

Atualização do *Guidance* de Produção e Investimentos para safra 2024/25

São Paulo, 11 de novembro de 2024 - São Martinho S.A. ("São Martinho" ou "Companhia"; B3: SMTO3) em cumprimento ao disposto na Resolução CVM nº 44/2021, informa aos seus acionistas e ao mercado em geral a atualização do *Guidance* de Produção e Investimentos (capex) para a safra 2024/25.

PRODUÇÃO

	Atualizado 12M25	Guidance 12M25	Var. (%)
Dados Operacionais			
Cana Processada (mil toneladas)	22.170,0	22.400,0	-1,0%
ATR Médio (kg/ton)	142,7	140,9	1,3%
ATR Produzido (mil tons)	3.163,1	3.155,6	0,2%
Dados de Produção			
Açúcar (mil toneladas)	1.319,8	1.555,5	-15,2%
Etanol (mil m³)	1.050,1	900,0	16,7%
Energia Exportada (mil MWh)	814,7	839,5	-2,9%
Mix Açúcar - Etanol	44% - 56%	52% - 48%	

Nas **operações de cana-de açúcar** estima-se um total de 3.163,1 mil toneladas de ATR Produzido para a safra 2024/25 (em linha com o *Guidance* inicial), efeito da moagem de 22,2 milhões de toneladas de cana (redução de 1,0% em relação ao *Guidance* inicial), e um ATR médio de 142,7 Kg/ton (1,3% acima do *Guidance* inicial). O *mix* de produção passa a ser mais alcooleiro com a expectativa de destinação de 44% dos açúcares totais recuperáveis à produção de açúcar (-8,0 p.p. em relação ao *Guidance* inicial).

As novas estimativas refletem i) o impacto dos incêndios ocorridos entre os dias 22 e 25 de agosto de 2024 na disponibilidade de matéria prima e conversão industrial de ATR em açúcar, e ii) o baixo volume de chuvas e consequente déficit hídrico ao longo da safra, com efeito no maior ATR médio previsto para safra 2024/25.

Abaixo estão detalhadas as estimativas de produção da operação de etanol de milho:

	Atualizado 12M25	Guidance 12M25	Var. (%)
Dados Operacionais			
Milho Processado (mil tons)	500,0	495,0	1,0%
ATR Produzido (mil tons)	366,1	348,4	5,1%
Dados de Produção			
Etanol (mil m ³)	210,2	200,0	5,1%
DDGS (mil tons)	134,2	135,4	-0,9%
Óleo de Milho (mil tons)	7,5	8,5	-11,8%

Para a safra 2024/25 é esperado que a **planta de etanol de milho** processe 500,0 mil tons de milho (aumento de 1,0% vs. *Guidance* inicial) produzindo aproximadamente 210,2 mil m³ de etanol (aumento de 5,1% em relação ao *Guidance* inicial), 134,2 mil tons de DDGS (em linha com o *Guidance* anterior) e 7,5 mil toneladas de óleo de milho (redução de 11,8% vs. o *Guidance* original). A revisão de expectativas decorre da i) estabilização operacional da planta de etanol milho em plena capacidade de moagem, e ii) maior eficiência industrial na conversão de milho em etanol.

Abaixo é detalhada a produção consolidada da São Martinho:

	Atualizado 12M25	Guidance 12M25	Var. (%)
Dados Operacionais			
ATR Produzido (mil tons)	3.529,2	3.504,0	0,7%
Agrícola - Cana de Açúcar			
Cana Processada (mil toneladas)	22.170,0	22.400,0	-1,0%
ATR Médio (kg/ton)	142,7	140,9	1,3%
ATR Produzido (mil tons)	3.163,1	3.155,6	0,2%
Processamento de Milho			
Milho Processado (mil tons)	500,0	495,0	1,0%
ATR Produzido (mil tons)	366,1	348,4	5,1%
Dados de Produção			
Açúcar (mil toneladas)	1.319,8	1.555,5	-15,2%
Etanol (mil m ³)	1.260,3	1.100,0	14,6%
Cana de Açúcar	1.050,1	900,0	16,7%
Milho	210,2	200,0	5,1%
Energia Exportada (mil MWh)	814,7	839,5	-2,9%
DDGS (mil tons)	134,2	135,4	-0,9%
Óleo de Milho (mil tons)	7,5	8,5	-11,8%
Mix Açúcar - Etanol	39% - 61%	46% - 54%	

CAPEX

	Atualizado 12M25	Guidance 12M25	Var (%)
Capex de Manutenção	1.950,0	1.900,0	2,6%
Melhoria Operacional	100,0	100,0	0,0%
Modernização/Expansão	670,0	495,1	35,3%
Tratos Culturais Não Recorrentes	80,0	-	n.m.
Capex Total	2.800,0	2.495,1	12,2%

O valor estimado para o **Capex de Manutenção** é de R\$ 1.950,0 milhões, um aumento de 2,6% em relação ao *Guidance* inicial, decorrente de iniciativas de plantio de cana-de-açúcar e reforma do canavial visando maior disponibilidade de matéria prima para períodos subsequentes.

Quanto ao capex dedicado à **Melhoria Operacional**, estima-se um total de R\$ 100,0 milhões em linha com o *Guidance* inicial, voltado à necessidade de reposições de frota agrícola e industrial.

Em relação à **Modernização/Expansão**, o montante previsto é de aproximadamente R\$ 670 milhões (+35,3% *vis-à-vis* *Guidance* inicial), contemplando os investimentos aprovados para a safra, incluindo: (i) projeto de Biometano na Unidade Santa Cruz, conforme Fato Relevante publicado em 30/10/2023, (ii) projeto inicial de colhedoras de duas linhas na Unidade São Martinho, (iii) expansão da capacidade de cristalização nas unidades de São Paulo, adicionando cerca de 100 mil toneladas de açúcar a partir da safra 2025/26, (iv) expansão das áreas irrigadas nas unidades São Martinho e Santa Cruz, atingindo cerca de 50 mil hectares de irrigação em toda a companhia, visando produtividade e longevidade do canavial (v) investimentos menores, aprovados ao longo da safra, que apresentam taxa de retorno desalavancado entre 15% e 20% a.a. em média.

Estima-se um investimento complementar de R\$ 80 milhões em Tratos Culturais, visando preservar a produtividade e minimizar os impactos para safras seguintes dos focos de incêndio que atingiram os canaviais da companhia em agosto/2024.

O *Guidance* de **Capex Total** para a safra 2024/25 foi revisado para R\$ 2,8 bilhões.

Importante mencionar que as considerações futuras não são garantias de desempenho, pois envolvem riscos, incertezas e premissas, e estão sujeitas a circunstâncias que podem ou não se concretizar. O público deve estar ciente de que condições da indústria (setor), fatores operacionais e climáticos podem afetar os resultados futuros e vir a divergir, materialmente, daqueles expressos nas considerações futuras.

São Martinho S.A.

Felipe Vicchiato

Diretor Financeiro e de Relações com Investidores

Update of the Production and Investments Guidance for 2024/25 Crop Year

São Paulo, November 11, 2024 – São Martinho S.A. (“São Martinho” or “Company”; B3: SMTO3) in compliance with CVM Resolution 44/2021, informs its shareholders and the market about the update of the production and investments (capex) guidance for the 2024/25 crop year.

PRODUCTION

	Updated 12M25	Guidance 12M25	Var. (%)
Production			
Crushed Sugarcane ('000 tons)	22,170.0	22,400.0	-1.0%
Average TRS (kg/ton)	142.7	140.9	1.3%
TRS Produced ('000 tons)	3,163.1	3,155.6	0.2%
Production			
Sugar ('000 tons)	1,319.8	1,555.5	-15.2%
Ethanol ('000 m ³)	1,050.1	900.0	16.7%
Cogeneration ('000 MWh)	814.7	839.5	-2.9%
Mix Sugar - Ethanol	44% - 56%	52% - 48%	

In the **sugarcane operations**, a total of 3,163.1 thousand tons of TRS Produced is estimated for the 2024/25 crop year (in line with the original guidance), based on the crushing of 22.2 million tons of cane (a 1.0% reduction compared to the initial guidance), and an average TRS of 142.7 kg/ton (1.3% higher than the previous guidance). The production mix prioritizes ethanol, with an expectation of allocating 44% of the total recoverable sugars to sweetener production (-8.0 p.p. in relation to the initial guidance).

The new estimates reflect: i) the impact of the fire outbreaks, which occurred between August 22 and 25, 2024 (and were informed to the market on the 26th of the same month), on the availability of raw material and industrial conversion of TRS into sugar; and ii) water deficit throughout the crop year affecting the higher average TRS forecast for the 2024/25 crop year.

Production estimates for the corn ethanol operation follow:

	Updated 12M25	Guidance 12M25	Var. (%)
Operational Data			
Corn Processed ('000 tons)	500.0	495.0	1.0%
TRS Produced ('000 tons)	366.1	348.4	5.1%
Production Data			
Ethanol ('000 m3)	210.2	200.0	5.1%
DDGS ('000 tons)	134.2	135.4	-0.9%
Corn Oil ('000 tons)	7.5	8.5	-11.8%

For the 2024/25 crop year, the **corn ethanol plant** is expected to process 500.0 thousand tons of corn (an increase of 1.0% compared to the initial guidance), producing approximately 210.2 thousand m³ of ethanol (5.1% more than the initial guidance), 134.2 thousand tons of DDGS (in line with the previous guidance) and 7.5 thousand tons of corn oil (a reduction of 11.8%, versus the original guidance). The revision of expectations is due to: i) the operational alignment with the full processing capacity of the corn ethanol plant and ii) improved industrial efficiency in converting corn into ethanol.

The consolidated production of São Martinho is detailed below:

	Updated 12M25	Guidance 12M25	Var. (%)
Operational Data			
TRS Produced ('000 tons)	3,529.2	3,504.0	0.7%
Agricultural - Sugarcane			
Crushed Sugarcane ('000 tons)	22,170.0	22,400.0	-1.0%
Average TRS (kg/ton)	142.7	140.9	1.3%
TRS Produced ('000 tons)	3,163.1	3,155.6	0.2%
Corn Processing			
Corn Processed ('000 tons)	500.0	495.0	1.0%
TRS Produced ('000 tons)	366.1	348.4	5.1%
Production Data			
Sugar ('000 tons)	1,319.8	1,555.5	-15.2%
Ethanol ('000 m3)	1,260.3	1,100.0	14.6%
Sugarcane	1,050.1	900.0	16.7%
Corn	210.2	200.0	5.1%
Cogeneration ('000 MWh)	814.7	839.5	-2.9%
DDGS ('000 tons)	134.2	135.4	-0.9%
Corn Oil ('000 tons)	7.5	8.5	-11.8%
Mix Sugar - Ethanol	39% - 61%	46% - 54%	

CAPEX

	Updated 12M25	Guidance 12M25	Var (%)
Maintenance Capex	1,950.0	1,900.0	2.6%
Operational Improvements	100.0	100.0	0.0%
Modernization/Expansion	670.0	495.1	35.3%
Crop Treatment - Non-Recurring	80.0	-	n.m.
Total Capex	2,800.0	2,495.1	12.2%

The estimated amount for the **Maintenance Capex** is R\$1,950.0 million, representing a 2.6% increase compared to the initial guidance, driven by sugarcane planting initiatives and the renovation of sugarcane fields to ensure greater availability of raw materials for subsequent periods.

As for the capex allocated to **Operational Improvement**, a total of R\$100.0 million is estimated, in line with the initial guidance, and is intended to address the need for replacements in the agricultural and industrial fleet.

Regarding the **Modernization/Expansion** capex, the estimated amount is approximately R\$670 million (a 35.3% increase compared to the previous guidance), encompassing the investments approved for the crop year, including: (i) the Biomethane project at the Santa Cruz Unit, as per the Material Fact published on October 30, 2023; (ii) the initial project of two-row harvesters at the São Martinho Unit; (iii) the expansion of crystallization capacity at the São Paulo units, which will add about 100,000 tons of sugar starting from the 2025/26 crop year; (iv) expansion of irrigated areas in the São Martinho and Santa Cruz units, reaching around 50 thousand hectares of irrigation throughout the company, aiming at productivity and longevity of the sugarcane plantation; (v) smaller investments approved during the crop year, which are expected to yield a deleveraged return of between 15% and 20% p.a. on average.

An additional investment of R\$80 million in crop treatments is estimated, aiming to preserve the yields and minimize the impact of fire outbreaks in the following years.

The **Total Capex** guidance for the 2024/25 crop year was revised to R\$2.8 billion.

Note that forward-looking statements are not guarantees of future performance, since they involve risks, uncertainties and assumptions and therefore depend on circumstances that may or may not occur. Readers are cautioned that industry conditions and other operational and weather conditions could affect the Company's future results, leading them to differ materially from those expressed in such forward-looking statements.

São Martinho S.A.

Felipe Vicchiato

Chief Financial and Investor Relations Officer