

# Resultados

1º 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**

**4. Endividamento**

**2. Destaques Financeiros**

**5. Posição de Hedge**

**3. Custo Caixa**

**6. Mercado de Açúcar e Etanol**

# Destaques Operacionais

DADOS OPERACIONAIS	1T20	1T21	Var.(%)
<b>Cana Processada (mil toneladas)</b>	<b>9.042</b>	<b>10.020</b>	<b>10,8%</b>
Própria	6.246	6.810	9,0%
Terceiros	2.796	3.210	14,8%
Colheita Mecanizada	100%	100%	0,0 p.p.
Produtividade no Período (ton/ha)	89,1	88,6	-0,6%
ATR Médio (kg/ton)	122,7	131,2	6,9%
<b>Produção</b>			
Açúcar (mil toneladas)	436	596	36,7%
Etanol (mil m³)	382	406	6,3%
Energia Exportada (mil MWh)	295	341	15,3%
ATR Produzido	1.109	1.314	18,5%
Mix Açúcar - Etanol	41% - 59%	47% - 53%	

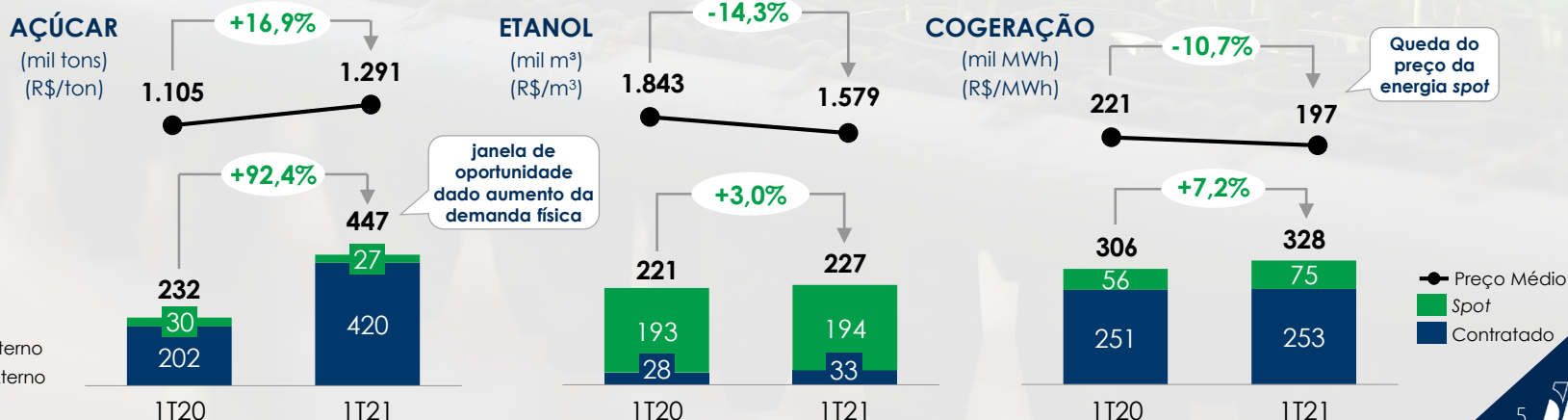
- ✓ O aumento da moagem é resultado do aumento da eficiência operacional, dado clima mais seco ocorrido no 1T21 x 1T20
- ✓ Em linha com o guidance, anunciado em junho, a Companhia vem direcionando o mix de produção para o açúcar, dada a melhor rentabilidade do produto em relação ao etanol

# Destaques Financeiros

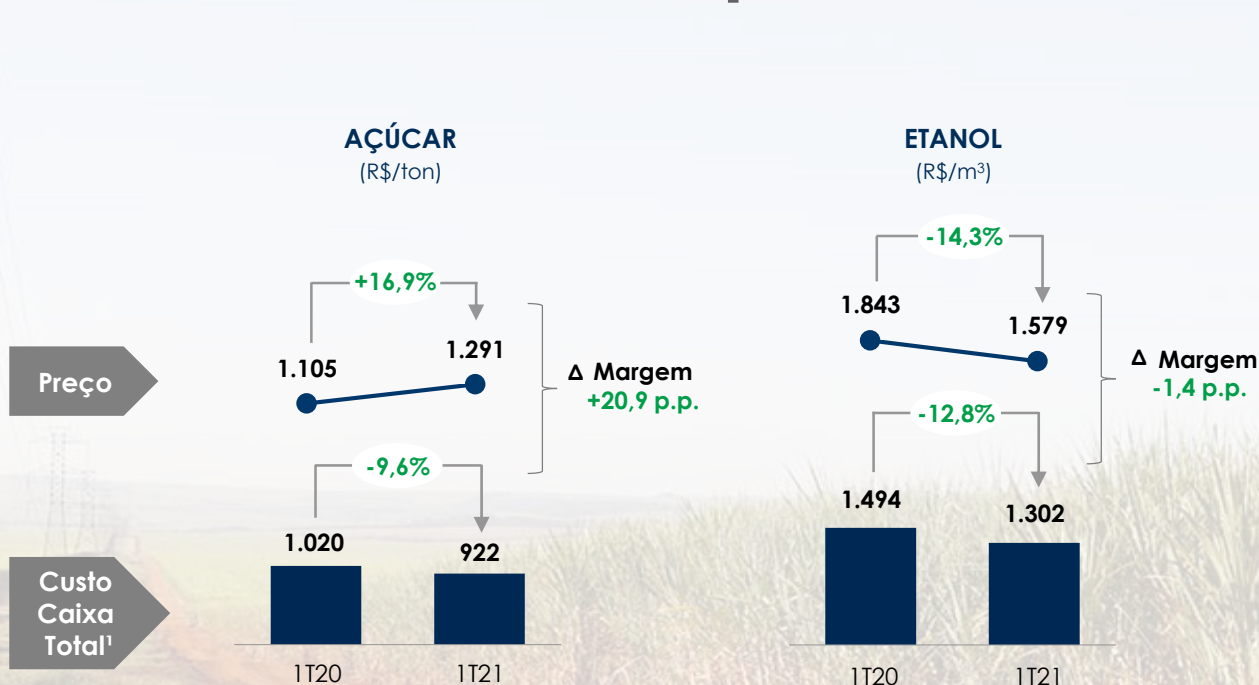
R\$ mil

Sumário Executivo	1T20	1T21	Var. (%)
Receita Líquida <sup>1</sup>	754.934	1.024.858	35,8%
EBITDA Ajustado	348.383	491.443	41,1%
Margem EBITDA Ajustada	46,1%	48,0%	1,8 p.p.
EBIT Ajustado	118.326	184.197	55,7%
Margem EBIT Ajustada	15,7%	18,0%	2,3 p.p.
Lucro Líquido sem efeitos do IFRS 16	96.361	123.167	27,8%
Lucro Líquido	91.463	115.706	26,5%
Lucro Caixa	66.529	147.999	122,5%
Alavancagem (Dív. Líq. / EBITDA)	1,61 x	1,47 x	-8,4%
ATR vendido (mil tons)	621	854	37,6%

1- Exclui efeito de Hedge Accounting de dívida em moeda estrangeira e PPA USC  
Os dados não contemplam os impactos do IFRS 16, com exceção do lucro líquido



# Custo Caixa incluindo Capex de Manutenção



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

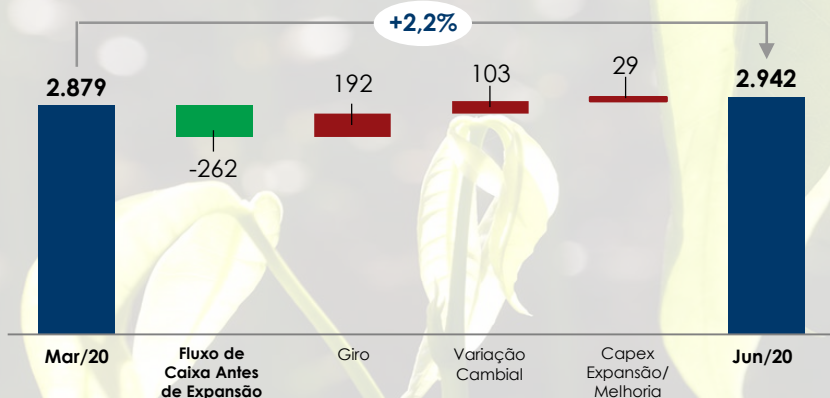
# Endividamento

	mar/20	jun/20	Var%.
Em Milhares de R\$			
<b>Dívida Bruta Total</b>	<b>4.841.376</b>	<b>4.622.553</b>	<b>-4,5%</b>
Disponibilidades	1.962.065	1.680.689	-14,3%
<b>Dívida Líquida</b>	<b>2.879.311</b>	<b>2.941.864</b>	<b>2,2%</b>
Dívida Líquida / EBITDA Acum. R\$	1,55 x	1,47 x	-5,1%
Dívida Líquida / EBITDA Acum. - USD¹	1,23 x	1,20 x	-2,2%
<b>EBITDA Ajustado Acumulado</b>	<b>1.857.191</b>	<b>2.000.252</b>	<b>7,7%</b>

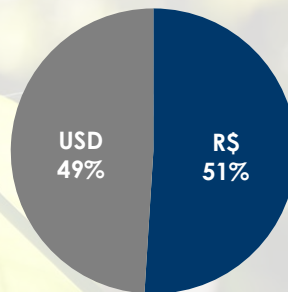
¹ - EBITDA Acumulado PTAX médio diário 12 meses: mar/20: R\$ 4,11 e jun/20: R\$ 4,47

## Movimentação da Dívida

R\$ - Milhões



## Moeda - Bruta



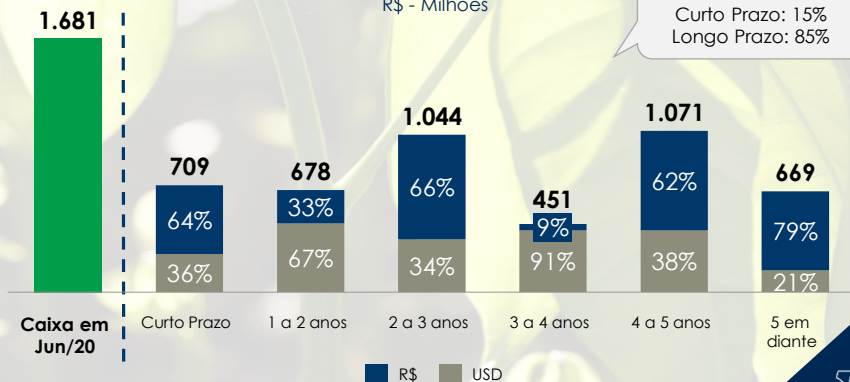
**S&P Global**

**BBB-**  
**Investment Grade**  
Escala Global

**BrAAA**  
Escala Nacional

## Cronograma da Dívida

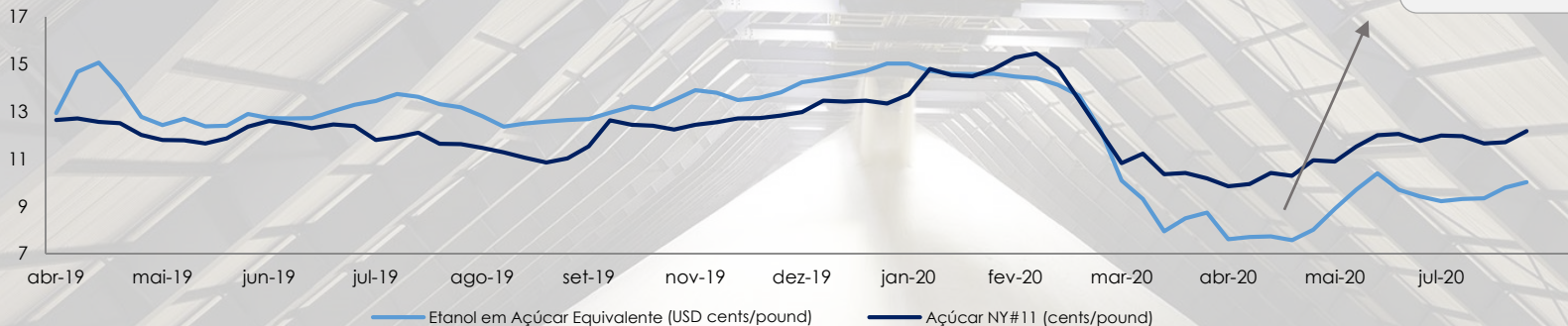
R\$ - Milhões



Prazo Médio: 3,5 anos  
Curto Prazo: 15%  
Longo Prazo: 85%

# Mercado de Açúcar

## Preços de Açúcar e Etanol (em açúcar equivalente)



Fonte: Bloomberg e CEPEA/Esalq

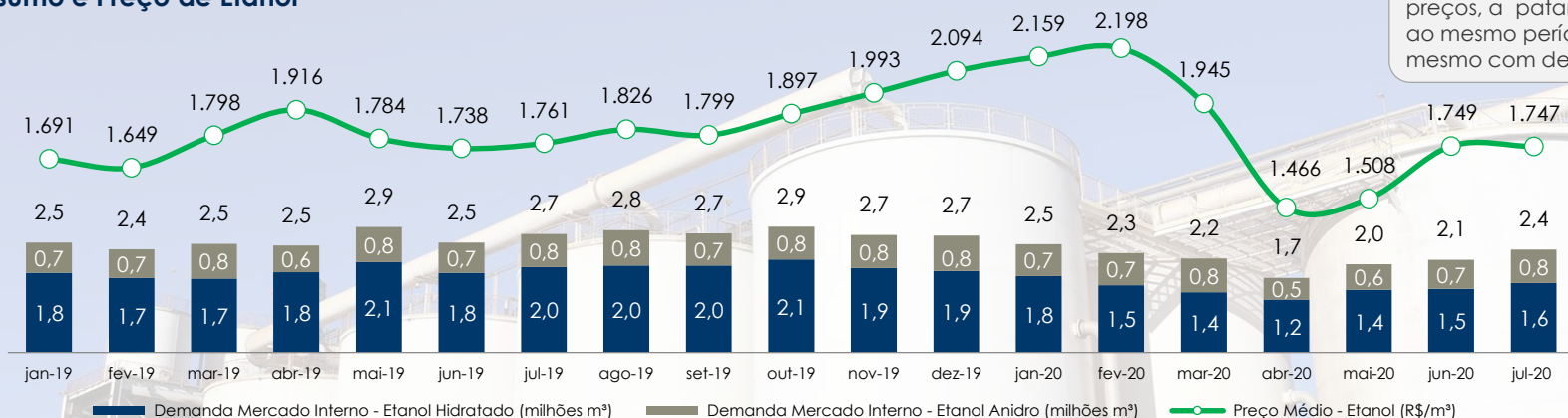
## Posição de Hedge

AÇÚCAR	Volume de Hedge (tons)	Preço Médio (US\$ c/p)	Preço Médio <sup>1</sup> (R\$/ton)	
Safra 2020/2021	801.103	13,08	~1.315	~95% da cana própria fixada <sup>2</sup>
Safra 2021/2022	320.259	12,23	~1.424	~28% da cana própria fixada <sup>3</sup>

1 - Para o montante fixado em açúcar, porém não fixado em dólar, foi considerado o câmbio de R\$ 5,20/USD; 2 - Considerando o cenário de produção max açúcar; 3 - Considerando o mesmo mix e produção da safra 20.21

# Mercado de Etanol

## Consumo e Preço de Etanol



Negociações na B3 até o momento

~206 mil CBIOs

Preço médio de negociação

~R\$ 20/CBIO

Volume de pré-CBIOs SMTO emitidos até junho/20

~458 mil pré-CBIOs

Volume de CBIOs SMTO previstos na Safra 20/21

~1,0 milhão de CBIOs¹

¹ - Considerando o mix de produção max açucareiro  
Fonte: CEPEA/Esalq, UNICA e B3



# 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)

# Results

1<sup>st</sup> Quarter  
2020/2021 Harvest



# Disclaimer

---

- This presentation contains forward-looking statements relating to the business outlook, operating and financial projections, and the growth prospects of São Martinho S.A. These statements merely represent projections and as such are based exclusively on management's expectations about the future of the business.
- Forward-looking statements are no guarantee of performance. They involve risks, uncertainties and assumptions because they relate to future events and therefore depend on circumstances that may or may not occur in the future.
- Investors should understand that general economic conditions, industry conditions, climate and other operating factors could also affect the future results and could cause results to differ materially from those expressed in such forward-looking statements.

# Agenda

---

**1. Operational Highlights**

**4. Indebtedness**

**2. Financial Highlights**

**5. Hedge Position**

**3. Cash Cost**

**6. Sugar and Ethanol Market**

# Operational Highlights

OPERATIONAL DATA	1Q20	1Q21	Chg.(%)
<b>Crushed Sugarcane ('000 tons)</b>	<b>9,042</b>	<b>10,020</b>	<b>10.8%</b>
Own	6,246	6,810	9.0%
Third Parties	2,796	3,210	14.8%
Mechanized Harvest	100%	100%	0.0 p.p.
Agricultural Yield (ton/ha)	89.1	88.6	-0.6%
Average TRS (kg/ton)	122.7	131.2	6.9%
<b>Production</b>			
Sugar ('000 tons)	436	596	36.7%
Ethanol ('000 m³)	382	406	6.3%
Cogeneration ('000 MWh)	295	341	15.3%
TRS Produced	1,109	1,314	18.5%
Mix Sugar - Ethanol	41% - 59%	47% - 53%	

- ✓ The increase in crushing results from the increased operational efficiency, given the drier weather that occurred in 1Q21 x 1Q20
- ✓ In line with the guidance announced in June, the Company has been directing the production mix towards sugar, given the better profitability of the product compared to ethanol

# Financial Highlights

R\$ '000

Executive Summary	1Q20	1Q21	Chg. (%)
Net Revenue <sup>1</sup>	754,934	1,024,858	35.8%
Adjusted EBITDA	348,383	491,443	41.1%
Adjusted EBITDA Margin	46.1%	48.0%	1.8 p.p.
Adjusted EBIT	118,326	184,197	55.7%
Adjusted EBIT Margin	15.7%	18.0%	2.3 p.p.
Net Income without IFRS 16 effects	96,361	123,167	27.8%
Net Income	91,463	115,706	26.5%
Cash Income	66,529	147,999	122.5%
Net Debt / EBITDA	1.61 x	1.47 x	-8.4%
TRS Sold ('000 Tons)	621	854	37.6%

1- Excludes the Hedge Accounting effect of foreign-denominated debt and PPA USC  
Data do not include the IFRS 16 impacts, except net income

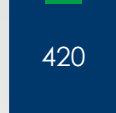
## SUGAR

('000 tons)  
(R\$/ton)

+16.9%

1,105 → 1,291

+92.4%



1Q20

1Q21

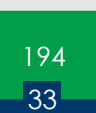
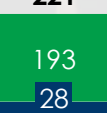
## ETHANOL

('000 m³)  
(R\$/m³)

-14.3%

1,843 → 1,579

+3.0%



1Q20

1Q21

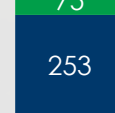
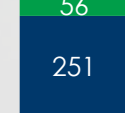
## COGENERATION

('000 MWh)  
(R\$/MWh)

-10.7%

221 → 197

+7.2%



1Q20

1Q21

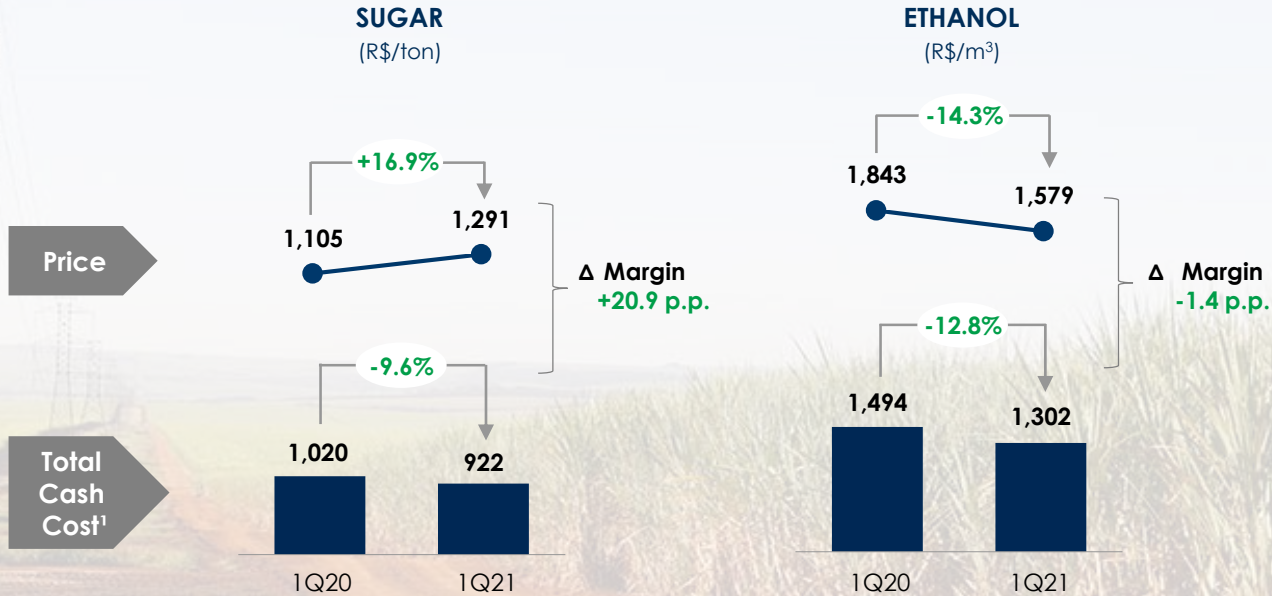
Drop in the spot price

Window of opportunity given the stronger physical demand

● Average Price  
■ DM Volume  
■ EM Volume

● Average Price  
■ Spot  
■ Contracted

# Cash Cost including Maintenance Capex



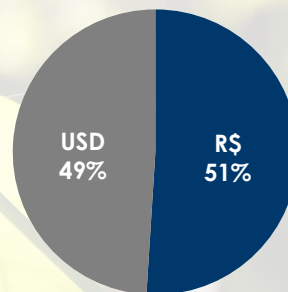
1 - The total cash cost of the products considers: COGS + selling expenses + general and administrative expenses - depreciation / amortization + change in fair value of biological assets + maintenance capex

# Indebtedness

	Mar/20	Jun/20	Chg.%
R\$ '000			
<b>Gross Debt</b>	<b>4,841,376</b>	<b>4,622,553</b>	<b>-4.5%</b>
Cash and Cash Equivalents	1,962,065	1,680,689	-14.3%
<b>Net Debt</b>	<b>2,879,311</b>	<b>2,941,864</b>	<b>2.2%</b>
Net Debt / LTM EBITDA - R\$	1.55 x	1.47 x	-5.1%
Net Debt / LTM EBITDA - USD <sup>1</sup>	1.23 x	1.20 x	-2.2%
<b>LTM Adjusted EBITDA</b>	<b>1,857,191</b>	<b>2,000,252</b>	<b>7.7%</b>

1 - LTM EBITDA average daily PTAX: mar/20: R\$ 4.11 and jun/20: R\$ 4.47

Currency - Gross



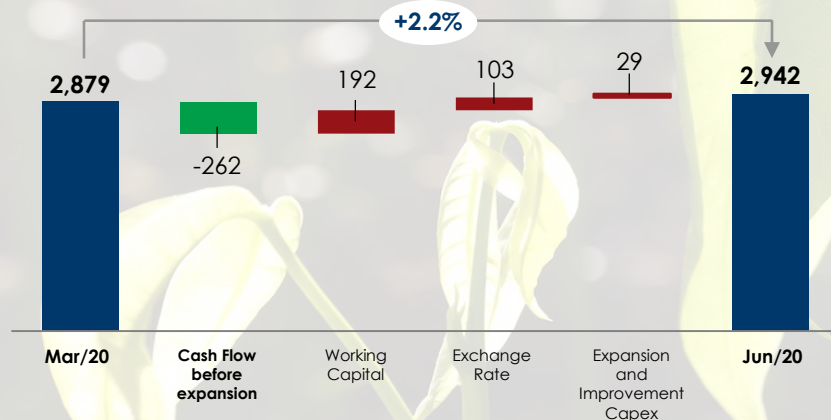
**S&P Global**

**BBB-**  
Investment Grade  
Global Scale

**BrAAA**  
National Scale

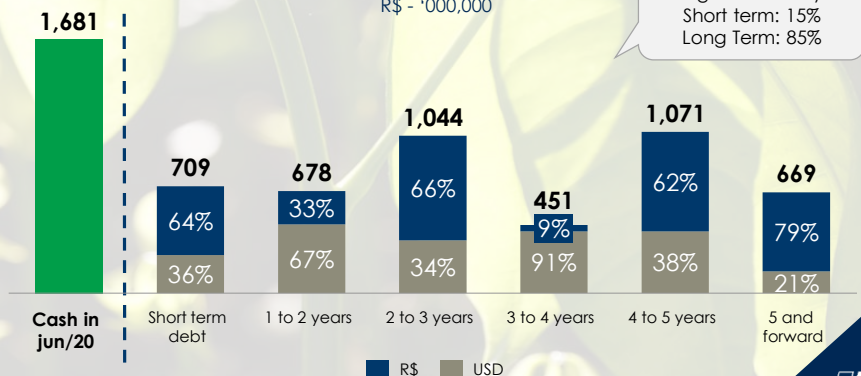
Debt Evolution

R\$ - '000,000



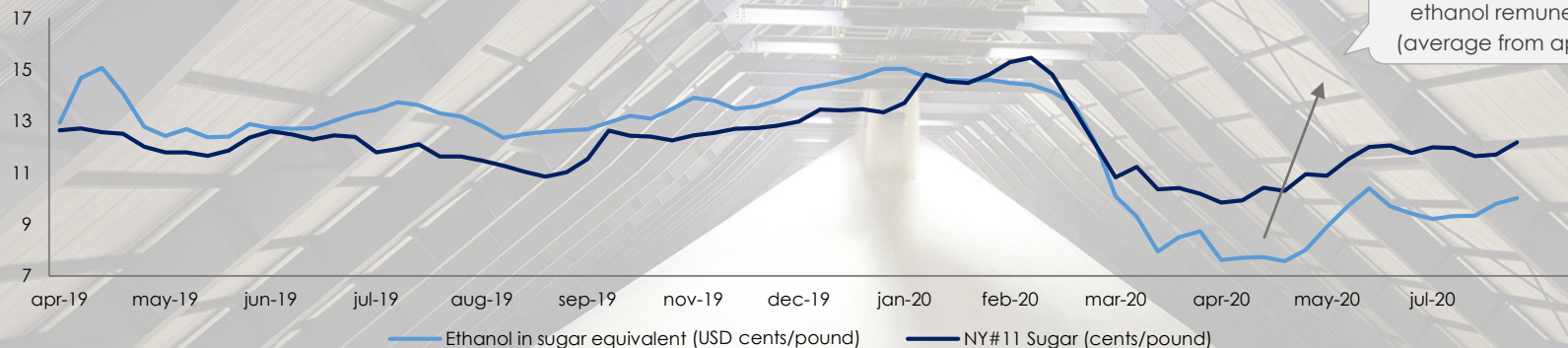
Debt Schedule

R\$ - '000,000



# Sugar Market

## Sugar and Ethanol (in sugar equivalent) Prices



Source: Bloomberg and CEPEA/Esalq

## Hedge Position

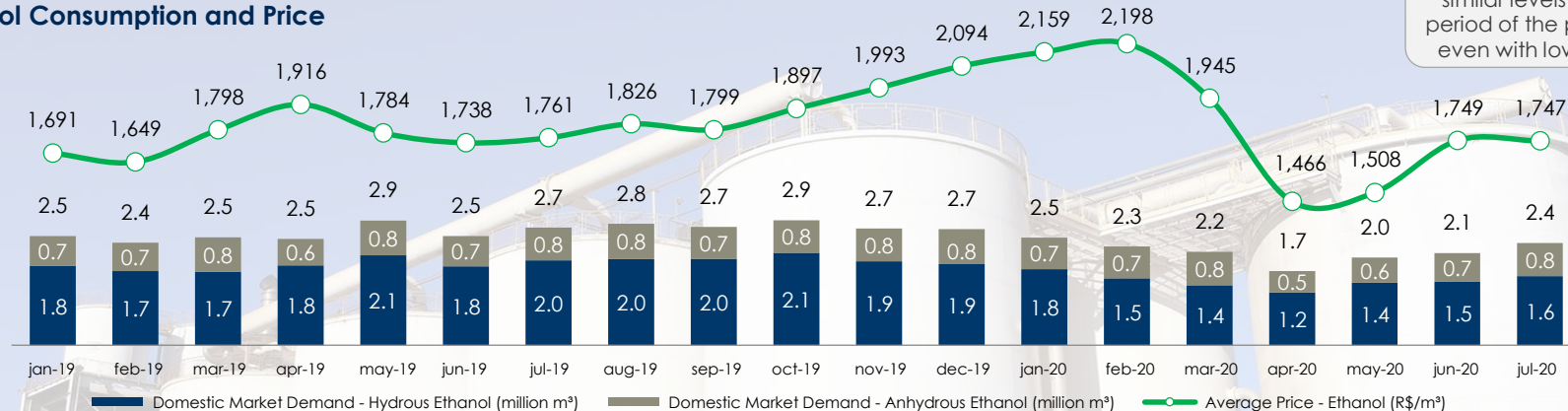
SUGAR	Hedged Volume (ton)	Average Price (US\$ c/p)	Average Price <sup>1</sup> (R\$/ton)	
2020/2021 Harvest	801,103	13.08	~1,315	~95% of own sugarcane fixed <sup>2</sup>
2021/2022 Harvest	320,259	12.23	~1.424	~28% of own sugarcane fixed <sup>3</sup>

1 - For the amount fixed in sugar, but not fixed in dollars, the exchange rate of R\$ 5.48/USD was considered; 2 - Considering the max sugar production scenario;

3 - Considering the same mix and production of the crop 20.21

# Ethanol Market

## Ethanol Consumption and Price



Negotiation at B3 until this moment

~206 thousand CBIOs

Negotiation average price

~R\$ 20/CBIO

Volume of SMT0 pre-CBIOs issued until june/20

~458 thousand pre-CBIOs

Volume of SMT0 CBIOs expected for 20/21 crop year

~1.0 million of CBIOs¹

1 - Considering the max sugar production scenario  
Source: CEPEA/Esalq, UNICA and B3

# Investor Relations Contacts

+55 11 2105-4100

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

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

