

# Resultados

4º 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 Financeiros

2. Custo Caixa

3. Endividamento

4. *Guidance* de Produção

5. Cenário de Açúcar e Etanol

6. Capex

# Destaque Financeiros

R\$ mil	Sumário Executivo	4T20	4T21	Var. (%)	12M20	12M21	Var. (%)
	Receita Líquida <sup>1</sup>	1.146.539	1.157.045	0,9%	3.701.547	4.322.174	16,8%
	EBITDA Ajustado	579.510	568.227	-1,9%	1.857.191	2.187.515	17,8%
	Margem EBITDA Ajustada	50,5%	49,1%	-1,4 p.p.	50,2%	50,6%	0,4 p.p.
	EBIT Ajustado	270.185	273.859	1,4%	792.538	1.021.885	28,9%
	Margem EBIT Ajustada	23,6%	23,7%	0,1 p.p.	21,4%	23,6%	2,2 p.p.
	Direitos Copersucar	-	-	n.m.	349.056	383.040	9,7%
	Lucro Líquido sem efeitos do IFRS 16	117.513	206.686	75,9%	661.815	952.166	43,9%
	Lucro Líquido	142.645	207.360	45,4%	639.010	927.124	45,1%
	Lucro Caixa	164.860	228.716	38,7%	713.547	996.504	39,7%
	Alavancagem (Dív. Líq. / EBITDA)	1,55 x	1,24 x	-20,3%	1,55 x	1,24 x	-20,3%
	ATR vendido (mil tons)	943	800	-15,2%	3.022	3.248	7,5%

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

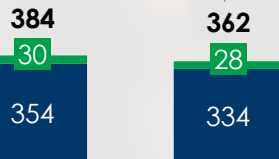
Os dados não contemplam os impactos do IFRS 16, com exceção do lucro líquido

## AÇÚCAR

(mil tons)  
(R\$/ton)



-5,6%

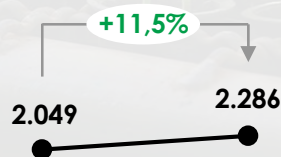


4T20

4T21

## ETANOL

(mil m³)  
(R\$/m³)



-22,2%

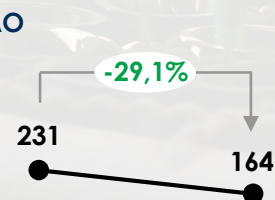


4T20

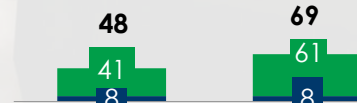
4T21

## COGERAÇÃO

(mil MWh)  
(R\$/MWh)



+43,0%



4T20

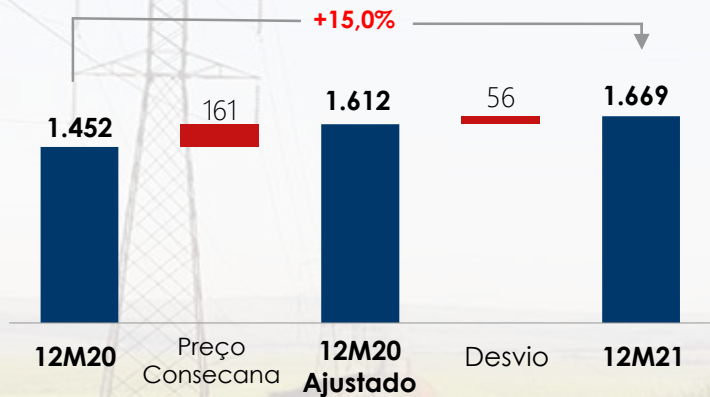
4T21

● Preço Médio  
■ Spot  
■ Contratado

# Custo Caixa 12M21 (incluindo Capex de Manutenção)

## CPV CAIXA - AÇÚCAR E ETANOL

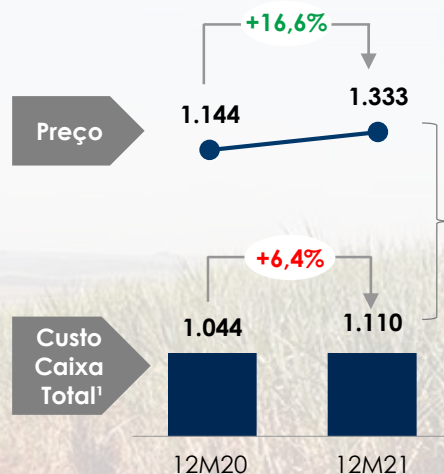
(R\$ mm)



ATR produzido (mil tons)	3.155	+4,0%	3.282
ATR vendido (mil tons)	3.022	+7,5%	3.248
Custo Unitário (CPV/kgs ATR)	534	-3,7%	514

## AÇÚCAR

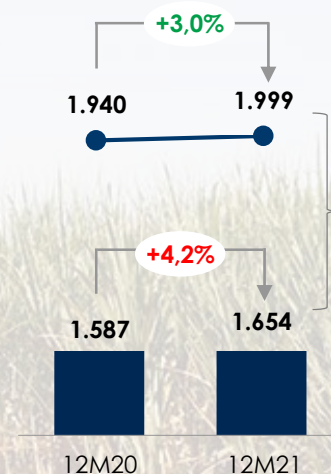
(R\$/ton)



Δ Margem  
+8,0 p.p.

## ETANOL

(R\$/m³)



Δ Margem  
-1,0 p.p.

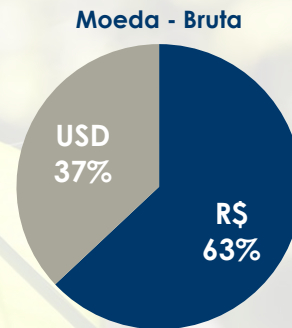
1 - O Custo Caixa total dos produtos considera: CPV + despesas de vendas + despesas gerais e administrativas – depreciação / amortização + variação do valor justo dos ativos biológicos + capex de manutenção



# Endividamento

	mar/20	mar/21	Var%.
Em Milhares de R\$			
<b>Dívida Bruta Total</b>	<b>4.841.376</b>	<b>4.066.251</b>	<b>-16,0%</b>
Disponibilidades	1.962.065	1.364.148	-30,5%
<b>Dívida Líquida</b>	<b>2.879.311</b>	<b>2.702.103</b>	<b>-6,2%</b>
Dívida Líquida / EBITDA Acum. R\$	1,55 x	1,24 x	-20,3%
Dívida Líquida / EBITDA Acum. - USD <sup>1</sup>	1,23 x	1,05 x	-14,6%
<b>EBITDA Ajustado Acumulado</b>	<b>1.857.191</b>	<b>2.187.515</b>	<b>17,8%</b>

1 - EBITDA Acumulado PTAX médio diário 12 meses: mar/20: R\$ 4,11 e mar/21: R\$ 5,41



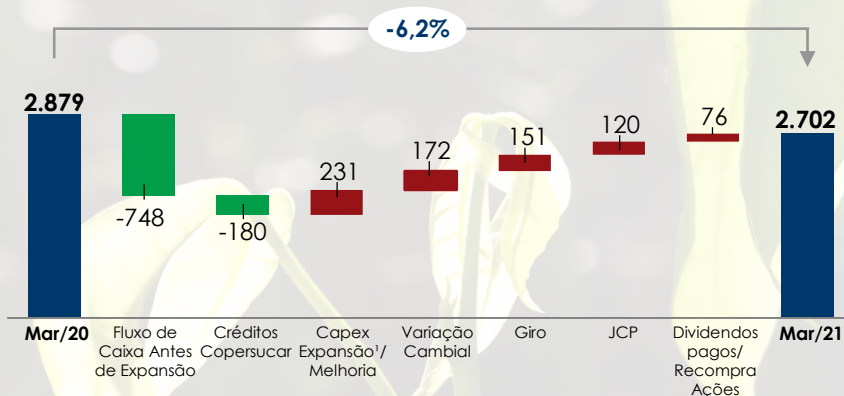
**S&P Global**

**BBB-**  
Investment Grade  
Escala Global

**BrAAA**  
Escala Nacional

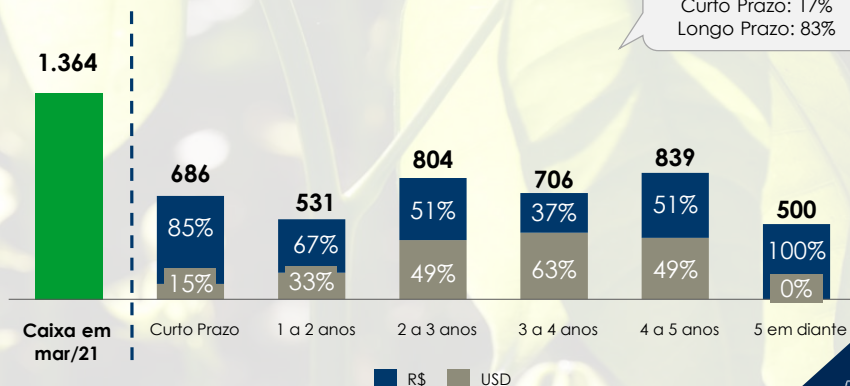
## Movimentação da Dívida

R\$ - Milhões



## Cronograma da Dívida

R\$ - Milhões



1 - Inclui venda de imobilizado/Outros

# Guidance de Produção: Safra 21/22

	20/21	Guidance 21/22	Var. (%)
<b>DADOS OPERACIONAIS</b>			
Cana Processada (mil tons)	22.522	20.525	-8,9%
ATR Médio (kgs/ton)	145,7	146,0	0,2%
<b>DADOS DE PRODUÇÃO</b>			
Açúcar (mil ton)	1.483	1.205	-18,7%
Etanol (mil m³)	1.018	1.013	-0,5%
Cogeração (mil MWh)	880	833	-5,3%
Mix Açúcar - Etanol	47%-53%	42%-58%	

- ✓ Redução da moagem e ATR médio em linha, resultado da forte estiagem presente no país, que afetará momentaneamente a produtividade de nossos canaviais
- ✓ Mix de produção previsto para a safra, estimado em 58% para a produção de etanol e 42% para açúcar, considerando as condições de mercado atuais e esperadas ao longo da safra.

## Estoques 4T21



**Açúcar**

51,4 mil ton



**Etanol**

84,6 mil m³

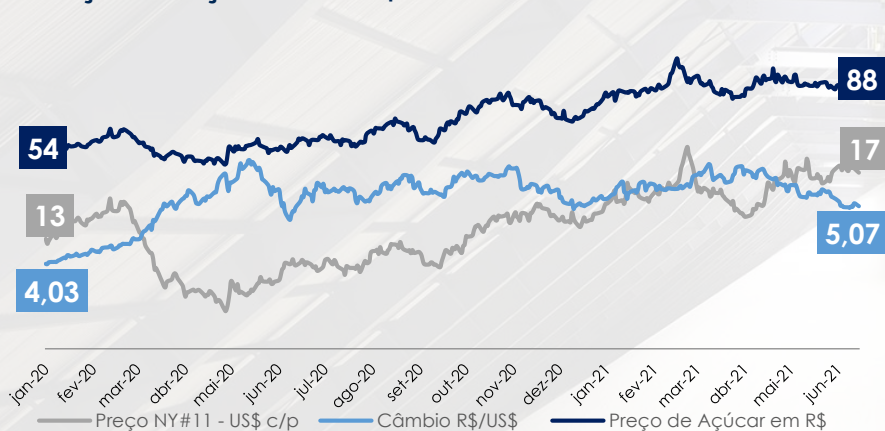


**CBIOs**

409 mil

# Cenário de Açúcar e Etanol

## Preço de Açúcar em R\$



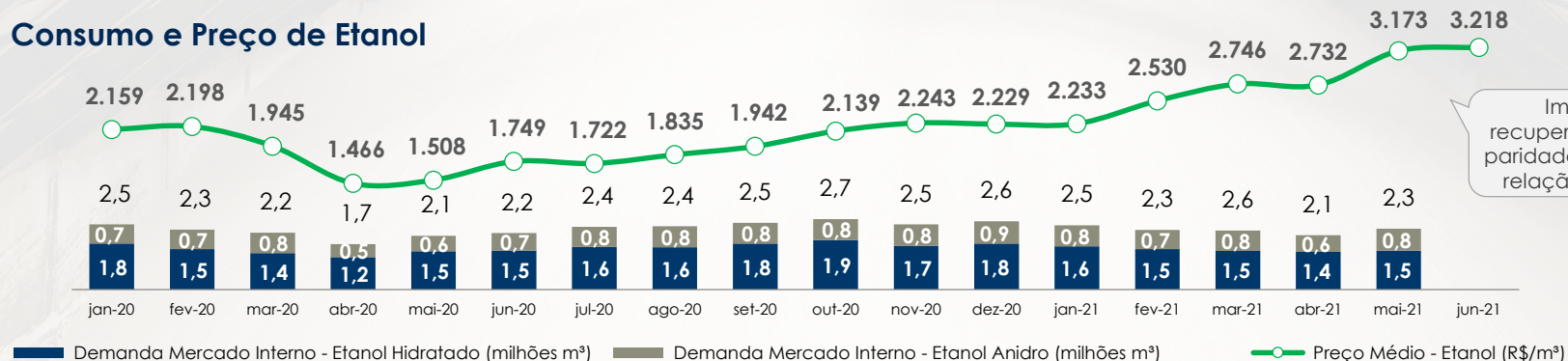
Fonte: Bloomberg e CEPEA/Esalq

## Posição de Hedge

	Volume de Hedge Açúcar (tons)	Preço Médio (USD c/p)	Preço Médio (R\$/ton)
<b>Safra 21/22</b>	<b>939.288</b>	<b>13,75</b>	<b>97% CP fixado*</b>
	749.415	13,75	1.657
	189.873	13,75	em aberto
<b>Safra 22/23</b>	<b>343.120</b>	<b>14,18</b>	<b>38% CP fixado*</b>
	260.909	14,18	1.829
	82.211	14,18	em aberto

\* Percentual de fixação do açúcar em relação à cana própria

## Consumo e Preço de Etanol





# Capex Safra 21/22

## Safra 21/22

(estimado)

- ✓ **Capex de Manutenção: R\$ 1,3 BI**
- ✓ **Melhoria Operacional + Projetos: ~R\$ 750 MM**
  - ✓ Projeto de Etanol de Milho (GO)
  - ✓ UTE (USM)
  - ✓ ERP
  - ✓ Projetos – aumento de eficiência agroindustrial

---

**Capex Estimado : ~R\$ 2,1 BI**

# Contatos - Relações com Investidores

+55 11 2105-4100

[ri@saomartinho.com.br](mailto:ri@saomartinho.com.br)

[www.saomartinho.com.br/ri](http://www.saomartinho.com.br/ri)

