

Teleconferência De Resultados

3T17



São Martinho

Safra 16/17



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, 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.

1. Destaques Operacionais

2. Destaques Financeiros

3. Estoques

4. Endividamento

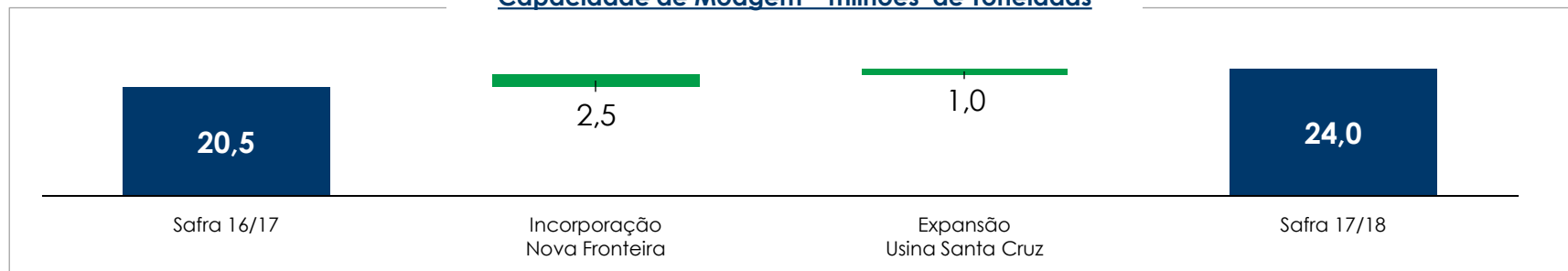
5. Hedge

6. Incorporação da Nova Fronteira Bioenergia



DADOS OPERACIONAIS			
	Safra 15/16	Safra 16/17	Var.(%)
São Martinho - Consolidado			
Cana Processada (mil toneladas)	20.024	19.281	-3,7%
Própria	12.985	13.398	3,2%
Terceiros	7.039	5.883	-16,4%
Produção			
Açúcar (mil toneladas)	1.230	1.301	5,8%
Anidro (mil m³)	445	398	-10,5%
Hidratado (mil m³)	306	269	-12,1%
Cogeração (mil MWh)	741	686	-7,4%
ATR Médio (kg/ton)	128,9	130,3	1,1%
Total de ATR Produzido (mil tons)	2.581	2.512	-2,7%
<i>Mix Açúcar - Etanol</i>	50% - 50%	54% - 46%	

Capacidade de Moagem – milhões de Toneladas



Destques Financeiros



Tabela 1

	3T16	3T17	Varição
Receita Líquida (ex PPE)	852.673	739.325	-13,3%
CPV (caixa)	(373.424)	(338.075)	-9,5%
Despesas c/ Vendas	(32.923)	(21.078)	-36,0%
Despesas Administrativas (caixa)	(34.947)	(38.770)	10,9%
EBTDA Ajustado	411.909	341.638	-17,1%
Margem EBITDA Ajustada	48,3%	46,2%	-2,1 p.p.
EBIT Ajustado	201.621	155.816	-22,7%
Margem EBIT Ajustada	23,6%	21,1%	-2,6 p.p.
Resultado Ativo Biológico	11.488	(19.448)	n.m.
Lucro antes de IR	85.987	66.775	-22,3%
Imposto de Renda	(6.812)	(10.931)	n.m.
Lucro Líquido	79.175	55.844	-29,5%
ATR Vendido (mil tons)	787	591	-24,9%

Gráfico 1

AÇÚCAR

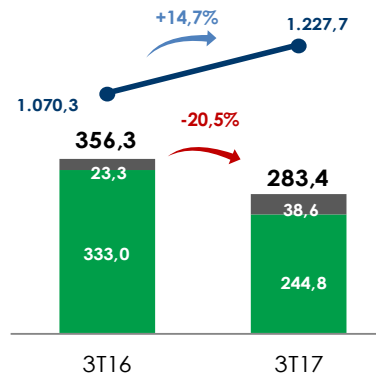
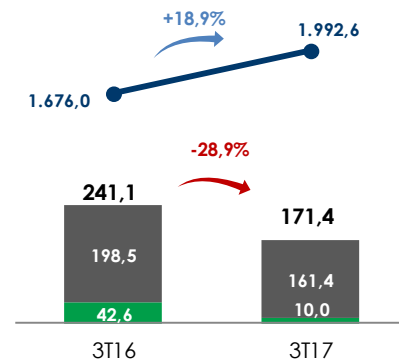


Gráfico 2

ETANOL



■ Volume MI (mil tons e mil m³) ■ Volume ME (mil tons e mil m³) — Preço (R\$/ton e R\$/m³)

Gráfico 3

CPV - Trimestre

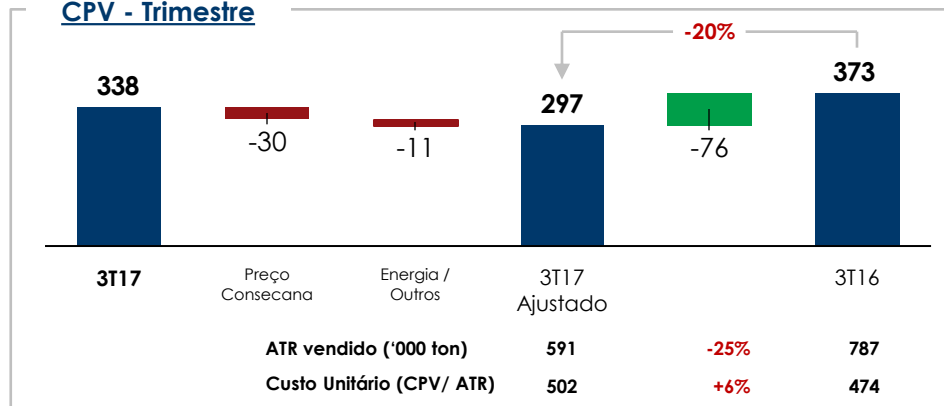
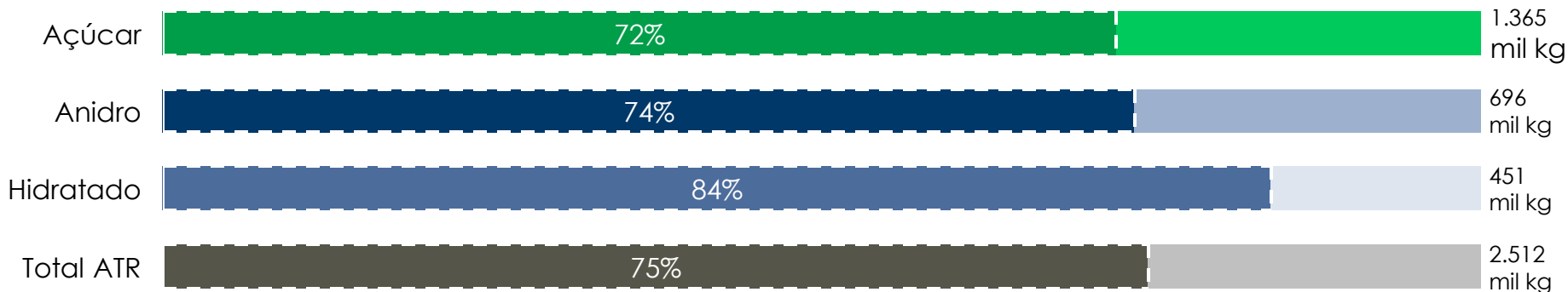


Tabela 1

	Estoques 3T16	Estoques 3T17	Var. (%)
Açúcar (toneladas)	397.699	390.015	-1,9%
Etanol Hidratado (m³)	94.854	50.134	-47,1%
Etanol Anidro (m³)	148.643	144.631	-2,7%

Gráfico 1

Vendas 9M17 vs Produção (ATR)



Endividamento



Tabela 1

ENDIVIDAMENTO	mar/16	dez/16	Var%.
Em Milhares de R\$			
Dívida em moeda estrangeira	1.759.149	1.363.031	-22,5%
BNDES / Crédito Rural	799.041	743.934	-6,9%
Capital de Giro	1.215.533	1.214.524	-0,1%
Certificado de Recebíveis do Agronegócio (CRA)		361.494	
Obrigações de aquisições	79.687	73.780	-7,4%
PESA	51.757	41.245	-20,3%
Dívida Bruta Total	3.905.167	3.798.008	-2,7%
Disponibilidades	1.120.212	894.981	-20,1%
Dívida Líquida	2.784.955	2.903.027	4,2%
Dívida Líquida / EBITDA Acum.	2,14 x	2,09 x	
Dívida Líquida / EBITDA Acum. - USD*	2,16 x	2,23 x	

Gráfico 1

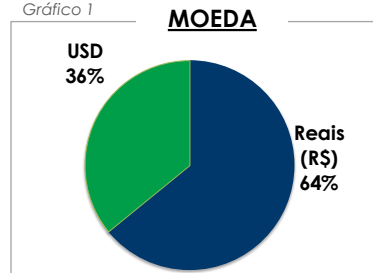
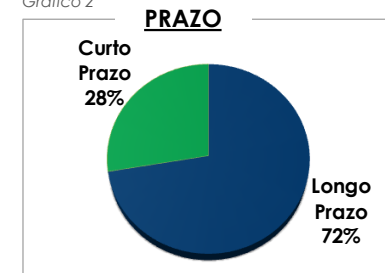


Gráfico 2



EBITDA Ajustado Acumulado

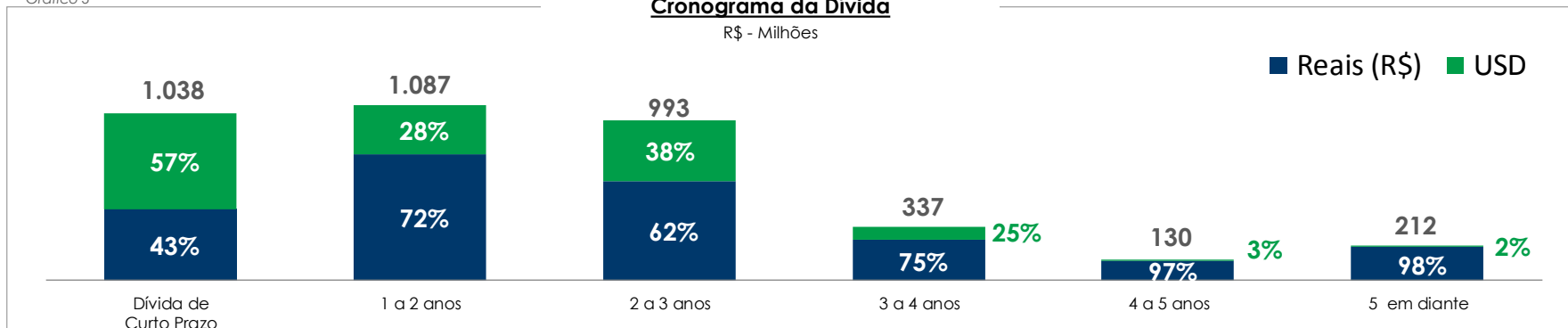
1.301.240

1.390.389

Gráfico 3

Cronograma da Dívida

R\$ - Milhões



* Dívida Líquida PTAX:
Março/16: R\$ 3,56
Dezembro/16: R\$ 3,26

EBITDA Acumulado PTAX médio diário 12 meses:
Março/16 : R\$ 3,58
Dezembro/16 : R\$ 3,48

Tabela 1

	VOLUME de Hedge (mil tons)	Preço Médio (US\$ c/p)	Preço Médio (R\$ c/p)
Açúcar			
Out/16 (V16)	71.323	16,55	
Mar/17 (H17)	260.718	19,01	
Safra 2016/2017	332.041	18,48	62
Mai/17 (K17)	161.654	20,58	
Jul/17 (N17)	171.662	19,92	
Out/17 (V17)	139.758	19,73	
Mar/18 (H18)	26.926	18,81	
Safra 2017/2018	500.000	20,02	72

Tabela 2

	TOTAL		AÇÚCAR	
Dólar	US\$ mil	Preço Médio (R\$/US\$)	US\$ mil	Preço Médio (R\$/US\$)
Safra 2016/2017	55.058	3,55	55.058	3,55
Safra 2017/2018	214.877	3,60	214.877	3,60

Incorporação da Nova Fronteira Bioenergia



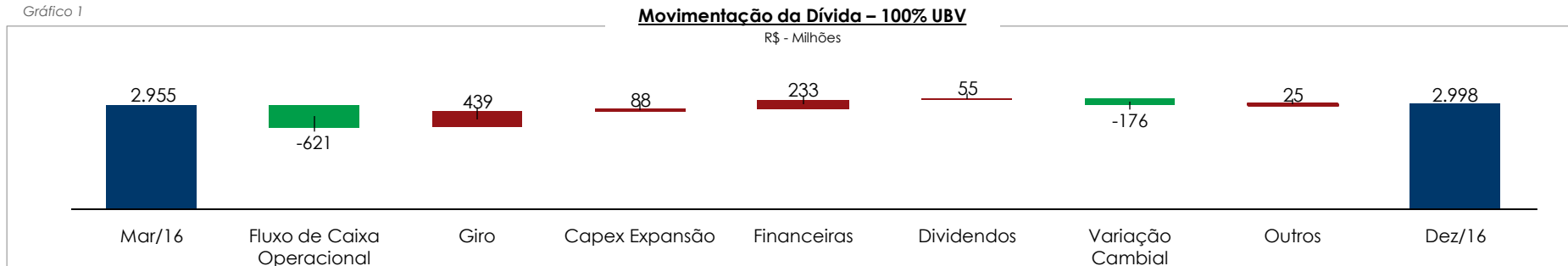
Tabela 1

São Martinho S.A.			
	9M17 (50,95% UBV)	9M17 (100% UBV)	Var. (%)
Em Milhares de R\$			
Receita Líquida*	2.228.079	2.554.308	14,6%
EBITDA Ajust.	1.044.092	1.238.238	18,6%
Margem EBITDA Ajust.	46,9%	48,5%	1,6 p.p.
EBIT Ajust.	524.940	632.394	20,5%
Margem EBIT Ajust.	23,6%	24,8%	1,2 p.p.
LAIR	196.869	300.937	52,9%
Lucro Líquido	164.426	241.038	46,6%
Dív . Líquida	2.903.027	2.997.781	3,3%
EBITDA Acum.	1.390.389	1.594.791	14,7%
Dív . Líq. / EBITDA	2,09 x	1,88 x	

*Exclui efeito do Hedge Accounting de dívida em moeda estrangeira e PPA USC.

- ✓ Fechamento da Transação com a Petrobrás ocorrerá no dia 23 de fevereiro de 2017;
- ✓ São Martinho passa a controlar 100% a Usina Boa Vista;
- ✓ Os impactos no balanço serão refletidos já no próximo trimestre , incorporando integralmente ativos e passivos;
- ✓ Estrutura da Transação (troca de ações), reforça o compromisso de desalavancagem do Grupo São Martinho, após 4 anos de investimentos em crescimento e aumento de produtividade;
- ✓ Com a incorporação dos ativos , somado a conversão do capital de giro em caixa, endividamento líquido do Grupo deve encerrar entre R\$ 2,6 bi e 2,7 bi, com indicador dívida líquida Ebitda perto de 1,6 vezes;

Gráfico 1



Contatos - RI

Felipe Vicchiato

CFO e IRO

Aline Reigada

Gerente RI

Letícia Montagnani

Analista Senior RI

Telefone: +55 11 2105-4100

E-mail: ri@saomartinho.com.br

Website: www.saomartinho.com.br/ri



São Martinho