

São Martinho

Resultados 4º Trimestre

Junho 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 SA 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** Guidance de Produção
- 2** Guidance de Capex
- 3** Destaques Financeiros
- 4** Custo Caixa
- 5** Operação de Milho
- 6** Evolução de Preço
- 7** Mercado de Etanol



GUIDANCE DE PRODUÇÃO

Produção:

- Estabilidade em ATR Produzido
- Maior mix de Cana Própria
- Planta de Milho em Plena Capacidade

Mix de produção (Açúcar – Etanol):

- Cana de Açúcar: 52% - 48%
- Consolidado: 46% - 54%

Açúcar: +5,9% yoy
Etanol: Em linha yoy

	Guidance 12M25	Realizado 12M24	Var. (%)
Dados Operacionais			
ATR Produzido (mil tons)	3.504,0	3.423,0	2,4%
Agrícola - Cana de Açúcar			
Cana Processada (mil toneladas)	22.400,0	23.067,0	-2,9%
ATR Médio (kg/ton)	140,9	136,8	3,0%
ATR Produzido (mil tons)	3.155,6	3.155,1	0,0%
Processamento de Milho			
Milho Processado (mil tons)	495,0	390,7	26,7%
ATR Produzido (mil tons)	348,4	267,9	30,0%
Dados de Produção			
Açúcar (mil toneladas)	1.555,5	1.468,3	5,9%
Etanol (mil m³)	1.100,0	1.104,0	-0,4%
Cana de Açúcar	900,0	948,0	-5,1%
Milho	200,0	156,0	28,2%
Energia Exportada (mil MWh)	839,5	707,8	18,6%
DDGS (mil tons)	135,4	100,4	34,9%
Óleo de Milho (mil tons)	8,5	5,5	53,8%
Mix Açúcar - Etanol	46% - 54%	45% - 55%	

GUIDANCE DE CAPEX

Capex Total 24/25:

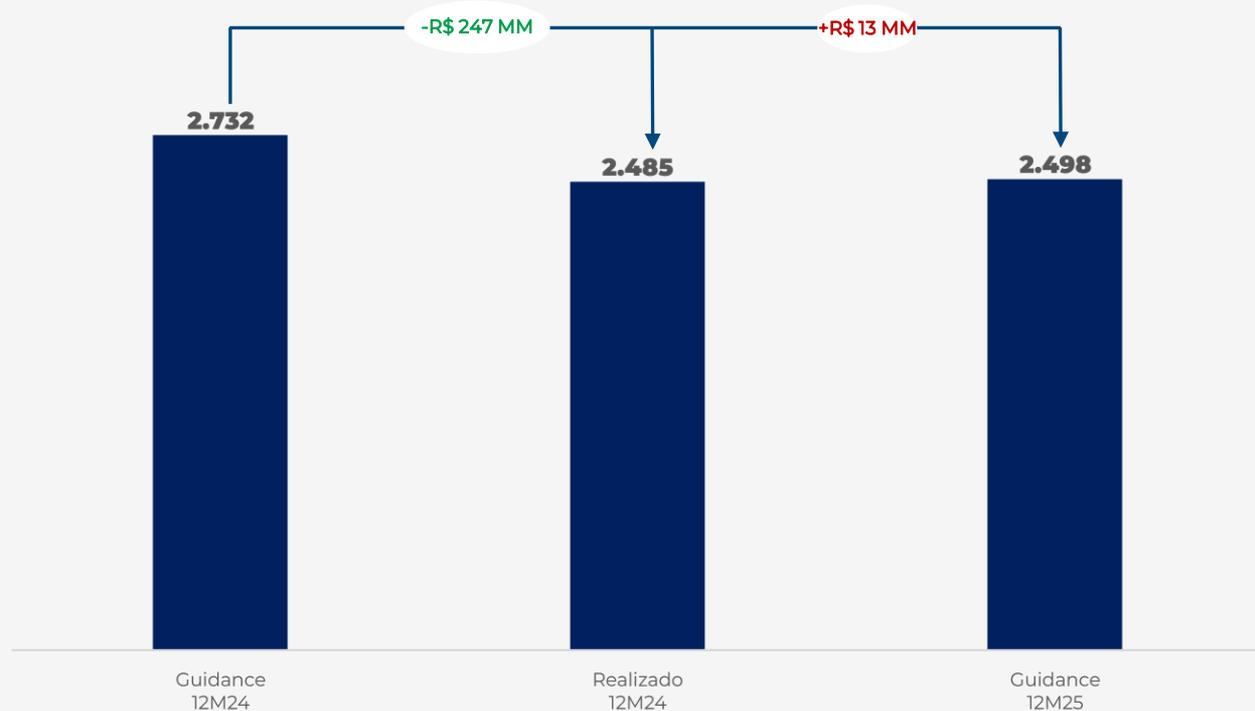
- ~R\$ 2,5 bi
- Em linha com 12M24

Variação Capex Realizado:

- Carryover do capex de modernização/expansão: ~R\$ 180 milhões
- Considerado no Guidance 24/25

Capex de Expansão 24/25:

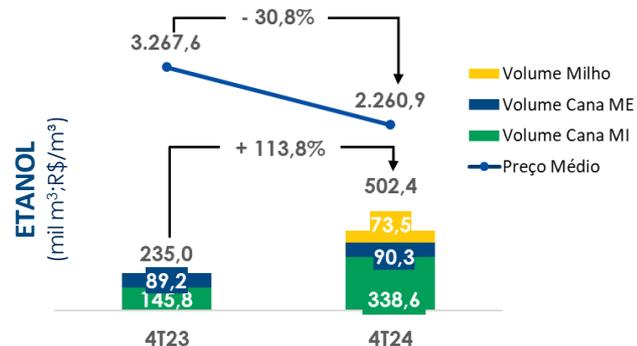
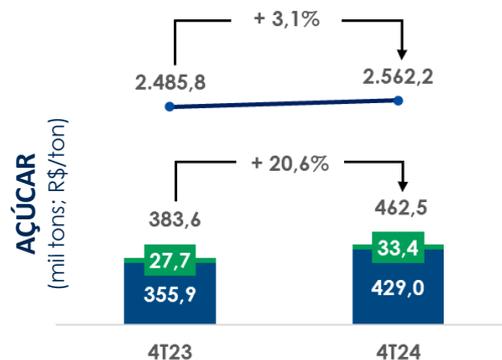
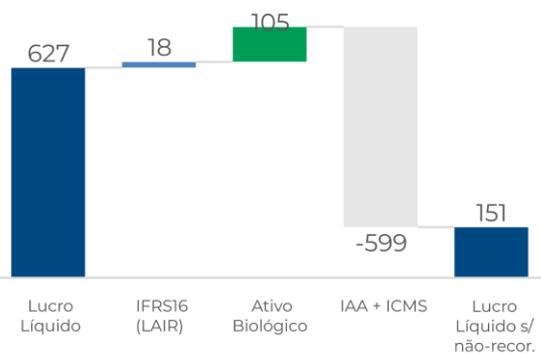
- Colhedora de 2 Linhas (USM)
- Biometano (USC)
- Cristalização (SP)



DESTAQUES FINANCEIROS

	4T24	4T23	Δ 4T24/4T23
Receita Líquida ¹	2.423.011	1.816.720	33,4%
EBITDA Ajustado	1.154.082	917.140	25,8%
Margem EBITDA Ajustada	47,6%	50,5%	-2,9 p.p
EBIT Ajustado	466.053	462.819	0,7%
Margem EBIT Ajustada	19,2%	25,5%	-6,2 p.p
Lucro Líquido	627.282	151.877	n.m
Lucro Caixa	504.747	340.586	48,2%
Alavancagem (Dív. Líq. / EBITDA)	1,08 x	1,05 x	3,3%
ATR Vendido (mil tons)	1.343	813	65,2%

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 LAIR e Lucro líquido

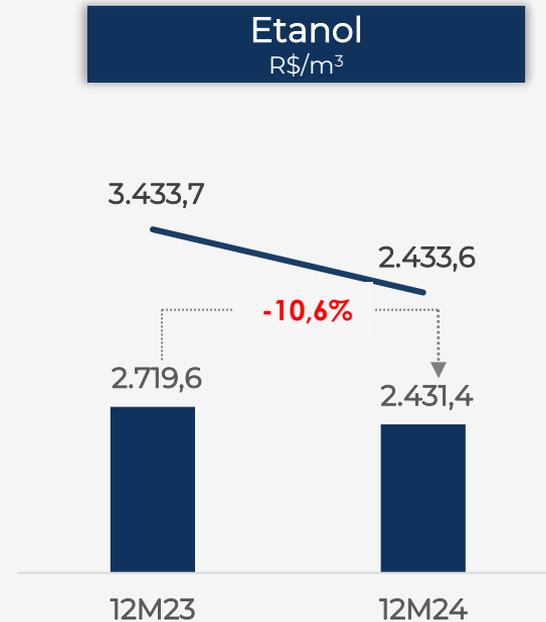
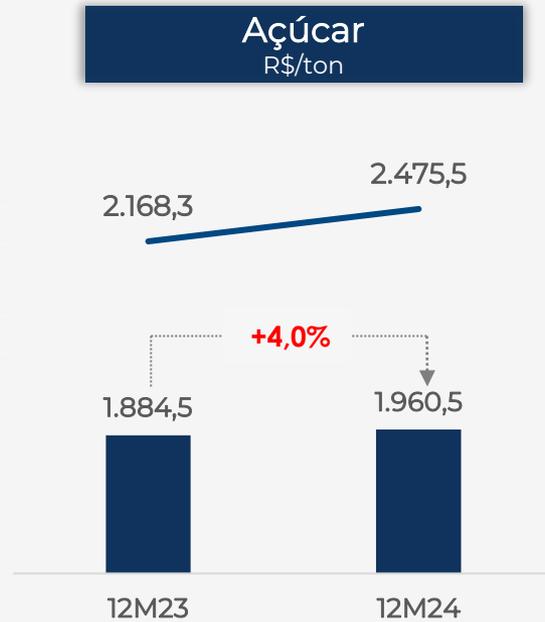


CUSTO CAIXA: AÇÚCAR & ETANOL

Preço

Custo Caixa

Margem



OPERAÇÃO DE MILHO

Safra 2023/24:

Moagem: 390,7 mil tons

Custo de Milho: R\$ 69,6/Sc

Preços:

- Etanol: R\$ 2.433,6/m³
- DDGS: R\$ 998,6/ton

	12M24
Receita Líquida	515.156
Etanol	392.064
DDGS	103.129
Óleo de Milho	19.963
Custo do Produto Vendido Total	(558.076)
Compra de Milho	(482.552)
Industrial, SG&A e Outros	(75.524)
EBITDA	(42.920)

Milho			
495.000 tons			
DDGS	Etanol	Óleo de Milho	Milho Comprado
 135.400 tons	 200.000 m ³	8.500 tons	55,6 R\$/Sc

EVOLUÇÃO DE PREÇO

Açúcar – 12M24
Realizado - R\$/TON

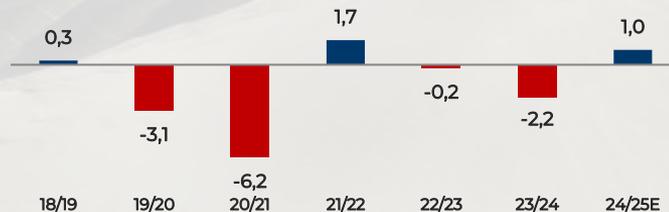
Preço	2.476
Cana Própria	2.409
Consecana	2.657

+ 6,3%

Açúcar – Cana Própria
HEDGE+MTM - R\$/TON

Safra 24/25	~2.560
-------------	--------

SUPPLY AND DEMAND²
MM TON; DATAGRO 06/24



	2023/24	2024/25E
BRASIL (CS)	42,4 +26%	40,8 -4%
INDIA	32,1 -2%	31,5 -2%
TAILANDIA	8,8 -20%	10,5 +20%

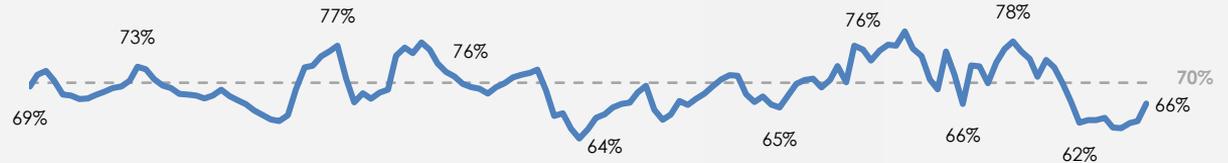
POSIÇÃO DE HEDGE
03/24

	Volume de Hedge Açúcar (tons)	Preço Médio (USD c/p)	Preço Médio (R\$/ton)
Safra 24/25	664.623	23,70	
	606.964	23,70	2.658
	57.658	23,70	em aberto

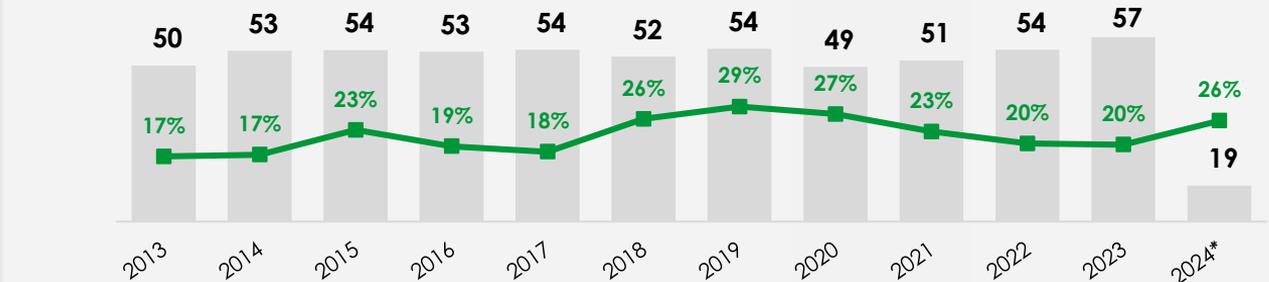
~62% do Açúcar
(Cana própria)

Comportamento do Consumo de Etanol

Paridade Etanol x Gasolina (%)



Part. Etanol no Ciclo Otto (%)



- Vol. Ciclo Otto consumido (mi³ gas. eq.)
- Participação do Hidratado no Ciclo Otto (%)

↓
Aumento significativo do preço da gasolina devido os preços internacionais de petróleo.

Pandemia Covid-19

↓
Recuperação da participação do Hidratado nos primeiros meses do ano e aumento da participação no Ciclo Otto

* Valores acumulados de Janeiro até Abril de 2024

RELAÇÃO COM INVESTIDORES

☎ +55 11 2105-4100

✉ ri@saomartinho.com.br

🌐 www.saomartinho.com.br/ri

www.saomartinho.com.br

