

Teleconferência De Resultados

2T15



São Martinho
Safrá 14/15

DISCLAIMER

- Eventuais declarações que possam ser feitas durante esta apresentação, relativas às perspectivas de negócios da Companhia, projeções e metas operacionais e financeiras, constituem-se em crenças e premissas da diretoria do Grupo São Martinho S.A. bem como em informações atualmente disponíveis para a Companhia.
- Considerações futuras não são garantias de desempenho, envolvem riscos, incertezas e premissas, pois se referem a eventos futuros e portanto dependem de circunstâncias que podem ou não ocorrer.
- O público deve compreender que condições econômicas gerais, condições da indústria e outros fatores operacionais, podem afetar os resultados futuros da empresa e podem conduzir a resultados que diferem, materialmente, daqueles expressos em tais considerações futuras.

AGENDA

1 Principais Eventos do Trimestre

4 Negócios Imobiliários

2 Destaques Operacionais

5 Endividamento

3 Destaques Financeiros

6 Hedge



- ✓ **Em 08/08/2014** – fechamento da compra de 56,05% da USC e venda de 34,29% da APBV conforme Fato Relevante publicado em maio deste ano.
 - ✓ **Efeitos nas DFs:**
 - ✓ Balanco Patrimonial
 - ✓ Consolidação de 100% dos ativos e passivos da USC no BP.
 - ✓ Demonstração do Resultado do Exercício
 - ✓ Consolidação de 100% do resultado da USC na DRE (agosto e setembro);
 - ✓ Ganho de capital de R\$ 79 milhões antes do IR/CSLL.

EVENTOS SUBSEQUENTES:

- ✓ **Em 31/10/2014** – aprovação em AGE da incorporação da Usina Santa Cruz pela São Martinho S.A.
 - ✓ Emissão de 329.207 novas ações ordinárias da São Martinho para os minoritários remanescentes da Santa Cruz.

Destques Operacionais



Tabela 1

	Produção 6M14	Produção 6M15*	Var.%	Guidance 12M15*	Percentual atingido
Cana Processada (mil tons)	11.640	15.158	30,2%	19.640	77,2%
Produtividade no Período (ton/ha)	100,00	87,56	-12,4%	-	-
ATR Médio (kg/ton)	137,01	141,04	2,9%	-	-
Produção					
Açúcar (mil tons)	763	987	29,4%	1.353	73,0%
Etanol (mil m³)	462	641	39,0%	740	86,7%
ATR Produzido (mil tons)	1.595	2.138	34,1%	2.693	79,4%
Energia Exportada ('000 MWh)	281	507	80,4%	663	76,4%

*Consolidação de 50,95% na Nova Fronteira Bioenergia S.A. e 100% na Usina Santa Cruz S.A.

Destques Financeiros



Tabela 1

	2T14	2T15	Varição
Receita Líquida	614.494	526.227	-14,4%
Custo (caixa)	(308.024)	(216.132)	-29,8%
EBITDA Ajustado	238.669	256.918	+7,6%
Margem EBITDA Ajust.	38,8%	48,8%	+10,0 p.p.
Resultado Financeiro	(27.647)	(40.311)	+45,8%
LAIR	87.636	139.912	+59,7%
IR	(26.749)	(23.400)	-12,5%
Lucro Líquido	60.887	115.222	+89,2%
ATR Vendido (mil tons)	646	529	-18,0%

Gráfico 1 AÇÚCAR

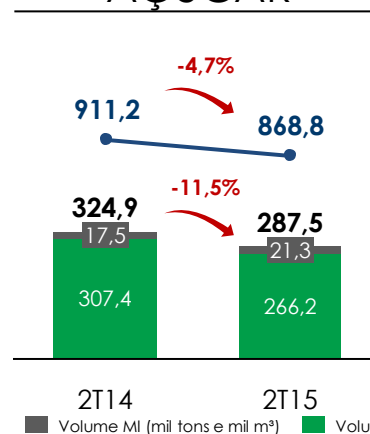


Gráfico 2 ETANOL

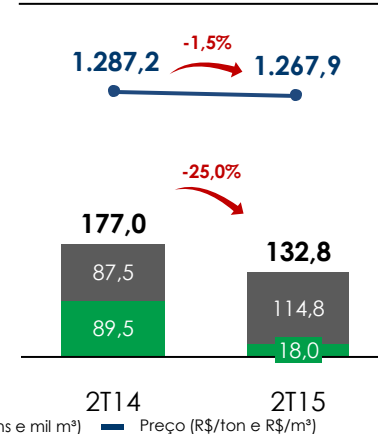
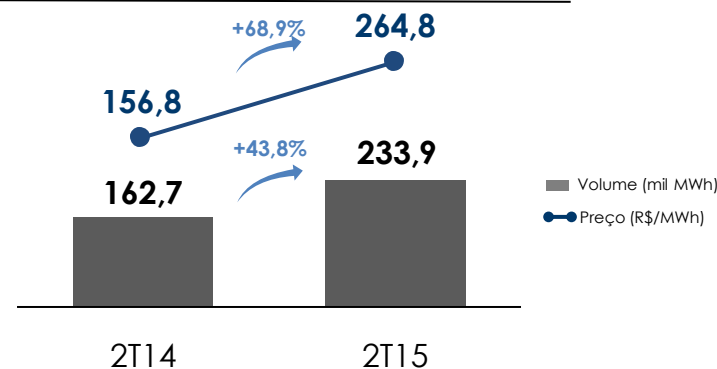


Gráfico 3

ENERGIA



Negócios Imobiliários



Negócios Imobiliários em andamento	Área Total do empreendimento	VG Total do Projeto	VPL Para a Vale do Mogi	Receita Reconhecida no Trimestre 2T15
	Em m²	Em Milhares de R\$		Em Milhares de R\$
Venda de imóveis	41.600	-	-	4.534
Empreendimentos lançados	556.866	123.000	43.959	13.210
Recanto das Paineiras	376.566	90.000	31.055	12.327
Park Empresarial de Iracemápolis	180.300	33.000	12.904	883
Empreendimentos futuros	1.240.928	277.000	67.000	-
Alphaville	1.240.928	277.000	67.000	-

TOTAL

184 hectares

R\$ 111 MM

R\$ 17,7 MM

2.333 ha

124 ha

244 ha

56 ha

35 ha

1.874 ha

→ **Valor de Mercado**
R\$ 633 milhões

Terras em área urbana

Empreendimento Alphaville

Venda de terra Mercedes

Empreendimentos Lançados

Venda de Terra Nua

Potencial Geração de Valor

Endividamento



Tabela 1

ENDIVIDAMENTO	mar/14	set/14	Var%.	Custo da dívida (%)
Em Milhares de R\$				
PESA	70.616	55.435	-21,5%	
BNDDES	697.593	822.166	17,9%	
Dívida em moeda estrangeira	1.122.978	1.438.570	28,1%	USD + 3,71% a.a.
Obrigações de aquisições - LOP	-	86.252	n.m.	CDI
Obrigações de aquisições - Outros	10.725	21.816	103,4%	
Capital de Giro	318.035	633.822	99,3%	10,78% a.a.
Dívida Bruta Total	2.219.947	3.058.061	37,8%	
Disponibilidades	679.928	665.258	-2,2%	
Dívida Líquida	1.540.019	2.392.803	55,4%	
Dívida Líquida / EBITDA Acum.	2,03 x	2,28 x		

Gráfico 1
MOEDA

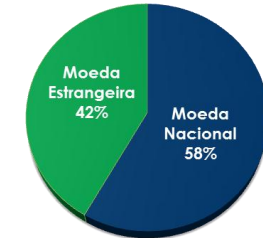
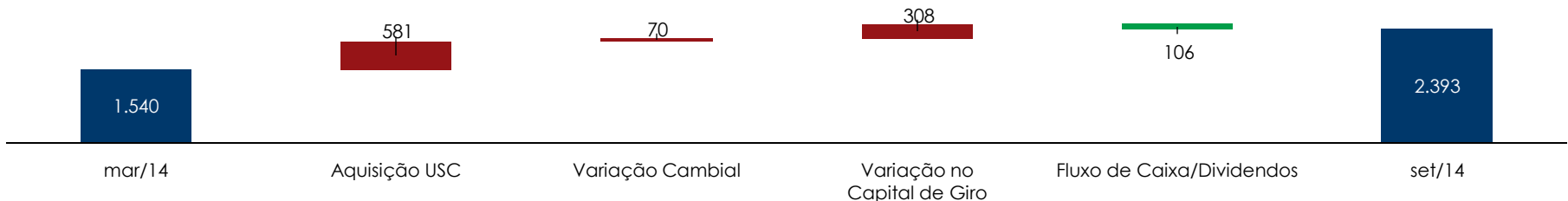


Gráfico 2
Prazo



EBITDA Ajustado Acumulado	mar/14	set/14
	757.169	1.051.022

Gráfico 3





Safra 14/15

Safra 15/16

Tabela 1

	Volume de Hedge (mil tons)	Preço Médio (US\$ c/p)	Percentual da Cana Própria
Açúcar			
Out/14 (V14)	335.604	16,94	100,0%
Mar/15 (H15)	238.518	17,81	66,4%
Safra 2014/2015	574.122	17,30	82,6%

→ **39%** do hedge de açúcar com câmbio contratado – (US\$ 85 milhões a 2,37 BRL/USD).

Tabela 2

	Volume de Hedge (mil tons)	Preço Médio (US\$ c/p)	Percentual da Cana Própria
Açúcar			
Mai/15 (K15)	31.497	17,59	12,6%
Jul/15 (N15)	99.573	18,21	48,8%
Out/15 (V15)	5.080	17,95	2,2%
Mar/16 (H16)	-	-	-
Safra 2015/2016	136.150	18,06	14,4%

→ **72%** do hedge de açúcar com câmbio contratado – (US\$ 39 milhões a 2,54 BRL/USD).

Contatos - RI

Telefone: +55 11 2105-4100

E-mail: ri@saomartinho.com.br

Website: www.saomartinho.com.br/ri



São Martinho