

São Martinho

Trígono Connection

Fevereiro 2024

- 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.

Ativos sob Gestão 4 usinas
Empregados ~12.500

Capacidade de Produção¹

Capacidade Moagem	27,0 mi tons
Cana de Açúcar	24,5 mi tons
Moagem de Milho Equivalente	2,5 mi tons
Açúcar	1,6 mi tons
Etanol	1,3 Bi litros
Cogeração	1,1 TWh
% Cana Própria/Terceiros	70%/30%
Terra Própria	55.000 ha
% de Mecanização	100%



350,000 ha

Sob Gestão
(cana própria +
fornecedores)

~44%/56% mix

(Max-açúcar)

~37%/63% mix

(Max-etanol)

**Agricultura de
Ultra Precisão**

Pioneirismo em
automação e 5G

**Investment
Grade**

S&P Global

~R\$ 10,0 Bi

Market Value



Destaques

7 CONSELHEIROS

2 membros independentes

Murilo César L. dos Santos Passos

João Carlos Costa Brega

100% gestão profissional desde o IPO

Produtividade: TCH +19,2%

- Normalização climatológica (out/22 a set/23)
- Manejo diferenciado
- Consolidação de investimentos
- Melhor variedade genética

Cana processada: +15,2%

- Maior disponibilidade de cana
- Extensão do período de moagem
- Menor ATR médio devido ao alongamento da safra

Etanol de milho:

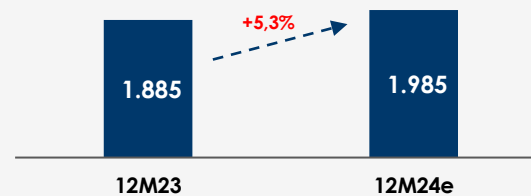
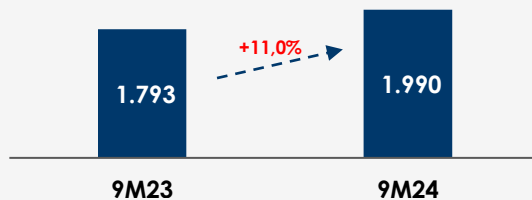
- Conclusão do *ramp-up*
- Estabilização da moagem em capacidade plena

	9M24	9M23	Δ 9M24/9M23
Dados Operacionais			
Agrícola - Cana de Açúcar			
Cana processada (mil tons)	23.067,0	20.024,1	15,2%
Própria	15.985,0	13.964,4	14,5%
Terceiros	7.082,0	6.059,7	16,9%
Produtividade no Período (ton/ha)	84,8	71,2	19,2%
ATR Médio (kg/ton)	136,8	140,1	-2,4%
Milho Processado (mil tons)	332,7	-	n.m.
Dados de produção			
Açúcar (mil toneladas)	1.468,3	1.206,1	21,7%
Etanol (mil m³)	1.080,0	898,9	20,1%
Cana-de-açúcar	948,0	898,9	5,5%
Milho	132,0	-	n.m.
Mix Açúcar - Etanol (Cana-de-açúcar)	49% - 51%	45% - 55%	
Mix Açúcar - Etanol (Consolidado)	45% - 55%		

Acumulado (9M)

Acumulado (12M)

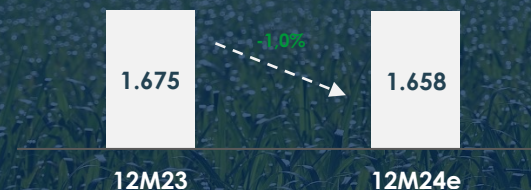
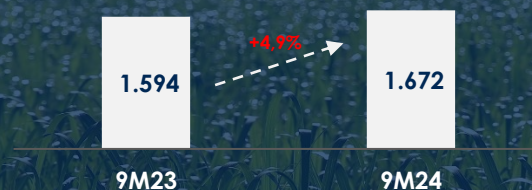
Açúcar
(R\$/ton)



Etanol
(R\$/m³)



ATR
(R\$/ton)

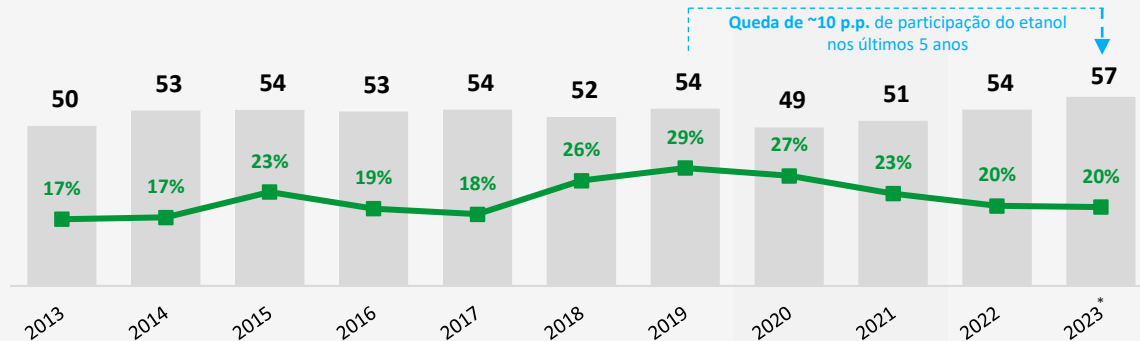
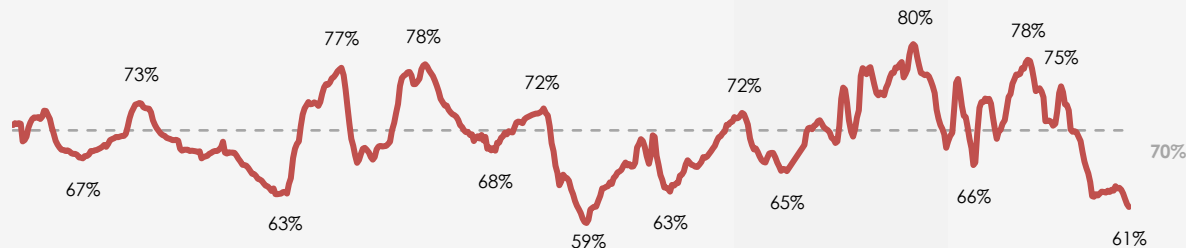




Paridade Etanol x Gasolina (%)

Part. Etanol no Ciclo Otto (%)

Historicamente a queda da paridade do etanol guia um aumento da participação no Ciclo Otto. Atualmente a recuperação do volume está demorando para ocorrer.



■ Vol. Ciclo Otto consumido (mi m³ gas. eq.)
■ Participação do Etanol no Ciclo Otto (%)

↓
Aumento do preço da gasolina associado a preços internacionais de petróleo.

Pandemia Covid-19

↓
Queda da participação do etanol no Ciclo Otto apesar de baixa paridade.

* Consumo de Ciclo Otto em dez/23 estimado pela média histórica dos últimos 5 anos

AÇÚCAR – 9M24 (REALIZADO - R\$/TON)

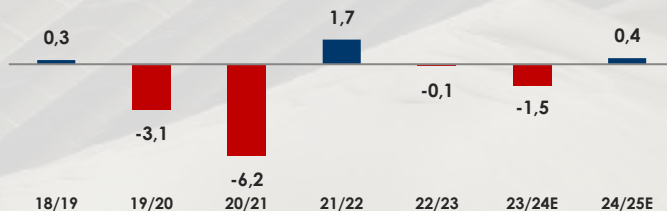
Preço	2.435
Cana Própria	2.365
Consecana	2.639

+ 14,2%

AÇÚCAR – Cana Própria (HEDGE+MTM - R\$/TON)

Safra 24/25	~2.700
--------------------	---------------

SUPPLY AND DEMAND (MM TON; DATAGRO 02/24)



ESTIMATIVAS DE PRODUÇÃO (MM TON | YOY%)

	2023/24E	2024/25E
BRASIL (CS)	42,5 +26%	41,5 -2%
INDIA	32,0 -2%	28,0 -13%
TAILÂNDIA	7,5 -32%	10,5 +40%

POSIÇÃO DE HEDGE (Dez/23)

	Volume de Hedge Açúcar (tons)	Preço Médio (USD c/p)	Preço Médio (R\$/ton)
Safra 23/24	385.868	22,79	
	362.091	22,79	2.608
	23.777	22,79	em aberto
Safra 24/25	502.842	24,02	
	486.307	24,02	2.694
	16.535	24,02	em aberto

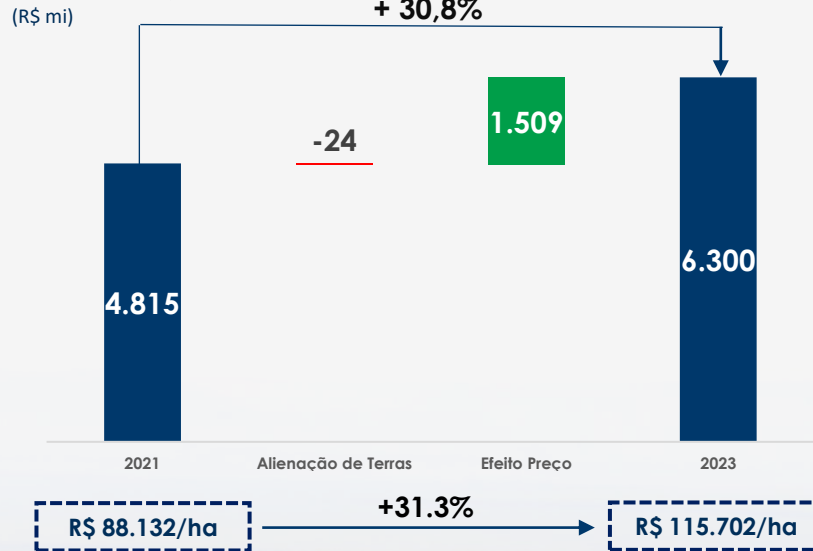
~45% de Açúcar (cana própria)

Decisão de Mix

Açúcar	USD 22,8 c/p ¹	+	=	Hidratado + CBIO² = Açúcar – 70%
FX	R\$ 4,9/USD			

1 – R\$/ton = -R\$ 3,805 net of freight cost; 2 – Hydrous Price = 2,129 R\$/m3; CBIO Price = R\$ 120

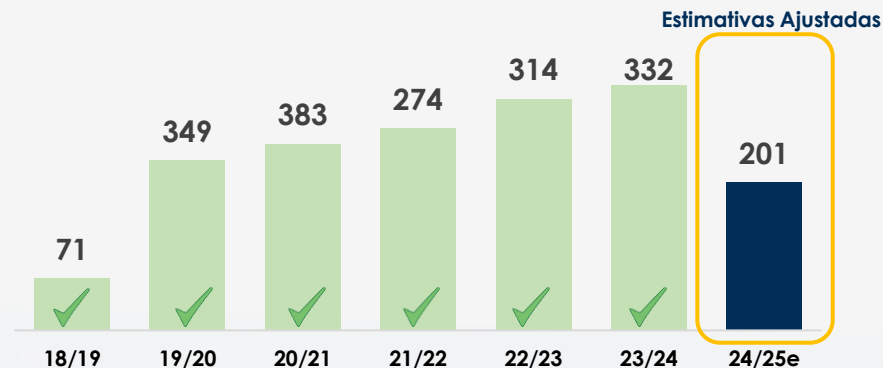
Terras Próprias



Valor das terras representam mais que 50% do market cap da Companhia

Receivables Copersucar

(IAA; R\$ mi; Líquido de Impostos)



Valor presente dos recebíveis somam aprox.
R\$ 200 mi para companhia
(ajustado anualmente por inflação + 6%)

RELAÇÕES COM INVESTIDORES

☎ +55 11 2105-4100

✉ ri@saomartinho.com.br

🌐 www.saomartinho.com.br/ri

www.saomartinho.com.br

