

Teleconferência De Resultados

4T18



São Martinho

Safra 17/18



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.

1. Destaques Operacionais

5. Guidance de Produção 18/19

2. Destaques Financeiros

6. Posição de Hedge

3. Custos

7. Cenário para o Etanol

4. Endividamento

Tabela 1

Dados Operacionais	12M17	12M18	Var. (%)
São Martinho - Consolidado			
Cana Processada (mil toneladas)	19.281	22.206	15,2%
Própria	13.398	15.191	13,4%
Terceiros	5.883	7.015	19,2%
Colheita Mecanizada	98,9%	99,8%	0,9 p.p.
Produtividade no período (ton/ ha)	78,7	79,5	1,1%
ATR médio (kg/ ton)	130,3	139,8	7,3%
Produção			
Açúcar (mil toneladas)	1.301	1.407	8,2%
Etanol Anidro (mil m ³)	398	487	22,4%
Etanol Hidratado (mil m ³)	269	466	72,9%
Energia Exportada (mil MWh)	720	913	26,8%
ATR Produzido	2.513	3.104	23,5%
Mix Açúcar - Etanol	54% - 46%	47% - 53%	

Destaque Financeiros



Tabela 1

R\$ mil

	4T17	4T18	Var. (%)
Receita Líquida*	894.270	1.118.241	25,0%
EBITDA Ajustado	400.991	585.629	46,0%
Margem EBITDA Ajustada	44,8%	52,4%	7,5 p.p.
EBIT Ajustado	182.232	296.278	62,6%
Margem EBIT Ajustada	20,4%	26,5%	6,1 p.p.
Vencimento de Dívida (Hedge)/PPA	(5.802)	3.899	n.m.
Ativos Biológicos	(17.647)	(50.076)	183,8%
Não recorrentes	140.609	(1.834)	n.m.
LAIR	248.683	192.107	-22,8%
Lucro Líquido	119.441	153.335	28,4%
Lucro Caixa	114.917	233.176	102,9%
Alavancagem (Dív. Líq. / EBITDA)	1,55 x	1,26 x	-18,6%

*Exclui efeito do Hedge Accounting de dívida em moeda estrangeira e PPA USC.

Tabela 2

R\$ mil

	4T17	4T18	Var. (%)
Lucro Líquido	119.441	153.335	28,4%
Ganho Aquisição UBV	(142.582)	-	n.m.
IR Contábil	129.242	38.772	-70,0%
IR Pago	(3.029)	(12.906)	326,1%
Ativo Biológico	17.647	50.076	183,8%
Hedge Dívida/PPA	(5.802)	3.899	n.m.
Lucro Caixa	114.917	233.176	102,9%
Ações ex-tesouraria (em milhares)	358.580	350.803	
Lucro por ação	0,32	0,66	

Gráfico 1

AÇÚCAR

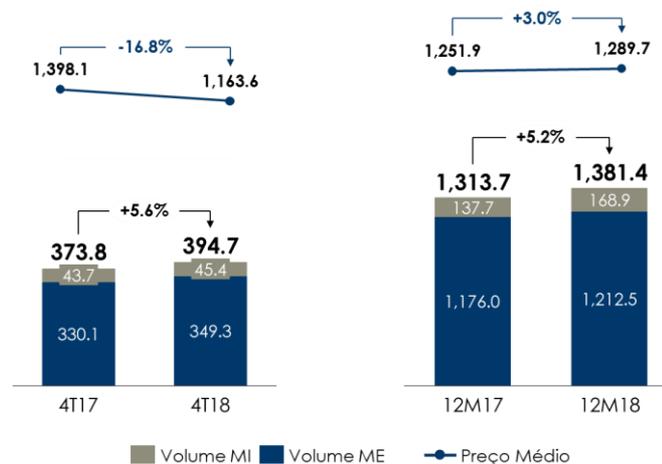
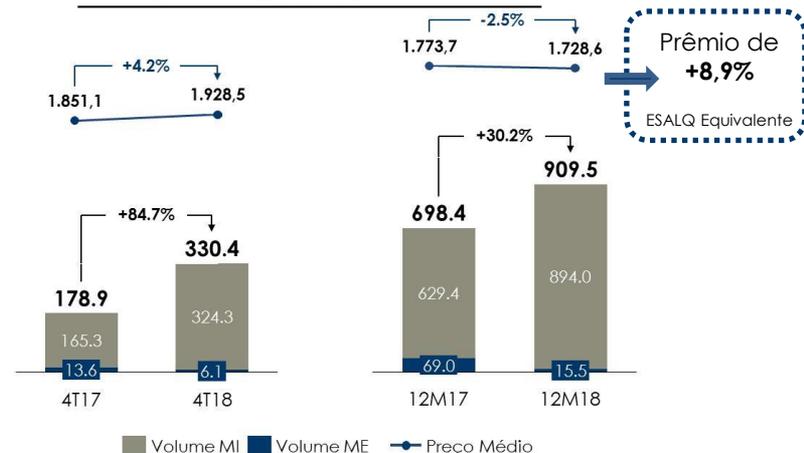


Gráfico 2

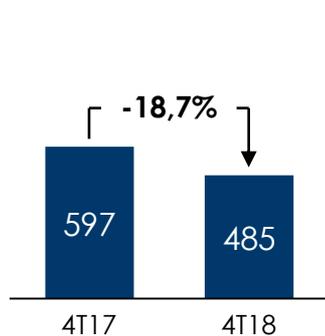
ETANOL



CPV Caixa

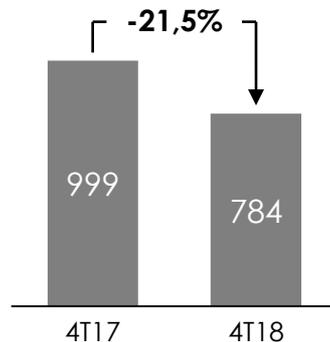
Açúcar (R\$/ton)

Gráfico 1



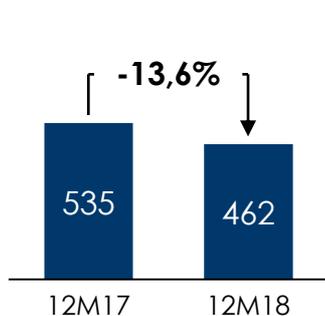
Etanol (R\$/m³)

Gráfico 2



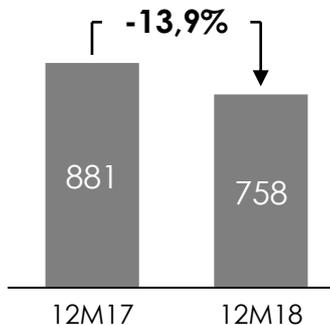
Açúcar (R\$/ton)

Gráfico 3



Etanol (R\$/m³)

Gráfico 4



Custo Caixa

Tabela 1

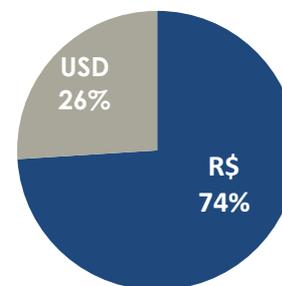
12M18	Açúcar	Etanol	Energia	Outros	Total
Em Milhares de R\$					
Custo do Produto Vendido	1.084	1.170	38	43	2.336
Despesas de Vendas	102	8	10	1	120
Despesas Gerais e Administrativas	85	92	-	3	180
(-) Depreciação/Amortização	(421)	(454)	(10)	(10)	(896)
Var. Valor Justo do Ativo Biológico	(30)	(33)	-		(63)
Custos e Despesas Caixa	820	783	38	37	1.678
(+) Capex de Manutenção	460	496			956
Total	1.279	1.279	38	37	2.633
Preço Médio (em R\$/unid¹.)	1.290	1.729	225		
Custo Médio (em R\$/unid¹.)	926	1.406	41		
Margem Operacional (%)	28%	19%	82%		
Volumes Comercializados (mil unid¹.)	1.381	909	921		

Tabela 1

	mar/17	mar/18	Var. %
Em Milhares de R\$			
PESA	41.959	29.225	-30,3%
Crédito Rural	678.426	509.214	-24,9%
BNDES / FINAME	828.443	582.203	-29,7%
Capital de Giro	495.136	397.336	-19,8%
International Finance Corporation (IFC)	-	303.797	n.m.
PPE (Pré-Pagamento de Exportação)	741.329	734.471	-0,9%
NCE (Nota de Crédito de Exportação)	584.487	8.101	-98,6%
Certificado de Recebíveis do Agronegócio (CRA)	349.462	1.360.550	289,3%
Obrigações decorrentes de Aquisições - LOP	62.088	50.256	-19,1%
Dívida Bruta Total	3.781.331	3.975.153	5,1%
Disponibilidades	1.196.782	1.512.385	26,4%
Dívida Líquida	2.584.549	2.462.768	-4,7%
Dívida Líquida / EBITDA Acum. ¹	1,55 x	1,26 x	-18,7%
Dívida Líquida / EBITDA Acum. - USD ²	1,61 x	1,22 x	-24,2%

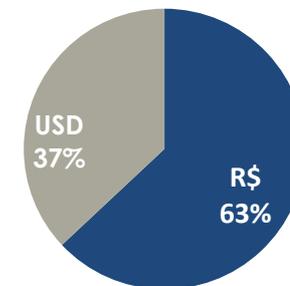
Moeda - Bruta

Gráfico 1



Moeda - Líquida

Gráfico 2



EBITDA Ajustado Acumulado*

1.445.083

1.949.994

Gráfico 2

Movimentação da Dívida

R\$ - Milhões

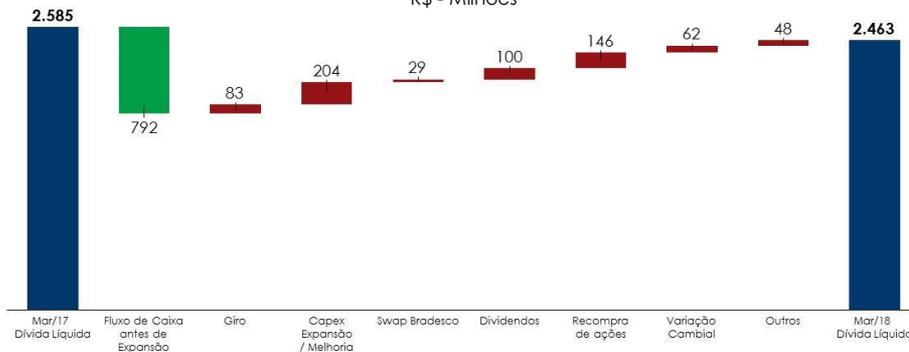
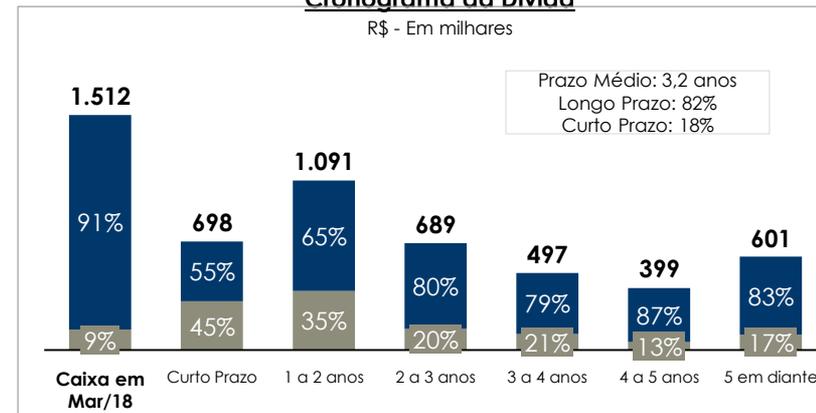


Gráfico 3

Cronograma da Dívida

R\$ - Em milhares



* EBITDA considera 100% do resultado da UBV



Produção	Realizado Safrá 17/18	Guidance Safrá 18/19	Var. (%)
Moagem (mil toneladas)	22.206	20.570	-7,4%
Açúcar (mil toneladas)	1.407	980	-30,4%
Anidro (mil m³)	487	456	-6,4%
Hidratado (mil m³)	466	663	42,4%
Cogeração (mil MWh)	913	850	-6,9%
ATR Médio (Kgs/Ton)	139,8	142,6	2,0%
Total de ATR produzido	3.104	2.933	-5,5%
Mix Açúcar/Etanol	47% - 53%	35% - 65%	

Posição de Hedge



Tabela 1

	Volume de Hedge (mil tons)	Preço Médio (US\$ c/p)	Preço Médio (R\$/ton)
Açúcar			
Safra 2018/2019	535.037	15,51	1.144,8

Nossas fixações de preços de açúcar representam para a safra 2018/2019:

78% referente à **Cana Própria**

55% referente ao **Total de Cana**

Tabela 2

Dólar	USD mil	Preço Médio (R\$/US\$)
Açúcar	123.495	3,35
Etanol	11.100	3,32
Safra 2018/2019	134.595	3,35

O volume de NDF's de dólar em mar/18 representava:

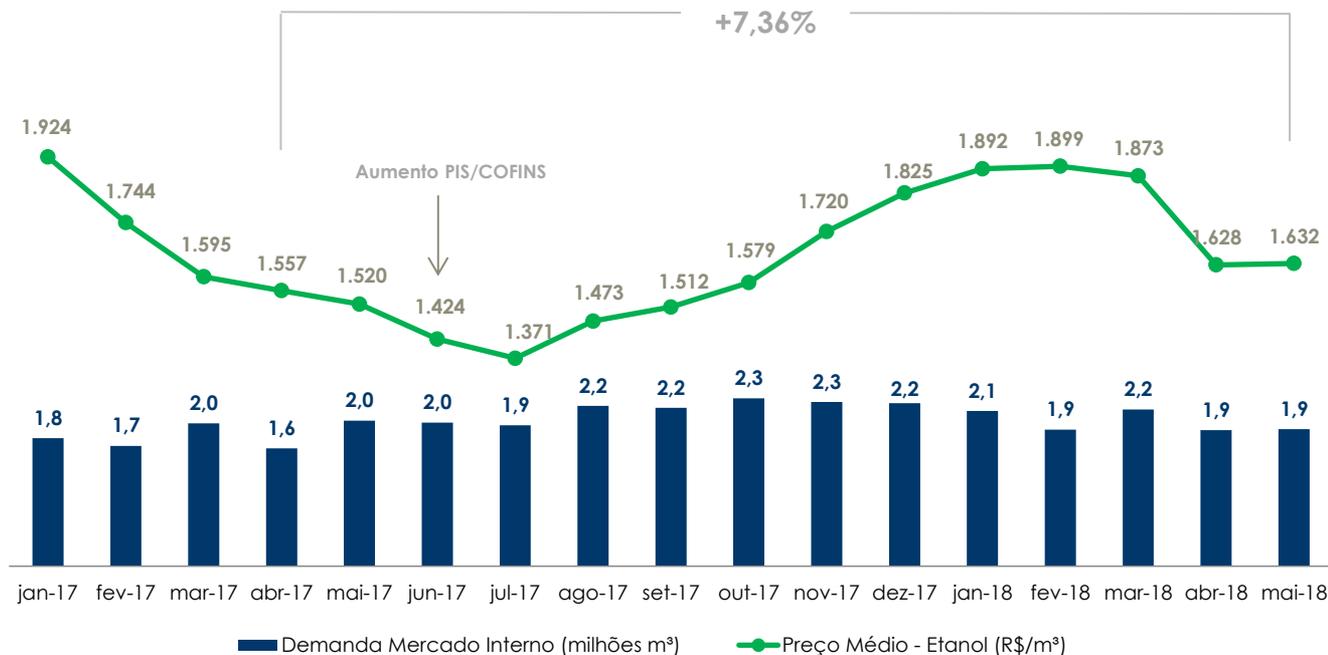
54% referente à **Cana Própria**

39% referente ao **Total de Cana**

Cenário para o Etanol



Gráfico 1*



- ✓ +12,6% volume de vendas de etanol desde abril/18;
- ✓ Paridade do etanol nos principais estados entre 64%-60% do preço da gasolina na bomba;
- ✓ Produção de etanol desde abril/18 aprox 50% superior à safra passada.

Contatos - RI

Felipe Vicchiato

CFO e IRO

Aline Reigada

Gerente RI

Telefone: +55 11 2105-4100

E-mail: ri@saomartinho.com.br

Website: www.saomartinho.com.br/ri



São Martinho