

Resultados

1º Trimestre

Safra 2020/2021



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 Operacionais

4. Endividamento

2. Destaques Financeiros

5. Posição de Hedge

3. Custo Caixa

6. Mercado de Açúcar e Etanol

Destques Operacionais

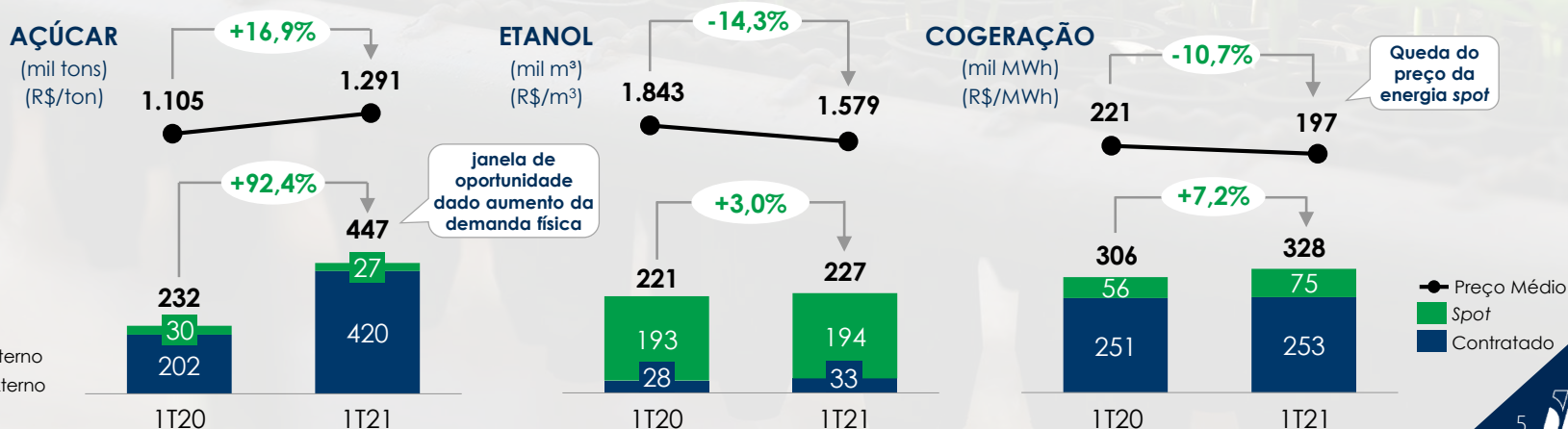
DADOS OPERACIONAIS	1T20	1T21	Var.(%)
Cana Processada (mil toneladas)	9.042	10.020	10,8%
Própria	6.246	6.810	9,0%
Terceiros	2.796	3.210	14,8%
Colheita Mecanizada	100%	100%	0,0 p.p.
Produtividade no Período (ton/ha)	89,1	88,6	-0,6%
ATR Médio (kg/ton)	122,7	131,2	6,9%
Produção			
Açúcar (mil toneladas)	436	596	36,7%
Etanol (mil m³)	382	406	6,3%
Energia Exportada (mil MWh)	295	341	15,3%
ATR Produzido	1.109	1.314	18,5%
Mix Açúcar - Etanol	41% - 59%	47% - 53%	

- ✓ O aumento da moagem é resultado do aumento da eficiência operacional, dado clima mais seco ocorrido no 1T21 x 1T20
- ✓ Em linha com o guidance, anunciado em junho, a Companhia vem direcionando o mix de produção para o açúcar, dada a melhor rentabilidade do produto em relação ao etanol

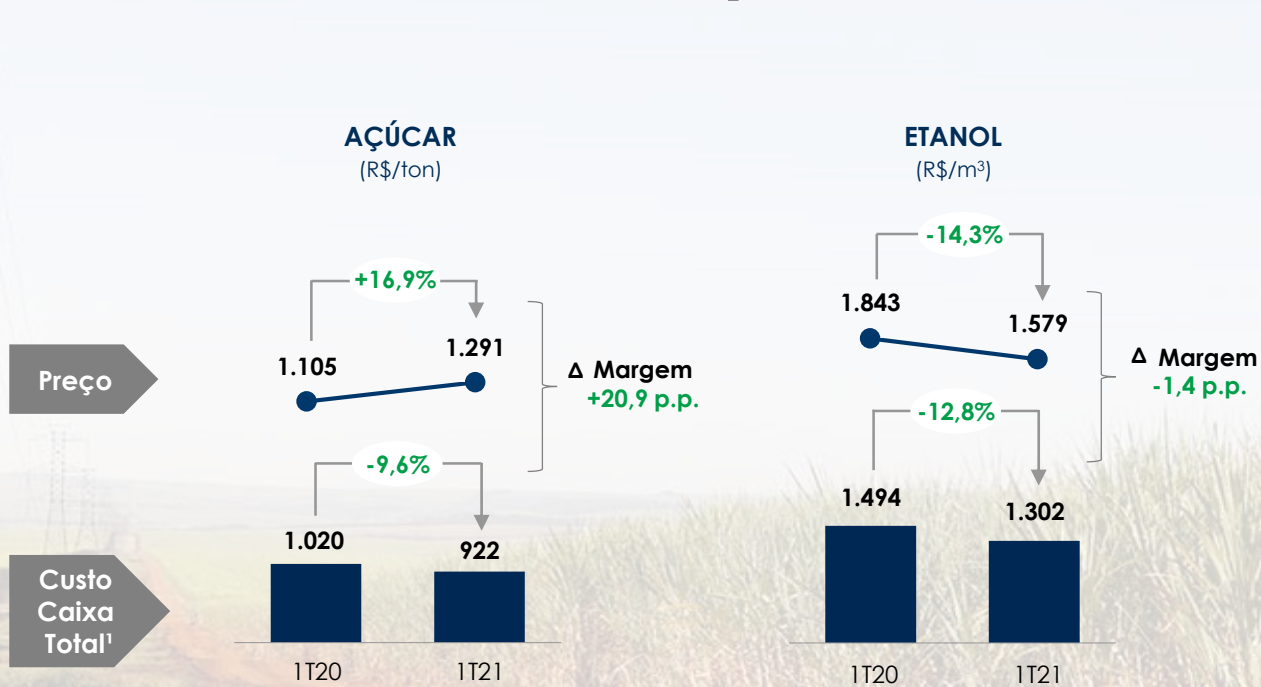
Destaque Financeiros

R\$ mil	Sumário Executivo	1T20	1T21	Var. (%)
	Receita Líquida ¹	754.934	1.024.858	35,8%
	EBITDA Ajustado	348.383	491.443	41,1%
	Margem EBITDA Ajustada	46,1%	48,0%	1,8 p.p.
	EBIT Ajustado	118.326	184.197	55,7%
	Margem EBIT Ajustada	15,7%	18,0%	2,3 p.p.
	Lucro Líquido sem efeitos do IFRS 16	96.361	123.167	27,8%
	Lucro Líquido	91.463	115.706	26,5%
	Lucro Caixa	66.529	147.999	122,5%
	Alavancagem (Dív. Líq. / EBITDA)	1,61 x	1,47 x	-8,4%
	ATR vendido (mil tons)	621	854	37,6%

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



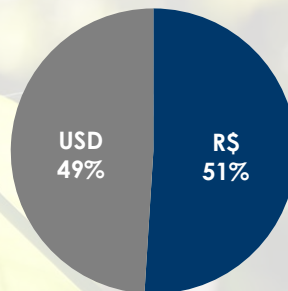
1 - O Custo Caixa total dos produtos considera: CPV + despesas de vendas + despesas gerais e administrativas - depreciação / amortização + variação do valor justo dos ativos biológicos + capex de manutenção

Endividamento

	mar/20	jun/20	Var%.
Em Milhares de R\$			
Dívida Bruta Total	4.841.376	4.622.553	-4,5%
Disponibilidades	1.962.065	1.680.689	-14,3%
Dívida Líquida	2.879.311	2.941.864	2,2%
Dívida Líquida / EBITDA Acum. R\$	1,55 x	1,47 x	-5,1%
Dívida Líquida / EBITDA Acum. - USD ¹	1,23 x	1,20 x	-2,2%
EBITDA Ajustado Acumulado	1.857.191	2.000.252	7,7%

1 - EBITDA Acumulado PTAX médio diário 12 meses: mar/20: R\$ 4,11 e jun/20: R\$ 4,47

Moeda - Bruta



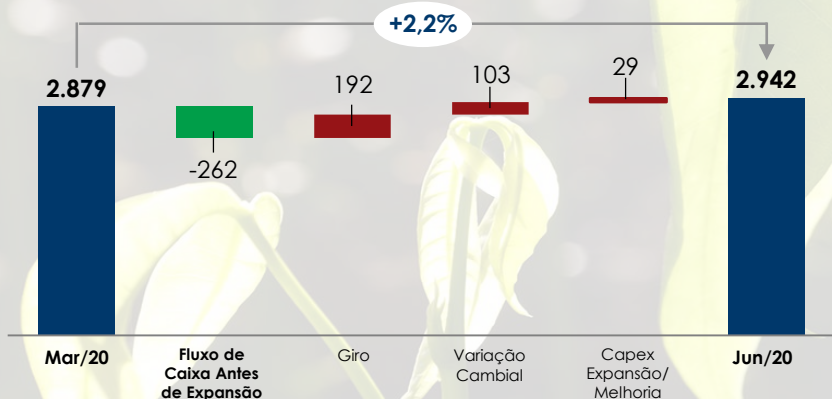
S&P Global

BBB-
Investment Grade
Escala Global

BrAAA
Escala Nacional

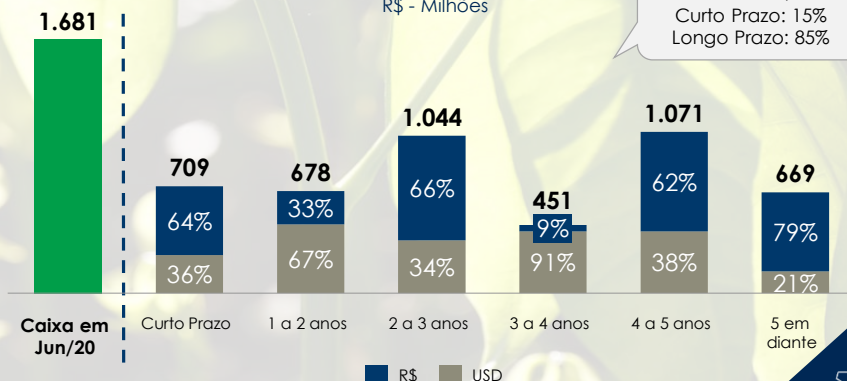
Movimentação da Dívida

R\$ - Milhões



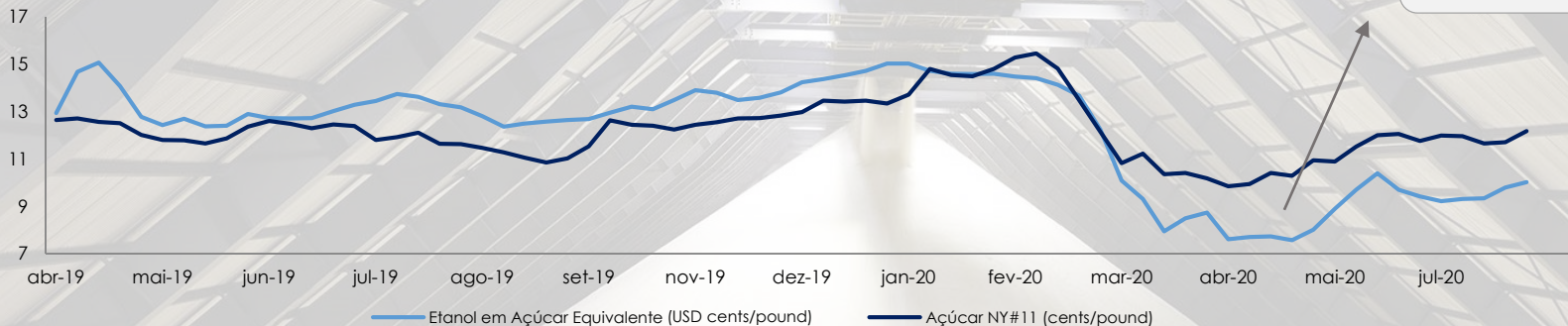
Cronograma da Dívida

R\$ - Milhões



Mercado de Açúcar

Preços de Açúcar e Etanol (em açúcar equivalente)



Fonte: Bloomberg e CEPEA/Esalq

Posição de Hedge

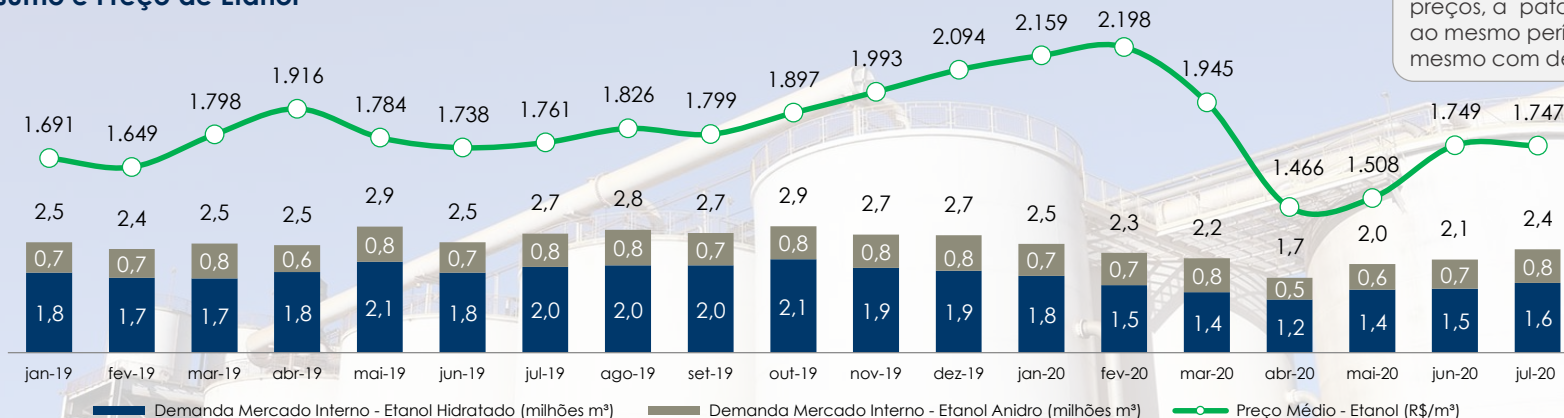
AÇÚCAR	Volume de Hedge (tons)	Preço Médio (US\$ c/p)	Preço Médio ¹ (R\$/ton)	
Safra 2020/2021	801.103	13,08	~1.315	~95% da cana própria fixada ²
Safra 2021/2022	320.259	12,23	~1.424	~28% da cana própria fixada ³

1 - Para o montante fixado em açúcar, porém não fixado em dólar, foi considerado o câmbio de R\$ 5,20/USD; 2 - Considerando o cenário de produção max açúcar;

3 - Considerando o mesmo mix e produção da safra 20.21

Mercado de Etanol

Consumo e Preço de Etanol



Negociações na B3 até o momento

~206 mil CBIOS

Preço médio de negociação

~R\$ 20/CBIO

Volume de pré-CBIOS SMTO emitidos até junho/20

~458 mil pré-CBIOS

Volume de CBIOS SMTO previstos na Safra 20/21

~1,0 milhão de CBIOS¹

1 - Considerando o mix de produção max açucareiro
Fonte: CEPEA/Esalq, UNICA e B3

Contatos - Relações com Investidores

+55 11 2105-4100

ri@saomartinho.com.br

www.saomartinho.com.br/ri

