arrendamento		(12.191)	
Lucro Antes do Imposto de Renda	76.241	(7.355)	68.885
Imposto de Renda	20.120	2.458	22.578
Lucro Líquido	96.361	(4.897)	91.463
EBITDA Contábil	357.623	56.195	413.818
Vencimento de Dívida (Hedge)	442		442
Var. Ativos Biológicos	(9.274)		(9.274)
Equivalência Patrimonial	(408)		(408)
Pagamentos de Parceria e Arrendamento IFRS 16	-	(56.195)	(56.195)
EBITDA Ajustado	348.383	-	348.383

Deixamos de contabilizar o custo caixa dos contratos agrários

Passamos a contabilizar a amortização dos contratos

O ajuste a valor presente (AVP) dos contratos agrários é contabilizado no resultado financeiro

Em função de deixarmos de contabilizar o custo caixa dos contratos agrários, o EBITDA contábil aumenta, porém ajustamos o efeito para o EBITDA Ajustado

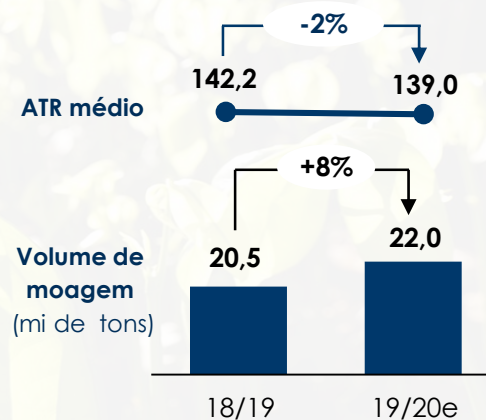
¹- Exclui efeito de Hedge Accounting de dívida em moeda estrangeira e PPA USC

Os dados analisados ao longo desta apresentação desconsideram os impactos da adoção do IFRS 16

Destques Operacionais

DADOS OPERACIONAIS	1T19	1T20	Var.(%)
Cana Processada (mil toneladas)	9.508	9.042	-4,9%
Própria	6.527	6.246	-4,3%
Terceiros	2.981	2.796	-6,2%
Produtividade no Período (ton/ha)	79,6	89,1	11,9%
ATR Médio (kg/ton)	131,9	122,7	-7,0%
Produção			
Açúcar (mil toneladas)	406	436	7,3%
Etanol (mil m³)	486	382	-21,5%
Energia Exportada (mil MWh)	327	295	-9,6%
ATR Produzido	1.254	1.109	-11,5%
Mix Açúcar - Etanol	34% - 66%	41% - 59%	

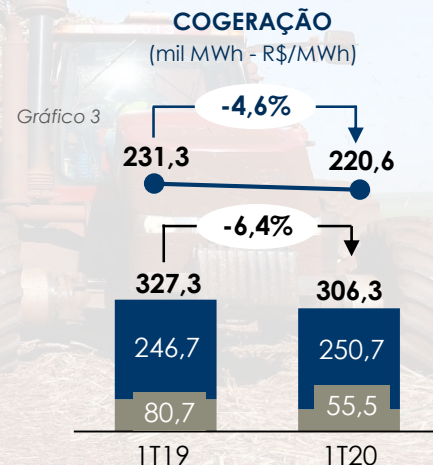
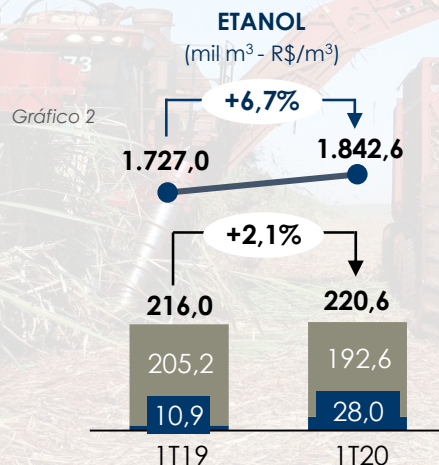
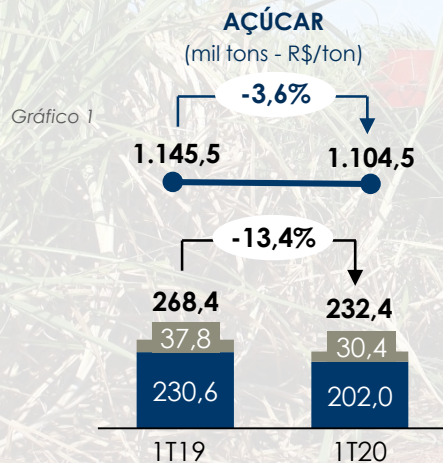
Guidance de Produção



Destques Financeiros

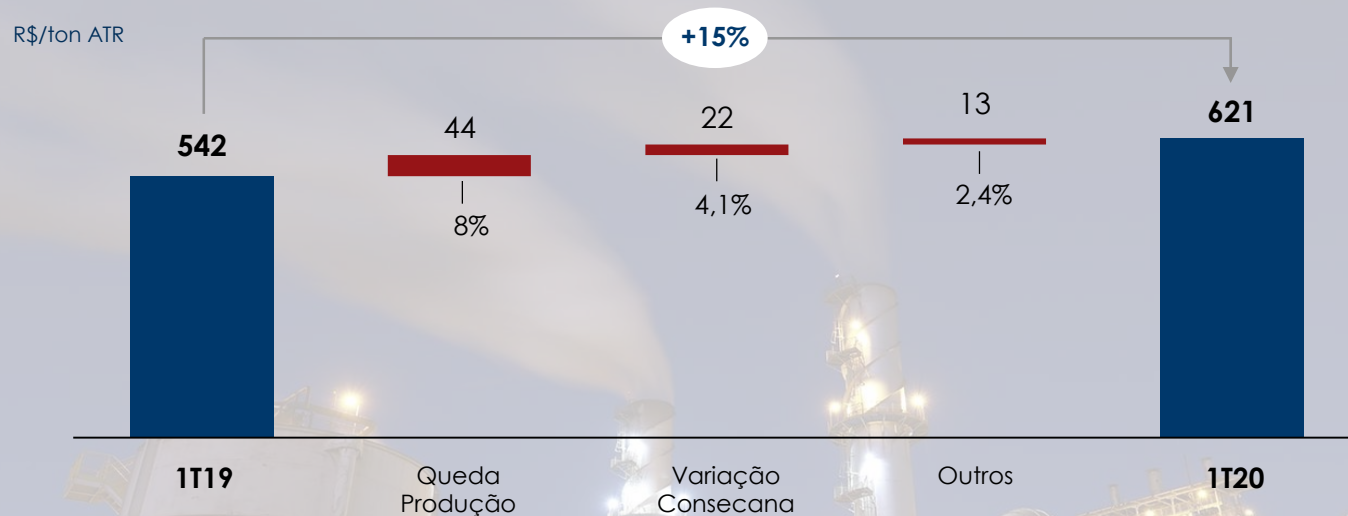
R\$ mil	Sumário Executivo	1T19	1T20	Var. (%)
	Receita Líquida ¹	771.166	754.934	-2,1%
	EBITDA Ajustado	401.390	348.383	-13,2%
	Margem EBITDA Ajustada	52,0%	46,1%	-5,9 p.p.
	EBIT Ajustado	198.124	118.326	-40,3%
	Margem EBIT Ajustada	25,7%	15,7%	-10,0 p.p.
	LAIR	153.825	76.241	-50,4%
	Efeito não Caixa da adoção do IFRS 16 no Lucro Líquido	-	(4.897)	n.m.
	Lucro Líquido	103.959	91.463	-12,0%
	Lucro Caixa	157.827	66.529	-57,8%
	Alavancagem (Dív. Líq. / EBITDA)	1,41 x	1,61 x	13,6%

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



Volume Mercado Interno
 Volume Mercado Externo
 Spot
 Contratado
 Preço Médio

Custo EBITDA por ATR – 1T20 x 1T19



- ✓ O custo no 1T20 foi impactado por (i) **efeito sazonal da menor diluição de custos**, dada a queda no volume de produção e (ii) **o aumento do Consecana (+8%)**
- ✓ **O custo caixa de açúcar e etanol** (excluindo o efeito do Consecana) **na safra 19/20 deve ficar em linha com a safra anterior** com a melhora de produtividade compensando a inflação

Endividamento

Tabela 1

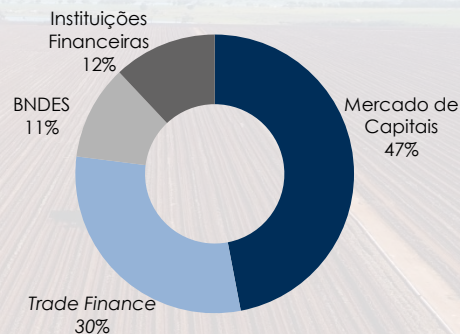
	mar/19	jun/19	Var%.
Em Milhares de R\$			
Dívida Bruta Total	4.491.205	4.752.246	5,8%
Disponibilidades	2.089.213	2.195.865	5,1%
Dívida Líquida	2.401.992	2.556.381	6,4%
Dívida Líquida / EBITDA Acum. R\$	1,46 x	1,61 x	10,0%
Dívida Líquida / EBITDA Acum. - USD ¹	1,32 x	1,62 x	22,8%
EBITDA Ajustado Acumulado	1.644.534	1.591.527	-3,2%

1 - Dívida Líquida PTAX:
Março/19: R\$ 3,90
Junho/19: R\$ 3,83

EBITDA Acumulado PTAX médio diário 12 meses:
Março/19: R\$ 3,78
Junho/19: R\$ 3,86

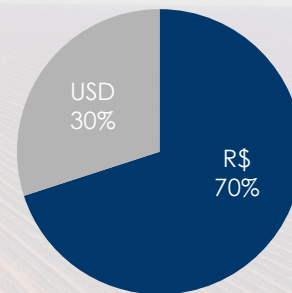
Perfil de Dívida

Gráfico 2



Moeda - Bruta

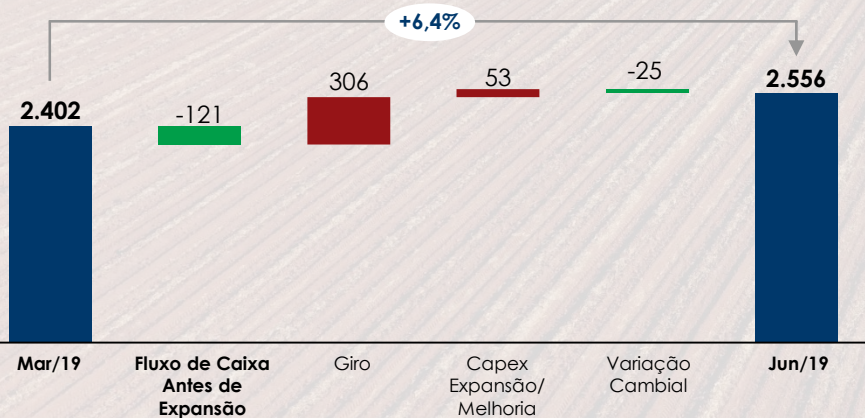
Gráfico 3



Movimentação da Dívida

R\$ - Milhões

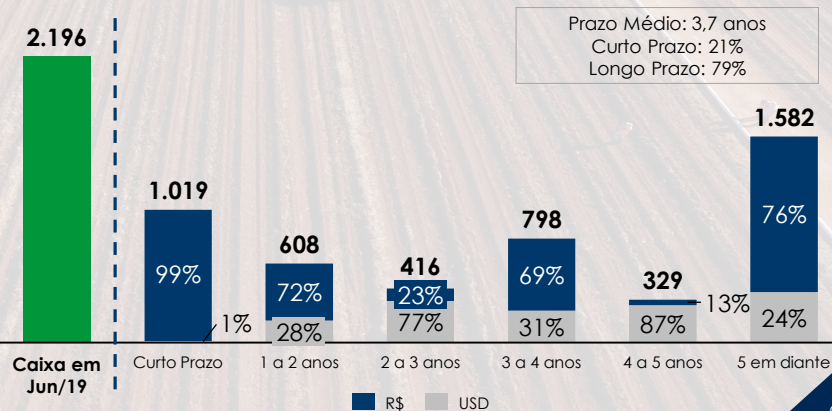
Gráfico 1



Cronograma da Dívida

R\$ - Em milhares

Gráfico 4



Posição de Hedge

AÇÚCAR	Volume de Hedge (ton)	Preço Médio (US\$ c/p)	Preço Médio (R\$/ton)	
Safra 2019/2020	555.118	13,65	~1.184	~78% da cana própria fixada ¹
Safra 2020/2021	32.615	14,44	~1.269	

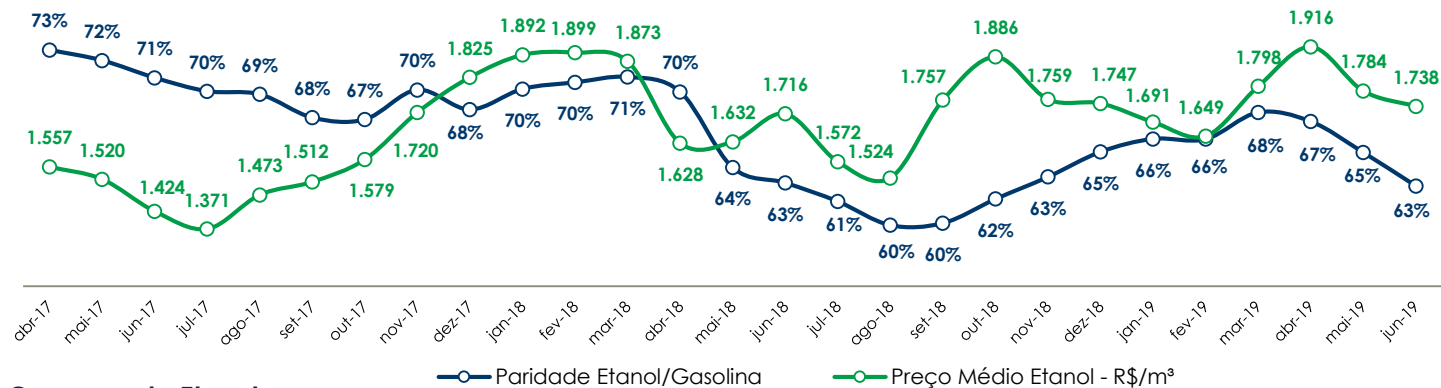
DÓLAR	Volume de Hedge (US\$ mil)	Preço Médio (R\$/US\$)	
Safra 2019/2020	134.415	3,97	~77% da cana própria fixada ¹
Safra 2020/2021	10.008	3,99	

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

Mercado de Etanol

Preço Médio de Etanol e Paridade Etanol/Gasolina (SP/MG/Goias)

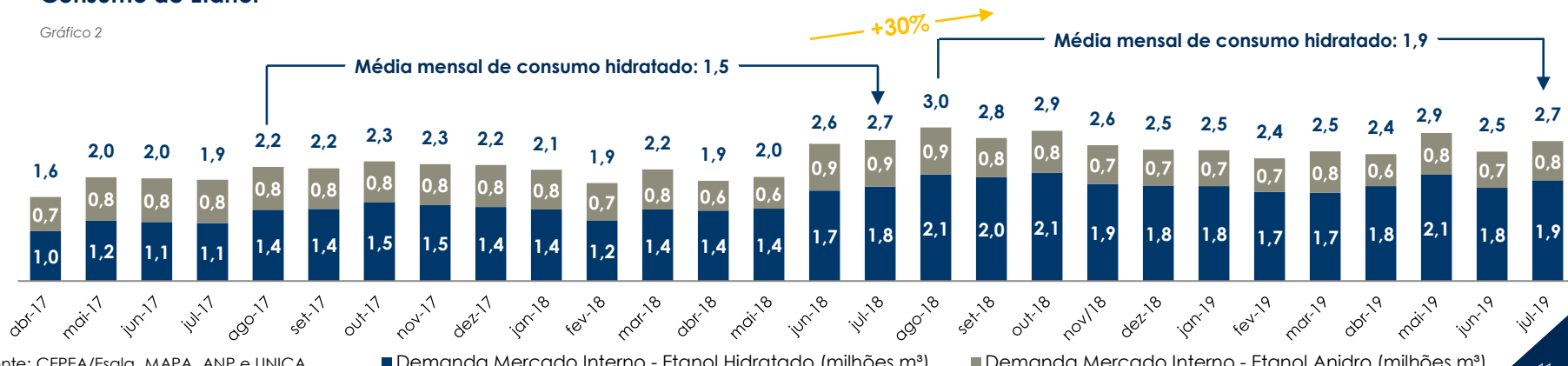
Gráfico 1



Estoque de etanol hidratado em média 30% inferior à safra anterior no Centro-sul

Consumo de Etanol

Gráfico 2



+30%

Média mensal de consumo hidratado: 1,9

Média mensal de consumo hidratado: 1,5

Fonte: CEPEA/Esalq, MAPA, ANP e UNICA

■ Demanda Mercado Interno - Etanol Hidratado (milhões m³) ■ Demanda Mercado Interno - Etanol Anidro (milhões m³)



Contatos - Relações com Investidores

+55 11 2105-4100

ri@saomartinho.com.br

www.saomartinho.com.br/ri

