

Resultados

3º 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

5. Estoques

2. Destaques Financeiros

6. Cenário de Açúcar

3. Custo Caixa

7. Cenário de Etanol

4. Endividamento

8. Capex

Destques Operacionais

DADOS OPERACIONAIS	9M20	9M21	Var.(%)
Cana Processada (mil toneladas)	22.640	22.522	-0,5%
Própria	15.740	15.811	0,5%
Terceiros	6.900	6.711	-2,7%
Produtividade no Período (ton/ha)	82,9	80,7	-2,6%
ATR Médio (kg/ton)	139,4	145,7	4,6%
Produção			
Açúcar (mil toneladas)	1.106	1.483	34,1%
Etanol (mil m³)	1.172	1.018	-13,1%
Energia Exportada (mil MWh)	883	834	-5,5%
ATR Produzido	3.155	3.282	4,0%
Mix Açúcar - Etanol	37% - 63%	47% - 53%	

✓ Redução no volume de cana processada, em decorrência do clima mais seco observado ao longo da safra, porém com nível médio de ATR superior em 4,6%, resultando no aumento de +4% no total da ATR produzido

Destques Financeiros

R\$ mil

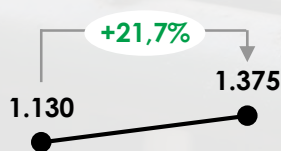
Sumário Executivo	3T20	3T21	Var. (%)	9M20	9M21	Var. (%)
Receita Líquida ¹	1.029.978	1.213.471	17,8%	2.555.008	3.165.129	23,9%
EBITDA Ajustado	541.440	651.597	20,3%	1.277.680	1.619.288	26,7%
Margem EBITDA Ajustada	52,6%	53,7%	1,1 p.p.	50,0%	51,2%	1,2 p.p.
EBIT Ajustado	237.686	349.087	46,9%	522.352	748.026	43,2%
Margem EBIT Ajustada	23,1%	28,8%	5,7 p.p.	20,4%	23,6%	3,2 p.p.
Lucro Líquido sem efeitos do IFRS 16	355.095	278.645	-21,5%	544.302	745.480	37,0%
Lucro Líquido	342.920	272.164	-20,6%	496.365	719.764	45,0%
Lucro Caixa	366.499	307.138	-16,2%	548.687	767.826	39,9%
Alavancagem (Dív. Líq. / EBITDA)	1,65 x	1,27 x	-22,8%	1,65 x	1,27 x	-22,8%
ATR vendido (mil tons)	845	872	3,3%	2.078	2.448	17,8%

1- Exclui efeito de Hedge Accounting de dívida em moeda estrangeira e PPA USC e inclui a Receita Financeira de Negócios Imobiliários

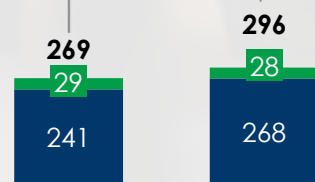
Os dados não contemplam os impactos do IFRS 16, com exceção do lucro líquido

açúcar

(mil tons)
(R\$/ton)



+9,9%

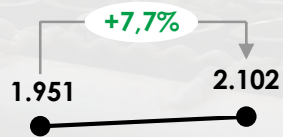


3T20

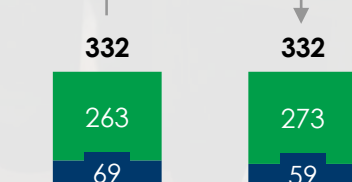
3T21

ETANOL

(mil m³)
(R\$/m³)



-0,1%



3T20

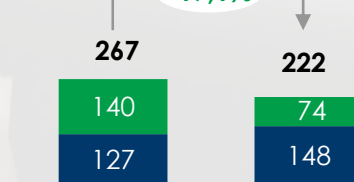
3T21

COGERAÇÃO

(mil MWh)
(R\$/MWh)



-17,1%



3T20

3T21

● Preço Médio

■ Volume Mercado Interno

■ Volume Mercado Externo

● Preço Médio

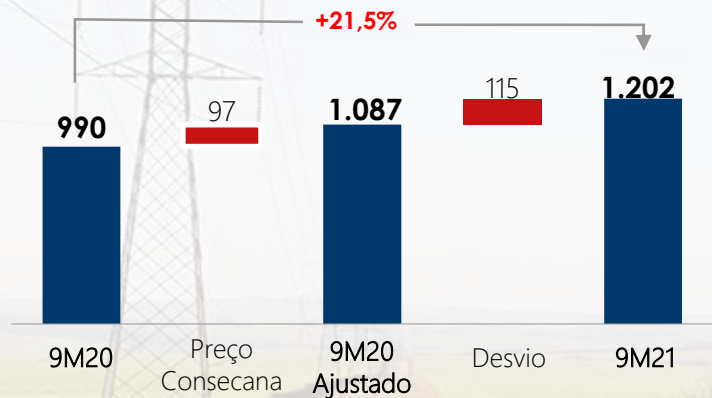
■ Spot

■ Contratado

Custo Caixa incluindo Capex de Manutenção

CPV CAIXA - AÇÚCAR E ETANOL

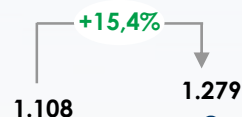
(R\$ mm)



AÇÚCAR

(R\$/ton)

Preço



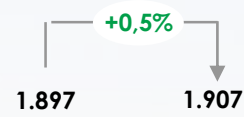
Custo Caixa Total¹



Δ Margem
+12,9 p.p.

ETANOL

(R\$/m³)



Δ Margem
+0,8 p.p.

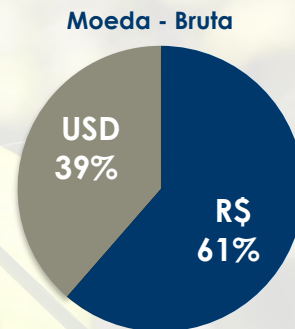
ATR produzido (mil tons)	3.155	4,0%	3.282
ATR vendido (mil tons)	2.078	17,8%	2.448
Custo Unitário (CPV/kgs ATR)	523	-6,1%	491

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	dez/20	Var%.
Em Milhares de R\$			
Dívida Bruta Total	4.841.376	4.227.571	-12,7%
Disponibilidades	1.962.066	1.424.509	-27,4%
Dívida Líquida	2.879.311	2.803.062	-2,6%
Dívida Líquida / EBITDA Acum. R\$	1,55 x	1,27 x	-17,8%
Dívida Líquida / EBITDA Acum. -	1,23 x	1,19 x	-3,3%
EBITDA Ajustado Acumulado	1.857.191	2.198.799	18,4%

1 - EBITDA Acumulado PTAX médio diário 12 meses: mar/20: R\$ 4,11 e dez/20: R\$ 5,16



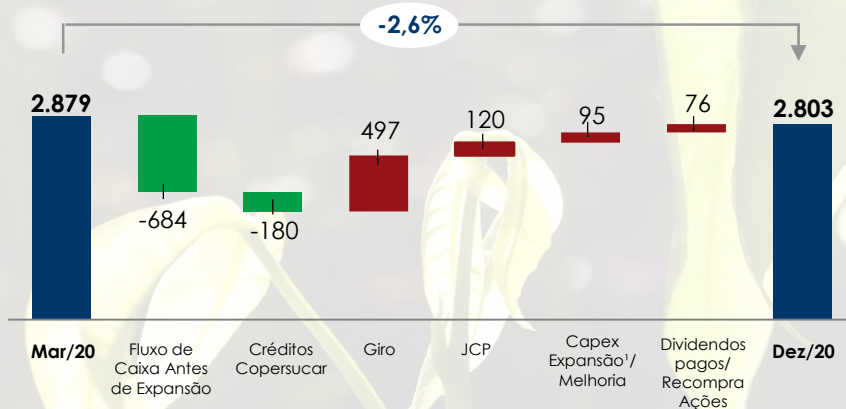
S&P Global

BBB-
Investment Grade
Escala Global

BrAAA
Escala Nacional

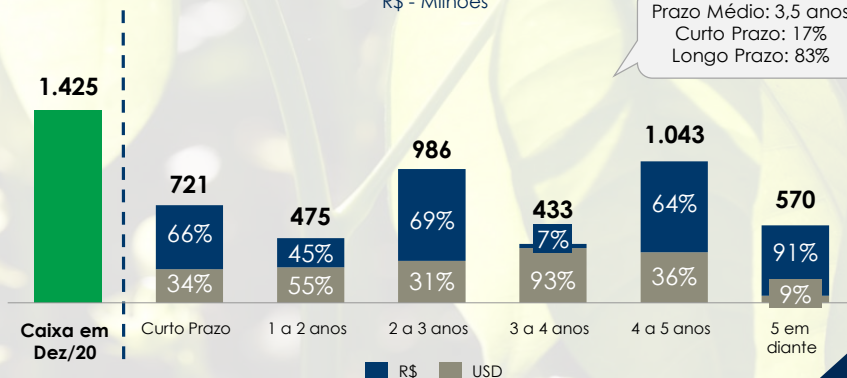
Movimentação da Dívida

R\$ - Milhões



Cronograma da Dívida

R\$ - Milhões



Estoques para o 4T21



Açúcar

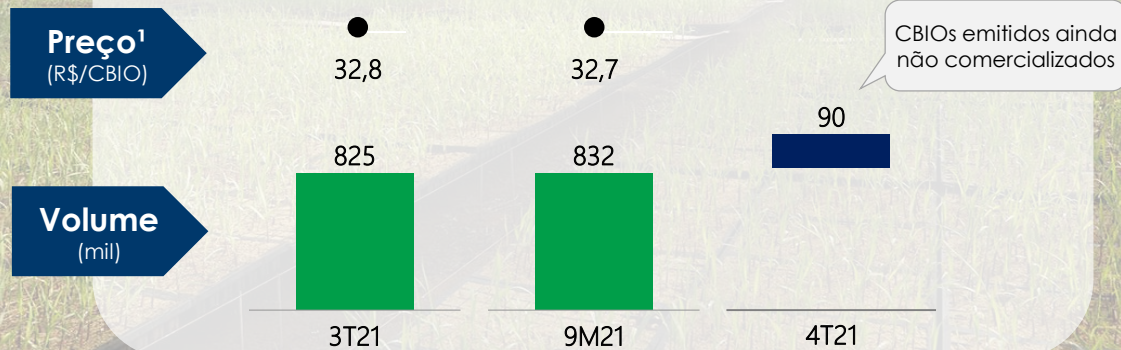
416,5 mil toneladas



Etanol

334,3 mil m³

CBIOs



Cenário de Açúcar

Preços de Açúcar e Etanol (em açúcar equivalente)



— Etanol em Açúcar Equivalente — Açúcar NY#11 (cents/pound)

Preço de Açúcar em Reais



— Preço NY#11 - US\$ c/p — Câmbio R\$/US\$ — Preço de Açúcar em R\$

Posição de Hedge

	Volume de Hedge Açúcar (tons)	Preço Médio (USD c/p)	Preço Médio (R\$/ton)
4T21	331.832	14,85	
	321.485	14,85	1.496
	10.347	14,85	em aberto
Safra 21/22	702.548	12,86	
	563.455	12,86	1.537
	139.093	12,86	em aberto
Safra 22/23	100.234	13,35	
	96.301	13,35	1.751
	3.933	13,35	em aberto

85% CP fixado*

61% CP fixado*

9% CP fixado*

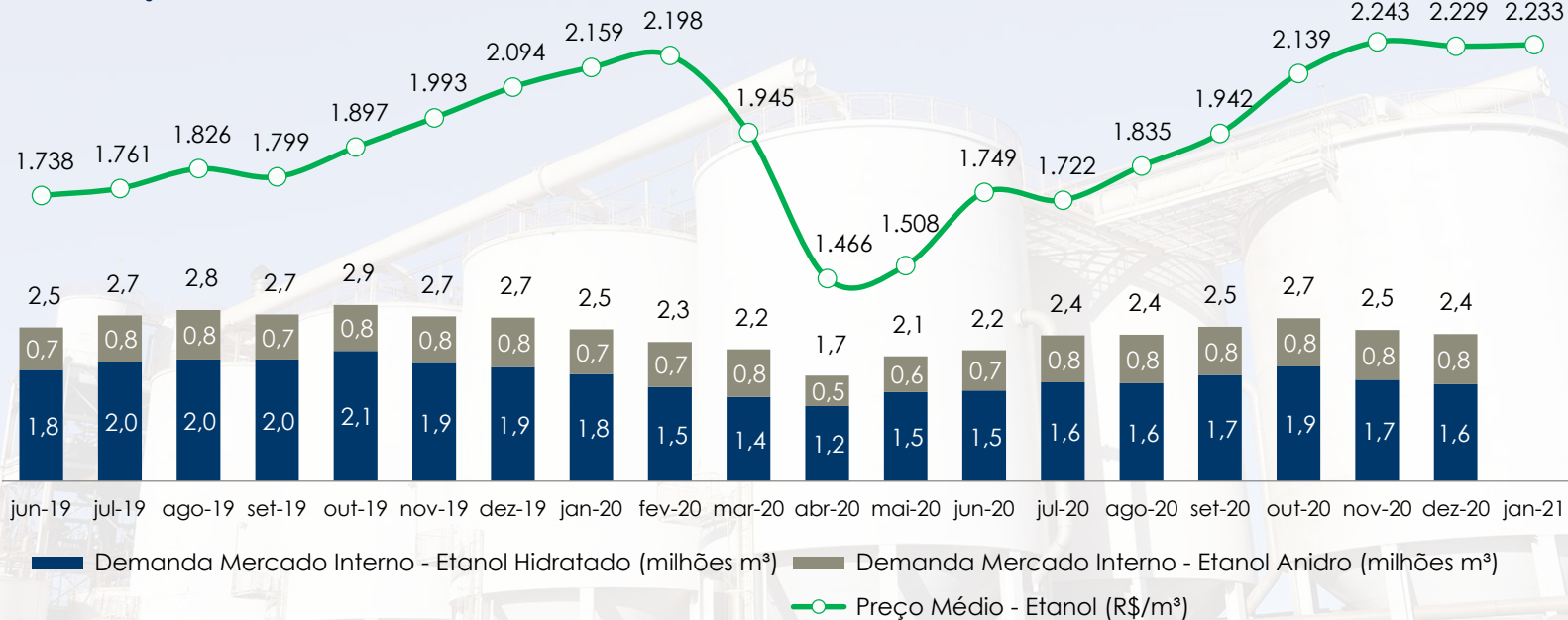
* Percentual de fixação do açúcar em relação à cana própria

Fonte: Bloomberg e CEPEA/Esalq

1 - Para o montante fixado em açúcar, porém não fixado em dólar, foi considerado o câmbio de R\$ 5,30/USD; 2 - Considerando o cenário de produção max açúcar; 3 - Considerando o mesmo mix e produção da safra 20,21

Cenário de Etanol

Consumo e Preço de Etanol



✓ Os preços de etanol vêm apresentando recuperação em linha com o aumento da demanda e preço da gasolina

Capex 4T21 e Safra 21/22

Safra 20/21 (estimado)

- ✓ Capex de Manutenção: ~R\$ 1,2 BI
 - ✓ Melhoria Operacional + Projetos: ~R\$ 300 MM
-

Capex Estimado (Safra 20/21): ~R\$ 1,5 BI

Em linha com as expectativas do mercado

Safra 21/22 (estimado)

- ✓ Capex de Manutenção: R\$ 1,3 BI
 - ✓ Projetos: ~R\$ 535 MM
 - ✓ Projeto de Etanol de Milho (GO): ~R\$ 450 MM
 - ✓ UTE (USM): R\$ 85 MM
-

Capex Estimado (Safra 21/22): ~R\$ 1,8 BI

Contatos - Relações com Investidores

+55 11 2105-4100

ri@saomartinho.com.br

www.saomartinho.com.br/ri

