SMTO3
NOVO
MERCADO
BM&FBOVESPA

São Martinho

2014



Reunião Pública com Analistas e Investidores

Grupo São Martinho



300.000 Ha
Área agrícola de colheita



4 usinas
São Martinho, Iracema, Santa Cruz e Boa Vista



20 milhões de toneladas
Capacidade de processamento de cana-de-açúcar



94% mecanização
Pioneirismo na colheita mecanizada de cana-de-açúcar



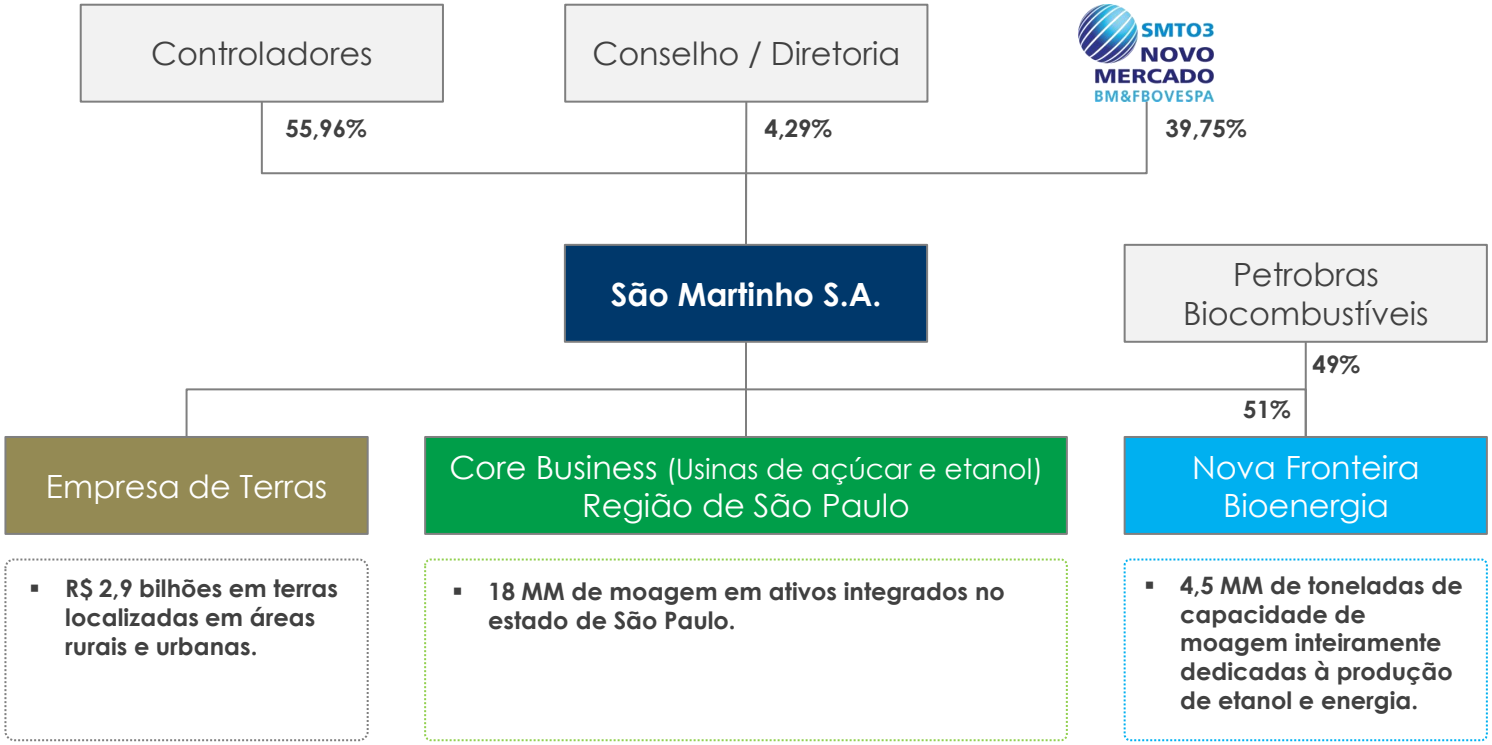
60% / 40% de flexibilidade
Entre açúcar e etanol



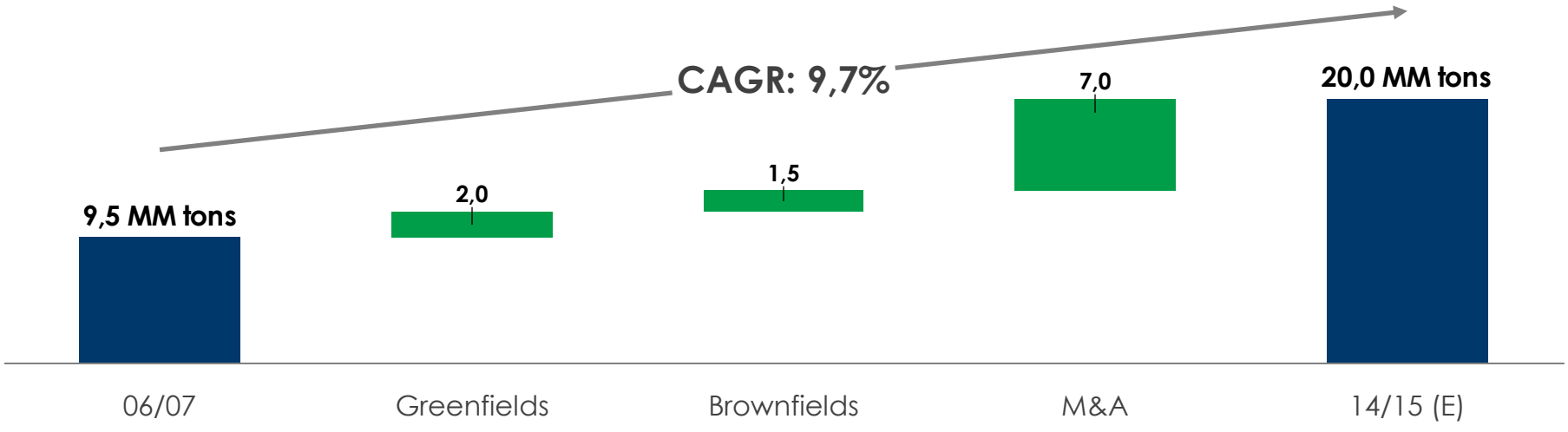
700.000 MWh
De capacidade de cogeração de energia

- ✓ Referência em excelência na gestão agrícola – **custo caixa de produção de USD 12 c/p** na produção de açúcar e etanol equivalente;
- ✓ **Alta verticalização no fornecimento de cana de açúcar** – maior controle da matéria-prima - 70% de cana própria;
- ✓ **Diferencial logístico no transporte de açúcar** – menor custo de transporte e maior velocidade no escoamento;
- ✓ **52.600 ha de terras próprias** em áreas estratégicas e de elevado rendimento agrícola.

Modelo de Negócios



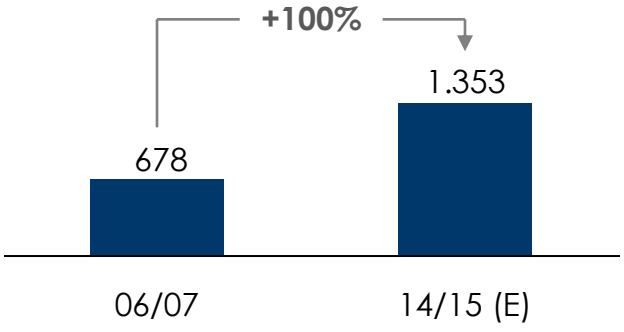
Expansão da capacidade de moagem



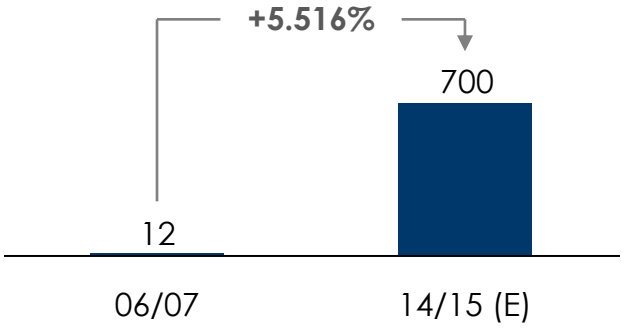
- ✓ Crescimento realizado através de M&A e Brownfield, privilegiando a sinergia agrícola e o aumento da alavancagem operacional;
- ✓ Disciplina de Capital: capex menor que R$120/tonelada, privilegiando ativos com cogeração.

Expansão da capacidade de produção

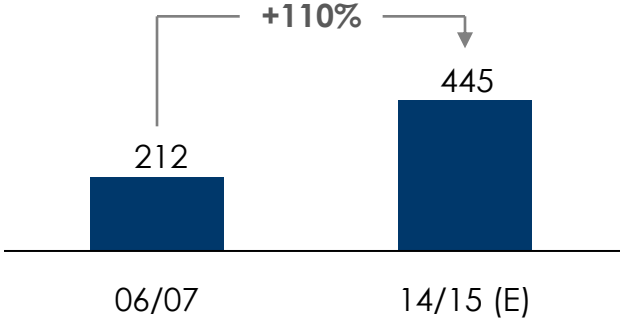
Produção de Açúcar
(mil tons)



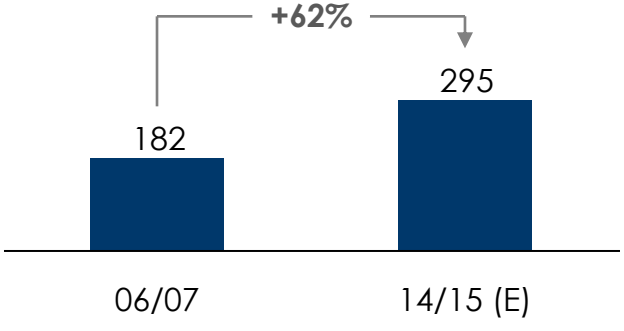
Cogeração de Energia
(mil MWh)



Produção de Anidro
(mil m³)



Produção de Hidratado
(mil m³)



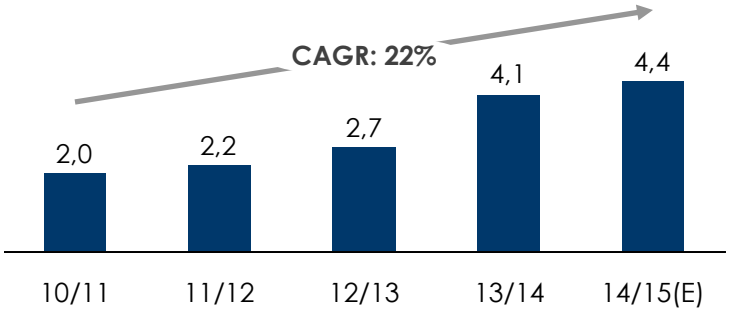
Investimentos realizados nos últimos 5 anos...



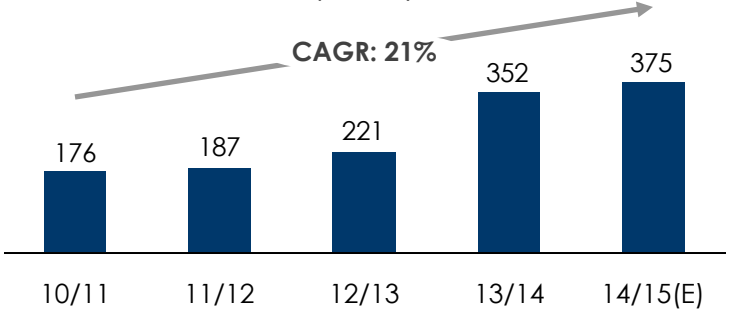
.....começam a gerar caixa na safra 14/15, mesmo considerando um cenário desafiador de preços de etanol e açúcar.

Projeto de Otimização de Moagem - Usina Boa Vista

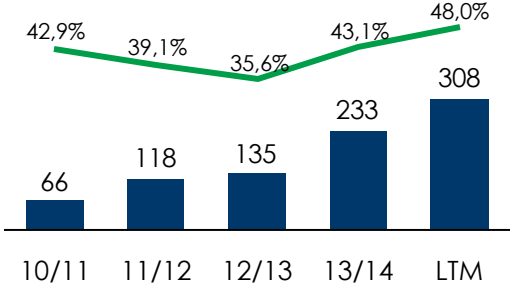
Moagem Efetiva
(mm tons)



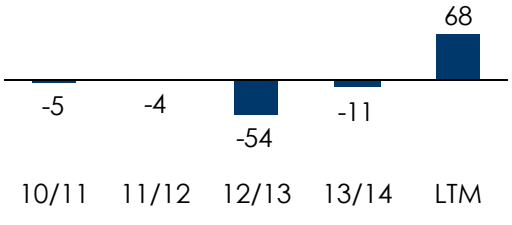
Produção Etanol
(mil m³)



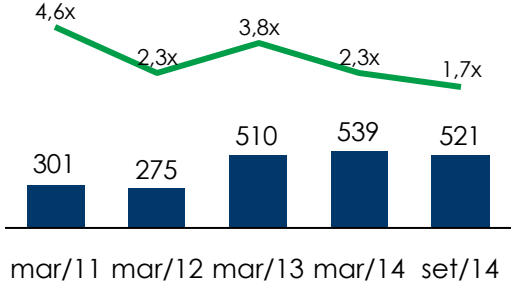
EBITDA Ajustado
(R$ milhões)



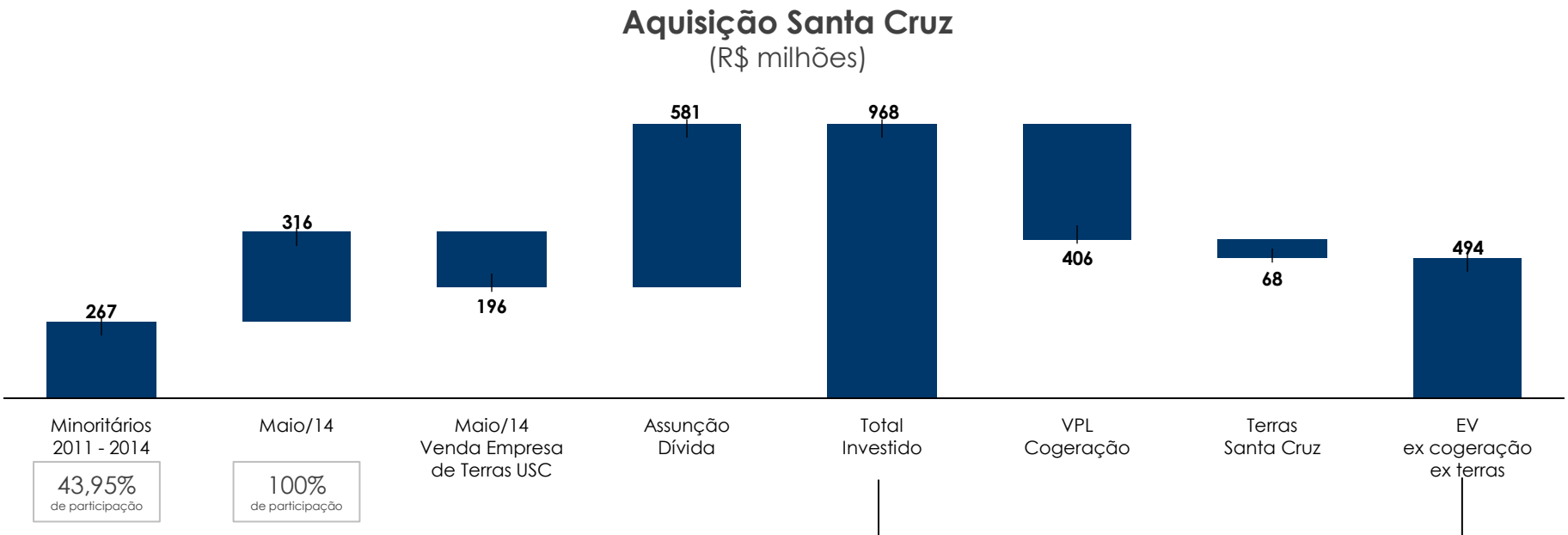
Lucro Líquido (antes do IR)
(R$ milhões)



Dívida Líquida
(Dív. Líq./EBITDA)
(R$ milhões)



Conclusão da Aquisição da Santa Cruz

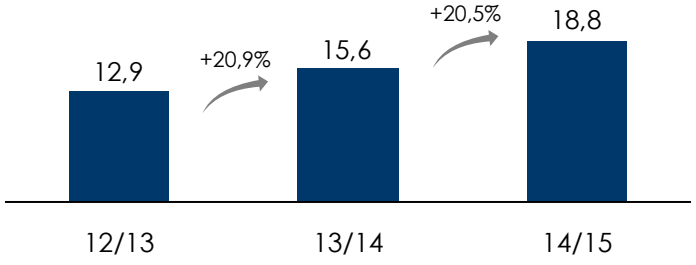


Sinergias

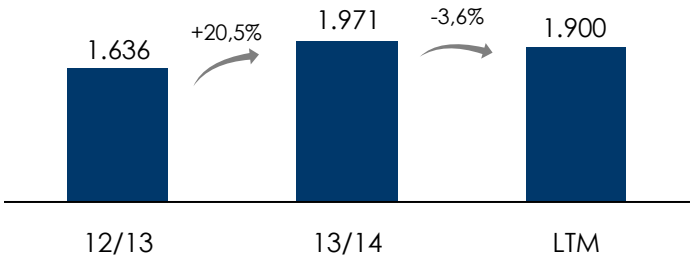
- ✓ Redução dos custos financeiros;
- ✓ Redução dos custos agrícolas;
- ✓ Ágio de R$ 314 milhões;
- ✓ Outras sinergias operacionais → redirecionamento de cana para a Santa Cruz já trouxe ganhos de aproximadamente R$ 10 milhões na safra atual - aumento do volume de cogeração.

Destaques Financeiros

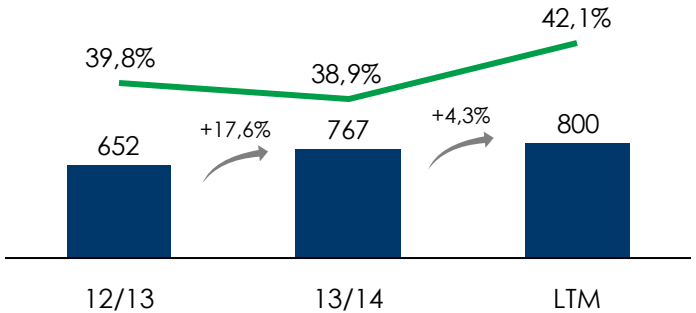
Moagem efetiva
(milhões de toneladas)



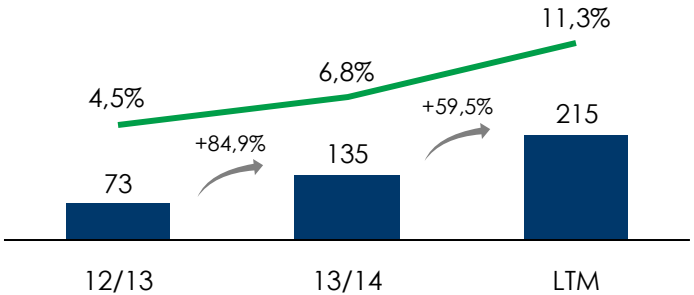
Receita Líquida
(R$ milhões)



EBITDA e margem EBITDA
(R$ milhões)

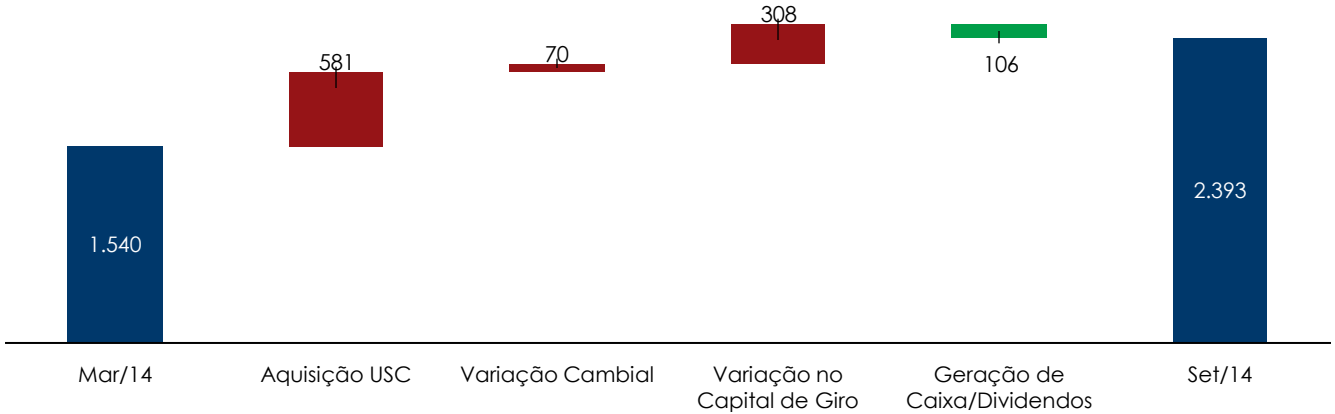


Lucro Líquido e Margem Líquida
(R$ milhões)

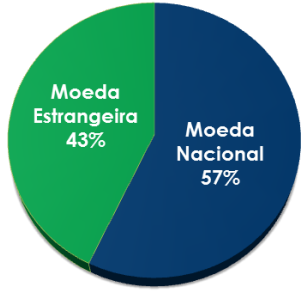


Endividamento

Endividamento	Mar/14	Set/14	Var%.	Custo da Dívida
R$ mil				
PESA	70.616	55.435	-21,5%	
BNDES	697.593	822.166	17,9%	
Dívida em moeda estrangeira	1.122.978	1.438.570	28,1%	USD + 3,71% a.a.
Obrigações de Aquisições - LOP	-	86.252	n.m.	CDI
Obrigações de Aquisições - OUTROS	10.725	21.816	103,4%	
Capital de Giro	318.035	633.822	99,3%	10,78% a.a.
Dívida Bruta	**2.219.947**	**3.058.061**	**37,8%**	
Caixa e Equivalentes de Caixa	679.928	665.258	-2,2%	
Dívida Líquida	**1.540.019**	**2.392.803**	**55,4%**	
Dívida Líquida / EBITDA LTM	2,03 x	2,28 x		



MOEDA

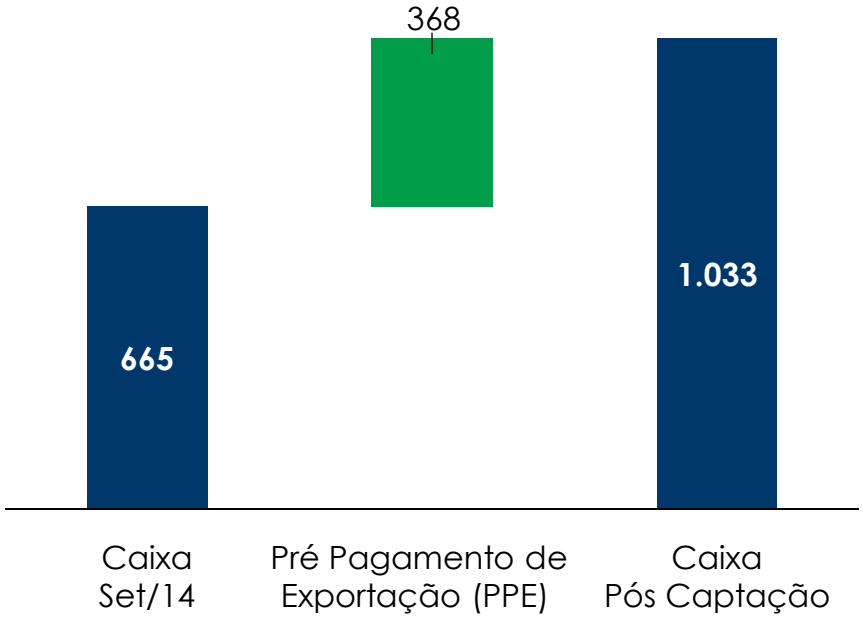


PRAZO

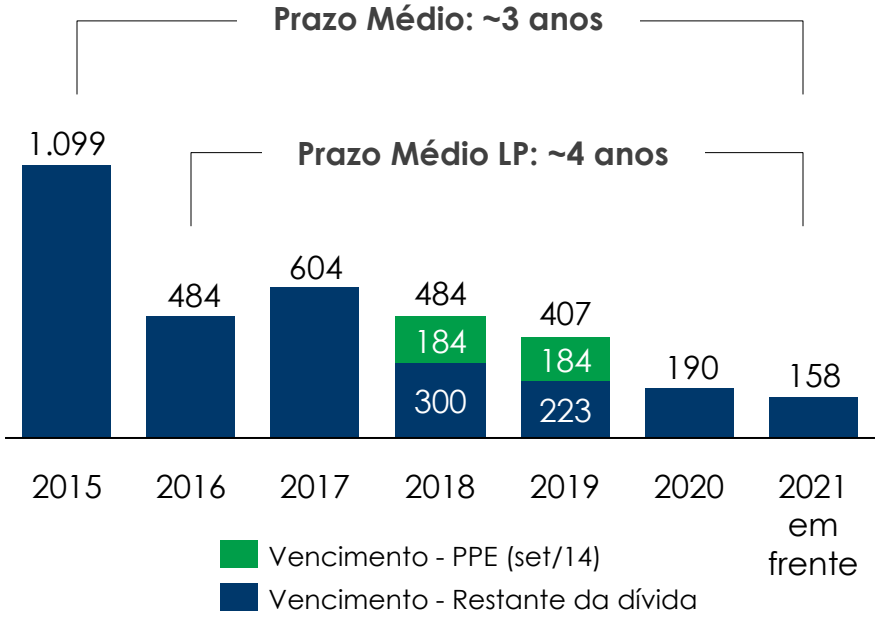


Cronograma do Endividamento

Captação após setembro/14
(R$ milhões)



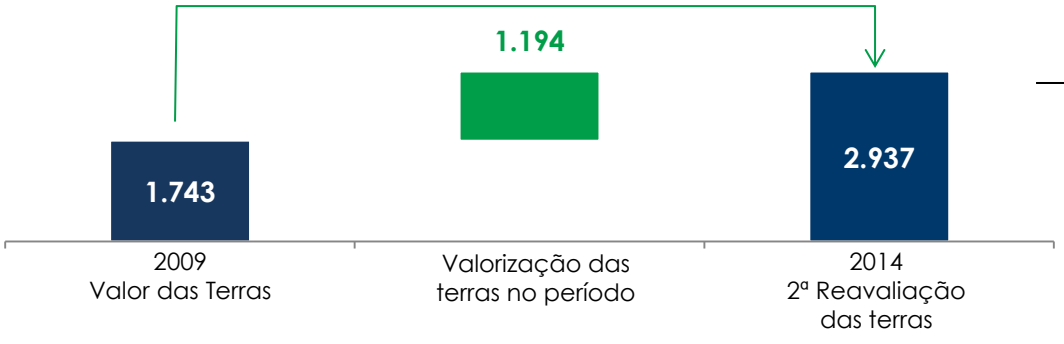
Cronograma de amortização
(R$ milhões)



Terras: destravando valor em áreas urbanas

Evolução do valor das terras da São Martinho

Laudo Deloitte Touche
(R$ milhões)



~50.600 ha
(área rural)
R$ 2,3 bilhões

~2.000 ha
(área urbana)
R$ 675 milhões

Projetos imobiliários em desenvolvimento:

Negócios Imobiliários em andamento	Previsão de Lançamento	Área Total do projeto	VGV Total do projeto	VPL para a São Martinho
		Em hectares	R$ milhões	R$ milhões
Alphaville	2016	124	277	67
Outros Projetos	2014	56	123	44
		180	**400**	**111**

~80% maior do que o valor da terra nua

Preços do açúcar: o que esperar para 2S15 & 15/16

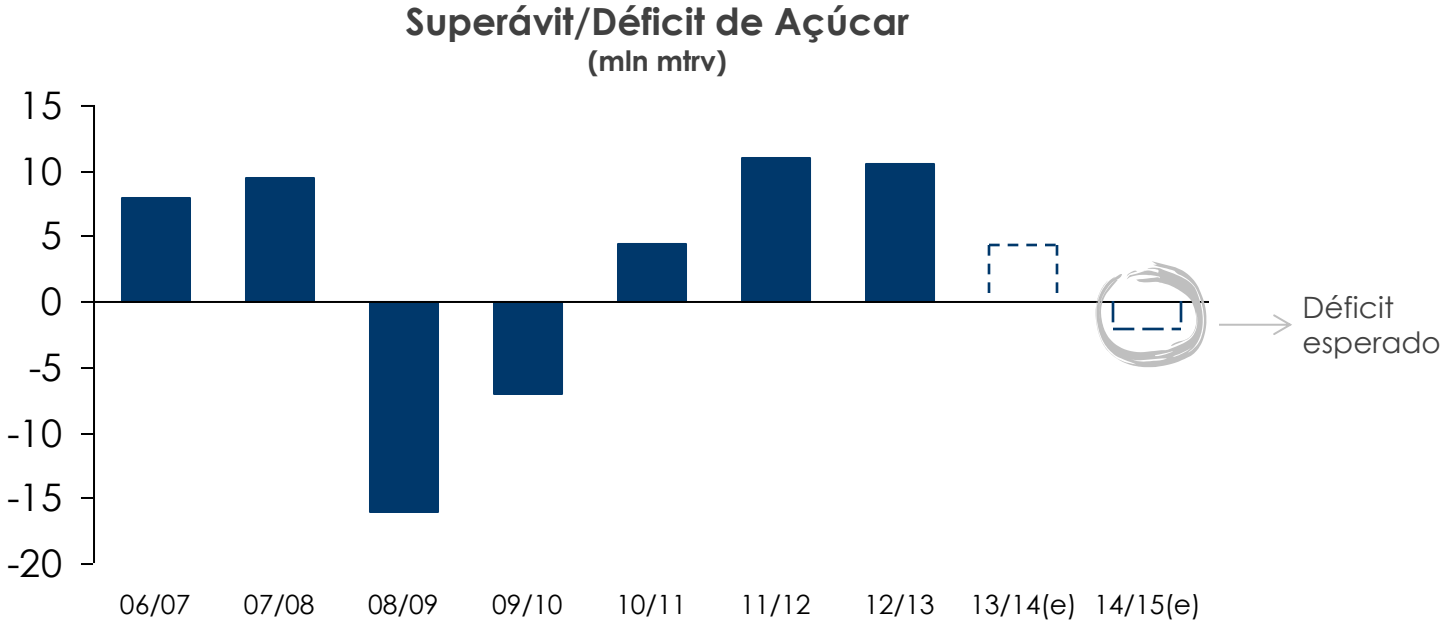
14/15 – 1ª metade	14/15 – 2ª metade	Safra 15/16
Volume: 521.352 tons	**Volume:** 831.648 tons	**Volume:** 1.353.000 tons
Preço (USD): 17,16 c/p	**Preço (USD):** 17,36 c/p	**Preço (USD):** 17,30 c/p
Câmbio: 2,30	**Câmbio:** 2,47	**Câmbio:** 2,70
Preço (BRL): 39,47c/p	**Preço (BRL):** 42,88 c/p	**Preço (BRL):** 46,71 c/p

+ 8,64%

+ 8,9%

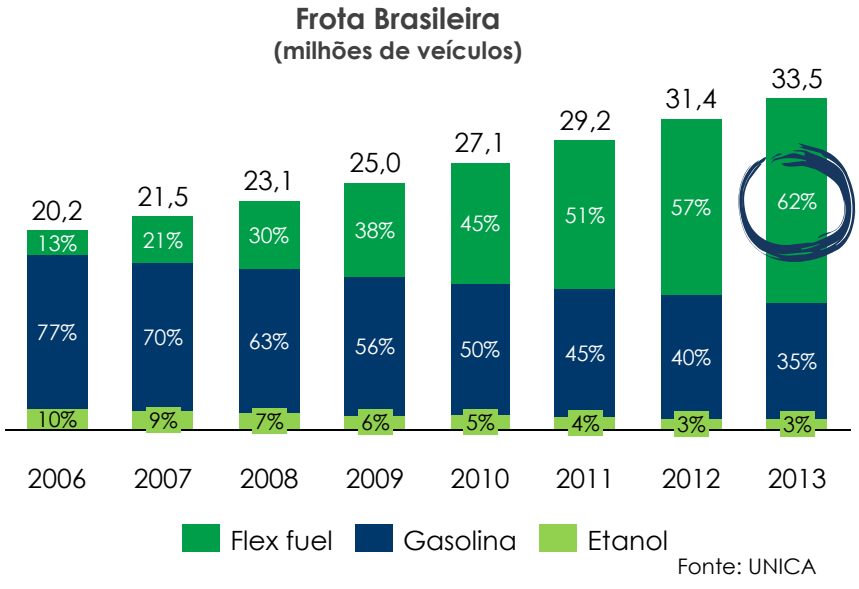
Mercado de Açúcar

- Estoques mundiais ainda estão elevados, postergando o "rally" de preços de açúcar no curto prazo.

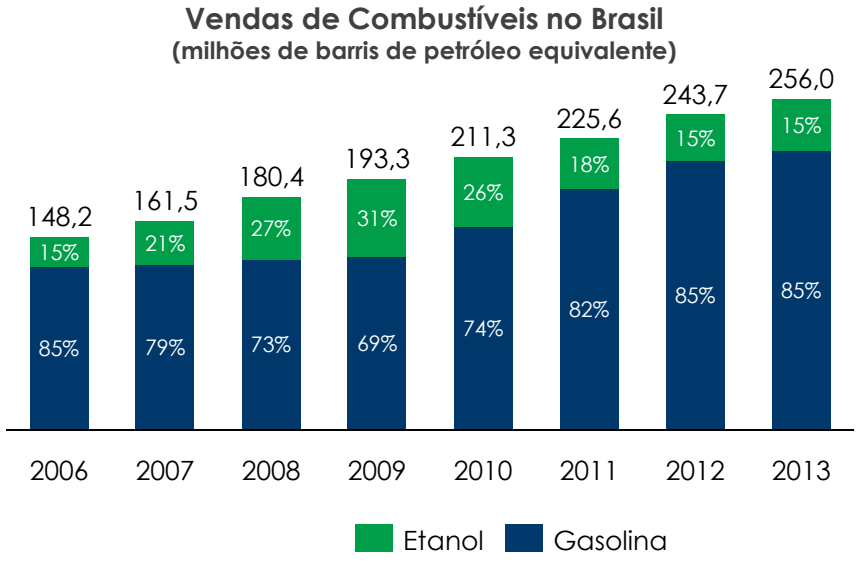


Fonte: Kingsman, São Martinho

Mercado de Etanol



Fonte: UNICA



Fonte: ANP

Potencial

- ✓ Percentual crescente de carros flex;
- ✓ 62% da frota brasileira é flex – mais de 33 bilhões de litros de potencial de consumo de etanol;
- ✓ Possível retorno da CIDE (+R$ 0,28/litro)
- ✓ Possível aumento da mistura na gasolina (de 25% para 27,5%) = aumento de aproximadamente 1 bilhão de litros na demanda por etanol anidro.

Desafios

- ✓ Controle governamental do preço da gasolina;
- ✓ Forte oferta de etanol no Brasil;
- ✓ Redução do mandato de Etanol do EPA – diminuição do potencial de exportação para os EUA.

Contatos de RI

Tel: +55 11 2105-4100
E-mail: ri@saomartinho.com.br
Website: www.saomartinho.com.br/ri

Baixe nosso App

Available on the iPhone App Store

CLIQUE AQUI PARA BAIXAR O APP PARA IPAD DA APPLE STORE

CLIQUE AQUI PARA BAIXAR O APP PARA IPHONE DA APPLE STORE

Google play

CLIQUE AQUI PARA BAIXAR O APP PARA ANDROID DA GOOGLE PLAY

Sobre a São Martinho

O Grupo São Martinho está entre os maiores grupos sucroenergéticos do Brasil com capacidade de processamento anual de 20 milhões de toneladas de cana de açúcar. Atualmente possui quatro usinas em operação: São Martinho, em Pradópolis (região de Ribeirão Preto, SP); Iracema, em Iracemápolis (região de Limeira, SP), Santa Cruz, em Américo Brasiliense (região de Ribeirão Preto, SP) e Boa Vista (em Quirinópolis, GO).

SÃO MARTINHO S.A.

