

Informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas

em 30 de setembro de 2024 e relatório
sobre a revisão de informações trimestrais





KPMG Auditores Independentes Ltda.
Avenida Presidente Vargas, 2.121
Salas 1401 a 1405, 1409 e 1410 - Jardim América
Edifício Times Square Business
14020-260 - Ribeirão Preto/SP - Brasil
Caixa Postal 457 - CEP 14001-970 - Ribeirão Preto/SP - Brasil
Telefone +55 (16) 3323-6650
kpmg.com.br

Relatório sobre a revisão das informações trimestrais - ITR

Aos acionistas, conselheiros e administradores da
São Martinho S.A.
Pradópolis – São Paulo

Introdução

Revisamos as informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas, da São Martinho S.A. (“Companhia”), contidas no Formulário de Informações Trimestrais (ITR) referente ao trimestre findo em 30 de setembro de 2024, que compreendem o balanço patrimonial em 30 de setembro de 2024 e as respectivas demonstrações do resultado e do resultado abrangente para os períodos de três e seis meses findos naquela data e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de seis meses findo naquela data, incluindo as notas explicativas.

A administração da Companhia é responsável pela elaboração das informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas de acordo com o CPC 21(R1) e a norma internacional IAS 34 – *Interim Financial Reporting*, emitida pelo *International Accounting Standards Board* – (IASB), assim como pela apresentação dessas informações de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais (ITR). Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas informações contábeis intermediárias com base em nossa revisão.

Alcance da revisão

Conduzimos nossa revisão de acordo com as normas brasileiras e internacionais de revisão de informações intermediárias (NBC TR 2410 - *Revisão de Informações Intermediárias Executada pelo Auditor da Entidade* e ISRE 2410 - *Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity*, respectivamente). Uma revisão de informações intermediárias consiste na realização de indagações, principalmente às pessoas responsáveis pelos assuntos financeiros e contábeis e na aplicação de procedimentos analíticos e de outros procedimentos de revisão. O alcance de uma revisão é significativamente menor do que o de uma auditoria conduzida de acordo com as normas de auditoria e, conseqüentemente, não nos permitiu obter segurança de que tomamos conhecimento de todos os assuntos significativos que poderiam ser identificados em uma auditoria. Portanto, não expressamos uma opinião de auditoria.



Conclusão sobre as informações intermediárias individuais e consolidadas

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas incluídas nas informações trimestrais acima referidas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com o CPC 21(R1) e a IAS 34, aplicáveis à elaboração de Informações Trimestrais - ITR e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários.

Outros Assuntos

Demonstrações do valor adicionado

As informações trimestrais acima referidas incluem as demonstrações do valor adicionado (DVA), individuais e consolidadas, referente ao período de seis meses findo em 30 de setembro de 2024, elaboradas sob a responsabilidade da administração da Companhia e apresentadas como informação suplementar para fins de IAS 34. Essas demonstrações foram submetidas a procedimentos de revisão executados em conjunto com a revisão das informações trimestrais, com o objetivo de concluir se elas estão conciliadas com as demonstrações contábeis intermediárias e registros contábeis, conforme aplicável, e se sua forma e conteúdo estão de acordo com os critérios definidos no Pronunciamento Técnico CPC 09 - Demonstração do Valor Adicionado. Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que essas demonstrações do valor adicionado não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nessa Norma e de forma consistente em relação às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

Valores correspondentes

Os valores correspondentes relativos aos balanços patrimoniais, individual e consolidado, em 31 de março de 2024 foram anteriormente auditados por outros auditores independentes que emitiram relatório datado em 17 de junho de 2024 sem modificação e às demonstrações, individuais e consolidadas, do resultado, do resultado abrangente para os períodos de três e seis meses findos em 30 de setembro de 2023 e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de seis meses findo em 30 de setembro de 2023 foram anteriormente revisados por outros auditores independentes que emitiram relatório datado em 09 de novembro de 2023, sem modificação. Os valores correspondentes relativos às Demonstrações do valor adicionado (DVA), individuais e consolidadas, referentes ao período de seis meses findo em 30 de setembro de 2023, foram submetidos aos mesmos procedimentos de revisão por aqueles auditores independentes e, com base em sua revisão, aqueles auditores emitiram relatório reportando que não tiveram conhecimento de nenhum fato que os levasse a acreditar que a DVA não foi elaborada, em todos os seus aspectos relevantes, de forma consistente com as demonstrações contábeis intermediárias individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

Ribeirão Preto, 11 de novembro de 2024.

KPMG Auditores Independentes Ltda.
CRC 2SP-027666/O-5 F SP

Giovani Ricardo Pigatto
Contador CRC 1SP263189/O-7

Balanços patrimoniais	5
Demonstrações do resultado	6
Demonstrações do resultado abrangente	7
Demonstrações das mutações do patrimônio líquido	8
Demonstrações dos fluxos de caixa - método indireto	9
Demonstrações do valor adicionado	10
1. Contexto operacional	12
2. Resumo das políticas contábeis materiais	14
3. Principais usos de estimativas e julgamentos	17
4. Caixa e equivalentes de caixa e aplicações financeiras	18
5. Contas a receber de clientes	18
6. Estoques e adiantamentos a fornecedores	20
7. Ativos biológicos	21
8. Tributos a recuperar	23
9. Partes relacionadas	24
10. Investimentos	26
11. Imobilizado	28
12. Intangível	32
13. Direito de uso, Arrendamentos a pagar e Parcerias Agrícolas a pagar	34
14. Fornecedores	37
15. Obrigações e Direitos com a Copersucar	37
16. Empréstimos e financiamentos	39
17. Patrimônio líquido	41
18. Programa de participação nos lucros e resultados	44
19. Imposto de renda e contribuição social	44
20. Compromissos	48
21. Provisão para contingências	49
22. Gerenciamento de riscos e instrumentos financeiros derivativos	53
23. Classificação e valor justo dos instrumentos financeiros	60
24. Informação por segmento (consolidado)	63
25. Receitas	65
26. Custos e despesas por natureza	67
27. Outras receitas, líquidas	67
28. Resultado financeiro	68
29. Lucro por ação	69
30. Cobertura de seguros	69
31. Evento subsequente	70

Balanços Patrimoniais

Em 30 de setembro e 31 de março de 2024

Em milhares de reais

ATIVO	Nota	Controladora		Consolidado		PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	Nota	Controladora		Consolidado	
		30 de setembro de 2024	31 de março de 2024	30 de setembro de 2024	31 de março de 2024			30 de setembro de 2024	31 de março de 2024	30 de setembro de 2024	31 de março de 2024
CIRCULANTE						CIRCULANTE					
Caixa e equivalentes de caixa	4	221.506	204.467	221.591	204.560	Fornecedores	14	610.903	422.212	593.272	408.590
Aplicações financeiras	4	2.121.042	2.672.698	2.363.292	2.946.218	Arrendamento a pagar	13	103.087	108.047	103.087	108.047
Contas a receber de clientes	5	521.378	651.856	552.750	666.112	Parceria agrícola a pagar	13	559.294	554.864	559.294	554.864
Instrumentos financeiros derivativos	22	125.652	103.208	125.652	103.208	Obrigações com a Copersucar	15	1.218	8.336	1.218	8.336
Estoques e adiantamentos a fornecedores	6	2.048.159	602.885	2.021.944	609.479	Empréstimos e financiamentos	16	1.381.507	1.094.298	1.384.499	1.096.406
Ativos biológicos	7	1.165.922	1.364.508	1.165.922	1.364.508	Instrumentos financeiros derivativos	22	269.628	158.129	269.628	158.129
Tributos a recuperar	8	191.443	243.790	191.804	243.843	Salários e contribuições sociais		258.286	238.995	259.698	240.837
Imposto de renda e contribuição social	19	93.444	73.313	93.485	73.355	Tributos a recolher		28.609	39.885	32.378	40.791
Adiantamento para futuro aumento de capital	9	-	105.200	-	-	Imposto de renda e contribuição social a pagar	19	-	-	12.086	9.470
Outros ativos		27.153	15.443	27.556	17.874	Dividendos a pagar	17	40	150.139	40	150.139
TOTAL DO CIRCULANTE		6.515.699	6.037.368	6.763.996	6.229.157	Adiantamentos de clientes		123.414	36.591	124.326	37.414
						Outros passivos		21.325	27.311	26.425	41.407
NÃO CIRCULANTE						TOTAL DO CIRCULANTE		3.357.311	2.838.807	3.365.951	2.854.430
Realizável a longo prazo						NÃO CIRCULANTE					
Aplicações financeiras	4	75.072	71.231	75.072	71.231	Arrendamento a pagar	13	543.367	528.856	543.367	528.856
Contas a receber de clientes	5	-	-	35.251	32.272	Parceria agrícola a pagar	13	1.664.601	1.682.993	1.664.601	1.682.993
Adiantamentos a fornecedores	6	121.685	126.731	121.685	126.731	Obrigações com a Copersucar	15	175.972	173.709	175.972	173.709
Instrumentos financeiros derivativos	22	190.056	207.898	190.056	207.898	Empréstimos e financiamentos	16	5.936.135	5.400.932	5.974.686	5.440.412
Tributos a recuperar	8	531.316	489.454	533.172	490.000	Instrumentos financeiros derivativos	22	28.012	13.596	28.012	13.596
Imposto de renda e contribuição social	19	8.983	8.983	8.983	8.983	Imposto de renda e contribuição social diferidos	19	424.119	461.735	782.576	821.353
Depósitos judiciais	21	1.972.479	1.491.196	1.972.496	1.491.213	Provisão para contingências	21	121.583	123.251	123.805	124.166
Outros ativos	15	369.560	369.560	369.560	369.560	Tributos com exigibilidade suspensa	16(b)	1.951.638	1.869.563	1.951.638	1.869.563
Total do realizável a longo prazo		3.269.151	2.765.053	3.306.275	2.797.888	Outros passivos		27.552	-	27.552	-
Investimentos	10	1.863.145	1.738.747	59.345	54.692	TOTAL DO NÃO CIRCULANTE		10.872.979	10.254.635	11.272.209	10.654.648
Imobilizado	11	5.899.063	6.181.744	7.813.649	8.045.148	TOTAL DO PASSIVO		14.230.290	13.093.442	14.638.160	13.509.078
Intangível	12	446.481	443.304	458.144	454.967	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	17				
Direito de uso	13	2.804.431	2.789.597	2.804.431	2.789.597	Capital social		4.445.192	3.941.717	4.445.192	3.941.717
TOTAL DO NÃO CIRCULANTE		14.282.271	13.918.445	14.441.844	14.142.292	Ações em tesouraria		-	(16.325)	-	(16.325)
						Ajustes de avaliação patrimonial		1.074.498	1.118.158	1.074.498	1.118.158
						Reservas de lucros		900.904	1.818.821	900.904	1.818.821
						Lucros acumulados		147.086	-	147.086	-
TOTAL DO ATIVO		20.797.970	19.955.813	21.205.840	20.371.449	TOTAL DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO		6.567.680	6.862.371	6.567.680	6.862.371
						TOTAL DO PASSIVO E DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO		20.797.970	19.955.813	21.205.840	20.371.449

As notas explicativas da administração são parte integrante das informações contábeis intermediárias

Demonstrações do Resultado

Períodos findos em 30 de setembro de 2024 e 2023

Em milhares de reais

	Nota	Controladora			
		30 de setembro de 2024		30 de setembro de 2023	
		Trimestre	Semestre	Trimestre	Semestre
Receitas	25	1.882.400	3.473.853	1.489.760	2.788.000
Custo dos produtos vendidos	26	(1.403.057)	(2.548.360)	(1.070.858)	(1.913.155)
Lucro bruto		479.343	925.493	418.902	874.845
Receitas (despesas) operacionais					
Despesas com vendas	26	(77.673)	(131.126)	(42.958)	(85.828)
Despesas gerais e administrativas	26	(78.228)	(172.745)	(77.136)	(170.167)
Resultado de equivalência patrimonial	10	78.456	144.007	52.738	105.421
Outras receitas, líquidas	27	16.594	18.234	504.711	513.960
		(60.851)	(141.630)	437.355	363.386
Lucro operacional		418.492	783.863	856.257	1.238.231
Resultado financeiro	28				
Receitas financeiras		79.957	146.561	63.280	149.219
Despesas financeiras		(238.189)	(494.532)	(222.112)	(510.107)
Variações monetárias e cambiais, líquidas		(15.302)	(107.200)	(31.844)	(84.895)
Derivativos		(6.332)	(60.421)	(95.290)	(7.334)
		(179.866)	(515.592)	(285.966)	(453.117)
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social		238.626	268.271	570.291	785.114
Imposto de renda e contribuição social	19(c)				
Corrente		191	8.749	(189.543)	(191.079)
Diferidos		(51.368)	16.749	37.346	44.327
Lucro líquido do período		187.449	293.769	418.094	638.362

As notas explicativas da administração são parte integrante das informações contábeis intermediárias



Demonstrações do Resultado

Períodos findos em 30 de setembro de 2024 e 2023

Em milhares de reais

	Nota	Consolidado			
		30 de setembro de 2024		30 de setembro de 2023	
		Trimestre	Semestre	Trimestre	Semestre
Receitas	25	1.958.412	3.602.121	1.534.989	2.877.576
Custo dos produtos vendidos	26	(1.390.566)	(2.522.105)	(1.052.999)	(1.884.597)
Lucro bruto		567.846	1.080.016	481.990	992.979
Receitas (despesas) operacionais					
Despesas com vendas	26	(81.558)	(138.299)	(46.097)	(92.424)
Despesas gerais e administrativas	26	(88.326)	(185.743)	(85.091)	(180.618)
Resultado de equivalência patrimonial	10	2.606	4.474	2.121	3.910
Outras receitas, líquidas	27	16.593	20.332	504.921	514.487
		(150.685)	(299.236)	375.854	245.355
Lucro operacional		417.161	780.780	857.844	1.238.334
Resultado financeiro	28				
Receitas financeiras		89.527	164.727	67.474	161.151
Despesas financeiras		(239.666)	(497.014)	(222.619)	(512.019)
Variações monetárias e cambiais, líquidas		(15.302)	(107.200)	(31.844)	(84.895)
Derivativos		(6.333)	(60.421)	(95.290)	(7.334)
		(171.774)	(499.908)	(282.279)	(443.097)
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social		245.387	280.872	575.565	795.237
Imposto de renda e contribuição social	19(c)				
Corrente		(7.260)	(4.981)	(195.583)	(202.344)
Diferidos		(50.678)	17.878	38.112	45.469
Lucro líquido do período		187.449	293.769	418.094	638.362
Lucro básico e diluído por ação (em reais)	29	0,5625	0,8741	1,2071	1,8430

As notas explicativas da administração são parte integrante das informações contábeis intermediárias



Demonstrações do Resultado Abrangente

Períodos findos em 30 de setembro de 2024 e 2023

Em milhares de reais

Controladora e consolidado	30 de setembro de 2024		30 de setembro de 2023	
	Trimestre	Semestre	Trimestre	Semestre
Lucro líquido do período	187.449	293.769	418.094	638.362
Itens que serão reclassificados subsequentemente ao resultado				
Movimento no período:				
Variação do valor justo				
Derivativos de mercadorias - Futuro, opções e contratos a termo	(69.247)	(34.521)	(23.468)	(39.983)
Derivativos de câmbio - Opções / NDF	67.280	(151.189)	(38.538)	38.356
Variação cambial de contratos de financiamentos (Trade Finance)	17.561	63.671	3.127	85.156
	15.594	(122.039)	(58.879)	83.529
Reconhecimento no resultado operacional				
Derivativos de mercadorias - Futuro, opções e contratos a termo	(32.212)	(51.725)	6.636	52.385
Derivativos de câmbio - Opções / NDF	60.337	100.875	(39.791)	(81.416)
Variação cambial de contratos de financiamentos (Trade Finance)	-	10.045	-	6.573
	28.125	59.195	(33.155)	(22.458)
Baixa por inefetividade				
Derivativos de mercadorias - Futuro, opções e contratos a termo	1.471	1.471	(248)	128
	1.471	1.471	(248)	128
Total movimento no período				
Derivativos de mercadorias - Futuro, opções e contratos a termo	(99.988)	(84.775)	(17.080)	12.530
Derivativos de câmbio - Opções / NDF	127.617	(50.314)	(78.329)	(43.060)
Variação cambial de contratos de financiamentos (Trade Finance)	17.561	73.716	3.127	91.729
Tributos diferidos sobre os itens acima	(15.360)	20.867	31.376	(20.808)
	29.830	(40.506)	(60.906)	40.391
Resultado abrangente do período	217.279	253.263	357.188	678.753

As notas explicativas da administração são parte integrante das informações contábeis intermediárias



Demonstrações das Mutações do Patrimônio Líquido para os períodos findos em 30 de setembro de 2024 e 2023

Em milhares de reais

	Nota	Capital social	Ações em tesouraria	Ajustes de avaliação patrimonial				Reserva de lucros					Lucros acumulados	Total
				Deemed cost		Hedge accounting	Outras	Legal	Orçamento de capital	Reserva de lucros a realizar	Reserva de incentivos fiscais	Dividendos adicionais		
				Própria	De investidas									
Saldo em 31 de março de 2023		3.161.384	(139.997)	97.889	1.183.966	(220.113)	738	313.563	911.987	16.057	317.821	269.068	-	5.912.363
Aumento de capital com reservas	17(a)	780.333	-	-	-	-	-	-	(632.380)	-	(147.953)	-	-	-
Realização de mais-valia de <i>deemed cost</i>	17(c. i)	-	-	(6.199)	(3)	-	-	-	-	-	-	-	6.202	-
Resultado com derivativos - <i>hedge accounting</i>	17(c. ii)	-	-	-	-	40.391	-	-	-	-	-	-	-	40.391
Constituição de reserva de incentivos fiscais	17(d)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	41.084	-	(41.084)	-
Juros sobre capital próprio, pagos	17(e)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(155.000)	(155.000)
Dividendos adicionais do exercício anterior, pagos	17(e)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(269.068)	-	(269.068)
Ajustes de avaliação patrimonial de investidas	-	-	-	-	-	-	295	-	-	-	-	-	-	295
Lucro líquido do período	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	638.362	638.362
Saldo em 30 de setembro de 2023		3.941.717	(139.997)	91.690	1.183.963	(179.722)	1.033	313.563	279.607	16.057	210.952	-	448.480	6.167.343
Saldo em 31 de março de 2024		3.941.717	(16.325)	89.374	1.183.933	(156.282)	1.133	387.377	927.969	-	503.475	-	-	6.862.371
Aumento de capital com reserva	17(a)	503.475	-	-	-	-	-	-	-	-	(503.475)	-	-	-
Aquisição de ações de emissão própria	17(b)	-	(405.986)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(405.986)
Pagamento de bônus com ações em tesouraria	17(b)	-	7.869	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7.869
Cancelamento de ações em tesouraria	17(b)	-	414.442	-	-	-	-	-	(414.442)	-	-	-	-	-
Realização de mais-valia de <i>deemed cost</i>	17(c. i)	-	-	(3.002)	(315)	-	-	-	-	-	-	-	3.317	-
Resultado com derivativos - <i>hedge accounting</i>	17(c. ii)	-	-	-	-	(40.506)	-	-	-	-	-	-	-	(40.506)
Juros sobre capital próprio, pagos	17(e)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(150.000)	(150.000)
Ajustes de avaliação patrimonial de investidas	-	-	-	-	-	-	163	-	-	-	-	-	-	163
Lucro líquido do período	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	293.769	293.769
Saldo em 30 de setembro de 2024		4.445.192	-	86.372	1.183.618	(196.788)	1.296	387.377	513.527	-	-	-	147.086	6.567.680

As notas explicativas da administração são parte integrante das informações contábeis intermediárias

Demonstrações dos fluxos de caixa - método indireto

Períodos findos em 30 de setembro de 2024 e 2023

Em milhares de reais

	Nota	Controladora		Consolidado	
		30 de setembro de 2024 (semestre)	30 de setembro de 2023 (semestre)	30 de setembro de 2024 (semestre)	30 de setembro de 2023 (semestre)
Fluxo de caixa das atividades operacionais					
Lucro líquido do período		293.769	638.362	293.769	638.362
Ajustes					
Depreciação e amortização	26	439.274	376.287	443.261	378.770
Ativos biológicos colhidos	26	533.240	453.773	533.240	453.773
Varição no valor justo de ativos biológicos, produtos agrícolas e CBIOS	26	94.698	(157.021)	94.698	(157.021)
Provisão para perdas na realização dos estoques	26	(2.814)	-	(2.814)	-
Amortização de contratos de energia		-	-	-	7.218
Resultado de equivalência patrimonial	10	(144.007)	(105.421)	(4.474)	(3.910)
Resultado de investimento e imobilizado baixados	11	(2.362)	(2.519)	(2.362)	(2.519)
Juros, variações monetárias e cambiais, líquidas		184.394	180.967	170.616	172.983
Instrumentos financeiros derivativos	25 e 27	119.990	(15.244)	119.990	(15.244)
Constituição de provisão para contingências, líquidas	21.1	20.088	19.154	20.449	19.154
Imposto de renda e contribuição social	19 (b)	(25.498)	146.752	(12.897)	156.875
Tributos com exigibilidade suspensa		82.075	340.777	82.075	340.777
Reversão de provisões para perdas de crédito de liquidação duvidosa		-	-	(14)	-
Ajuste a valor presente e outros		162.969	175.283	160.786	177.345
		1.755.816	2.051.150	1.896.323	2.166.563
Variações nos ativos e passivos					
Contas a receber de clientes		123.176	(83.755)	106.327	(102.215)
Estoques		(841.658)	(947.404)	(808.848)	(910.331)
Tributos a recuperar		6.362	17.056	4.805	17.507
Instrumentos financeiros derivativos		(123.720)	(38.364)	(123.720)	(38.364)
Outros ativos (substantialmente depósitos judiciais)		(410.696)	(346.912)	(410.636)	(346.943)
Fornecedores		250.969	208.597	246.831	181.310
Salários e contribuições sociais		19.291	59.509	18.862	59.349
Tributos a recolher		(24.061)	(202.555)	(24.182)	(203.210)
Obrigações com a Copersucar		(6.310)	(8.217)	(6.310)	(8.217)
Provisão para contingências (liquidações)	21.1	(22.677)	(24.701)	(22.677)	(24.701)
Outros passivos		108.388	94.740	99.474	93.138
Caixa proveniente das operações		834.880	779.144	976.249	883.886
Pagamento de juros sobre empréstimos e financiamentos	14	(282.454)	(280.954)	(283.187)	(281.654)
Imposto de renda e contribuição social pagos		-	-	(8.194)	(5.603)
Caixa líquido proveniente das atividades operacionais		552.426	498.190	684.868	596.629
Fluxo de caixa das atividades de investimento					
Recebimento de recursos em investimentos		-	520	-	520
Devolução de capital		1.140	-	-	-
Adições ao imobilizado e intangível	11 e 12	(308.314)	(213.444)	(363.181)	(217.503)
Adições ao plantio e tratos (ativo)		(685.034)	(656.865)	(685.034)	(656.865)
Aplicações financeiras		669.534	1.442.497	715.872	1.437.720
Recebimento de recursos pela venda de imobilizado	11	7.185	4.417	7.185	4.417
Recebimento de dividendos		123.831	91.700	1.959	1.156
Caixa líquido (aplicado nas) proveniente das atividades de investimento		(191.658)	668.825	(323.199)	569.445
Fluxo de caixa das atividades de financiamento					
Pagamento de arrendamento e parceria agrícola	13	(423.964)	(311.808)	(423.964)	(311.808)
Captação de financiamentos - terceiros	14	1.100.693	97.000	1.100.693	97.000
Amortização de financiamentos - terceiros	14	(351.461)	(698.727)	(352.370)	(698.727)
Recompra de ações		(411.829)	-	(411.829)	-
Outros recebimentos		2.130	710	2.130	710
Pagamento de dividendos e juros sob capital próprio		(278.796)	(408.163)	(278.796)	(408.165)
Caixa líquido aplicado nas atividades de financiamento		(363.227)	(1.320.988)	(364.136)	(1.320.990)
Redução de caixa e equivalentes de caixa, líquido		(2.459)	(153.973)	(2.467)	(154.916)
Caixa e equivalentes de caixa no início do período	4	204.467	272.342	204.560	273.408
Efeito da variação cambial sobre caixa e equivalentes de caixa		19.498	(6.614)	19.498	(6.614)
Caixa e equivalentes de caixa no final do período	4	221.506	111.755	221.591	111.878
Informações adicionais					
Saldos em aplicações financeiras (ativo circulante)	4	2.121.042	1.321.750	2.363.292	1.501.126
Total de recursos disponíveis	4	2.342.548	1.433.505	2.584.883	1.613.004

As notas explicativas da administração são parte integrante das informações contábeis intermediárias

Demonstrações do valor adicionado

Períodos findos em 30 de setembro de 2024 e 2023

Em milhares de reais

	Controladora		Consolidado	
	30 de setembro de 2024 (semestre)	30 de setembro de 2023 (semestre)	30 de setembro de 2024 (semestre)	30 de setembro de 2023 (semestre)
Receitas				
Vendas brutas de mercadorias e produtos	3.645.760	2.902.292	3.782.005	2.998.102
Receita referente a construção de ativos próprios	685.180	659.945	685.517	659.956
Reversão de provisão para créditos de liquidação duvidosa	-	-	(14)	-
Outras receitas	6.063	7.849	6.063	7.851
	<u>4.337.003</u>	<u>3.570.086</u>	<u>4.473.571</u>	<u>3.665.909</u>
Insumos adquiridos de terceiros				
Custos dos produtos e das mercadorias vendidas	(1.067.798)	(980.044)	(1.011.101)	(931.400)
Materiais, energia, serviços de terceiros e outros operacionais	(999.980)	(577.769)	(1.036.272)	(605.604)
Recuperação de valores ativos	2.815	-	2.815	-
	<u>(2.064.963)</u>	<u>(1.557.813)</u>	<u>(2.044.558)</u>	<u>(1.537.004)</u>
Valor adicionado bruto	<u>2.272.040</u>	<u>2.012.273</u>	<u>2.429.013</u>	<u>2.128.905</u>
Depreciação e amortização	(439.274)	(376.287)	(443.261)	(378.770)
Ativos biológicos colhidos	(533.240)	(453.773)	(533.240)	(453.773)
Valor adicionado líquido produzido pela entidade	<u>1.299.526</u>	<u>1.182.213</u>	<u>1.452.512</u>	<u>1.296.362</u>
Valor adicionado recebido em transferência				
Resultado de equivalência patrimonial	144.007	105.421	4.474	3.910
Receitas financeiras	119.023	328.970	137.342	340.902
Outras	19.833	570.252	21.941	570.776
Valor adicionado total a distribuir	<u>1.582.389</u>	<u>2.186.856</u>	<u>1.616.269</u>	<u>2.211.950</u>
Distribuição do valor adicionado				
Pessoal e encargos				
Remuneração direta	355.878	338.391	359.635	339.271
Benefícios	148.641	123.337	149.323	124.104
FGTS	29.895	32.010	30.001	32.071
Honorários dos administradores	13.112	45.393	13.654	46.138
Impostos, taxas e contribuições				
Federais	89.967	207.910	115.596	228.255
Estaduais	14.556	17.453	14.812	17.630
Municipais	1.059	1.008	1.131	1.185
Financiadores				
Juros	485.884	500.301	487.559	502.135
Aluguéis	4.678	4.934	4.695	4.954
Variações cambiais	175.216	165.997	175.216	165.997
Outras	(30.266)	111.760	(29.122)	111.848
Pagamento de juros sob capital próprio	150.000	155.000	150.000	155.000
Lucros retidos do período	<u>143.769</u>	<u>483.362</u>	<u>143.769</u>	<u>483.362</u>
Valor adicionado distribuído	<u>1.582.389</u>	<u>2.186.856</u>	<u>1.616.269</u>	<u>2.211.950</u>

As notas explicativas da administração são parte integrante das informações contábeis intermediárias

1. Contexto operacional

A São Martinho S.A. ("Companhia" ou "Controladora"), é uma sociedade anônima de capital aberto, com sede em Pradópolis, no estado de São Paulo. A Companhia e suas controladas (conjuntamente, "São Martinho") têm como objeto social e atividade preponderante o plantio de cana-de-açúcar à fabricação e comercialização de açúcar, etanol e demais derivados da cana-de-açúcar, fabricação de etanol de milho e demais coprodutos, cogeração de energia elétrica, exploração de empreendimentos imobiliários, exploração agrícola, importação e exportação de bens, de produtos e de matéria-prima e a participação em outras sociedades.

Aproximadamente 70% da cana-de-açúcar utilizada na fabricação dos produtos são provenientes de lavouras próprias, acionistas, empresas ligadas e parcerias agrícolas enquanto os restantes 30% são fornecidos por terceiros (fornecedores). Os negócios no setor sucroalcooleiro estão sujeitos às tendências sazonais baseadas no ciclo de crescimento da cana-de-açúcar na região Centro-Sul do Brasil. O período anual de safra no Centro-Sul do Brasil inicia em abril e se encerra em dezembro, ocasionando flutuações nos estoques da Companhia. Vale ressaltar que o fornecimento da matéria-prima pode ser afetado por condições climáticas adversas. O plantio de cana-de-açúcar requer um período de até 18 meses para maturação e início de colheita, que geralmente ocorre entre os meses de abril a dezembro, período em que também se concentra a produção de açúcar, etanol e cogeração de energia.

A Companhia é controlada pela *holding* LJM Participações S.A. ("LJM"), com participação de 57,23% no capital votante.

A emissão dessas informações contábeis intermediárias foi aprovada pelo Conselho de administração da Companhia em 11 de novembro de 2024.

Conflitos Geopolíticos

Os conflitos geopolíticos representam um risco para a São Martinho. A escalada desses conflitos em regiões-chave de produção de petróleo pode aumentar as variações nos preços de produtos vendidos, taxas, câmbio e insumos e questões logísticas, a depender da situação. Esses riscos podem impactar a receita e custos operacionais da Companhia.

Variações Climáticas

Riscos associados às condições climáticas podem impactar a Companhia, especialmente geadas, questões hídricas decorrentes de secas prolongadas e incêndios, refletindo negativamente a produtividade dos canaviais, e consequentemente a produção de açúcar, etanol e outros coprodutos, podendo afetar as receitas, custos e valor dos ativos biológicos.

Conforme comunicado ao mercado divulgado em 26 de agosto de 2024, a Companhia informou aos acionistas e ao mercado que, entre quinta-feira (22/8) e domingo (25/8), aproximadamente 20 mil hectares de cana-de-açúcar da Companhia foram atingidos pelos incêndios generalizados que afetaram o setor. Os focos foram combatidos pelas brigadas de incêndio da Companhia, sem registro de vítimas ou impactos em outros ativos. A cana-de-açúcar atingida foi processada sem impactos significativos no Açúcar Total Recuperável – ATR em relação ao Guidance de Produção para Safra 2024/2025. Para preservar a produtividade nas safras seguintes, serão realizados R\$ 70 milhões em investimentos complementares em tratamentos culturais. A Companhia segue avaliando os impactos do ocorrido e atualizará os acionistas e o mercado oportunamente.

Reforma tributária

Em 20 de dezembro de 2023, foi promulgada a Emenda Constitucional ("EC") nº 132, que estabelece a Reforma Tributária ("Reforma") sobre o consumo. Vários temas, inclusive as alíquotas dos novos tributos, ainda estão pendentes de regulamentação por Leis Complementares ("LC"), que deverão ser encaminhadas para avaliação do Congresso Nacional no prazo de 180 dias.

O modelo da Reforma está baseado num IVA repartido ("IVA dual") em duas competências, uma federal (Contribuição sobre Bens e Serviços - CBS) e uma sub-nacional (Imposto sobre Bens e Serviços - IBS), que substituirá os tributos PIS, COFINS, ICMS e ISS. Foi também criado um Imposto Seletivo ("IS") - de competência federal, que incidirá sobre a produção, extração, comercialização ou importação de bens e serviços prejudiciais à saúde e ao meio ambiente, nos termos de LC.

Haverá um período de transição de 2026 até 2032, em que os dois sistemas tributários - antigo e novo - coexistirão. Os impactos da Reforma na apuração dos tributos acima mencionados, a partir do início do período de transição, somente serão plenamente conhecidos quando da finalização do processo de

regulamentação dos temas pendentes por LC. Consequentemente, não há qualquer efeito da Reforma nas informações contábeis intermediárias atuais.

2. Resumo das políticas contábeis materiais

2.1 Declaração de conformidade e base de preparação

As informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas, foram preparadas de acordo com o pronunciamento técnico CPC 21 (R1) - Demonstração Intermediária e de acordo com a norma internacional de contabilidade IAS 34 - *Interim Financial Reporting*, emitida pelo *International Accounting Standards Board* (IASB).

As informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas não incluem todas as informações requeridas para um conjunto completo de demonstrações contábeis preparadas de acordo com as *International Financial Reporting Standards* ("IFRS") e as práticas contábeis adotadas no Brasil ("BR GAAP"). Contudo, as informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas contém notas explicativas que explicam os eventos e transações significativas, que permitem o entendimento das mudanças ocorridas na posição financeira e performance da São Martinho desde a sua última demonstração contábil anual.

As referidas informações contábeis intermediárias foram elaboradas considerando o custo histórico como base de valor e ajustadas para refletir o custo atribuído do ativo imobilizado na data de transição para IFRS/CPC, exceto por determinados instrumentos financeiros derivativos e ativos biológicos mensurados pelos seus valores justos, e evidenciam todas as informações relevantes próprias das informações contábeis intermediárias, e somente elas, as quais estão consistentes com as utilizadas pela Administração em sua gestão.

A Companhia apresenta os dividendos recebidos de suas controladas nas atividades de investimentos do seu fluxo de caixa por considerá-los retorno dos investimentos realizados.

2.2 Base de consolidação e investimentos em controladas

As controladas são todas as entidades que a Companhia detém o controle, e são completamente consolidadas a partir da data em que o controle é transferido para a Companhia. A consolidação dessas entidades é interrompida a partir do momento em que a Companhia deixa de exercer o controle sobre elas.

Os saldos consolidados nas informações contábeis intermediárias atuais representam 100% da participação no capital social das seguintes empresas:

Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias em 30 de setembro de 2024

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Empresa	Atividades principais
São Martinho Terras Agrícolas S.A. ("SM Terras Agrícolas")	Exploração das terras por meio de arrendamento e parceria agrícola, locação e venda de imóveis
São Martinho Terras Imobiliárias S.A. ("SM Terras Imobiliárias") (i)	Venda e compra de imóveis, incorporação e exploração de empreendimentos imobiliários e minerários
Bioenergética São Martinho S.A. ("Bio SM")	Cogeração de energia elétrica
Bioenergética Santa Cruz S.A. ("Bio SC")	Cogeração de energia elétrica
Bioenergética Boa Vista S.A. ("Bio BV")	Cogeração de energia elétrica
Bioenergia São Martinho Ltda. ("Bioenergia SM")	Cogeração de energia elétrica
São Martinho Logística e Participações S.A. ("SM Logística")	Armazenagem de produtos em geral
São Martinho Inova S.A. ("SM Inova")	Participação em sociedades
Biometano Santa Cruz Ltda. ("Biometano SC") (ii)	Produção e processamento de gás

- (i) SM Terras Imobiliárias inclui suas controladas que possuem atividades de incorporação e exploração de empreendimentos imobiliários, constituídas através de SPEs (Sociedades de Propósitos Específicos).
- (ii) Empresa em fase pré-operacional.

2.3 Moeda funcional e moeda de apresentação

As informações contábeis intermediárias são apresentadas em Real, a moeda do ambiente econômico no qual a Companhia atua ("a moeda funcional"). Todas as informações financeiras expressas em Real foram arredondadas para o milhar mais próximo, exceto quando indicado de outra forma.

2.4 Conversão em moeda estrangeira

As transações em moeda estrangeira são convertidas para a moeda funcional, utilizando as taxas de câmbio vigentes nas datas das transações. Os ganhos e as perdas de variação cambial resultantes da liquidação dessas transações e da conversão de ativos e passivos monetários em moeda estrangeira são reconhecidos no resultado, exceto quando diferidos no patrimônio como operações de *hedge* de fluxo de caixa qualificadas.

2.5 Instrumentos financeiros

A Companhia adota o IFRS 9 (CPC 48) Instrumentos Financeiros (exceto os itens relacionados a contabilidade de *hedge*), onde classifica seus ativos financeiros em: mensurados ao custo amortizado, ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes e ao valor justo por meio do resultado.

O cálculo de *impairment* dos instrumentos financeiros é realizado utilizando o conceito híbrido de "perdas de crédito esperadas e incorridas". Referidas provisões serão mensuradas em: (i) perdas de crédito esperadas para 12 meses, (ii) perdas de crédito esperadas para a vida inteira, ou seja, perdas de crédito que resultam de todos os possíveis eventos de inadimplência ao longo da vida esperada de um instrumento financeiro e (iii) perdas de créditos incorridas pela incapacidade de realização dos pagamentos contratuais do instrumento financeiro.

Para contabilidade de *hedge*, a Companhia continua adotando os requerimentos da IAS 39/CPC 38, conforme facultado pela IFRS 9.

a) Ativos Financeiros

Os ativos financeiros são classificados como: (i) mensurados ao custo amortizado; (ii) mensurados ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes; e (iii) mensurados ao valor justo por meio do resultado. A mensuração dos ativos financeiros depende de sua classificação.

b) Passivos Financeiros

Os passivos financeiros da Companhia incluem contas a pagar a fornecedores, empréstimos e financiamentos, arrendamentos, parceria agrícola, partes relacionadas e outras contas a pagar, que são classificados como custo amortizado. Após reconhecimento inicial, empréstimos e financiamentos são mensurados pelo custo amortizado, utilizando o método da taxa de juros efetivos. Ganhos e perdas são reconhecidos na demonstração do resultado no momento da baixa dos passivos, bem como durante o processo de amortização pelo método da taxa de juros efetivos.

c) Instrumentos financeiros derivativos

Derivativos são mensurados pelo valor justo, com as variações do valor justo lançadas contra o resultado, exceto quando o derivativo for designado como *hedge accounting*.

A Companhia documenta, no início da operação, a relação entre os instrumentos de *hedge* e os itens protegidos por *hedge*, com o objetivo da gestão de risco e a estratégia para a realização de operações de *hedge*.

As variações no valor justo dos derivativos designados como *hedge* efetivo de fluxo de caixa, tem seu componente eficaz registrado contabilmente no patrimônio líquido ("Ajuste de avaliação patrimonial") e o componente ineficaz registrado no resultado do exercício ("Resultado financeiro"). Os valores acumulados no patrimônio líquido são realizados na demonstração do resultado nos exercícios em que o item protegido por *hedge* afetar o resultado, cujos efeitos são apropriados ao resultado, na rubrica "Receita líquida de vendas", de modo a minimizar as variações do objeto do *hedge*.

3. Principais usos de estimativas e julgamentos

As estimativas e os julgamentos contábeis são continuamente avaliados e baseiam-se na experiência histórica e em outros fatores, incluindo expectativas de eventos futuros, consideradas razoáveis para as circunstâncias.

As estimativas e julgamentos que apresentam um risco significativo, com probabilidade de causar um ajuste relevante nos valores contábeis de ativos e passivos para o próximo exercício social, estão contemplados a seguir:

a) Perda (*impairment*)

Anualmente, a São Martinho testa eventuais perdas (*impairment*) nos ágios. Os valores recuperáveis de Unidades Geradoras de Caixa (UGCs) foram determinados com base em cálculos do valor em uso, efetuados com base em estimativas e projeções orçamentárias aprovadas pela administração (Nota 12).

b) Valor justo dos ativos biológicos

Representa o valor presente dos fluxos de caixa líquidos estimados para estes ativos, o qual é determinado por meio da aplicação de premissas estabelecidas em modelos de fluxos de caixa descontados (Nota 7).

c) Imposto de renda, contribuição social e outros impostos

A São Martinho reconhece provisões para situações em que é provável que valores adicionais de impostos sejam devidos. Quando o resultado dessas questões for diferente dos valores inicialmente estimados e registrados, essas diferenças afetarão os ativos e passivos fiscais atuais e diferidos no exercício em que o valor definitivo for determinado.

d) Valor justo de derivativos e outros instrumentos financeiros

O valor justo de instrumentos financeiros que não são negociados em mercados ativos é determinado mediante técnicas de avaliação, incluindo o modelo de fluxo de caixa descontado. As premissas de tais técnicas se baseiam principalmente nas condições de mercado existentes na data do balanço, quando for possível. No entanto, quando isso não for viável, é necessário um nível de julgamento para apuração do valor justo, em relação a dados como liquidez, risco de crédito e volatilidade.

e) Provisão para contingências

A São Martinho é parte envolvida em processos trabalhistas, cíveis e tributários que se encontram em instâncias diversas. As provisões para contingências, constituídas para fazer face a potenciais perdas decorrentes dos processos em curso, são

Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias em 30 de setembro de 2024

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

estabelecidas e atualizadas com base na avaliação da diretoria, fundamentada na opinião de seus assessores legais e requerem elevado grau de julgamento sobre as matérias envolvidas.

f) Taxa incremental dos arrendamentos e parcerias agrícolas a pagar

Os direitos de uso e passivos de arrendamentos e parceria agrícola são mensurados ao valor presente com base em fluxos de caixa descontados por meio de taxa incremental de empréstimo. Essa taxa média ponderada de empréstimo envolve estimativa, uma vez que consiste na taxa que o arrendatário teria que pagar em um empréstimo para levantar os fundos necessários para obter um ativo de valor semelhante, em um ambiente econômico similar, com termos e condições equivalentes e em função do risco de crédito da arrendatária, do prazo do contrato e das garantidas oferecidas.

4. Caixa e equivalentes de caixa e aplicações financeiras

Caixa e equivalentes de caixa compreendem os valores de caixa, os depósitos bancários e outros investimentos de curto prazo de alta liquidez com vencimentos originais de três meses ou menos, que são prontamente conversíveis em um montante conhecido de caixa e que estão sujeitos a um baixo risco de mudança de valor.

	Controladora			Consolidado		
	Rendimento anual	30 de setembro de 2024	31 de março de 2024	Rendimento anual	30 de setembro de 2024	31 de março de 2024
Caixa e bancos - no Brasil		1.287	202		1.372	295
Caixa e bancos - no exterior (dólar norte-americano)	4,1%	220.219	204.265	4,1%	220.219	204.265
Total de caixa e equivalentes de caixa		221.506	204.467		221.591	204.560
Aplicações financeiras						
. Fundo de investimento	102,7% CDI	2.111.980	2.645.006	102,7% CDI	2.352.194	2.916.882
. CDB	99,2% CDI	9.062	27.692	98,4% CDI	11.098	29.336
Total de aplicações financeiras no ativo circulante		2.121.042	2.672.698		2.363.292	2.946.218
. Outros (i)	94,1% CDI	75.072	71.231	94,1% CDI	75.072	71.231
Total de aplicações financeiras no ativo não circulante		75.072	71.231		75.072	71.231
Total de caixa e equivalente de caixa e aplicações financeiras		2.342.548	2.877.165		2.584.883	3.150.778
Total de recursos disponíveis		2.342.548	2.877.165		2.584.883	3.150.778

(i) Recursos dados em garantia para operações de financiamento junto ao BNDES e corretoras com restrição de resgate até o vencimento dos contratos.

5. Contas a receber de clientes

As contas a receber de clientes são avaliadas pelo seu valor presente e deduzidas da provisão para créditos de liquidação duvidosa, quando aplicável.

O saldo de contas a receber de clientes está composto da seguinte forma:

Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias em 30 de setembro de 2024

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	Controladora		Consolidado	
	30 de setembro de 2024	31 de março de 2024	30 de setembro de 2024	31 de março de 2024
Clientes mercado interno	206.382	325.170	273.722	372.402
Clientes mercado externo	315.022	326.712	315.022	326.712
(-) Perda esperada em créditos de liquidação duvidosa	(26)	(26)	(743)	(730)
	521.378	651.856	588.001	698.384
Ativo circulante	(521.378)	(651.856)	(552.750)	(666.112)
Ativo não circulante	-	-	35.251	32.272

O saldo das contas a receber por data de vencimento é apresentado da seguinte forma:

	Controladora		Consolidado	
	30 de setembro de 2024	31 de março de 2024	30 de setembro de 2024	31 de março de 2024
A vencer:				
até 30 dias	300.721	433.600	295.734	437.599
de 31 a 60 dias	90.926	40.598	116.832	41.260
de 61 a 90 dias	26.269	39.034	28.194	39.755
de 91 a 120 dias	57.585	110.504	58.027	111.156
de 121 a 180 dias	15.518	3.013	16.343	4.069
acima de 180 dias	22.893	23.357	65.433	62.739
Total a vencer	513.912	650.106	580.563	696.578
Vencidas e não provisionadas (i):				
até 30 dias	1.098	331	1.119	256
de 31 a 60 dias	3.331	43	2.864	57
de 61 a 90 dias	1.845	654	1.890	482
de 91 a 120 dias	2	16	40	16
de 121 a 180 dias	929	656	903	491
acima de 180 dias	261	50	622	503
Total vencidos e não provisionados	7.466	1.750	7.438	1.806
Total	521.378	651.856	588.001	698.384

(i) Do saldo vencido e não provisionado em 30 setembro de 2024 na controladora, aproximadamente 20,8% foram recebidos durante o mês de outubro.

Do saldo a receber, R\$ 6.402 na Controladora e R\$ 371 no Consolidado (comparado a R\$ 1.018 na Controladora e R\$ 240 no Consolidado em 31 de março de 2024) referem-se a partes relacionadas, conforme detalhado na nota 9.

Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias em 30 de setembro de 2024

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

6. Estoques e adiantamentos a fornecedores

	Controladora		Consolidado	
	30 de setembro de 2024	31 de março de 2024	30 de setembro de 2024	31 de março de 2024
Circulante				
Produtos acabados e em elaboração	1.297.455	66.675	1.264.893	66.675
Matéria-prima - Milho	213.301	157.034	213.301	157.034
Renovabio - CBIOS (i)	1.859	1.642	1.859	1.642
Insumos, materiais de uso e consumo e outros	407.543	236.433	407.543	236.433
Loteamentos - Terrenos	-	-	6.347	6.594
Provisão para perdas na realização dos estoques	-	(2.814)	-	(2.814)
Total de estoques	1.920.158	458.970	1.893.943	465.564
Adiantamentos - compras de cana-de-açúcar	49.440	48.601	49.440	48.601
Adiantamentos - compras de insumos e produtos acabados	78.561	95.314	78.561	95.314
Total de adiantamento a fornecedores	128.001	143.915	128.001	143.915
Total de estoques e adiantamento a fornecedores	2.048.159	602.885	2.021.944	609.479
Não circulante				
Adiantamentos - compras de cana-de-açúcar	121.685	126.731	121.685	126.731
	121.685	126.731	121.685	126.731
	2.169.844	729.616	2.143.629	736.210

(i) Em 30 de setembro de 2024, existiam 32 mil CBIOS escriturados e registrados a valor realizável líquido (em comparação com 23 mil CBIOS em 31 de março de 2024).

Os estoques estão avaliados ao custo médio de aquisição ou produção, e são ajustados, quando necessário, por meio da provisão para redução aos valores de realização. No caso dos estoques de terrenos (loteamentos), que correspondem aos empreendimentos imobiliários, são apresentados pelo custo histórico.

Do saldo de adiantamentos registrados em 31 de março de 2024 na rubrica de estoques, R\$ 1.286 na Controladora e no Consolidado referem-se a partes relacionadas, adicionalmente em 30 de setembro de 2024 o valor nessa rubrica é zero, conforme detalhado na nota 9.

7. Ativos biológicos

Os ativos biológicos correspondem aos produtos agrícolas em desenvolvimento (cana em pé) produzidos nas lavouras de cana-de-açúcar (planta portadora), que serão utilizadas como matéria-prima na produção de açúcar e etanol no momento da sua colheita. A cada colheita, são realizados os tratos culturais, que proporcionam melhores condições para o crescimento e desenvolvimento da lavoura após a colheita. Com a realização desse processo, a lavoura de cana-de-açúcar (ativo imobilizado) ganha produtividade e conseqüentemente aumento da sua vida útil. Sendo assim, os dispêndios com tratos culturais são classificados no grupo de atividades de investimentos da demonstração do fluxo de caixa.

Os ativos biológicos são mensurados pelo valor justo menos as despesas de vendas. A mensuração a valor justo do ativo biológico está classificada como nível 3 - Ativos e passivos cujos preços não existem ou que esses preços ou técnicas de avaliação são amparados por um mercado pequeno ou inexistente, não observável ou ilíquido.

O valor justo dos ativos biológicos foi determinado utilizando-se a metodologia de fluxo de caixa descontado, considerando basicamente:

- a) Entradas de caixa obtidas pela multiplicação de: (i) produção estimada, medida em quilos de ATR (Açúcar Total Recuperável); e do (ii) preço de mercado futuro da cana-de-açúcar, o qual é estimado com base em dados públicos e estimativas de preços futuros do açúcar e do etanol; e
- b) Saídas de caixa representadas pela estimativa de (i) custos necessários para que ocorra a transformação biológica da cana-de-açúcar (tratos culturais) até a colheita; (ii) custos com a colheita/Corte, Transbordo e Transporte - CTT; (iii) custo de capital (terras, máquinas e equipamentos); (iv) custos de arrendamento e parceria agrícola; e (v) impostos incidentes sobre o fluxo de caixa positivo.

As principais premissas utilizadas na determinação do referido valor justo foram:

Controladora e Consolidado	30 de setembro de 2024	31 de março de 2024
Área total estimada de colheita (ha)	250.918	246.604
Quantidade de Açúcar Total Recuperável "ATR" por hectare	11,56	12,15
Preço médio projetado de ATR (R\$)	1,18	1,12

Nas informações contábeis intermediárias atuais, a taxa de desconto utilizada para cálculo do valor justo dos ativos biológicos é de 9,9% a.a. (9,6% a.a. em 31 de março de 2024).

Com base na estimativa de receitas e custos, a Companhia determina os fluxos de caixa descontados a serem gerados e traz os correspondentes valores a valor

Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias em 30 de setembro de 2024

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

presente, utilizando uma taxa de desconto, adequada para remunerar o investimento nas circunstâncias. As variações no valor justo são registradas na rubrica de ativos biológicos, com contrapartida na subconta "Variação no valor justo dos ativos biológicos", na rubrica "Custo dos produtos vendidos" no resultado do período.

A movimentação do valor justo dos ativos biológicos durante o período é a seguinte:

Controladora e Consolidado	30 de setembro de 2024	30 de setembro de 2023
Custo histórico	1.563.058	1.351.751
Valor justo	(198.550)	(191.183)
Saldo inicial de ativos biológicos:	1.364.508	1.160.568
Aumentos decorrentes de tratos	426.010	396.115
Transferência do imobilizado	322.884	349.328
Variação no valor justo	(69.331)	155.418
Reduções decorrentes da colheita	(878.149)	(839.315)
Saldo final de ativos biológicos:	1.165.922	1.222.114
Composto por:		
Custo histórico	1.433.803	1.257.879
Valor justo	(267.881)	(35.765)
Saldo final de ativos biológicos:	1.165.922	1.222.114

As atividades operacionais de cultivo de cana-de-açúcar estão expostas às variações decorrentes de mudanças climáticas, pragas, doenças e incêndios florestais e outras forças naturais. Por consequência dessas exposições, o resultado das safras futuras podem ser afetados, aumentados ou reduzidos.

Análise de sensibilidade do valor justo

A Companhia avaliou o impacto sobre o valor justo do ativo biológico em 30 de setembro de 2024, a título de análise de sensibilidade, considerando a mudança para mais ou para menos das seguintes variáveis: (i) preço da tonelada de cana-de-açúcar e (ii) volume de produção de cana-de-açúcar. As demais variáveis de cálculo permanecem inalteradas. Dessa forma, uma variação (para mais ou para menos) de 5% no preço da tonelada de cana resultaria em um aumento ou redução de R\$ 102.259. Com relação ao volume de produção, uma variação (para mais ou para menos) de 5%, resultaria em um aumento ou redução de R\$ 95.713.

Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias em 30 de setembro de 2024

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

8. Tributos a recuperar

A composição dos saldos de tributos a recuperar é a seguinte:

	Controladora		Consolidado	
	30 de setembro de 2024	31 de março de 2024	30 de setembro de 2024	31 de março de 2024
Circulante				
PIS / COFINS	76.305	120.204	76.572	120.204
ICMS	113.269	118.880	113.362	118.933
Reintegra	1.316	3.173	1.316	3.173
Outros	553	1.533	554	1.533
	191.443	243.790	191.804	243.843
Não Circulante				
PIS / COFINS	117.056	107.858	117.056	107.858
ICMS	403.103	363.278	404.959	363.824
IOF sobre derivativos	10.542	10.285	10.542	10.285
INSS	615	8.033	615	8.033
	531.316	489.454	533.172	490.000
	722.759	733.244	724.976	733.843

Os saldos de tributos a recuperar advêm das transações mercantis e de antecipações.

Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias em 30 de setembro de 2024

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

9. Partes relacionadas

a) Saldos da Controladora e do Consolidado:

	Controladora		Consolidado	
	30 de setembro de 2024	31 de março de 2024	30 de setembro de 2024	31 de março de 2024
Ativo circulante				
Contas a receber (i)				
Bio BV	1.530	229	-	-
Bio SM	4.323	360	-	-
Bio SC	87	27	-	-
SM Terras Imobiliárias	41	77	-	-
SM Terras Agrícolas	9	7	-	-
CTC - Centro de Tecnologia Canavieira S.A.	5	-	5	-
Outros	407	318	366	240
	6.402	1.018	371	240
Estoques e adiantamentos a fornecedores				
CTC - Centro de Tecnologia Canavieira S.A.	-	295	-	295
Outros	-	991	-	991
	-	1.286	-	1.286
Adiantamento para futuro aumento de capital				
Biometano SC (ii)	-	105.200	-	-
	-	105.200	-	-
Passivo circulante				
Fornecedores				
SM Terras Agrícolas	24.176	18.647	-	-
Bio SC	323	245	-	-
CTC - Centro de Tecnologia Canavieira S.A.	13.992	106	13.992	106
Outros	279	73	279	73
	38.770	19.071	14.271	179
Passivo circulante e não circulante				
Arrendamentos e parcerias agrícolas a pagar				
De acionistas e partes relacionadas	523.243	543.794	523.243	543.794

(i) Referem-se substancialmente ao rateio das despesas com serviços administrativos e venda de vapor.

(ii) O valor refere-se à aporte de capital para a construção da planta de Biometano, e foi integralizado em 25 de julho de 2024.

Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias em 30 de setembro de 2024

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

b) Transações da Controladora e do Consolidado no período:

	Controladora		Consolidado	
	30 de setembro de 2024	30 de setembro de 2023	30 de setembro de 2024	30 de setembro de 2023
Receita de vendas				
Bio BV	7.359	5.336	-	-
Bio SM	7.402	5.141	-	-
Bioenergia SM	9.491	-	-	-
Bio SC	2.186	2.798	-	-
	26.438	13.275	-	-
Receita de arrendamento (Compras de produtos e serviços) / despesas reembolsadas				
SM Terras Agrícolas	(59.566)	(57.449)	-	-
CTC - Centro de Tecnologia Canavieira S.A.	(21.371)	(15.811)	(20.311)	(15.121)
SM Terras Imobiliárias	(15.710)	(14.333)	-	-
Bio SC	(363)	(508)	-	-
Bio BV	255	258	-	-
Bio SM	89	95	-	-
	(96.666)	(87.748)	(20.311)	(15.121)
Acionistas e partes relacionadas				
Compra de cana-de-açúcar / arrendamento de terras / despesas reembolsadas				
Agro Pecuária Boa Vista S/A	(29.878)	(29.178)	(29.878)	(29.178)
Outros	(18.123)	(16.961)	(18.461)	(17.113)
	(48.001)	(46.139)	(48.339)	(46.291)
Resultado financeiro				
Receitas (despesas) financeiras				
Luiz Ometto Participações S.A.	-	509	-	509
Outros (i)	(28.616)	(61.281)	(28.616)	(61.281)
	(28.616)	(60.772)	(28.616)	(60.772)

(i) Ajuste a valor presente de contratos de parcerias e arrendamentos, líquidos de tributos.

As receitas de vendas referem-se à venda de vapor, enquanto as compras de produtos e serviços incluem a aquisição de cana-de-açúcar, energia elétrica, serviço de industrialização de vapor e *royalties*. As despesas reembolsadas por controladas ou partes relacionadas correspondem a gastos rateados de serviços administrativos. As transações com partes relacionadas estão respaldadas por contratos e são conduzidas de acordo com condições estabelecidas entre as partes.

c) Remuneração dos Administradores:

A remuneração paga (ou a pagar) está demonstrada a seguir:

	Controladora		Consolidado	
	30 de setembro de 2024	30 de setembro de 2023	30 de setembro de 2024	30 de setembro de 2023
Remuneração fixa, variável e benefícios	31.412	19.871	32.270	21.092
Contribuições previdenciárias e sociais	6.157	3.950	6.309	4.168
Total da remuneração e encargos	37.569	23.821	38.579	25.260

Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias em 30 de setembro de 2024

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

d) Planos de incentivo de longo prazo:

A São Martinho possui um plano de opções virtuais de compra de ações aos diretores da Companhia também estendido a outros executivos. Este plano prevê a liquidação em caixa da diferença positiva entre o valor de mercado no dia anterior ao exercício versus o preço fixado em cada plano.

Em 11 de dezembro de 2023, o Conselho de Administração aprovou a outorga de 1.393.489 opções virtuais, através do 15º Plano de Opções de Compra de Ações, e 438.000 ações virtuais (exercíveis em dezembro de 2028), cujos regulamentos encontram-se arquivados na sede da Companhia.

O valor contábil do passivo nas informações contábeis intermediárias atuais, referente ao cálculo do valor justo do Plano de Opções e Ações Virtuais é de R\$ 11.856 (comparado a R\$ 22.364 em 31 de março de 2024).

Os saldos dos planos de opções virtuais emitidos e sua movimentação na data das informações contábeis intermediárias atuais estão demonstrados a seguir:

Plano	10º Plano	11º Plano	12º Plano	13º Plano	14º Plano	15º Plano	Total
Data de concessão do plano	10/12/2018	09/12/2019	14/12/2020	13/12/2021	12/12/2022	11/12/2023	
Data limite para exercício	2025	2026	2027	2028	2029	2030	
Quantidade opções virtuais outorgadas	1.133.513	1.072.712	754.980	563.175	1.463.211	1.393.489	6.381.080
Quantidade opções virtuais exercidas/extintas	(828.137)	(428.686)	(82.211)	(24.896)	(56.325)	-	(1.420.255)
Saldo opções virtuais a exercer	305.376	644.026	672.769	538.279	1.406.886	1.393.489	4.960.825
Preço do exercício (R\$)	19,07	19,38	24,22	37,17	27,44	33,70	

As opções virtuais para cada um dos planos poderão ser exercidas após os seus respectivos períodos de carência, que seguem a seguinte sistemática: 1/3 após 2º ano da outorga, 1/3 após o 3º ano da outorga e 1/3 após o 4º ano da outorga, todas com prazo limite conforme estabelecido em cada plano. Os valores limites aprovados em AGO referem-se às opções virtuais a serem outorgadas naquele exercício.

10. Investimentos

O saldo de investimentos da Controladora e Consolidado em outras sociedades é composto da seguinte maneira:

Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias em 30 de setembro de 2024

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Empresa	% de participação	Patrimônio líquido		Valor contábil do investimento		Resultado com equivalência patrimonial	
		30 de setembro de 2024	31 de março de 2024	30 de setembro de 2024	31 de março de 2024	30 de setembro de 2024	30 de setembro de 2023
Controladora							
Classificados no Investimento							
SM Terras Agrícolas	100,00%	848.725	855.747	823.719	855.747	30.706	25.398
SM Terras Imobiliárias	100,00%	671.362	672.337	664.808	672.337	14.205	7.593
Bio SC	100,00%	91.847	55.937	94.018	58.172	49.722	35.862
SM Inova	100,00%	54.064	49.455	54.064	49.455	4.497	3.927
Bio SM	100,00%	44.181	36.142	44.181	36.142	14.379	13.949
Bio BV	100,00%	49.741	35.435	49.741	35.435	33.404	19.634
Bioenergia SM	100,00%	24.110	29.218	24.110	29.218	(5.107)	(993)
SM Logística	100,00%	46	1.141	46	1.141	42	51
Biometano SC	100,00%	108.458	1.100	108.458	1.100	2.159	-
Total classificados no Investimento		1.892.534	1.736.512	1.863.145	1.738.747	144.007	105.421

Empresa	% de participação	Patrimônio líquido		Valor contábil do investimento		Resultado com equivalência patrimonial	
		30 de setembro de 2024	31 de março de 2024	30 de setembro de 2024	31 de março de 2024	30 de setembro de 2024	30 de setembro de 2023
Consolidado							
Classificados no Investimento							
CTC - Centro de Tecnologia Canaveira S.A. (i)	5,41%	1.066.441	980.599	57.741	53.094	4.469	3.910
Outros		-	-	1.604	1.598	5	-
Total classificados no Investimento		1.066.441	980.599	59.345	54.692	4.474	3.910

(i) Conforme disciplina o item 16 do CPC 18 (R2), a participação no CTC é contabilizada aplicando o método da equivalência patrimonial, uma vez que a Companhia através da sua controlada SM Inova possui influência significativa por ter participação direta no Conselho de Administração da investida.

Não existem participações recíprocas entre a controladora e as investidas.

A movimentação dos investimentos durante o período foi a seguinte:

	Controladora		Consolidado	
	30 de setembro de 2024	30 de setembro de 2023	30 de setembro de 2024	30 de setembro de 2023
Saldo no início do período	1.738.747	1.720.098	54.692	47.798
Resultado de equivalência patrimonial	144.007	105.421	4.474	3.910
Integralização de capital	105.200	-	-	-
Devolução de capital	(1.140)	-	-	-
Dividendos distribuídos	(123.831)	(90.720)	16	-
Demais reflexos de investimentos	162	296	163	313
Saldo no final do período	1.863.145	1.735.095	59.345	52.021

Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias em 30 de setembro de 2024

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Informações financeiras resumidas dos investimentos

		Ativo		Passivo			30 de setembro de 2024
		30 de setembro de 2024		30 de setembro de 2024			
Empresa	% de participação	Circulante	Não circulante	Circulante	Não circulante	Patrimônio líquido	Resultado do período
SM Terras Agrícolas	100,00%	72.008	1.130.741	4.784	349.240	848.725	55.712
SM Terras Imobiliárias	100,00%	16.176	660.890	3.483	2.221	671.362	20.759
Bio SC	100,00%	72.804	24.979	2.913	3.023	91.847	49.786
SM Inova	100,00%	2.085	57.741	2	5.760	54.064	4.497
Bio SM	100,00%	32.301	16.789	4.909	-	44.181	14.379
Bio BV	100,00%	43.566	11.794	5.305	314	49.741	33.404
Bioenergia SM	100,00%	13.669	55.985	6.993	38.551	24.110	(5.107)
SM Logística	100,00%	83	-	39	-	44	43
Biometano SC	100,00%	40.661	79.207	11.406	4	108.458	2.159
Total		293.353	2.038.126	39.834	399.113	1.892.532	175.632

		Ativo		Passivo			30 de setembro de 2023
		31 de março de 2024		31 de março de 2024			
Empresa	% de participação	Circulante	Não circulante	Circulante	Não circulante	Patrimônio líquido	Resultado do período
SM Terras Agrícolas	100,00%	81.874	1.130.741	7.628	349.240	855.747	53.981
SM Terras Imobiliárias	100,00%	19.592	658.149	4.488	916	672.337	14.937
Bio SC	100,00%	42.022	26.216	9.161	3.140	55.937	43.148
SM Inova	100,00%	2.123	53.094	2	5.760	49.455	3.927
Bio SM	100,00%	19.468	17.503	829	-	36.142	13.949
Bio BV	100,00%	29.904	12.410	6.556	323	35.435	19.634
Bioenergia SM	100,00%	18.117	54.257	3.676	39.480	29.218	(993)
SM Logística	100,00%	1.185	-	44	-	1.141	50
Biometano SC	100,00%	83.679	25.342	2.717	105.204	1.100	-
Total		297.964	1.977.712	35.101	504.063	1.736.512	148.633

11. Imobilizado

O valor residual e vida útil dos ativos e os métodos de depreciação são revistos no encerramento de cada exercício, e ajustados de forma prospectiva. A depreciação é calculada pelo método linear, onde para os equipamentos de produção é utilizado o método de depreciação acelerada, respeitando o período de moagem.

Gastos com manutenção que implicam em prolongamento da vida útil econômica dos bens do ativo imobilizado são capitalizados, e itens que se desgastam durante a safra são ativados por ocasião da reposição respectiva e depreciados durante o período da safra seguinte. Gastos com manutenção sem impacto na vida útil econômica dos ativos são reconhecidos como despesa quando realizados. Os itens substituídos são baixados.

Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias em 30 de setembro de 2024

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Lavouras de cana-de-açúcar correspondem às plantas portadoras (*bearer plants*) que são exclusivamente utilizadas para cultivar a cana-de-açúcar. A cana-de-açúcar é classificada como cultura permanente, cujo ciclo produtivo economicamente viável tem, em média, oito anos após o seu primeiro corte. Os custos dos encargos sobre empréstimos e financiamentos tomados para financiar a construção do imobilizado são capitalizados durante o período necessário para executar e preparar o ativo para uso pretendido.

Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias em 30 de setembro de 2024

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Controladora	Terras	Edifícios e dependências	Equipamentos e instalações industriais	Veículos	Máquinas e implementos agrícolas	Lavoura de cana-de-açúcar	Obras em andamento	Outras imobilizações	Total
Saldos em 31 de março de 2023	96.046	549.447	1.869.358	361.580	421.743	1.835.266	605.699	35.134	5.774.273
Aquisição	-	3.101	2.364	984	16.633	262.925	129.171	549	415.727
Gastos manutenção entressafra	-	-	12.210	3.994	5.524	-	-	-	21.728
Transferência imobilizado/biológico	-	-	-	-	-	(349.328)	-	-	(349.328)
Custo da alienação	-	-	(45)	(965)	(888)	-	-	-	(1.898)
Transferências entre grupos	-	18.103	3.329	9.058	17.856	4.598	(54.597)	1.653	-
Depreciação	-	(10.116)	(255.004)	(79.570)	(110.442)	-	-	(5.181)	(460.313)
Saldos em 30 de setembro de 2023	96.046	560.535	1.632.212	295.081	350.426	1.753.461	680.273	32.155	5.400.189
Custo total	96.046	712.150	2.825.946	601.337	864.545	1.753.461	680.273	195.964	7.729.722
Depreciação acumulada	-	(151.615)	(1.193.734)	(306.256)	(514.119)	-	-	(163.809)	(2.329.533)
Valor residual	96.046	560.535	1.632.212	295.081	350.426	1.753.461	680.273	32.155	5.400.189
Saldos em 31 de março de 2024	96.046	576.914	2.162.157	360.862	518.459	1.947.584	489.474	30.248	6.181.744
Aquisição	-	3.061	8.769	8.144	74.226	261.115	137.558	2.308	495.181
Gastos manutenção entressafra	-	-	5.988	1.756	2.384	-	-	-	10.128
Transferência imobilizado/biológico	-	-	-	-	-	(322.884)	-	-	(322.884)
Custo da alienação	-	-	(379)	(2.783)	(1.661)	-	-	-	(4.823)
Transferências entre grupos	-	61.861	164.449	(6.514)	(6.753)	8.827	(227.276)	5.406	-
Depreciação	-	(10.492)	(270.232)	(73.874)	(101.412)	-	-	(4.273)	(460.283)
Saldos em 30 de setembro de 2024	96.046	631.344	2.070.752	287.591	485.243	1.894.642	399.756	33.689	5.899.063
Custo total	96.046	800.828	3.384.574	614.458	1.029.245	1.894.642	399.756	205.449	8.424.998
Depreciação acumulada	-	(169.484)	(1.313.822)	(326.867)	(544.002)	-	-	(171.760)	(2.525.935)
Valor residual	96.046	631.344	2.070.752	287.591	485.243	1.894.642	399.756	33.689	5.899.063
Valores Residuais :									
Custo histórico	24.759	578.089	1.932.087	275.371	476.206	1.894.642	399.756	33.689	5.614.599
Mais-valia	71.287	53.255	138.665	12.220	9.037	-	-	-	284.464
Taxas médias ponderadas anuais de depreciação/Transferência ativo biológico	-	3%	4%	8%	10%	14%	-	11%	

Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias em 30 de setembro de 2024

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Consolidado	Terras	Edifícios e dependências	Equipamentos e instalações industriais	Veículos	Máquinas e implementos agrícolas	Lavoura de cana-de-açúcar	Obras em andamento	Benfeitorias e outras imobilizações	Total
Saldos em 31 de março de 2023	1.816.755	550.378	1.931.129	361.579	421.743	1.835.265	654.580	35.138	7.606.567
Aquisição	2.250	3.101	2.386	984	16.633	262.925	130.961	549	419.789
Gastos manutenção entressafra	-	-	12.210	3.994	5.524	-	-	-	21.728
Custo da alienação	(2)	-	(45)	(965)	(886)	-	-	-	(1.898)
Transferência ativo biológico	-	-	-	-	-	(349.328)	-	-	(349.328)
Transferências entre grupos	-	18.103	3.329	9.058	17.856	4.598	(54.597)	1.653	-
Depreciação	-	(10.147)	(257.491)	(79.570)	(110.443)	-	-	(5.181)	(462.832)
Saldos em 30 de setembro de 2023	1.819.003	561.435	1.691.518	295.080	350.427	1.753.460	730.944	32.159	7.234.026
Custo total	1.819.003	715.212	2.927.480	601.336	864.546	1.753.461	730.944	195.976	9.607.958
Depreciação acumulada	-	(153.777)	(1.235.962)	(306.256)	(514.119)	-	-	(163.818)	(2.373.932)
Valor residual	1.819.003	561.435	1.691.518	295.080	350.427	1.753.461	730.944	32.158	7.234.026
Saldos em 31 de março de 2024	1.820.793	578.918	2.273.946	360.861	518.459	1.947.583	514.338	30.250	8.045.148
Aquisição	-	3.061	8.779	8.144	74.226	261.115	193.183	2.308	550.816
Gastos manutenção entressafra	-	-	5.988	1.756	2.384	-	-	-	10.128
Transferência ativo biológico	-	-	-	-	-	(322.884)	-	-	(322.884)
Custo da alienação	(434)	-	(379)	(2.783)	(1.661)	-	-	-	(5.257)
Transferências entre grupos	-	69.127	156.205	(6.514)	(6.753)	8.826	(226.692)	5.801	-
Depreciação	-	(10.664)	(274.044)	(73.874)	(101.412)	-	-	(4.308)	(464.302)
Saldos em 30 de setembro de 2024	1.820.359	640.442	2.170.495	287.590	485.243	1.894.640	480.829	34.051	7.813.649
Custo total	1.820.359	812.272	3.531.164	614.458	1.029.245	1.894.640	480.829	205.855	10.388.822
Depreciação acumulada	-	(171.830)	(1.360.669)	(326.868)	(544.002)	-	-	(171.804)	(2.575.173)
Valor residual	1.820.359	640.442	2.170.495	287.590	485.243	1.894.640	480.829	34.051	7.813.649
Valores Residuais :									
Custo histórico	171.563	586.446	2.019.464	275.370	476.206	1.894.640	480.829	34.051	5.938.569
Mais-valia	1.648.796	53.996	151.031	12.220	9.037	-	-	-	1.875.080
Taxas médias ponderadas anuais de depreciação/Transferência ativo biológico	-	2%	4%	7%	9%	14%	-	14%	

Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias em 30 de setembro de 2024

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

O montante alocado em "Obras em Andamento" refere-se principalmente à construção da planta para fabricação de biogás, com conclusão prevista para agosto de 2025 e aos projetos do plano de irrigação, incremento na produção de açúcar e flexibilização na produção de anidro previstos para março de 2025.

O valor contábil total dos bens do ativo imobilizado oferecidos em garantia atinge o montante de R\$ 757.043, dos quais R\$ 39.144 correspondem a imóveis rurais, abrangendo uma área total de 1.505 hectares de terras.

A São Martinho capitalizou encargos financeiros durante o período no montante de R\$ 3.111 a uma taxa média de 7,6% a.a. (comparado a R\$ 3.890, a uma taxa média de 13,4% a.a. em 30 de setembro de 2023).

12. Intangível

O ágio é contabilizado pelo seu valor de custo menos as perdas acumuladas por *impairment*. O ágio é testado anualmente para verificar tais perdas (*impairment*).

Controladora	Ágio rentabilidade futura (i)	Direitos sobre contratos de cana-de-açúcar (ii)	Software	Direito de serviço florestal	Outros ativos intangíveis	Intangível em andamento	Total
Saldos em 31 de março de 2023	374.632	17.833	8.852	29	1.291	36.498	439.135
Aquisição	-	-	37.477	-	-	-	37.477
Transferências entre grupos	-	-	7.599	-	-	(36.295)	(28.696)
Amortização	-	(798)	(2.461)	-	-	-	(3.259)
Saldos em 30 de setembro de 2023	374.632	17.035	51.467	29	1.291	203	444.657
Custo total	384.118	42.443	88.514	29	1.291	203	516.598
Amortização acumulada	(9.486)	(25.408)	(37.047)	-	-	-	(71.941)
Valor residual	374.632	17.035	51.467	29	1.291	203	444.657
Saldos em 31 de março de 2024	374.632	16.769	50.379	29	1.291	204	443.304
Aquisição	-	-	12.172	(5)	-	-	12.167
Amortização	-	(3.144)	(5.846)	-	-	-	(8.990)
Saldos em 30 de setembro de 2024	374.632	13.625	56.705	24	1.291	204	446.481
Custo total	384.118	42.443	105.467	24	1.291	204	533.547
Amortização acumulada	(9.486)	(28.818)	(48.762)	-	-	-	(87.062)
Valor residual	374.632	13.625	56.705	24	1.291	204	446.481
Taxas médias ponderadas anuais de amortização	-	20%	20%	-	-	-	-

Consolidado	Ágio rentabilidade futura (i)	Direitos sobre contratos de cana-de-açúcar (ii)	Direitos sobre contratos de energia	Software	Direito de serviço florestal	Outros ativos intangíveis	Intangível em andamento	Total
Saldos em 31 de março de 2023	374.632	17.833	13.334	8.852	11.636	1.291	36.547	464.125
Aquisição	-	-	-	37.477	-	-	6	37.483
Transferências entre grupos	-	-	-	7.599	-	-	(36.294)	(28.695)
Amortização	-	(798)	(10.938)	(2.461)	-	-	-	(14.197)
Saldos em 30 de setembro de 2023	374.632	17.035	2.396	51.467	11.636	1.291	259	458.716
Custo total	384.118	42.443	103.401	88.514	11.636	1.291	259	631.662
Amortização acumulada	(9.486)	(25.408)	(101.005)	(37.047)	-	-	-	(172.946)
Valor residual	374.632	17.035	2.396	51.467	11.636	1.291	259	458.716
Saldos em 31 de março de 2024	374.632	16.769	-	50.379	11.636	1.291	260	454.967
Aquisição	-	-	-	12.172	(5)	-	-	12.167
Amortização	-	(3.144)	-	(5.846)	-	-	-	(8.990)
Saldos em 30 de setembro de 2024	374.632	13.625	-	56.705	11.631	1.291	260	458.144
Custo total	384.118	42.443	103.401	105.467	11.631	1.291	260	648.611
Amortização acumulada	(9.486)	(28.818)	(103.401)	(48.762)	-	-	-	(190.467)
Valor residual	374.632	13.625	-	56.705	11.631	1.291	260	458.144
Taxas médias ponderadas anuais de amortização	-	20%	10%	20%	-	-	-	-

Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias em 30 de setembro de 2024

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

- (i) Ágio relativo à combinação de negócios de anos anteriores de empresas incorporadas pela Companhia;

Alocação do ágio	30 de setembro de 2024	31 de março de 2024
Açúcar	242.960	242.960
Etanol	122.579	122.579
Outros	9.093	9.093
	374.632	374.632

- (ii) Refere-se à aquisição de direitos sobre contratos de parceria agrícola e fornecimento de cana-de-açúcar, os quais possuem uma vida útil definida de acordo com suas relações contratuais, sua amortização é calculada com base na quantidade de cana-de-açúcar colhida durante o período do contrato com o parceiro ou fornecedor.

Redução ao valor recuperável dos ativos não financeiros

De acordo com as disposições do CPC 01 (IAS 36) - Redução ao Valor recuperável de ativos, ágio, ativo imobilizado e ativo intangível são submetidos a testes de perda no valor recuperável sempre que eventos ou alterações em circunstâncias indicarem que seu valor contábil poderá não ser recuperado.

Ágio e ativo intangível de vida útil indefinida são submetidos a testes de perda no valor recuperável pelo menos uma vez ao ano ou mais frequentemente, se houver indícios de perda de valor. Os testes anuais de perda no valor recuperável são realizados no final do mês de março. A fim de determinar se houve perda no valor recuperável, os ativos são agrupados em Unidades Geradoras de Caixa ("UGC"), que correspondem aos menores grupos de ativos geradores de fluxos de caixa claramente independentes daqueles gerados por outras UGC.

Em 31 de março de 2024, a Companhia realizou a avaliação do valor recuperável dos ativos de longo prazo. A avaliação foi realizada com base em cálculos do valor em uso de cada unidade geradora de caixa. Esses cálculos usam projeções de fluxo de caixa, antes do imposto de renda e da contribuição social, baseadas em orçamentos financeiros aprovados pela administração. A taxa de crescimento não excede a taxa de crescimento média de longo prazo do setor no qual a unidade geradora de caixa atua.

As principais premissas e estimativas envolvidas são a estimativa dos preços de venda de açúcar e etanol, custos relacionados à energia e outros dados macroeconômicos.

Principais premissas utilizadas pela Companhia (dados em 31 de março de 2024):

Unidades Geradoras de Caixa	Taxa de crescimento nominal para perpetuidade	Taxa de desconto nominal
Unidade produtiva São Martinho	5,00%	9,56%
Unidade produtiva Santa Cruz	5,00%	9,56%

Como resultado do teste anual, nenhuma perda foi reconhecida no exercício findo em 31 de março de 2024.

13. Direito de uso, Arrendamentos a pagar e Parcerias Agrícolas a pagar

A Companhia adota o IFRS 16 (CPC 06 (R2)) - Arrendamentos que estabelece um modelo único de contabilização de arrendamentos e parcerias agrícolas no balanço patrimonial. O direito de uso do ativo é reconhecido como um ativo e a obrigação dos pagamentos como um passivo.

A seguir, algumas definições:

Arrendamento

A Companhia e suas controladas consideram arrendamento todo contrato que, mediante contraprestação, lhe transferem o direito de controlar o uso de um ativo por determinado período. Dessa forma, os contratos de parceria agrícola foram contabilizados no escopo da norma contábil, não obstante tenham natureza jurídica diversa aos arrendamentos.

Arrendatária

A Companhia adotou a abordagem simplificada de efeito cumulativo e os seguintes critérios: (i) passivo: saldos remanescentes dos contratos vigentes na data da adoção inicial, líquidos dos adiantamentos realizados e descontados pela média de cotação de contratos futuros da DI (cupom de juros nominal) com prazos equivalentes aos contratos de parceria e arrendamento; e (ii) ativo: valor equivalente ao passivo ajustado a valor presente. A remensuração do direito de uso e do saldo a pagar é realizada no final de exercício, com base na atualização do Índice Consecana.

Não foram reconhecidos ativos e passivos para contratos de baixo valor (computadores, telefones e equipamentos de informática em geral) e/ou vigência limitada a 12 meses. Os pagamentos associados a esses contratos foram registrados como despesa pelo método linear.

A seguir, apresentamos as movimentações relacionadas ao Direito de uso, Arrendamento a pagar e Parceria agrícola:

Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias em 30 de setembro de 2024

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

a) Direito de Uso

	Controladora e Consolidado			
	Veículos	Parceria agrícola	Arrendamento agrícola	Total
Saldos em 31 de março de 2023	21.094	2.233.580	670.651	2.925.325
Adições	5.075	234.068	1.805	240.948
Baixas	(884)	-	-	(884)
Depreciação	(7.903)	(202.272)	(48.343)	(258.518)
Saldos em 30 de setembro de 2023	17.382	2.265.376	624.113	2.906.871
Saldos em 31 de março de 2024	8.689	2.187.893	593.015	2.789.597
Adições	16.602	244.002	30.843	291.447
Baixas	(285)	-	-	(285)
Depreciação	(8.603)	(219.387)	(48.338)	(276.328)
Saldos em 30 de setembro de 2024	16.403	2.212.508	575.520	2.804.431
Vida útil (anos)	1 a 2	2 a 29	2 a 20	

b) Arrendamento e parceria agrícola a pagar

	Controladora e Consolidado		
	Arrendamento agrícola	Parceria agrícola	Total
Saldos em 31 de março de 2023	702.083	2.339.688	3.041.771
Compensação de adiantamentos	-	(53.006)	(53.006)
Adições	6.880	234.068	240.948
Baixas	(1.079)	-	(1.079)
Pagamentos efetuados	(80.618)	(231.190)	(311.808)
Apropriação encargos financeiros	73.942	106.895	180.837
Saldos em 30 de setembro de 2023	701.208	2.396.455	3.097.663
Saldos em 31 de março de 2024	636.903	2.237.857	2.874.760
Compensação de adiantamentos	-	(28.739)	(28.739)
Adições	47.445	244.002	291.447
Baixas	(994)	-	(994)
Pagamentos efetuados	(70.441)	(353.523)	(423.964)
Apropriação encargos financeiros	33.541	124.298	157.839
Saldos em 30 de setembro de 2024	646.454	2.223.895	2.870.349
Saldo no passivo circulante	103.087	559.294	662.381
Saldo no passivo não circulante	543.367	1.664.601	2.207.968
Saldos em 30 de setembro de 2024	646.454	2.223.895	2.870.349

Os saldos estimados de arrendamento a pagar e parceria agrícola a pagar de longo prazo possuem a seguinte composição de vencimentos:

Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias em 30 de setembro de 2024

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Vencimento	Controladora e Consolidado
De 1º/10/2025 a 30/09/2026	651.581
De 1º/10/2026 a 30/09/2027	528.312
De 1º/10/2027 a 30/09/2028	431.307
De 1º/10/2028 a 30/09/2029	344.183
De 1º/10/2029 a 30/09/2030	299.704
De 1º/10/2030 a 30/09/2031	255.032
De 1º/10/2031 a 30/09/2032	220.300
A partir de 1º/10/2032	773.750
(-) Ajuste a valor presente	(1.296.201)
	2.207.968

No quadro abaixo, é apresentado o potencial direito de recuperação de PIS/COFINS embutido na contraprestação dos arrendamentos:

Controladora e Consolidado	Arrendamento agrícola	Ajuste a valor presente
Contraprestação do arrendamento	959.464	312.175
PIS/COFINS potencial (9,25%)	(67.451)	(21.287)
	892.013	290.888

A São Martinho determinou suas taxas incrementais nominais com base nas taxas de juros livres de risco observadas no mercado, ajustadas aos prazos de seus contratos de acordo com sua realidade econômica:

Controladora e Consolidado	
Vigência dos contratos	Taxa incremental
2 anos	9,25%
3 anos	9,09%
4 anos	9,75%
5 anos	10,43%
6 anos	10,41%
7 anos	9,64%
8 anos	10,96%
9 anos	9,24%
10 anos	9,55%
11 anos	10,99%
12 a 30 anos	10,47%

Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias em 30 de setembro de 2024

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

14. Fornecedores

	Controladora		Consolidado	
	30 de setembro de 2024	31 de março de 2024	30 de setembro de 2024	31 de março de 2024
Cana-de-açúcar (i)	363.135	46.296	336.919	25.187
Milho	52.370	-	52.370	-
Materiais, serviços e outros	195.398	375.916	203.983	383.403
	610.903	422.212	593.272	408.590

(i) Os valores a pagar estão relacionados ao fornecimento de cana-de-açúcar, bem como o eventual complemento de preço calculados através do índice do ATR - Açúcar Total Recuperável, divulgado pelo CONSECANA (Conselho de Produtores de Cana-de-Açúcar, Açúcar e Etanol do Estado de São Paulo).

Dos totais a pagar para fornecedores, R\$ 38.770 na Controladora e R\$ 14.271 no Consolidado (comparado a R\$ 19.071 na Controladora e R\$ 179 no Consolidado em 31 de março de 2024) referem-se a partes relacionadas, conforme detalhado na nota 9.

15. Obrigações e Direitos com a Copersucar

No processo de desligamento da Copersucar, a Companhia celebrou um contrato prevendo direitos e obrigações que ainda perduram. As principais obrigações e direitos estão detalhadas a seguir:

a) Obrigações:

A Copersucar disponibilizou recursos a seus cooperados durante o período de associação da Companhia para financiamento de suas operações, mediante Letras de câmbio. Esses recursos foram obtidos pela Cooperativa a partir de sobras temporárias e provenientes de liminares em processos judiciais que visaram a suspensão da exigibilidade de tributos. Essas sobras de caixa estão relacionadas a provisões para contingências registradas pela Cooperativa no passivo não circulante. No entanto, caso ocorra a perda dos processos judiciais, a Companhia pode ser requerida a devolver o valor em um prazo de até 120 dias.

Os principais valores contidos nessas obrigações são provenientes de IPI (Imposto sobre Produtos Industrializados), contestados judicialmente pela Cooperativa, e de passivos tributários incluídos no REFIS Copersucar, conforme indicado abaixo.

Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias em 30 de setembro de 2024

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Controladora e Consolidado	30 de setembro de 2024	31 de março de 2024
REFIS - Copersucar - Atualizado pela variação da SELIC	1.210	8.303
Letra de Câmbio - Atualizado pela variação da SELIC	80.980	79.670
Letra de Câmbio - Repasse de recursos sem incidência de encargos	52.356	52.356
Despesas com processos tributários	40.344	39.416
Outros	2.300	2.300
	<u>177.190</u>	<u>182.045</u>
Passivo circulante	<u>(1.218)</u>	<u>(8.336)</u>
Passivo não circulante	<u>175.972</u>	<u>173.709</u>

A totalidade das obrigações da Companhia com a Copersucar está garantida por fianças bancárias. Além disso, nos termos negociados no desligamento da Copersucar, a Companhia é responsável pelo pagamento de obrigações, de forma proporcional à sua participação em safras anteriores na Copersucar, que possam surgir de autuações fiscais relacionadas a períodos em que a Companhia era cooperada.

A Copersucar possuía autuações com relação a ICMS incidente sobre as vendas de etanol carburante e industrial realizadas até 31 de dezembro de 2008. Essas autuações foram liquidadas pela Copersucar em março de 2024, com isenção das multas impostas, e a Companhia contribuiu proporcionalmente à sua participação, no montante de R\$ 9 milhões, registrados na rubrica de outras receitas e despesas, líquidas.

b) Direitos:

A Copersucar também é parte ativa em processos judiciais para restituição/indébito de diversos tributos ou indenizações. A Companhia, na condição de ex-cooperada, tem direito ao repasse proporcional dos eventuais créditos e informará ao mercado quando líquidos e certos.

Dentre os processos dos quais a Copersucar é parte ativa, destaca-se aquele que condenou a União a indenizar danos decorrentes da fixação de preços defasados em vendas de açúcar e etanol realizadas na década de 1980.

Em junho de 2017, foi expedido o 1º precatório de R\$ 5,6 bilhões (proporcionalmente R\$ 730,5 milhões para a Companhia), seguido pelo 2º precatório em junho de 2018, no montante de R\$ 10,6 bilhões (R\$ 1,4 bilhão proporcional à Companhia). Em março de 2024 ocorreu a liquidação da última parcela do 2º precatório e foi expedido e liquidado o 3º precatório (R\$ 286,3 milhões proporcionais à Companhia), referente ao montante de R\$ 2,2 bilhões que estava em discussão.

A Copersucar repassou à Companhia os valores recebidos da União referentes a este processo, conforme apresentado na tabela abaixo.

Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias em 30 de setembro de 2024

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Direitos Copersucar	Março/2019	Dezembro/2019	Setembro/2020	Outubro/2021	Outubro/2022	Julho/2023	Março/2024
1º Precatório	906.287	1.059.956	1.083.223	1.174.400	1.346.041	1.418.483	-
2º Precatório	-	1.724.797	1.974.578	2.138.858	2.450.167	2.595.166	2.750.313
3º Precatório	-	-	-	-	-	-	3.313.612
Precatórios Copersucar	906.287	2.784.753	3.057.801	3.313.258	3.796.208	4.013.649	6.063.925
Parcela SMSA	150.563	462.634	507.996	550.436	630.668	666.792	1.007.407
PIS/COFINS Retido Copersucar	(13.927)	(42.794)	(46.990)	(50.915)	(58.337)	(61.678)	(93.185)
Repasse Luiz Ometto Participações S.A.	(3.313)	(24.119)	(26.700)	(28.697)	(33.226)	(35.296)	(51.400)
Demais retenções e despesas	(26.824)	(46.665)	(51.266)	(55.348)	(63.489)	(66.984)	(121.413)
Outras receitas líquidas SMSA	106.499	349.056	383.040	415.476	475.616	502.834	741.409

Nos repasses, a Copersucar reteve parte dos recursos para discussão judicial de sua natureza indenizatória sobre incidência de PIS e COFINS, sob compromisso de repassá-los em caso de êxito. Em 30 de setembro e 31 de março de 2024 o saldo a receber da Copersucar é de R\$ 367.826, registrados em "Outros ativos de longo prazo". Alinhado à atuação da Copersucar, a Companhia, também propôs medida judicial para discussão do IRPJ/CSLL/PIS/COFINS com depósitos para suspender a exigibilidade desses tributos, provisionados no passivo, na rubrica: "Tributos com exigibilidade suspensa".

Conforme previsto no Contrato de Compra e Venda das ações da Santa Cruz S.A. Açúcar e Alcool ("USC"), a Companhia repassou para Luiz Ometto Participações S.A., o montante de R\$ 202.751.

16. Empréstimos e financiamentos

Os empréstimos e financiamentos são inicialmente reconhecidos pelo valor justo, líquido dos custos incorridos na transação, e subsequentemente mensurados pelo valor amortizado nos respectivos vencimentos, conforme demonstrados pelo valor amortizado.

Modalidade	Encargos anuais vigentes		Controladora		Consolidado	
	Taxa	Indexador	30 de setembro de 2024	31 de março de 2024	30 de setembro de 2024	31 de março de 2024
Em moeda nacional						
Linhas do BNDES	2,1%	+TJLP	84.326	90.619	84.326	90.619
Linhas do BNDES	4,2% (4,3% - março)	+IPCA	1.342.251	1.261.389	1.383.794	1.302.977
Linhas do BNDES (ii)	5,5% (4,8% - março)	PRÉ	135.928	183.246	135.928	183.246
Linhas do BNDES	2,7%	+TR	29.783	-	29.783	-
FINEP	4% - março	PRÉ	-	3.377	-	3.377
FINEP	2,7%	+TR	140.878	140.894	140.878	140.894
Agro Export	0,6%	+CDI	110.103	104.370	110.103	104.370
Crédito Rural	8% - março	+TR	-	185.723	-	185.723
Crédito Rural	8,5%	PRÉ	9.124	-	9.124	-
Crédito Rural	100,0%	CDI	5.086	-	5.086	-
Certificado de Recebíveis do Agronegócio (CRA)	99% (98,5% - março)	CDI	1.890.143	922.970	1.890.143	922.970
Certificado de Recebíveis do Agronegócio (CRA)	4,7%	+IPCA	307.336	293.778	307.336	293.778
Debêntures (iii)	6,0%	+IPCA	2.377.847	2.317.491	2.377.847	2.317.491
International Finance Corporation (IFC)	1,4% (1,5% - março)	+CDI	292.648	309.628	292.648	309.628
Outros créditos securitizados			25	28	25	28
Total em moeda nacional			6.725.478	5.813.513	6.767.021	5.855.101
Em moeda estrangeira						
Pré Pagamento de Exportação (PPE) (iv)	1,7%	+Sofr 6M	218.493	301.379	218.493	301.379
International Finance Corporation (IFC) (v)	1,8%	+Sofr 6M	373.671	380.338	373.671	380.338
Total em moeda estrangeira			592.164	681.717	592.164	681.717
Total (i)			7.317.642	6.495.230	7.359.185	6.536.818
Saldo no passivo circulante			1.381.507	1.094.298	1.384.499	1.096.406
Saldo no passivo não circulante			5.936.135	5.400.932	5.974.686	5.440.412
			7.317.642	6.495.230	7.359.185	6.536.818

Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias em 30 de setembro de 2024

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

- (i) Os custos totais das dívidas em moeda nacional e estrangeira foram calculados com base na duração das carteiras e curvas DI e SOFR nas informações contábeis intermediárias.
- (ii) 76,7% do montante de empréstimo de Linhas do BNDES Pré-fixado está indexado a 53,5% DI via contrato de SWAP.
- (iii) 25,3% do montante de Debêntures está indexado a DI+1,1% a.a., 23,5% estão indexados a DI + 1,4% a.a. e 51,2% está indexado a 108,2% DI, via contrato de SWAP.
- (iv) 74,4% do montante de empréstimo de Pré Pagamento de Exportação (PPE) atrelado a SOFR+ está indexado a DI+0,83% a.a. via contrato de SWAP.
- (v) 66,7% do montante do empréstimo com o *International Finance Corporation (IFC)* está indexado a DI+1,15% a.a. e 33,3% está indexado a 5,0% taxa pré-fixada, via contrato de SWAP.

Contratos derivativos swaps de longo prazo são altamente sensíveis a quaisquer variações nas curvas futuras de inflação, especialmente o IPCA, o que pode resultar em impactos significativos em sua marcação a mercado ao longo do tempo. No entanto, é importante ressaltar que, ao final dos contratos, o custo efetivo estará firmemente ancorado em CDI mais um percentual fixo, proporcionando assim uma perspectiva financeira clara e estável.

A tabela a seguir demonstra a movimentação dos empréstimos e financiamentos durante o período:

Movimentação da dívida	Controladora		Consolidado	
	30 de setembro de 2024	30 de setembro de 2023	30 de setembro de 2024	30 de setembro de 2023
Saldo no início do período	6.495.230	6.584.333	6.536.818	6.623.883
Captação de financiamentos	1.100.693	97.000	1.100.693	97.000
Amortização de principal	(351.461)	(698.727)	(352.370)	(698.727)
Pagamento de juros	(282.454)	(280.954)	(283.187)	(281.654)
Provisão de juros e atualização monetária	300.123	315.410	301.720	317.234
Variação cambial	55.511	(15.318)	55.511	(15.318)
Saldo no final do período	7.317.642	6.001.744	7.359.185	6.042.418

Os saldos de empréstimos e financiamentos no longo prazo possuem a seguinte composição de vencimentos:

	Controladora	Consolidado
De 1º/10/2025 a 30/09/2026	649.078	650.985
De 1º/10/2026 a 30/09/2027	494.120	496.094
De 1º/10/2027 a 30/09/2028	602.575	604.620
De 1º/10/2028 a 30/09/2029	1.148.340	1.150.458
De 1º/10/2029 a 30/09/2030	458.847	461.040
De 1º/10/2030 a 30/09/2031	451.553	453.824
De 1º/10/2031 a 30/09/2032	829.753	832.105
De 1º/10/2032 a 30/09/2033	147.210	149.646
De 1º/10/2033 a 30/09/2034	99.192	101.714
A partir de 1º/10/2034	1.055.467	1.074.200
	5.936.135	5.974.686

Nas informações contábeis intermediárias atuais R\$ 757.043 da dívida da São Martinho está garantida por ativos, sendo aproximadamente 95% por equipamentos, veículos, edificações e dependências, e cerca de 5% terras. Além disso, a Companhia possui um contrato com garantia em recebíveis provenientes da comercialização de energia elétrica.

Na data das informações contábeis intermediárias atuais, o valor contábil dos empréstimos e financiamentos da Companhia está próximo do valor justo. Os valores justos são determinados com base nos fluxos de caixa descontados, utilizando-se uma taxa de empréstimos de 11,5% a.a. (correspondente a 10,0% a.a. em 31 de março de 2024) e estão classificados no nível 2 da hierarquia do valor justo.

Covenants

A Companhia possui contratos no montante de R\$ 5.850.862 com cláusulas financeiras restritivas, tais como "cross-default" e "negative pledge", e vinculadas ao cumprimento de certos índices financeiros tais como razão da Dívida líquida pelo EBITDA ajustado, as quais são exigidas e avaliadas anualmente.

17. Patrimônio líquido

a) Capital social

Nas informações contábeis intermediárias atuais, o capital social é de R\$ 4.445.192 (R\$ 3.941.717 em 31 de março de 2024) e está dividido em 332.435.391 (346.375.066 em 31 de março de 2024) ações ordinárias nominativas, sem valor nominal.

A Companhia está autorizada a aumentar o capital social, independentemente de reforma estatutária, até o limite de 372.000.000 (trezentos e setenta e dois milhões) de ações ordinárias, mediante deliberação do Conselho de Administração, a quem caberá fixar as condições da emissão, inclusive preço e prazo de integralização.

Em Assembleia Geral Extraordinária realizada em 26 de julho de 2024, os acionistas aprovaram um aumento de capital no montante de R\$ 503.475, sem emissão de novas ações, por meio da capitalização da Reserva de Incentivos Fiscais.

b) Ações em tesouraria

Por se tratar de instrumentos patrimoniais próprios que são readquiridos, são reconhecidos ao custo de aquisição e contabilizados como conta redutora do Patrimônio Líquido. Nenhum ganho ou perda é reconhecido na demonstração do resultado na compra, venda, emissão ou cancelamento de instrumentos patrimoniais próprios da Companhia.

Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias em 30 de setembro de 2024

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Em 30 de setembro de 2024, foi aprovado em reunião do Conselho de Administração o cancelamento de 13.939.675 ações em tesouraria, e abertura do 8º Programa de recompra de ações limitado a 10.000.000 ações. Abaixo, segue a movimentação ocorrida no período:

	31 de março de 2024	Aquisição de ações	Pagamento de bônus com ações	Cancelamento de ações	30 de setembro de 2024
Quantidade	544.400	13.674.400	(279.125)	(13.939.675)	-
Preço médio (reais)	29,99	29,69	(28,19)	(29,73)	-
Montante total	16.325	405.986	(7.869)	(414.442)	-

c) Ajustes de avaliação patrimonial

Deemed cost

Corresponde à mais valia de custo atribuído de terras, edificações e dependências, equipamentos e instalações industriais, veículos e máquinas e implementos agrícolas. Os valores estão registrados líquidos dos efeitos tributários, são realizados com base nas depreciações, baixas ou alienações dos respectivos bens e os montantes apurados da realização são transferidos para a rubrica "Lucros acumulados".

Valor justo de hedge accounting

Corresponde aos resultados de operações com instrumentos financeiros derivativos não realizadas/liquidadas, classificadas como *hedge accounting*. O saldo mencionado é revertido do patrimônio líquido em etapas, na proporção em que ocorrerem os vencimentos/embarques das operações correlatas.

d) Reserva de lucros

Reserva legal

A reserva legal é constituída anualmente com a destinação de 5% do lucro líquido do exercício e não poderá exceder a 20% do capital social. A reserva legal tem por objetivo assegurar a integridade do capital social e só pode ser utilizada para compensar prejuízo e aumentar capital.

Reserva para orçamento de capital

A reserva para orçamento de capital está destinada aos investimentos na ampliação da capacidade produtiva e em diversos projetos de aperfeiçoamento de processos e capital de giro.

Reserva de lucros a realizar

Refere-se a resultados não realizados, sendo composta da venda da participação detida na Agro Pecuária Boa Vista S/A, venda de imóveis decorrentes de empreendimentos imobiliários e o resultado de ganho por mudança de participação acionária.

Em 31 de março de 2024 houve a liquidação da venda da participação da Agro Pecuária Boa Vista S/A e conseqüentemente foram provisionados os dividendos referente a conclusão da operação.

Reserva de incentivos fiscais

A Companhia possui programa de incentivo fiscal estadual, junto ao Estado de Goiás na forma de diferimento do pagamento do Imposto sobre Circulação de Mercadorias e Serviços - ICMS, denominado "Programa de Desenvolvimento Industrial de Goiás - Produzir", com redução parcial deste. A utilização do benefício está condicionada ao cumprimento de todas as obrigações fixadas no programa, cujas condições referem-se a fatores sob controle da Companhia.

O benefício relativo à redução no pagamento desse imposto é calculado sobre o saldo devedor apurado em cada período de apuração, mediante aplicação do percentual de desconto concedido pelo incentivo fiscal.

O valor da subvenção apurado no período foi registrado na demonstração do resultado na rubrica de "Deduções da receita bruta", reduzindo a conta "ICMS a recolher". Pela impossibilidade de destinação como dividendos, foi constituída reserva para incentivos fiscais, em contrapartida à conta de Lucros Acumulados, no montante apurado da subvenção até 31 de dezembro de 2023.

O valor destinado dos Lucros Acumulados para a rubrica de Reserva de Incentivos Fiscais que impactou o resultado nas informações contábeis intermediárias de 30 de setembro de 2023 foi de R\$ 41.084, tanto na Controladora quanto no Consolidado.

e) Dividendos e juros sob capital próprio

A Companhia possui uma Política de Remuneração aos Acionistas (Dividendos) pela qual fica assegurado um dividendo e/ou juros sob capital próprio de, no mínimo, 40% do lucro líquido caixa anual, conforme cálculo apresentado na tabela a seguir e na carta financeira divulgada pela Companhia, ou 25% sobre o lucro líquido do exercício, após deduzidos os prejuízos acumulados e da constituição da reserva legal, dentre eles o que for maior.

Em 19 de junho de 2023, o Conselho de Administração aprovou a antecipação de remuneração aos acionistas no montante bruto de R\$ 155.000, pagos através de juros sobre capital próprio.

Em 17 de junho de 2024, foi aprovada em reunião do Conselho de administração a antecipação de remuneração aos acionistas no montante bruto de R\$ 150.000, pagos através de juros sobre capital próprio. O cálculo dos juros sobre capital próprio tem como limite 50% do lucro líquido do período fiscal (1º de janeiro de 2024 a 30 de junho de 2024). Os juros sobre capital próprio pagos serão deduzidos dos dividendos apurados no exercício social em curso, caso o lucro acumulado não seja suficiente, serão abatidos da reserva de lucros existente.

Em Assembleia Geral Ordinária realizada em 26 de julho de 2024, os acionistas ratificaram o pagamento de dividendos mínimos no montante de R\$ 134.047, conforme proposto pela administração no exercício encerrado em 31 de março de 2024, acrescidos de R\$ 16.056 provenientes da realização da reserva de lucros a realizar, totalizando o saldo de dividendos a pagar de R\$ 150.103, que foram pagos aos acionistas em 13 de agosto de 2024.

18. Programa de participação nos lucros e resultados

A Companhia tem como política a administração do programa de participação nos resultados a seus empregados, vinculada a um plano de metas operacionais e financeiras previamente estabelecidas. O montante dessa participação no período atual foi de R\$ 38.315 na Controladora e R\$ 38.505 no Consolidado (em 30 de setembro de 2023, R\$ 37.977 na Controladora e R\$ 38.031 no Consolidado).

19. Imposto de renda e contribuição social

O imposto de renda e a contribuição social diferidos são calculados sobre os prejuízos fiscais do imposto de renda, a base de cálculo negativa acumulada de contribuição social e as correspondentes diferenças temporárias entre as bases de cálculo do imposto sobre ativos e passivos e os valores contábeis das informações contábeis intermediárias.

Impostos diferidos ativos são reconhecidos na extensão em que seja provável que o lucro futuro tributável esteja disponível para serem utilizados na compensação das diferenças temporárias e/ou prejuízos fiscais e bases negativas, com base em projeções de resultados futuros elaborados e fundamentadas em premissas internas e em cenários econômicos futuros que podem, portanto, sofrer alterações.

A Companhia adotou a interpretação IFRIC 23/ICPC 22 - Incerteza sobre Tratamentos de Tributos sobre o Lucro. A Interpretação trata da contabilização dos tributos sobre o rendimento nos casos em que os tratamentos tributários envolvem

Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias em 30 de setembro de 2024

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

incerteza que afeta a aplicação da IAS 12 (CPC 32). A entidade deve determinar se considera cada tratamento tributário incerto separadamente ou em conjunto com um ou mais tratamentos tributários incertos. Deve-se seguir a abordagem que melhor prevê a resolução da incerteza. A Companhia não identificou impactos na sua adoção.

a) Composição dos saldos

	Controladora		Consolidado	
	30 de setembro de 2024	31 de março de 2024	30 de setembro de 2024	31 de março de 2024
Ativo circulante				
. Imposto de renda e contribuição social, a recuperar	93.444	73.313	93.485	73.355
No passivo circulante - Débitos correntes				
. Imposto de renda e contribuição social, a pagar	-	-	12.086	9.470

b) Movimentação do imposto de renda e contribuição social

Controladora	30 de junho de 2024	Trimestre		30 de setembro de 2024
		Reconhecido no resultado	Reconhecido em outros resultados abrangentes	
Prejuízos fiscais/Base negativa	3.697	(1.090)	-	2.607
Não incidência do IRPJ/CSLL sobre indêbitos tributários (i)	6.937	-	-	6.937
Instrumentos financeiros derivativos	7.588	112	(15.360)	(7.660)
Provisão para contingências	165.552	187	-	165.739
Variação cambial ativa	38.472	1.292	-	39.764
Outros ativos	193.228	46.014	-	239.242
Total do IR e CS ativo diferido	415.474	46.515	(15.360)	446.629
Mais-valia de ativo imobilizado (deemed cost)	(100.742)	3.833	-	(96.909)
Depreciação acelerada incentivada	(444.185)	(101.803)	-	(545.988)
Benefício fiscal sobre ágio incorporado	(197.959)	-	-	(197.959)
Variação Cambial passiva	(25.314)	-	-	(25.314)
Outros passivos	(4.665)	87	-	(4.578)
Total do IR e CS passivo diferido	(772.865)	(97.883)	-	(870.748)
Saldo do IR e CS diferidos	(357.391)	(51.368)	(15.360)	(424.119)

Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias em 30 de setembro de 2024

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Consolidado	30 de junho de 2024	Trimestre			30 de setembro de 2024
		Reconhecido no resultado	Reconhecido em outros resultados abrangentes	Ajuste consolidação - Direitos sobre contratos energia	
Prejuízos fiscais/Base negativa	3.697	(1.090)	-	-	2.607
Não incidência do IRPJ/CSLL sobre indêbitos tributários (i)	6.937	-	-	-	6.937
Instrumentos financeiros derivativos	7.588	112	(15.360)	-	(7.660)
Provisão para contingências e outras obrigações	165.552	187	-	-	165.739
Variação cambial ativa	38.472	1.292	-	-	39.764
Outros ativos	193.228	46.014	-	-	239.242
Total do IR e CS ativo diferido	415.474	46.515	(15.360)	-	446.629
Mais-valia de ativo imobilizado (deemed cost)	(453.378)	3.893	-	-	(449.485)
Depreciação acelerada incentivada	(444.185)	(101.803)	-	-	(545.988)
Benefício fiscal sobre ágio incorporado	(197.959)	-	-	-	(197.959)
Ativo Intangível	(1.135)	-	-	16	(1.119)
Ganho por mudança de participação relativa CTC	(5.068)	-	-	-	(5.068)
Variação Cambial passiva	(25.314)	-	-	-	(25.314)
Outros passivos	(4.989)	717	-	-	(4.272)
Total do IR e CS passivo diferido	(1.132.028)	(97.193)	-	16	(1.229.205)
Saldo do IR e CS diferidos	(716.554)	(50.678)	(15.360)	16	(782.576)

Controladora	31 de março de 2024	Semestre		30 de setembro de 2024
		Reconhecido no resultado	Reconhecido em outros resultados abrangentes	
Prejuízos fiscais/Base negativa de CSLL	3.446	(839)	-	2.607
Não incidência do IRPJ/CSLL sobre indêbitos tributários (i)	6.937	-	-	6.937
Instrumentos financeiros derivativos	(43.826)	15.299	20.867	(7.660)
Provisão para contingências	166.313	(574)	-	165.739
Variação cambial ativa	27.617	12.147	-	39.764
Outros ativos	193.057	46.185	-	239.242
Total do IR e CS ativo diferido	353.544	72.218	20.867	446.629
Mais-valia de ativo imobilizado (deemed cost)	(100.417)	3.508	-	(96.909)
Depreciação acelerada incentivada	(464.238)	(81.750)	-	(545.988)
Benefício fiscal sobre ágio incorporado	(197.959)	-	-	(197.959)
Variação Cambial passiva	(48.114)	22.800	-	(25.314)
Outros passivos	(4.551)	(27)	-	(4.578)
Total do IR e CS passivo diferido	(815.279)	(55.469)	-	(870.748)
Saldo do IR e CS diferidos	(461.735)	16.749	20.867	(424.119)

Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias em 30 de setembro de 2024

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Consolidado	31 de março de 2024	Semestre			30 de setembro de 2024
		Reconhecido no resultado	Reconhecido em outros resultados abrangentes	Ajuste consolidação - Direitos sobre contratos energia	
Prejuízos fiscais/Base negativa de CSLL	3.446	(839)	-	-	2.607
Não incidência do IRPJ/CSLL sobre indêbitos tributários (i)	6.937	-	-	-	6.937
Instrumentos financeiros derivativos	(43.826)	15.299	20.867	-	(7.660)
Provisão para contingências e outras obrigações	166.313	(574)	-	-	165.739
Variação cambial ativa	27.617	12.147	-	-	39.764
Outros ativos	193.057	46.185	-	-	239.242
Total do IR e CS ativo diferido	353.544	72.218	20.867	-	446.629
Mais-valia de ativo imobilizado (deemed cost)	(453.118)	3.633	-	-	(449.485)
Depreciação acelerada incentivada	(464.238)	(81.750)	-	-	(545.988)
Benefício fiscal sobre ágio incorporado	(197.959)	-	-	-	(197.959)
Ativo Intangível	(1.151)	-	-	32	(1.119)
Ganho por mudança de participação relativa CTC	(5.068)	-	-	-	(5.068)
Variação Cambial passiva	(48.114)	22.800	-	-	(25.314)
Outros passivos	(5.249)	977	-	-	(4.272)
Total do IR e CS passivo diferido	(1.174.897)	(54.340)	-	32	(1.229.205)
Saldo do IR e CS diferidos	(821.353)	17.878	20.867	32	(782.576)
	(821.353)	17.878	20.867	32	(782.576)

Os tributos diferidos ativos e passivos são apresentados pelo líquido no balanço, por cada entidade legal, por haver o direito legal e a intenção de compensá-los quando da apuração dos tributos correntes, e por ser relacionado a mesma autoridade fiscal.

A São Martinho reconhece os créditos fiscais diferidos ativos com base na projeção de lucro tributável para os exercícios subsequentes. Esta projeção é revisada anualmente e não ultrapassa dez anos.

O imposto de renda e a contribuição social diferidos passivos são realizados, substancialmente, em função da depreciação e baixa dos ativos imobilizados que os originaram. A realização deste passivo é estimada à razão média de 15% ao ano, em função das taxas de depreciação dos ativos imobilizados respectivos, exceto pelos tributos diferidos passivos sobre mais-valia de terras, que serão realizados se alienados.

(i) Não incidência do IRPJ/CSLL sobre atualização pela Selic dos indêbitos tributários

Em 24 de setembro de 2021, foi realizado o julgamento pelo Supremo Tribunal ("STF") do RE nº 1.063.187, com repercussão geral reconhecida (Tema 962), que, por unanimidade de votos, declarou inconstitucional a incidência do Imposto de Renda da Pessoa Jurídica (IRPJ) e da Contribuição sobre o Lucro Líquido (CSLL) sobre a taxa Selic incidente sobre os indêbitos tributários.

Desta forma, a Companhia reconheceu como receita de IRPJ e CSLL corrente e diferido, o montante de R\$ 15.920, conforme ICPC 22 - Incerteza sobre Tratamento de Tributos sobre o Lucro (equivalente à norma internacional IFRIC 23), sendo: R\$ 8.983 como IRPJ e CSLL a recuperar referente aos períodos que a companhia apurou lucro real, apresentados no ativo não circulante. Os restantes R\$ 6.937 são pela recomposição do prejuízo fiscal referente aos períodos em que a companhia

Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias em 30 de setembro de 2024

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

apurou base fiscal negativa e pela utilização de prejuízo fiscal a maior decorrente da tributação da Selic, compensados no passivo não circulante na rubrica de imposto de renda e contribuição social diferidos.

Reconciliação do imposto de renda e contribuição social

Controladora	30 de setembro de 2024		30 de setembro de 2023	
	Trimestre	Semestre	Trimestre	Semestre
Lucro antes dos impostos	238.626	268.271	570.291	785.114
Imposto de renda e contribuição social às alíquotas nominais (34%)	(81.133)	(91.212)	(193.899)	(266.939)
Ajustes para apuração da alíquota efetiva:				
. Equivalência patrimonial	26.675	48.962	17.931	35.843
. Exclusões/(Adições) permanentes, líquidas	(967)	(1.581)	(658)	(1.163)
. Cbios	5.304	10.827	2.202	3.763
. Juros sob capital próprio	-	51.000	-	52.700
. Subvenção estadual (produzir/outorgado)	-	-	7.146	13.963
. Crédito fiscal decorrente de subvenção (Lei 14.789/2023)	2.832	11.389	-	-
. Incentivos Fiscais	263	263	-	-
. Lançamentos extemporâneos de IRPJ e CSLL	(4.168)	(4.168)	15.081	15.081
. Outros	17	18	-	-
Despesa com imposto de renda e contribuição social	(51.177)	25.498	(152.197)	(146.752)
Alíquota efetiva de imposto de renda e contribuição social	21,4%	-9,5%	26,7%	18,7%
Imposto de renda e contribuição social correntes	191	8.749	(189.543)	(191.079)
Imposto de renda e contribuição social diferidos	(51.368)	16.749	37.346	44.327

Consolidado	30 de setembro de 2024		30 de setembro de 2023	
	Trimestre	Acumulado	Trimestre	Acumulado
Lucro antes dos impostos	245.387	280.872	575.565	795.237
Imposto de renda e contribuição social às alíquotas nominais (34%)	(83.432)	(95.496)	(195.692)	(270.381)
Ajustes para apuração da alíquota efetiva:				
. Equivalência patrimonial	886	1.521	721	1.329
. Exclusões/(Adições) permanentes, líquidas	(967)	(1.581)	(658)	(1.163)
. Cbios	5.304	10.827	2.202	3.763
. Juros sob capital próprio	-	51.000	-	52.700
. Subvenção estadual (Nota 22.5) / Crédito outorgado (Nota 27)	-	-	7.146	13.963
. Crédito fiscal decorrente de subvenção (Lei 14.789/2023)	2.831	11.389	-	-
. Incentivos Fiscais	263	263	-	-
. Ajuste do cálculo de controlada tributada pelo lucro presumido	21.321	39.113	13.726	27.829
. Lançamentos extemporâneos de IRPJ e CSLL	(4.168)	(4.168)	15.081	15.081
. Outros	24	29	3	4
Despesa com imposto de renda e contribuição social	(57.938)	12.897	(157.471)	(156.875)
Alíquota efetiva de imposto de renda e contribuição social	23,6%	-4,6%	27,4%	19,7%
Imposto de renda e contribuição social correntes	(7.260)	(4.981)	(195.583)	(202.344)
Imposto de renda e contribuição social diferidos	(50.678)	17.878	38.112	45.469

20. Compromissos

A São Martinho assume uma série de compromissos no decorrer de suas operações regulares. Dentre eles, destacam-se os seguintes, refletidos em suas informações contábeis intermediárias atuais:

Matas ciliares e áreas destinadas à Reserva Legal

As áreas não cultivadas da São Martinho, que são cobertas por vegetação nativa preservada, estão atualmente em processo de regeneração ou enriquecimento. Esse esforço contribui significativamente para a preservação da biodiversidade e a sustentabilidade das atividades agrícolas.

Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias em 30 de setembro de 2024

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

A Companhia reafirma seu compromisso com as melhores práticas ambientais e a sustentabilidade através do total cumprimento do Código Florestal e demais legislações ambientais referentes as Áreas de Preservação Permanente (APP) e Reserva Legal (RL). Todos os imóveis da São Martinho estão devidamente inscritos no Cadastro Ambiental Rural (CAR), e a Companhia aderiu ao Programa de Regularização Ambiental (PRA), aguardando a devida regulamentação legal para sua implementação.

Os investimentos realizados em Áreas de Preservação Permanente, Reserva Legal e outras atividades relacionadas à regularização ambiental são devidamente registradas no ativo imobilizado da Companhia.

Compromisso de venda

Na data das informações contábeis intermediárias atuais a São Martinho tem compromissos de comercialização para safras futuras, abrangendo produtos como etanol, açúcar, energia elétrica e biometano, conforme detalhado a seguir:

	Até um ano	De dois a três anos	Acima de três anos
Etanol (m³)	431.125	146.635	504.000
Açúcar (tons)	1.057.694	1.393.000	2.250.000
Energia (Mwh)	572.717	757.937	4.972.391
Biometano (m³)	1.151.929	30.239.383	102.891.131

Esses compromissos refletem a estratégia da Companhia de garantir a comercialização de sua produção futura e contribuir para a estabilidade de suas receitas.

Compras de insumos e milho

A Companhia constantemente celebra contratos de compra para aquisição de insumos com o objetivo de utilização na manutenção de sua lavoura ao longo da safra. Em relação a aquisição de milho, a preços pré-estabelecidos, para atender sua produção de etanol. Referidas operações geralmente são realizadas por meio de negociações anuais.

Esses contratos representam uma prática comum da Companhia para garantir o abastecimento adequado de insumos agrícolas e matérias-primas essenciais para suas operações, contribuindo para a gestão eficiente de sua produção ao longo do tempo.

21. Provisão para contingências

As provisões são reconhecidas quando há uma obrigação presente (legal ou não formalizada), decorrente de eventos passados, sendo provável a necessidade de uma saída de recursos para liquidar a obrigação, com uma estimativa confiável

Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias em 30 de setembro de 2024

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

do valor. Essas provisões são constituídas, revisadas e ajustadas de forma a refletir a melhor estimativa na data das informações contábeis intermediárias atuais.

21.1 Perdas prováveis

A São Martinho, com base na avaliação dos assessores jurídicos, mantém as seguintes provisões para os casos de perdas prováveis (valores atualizados monetariamente):

	Tributários	Cíveis e ambientais	Trabalhistas	Total
Saldo em 31 de março de 2023	16.247	7.681	86.778	110.706
Adições	398	863	25.112	26.373
Reversões	(354)	(45)	(6.820)	(7.219)
Utilizações	(407)	(1.922)	(22.372)	(24.701)
Atualizações	(354)	(336)	5.673	4.983
Saldo em 30 de setembro de 2023	15.530	6.241	88.371	110.142
Saldo em 31 de março de 2024	21.830	6.536	94.885	123.251
Adições	3.310	669	26.862	30.841
Reversões	(2.393)	(95)	(8.265)	(10.753)
Utilizações	(393)	(872)	(21.412)	(22.677)
Atualizações	(6.071)	634	6.358	921
Saldo em 30 de setembro de 2024	16.283	6.872	98.428	121.583

	Consolidado			
	Tributários	Cíveis e ambientais	Trabalhistas	Total
Saldo em 31 de março de 2023	16.247	8.516	86.778	111.541
Adições	398	865	25.111	26.374
Reversões	(354)	(46)	(6.820)	(7.220)
Utilizações	(407)	(1.923)	(22.371)	(24.701)
Atualizações	(353)	(300)	5.673	5.020
Saldo em 30 de setembro de 2023	15.531	7.112	88.371	111.014
Saldo em 31 de março de 2024	21.829	7.452	94.885	124.166
Adições	3.671	669	26.862	31.202
Reversões	(2.393)	(95)	(8.265)	(10.753)
Utilizações	(393)	(872)	(21.412)	(22.677)
Atualizações	(5.163)	672	6.358	1.867
Saldo em 30 de setembro de 2024	17.551	7.826	98.428	123.805

Na data das informações contábeis intermediárias atuais, a natureza das principais causas que compõem as provisões acima é a seguinte (controladora e consolidado):

Processos tributários:

Referem-se a (i) contribuição previdenciária; e (ii) honorários de êxito a serem pagos aos advogados contratados para os respectivos processos.

Processos cíveis e ambientais:

Referem-se a: (i) indenizações em geral; (ii) sanções administrativas ambientais decorrentes de incêndio em área de cultivo de cana-de-açúcar, cuja aplicação está sendo questionada judicialmente; e (iii) honorários de êxito a serem pagos aos advogados contratados para os respectivos processos.

Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias em 30 de setembro de 2024

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Processos trabalhistas:

Referem-se a: (i) diferenças de horas extras; (ii) supressão do intervalo intrajornada; (iii) adicionais de periculosidade e insalubridade; (iv) indenizações diversas; e (v) outras verbas trabalhistas.

21.2 Depósitos Judiciais

	Controladora			Consolidado		
	IAA (j)	Outros	Total	IAA (j)	Outros	Total
Saldo em 31 de março de 2023	1.051.683	37.289	1.088.972	1.051.683	37.293	1.088.976
Adições	266.640	3.352	269.992	266.640	3.356	269.996
Utilizações	-	(5.992)	(5.992)	-	(5.992)	(5.992)
Atualizações	73.409	1.448	74.857	73.409	1.457	74.866
Saldo em 30 de setembro de 2023	1.391.732	36.097	1.427.829	1.391.732	36.114	1.427.846
Saldo em 31 de março de 2024	1.455.585	35.611	1.491.196	1.455.585	35.628	1.491.213
Adições	401.013	3.731	404.744	401.013	3.731	404.744
Utilizações	-	(5.757)	(5.757)	-	(5.757)	(5.757)
Atualizações	81.561	735	82.296	81.561	735	82.296
Saldo em 30 de setembro de 2024	1.938.159	34.320	1.972.479	1.938.159	34.337	1.972.496

(j) Vide nota 15 (b)

Os depósitos judiciais estão relacionados a contingências ativas e passivas, sendo atualizados monetariamente e apresentados no ativo não circulante.

21.3 Perdas possíveis

A São Martinho possui outras contingências passivas de natureza tributária, ambiental, cível e trabalhista, cujo risco de perda é classificado como possível. A natureza e o valor a elas atribuídos são:

Natureza		Controladora				Consolidado			
		30 de setembro de 2024		31 de março de 2024		30 de setembro de 2024		31 de março de 2024	
		Nº de processos	Montante	Nº de processos	Montante	Nº de processos	Montante	Nº de processos	Montante
Ambientais		94	10.250	95	9.671	94	10.250	95	9.671
Cíveis		67	29.353	68	26.671	146	40.496	145	36.690
Trabalhistas		63	16.016	78	16.379	64	16.038	79	16.400
Tributários									
Contribuição previdenciária	(i)	5	61.128	8	102.455	8	107.940	8	102.455
Apuração de IRPJ/CSLL	(ii)	4	224.611	4	213.447	4	224.611	4	213.447
Compensação de Tributos Federais	(iii)	57	168.918	74	192.523	62	174.425	81	207.197
ICMS	(iv)	18	136.788	18	103.534	18	136.788	18	103.534
Tributos Federais	(v)	1	1.938.159	1	1.455.585	1	1.938.159	1	1.455.585
Outros processos	(vi)	6	17.581	9	16.582	8	17.834	12	16.029
Total		315	2.602.804	355	2.136.847	405	2.666.541	443	2.161.008

Processos tributários:

(i) Incidência de contribuição previdenciária (INSS) sobre as receitas de exportação, sob a alegação de que a exportação realizada por intermédio de cooperativa não goza da imunidade prevista no artigo 149, parágrafo 2º, da Constituição Federal.

Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias em 30 de setembro de 2024

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

- (ii) Exclusão da base de cálculo do IRPJ e CSLL de despesas relacionadas aplicação da depreciação acelerada incentivada, conforme previsto no art. 325 do RIR/2018.
- (iii) Pedidos de compensação e ressarcimento de IRPJ, CSLL, PIS, COFINS e outros tributos federais decorrentes de pagamento a maior, saldo negativo e créditos proporcionais à receita de exportação indeferidos pela Receita Federal do Brasil.
- (iv) ICMS, sendo: a) créditos supostamente indevidos, oriundos do Registro de Controle de Crédito de ICMS do Ativo Permanente - CIAP; b) crédito outorgado decorrente do Programa "PRODUZIR" supostamente indevido; c) recolhimento de ICMS-ST na venda interestadual de etanol; d) cobrança de ICMS nas vendas de levedura com isenção.
- (v) IRPJ/CSLL/PIS/COFINS incidentes sobre indenização (precatórios) recebida no contexto da Ação de Preço do IAA, conforme mencionado na Nota 15.
- (vi) Outras discussões tributárias: a) taxa do Departamento Nacional de Pesquisa Mineral - DNPM; b) incidência de ITBI em operação de incorporação; c) execuções fiscais de IPTU; d) cobrança de ITR Suplementar; e) dedução indevida de ágio (responsabilidade solidária).

Outras naturezas:

Os processos cíveis tratam de ações indenizatórias em geral decorrentes de (i) acidentes de trânsito; (ii) revisão de contratos; e (iii) prejuízos a terceiros decorrentes de incêndios em áreas de cultivo de cana-de-açúcar.

Os processos ambientais tratam de autos de infração da CETESB e/ou polícia ambiental decorrentes de incêndio em área de cultivo de cana-de-açúcar, bem como de ações anulatórias para cancelar as multas aplicadas pelos órgãos mencionados anteriormente.

Os processos trabalhistas têm como principal motivo autos de infração lavrados pelo Ministério do Trabalho, Ações Cíveis Públicas e/ou ações anulatórias para cancelar os mencionados autos.

21.4 Incidência de IRPJ e CSLL sobre benefícios fiscais de ICMS (Tema 1.182 do STJ)

Os benefícios fiscais de ICMS (PRODUZIR - GO) recebidos pela Companhia foram reconhecidos e contabilizados como subvenção para investimento em reserva de lucros, conforme requisitos da Lei Complementar nº 160/2017, Lei nº 12.973/2014 até 31 de dezembro de 2023.

Em relação aos demais benefícios fiscais, com base na decisão do Superior Tribunal de Justiça - STJ (Tema 1.182) e com base em opiniões de assessores jurídicos sobre o tema, em 31 de dezembro de 2023 efetuou a exclusão dos demais benefícios fiscais (diferimento do ICMS, redução de base de cálculo, redução de alíquota, dentre outros), das apurações de IRPJ e CSLL.

Assim, considerando as decisões judiciais de primeira instância e com base na decisão do STJ (Tema 1.182), no período findo em 31 de dezembro de 2023, a Companhia excluiu o montante de R\$ 255.665 (constituída reserva de incentivos fiscais) da apuração de IRPJ e CSLL referentes aos benefícios supracitados, o que resultou em uma redução de R\$ 86.926. Para os períodos anteriores a 2023, as exclusões nas apurações de IRPJ e CSLL e o respectivo registro contábil, serão realizadas após o trânsito em julgado das ações.

No que tange a não tributação para IRPJ e CSLL dos incentivos fiscais referentes à decisão do STJ (tema 1.182), a diretoria, com base na avaliação dos assessores jurídicos da Companhia a partir do cenário jurisprudencial atual, classifica as chances de êxito como possível.

22 Gerenciamento de riscos e instrumentos financeiros derivativos

A Companhia está exposta a riscos de mercado, que inclui riscos de variação cambial, volatilidade de preço de *commodities* e taxa de juros, risco de crédito e risco de liquidez. A diretoria da Companhia entende que o gerenciamento de risco é fundamental para: (i) monitoramento contínuo dos níveis de exposição em função dos volumes de vendas contratados; (ii) estimativas do valor de cada risco, tendo por base os limites de exposição cambial e dos preços de venda do açúcar estabelecidos; e (iii) previsão de fluxos de caixa futuros e o estabelecimento de limites de alçada de aprovação para a contratação de instrumentos financeiros destinados à precificação de produtos, à proteção contra variação cambial e volatilidade dos preços e taxa de juros.

Os instrumentos financeiros derivativos são contratados exclusivamente com a finalidade de precificar e proteger as operações de exportação de açúcar, etanol e outros produtos da Companhia contra riscos de variação cambial, flutuação dos preços e variações nas taxas de juros.

22.1 Riscos de Mercado

a) Risco cambial

A administração estabeleceu uma política que exige que a Companhia administre seu risco cambial para reduzir os efeitos adversos causados por um potencial descasamento de moedas.

Para administrar seu risco cambial, são utilizados contratos a termo de moedas, ("NDFs"), estratégias de opções, *swaps* e *hedge* natural (tais como dívidas ou compras em moeda estrangeira). A política de gestão de risco financeiro da Companhia define diretrizes que estabelecem o volume de proteção adequado dos fluxos de caixa previstos, principalmente relacionados às vendas de exportações.

Ativos e passivos expostos à variação cambial

O quadro abaixo resume os ativos e passivos denominados em moeda estrangeira (dólares norte-americanos - US\$), consignados no balanço patrimonial nas informações contábeis intermediárias atuais:

Consolidado	30 de setembro de 2024	Milhares de US\$ equivalentes
Ativo circulante e não circulante		
Caixa e equivalentes de caixa (bancos - depósitos à vista)	220.219	40.426
Contas a receber de clientes	315.022	57.829
Instrumentos financeiros derivativos	315.708	57.955
(+) Total dos ativos	850.949	156.210
Passivo circulante e não circulante:		
Empréstimos e financiamentos	592.164	108.692
Instrumentos financeiros derivativos	297.640	54.632
(-) Total dos passivos	889.804	163.324
Sub-total ativo (passivo)	(38.855)	(7.114)
Empréstimos e financiamentos em moeda estrangeira	592.164	108.692
Exposição líquida ativa	553.309	101.578

A exposição líquida deduz empréstimos e financiamentos em moeda estrangeira, uma vez que estes serão liquidados com recursos oriundos das receitas com exportações futuras e, portanto, protegidos pela política de hedge da Companhia.

Referidos ativos e passivos foram atualizados e registrados nas informações contábeis intermediárias atuais à taxa de câmbio em vigor naquela data, sendo R\$ 5,4475 por US\$ 1,00 para os ativos e R\$ 5,4481 por US\$ 1,00 para os passivos.

b) Risco de volatilidade no preço de commodities

A Companhia está exposta ao risco de mudanças no preço de commodities em razão dos produtos fabricados como açúcar, etanol além da aquisição de milho.

c) Risco do fluxo de caixa ou valor justo associado com taxa de juros

A São Martinho segue a prática de obter empréstimos e financiamentos indexados a taxas pós-fixadas. No que diz respeito aos empréstimos e financiamentos em moeda nacional, ocorre uma mitigação natural do risco de flutuação de taxas de juros, uma vez que as aplicações financeiras são todas indexadas a taxas pós-fixadas. Quanto à moeda estrangeira, nos empréstimos e financiamentos, os riscos de flutuação de taxa de juros e moeda são mitigados através das aplicações financeiras *offshore*, exportações e instrumentos derivativos tais como *swaps*.

d) Análise de sensibilidade dos riscos de mercado

O quadro a seguir apresenta uma análise de sensibilidade dos efeitos das mudanças nos fatores de risco relevantes aos quais a Companhia está exposta. Referida análise considera apenas os instrumentos que não estão designados para *hedge accounting*.

Consolidado	Fator de risco	Impactos no resultado		
		Cenários prováveis 5%	Cenários possíveis 25%	Cenários possíveis 50%
Caixa e equivalentes de caixa	Queda na taxa de câmbio R\$/US\$	(11.012)	(55.060)	(110.120)
Contas a receber de clientes	Queda na taxa de câmbio R\$/US\$	(3.979)	(19.896)	(39.792)
Empréstimos e financiamentos	Alta na taxa de câmbio R\$/US\$	(260)	(1.298)	(2.595)
Instrumentos financeiros derivativos				
Contratos a termo de moeda	Alta na taxa de câmbio R\$/US\$	(299)	(1.493)	(2.985)
Preço futuro (açúcar e etanol)	Alta no preço futuro de <i>commodities</i>	(772)	(3.862)	(7.725)
Contratos de swap	Queda na taxa de câmbio R\$/US\$ e alta na curva de juros	(7.071)	(17.833)	(36.196)
Exposição líquida		(23.393)	(99.442)	(199.413)

A análise de sensibilidade das variações em curvas de juros foi efetuada considerando os efeitos de um aumento ou uma diminuição de 5bps, 25bps e 50bps (*basis points*) na curva de precificação do derivativo. A exposição a taxas refere-se exclusivamente a variações na curva do DI. Para os demais fatores de risco, o impacto no resultado é da variação percentual de 5%, 25% e 50% na respectiva curva de mercado do risco associado, descrito na tabela acima (câmbio e preço de *commodities*).

e) Instrumentos financeiros

A São Martinho optou pela utilização da contabilidade de *hedge* (*hedge accounting*) para a contabilização de parte de seus instrumentos financeiros. Os instrumentos eleitos para designação são: a) derivativos de açúcar, etanol e moeda estrangeira - dólar americano b) dívidas em moeda estrangeira - dólar americano - que efetuam coberturas de vendas das safras 2023/24 a 2025/26, e foram classificados como *hedge* de fluxo de caixa de transações esperadas altamente prováveis (vendas futuras).

Para a utilização do *hedge accounting*, foram realizados testes prospectivos e retrospectivos de eficácia que demonstraram que os instrumentos designados para *hedge* proporcionam uma compensação altamente eficaz aos efeitos de variações de preços sobre o valor das vendas futuras.

Em relação aos *hedges* de açúcar, os derivativos foram designados para proteção da variação dos fluxos de caixa das vendas futuras de açúcar. Estas operações são realizadas na bolsa de Nova Iorque - Intercontinental Exchange (ICE Futures US) e com instituições financeiras de primeira linha mediante contratos de balcão ou diretamente com nossos clientes.

Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias em 30 de setembro de 2024

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Para os *hedges* de câmbio, os instrumentos financeiros derivativos e não derivativos foram designados como proteção de fluxos de caixa das vendas futuras em moeda estrangeira. Estes *hedges* são contratados mediante contratação de "Termos de Moeda" (NDFs), estratégias de Opções, Swaps e Dívidas em moeda estrangeira contratadas junto a instituições financeiras de primeira linha e dentro dos critérios de Gestão de Risco mencionados no item 23.2.

Nas informações contábeis intermediárias atuais e em 31 de março de 2024, os saldos de ativos e passivos relacionados às transações envolvendo instrumentos financeiros derivativos e seus devidos vencimentos, estão apresentados a seguir:

Controladora e Consolidado	30 de setembro de 2024			
	Valor/ Volume contratado	Preço/taxa média	Valor de referência (Nocional) - R\$	Valor justo (Fair value) - R\$
No ativo circulante - Ganho				
Depósito de margem				69.161
Contratos futuros de mercadoria - Sugar #11 - Bolsa				
. Compromisso de venda	3.302	22,87 U\$/lb	9.070	160
. Compromisso de compra	19.508	19,97 U\$/lb	46.792	5.631
Contratos futuros de mercadoria - Uréia				
. Compromisso de compra	2.250	340,0 USD/tons	765	65
Contratos a termo de moeda (NDF) - Dólar - Balcão				
. Compromisso de venda	48.866	5,82 USD/BRL	284.351	5.743
. Compromisso de compra	24.805	5,42 USD/BRL	134.406	2.718
Contratos de Opções de Mercadoria - Sugar #11 - Bolsa				
. Posição titular de opções de compra (Calls)	159.926	21,41 U\$/lb	411.258	36.324
. Posição titular de opções de venda (Puts)	51.818	19,09 U\$/lb	118.813	3.821
Contratos de Swap - Juros - Balcão				2.029
Total de instrumentos financeiros derivativos no ativo circulante				125.652
No ativo não circulante - Ganho				
Contratos a termo de moeda (NDF) - Dólar - Balcão				
. Compromisso de venda	17.810	6,01 USD/BRL	106.983	1.597
. Compromisso de compra	1.042	5,75 USD/BRL	5.995	111
Contratos de Swap - Juros - Balcão				188.348
Total de instrumentos financeiros derivativos no ativo não circulante				190.056

Controladora e Consolidado	30 de setembro de 2024			
	Valor/ Volume contratado	Preço/taxa média	Valor de referência (Nocional) - R\$	Valor justo (Fair value) - R\$
No passivo circulante - Perda				
Contratos futuros de mercadoria - Sugar #11 - Bolsa				
. Compromisso de venda	224.242	19,08 U\$/lb	513.895	59.752
. Compromisso de compra	31.752	22,70 U\$/lb	86.572	860
Contratos futuros de mercadoria - Etanol				
. Compromisso de compra	4.950	2.768,0 R\$/m³	13.702	154
Contratos a termo de mercadoria - Sugar #11				
. Compromisso de venda	15.546	18,43 U\$/lb	34.413	3.109
Contratos a termo de moeda (NDF) - Dólar - Balcão				
. Compromisso de venda	294.138	5,32 USD/BRL	1.565.255	63.566
. Compromisso de compra	1.724	5,57 USD/BRL	9.608	119
Contratos de Opções de Mercadoria - Sugar #11 - Bolsa				
. Posição lançadora de opções de compra (Calls)	211.744	22,70 U\$/lb	577.319	35.623
Contratos de Swap - Juros - Balcão				106.445
Total de instrumentos financeiros derivativos no passivo circulante				269.628
No passivo não circulante - Perda				
Contratos a termo de moeda (NDF) - Dólar - Balcão				
. Compromisso de venda	19.173	5,82 USD/BRL	111.573	1.322
Contratos de Swap - Juros - Balcão				26.690
Total de instrumentos financeiros derivativos no passivo não circulante				28.012

Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias em 30 de setembro de 2024

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Controladora e Consolidado	31 de março de 2024			
	Valor/ Volume contratado	Preço/taxa média	Valor de referência (Nocional) - R\$	Valor justo (Fair value) - R\$
No ativo circulante - Ganho				
Depósito de margem				30.292
Contratos futuros de mercadoria - Sugar #11 - Bolsa				
. Compromisso de venda	62.589	23,56 U\$/lb	162.423	8.913
. Compromisso de compra	57.712	22,09 U\$/lb	140.422	5.906
Contratos futuros de mercadoria - Milho				
. Compromisso de compra	87.750	60,40 BRL/sc	5.300	91
Contratos futuros de mercadoria - Etanol				
. Compromisso de venda	150	2.210,00 BRL/m³	332	1
Contratos a termo de mercadoria - Sugar #11				
. Compromisso de venda	9.703	22,93 U\$/lb	24.507	585
Contratos a termo de moeda (NDF) - Dólar - Balcão				
. Compromisso de venda	117.764	5,16 USD/BRL	607.662	10.062
. Compromisso de compra	10.092	5,03 USD/BRL	50.763	474
Contratos de Opções de Mercadoria - Sugar #11 - Bolsa				
. Posição titular de opções de compra (Calls)	67.872	24,78 U\$/lb	185.253	2.396
. Posição titular de opções de venda (Puts)	216.723	23,21 U\$/lb	554.056	39.173
Contratos de Swap - Juros - Balcão				5.315
Total de instrumentos financeiros derivativos no ativo circulante				103.208
No ativo não circulante - Ganho				
Contratos a termo de moeda (NDF) - Dólar - Balcão				
. Compromisso de compra	590	5,18 USD/BRL	3.056	21
Contratos de Swap - Juros - Balcão				207.877
Total de instrumentos financeiros derivativos no ativo não circulante				207.898

Controladora e Consolidado	31 de março de 2024			
	Valor/ Volume contratado	Preço/taxa média	Valor de referência (Nocional) - R\$	Valor justo (Fair value) - R\$
No passivo circulante - Perda				
Contratos futuros de mercadoria - Sugar #11 - Bolsa				
. Compromisso de venda	140.875	21,22 U\$/lb	329.271	15.454
. Compromisso de compra	66.094	25,11 U\$/lb	182.803	23.115
Contratos futuros de mercadoria - Milho				
. Compromisso de compra	319.500	62,89 BRL/sc	20.093	538
Contratos a termo de mercadoria - Sugar #11				
. Compromisso de venda	19.915	21,73 U\$/lb	47.667	852
Contratos a termo de moeda (NDF) - Dólar - Balcão				
. Compromisso de venda	307.054	5,03 USD/BRL	1.544.482	10.938
. Compromisso de compra	7.505	5,12 USD/BRL	38.426	337
Contratos de Opções de Mercadoria - Sugar #11 - Bolsa				
. Posição lançadora de opções de compra (Calls)	282.004	26,09 U\$/lb	810.407	7.710
. Posição lançadora de opções de venda (Puts)	2.591	24,50 U\$/lb	6.992	776
Contratos de Swap - Juros - Balcão				98.409
Total de instrumentos financeiros derivativos no passivo circulante				158.129
No passivo não circulante - Perda				
Contratos a termo de moeda (NDF) - Dólar - Balcão				
. Compromisso de venda	590	5,19 USD/BRL	3.063	14
Contratos de Swap - Juros - Balcão				13.582
Total de instrumentos financeiros derivativos no passivo não circulante				13.596

O saldo de depósitos de margem se refere a recursos mantidos em contas correntes junto às corretoras para a cobertura de margens iniciais e de variação estabelecidas pela bolsa na qual os contratos são firmados, com o objetivo de garantir contratos em aberto e remessas líquidas relativas aos ajustes diários de variação de preço dos contratos no mercado futuro e de opções.

Os saldos de resultado potencial com operações de futuro, opções e contratos a termo referem-se ao efeito acumulado positivo (negativo) do valor justo dos instrumentos financeiros derivativos, nas correspondentes modalidades.

Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias em 30 de setembro de 2024

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

A composição dos instrumentos financeiros designados para *hedge accounting* na data das informações contábeis intermediárias atuais, é como segue:

Controladora e Consolidado	Ativo	Passivo	Total em Outros Resultados Abrangentes
Instrumentos financeiros:			
Derivativos de mercadorias - Futuro, opções e contratos a termo	5.790	88.370	(82.580)
Derivativos de câmbio - Opções / NDF	8.099	56.614	(48.515)
Variação cambial de contratos de financiamentos (<i>Trade Finance</i>)	3.294	170.363	(167.069)
	17.183	315.347	(298.164)
Tributos diferidos sobre os itens acima	(5.842)	(107.218)	101.376
	11.341	208.129	(196.788)

f) Estimativa de realização

Nas informações contábeis intermediárias atuais, os impactos contabilizados no patrimônio líquido da Companhia e a estimativa de realização no resultado estão demonstrados a seguir:

Controladora e consolidado	Safra 24/25	Safra 25/26	Total
Instrumentos financeiros derivativos:			
Derivativos de mercadorias - Futuro, opções e contratos a termo	(47.331)	(35.249)	(82.580)
Derivativos de câmbio - Opções / NDF	(46.523)	(1.992)	(48.515)
Variação cambial de contratos de financiamentos (<i>Trade Finance</i>)	(39.076)	(127.993)	(167.069)
	(132.930)	(165.234)	(298.164)
Tributos diferidos sobre os itens acima	45.196	56.180	101.376
	(87.734)	(109.054)	(196.788)

22.2 Risco de crédito

A gestão de risco de crédito ocorre por meio de contratação de operações apenas em instituições financeiras de primeira linha que atendem aos critérios de avaliação de riscos da São Martinho que controla mensalmente sua exposição em derivativos e aplicações financeiras, mediante critérios de concentração máxima em função do *rating* e patrimônio líquido da instituição financeira.

Com relação ao risco de crédito de clientes, a São Martinho avalia anualmente o risco de crédito associado a cada um deles, e também sempre que há a inclusão de um novo cliente, atribuindo um limite individual de crédito em função do risco identificado.

22.3 Risco de liquidez

O Departamento Financeiro monitora as previsões contínuas das exigências de liquidez da Companhia para assegurar que haja caixa suficiente para atender às necessidades operacionais e à dívida de curto prazo.

O excesso de caixa em moeda nacional é aplicado em operações compromissadas lastreado em títulos privados, CDBs e fundos de investimentos, indexados pela variação do CDI, com características de alta liquidez e circulação no mercado.

Já o excesso de caixa internacional é aplicado com liquidez diária a taxas fixas previamente estabelecidas.

A tabela a seguir analisa os passivos financeiros da Companhia, por faixas de vencimento, correspondentes ao período remanescente no balanço patrimonial até a data contratual do vencimento, com base no fluxo de pagamentos futuros não descontados.

Controladora	Menos de um ano	Entre um e três anos	Acima de três anos	Total
Em 30 de setembro de 2024				
Empréstimos e financiamentos	778.060	2.239.537	6.643.785	9.661.382
Arrendamentos a pagar	150.582	237.404	563.913	951.899
Parceria agrícola a pagar	870.709	931.504	1.760.363	3.562.576
Instrumentos financeiros derivativos	269.628	28.012	-	297.640
Fornecedores	610.903	-	-	610.903
Outros passivos	21.325	27.552	-	48.877
	2.701.207	3.464.009	8.968.061	15.133.277
Em 31 de março de 2024				
Empréstimos e financiamentos	1.377.190	2.066.780	5.687.546	9.131.516
Arrendamentos a pagar	153.658	255.747	540.305	949.710
Parceria agrícola a pagar	789.954	922.807	1.773.674	3.486.435
Instrumentos financeiros derivativos	158.129	13.596	-	171.725
Fornecedores	422.212	-	-	422.212
Outros passivos	27.311	-	-	27.311
	2.928.454	3.258.930	8.001.525	14.188.909

Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias em 30 de setembro de 2024

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Consolidado	Menos de um ano	Entre um e três anos	Acima de três anos	Total
Em 30 de setembro de 2024				
Empréstimos e financiamentos	779.691	2.246.012	6.689.201	9.714.904
Arrendamentos a pagar	150.582	237.404	563.913	951.899
Parceria agrícola a pagar	870.709	931.504	1.760.363	3.562.576
Instrumentos financeiros derivativos	269.628	28.012	-	297.640
Fornecedores	593.272	-	-	593.272
Outros passivos	26.425	27.552	-	53.977
	2.690.307	3.470.484	9.013.477	15.174.268
Em 31 de março de 2024				
Empréstimos e financiamentos	1.380.441	2.073.255	5.732.961	9.186.657
Arrendamentos a pagar	153.658	255.747	540.305	949.710
Parceria agrícola a pagar	789.954	922.807	1.773.674	3.486.435
Instrumentos financeiros derivativos	158.129	13.596	-	171.725
Fornecedores	408.590	-	-	408.590
Outros passivos	41.407	-	-	41.407
	2.932.179	3.265.405	8.046.940	14.244.524

22.4 Gestão de capital

Os objetivos da Companhia ao administrar seu capital são os de salvaguardar a sua capacidade de continuidade para oferecer retorno aos acionistas e benefícios às outras partes interessadas, além de manter uma estrutura de capital ideal para reduzir esse custo.

Para manter ou ajustar a estrutura do capital, a Lei das SAs permite que ações sejam tomadas pela Companhia a fim de assegurar os objetivos acima mencionados.

23 Classificação e valor justo dos instrumentos financeiros

23.1 Classificação

A classificação dos ativos e passivos financeiros é demonstrada nas tabelas a seguir:

Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias em 30 de setembro de 2024

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

			Controladora	
	Classificação	30 de setembro de 2024	31 de março de 2024	
Ativos financeiros				
Caixa e equivalentes de caixa	Custo Amortizado	221.506	204.467	
Aplicações financeiras	Valor justo por meio do resultado	2.196.114	2.743.929	
Contas a receber de clientes	Custo Amortizado	521.378	651.856	
Instrumentos financeiros derivativos	Valor justo por meio do ORA	125.331	97.914	
Instrumentos financeiros derivativos	Valor justo por meio do resultado	190.377	213.192	
Depósitos judiciais	Custo Amortizado	1.972.479	1.491.196	
Outros ativos, exceto pagamentos antecipados	Custo Amortizado	373.159	374.524	
		5.600.344	5.777.078	
Passivos financeiros				
Empréstimos e financiamentos	Custo Amortizado	7.317.642	6.495.230	
Instrumentos financeiros derivativos	Valor justo por meio do ORA	164.505	59.734	
Instrumentos financeiros derivativos	Valor justo por meio do resultado	133.135	111.991	
Arrendamentos e parcerias agrícolas a pagar	Custo Amortizado	2.870.349	2.874.760	
Fornecedores	Custo Amortizado	610.903	422.212	
Outros passivos	Custo Amortizado	48.877	27.311	
		11.145.411	9.991.238	

			Consolidado	
	Classificação	30 de setembro de 2024	31 de março de 2024	
Ativos financeiros				
Caixa e equivalentes de caixa	Custo Amortizado	221.591	204.560	
Aplicações financeiras	Valor justo por meio do resultado	2.438.364	3.017.449	
Contas a receber de clientes	Custo Amortizado	588.001	698.384	
Instrumentos financeiros derivativos	Valor justo por meio do ORA	125.331	97.914	
Instrumentos financeiros derivativos	Valor justo por meio do resultado	190.377	213.192	
Depósitos judiciais	Custo Amortizado	1.972.496	1.491.213	
Outros ativos, exceto pagamentos antecipados	Custo Amortizado	373.302	376.669	
		5.909.462	6.099.381	
Passivos financeiros				
Empréstimos e financiamentos	Custo Amortizado	7.359.185	6.536.818	
Instrumentos financeiros derivativos	Valor justo por meio do ORA	164.505	59.734	
Instrumentos financeiros derivativos	Valor justo por meio do resultado	133.135	111.991	
Fornecedores	Custo Amortizado	593.272	408.590	
Arrendamentos e parcerias agrícolas a pagar	Custo Amortizado	2.870.349	2.874.760	
Outros passivos	Custo Amortizado	53.977	41.407	
		11.174.423	10.033.300	

A qualidade do crédito dos ativos financeiros que não estão vencidos ou *impaired* é avaliada mediante referência às classificações externas de crédito (se houver) ou às informações históricas sobre os índices de inadimplência de contrapartes. Não há históricos de inadimplências relevantes na Companhia.

23.2 Valor Justo

Para mensuração e determinação do valor justo, a Companhia utiliza vários métodos incluindo abordagens de mercado, de resultado ou de custo, de forma a estimar o valor que os participantes do mercado utilizariam para precificar o ativo ou passivo. Os ativos e passivos financeiros registrados a valor justo são classificados e divulgados de acordo com os níveis a seguir:

Nível 1 - Preços cotados (não ajustados) em mercados ativos, líquidos e visíveis para ativos e passivos idênticos que estão acessíveis na data de mensuração;

Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias em 30 de setembro de 2024

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Nível 2 - Preços cotados (podendo ser ajustados ou não) para ativos ou passivos similares em mercados ativos; e

Nível 3 - Ativos e passivos cujos preços não existem ou que esses preços ou técnicas de avaliação são amparados por um mercado pequeno ou inexistente, não observável ou ilíquido.

Nas informações contábeis intermediárias atuais, não houve reclassificação de ativos e passivos ao valor justo de ou para o nível 1, 2 ou 3.

Controladora	30 de setembro de 2024			31 de março de 2024		
	Nível 1	Nível 2	Nível 3	Nível 1	Nível 2	Nível 3
Ativo						
Aplicações financeiras	-	2.196.114	-	-	2.743.929	-
Instrumentos financeiros derivativos	46.001	269.707	-	56.389	254.717	-
Ativos biológicos (i)	-	-	1.165.922	-	-	1.364.508
	46.001	2.465.821	1.165.922	56.389	2.998.646	1.364.508
Passivo						
Instrumentos financeiros derivativos	96.389	201.251	-	47.055	124.670	-
	96.389	201.251	-	47.055	124.670	-

Consolidado	30 de setembro de 2024			31 de março de 2024		
	Nível 1	Nível 2	Nível 3	Nível 1	Nível 2	Nível 3
Ativo						
Aplicações financeiras	-	2.438.364	-	-	3.017.449	-
Instrumentos financeiros derivativos	46.001	269.707	-	56.389	254.717	-
Ativos biológicos (i)	-	-	1.165.922	-	-	1.364.508
	46.001	2.708.071	1.165.922	56.389	3.272.166	1.364.508
Passivo						
Instrumentos financeiros derivativos	96.389	201.251	-	47.055	124.670	-
	96.389	201.251	-	47.055	124.670	-

Futuros e Opções na ICE

O valor justo dos futuros negociados na bolsa de Nova Iorque - *Intercontinental Exchange (ICE Futures US)* e na B3 - Brasil, Bolsa, Balcão, é calculado pela diferença entre o preço contratual do derivativo e o preço de fechamento de mercado na data base, obtido de cotação em mercado ativo, e conciliado com os saldos credores ou devedores junto às corretoras. O valor justo das opções negociadas na ICE é obtido da cotação em mercado.

Opções de câmbio

O valor justo das opções de câmbio é obtido utilizando o modelo "Garman & Kohlhagen", utilizando dados públicos de mercado e características das mesmas, especificamente o preço do ativo-objeto, o strike das opções, a volatilidade, a curva de juros e o tempo remanescente até o vencimento dos contratos.

Contratos a termo

O valor justo dos contratos a termo, tanto de câmbio quanto de açúcar, contratados no mercado balcão junto a bancos de primeira linha, é calculado por fluxo de caixa descontado baseado em dados de mercado observáveis, especificamente as curvas de juros DI, SOFR e cupom cambial publicadas pela B3,

Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias em 30 de setembro de 2024

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

a PTAX 800 publicada pelo Banco Central do Brasil, e os preços de futuros de açúcar divulgados pela Ice Futures na bolsa ICE.

Outros ativos e passivos financeiros

Pressupõe-se que os saldos das contas a receber de clientes, títulos a receber, contas a pagar aos fornecedores e títulos a pagar, pelo valor contábil, menos a perda (*impairment*) ou ajuste a valor presente, quando aplicável, estejam próximos de seus correspondentes valores justos.

24 Informação por segmento (consolidado)

A administração definiu os segmentos operacionais da São Martinho, com base nos relatórios utilizados para a tomada de decisões estratégicas, revisados pelos principais tomadores de decisão, sendo eles: a diretoria, a presidência e o Conselho de administração.

As análises são realizadas segmentando o negócio sob a ótica dos produtos comercializados pela São Martinho, compondo os seguintes segmentos:

- (i) Açúcar;
- (ii) Etanol;
- (iii) Etanol de milho;
- (iv) Energia elétrica;
- (v) Negócios imobiliários;
- (vi) Levedura;
- (vii) DDGs; e
- (viii) Outros produtos e subprodutos de menor relevância.

As análises de desempenho dos segmentos operacionais são realizadas com base na demonstração do resultado por produto, com foco na rentabilidade. Os ativos operacionais relacionados a esses segmentos estão localizados apenas no Brasil.

Resultado consolidado por segmento

	30 de setembro de 2024									
Consolidado	Açúcar	Etanol	Etanol Milho	Energia Elétrica	Negócios Imobiliários	Levedura	DDGs	Outros produtos	Não segmentado	Total
Receita Bruta										
Mercado interno	167.687	1.068.766	185.135	165.598	15.122	41.747	78.951	134.607	-	1.857.613
Mercado externo	1.791.862	193.630	-	-	-	-	-	2.027	-	1.987.519
Resultado com derivativos	(55.804)	(3.470)	-	-	-	(741)	-	-	-	(60.015)
Amortização de contrato de fornecimento de energia elétrica	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(-) Impostos, contr. e deduções sobre vendas	(12.735)	(141.748)	7.962	(7.417)	(3.760)	(2.266)	(7.252)	(15.780)	-	(182.996)
Receita líquida	1.891.010	1.117.178	193.097	158.181	11.362	38.740	71.699	120.854	-	3.602.121
Custo dos produtos vendidos	(1.071.019)	(955.071)	(149.539)	(52.139)	(777)	(18.600)	(86.953)	(93.289)	-	(2.427.407)
Variação do valor de mercado do ativo biológico, produto agrícola e Cblos	(31.461)	(63.237)	-	-	-	-	-	-	-	(94.698)
Lucro bruto	788.530	98.870	43.538	106.042	10.585	20.140	(15.254)	27.565	-	1.080.016
Margem bruta	41,7%	8,8%	22,5%	67,0%	93,2%	52,0%	-21,3%	22,8%	-	30,0%
Despesas com vendas	(97.186)	(32.314)	(81)	(8.859)	-	(10)	-	151	-	(138.299)
Demais despesas operacionais, líquidas	-	-	-	-	-	-	-	-	(160.937)	(160.937)
Lucro operacional	691.344	66.556	43.457	97.183	10.585	20.130	(15.254)	27.716	(160.937)	780.780
Margem Operacional	36,6%	6,0%	22,5%	61,4%	93,2%	52,0%	-21,3%	22,9%	-	21,7%
Outras despesas e receitas não segmentadas	-	-	-	-	-	-	-	-	(487.011)	(487.011)
Lucro líquido do período	-	-	-	-	-	-	-	-	-	293.769
Depreciação e amortização, intangível e direito de uso	(509.576)	(386.491)	(7.071)	(7.698)	-	(6.212)	(9.571)	(39.578)	(10.304)	(976.501)

Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias em 30 de setembro de 2024

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Consolidado	30 de setembro de 2023									
	Açúcar	Etanol	Etanol Milho	Energia Elétrica	Negócios Imobiliários	Levedura	DDGs	Outros produtos	Não segmentado	Total
Receita Bruta										
Mercado interno	152.429	787.501	143.954	134.514	11.284	39.091	63.200	130.201	-	1.462.174
Mercado externo	1.436.636	79.503	-	-	-	8.322	-	-	-	1.524.461
Resultado com derivativos	20.932	1.526	-	-	-	-	-	-	-	22.458
Amortização de contrato de fornecimento de energia elétrica	-	-	-	-	-	-	-	-	(7.219)	(7.219)
(-) Impostos, contr. e deduções sobre vendas	(9.815)	(72.274)	(887)	(7.232)	(2.729)	(5.111)	(8.978)	(17.272)	-	(124.298)
Receita líquida	1.600.182	796.256	143.067	127.282	8.555	42.302	54.222	112.929	(7.219)	2.877.574
Custo dos produtos vendidos	(917.144)	(791.147)	(124.410)	(33.119)	(3)	(14.357)	(75.469)	(85.969)	-	(2.041.618)
Variação do valor de mercado do ativo biológico e produto agrícola	117.638	22.751	-	-	-	-	-	16.632	-	157.021
Lucro bruto	800.676	27.860	18.657	94.163	8.552	27.945	(21.247)	43.592	(7.219)	992.979
Margem bruta	50,0%	3,5%	13,0%	74,0%	100,0%	66,1%	-39,2%	38,6%	-	34,5%
Despesas com vendas	(73.149)	(10.735)	(188)	(7.723)	-	-	-	(629)	-	(92.424)
Demais receitas operacionais, líquidas	-	-	-	-	-	-	-	-	337.779	337.779
Lucro operacional	727.527	17.125	18.469	86.440	8.552	27.945	(21.247)	42.963	330.560	1.238.334
Margem Operacional	45,5%	2,2%	12,9%	67,9%	100,0%	66,1%	-39,2%	38,0%	-	43,0%
Outras despesas e receitas não segmentadas	-	-	-	-	-	-	-	-	(599.972)	(599.972)
Lucro líquido do período	-	-	-	-	-	-	-	-	-	638.362
Depreciação e amortização, intangível e direito de uso	(438.924)	(351.949)	(2.683)	(8.487)	-	(4.988)	(4.757)	(12.225)	(8.530)	(832.543)

Em 30 de setembro de 2024, estão classificados como "Etanol" a receita líquida com créditos de descarbonização (CBIOS) no valor de R\$ 27.311 (R\$ 9.493 em 30 de setembro de 2023).

Geograficamente, as receitas operacionais líquidas consolidadas são apresentadas a seguir:

Consolidado	30 de setembro de 2024	30 de setembro de 2023
Mercado interno	1.689.609	1.311.867
Mercado externo		
Oriente Médio e Ásia	1.006.962	662.379
Europa	860.968	681.940
América do Norte	16.954	213.048
Fim específico exportação	27.628	8.342
Receita líquida	3.602.121	2.877.576

Na data das informações contábeis intermediárias atuais, os principais clientes da Companhia contribuíram com aproximadamente 55% da receita líquida (36% em 30 de setembro de 2023).

Ativos operacionais consolidados por segmento

Os principais ativos operacionais da São Martinho foram segregados por segmento em função dos correspondentes centros de custo em que estão alocados e/ou de critério de rateio que leva em consideração a produção de cada produto em relação à produção total; assim, essa alocação pode variar de um exercício para outro.

Consolidado	30 de setembro de 2024									
	Açúcar	Etanol	Etanol Milho	Energia Elétrica	Negócios Imobiliários	Levedura	DDGs	Não segmentado	Total	
Contas a receber de clientes	343.909	41.924	16.564	28.879	47.019	4.103	5.113	100.490	588.001	
Estoques e adiantamento a fornecedores	741.485	1.086.024	269.046	-	6.348	1.094	3.764	35.868	2.143.629	
Ativos biológicos	705.870	460.052	-	-	-	-	-	-	1.165.922	
Imobilizado	3.363.779	3.627.857	534.778	164.011	-	34.231	11.642	77.351	7.813.649	
Intangível	281.324	175.822	998	-	-	-	-	-	458.144	
Direito de uso	1.030.714	1.773.717	-	-	-	-	-	-	2.804.431	
Total de ativos alocados	6.467.081	7.165.396	821.386	192.890	53.367	39.428	20.519	213.709	14.973.776	
Demais ativos não alocáveis (i)	-	-	-	-	-	-	-	6.232.064	6.232.064	
Total	6.467.081	7.165.396	821.386	192.890	53.367	39.428	20.519	6.445.773	21.205.840	

Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias em 30 de setembro de 2024

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	31 de março de 2024								
	Açúcar	Etanol	Etanol Milho	Energia Elétrica	Negócios Imobiliários	Levedura	DDGs	Não segmentado	Total
Contas a receber de clientes	293.687	221.395	73.402	6.607	41.839	1.825	2.404	57.225	698.384
Estoques e adiantamento a fornecedores	374.632	190.199	151.649	-	6.594	460	2.908	9.768	736.210
Ativos biológicos	890.278	474.230	-	-	-	-	-	-	1.364.508
Imobilizado	3.740.024	3.559.977	527.821	147.148	-	33.547	11.766	24.865	8.045.148
Intangível	281.656	172.195	1.116	-	-	-	-	-	454.967
Direito de uso	1.166.783	1.622.814	-	-	-	-	-	-	2.789.597
Total de ativos alocados	6.747.060	6.240.810	753.988	153.755	48.433	35.832	17.078	91.858	14.088.814
Demais ativos não alocáveis (i)	-	-	-	-	-	-	-	6.282.635	6.282.635
Total	6.747.060	6.240.810	753.988	153.755	48.433	35.832	17.078	6.374.493	20.371.449

(i) Representado principalmente pelos saldos de aplicações financeiras e depósitos judiciais.

Considerando a abordagem dos principais tomadores de decisão, os passivos não estão sendo divulgados por segmento, sendo analisados de forma consolidada.

25 Receitas

A São Martinho reconhece suas receitas com base na contraprestação esperada pelo controle dos bens e serviços.

Não são previstas perdas relacionadas às vendas no mercado sucroalcooleiro e outros produtos derivados, uma vez que todas as obrigações de desempenho são cumpridas na entrega do produto final, momento em que a receita é reconhecida.

A receita consiste no valor justo da contraprestação recebida ou a receber pela venda de produtos e prestação de serviços no curso normal das atividades da São Martinho.

a) Venda de produtos e prestação de serviços

A São Martinho opera na comercialização de açúcar, etanol, energia elétrica, levedura, entre outros. As vendas desses produtos são reconhecidas no momento da entrega dos produtos ao cliente. Para o reconhecimento da receita, a Companhia adere à estrutura conceitual da norma, que inclui a identificação dos contratos com os clientes, a determinação das obrigações de desempenho estabelecidas nos contratos, a definição do preço da transação e a alocação do preço da transação.

Além disso, a São Martinho presta serviços de plantio, mecanização e logística. A precificação desses serviços é baseada no tempo decorrido e nos materiais utilizados, e a receita é reconhecida à medida que os serviços são prestados.

b) Venda de terras e loteamentos (Empreendimentos Imobiliários)

As receitas de vendas e os custos dos terrenos relacionados aos empreendimentos são reconhecidos no resultado à medida em que as obras de infraestrutura progredem, conforme orientado pela CVM e detalhado anteriormente.

Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias em 30 de setembro de 2024

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Nas vendas a prazo de terrenos com as obras de infraestrutura concluídas, o resultado é reconhecido no momento da venda, independentemente do prazo de recebimento do valor contratual. As receitas são mensuradas pelo valor justo da contraprestação recebida e a receber. A Companhia considera o ajuste a valor presente para os valores a receber registrados.

Abaixo a composição das receitas:

Controladora	30 de setembro de 2024		30 de setembro de 2023	
	Trimestre	Semestre	Trimestre	Semestre
Receita bruta de vendas				
Mercado interno	941.287	1.718.129	780.386	1.356.107
Mercado externo	1.063.142	1.987.519	759.427	1.524.461
Resultado com derivativos	(28.945)	(60.015)	33.155	22.458
	<u>1.975.484</u>	<u>3.645.633</u>	<u>1.572.968</u>	<u>2.903.026</u>
Impostos, contribuições e deduções sobre vendas	(93.084)	(171.780)	(83.208)	(115.026)
	<u>1.882.400</u>	<u>3.473.853</u>	<u>1.489.760</u>	<u>2.788.000</u>

Consolidado	30 de setembro de 2024		30 de setembro de 2023	
	Trimestre	Semestre	Trimestre	Semestre
Receita bruta de vendas				
Mercado interno	1.024.505	1.857.613	835.309	1.462.174
Mercado externo	1.063.142	1.987.519	759.427	1.524.461
Resultado com derivativos	(28.945)	(60.015)	33.155	22.458
	<u>2.058.702</u>	<u>3.785.117</u>	<u>1.627.891</u>	<u>3.009.093</u>
Amortização de contrato de fornecimento de energia elétrica (i)	-	-	(4.384)	(7.219)
	<u>2.058.702</u>	<u>3.785.117</u>	<u>1.623.507</u>	<u>3.001.874</u>
Impostos (ii), contribuições e deduções sobre vendas	(100.290)	(182.996)	(88.518)	(124.298)
	<u>1.958.412</u>	<u>3.602.121</u>	<u>1.534.989</u>	<u>2.877.576</u>

(i) Amortização dos contratos de fornecimento de Energia da BIO SC.

Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias em 30 de setembro de 2024

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

26 Custos e despesas por natureza

A reconciliação das despesas por natureza é a seguinte:

Controladora	30 de setembro de 2024		30 de setembro de 2023	
	Trimestre	Semestre	Trimestre	Semestre
Depreciação e amortização (inclui ativos biológicos colhidos)	(526.592)	(972.514)	(413.866)	(830.060)
Matéria prima e materiais de uso e consumo	(511.402)	(965.921)	(455.980)	(868.264)
Despesas com pessoal	(131.532)	(290.430)	(127.735)	(257.559)
Materiais para revenda	(21.644)	(32.395)	-	(2.875)
Peças e serviços de manutenção	(61.405)	(137.074)	(52.110)	(86.797)
Variação no valor justo dos ativos biológicos, produtos agrícolas e CBIOS	(116.327)	(94.698)	11.885	157.021
Provisão (reversão) para perdas na realização dos estoques	4.815	2.814	-	-
Fretes sobre venda	(65.897)	(115.828)	(40.215)	(80.532)
Serviços de terceiros	(49.321)	(71.635)	(27.782)	(48.961)
Contencioso	(8.212)	(18.629)	(8.036)	(17.708)
Outras despesas	(71.441)	(155.921)	(77.113)	(133.415)
	(1.558.958)	(2.852.231)	(1.190.952)	(2.169.150)
Classificadas como:				
Custo dos produtos vendidos	(1.403.057)	(2.548.360)	(1.070.858)	(1.913.155)
Despesas com vendas	(77.673)	(131.126)	(42.958)	(85.828)
Despesas gerais e administrativas	(78.228)	(172.745)	(77.136)	(170.167)
	(1.558.958)	(2.852.231)	(1.190.952)	(2.169.150)

Consolidado	30 de setembro de 2024		30 de setembro de 2023	
	Trimestre	Semestre	Trimestre	Semestre
Depreciação e amortização (inclui ativos biológicos colhidos)	(528.507)	(976.501)	(415.246)	(832.543)
Matéria prima e materiais de uso e consumo	(484.594)	(923.106)	(435.540)	(833.454)
Despesas com pessoal	(135.304)	(296.101)	(129.769)	(261.337)
Materiais para revenda	(34.011)	(45.835)	-	(2.875)
Peças e serviços de manutenção	(61.519)	(137.260)	(52.197)	(86.984)
Variação no valor justo dos ativos biológicos, produtos agrícolas e CBIOS	(116.327)	(94.698)	11.885	157.021
Provisão (reversão) para perdas na realização dos estoques	4.815	2.814	-	-
Fretes sobre venda	(65.897)	(115.828)	(40.215)	(80.532)
Serviços de terceiros	(49.935)	(73.020)	(28.916)	(50.664)
Contencioso	(8.574)	(18.991)	(8.034)	(17.706)
Custo com venda de terras	(748)	(777)	28	59
Outras despesas	(79.849)	(166.844)	(86.183)	(148.624)
	(1.560.450)	(2.846.147)	(1.184.187)	(2.157.639)
Classificadas como:				
Custo dos produtos vendidos	(1.390.566)	(2.522.105)	(1.052.999)	(1.884.597)
Despesas com vendas	(81.558)	(138.299)	(46.097)	(92.424)
Despesas gerais e administrativas	(88.326)	(185.743)	(85.091)	(180.618)
	(1.560.450)	(2.846.147)	(1.184.187)	(2.157.639)

27 Outras receitas, líquidas

Nas demonstrações contábeis intermediárias atuais, do saldo total no consolidado em outras receitas de 30 de setembro de 2023, R\$ 502.834 se referem à indenização recebida pela Copersucar e repassada para a Companhia, conforme detalhado na nota 15(b).

Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias em 30 de setembro de 2024

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

28 Resultado financeiro

Controladora	30 de setembro de 2024		30 de setembro de 2023	
	Trimestre	Semestre	Trimestre	Semestre
Receitas financeiras				
Juros recebidos e auferidos	74.781	142.206	61.671	140.840
Outras receitas	8.881	10.834	4.872	16.351
PIS/COFINS sobre receita financeira	(3.705)	(6.479)	(3.263)	(7.972)
	79.957	146.561	63.280	149.219
Despesas financeiras				
Juros sobre empréstimos e financiamentos	(153.039)	(314.337)	(126.527)	(315.218)
Ajuste a valor presente (i)	(70.522)	(155.101)	(87.582)	(175.283)
Juros pagos e auferidos	(6.978)	(14.313)	(2.060)	(6.348)
Comissão de fiança bancária	(2.101)	(4.176)	(2.695)	(4.850)
Obrigações Copersucar	(3.112)	(5.744)	(1.663)	(3.100)
Outras despesas	(2.437)	(861)	(1.585)	(5.308)
	(238.189)	(494.532)	(222.112)	(510.107)
Variação cambial e monetária, líquida				
Clientes e fornecedores	(7.092)	1.746	(3.865)	(9.041)
Disponibilidades	(3.708)	10.236	5.903	(6.016)
Empréstimos e financiamentos	(4.502)	(119.182)	(33.882)	(69.838)
	(15.302)	(107.200)	(31.844)	(84.895)
Derivativos - não designados para <i>hedge accounting</i>				
Resultado com swap	(31.209)	(95.866)	(81.240)	(17.997)
Resultado com operações de etanol	(850)	(154)	(43)	(43)
Variação cambial líquida	(1.646)	2.712	924	(603)
Resultado com operações de açúcar	21.166	44.923	(7.407)	(3.020)
Resultado com operações de câmbio	6.033	(12.585)	(7.241)	14.914
Resultado com operações de milho	3	3	-	-
Custo com transações em bolsa	171	546	(283)	(585)
	(6.332)	(60.421)	(95.290)	(7.334)
	(179.866)	(515.592)	(285.966)	(453.117)

Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias em 30 de setembro de 2024

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Consolidado	30 de setembro de 2024		30 de setembro de 2023	
	Trimestre	Semestre	Trimestre	Semestre
Receitas financeiras				
Juros recebidos e auferidos	83.801	159.570	69.149	155.917
Outras receitas	9.521	11.823	1.463	13.086
PIS/COFINS sobre receita financeira	(3.795)	(6.666)	(3.138)	(7.852)
	89.527	164.727	67.474	161.151
Despesas financeiras				
Juros sobre empréstimos e financiamentos	(153.765)	(315.935)	(126.997)	(317.042)
Ajuste a valor presente (i)	(70.522)	(155.101)	(87.582)	(175.283)
Juros pagos e auferidos	(6.682)	(14.057)	(2.056)	(6.343)
Comissão de fiança bancária	(2.101)	(4.178)	(2.695)	(4.850)
Obrigações Copersucar	(3.112)	(5.744)	(1.663)	(3.100)
Outras despesas	(3.484)	(1.999)	(1.626)	(5.401)
	(239.666)	(497.014)	(222.619)	(512.019)
Variação cambial e monetária, líquida				
Clientes e fornecedores	(7.092)	1.746	(3.865)	(9.041)
Disponibilidades	(3.708)	10.236	5.903	(6.016)
Empréstimos e financiamentos	(4.502)	(119.182)	(33.882)	(69.838)
	(15.302)	(107.200)	(31.844)	(84.895)
Derivativos - não designados para hedge accounting				
Resultado com swap	(31.209)	(95.866)	(81.240)	(17.997)
Resultado com operações de etanol	(850)	(154)	(43)	(43)
Variação cambial líquida	(1.646)	2.712	924	(603)
Resultado com operações de açúcar	21.166	44.923	(7.407)	(3.020)
Resultado com operações de câmbio	6.033	(12.585)	(7.241)	14.914
Resultado com operações de milho	3	3	-	-
Custo com transações em bolsa	170	546	(283)	(585)
	(6.333)	(60.421)	(95.290)	(7.334)
	(171.774)	(499.908)	(282.279)	(443.097)

(i) Principalmente de arrendamentos e parcerias agrícolas a pagar.

29 Lucro por ação

	30 de setembro de 2024		30 de setembro de 2023	
	Trimestre	Semestre	Trimestre	Semestre
Lucro do período atribuível aos acionistas da Companhia	187.449	293.769	418.094	638.362
Ações ordinárias no início do período - em lotes de mil	336.524	346.375	346.375	346.375
Média ponderada das ações em tesouraria - em lotes de mil	(3.293)	(10.295)	-	-
Média ponderada das ações ordinárias em circulação - em lotes de mil (i)	333.231	336.080	346.375	346.375
Lucro básico e diluído por ação (em reais)	0,5625	0,8741	1,2071	1,8430

(i) Em 2024 a média ponderada das ações foi afetada pela recompra, cancelamento de ações e pelo pagamento de bônus com ações (nota 17b).

30 Cobertura de seguros

A São Martinho mantém programa padrão de segurança, treinamento e qualidade em suas unidades, visando, entre outros objetivos, reduzir os riscos de acidentes. Além disso, mantém contratos de seguros com coberturas consideradas suficientes (informações não auditadas) para cobrir eventuais perdas significativas sobre seus ativos e responsabilidades. As importâncias cobertas pelas apólices de seguros vigentes na data das informações contábeis intermediárias atuais são:

Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias em 30 de setembro de 2024

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Controladora e Consolidado Item	Riscos cobertos	Cobertura máxima (j)
Lucros Cessantes e Riscos Operacionais (ii)	LC: Tem como objetivo proteger contra perdas financeiras resultantes da interrupção de atividades, desde que a causa esteja relacionada a alguma cobertura contratada na apólice. RO: Tem como objetivo proteger contra quaisquer danos materiais a edificações, instalações, estoques, máquinas e equipamentos agrícolas e industriais.	2.526.186
Responsabilidade Civil	Proteção por erro ou reclamações no exercício da atividade profissional que afete terceiros.	2.275.150
Responsabilidade Ambiental	Proteção para acidentes ambientais que possam levantar reclamações junto à legislação ambiental.	30.000

(i) Corresponde ao valor máximo das coberturas para diversas localidades seguradas.

(ii) As coberturas relativas a danos materiais (riscos operacionais) para veículos estão excluídas pois têm como referência 100% da tabela FIPE.

31 Evento subsequente

Conforme fato relevante divulgado em 11 de novembro de 2024, a São Martinho S.A. em cumprimento ao disposto na Resolução CVM nº 44/2021, informa aos seus acionistas e ao mercado em geral a atualização do Guidance de Produção e Investimentos (capex) para a safra 2024/25.

Produção

	Atualizado 12M25	Guidance 12M25	Var. (%)
Dados Operacionais			
Cana Processada (mil toneladas)	22.170,0	22.400,0	-1,0%
ATR Médio (kg/ton)	142,7	140,9	1,3%
ATR Produzido (mil tons)	3.163,1	3.155,6	0,2%
Dados de Produção			
Açúcar (mil toneladas)	1.319,8	1.555,5	-15,2%
Etanol (mil m³)	1.050,1	900,0	16,7%
Energia Exportada (mil MWh)	814,7	839,5	-2,9%
Mix Açúcar - Etanol	44% - 56%	52% - 48%	

Nas operações de cana-de-açúcar estima-se um total de 3.163,1 mil toneladas de ATR Produzido para a safra 2024/25 (em linha com o Guidance inicial), efeito da moagem de 22,2 milhões de toneladas de cana (redução de 1,0% em relação ao Guidance inicial), e um ATR médio de 142,7 Kg/ton (1,3% acima do Guidance inicial). O mix de produção passa a ser mais alcooleiro com a expectativa de destinação de 44% dos açúcares totais recuperáveis à produção de açúcar (-8,0 p.p. em relação ao Guidance inicial).

As novas estimativas refletem i) o impacto dos incêndios ocorridos entre os dias 22 e 25 de agosto de 2024 na disponibilidade de matéria prima e conversão industrial de ATR em açúcar, e ii) o baixo volume de chuvas e consequente déficit hídrico ao longo da safra, com efeito no maior ATR médio previsto para safra 2024/25.

Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias em 30 de setembro de 2024

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Abaixo estão detalhadas as estimativas de produção da operação de etanol de milho:

	Atualizado 12M25	Guidance 12M25	Var. (%)
Dados Operacionais			
Milho Processado (mil tons)	500,0	495,0	1,0%
ATR Produzido (mil tons)	366,1	348,4	5,1%
Dados de Produção			
Etanol (mil m ³)	210,2	200,0	5,1%
DDGS (mil tons)	134,2	135,4	-0,9%
Óleo de Milho (mil tons)	7,5	8,5	-11,8%

Para a safra 2024/25 é esperado que a planta de etanol de milho processe 500,0 mil tons de milho (aumento de 1,0% vs. Guidance inicial) produzindo aproximadamente 210,2 mil m³ de etanol (aumento de 5,1% em relação ao Guidance inicial), 134,2 mil tons de DDGS (em linha com o Guidance anterior) e 7,5 mil toneladas de óleo de milho (redução de 11,8% vs. o Guidance original). A revisão de expectativas decorre da i) estabilização operacional da planta de etanol milho em plena capacidade de moagem, e ii) maior eficiência industrial na conversão de milho em etanol.

Abaixo é detalhada a produção consolidada da São Martinho:

	Atualizado 12M25	Guidance 12M25	Var. (%)
Dados Operacionais			
ATR Produzido (mil tons)	3.529,2	3.504,0	0,7%
Agrícola - Cana de Açúcar			
Cana Processada (mil toneladas)	22.170,0	22.400,0	-1,0%
ATR Médio (kg/ton)	142,7	140,9	1,3%
ATR Produzido (mil tons)	3.163,1	3.155,6	0,2%
Processamento de Milho			
Milho Processado (mil tons)	500,0	495,0	1,0%
ATR Produzido (mil tons)	366,1	348,4	5,1%
Dados de Produção			
Açúcar (mil toneladas)	1.319,8	1.555,5	-15,2%
Etanol (mil m ³)	1.260,3	1.100,0	14,6%
Cana de Açúcar	1.050,1	900,0	16,7%
Milho	210,2	200,0	5,1%
Energia Exportada (mil MWh)	814,7	839,5	-2,9%
DDGS (mil tons)	134,2	135,4	-0,9%
Óleo de Milho (mil tons)	7,5	8,5	-11,8%
Mix Açúcar - Etanol	39% - 61%	46% - 54%	

CAPEX

	Atualizado 12M25	Guidance 12M25	Var (%)
Capex de Manutenção	1.950,0	1.900,0	2,6%
Melhoria Operacional	100,0	100,0	0,0%
Modernização/Expansão	670,0	495,1	35,3%
Tratos Culturais Não Recorrentes	80,0	-	n.m.
Capex Total	2.800,0	2.495,1	12,2%

Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias em 30 de setembro de 2024

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

O valor estimado para o Capex de Manutenção é de R\$ 1.950,0 milhões, um aumento de 2,6% em relação ao Guidance inicial, decorrente de iniciativas de plantio de cana-de-açúcar e reforma do canavial visando maior disponibilidade de matéria prima para períodos subsequentes.

Quanto ao capex dedicado à Melhoria Operacional, estima-se um total de R\$ 100,0 milhões em linha com o Guidance inicial, voltado à necessidade de reposições de frota agrícola e industrial.

Em relação à Modernização/Expansão, o montante previsto é de aproximadamente R\$ 670 milhões (+35,3% vis-à-vis Guidance inicial), contemplando os investimentos aprovados para a safra, incluindo: (i) projeto de Biometano na Unidade Santa Cruz, conforme Fato Relevante publicado em 30/10/2023, (ii) projeto inicial de colhedoras de duas linhas na Unidade São Martinho, (iii) expansão da capacidade de cristalização nas unidades de São Paulo, adicionando cerca de 100 mil toneladas de açúcar a partir da safra 2025/26, (iv) expansão das áreas irrigadas nas unidades São Martinho e Santa Cruz, atingindo cerca de 50 mil hectares de irrigação em toda a companhia, visando produtividade e longevidade do canavial (v) investimentos menores, aprovados ao longo da safra, que apresentam taxa de retorno desalavancado entre 15% e 20% a.a. em média.

Estima-se um investimento complementar de R\$ 80 milhões em Tratos Culturais, visando preservar a produtividade e minimizar os impactos para safras seguintes dos focos de incêndio que atingiram os canaviais da companhia em agosto/2024.

O Guidance de Capex Total para a safra 2024/25 foi revisado para R\$ 2,8 bilhões.

* * *