

São Martinho

Trígono Connection



Junho 2023

- 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.

Ativos sob Gestão
Empregados

4 usinas
~12.500

Capacidade de Produção¹

Capacidade Moagem

26,5 mi tons

Cana de Açúcar

24,0 mi tons

Moagem de Milho Equivalente

2,5 mi tons

Açúcar

1,6 mi tons

Etanol

1,3 Bi litros

Cogeração

1,1 TWh

% Cana Própria/Terceiros

70%/30%

Terra Própria

55.000 ha

% de Mecanização

100%



350,000 ha

Sob Gestão
(cana própria +
fornecedores)

~44%/56% mix

(Max-açúcar)

~37%/63% mix

(Max-etanol)

**Agricultura de
Ultra Precisão**

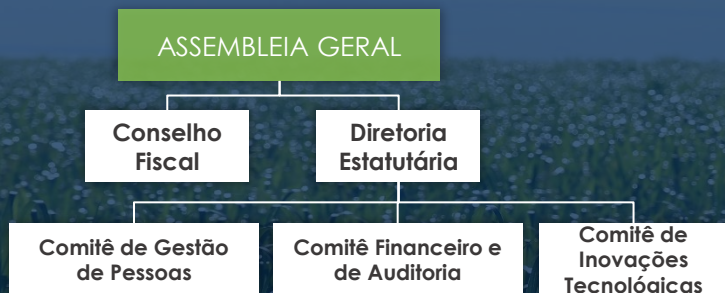
Pioneirismo em
automação e 5G

**Investment
Grade**

S&P Global

~R\$ 12,8 Bi

Market Value



Destaques

7 CONSELHEIROS

5 membros eleitos pelos controladores
(4 homens e 1 mulher)

2 membros independentes

Murilo César L. dos Santos Passos
Membro do Conselho de Diretores da Vale S.A.

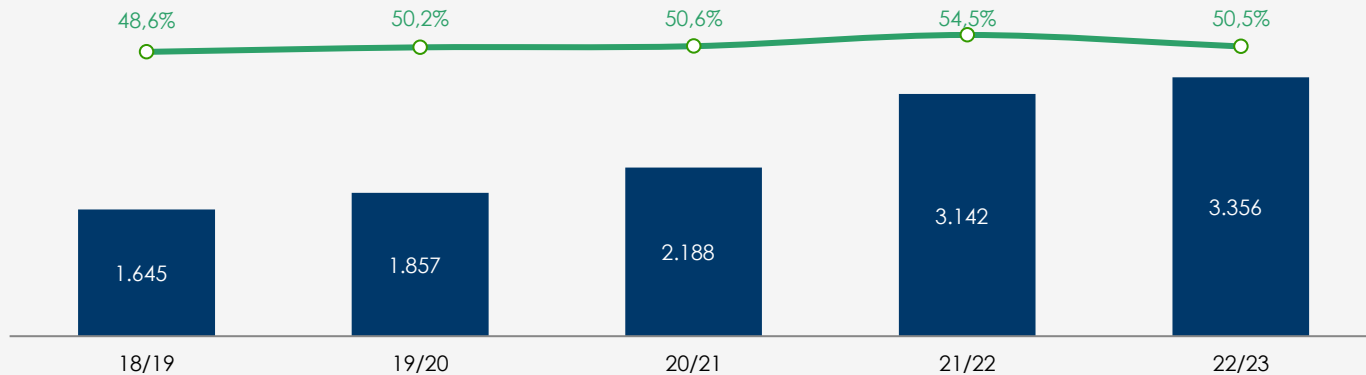
João Carlos Costa Brega
Presidente da Whirlpool Latin America e
Vice-Presidente da Whirlpool Corporation

100% gestão profissional desde o IPO

(*) Inclui 2,5 Mi de toneladas em milho equivalente

EBITDA Ajustado (R\$ mi)

Margem EBITDA Ajustado

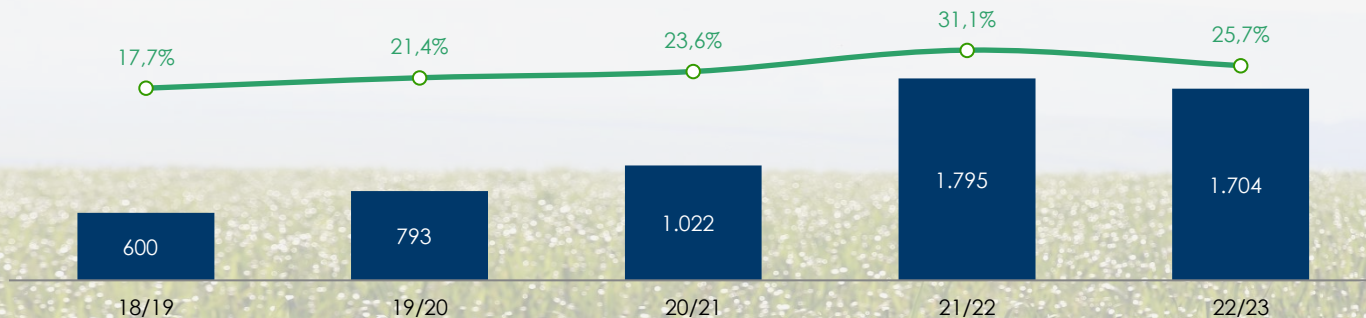


CAGR

+19,5%

EBIT Ajustado (R\$ mi)

Margem EBIT Ajustado



CAGR

+29,8%

Produção:

- Impacto do El Niño na moagem
- Ramp-up da Planta de Milho

Mix de produção (Açúcar – Etanol):

- Cana de Açúcar: 47% - 53%
- Consolidado: 43% - 57%

Etanol: +23% yoy
Açúcar: +14% yoy

	Guidance 12M24	Realizado 12M23	Var. (%)
Dados Operacionais			
ATR Produzido (mil tons)	3.329,8	2.803,5	18,8%
Agrícola - Cana de Açúcar			
Cana Processada (mil toneladas)	21.500,0	20.024,1	7,4%
ATR Médio (kg/ton)	141,9	140,0	1,3%
ATR Produzido (mil tons)	3.050,5	2.803,5	8,8%
Processamento de Milho			
Milho Processado (mil tons)	420,0	-	n.m.
ATR Produzido (mil tons)	279,3	-	n.m.
Dados de Produção			
Açúcar (mil toneladas)	1.379,8	1.206,1	14,4%
Etanol (mil m³)	1.105,3	898,9	23,0%
Cana de Açúcar	944,9	898,9	5,1%
Milho	160,4	-	n.m.
Energia Exportada (mil MWh)	700,4	754,5	-7,2%
DDGS (mil tons)	134,3	-	n.m.
Óleo de Milho (mil tons)	6,6	-	n.m.
Mix Açúcar - Etanol	43% - 57%	45% - 55%	

Capex Total 23/24:

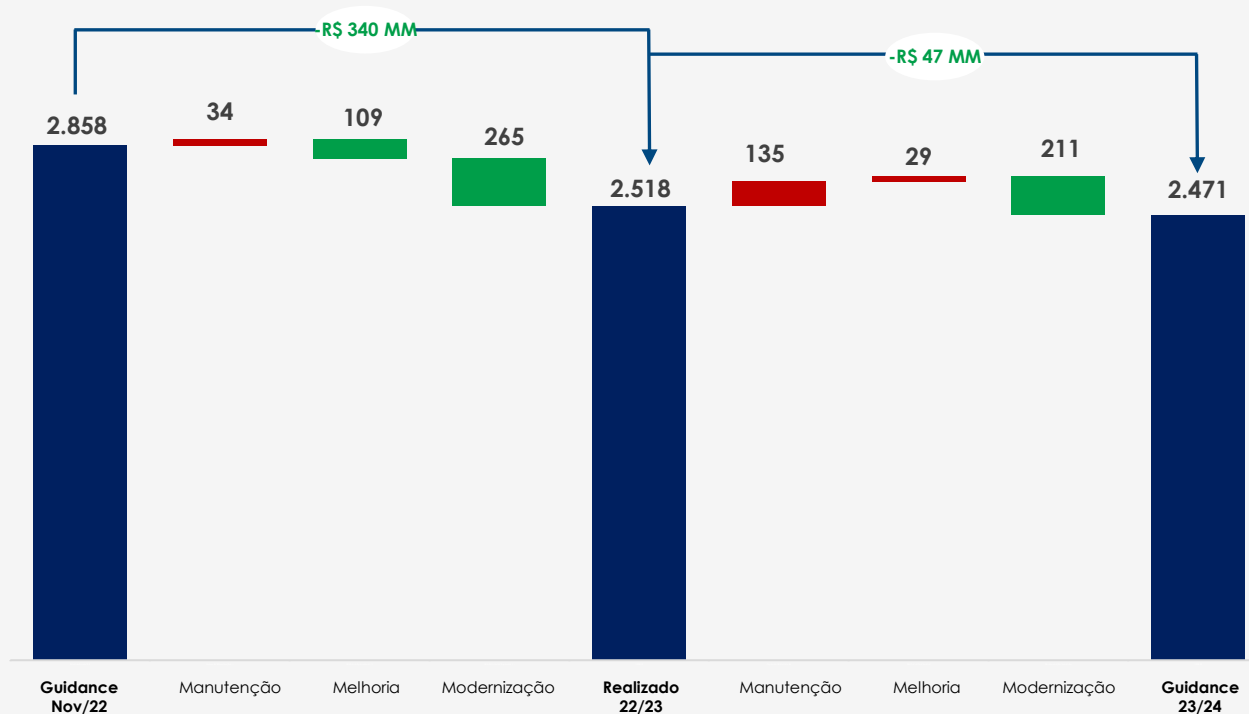
~R\$ 2,5 bi

Capex normalizado 23/24:

~R\$ 2,1 bi

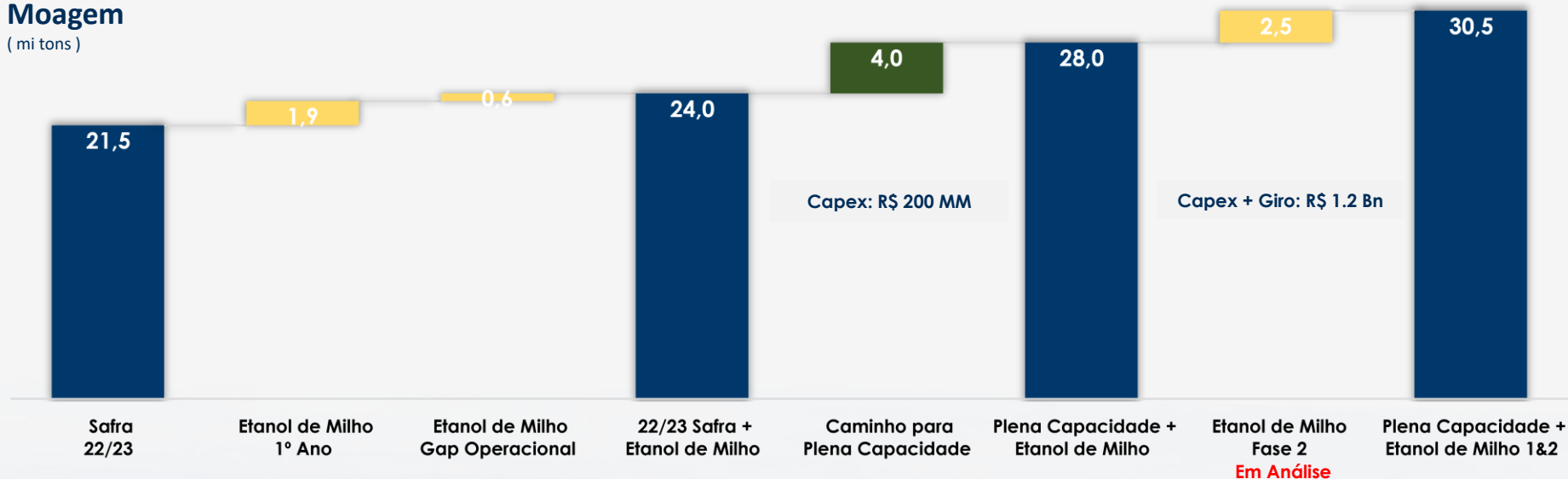
Carry-Over de ~R\$ 400 MM:

- Forte chuvas e postergação do plantio
- Cronograma de obra e desembolso de projetos



Moagem

(mi tons)



Produção	Açúcar	1,4 mi tons	Açúcar	1,4 mi tons	Açúcar	1,6 mi tons	Açúcar	1,6 mi tons
	Etanol	1,1 mi m³	Etanol	1,2 mi m³	Etanol	1,3 mi m³	Etanol	1,5 mi m³
	Cogen.	0,7 TWh	Cogen.	0,7 TWh	Cogen.	1,1 TWh	Cogen.	1,0 TWh
	DDGs	134 mil tons	DDGs	150 mil tons	DDGs	150 mil tons	DDGs	300 mil tons

AÇÚCAR – 12M23 (REALIZADO - R\$/TON)

Preço 2.168

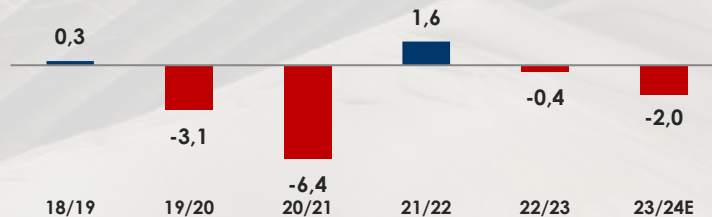
Cana Própria 2.159

Consecana 2.194

AÇÚCAR – 12M24 (R\$/TON)

Safra 23/24 2.600 | +20.0%

OFERTA E DEMANDA (MI/TON; DATAGRO 06/23)



POSIÇÃO HEDGE (MAR/23)

	Volume de Hedge Açúcar (tons)	Preço Médio (USD c/p)	Preço Médio (R\$/ton)
Safra 23/24	712,760	19.32	
	498,284	19.32	2,391
	214,476	19.32	em aberto

	Compra de Milho (tons)	Preço Bruto (R\$/Sc)	Preço Líquido (R\$/Sc)
Safra 23/24	453.651	83,30	74,3

DECISÃO DE MIX

Açúcar	USD 24,2 c/p ¹
+	
FX	R\$ 4,8/USD
=	

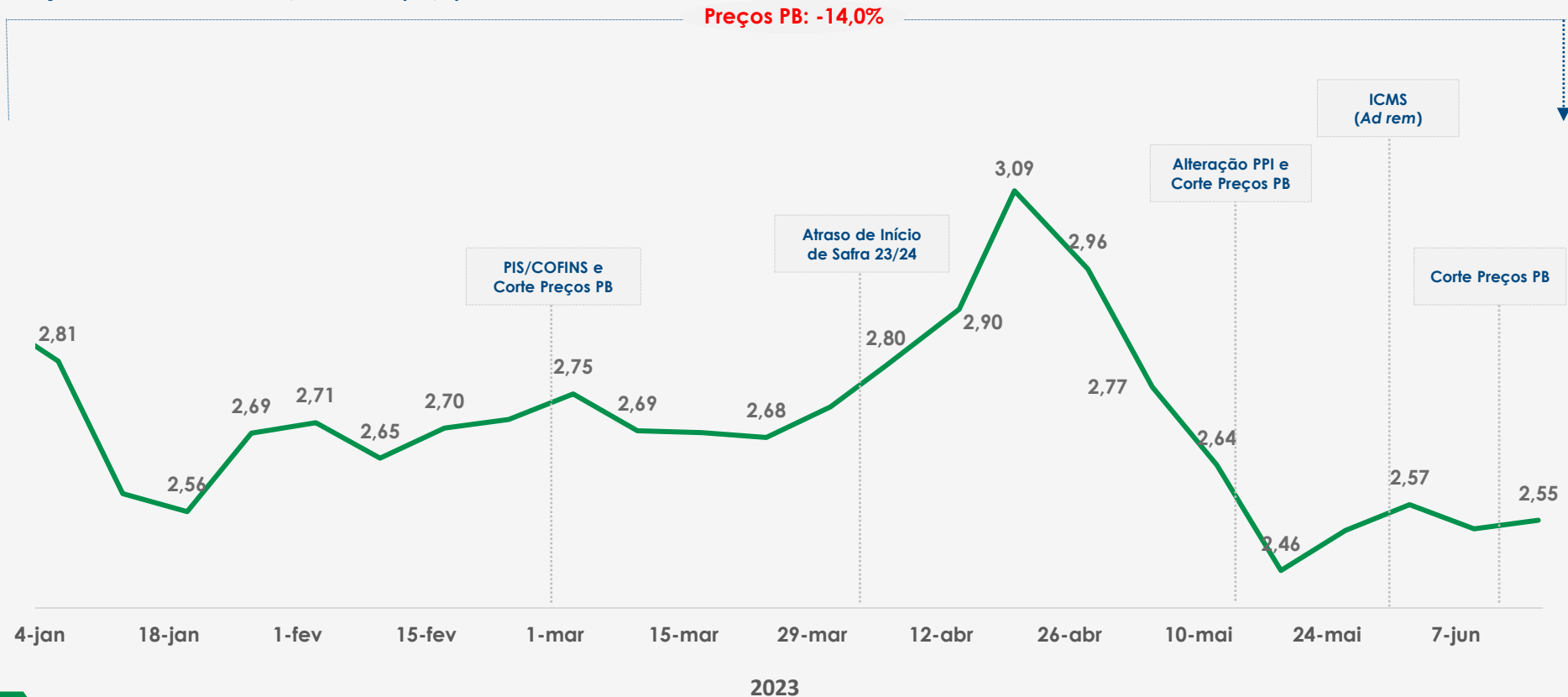
Hidratado + CBIO² = Açúcar – 40%

ESTIMATIVAS DE PRODUÇÃO 23/24

(MM TON | YOY%)

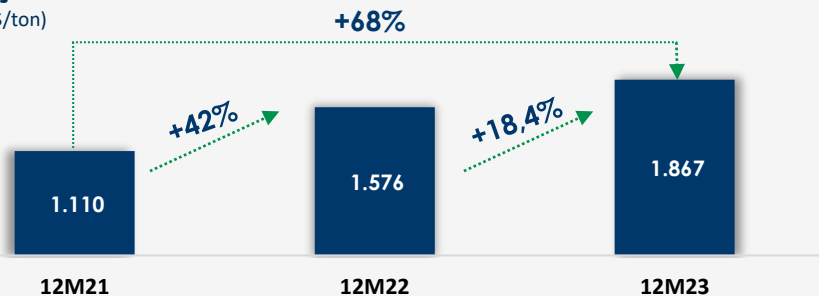
BRASIL	42,25 +15%
INDIA	31,00 -7%
TAILANDIA	10,00 -9%

PREÇOS DE ETANOL – CEPEA/ESALQ SP (R\$/L)



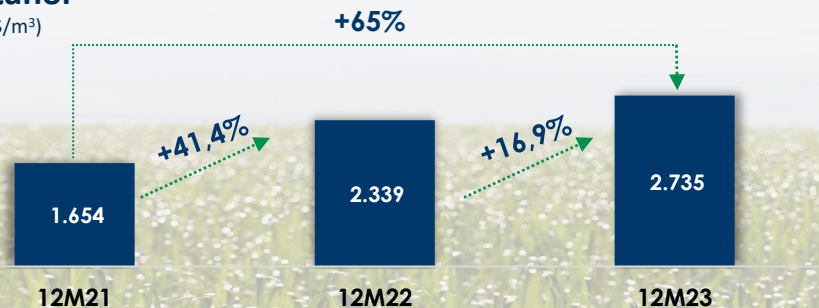
Açúcar

(R\$/ton)

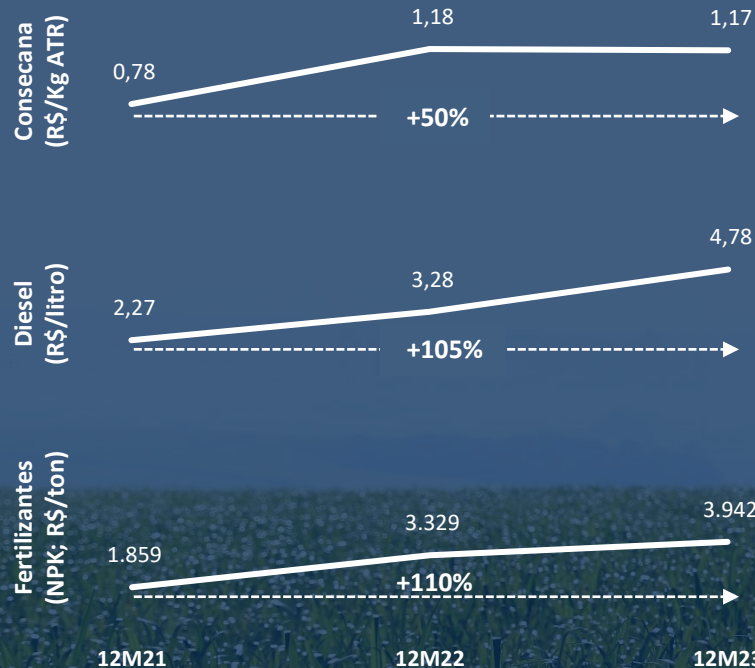


Etanol

(R\$/m³)

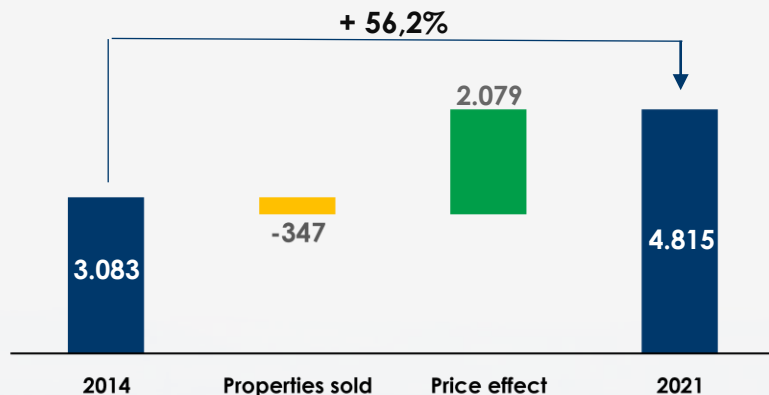


Principais Impactos



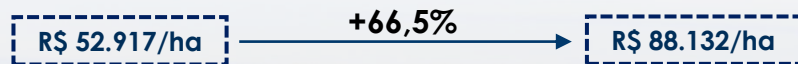
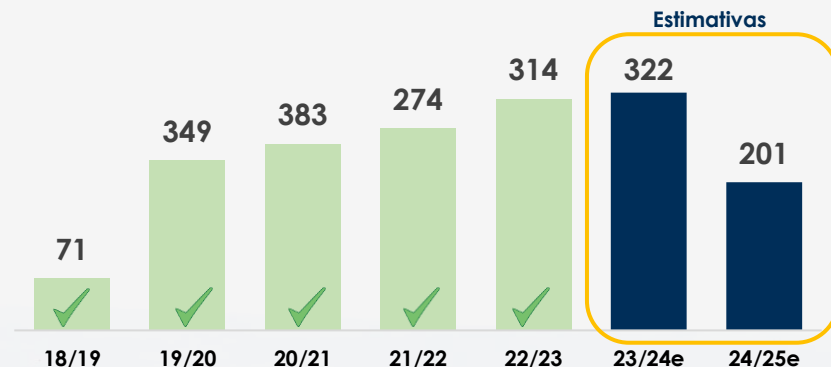
Terras Próprias

(R\$ mi)



Recebíveis Copersucar

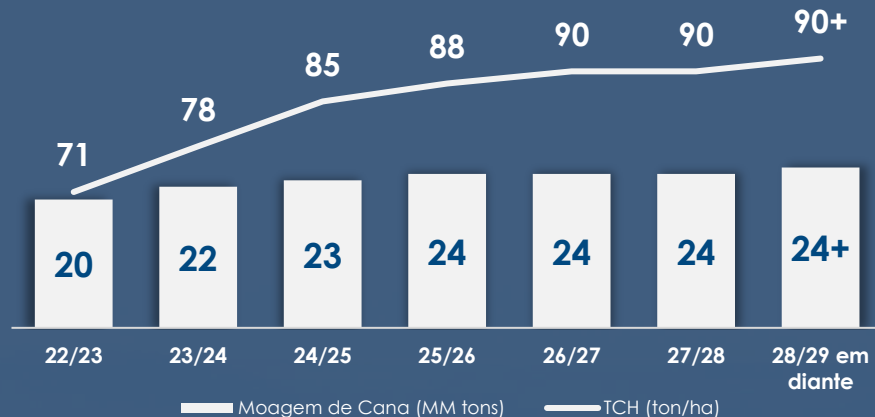
(IAA; R\$ mi; Líquido de Impostos)



Valor das terras representam aprox. ~40% do market cap da Companhia

Valor presente dos recebíveis somam aprox.
R\$ 523 mi para companhia
(ajustado anualmente por inflação + 6%)

Produtividade Estimada¹



Redução da área de Plantio

+

=

Aumento de TCH

**PLENA
CAPACIDADE DE
PRODUÇÃO**

Key Drivers

- ✓ Aumento de Produtividade;
- ✓ Maior disponibilidade de Cana-de-açúcar;
- ✓ Redução do Custo de Plantio;
- ✓ 80% da área de plantio por MPB/MEIOSI

Sanidade

**Pureza
Genética**

Vigor

Perfil

¹ – Os valores abaixo não constituem um guidance oficial da companhia.



INVESTOR RELATIONS

📞 +55 11 2105-4100

✉ ri@saomartinho.com.br

🌐 www.saomartinho.com.br/ri

