

# Resultados

4º Trimestre

Safra 2019/2020



# Disclaimer

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

# Agenda

---

1. Destaques Financeiros

4. *Guidance* de Produção

2. Custo Caixa

5. Posição de Hedge

3. Endividamento

6. Mercado de Açúcar e Etanol

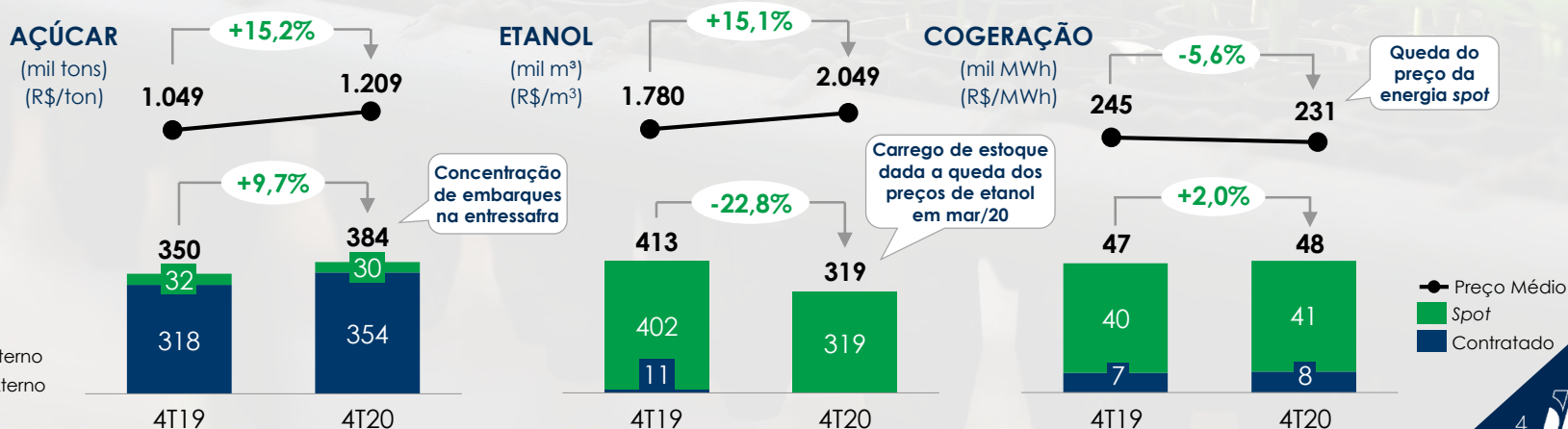
# Destaque Financeiros

R\$ mil

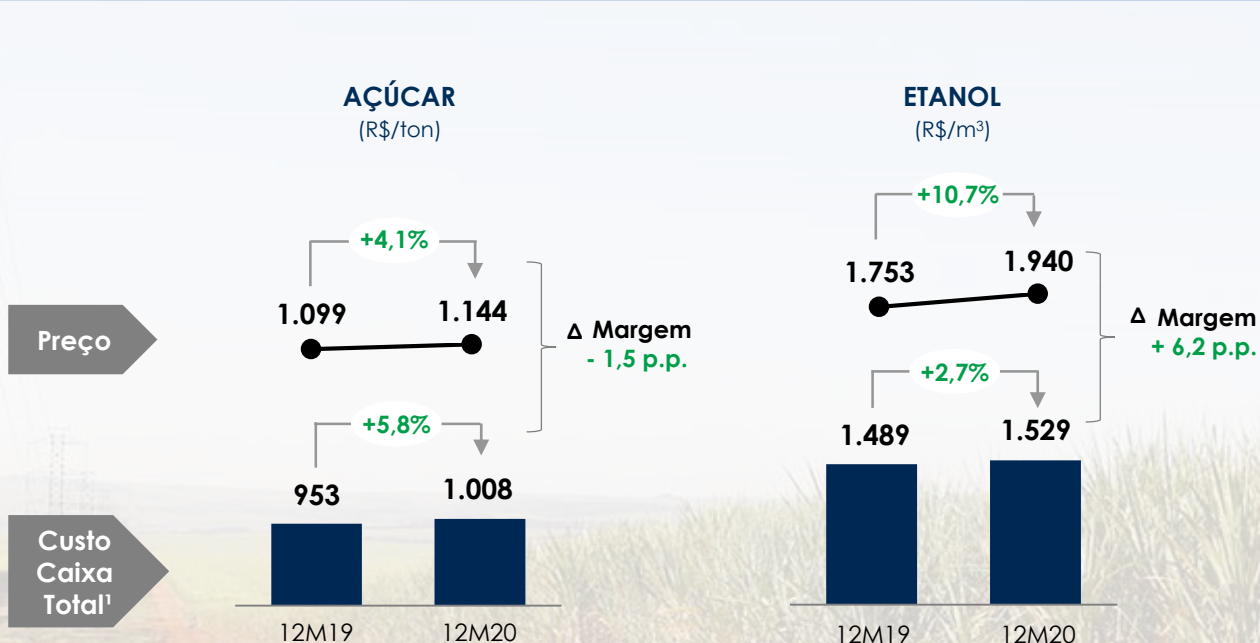
Sumário Executivo	4T19	4T20	Var. (%)	12M19	12M20	Var. (%)
Receita Líquida <sup>1</sup>	1.124.508	1.146.539	2,0%	3.381.663	3.701.547	9,5%
EBITDA Ajustado	509.586	579.510	13,7%	1.644.534	1.857.191	12,9%
Margem EBITDA Ajustada	45,3%	50,5%	5,2 p.p.	48,6%	50,2%	1,5 p.p.
EBIT Ajustado	121.050	270.185	123,2%	599.760	792.538	32,1%
Margem EBIT Ajustada	10,8%	23,6%	12,8 p.p.	17,7%	21,4%	3,7 p.p.
IAA (Copersucar) Líquido de Impostos	70.634	-	n.m.	70.634	230.402	226,2%
Lucro Líquido sem efeitos do IFRS 16	85.610	117.513	37,3%	314.045	661.815	110,7%
Lucro Líquido	85.610	142.645	66,6%	314.045	639.010	103,5%
Lucro Caixa	158.048	164.860	4,3%	461.370	713.547	54,7%
ATR vendido (mil tons)	1.070	943	-11,8%	3.010	3.022	0,4%

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

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



# Custo Caixa incluindo Capex de Manutenção Ex-Consecana



12M20

x

12M19

- Inflação do período: 3,3%
  - Insumos agrícolas/Diesel: +8,2%
- (Aumento do preço Consecana: +12,9%)**

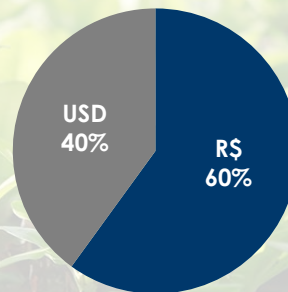
1 - O Custo Caixa total dos produtos considera: CPV + despesas de vendas + despesas gerais e administrativas – depreciação / amortização + variação do valor justo dos ativos biológicos + capex de manutenção

# Endividamento

	mar/19	mar/20	Var%.
Em Milhares de R\$			
<b>Dívida Bruta Total</b>	<b>4.491.205</b>	<b>4.841.376</b>	<b>7,8%</b>
Disponibilidades	2.089.213	1.962.064	-6,1%
<b>Dívida Líquida</b>	<b>2.401.992</b>	<b>2.879.312</b>	<b>19,9%</b>
Dívida Líquida / EBITDA Acum. R\$	1,46 x	1,55 x	6,1%
Dívida Líquida / EBITDA Acum. - USD <sup>1</sup>	1,32 x	1,23 x	-6,9%
<b>EBITDA Ajustado Acumulado</b>	<b>1.644.534</b>	<b>1.857.191</b>	<b>12,9%</b>

1 - EBITDA Acumulado PTAX médio diário 12 meses:  
 Março/19: R\$ 3,78  
 Março/20: R\$ 4,11

Moeda - Bruta



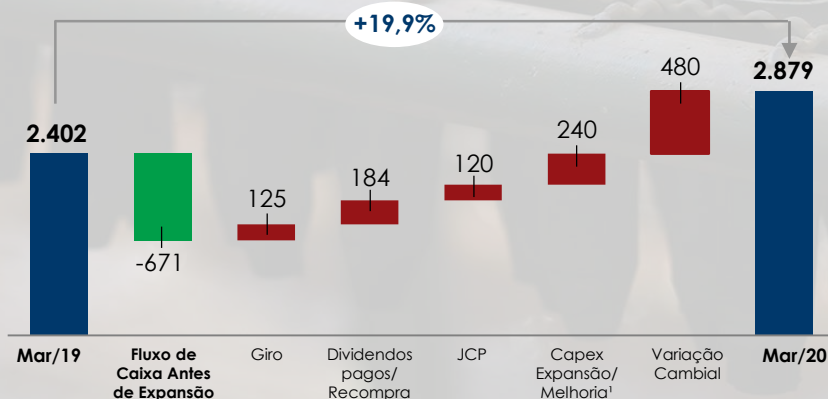
**S&P Global**

**BBB-**  
**Investment Grade**  
 Escala Global

**BrAAA**  
 Escala Nacional

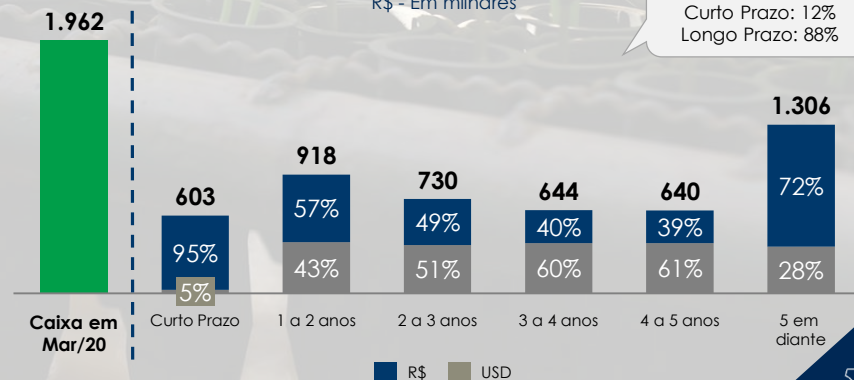
Movimentação da Dívida

R\$ - Milhões



Cronograma da Dívida

R\$ - Em milhares



Prazo Médio: 3,8 anos  
 Curto Prazo: 12%  
 Longo Prazo: 88%

1 - Capex de modernização/expansão + Capex de melhoria + recebimento de venda de imobilizado + outros



# Guidance de Produção: Safra 20/21

	19/20	Guidance 20/21	Var. (%)
<b>DADOS OPERACIONAIS</b>			
Cana Processada (mil tons)	22.640	23.200	2,5%
ATR Médio (kgs/ton)	139,4	138,0	-1,0%
<b>Cenários de Mix Produção</b>			
		<b>Máx Açúcar</b>	<b>Máx Etanol</b>
Açúcar (mil ton)	1.106	1.490	1.135
Etanol (mil m³)	1.172	970	1.200
Cogeração (mil MWh)	913	925	930

- ✓ O aumento de moagem é resultado da maior produtividade dos canaviais
- ✓ O mix de produção deve favorecer a produção de açúcar na safra 20/21, considerando o prêmio atual do preço do açúcar em relação ao etanol

# Posição de Hedge – Atual

AÇÚCAR	Volume de Hedge (tons)	Preço Médio (US\$ c/p)	Preço Médio <sup>1</sup> (R\$/ton)	
Safra 2020/2021	1.093.727	13,00	~1.319	~96% da cana própria fixada <sup>2</sup>
Safra 2021/2022	260.261	12,18	~1.449	~23% da cana própria fixada <sup>3</sup>

DÓLAR	Volume de Hedge (US\$ mil)	Preço Médio (R\$/US\$)	
Safra 2020/2021	295.088	4,50	~76% da cana própria fixada <sup>2</sup>
Safra 2021/2022	33.962	5,23	~11% da cana própria fixada <sup>3</sup>

Posição em 26 de junho de 2020

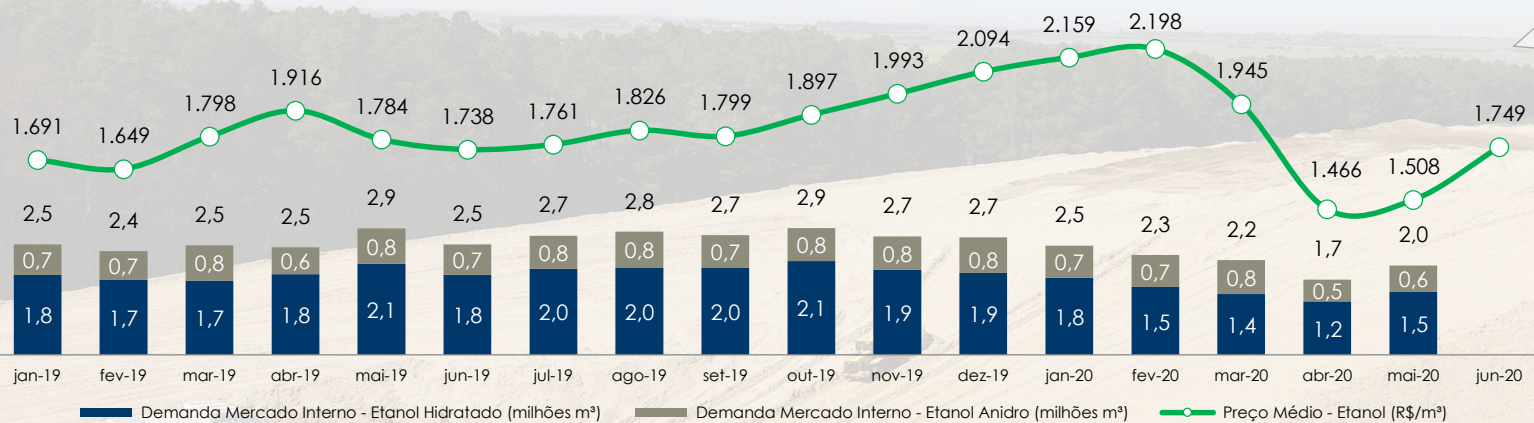
1 - Para o montante fixado em açúcar, porém não fixado em dólar, foi considerado o câmbio de R\$ 5,48/USD; 2 - Considerando o cenário de produção max açúcar;

3 - Considerando o mesmo mix e produção da safra 20.21



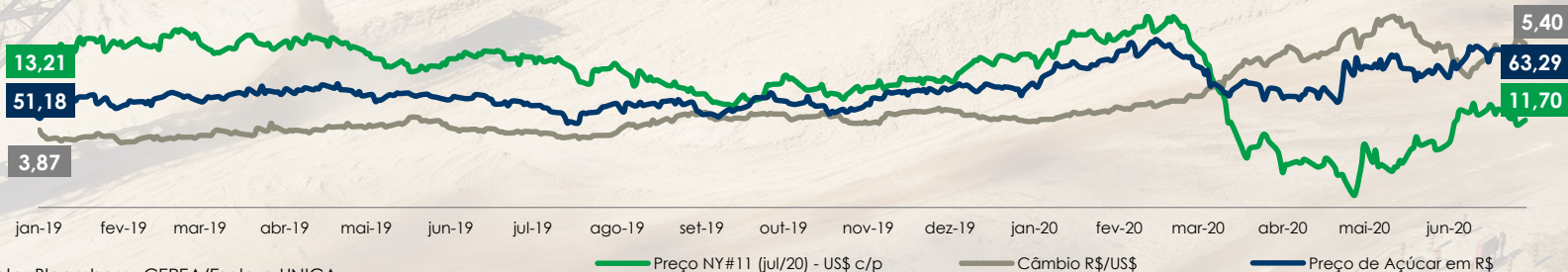
# Mercado de Açúcar e Etanol

## Consumo e Preço de Etanol



- Restrição à circulação (pandemia COVID-19)
- Queda do preço do petróleo

## Preços de Açúcar e Câmbio



- Forte desvalorização do real
- Preços em reais superiores ao período pré-pandemia

# Contatos - Relações com Investidores

+55 11 2105-4100

[ri@saomartinho.com.br](mailto:ri@saomartinho.com.br)

[www.saomartinho.com.br/ri](http://www.saomartinho.com.br/ri)

