

Live Trígono Capital – SMTO

São Martinho S.A.



- 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.

A São Martinho



3

Nº da usinas

4

Nº de colaboradores

~12.500

Capacidade de produção¹

Moagem de Cana-de-açúcar 24,5 mi tons

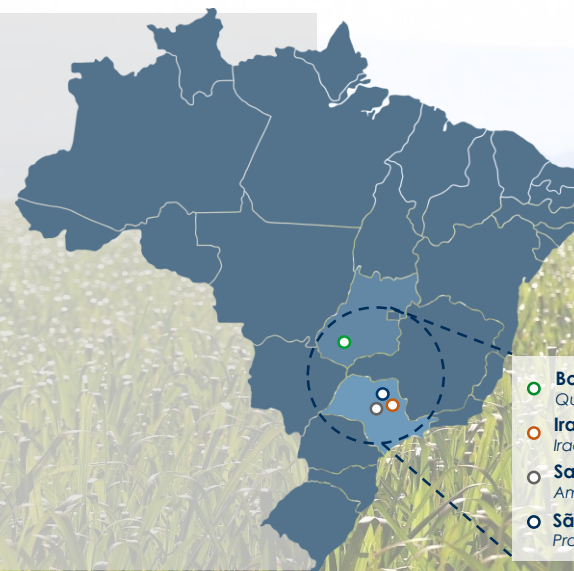
Açúcar 1,6 mi tons

Etanol 1,3 bi litros

Cogeração 1 GWh

% Cana própria/Cana de terceiros 70%/30%

Terras próprias 55.000 hectares



- Boa Vista
Quirinópolis (GO)
- Iracema
Iracemápolis (SP)
- Santa Cruz
Américo Brasiliense (SP)
- São Martinho
Pradópolis (SP)



350.000 ha

Sob gestão
(Cana própria + Cana de terceiros)



35% / 65% mix

Flexibilidade
entre açúcar e etanol

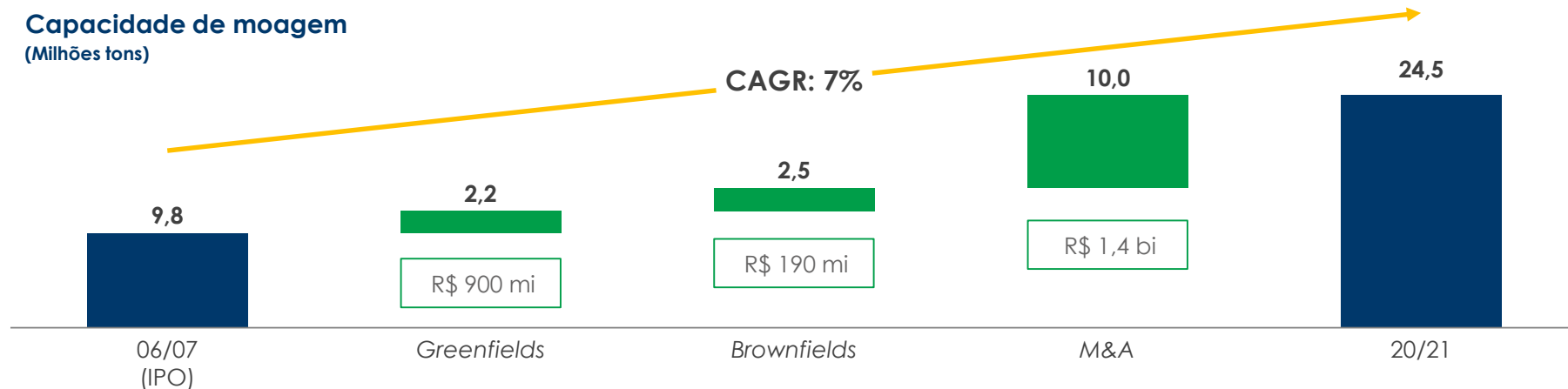


**~100%
mecanizada**

Como a Companhia vem crescendo ao longo dos anos?

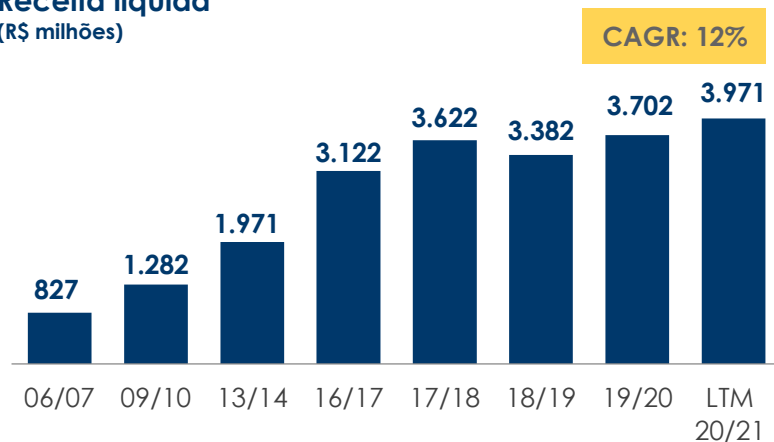
Capacidade de moagem

(Milhões tons)



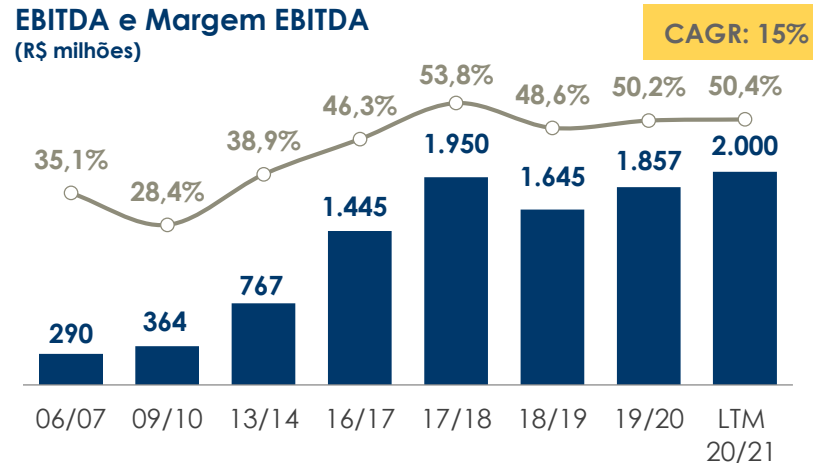
Receita líquida

(R\$ milhões)

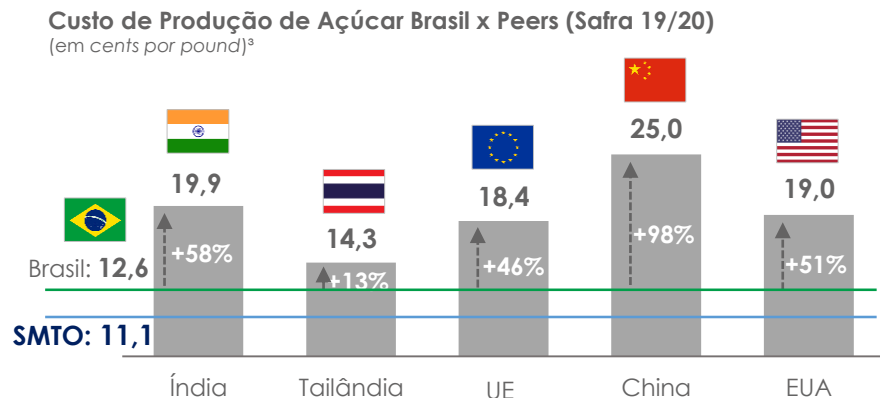
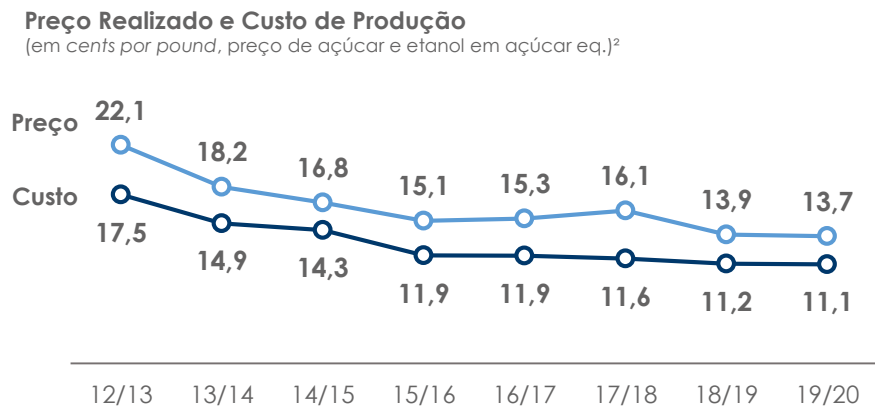
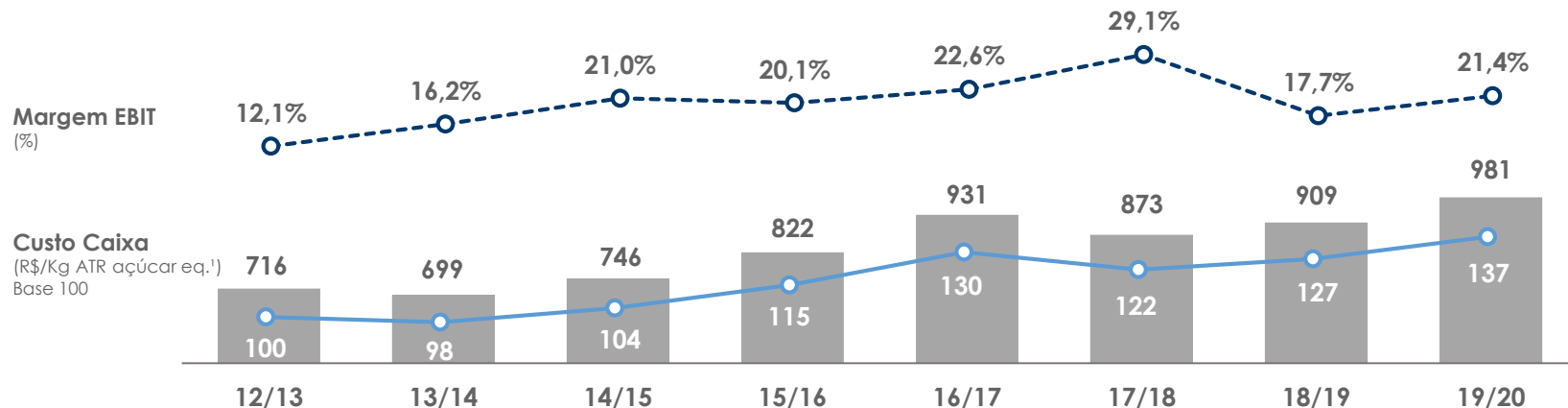


EBITDA e Margem EBITDA

(R\$ milhões)



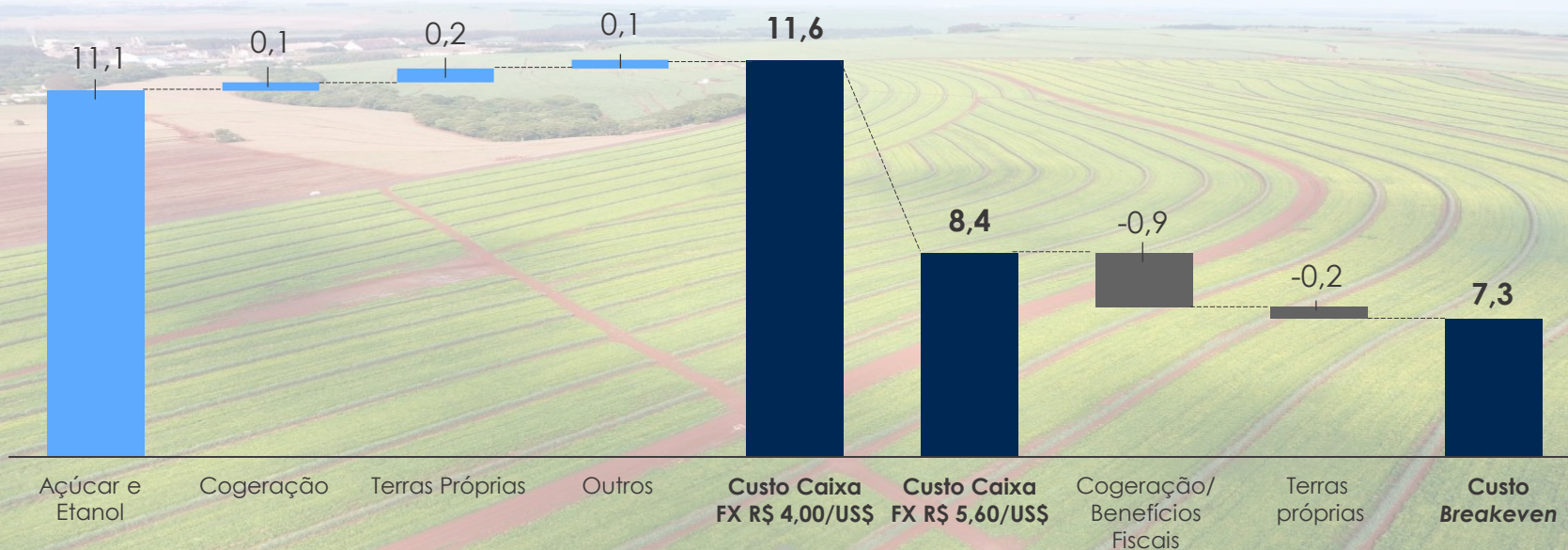
Disciplina nos custos permite surfar qualquer cenário de preços



1 – Considera CPV caixa + Desp. Adm + Desp. vendas + Capex de manutenção – base FOB; 2 – Preço de açúcar e etanol em açúcar equivalente em cents por pound – base FOB. Para conversão de BRL em USD foi utilizado o câmbio médio de faturamento do período. Os dados não consideram os impactos do IFRS 16; 3 – Base FOB e fontes: Morgan Stanley, Datagro, Platts e LMC

Custo Breakeven da SMTO

(USD cents/pound)

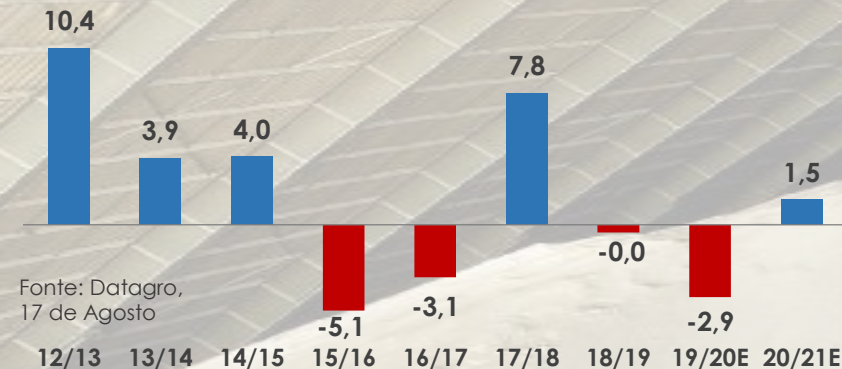


*Custo de açúcar e etanol base FOB. Os valores estão em cents por pound considerando o câmbio médio de faturamento do período – R\$4,0/USD e o câmbio atual de R\$ 5,60/USD. Os dados não estão considerando os impactos do IFRS 16

Como a SMTO se posiciona no curto prazo?

Demanda/Oferta global

(Millhões de toneladas)



Fonte: Datagro,
17 de Agosto

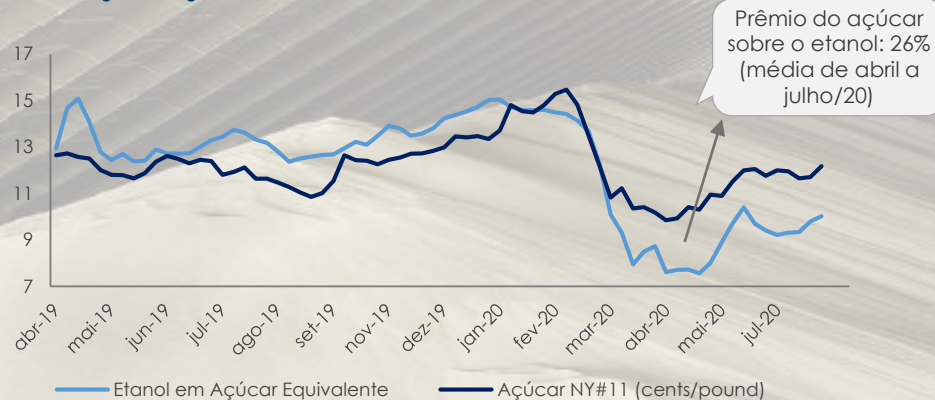
Posição de Hedge¹

(30 de Junho de 2020)

Açúcar	Hedge (ton)	Preço médio (US\$ c/p)	Preço médio ² (R\$/ton)
Safra 2020/2021	801.103	13,08	~1.315
Safra 2021/2022	320.259	12,23	~1.424

Fonte: São Martinho

Preços açúcar e etanol (em açúcar equivalente)



Fonte: Bloomberg e
CEPEA/Esalq

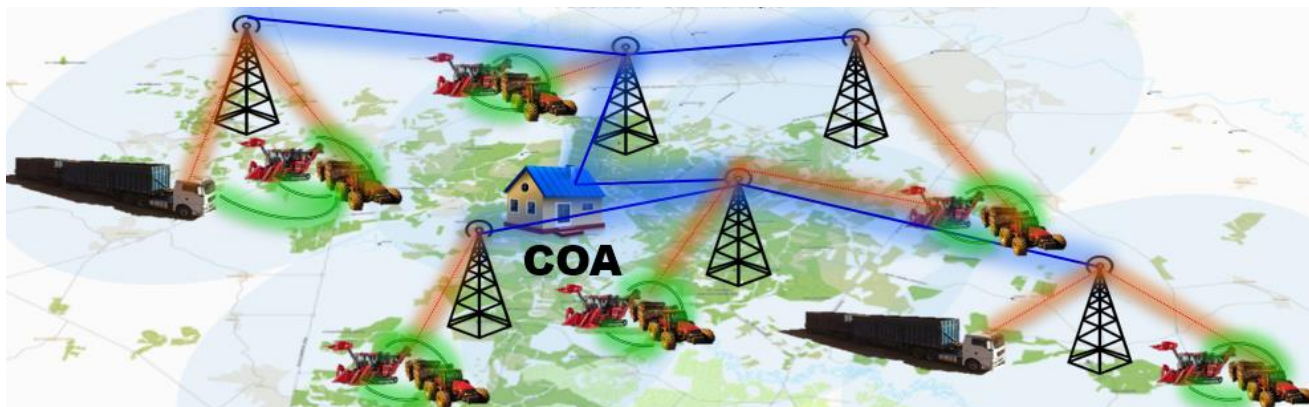
1 – Dados de acordo com o release de resultados do 1T21 divulgado dia 10 de Agosto de 2020; 2 – Para o montante fixado em açúcar, mas não fixado em dólares, foi considerada uma taxa de conversão de R\$ 5,20/USD; 3 - Considerando o cenário de produção máxima do açúcar; 4 – Considerando o mesmo mix e produção da safra de 20,21



Projetos realizados pautados em inovação

1. Projeto COA: Agricultura 4.0

- ✓ Rede 4G privada
- ✓ Diagnósticos remotos
- ✓ Manutenção remota dos equipamentos
- ✓ Melhor eficiência dos equipamentos
- ✓ Maior disponibilidade e confiabilidade dos equipamentos
- ✓ Manutenção e correção preventivas



Gestão Agrícola
Diária da SMTO



+4x

Colhedora
(ton/dia)



~80% mais
eficiente
vs. pares

Caminhões
(ton/dia)



~25% mais
eficiente
vs. pares



2. Projeto Mudas Pré-Brotadas (MPB) + MEIOSI

Aumento de moagem	Ganho de área de colheita dado a diminuição da área de muda
Aumento de produtividade	Aumento de 6% no TCH do 1º corte (MPB+MEIOSI x mecanizado)
Redução do custo de plantio	Menor movimentação de muda + Estrutura reduzida + Otimização do Tempo

Sanidade

Pureza genética

Vigor



Biofábrica MPB
Fevereiro 2015

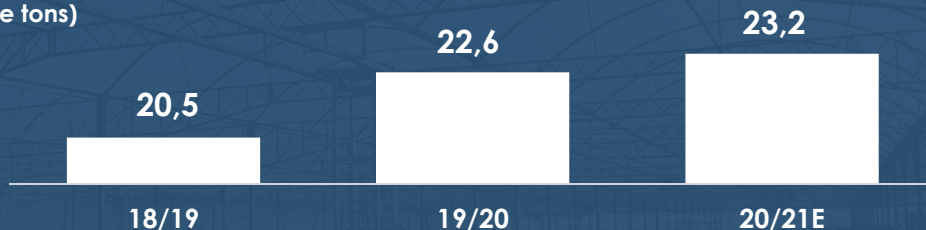


Biofábrica MPB
Setembro 2018

2.2 Alta produtividade: aliada da alavancagem operacional

Redução da área de plantio combinado com um aumento potencial do TCH =
Utilização da capacidade instalada total

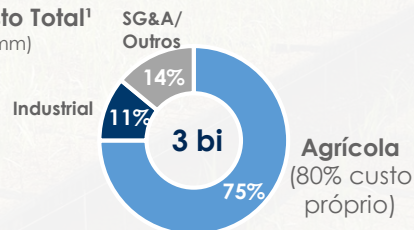
Moagem¹
(milhões de tons)



Safra 19/20

Moagem: 22,6 mm de toneladas

Custo Total¹
(R\$ mm)



Geração de Caixa Operacional 19/20:
R\$ 721 milhões



Projetos previstos para próximas safras

Alocação de capital em projetos que geram valor



13

Etanol de milho¹



- ✓ Acoplado à Usina Boa Vista
- ✓ 330 dias efetivos de operação
- ✓ Capex: R\$ 350 milhões - R\$ 600 milhões (em análise)

Leilão A-6²



- ✓ Projeto na Usina São Martinho
- ✓ Leilão realizado em Out-19
- ✓ Capex: ~R\$ 320 milhões



✓ Produção de energia: 208 GWh



✓ Volume de energia vendido: 177 GWh



✓ Entrega com início em Jan-25

✓ 25 anos de contrato

✓ Preço de ~R\$ 206/MWh (corrigido por IPCA)

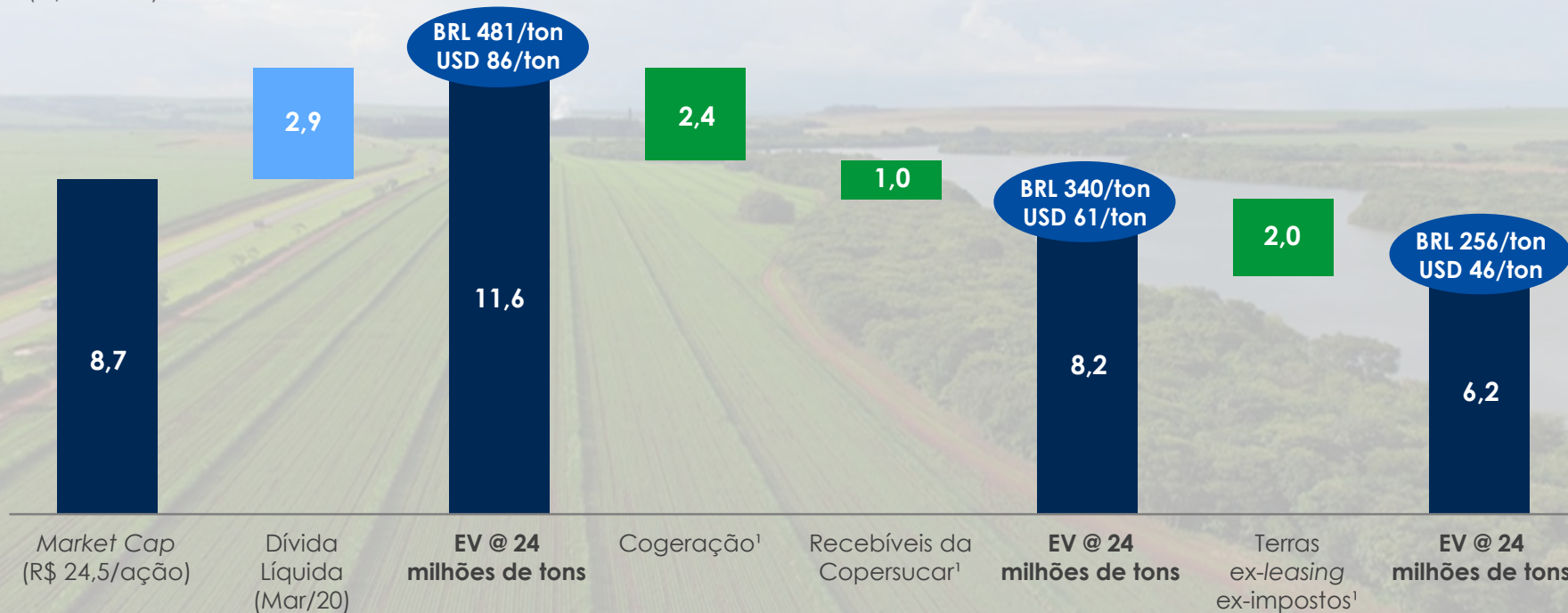


Soma das Partes



14

(R\$ bilhões)

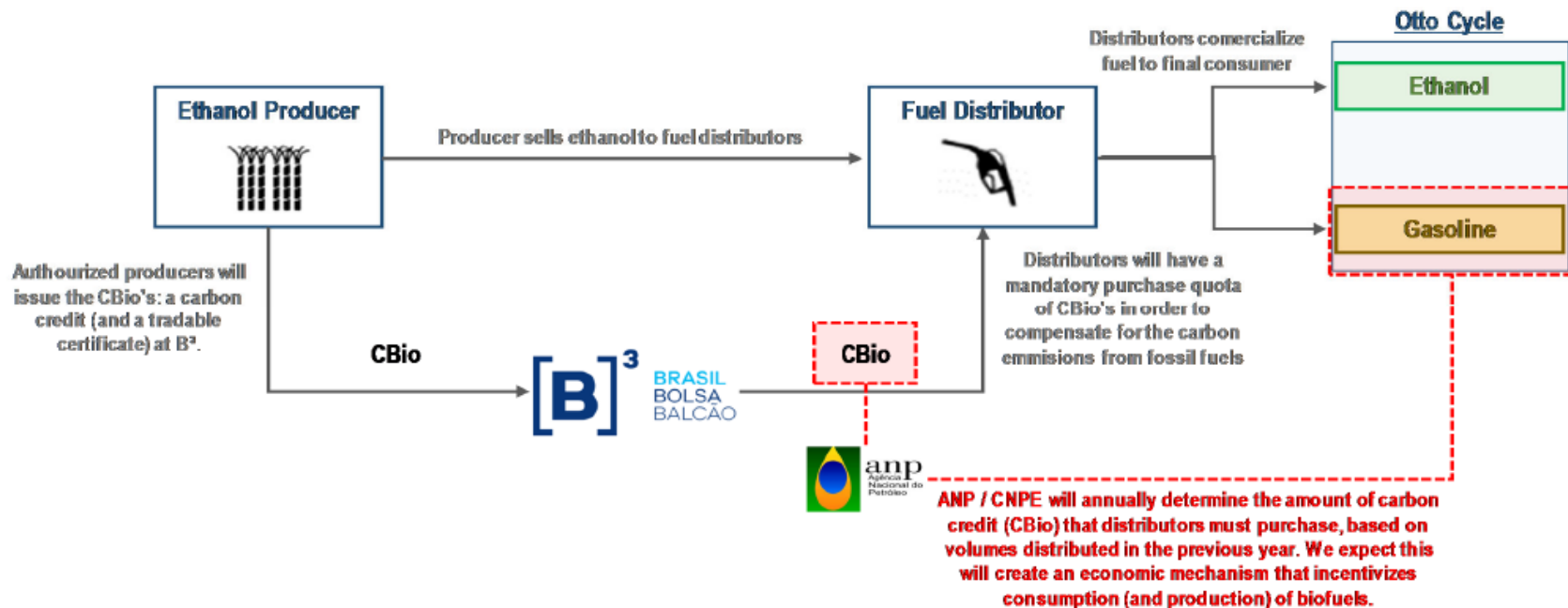


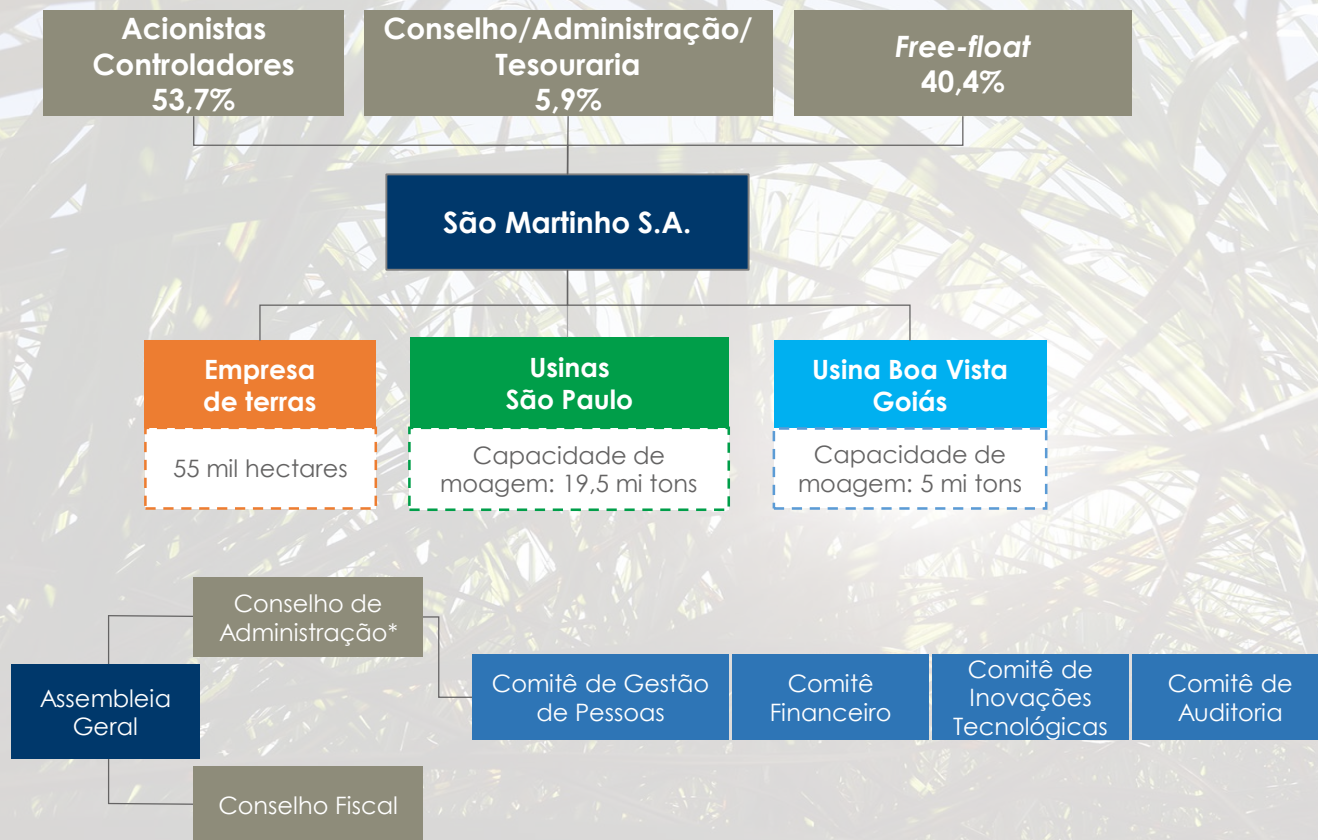
Considerando a taxa de câmbio de R\$ 5,60/USD, 1 - Taxa de desconto real: 5%

✓ Programa baseado na expansão da produção dos biocombustíveis para descarbonização da matriz energética



✓ Todas as usinas da São Martinho já estão certificadas





*Conselho de Administração

7 membros

- ✓ 5 membros eleitos pelos acionistas controladores
- ✓ 2 membros independentes, incluindo o presidente:
- **Murilo César L. dos Santos Passos (Presidente)**
Membro do Conselho de Administração da Suzano Holding
- **João Carlos Costa Brega**
Presidente da Whirlpool Latin America e Vice-Presidente Executivo da Whirlpool Corporation

Nova composição do Conselho aprovada em Assembleia realizada em 31 de julho de 2020



Contatos – Relações com investidores

(11) 2105-4100

ri@saomartinho.com.br

www.saomartinho.com.br/ri