

# São Martinho

Resultados 1º Trimestre  
Safrá 2024/25

Agosto 2024

- 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 SA 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

**PRODUÇÃO**

2

**DESTAQUES FINANCEIROS**

3

**MARGEM POR PRODUTO**

4

**OPERAÇÃO DE MILHO**

5

**EVOLUÇÃO DE PREÇO**

## Produção:

- Clima favorável à moagem
- Melhor aproveitamento de tempo
- Planta de milho em plena capacidade

## Mix de produção (açúcar – etanol):

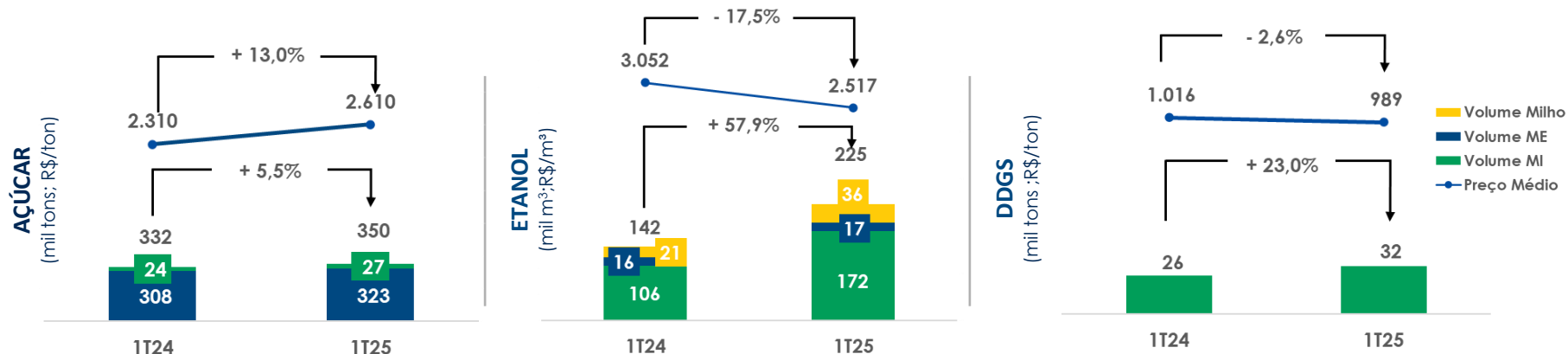
- Cana-de-açúcar: 49% - 51%
- Consolidado: 45% - 55%

ATR produzido: +21,2%  
Açúcar: +26,4%

	1T25	1T24	Δ 1T25/1T24
<b>Dados Operacionais</b>			
<b>ATR Produzido (mil tons)</b>	<b>1.231,5</b>	<b>1.015,9</b>	<b>21,2%</b>
<b>Agrícola - Cana de Açúcar</b>			
Cana processada (mil tons)	8.854,9	7.595,1	16,6%
Produtividade no Período (ton/ha)	91,7	82,0	11,8%
ATR Médio (kg/ton)	129,1	125,5	2,8%
ATR Produzido (mil tons)	1.142,8	952,5	20,0%
<b>Processamento de Milho</b>			
Milho Processado (mil tons)	124,1	103,9	19,5%
ATR Produzido (mil tons)	88,7	63,4	39,8%
<b>Dados de produção</b>			
Açúcar (mil toneladas)	535,4	423,4	26,4%
Etanol (mil m³)	393,7	335,8	17,2%
Energia Exportada (mil MWh)	272,0	203,0	34,0%
DDGS (mil tons)	31,9	25,8	24,0%

# DESTAQUES FINANCEIROS

	1T25	1T24	$\Delta$ 1T25/1T24
Receita Líquida <sup>1</sup>	1.654.793	1.353.309	22,3%
EBITDA Ajustado	672.339	557.261	20,7%
Margem EBITDA Ajustado	40,6%	41,2%	-0,5 p.p
EBIT Ajustado	307.702	215.578	42,7%
Margem EBIT Ajustado	18,6%	15,9%	2,7 p.p
Resultado Financeiro	(328.134)	(160.818)	104,0%
Ativos Biológicos	21.629	145.136	-85,1%
Lucro Líquido	106.320	220.268	-51,7%
<b>Lucro Caixa</b>	<b>46.580</b>	<b>124.710</b>	<b>-62,6%</b>
ATR vendido (mil tons)	749	591	26,6%
ATR vendido (mil tons) - Cana-de-Açúcar	686	555	23,7%

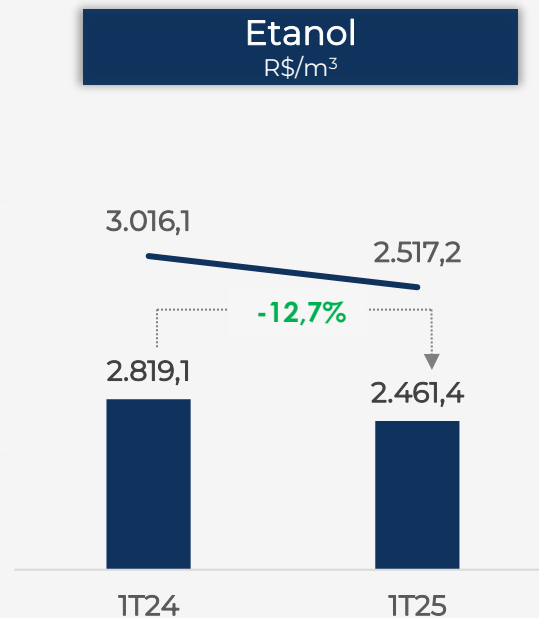
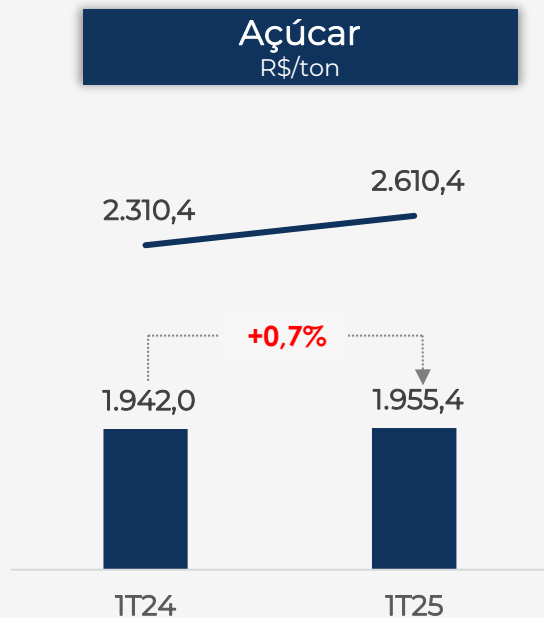


# MARGEM POR PRODUTO: CANA-DE-AÇÚCAR

Preço

Custo Caixa

Margem<sup>1</sup>



<sup>1</sup> Margem Operacional Ajustada, segregando os impactos da variação de preço por produto na composição do Consecana e considerando-os de forma individualizada nos custos do açúcar e do etanol.

# OPERAÇÃO DE MILHO

## Moagem:

- 124,1 mil tons
- Em linha com *Guidance*

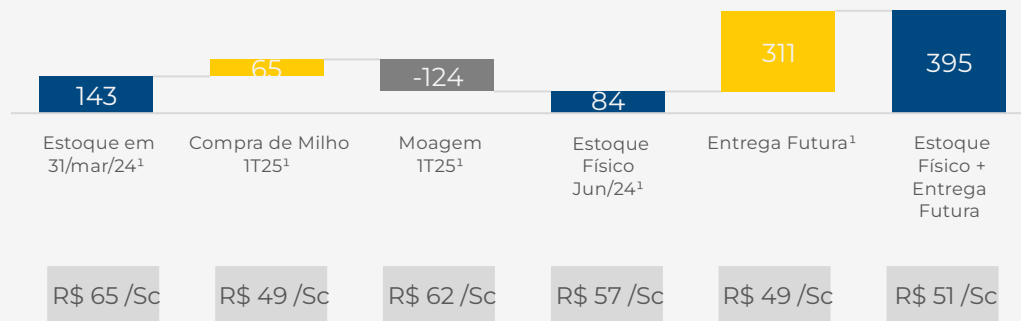
## Custo de milho:

- 1T25: ~R\$ 62/sc
- Impactado pelo processamento de estoque mais caro (~R\$ 65/sc)
- Entrega Futura: ~R\$ 49/sc (- 21% vs. 1T25)

## Preços:

- Etanol impactado por baixa paridade

	1T25	1T24	Δ 1T25/1T24
<b>Receita Líquida</b>	<b>136.996</b>	<b>97.364</b>	40,7%
Etanol	101.243	68.663	47,4%
DDGS	31.238	26.083	19,8%
Óleo de Milho	4.515	2.618	72,5%
<b>Custo do Produto Vendido Total</b>	<b>(130.938)</b>	<b>(103.508)</b>	<b>26,5%</b>
Compra de Milho	(103.574)	(88.813)	16,6%
Industrial, SG&A e Outros	(27.364)	(14.695)	86,2%
<b>EBITDA</b>	<b>6.058</b>	<b>(6.144)</b>	<b>-198,6%</b>
Margem EBITDA (%)	4,4%	-6,3%	10,7 p.p
(-) Depreciação/Amortização	(9.430)	(2.954)	n.m
<b>EBIT</b>	<b>(3.372)</b>	<b>(9.098)</b>	<b>-62,9%</b>
Margem EBIT (%)	-2,5%	-9,3%	6,9 p.p



<sup>1</sup> Quantidade em tons ('000), data-base 30/junho/2024.

# EVOLUÇÃO DE PREÇO

Açúcar – IT25  
Realizado - R\$/TON

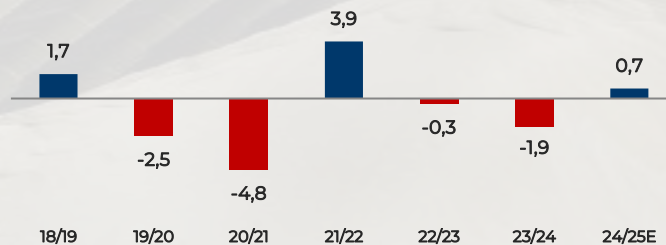
Preço	2.610
Cana Própria	2.651
Consecana	2.406

- 3,4%

Açúcar – Cana Própria  
HEDGE+MTM - R\$/TON<sup>1</sup>

Safra 24/25	~2.550
-------------	--------

SUPPLY AND DEMAND<sup>2</sup>  
MM TON; DATAGRO 08/24



	2023/24	2024/25E
BRASIL (CS)	42,4   +26%	40,1   -6%
INDIA	32,1   -2%	31,5   -2%
TAILANDIA	8,8   -20%	10,5   +20%

POSIÇÃO DE HEDGE  
30/06/24

	Volume de Hedge Açúcar (tons)	Preço Médio (USD c/p)	Preço Médio (R\$/ton)
<b>Safra 24/25</b>	<b>729.832</b>	<b>21,59</b>	
	665.971	21,59	2.454
	63.861	21,59	em aberto
<b>Safra 25/26</b>	<b>179.586</b>	<b>19,43</b>	
	173.859	19,43	2.436
	5.727	19,43	em aberto

~76% do Açúcar  
(Cana própria)

~16% do Açúcar  
(Cana própria)



## 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)

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



# São Martinho

**1<sup>st</sup> Quarter Results  
2024/25 Crop Season**

August 2024



# 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**

**PRODUCTION**

**2**

**FINANCIAL HIGHLIGHTS**

**3**

**MARGINS: SUGAR CANE**

**4**

**CORN OPERATIONS**

**5**

**PRICE EVOLUTION**

# PRODUCTION

## Production:

- Favorable weather for crushing
- Better use of time
- Corn plant at full capacity

## Production Mix (sugar – ethanol):

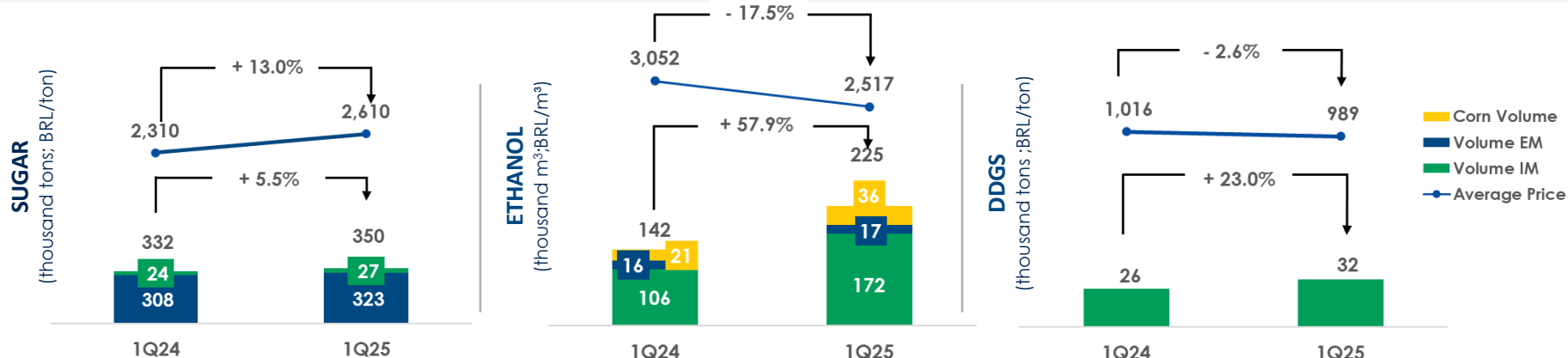
- Sugar Cane: 49% - 51%
- Consolidated: 45% - 55%

TRS produced: +21.2%  
Sugar: +26.4%

	1Q25	1Q24	Δ 1Q25/1Q24
<b>Operational Data</b>			
<b>TRS Produced ('000 tons)</b>	<b>1,231.5</b>	<b>1,015.9</b>	<b>21.2%</b>
<b>Agricultural - Sugarcane</b>			
Crushed Sugarcane ('000 tons)	8,854.9	7,595.1	16.6%
Agricultural Yield (ton/ha)	91.7	82.0	11.8%
Average TRS (kg/ton)	129.1	125.5	2.8%
TRS Produced ('000 tons)	1,142.8	952.5	20.0%
<b>Corn Operations</b>			
Corn Processing ('000 tons)	124.1	103.9	19.5%
TRS Produced ('000 tons)	88.7	63.4	39.8%
<b>Production Data</b>			
Sugar ('000 tons)	535.4	423.4	26.4%
Ethanol ('000 m³)	393.7	335.8	17.2%
Cogeneration ('000 MWh)	272.0	203.0	34.0%
DDGS ('000 tons)	31.9	25.8	24.0%

# FINANCIAL HIGHLIGHTS

	1Q25	1Q24	Δ 1Q25/1Q24
Net Revenue <sup>1</sup>	1,654,793	1,353,309	22.3%
Adjusted EBITDA	672,339	557,261	20.7%
Adjusted EBITDA Margin	40.6%	41.2%	-0.5 p.p
Adjusted EBIT	307,702	215,578	42.7%
Adjusted EBIT Margin	18.6%	15.9%	2.7 p.p
Financial Results	(328,134)	(160,818)	104.0%
Biological Assets	21,629	145,136	-85.1%
Net Income	106,320	220,268	-51.7%
<b>Lucro Caixa</b>	<b>46,580</b>	<b>124,710</b>	<b>-62.6%</b>
TRS Sold (thousand tons)	749	591	26.6%
TRS Sold (thousand tons) - Sugar Cane	686	555	23.7%



<sup>1</sup> - Excludes the Hedge Accounting effect of foreign-denominated debt and PPA USC and includes Financial Income from Real Estate Development. Data do not include the IFRS 16 impacts.

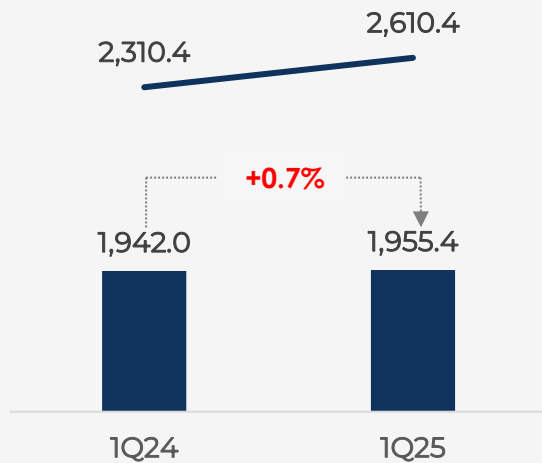
# MARGINS: SUGAR CANE

Price

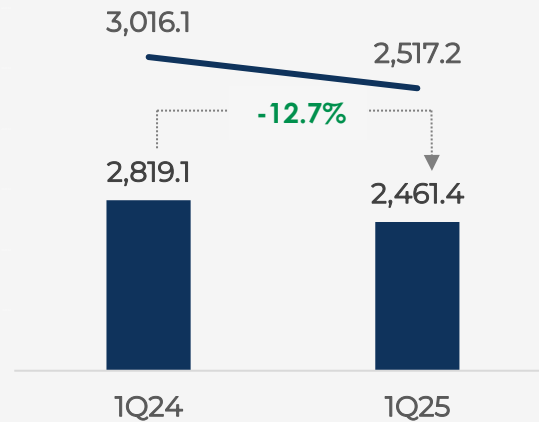
Cash Cost

Margin<sup>1</sup>

## Sugar R\$/ton



## Ethanol R\$/m<sup>3</sup>



<sup>1</sup> Adjusted Operating Margin, segregating the impacts of price variation per product in the composition of Consecana and considering them individually in the costs of sugar and ethanol.

# CORN OPERATIONS

## Crushing:

- 124.1 thousand tons
- In line with Guidance

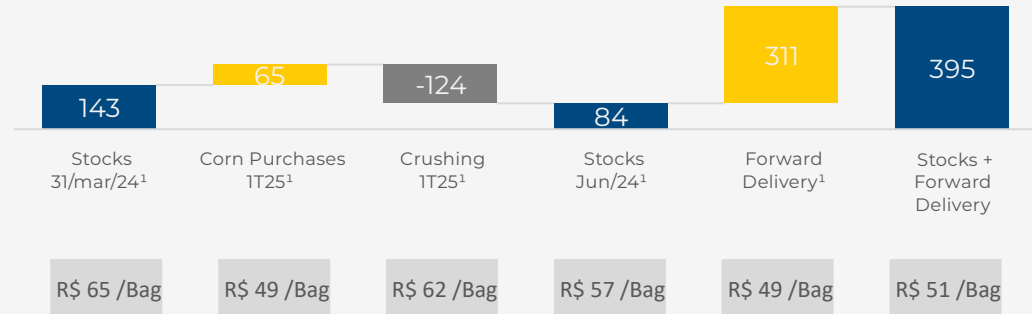
## Corn Cost:

- 1Q25: ~R\$ 62/bag
- Impacted by the crushing of higher price stocks (~R\$ 65/bag)
- Forward Delivery: ~R\$ 49/bag (- 21% vs. 1Q25)

## Price:

- Ethanol impacted by low parity

	1Q25	1Q24	Δ 1Q25/1Q24
<b>Net Revenue</b>	<b>136,996</b>	<b>97,364</b>	40.7%
Ethanol	101,243	68,663	47.4%
DDGS	31,238	26,083	19.8%
Corn Oil	4,515	2,618	72.5%
<b>Cost of Goods Sold (COGS)</b>	<b>(130,938)</b>	<b>(103,508)</b>	<b>26.5%</b>
Corn Purchases	(103,574)	(88,813)	16.6%
Industrial	(27,364)	(14,695)	86.2%
<b>EBITDA</b>	<b>6,058</b>	<b>(6,144)</b>	<b>-198.6%</b>
EBITDA Margin (%)	4.4%	-6.3%	10.7 p.p
(-) Depreciation/Amortization	(9,430)	(2,954)	n.m
<b>EBIT</b>	<b>(3,372)</b>	<b>(9,098)</b>	<b>-62.9%</b>
EBIT Margin (%)	-2.5%	-9.3%	6.9 p.p



<sup>1</sup> Quantity in tons ('000), on 30/june/2024.



# PRICE EVOLUTION

Sugar – 1Q25  
Actual - R\$/TON

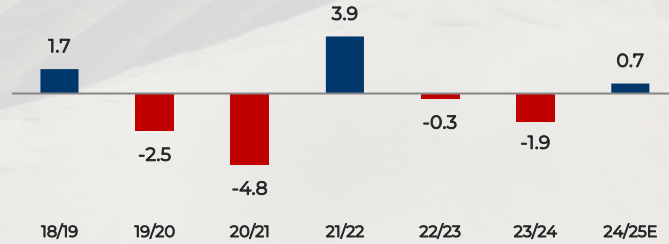
Price	2,610
Own Cane	2,651
Consecana	2,406

- 3.4%

Sugar – Own Cane  
HEDGE+MTM - R\$/TON<sup>1</sup>

24/25 Harvest	~2,550
---------------	--------

SUPPLY AND DEMAND<sup>2</sup>  
MM TON; DATAGRO 08/24



	2023/24	2024/25E
BRAZIL (CS)	42.4   +26%	40.1   -6%
INDIA	32.1   -2%	31.5   -2%
THAILAND	8.8   -20%	10.5   +20%

HEDGE POSITION  
30/06/24

	Sugar hedged (tons)	Avg. Price (USD c/p)	Avg. Price (R\$/ton)
<b>24/25 Harvest</b>	<b>729,832</b>	<b>21.59</b>	
	665,971	21.59	2,454
	63,861	21.59	not hedged
<b>25/26 Harvest</b>	<b>179,586</b>	<b>19.43</b>	
	173,859	19.43	2,436
	5,727	19.43	not hedged

~76% of Sugar (Own Cane)

~16% of Sugar (Own Cane)

<sup>1</sup> On 12/August/2024.

## INVESTOR RELATIONS

☎ +55 11 2105-4100

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

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

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

