

# Teleconferência De Resultados

2T16



**São Martinho**

Safra 15/16

# 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 do Grupo 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

**2** Destaques Financeiros

**3** Análise do Custo de Produção

**4** Endividamento

**5** Estoques

**6** Hedge

# Destques Operacionais



<b>DADOS OPERACIONAIS</b>	<b>6M15</b>	<b>6M16</b>	<b>Var.(%)</b>
<b>São Martinho - Consolidado</b>			
<b>Cana Processada (mil toneladas)</b>	<b>15.158</b>	<b>15.037</b>	<b>-0,8%</b>
Própria	9.629	9.253	-3,9%
Terceiros	5.529	5.784	4,6%
Colheita Mecanizada	94,8%	97,1%	2,31 p.p.
Produtividade no Período (ton/ha)	87,6	84,2	-3,8%
ATR Médio (kg/ton)	141,0	130,1	-7,8%
<b>Produção</b>			
Açúcar (mil toneladas)	987	952	-3,5%
Etanol (mil m <sup>3</sup> )	642	557	-13,2%
Energia Exportada ('000 MWh)	507	536	5,7%
<i>ATR Produzido</i>	<i>2.138</i>	<i>1.957</i>	<i>-8,5%</i>
<i>Mix Açúcar - Etanol</i>	<i>48% - 52%</i>	<i>51% - 49%</i>	

# Destques Financeiros



	2T15	2T16	Varição
Receita Líquida	526.227	683.599	29,9%
CPV ( caixa)	(216.132)	(298.880)	38,3%
Despesas c/ Vendas	(23.203)	(27.900)	20,2%
Despesas Administrativas (caixa)	(33.772)	(38.385)	13,7%
EBITDA Ajustado	256.918	318.903	24,1%
Margem EBITDA Ajustada	48,8%	46,7%	-2,2 p.p.
EBIT Ajustado	130.639	153.150	17,2%
Margem EBIT Ajustada	24,8%	22,4%	-2,4 p.p.
Resultado Financeiro e V.C. Hedge Accounting	(59.031)	(142.257)	141,0%
Lucro Líquido	115.222	21.054	-81,7%
ATR Vendido (mil tons)	529	661	24,9%

Gráfico 1 AÇÚCAR

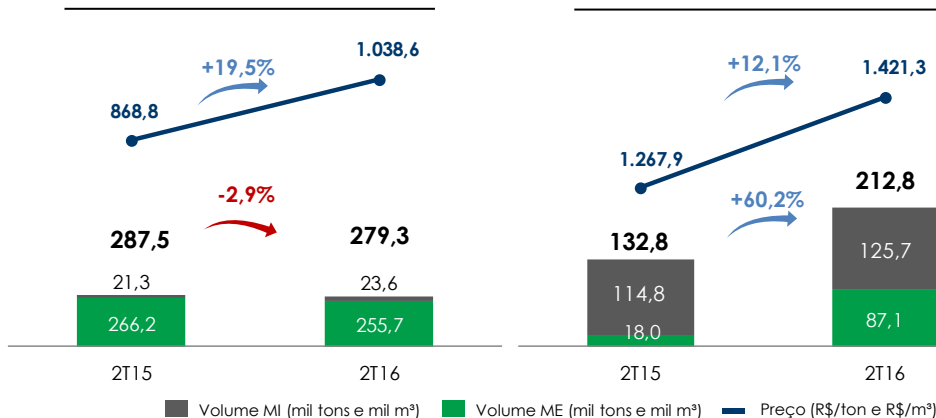
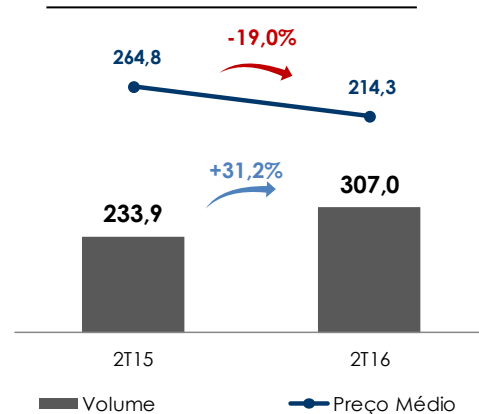


Gráfico 3 ENERGIA

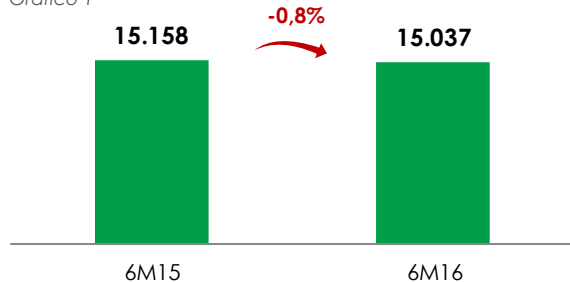


# Análise do Custo de Produção



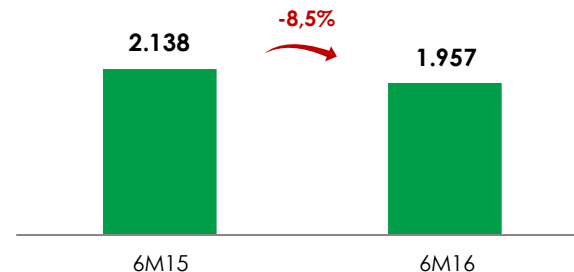
## Moagem efetiva (mil tons)

Gráfico 1



## Total ATR Produzido (mil)

Gráfico 2

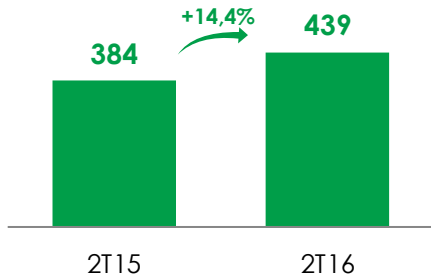


Queda de 7,8% no ATR Médio (kg/ton)



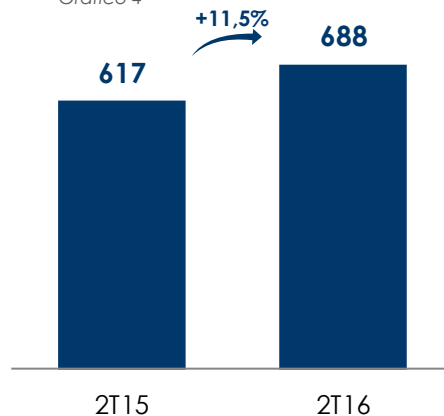
## Custo Médio (Caixa) Unitário

Gráfico 3



■ Açúcar em R\$/ton

Gráfico 4



■ Etanol em R\$/m³

- ✓ Queda no volume de ATR produzido, impactou diretamente a composição do custo do produto vendido – R\$/ton ou R\$/m³.
- ✓ Aumento no custo unitário de produção de açúcar e etanol deve-se exclusivamente a menor quantidade de ATR na cana de açúcar;
- ✓ Dado que a Companhia irá produzir a mesma quantidade de ATR que na safra passada (conforme divulgado no *guidance*), o impacto desse aumento será parcialmente compensado até Mar/17.

# Endividamento



Tabela 1

ENDIVIDAMENTO	mar/15	set/15	Var%.
Em Milhares de R\$			
Dívida em moeda estrangeira	1.819.988	2.012.342	10,6%
BNDES	877.296	749.210	-14,6%
Capital de Giro	858.562	1.255.193	46,2%
Obrigações de aquisições	96.323	91.146	-5,4%
PESA	57.756	49.635	-14,1%
<b>Dívida Bruta Total</b>	<b>3.709.925</b>	<b>4.157.526</b>	<b>12,1%</b>
Disponibilidades	1.140.538	925.382	-18,9%
<b>Dívida Líquida</b>	<b>2.569.387</b>	<b>3.232.144</b>	<b>25,8%</b>
<b>Dívida Líquida / EBITDA Acum.</b>	2,2 x	2,8 x	
<b>Dívida Líquida / EBITDA Acum. - USD*</b>	1,7 x	2,1 x	

Gráfico 1

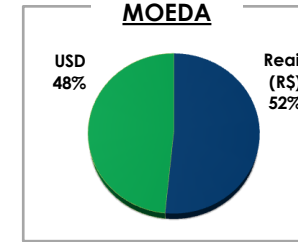
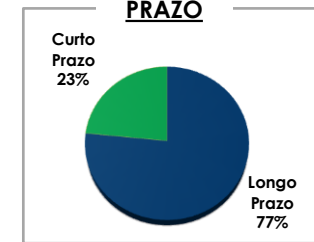


Gráfico 2



## EBITDA Ajustado Acumulado

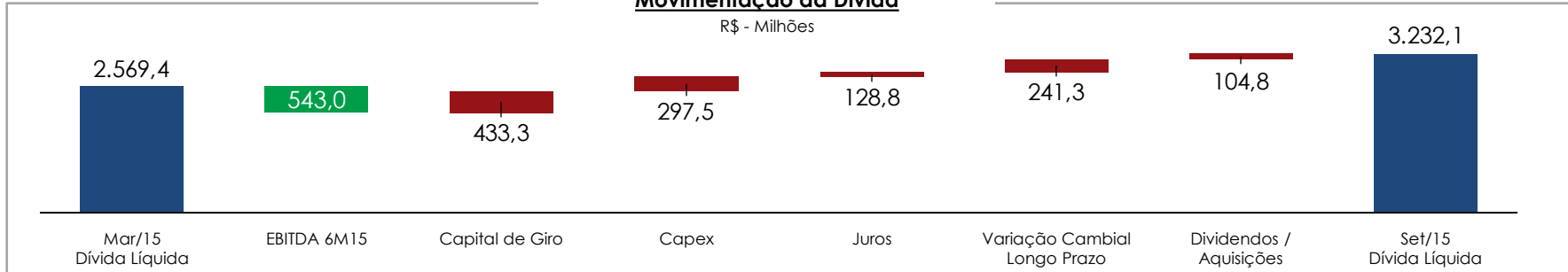
1.145.934

1.151.568

Gráfico 3

## Movimentação da Dívida

R\$ - Milhões



\* Dívida Líquida PTAX:  
Março/15: R\$ 3,20  
Setembro/15: R\$ 3,9722

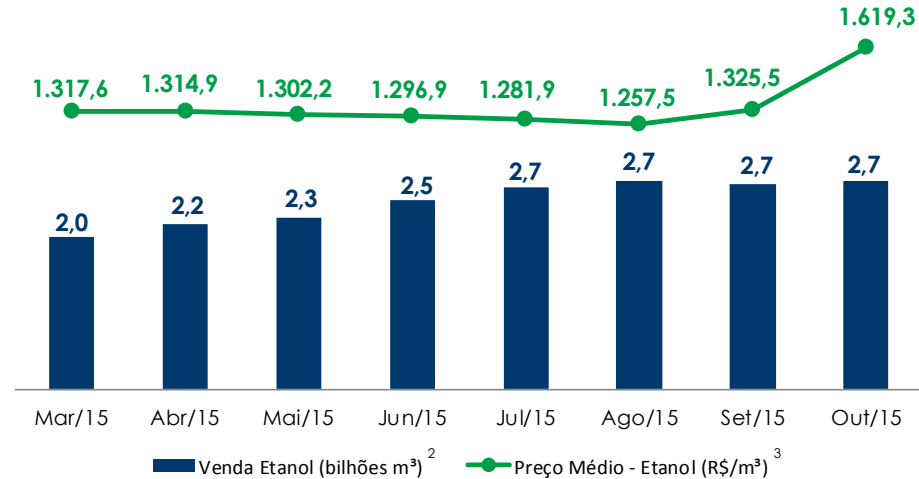
EBITDA Acumulado PTAX médio diário 12 meses:  
Março/15: R\$ 2,48  
Setembro/15: R\$ 3,01



ESTOQUES	2T16	Produção Out- Dez/15	Volume disponível para venda	% do Guidance
Açúcar (toneladas)	476.321	342.863	819.184	63%
Álcool Hidratado (m³)	155.850	65.218	221.068	73%
Álcool Anidro (m³)	136.501	104.830	241.331	57%

Valor de Mercado R\$<sup>1</sup>

912.472



1 - Preço CEPEA/ESALQ final de setembro

2 - Fonte: Única

3 - Preço médio Anidro e Hidratado CEPEA/ESALQ



## Açúcar

	Volume de Hedge (mil tons)	Preço Médio (US\$ c/p)	% Cana Própria	% do Total
Safra 2015/2016	695.642	15,61	97%	86%
Safra 2016/2017	340.528	13,52	38%	26%

## Dólar

AÇÚCAR			
	US\$ mil	Preço Médio (R\$/US\$)	% em açúcar equivalente
Safra 2015/2016	194.053	3,15	81,0%
Safra 2016/2017	10.000	3,67	9,9%

# Contatos - RI

Felipe Vicchiato

CFO e IRO

Aline Reigada

Gerente RI

Letícia Montagnani

Analista Senior RI

---

Telefone: +55 11 2105-4100

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

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



**São Martinho**