

Teleconferência De Resultados

2T17



São Martinho

Safra 16/17

DISCLAIMER

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

AGENDA

1 Revisão Guidance

2 Estoques

3 Destaques Financeiros

4 Endividamento

5 CPV – Açúcar e Etanol

6 Exposição Açúcar e Dólar



Tabela 1

Produção	Guidance Safra 16/17	Novo Guidance Safra 16/17	Var. (%)
Moagem (mil toneladas)	20.553	19.266	-6,3%
Açúcar (mil toneladas)	1.356	1.297	-4,3%
Anidro (mil m³)	455	400	-12,1%
Hidratado (mil m³)	340	269	-21,0%
Cogeração (mil MWh)	753	736	-2,3%
ATR Médio (Kgs/Ton)	135,7	130,4	-3,9%
Total de ATR produzido	2.789	2.511	-9,9%
Mix Açúcar/Etanol	51% - 49%	54% - 46%	

Tabela 2

Produção	Realizado Safra 15/16	Novo Guidance Safra 16/17	Var. (%)
Moagem (mil toneladas)	20.024	19.266	-3,8%
Açúcar (mil toneladas)	1.230	1.297	5,5%
Anidro (mil m³)	445	400	-10,1%
Hidratado (mil m³)	306	269	-12,2%
Cogeração (mil MWh)	741	736	-0,7%
ATR Médio (Kgs/Ton)	128,9	130,4	1,1%
Total de ATR produzido	2.581	2.511	-2,7%
Mix Açúcar/Etanol	50% - 50%	54% - 46%	

Gráfico 1

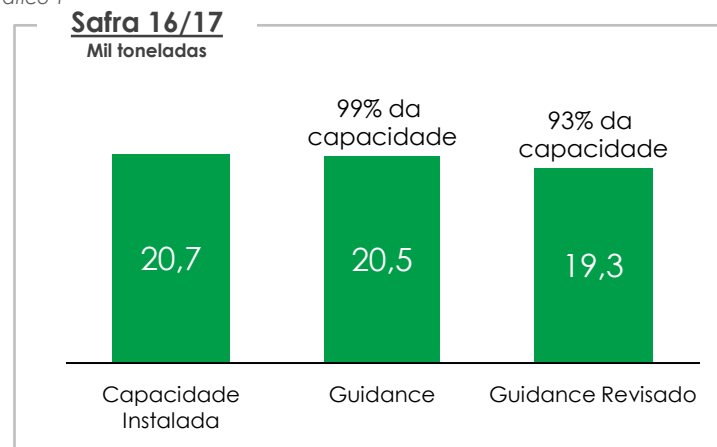
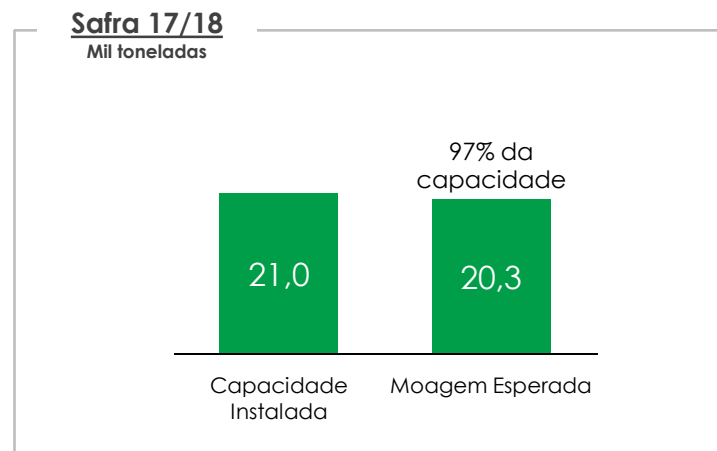


Gráfico 2





	Estoques 2T17	Produção até final da safra	Total
Açúcar (toneladas)	465.416	204.605	670.021
Etanol Hidratado (m³)	106.947	15.665	122.612
Etanol Anidro (m³)	168.119	77.524	245.643

Vendas 6M17 vs Guidance Revisado (ATR)



Destques Financeiros



Tabela 1

	2T16	2T17	Varição
Receita Líquida (ex PPE)	683.600	779.327	14,0%
CPV (caixa)	298.881	338.705	13,3%
Despesas c/ Vendas	27.900	29.851	7,0%
Despesas Administrativas (caixa)	38.384	42.486	10,7%
EBITDA Ajustado	318.903	368.704	15,6%
Margem EBITDA Ajustada	46,7%	47,3%	0,7 p.p.
EBIT Ajustado	153.151	192.422	25,6%
Margem EBIT Ajustada	22,4%	24,7%	2,3 p.p.
Lucro antes de IR	18.259	83.542	357,5%
Lucro Líquido	24.206	68.913	184,7%
ATR Vendido (mil tons)	661	667	0,9%

Gráfico 1

AÇÚCAR

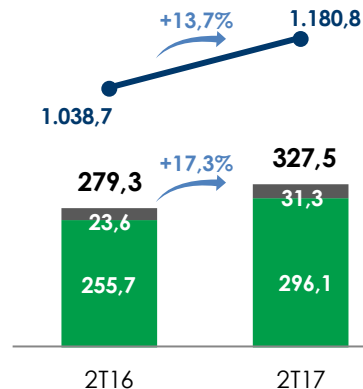
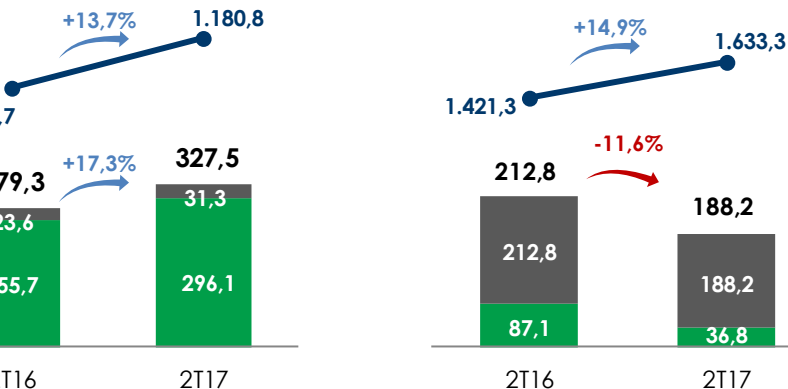
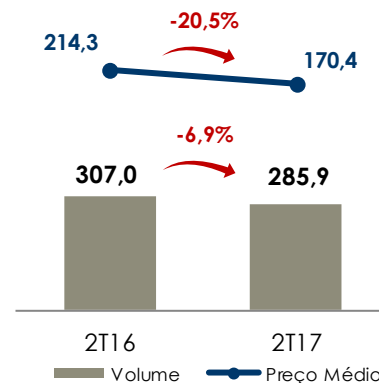


Gráfico 2

ETANOL



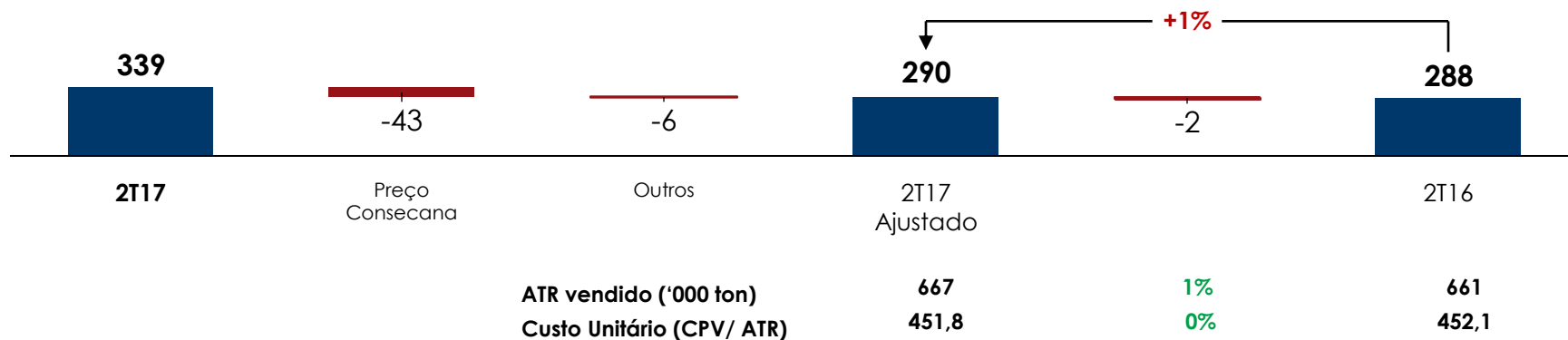
■ Volume MI (mil tons e mil m³) ■ Volume ME (mil tons e mil m³) — Preço (R\$/ton e R\$/m³)



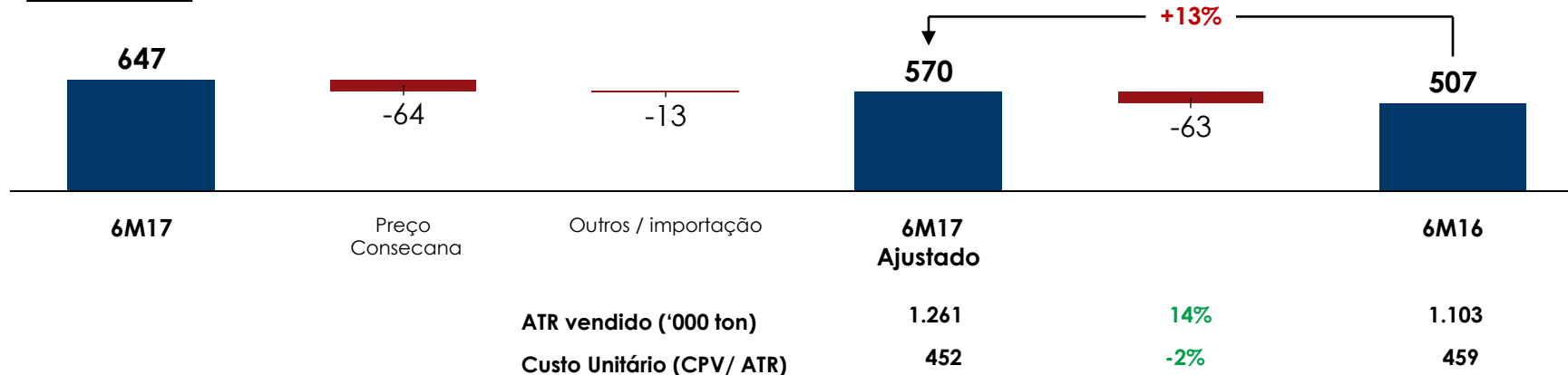
CPV – Açúcar e Etanol



Trimestre



Acumulado



Endividamento



Tabela 1

ENDIVIDAMENTO	mar/16	set/16	Var%.
Em Milhares de R\$			
Dívida em moeda estrangeira	1.759.149	1.375.394	-21,8%
BNDES / Crédito Rural	799.041	746.290	-6,6%
Capital de Giro	1.215.533	1.183.266	-2,7%
Certificado de Recebíveis do Agronegócio (CRA)		350.001	
Obrigações de aquisições	79.687	73.795	-7,4%
PESA	51.757	41.736	-19,4%
Dívida Bruta Total	3.905.167	3.770.482	-3,4%
Disponibilidades	1.120.212	928.749	-17,1%
Dívida Líquida	2.784.955	2.841.733	2,0%
Dívida Líquida / EBITDA Acum.	2,14 x	1,95 x	
Dívida Líquida / EBITDA Acum. - USD*	2,16 x	2,17 x	

Gráfico 1

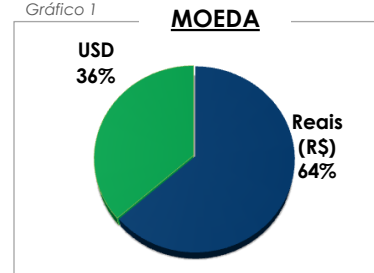
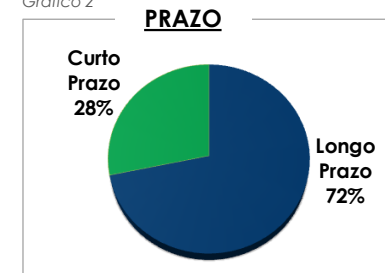


Gráfico 2



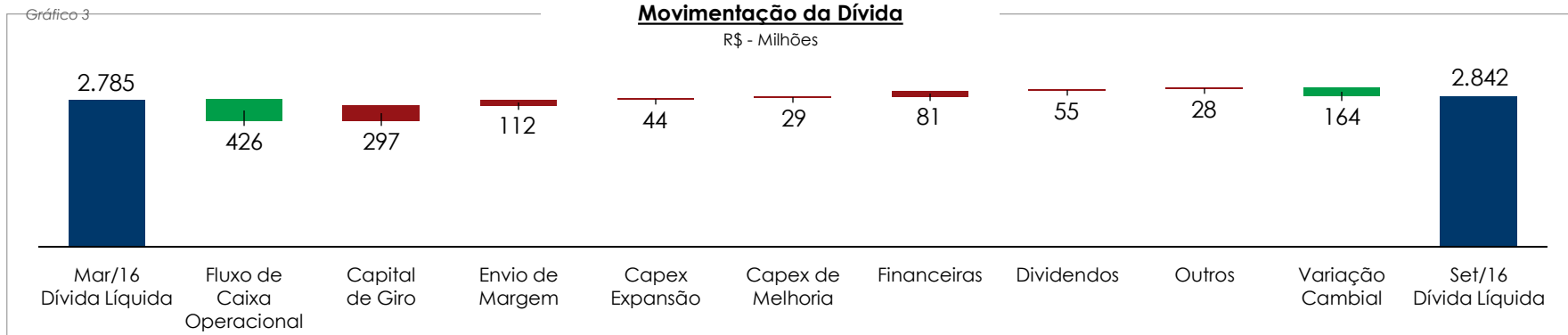
EBITDA Ajustado Acumulado

1.301.240

1.460.659

Movimentação da Dívida

R\$ - Milhões



* Dívida Líquida PTAX:
Março/16: R\$ 3,56
Setembro/16: R\$ 3,25

EBITDA Acumulado PTAX médio diário 12 meses:
Março/16: R\$ 3,58
Setembro/16: R\$ 3,62

Exposição Açúcar e Dólar



Tabela 1

	Volume de Hedge (mil tons)	Preço Médio (R\$ c/p)	% da Cana Própria	% de Dólar
Açúcar				
Safra 2016/2017	415.506	62,22	85,2%	61,5%
Safra 2017/2018	350.131	72,56	32,5%	32,5%

Contatos - RI

Felipe Vicchiato

CFO e IRO

Aline Reigada

Gerente RI

Letícia Montagnani

Analista Senior RI

Telefone: +55 11 2105-4100

E-mail: ri@saomartinho.com.br

Website: www.saomartinho.com.br/ri



São Martinho