



OFERTA PÚBLICA DE DISTRIBUIÇÃO DE DEBÊNTURES SIMPLES,  
NÃO CONVERSÍVEIS EM AÇÕES, DA ESPÉCIE QUIROGRAFÁRIA,  
EM ATÉ DUAS SÉRIES, DA 4ª EMISSÃO DA  
SÃO MARTINHO S.A.

No montante de, inicialmente,  
R\$ 1.000.000.000,00

Coordenador Líder



DEBÊNTURE VERDE



LEIA ATENTAMENTE O PROSPECTO ANTES DE ACEITAR A OFERTA,  
EM ESPECIAL, A SEÇÃO DE FATORES DE RISCO

## Disclaimer

Este material foi preparado pela XP Investimentos Corretora de Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários S.A. (“Coordenador Líder”) exclusivamente como material publicitário (“Material Publicitário”) relacionado à emissão e oferta (“Oferta”) de debêntures simples, não conversíveis em ações, da espécie quirografária, em até duas séries, da 4ª (quarta) emissão da São Martinho S.A. (“Emissora” e “Debêntures”, respectivamente).

Este material apresenta informações resumidas e não é um documento completo, de modo que potenciais investidores devem ler o prospecto preliminar da Oferta (“Prospecto Preliminar”), assim como sua versão definitiva, quando disponível (“Prospecto Definitivo”, em conjunto com o Prospecto Preliminar doravante denominados “Prospecto”), em especial a seção “Fatores de Risco”, antes de decidir investir nas Debêntures. Qualquer decisão de investimento por tais investidores deverá basear-se única e exclusivamente nas informações contidas no Prospecto, que conterá informações detalhadas a respeito da Oferta, das Debêntures e dos riscos relacionados a fatores macroeconômicos e aos setores do agronegócio e às Debêntures. O Prospecto poderá ser obtido junto à Emissora, ao Coordenador Líder, à Comissão de Valores Mobiliários (“CVM”) e à B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão (“B3”).

O Coordenador Líder tomaram todas as cautelas e agiram com elevados padrões de diligência para assegurar que: (i) as informações prestadas pela Emissora sejam verdadeiras, consistentes, corretas e suficientes, permitindo aos investidores uma tomada de decisão fundamentada a respeito da Oferta; e (ii) as informações a serem fornecidas ao mercado durante todo o prazo de distribuição que integram o Prospecto e este material são suficientes, permitindo aos investidores a tomada de decisão fundamentada a respeito da Oferta.

**A Oferta encontra-se em análise pela CVM para obtenção do registro da Oferta. Portanto, os termos e condições da Oferta e as informações contidas neste Material e no Prospecto Preliminar estão sujeitos à complementação, correção ou modificação em virtude de exigências da CVM.**

**O REGISTRO DA PRESENTE DISTRIBUIÇÃO NÃO IMPLICA, POR PARTE DA CVM, GARANTIA DE VERACIDADE DAS INFORMAÇÕES PRESTADAS OU JULGAMENTO SOBRE A QUALIDADE DAS DEBÊNTURES, DE SUA EMISSORA E DAS DEMAIS INSTITUIÇÕES PRESTADORAS DE SERVIÇOS.**

**A rentabilidade alvo não representa e nem deve ser considerada como promessa ou garantia de rentabilidade.**

A decisão de investimento nas Debêntures é de sua exclusiva responsabilidade e demanda complexa e minuciosa avaliação de sua estrutura, bem como dos riscos inerentes ao investimento. Recomenda-se que os potenciais investidores qualificados, definidos no artigo 9º-B da Instrução da CVM nº 539, de 13 de novembro de 2013, conforme alterada, avaliem, juntamente com sua consultoria financeira e jurídica, até a extensão que julgarem necessário, os riscos de inadimplemento, liquidez e outros associados a esse tipo de ativo. Ainda, é recomendada a leitura cuidadosa do Prospecto Preliminar (assim como sua versão definitiva, quando disponível), do Formulário de Referência da Emissora e da Escritura de Emissão pelo investidor ao formar seu julgamento para o investimento nas Debêntures.

## Disclaimer

O presente documento não constitui oferta e/ou recomendação e/ou solicitação para subscrição ou compra de quaisquer valores mobiliários. As informações nele contidas não devem ser utilizadas como base para a decisão de investimento em valores mobiliários. Recomenda-se que os investidores consultem, para considerar a tomada de decisão relativa à aquisição dos valores mobiliários relativos à Oferta, as informações contidas no Prospecto, seus próprios objetivos de investimento e seus próprios consultores e assessores antes da tomada de decisão de investimento. Os termos em letras maiúsculas que não se encontrem especificamente definidos neste material serão aqueles adotados no Prospecto Preliminar.

O agente fiduciário e representante dos titulares das Debêntures no âmbito da Emissão será a Simplific Pavarini Distribuidora De Títulos E Valores Mobiliários Ltda. (“Agente Fiduciário”). Os potenciais Investidores poderão ser atendidos por meio do telefone (11) 3090-0447 / (21) 2507-1949. Para os fins do artigo 6º, parágrafo 2º, da Resolução CVM 17, o Agente Fiduciário declara que não exerce função de agente fiduciário e/ou agente administrativo em outras emissões da Emissora ou do grupo econômico da Emissora.

As informações denominadas LAJIDA (EBITDA) – (LAJIDA – Lucro Antes dos Juros, Impostos sobre a Renda e Contribuição Social sobre o Lucro Líquido, Depreciação e Amortização); EBITDA Ajustado – ajustado pela amortização de ativos de contratos com clientes – direitos de exclusividade; e LAJIR (EBIT) – (LAJIR – Lucro Antes dos Juros e Impostos sobre a Renda e Contribuição Social sobre o Lucro Líquido) estão apresentadas de acordo com a Instrução nº 527 emitida pela CVM em 04 de outubro de 2012.

Este material tem caráter meramente informativo e publicitário. Para uma descrição mais detalhada da Oferta e dos riscos envolvidos, leia o Prospecto Preliminar, em especial a seção “Fatores de Risco”, disponível nos seguintes endereços e páginas da rede mundial de computadores:

**Emissora:** Fazenda São Martinho, s/n, Cidade de Pradópolis, Estado de São Paulo (<https://ri.saomartinho.com.br/>) (neste website, acessar “Informações aos Investidores”, “Documentos Entregues à CVM”, em seguida, clicar “Filtrar por ano”, selecionar “2021” e, na página seguinte, acessar “Formulário de Referência”);

**CVM:** Rua Sete de Setembro, nº 111, 5º andar, CEP 20159-900 – Rio de Janeiro, RJ e Rua Cincinato Braga, nº 340, 2º, 3º e 4º andares, CEP 01333-010 – São Paulo, SP ([www.cvm.gov.br](http://www.cvm.gov.br), neste website, acessar em “Informações de Regulados” ao lado esquerdo da tela, clicar em “Companhias”, clicar em “Informações Periódicas e Eventuais de Companhias”, clicar em “Informações periódicas e eventuais (ITR, DFs, Fatos Relevantes, Comunicados ao Mercados, entre outros)” buscar por “SÃO MARTINHO S.A.” no campo disponível. Em seguida, acessar SÃO MARTINHO S.A.”. Na página seguinte, selecionar o “Período de Entrega” desejado, no campo “Categoria” selecionar “Documentos de Oferta de Distribuição Pública” e clicar em “Consultar”. Na sequência, clicar em “Visualizar o Documento” do “Prospecto Preliminar” com a data mais recente); e

**B3:** Praça Antonio Prado, nº 48, 7º andar – Centro, CEP 01010-901 – São Paulo, SP ([http://www.b3.com.br/pt\\_br/produtos-e-servicos/negociacao/renda-variavel/empresas-listadas.htm](http://www.b3.com.br/pt_br/produtos-e-servicos/negociacao/renda-variavel/empresas-listadas.htm), neste website, buscar por “SÃO MARTINHO S.A.” no campo disponível, em seguida acessar “SÃO MARTINHO S.A.”, posteriormente, clicar em “Informações Relevantes” e em seguida, selecionar o ano de 2021, clicar em “Documentos de Oferta de Distribuição Pública” e acessar o Prospecto Preliminar com a data mais recente).

## Disclaimer

Embora as informações constantes nesta apresentação tenham sido obtidas de fontes idôneas e confiáveis, e as perspectivas de desempenho dos ativos e da oferta sejam baseadas em convicções e expectativas razoáveis, não há garantia de que o desempenho futuro seja consistente com essas perspectivas. Os eventos futuros poderão diferir sensivelmente das tendências aqui indicadas.

**As informações contidas neste Material Publicitário estão em consonância com o Prospecto Preliminar, porém não o substituem. O prospecto preliminar contém informações adicionais e complementares a este Material Publicitário e sua leitura possibilita uma análise detalhada dos Termos e Condições da Oferta e dos riscos a ela inerentes. Ao potencial investidor é recomendada a leitura cuidadosa do Prospecto Preliminar, com especial atenção às disposições que tratam sobre os Fatores de Risco, aos quais o investidor estará sujeito.**

**A Oferta encontra-se em análise pela CVM para obtenção do registro da Oferta. Portanto, os termos e condições da Oferta e as informações contidas neste Material e no Prospecto Preliminar estão sujeitos a complementação, correção ou modificação em virtude de exigências da CVM.**

# Agenda

1. Visão Geral da Companhia

2. Destaques

3. Outros Ativos e Projetos

4. Destaques ESG

5. Termos e Condições

6. Cronograma

7. Fatores de Risco

8. Distribuição

LEIA ATENTAMENTE O PROSPECTO ANTES DE ACEITAR A OFERTA,  
EM ESPECIAL, A SEÇÃO DE FATORES DE RISCO

# Visão Geral

A São Martinho é uma companhia de capital aberto, com suas ações negociadas no segmento especial de listagem da B3, Novo Mercado, que conta com os mais altos níveis de governança corporativa e figura entre os maiores grupos sucroenergéticos do Brasil.



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



**24,5 milhões de toneladas**  
Capacidade de processamento de cana-de-açúcar



**Mix: 50% açúcar** (1,6 mm ton)  
**Mix: 65% etanol** (1,3 bi litros)



**~1 TWh**  
De capacidade de cogeração de energia



**~100% mecanização**  
Colheita mecanizada de cana-de-açúcar



**350.000 Ha**  
Área agrícola total sob gestão



Grau de Investimento (BBB-) em escala global, e brAAA em escala nacional pela Standard & Poor's Global



Pioneirismo na agricultura 4.0 no setor brasileiro



Gestão agrícola: custo breakeven ~ USD 9,2 c/p na produção de açúcar e etanol equivalente na safra 20/21



Diferencial logístico no transporte de açúcar - menor custo de transporte e maior velocidade no escoamento



54.635 ha de terras próprias em áreas estratégicas e de elevado rendimento agrícola - valor de mercado de ~R\$ 4,8 bilhões (segundo laudo da Deloitte, 2021)



Alta verticalização no fornecimento de cana de açúcar - maior controle da matéria-prima, com cerca de 70% de cana própria

**LEIA ATENTAMENTE O PROSPECTO ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL, A SEÇÃO DE FATORES DE RISCO**

# Agenda

1. Visão Geral da Companhia

2. Destaques

3. Outros Ativos e Projetos

4. Destaques ESG

5. Termos e Condições

6. Cronograma

7. Fatores de Risco

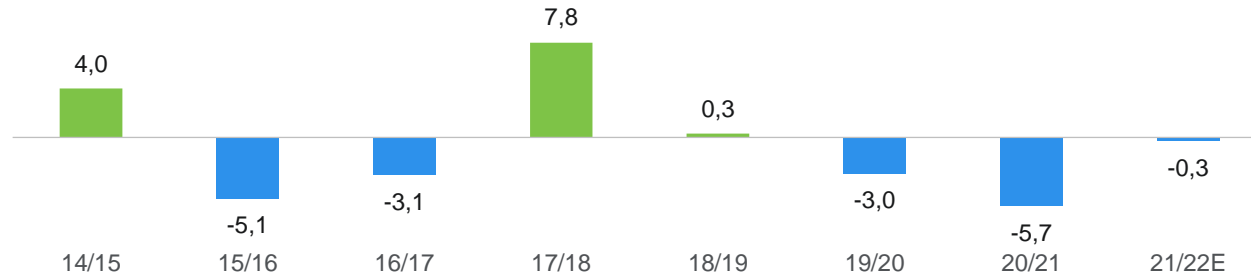
8. Distribuição

LEIA ATENTAMENTE O PROSPECTO ANTES DE ACEITAR A OFERTA,  
EM ESPECIAL, A SEÇÃO DE FATORES DE RISCO

# Destques do Setor

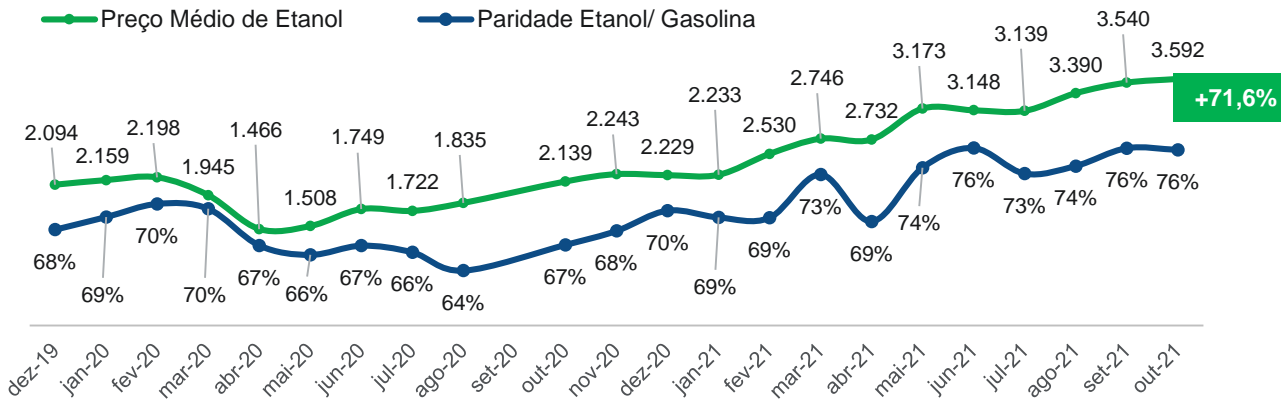
## Mercado Global de Açúcar

### Balanço Mundial Oferta/Demanda



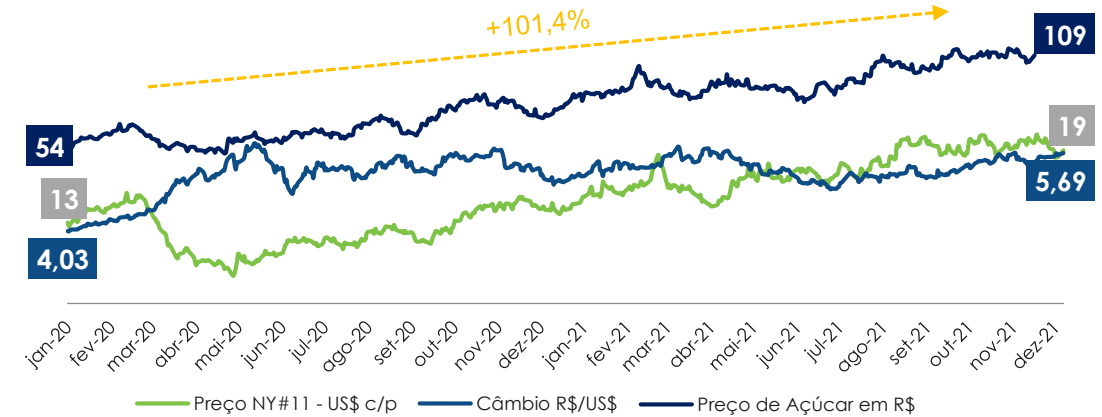
## Cenário do Etanol

### Preço Médio de Etanol (R\$/m3) e Paridade Etanol/Gasolina (SP/MG/Goias)



Fonte: Datagro, ÚNICA, ANP e CEPEA/Esalq

### Preço açúcar



### Destques



Produção brasileira reduzida, dado estiagem prolongada e geadas ocorridas, reforça cenário de preços favorável



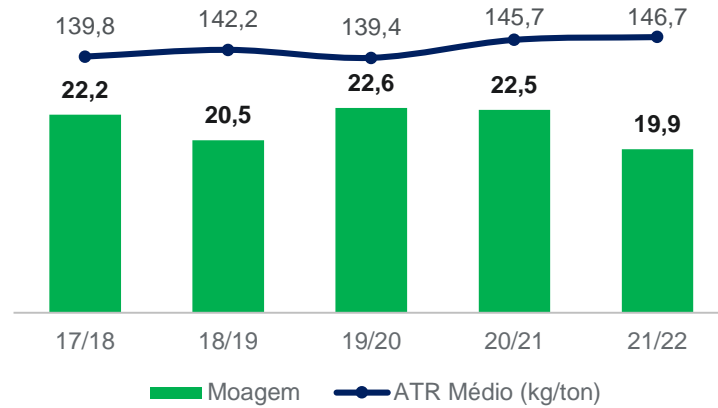
Aumento da mistura de etanol na gasolina na Índia indica condições positivas de médio e longo prazo para o mercado de açúcar

**LEIA ATENTAMENTE O PROSPECTO ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL, A SEÇÃO DE FATORES DE RISCO**

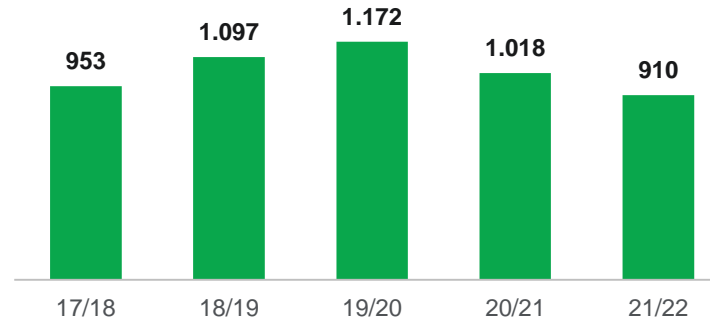


## Destques Operacionais – Dados históricos

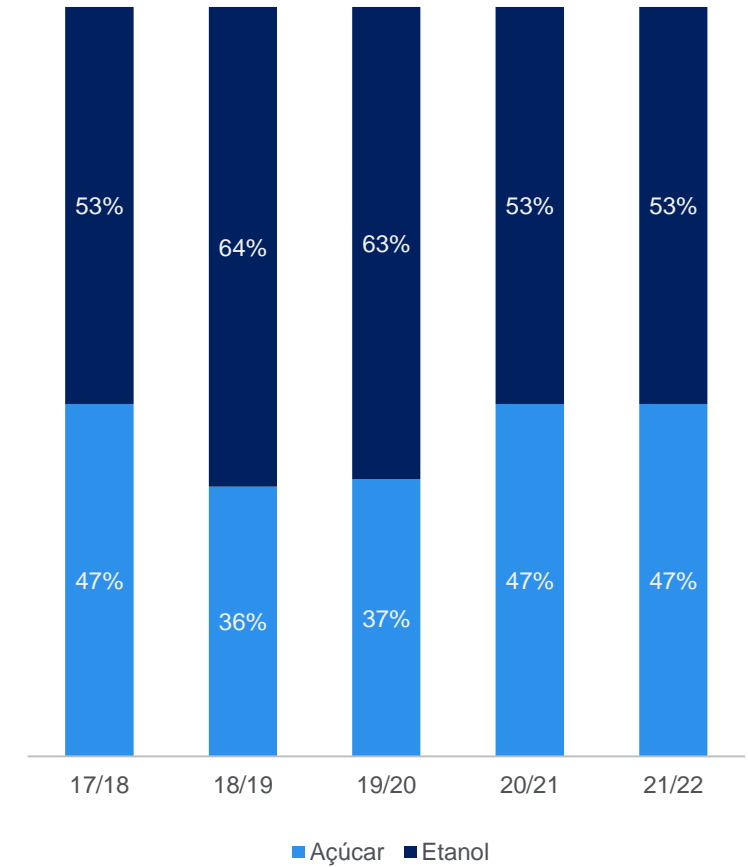
### Moagem de Cana (milhões tons)



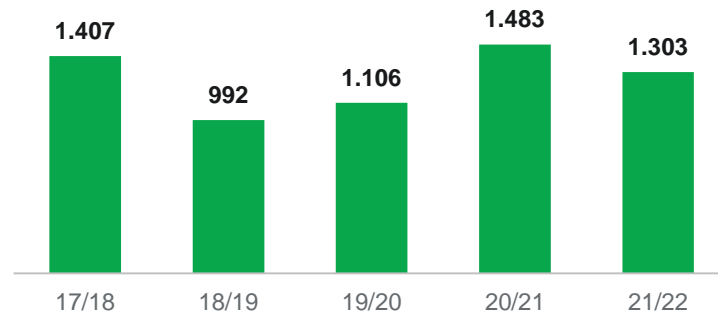
### Produção de Etanol (mil m³)



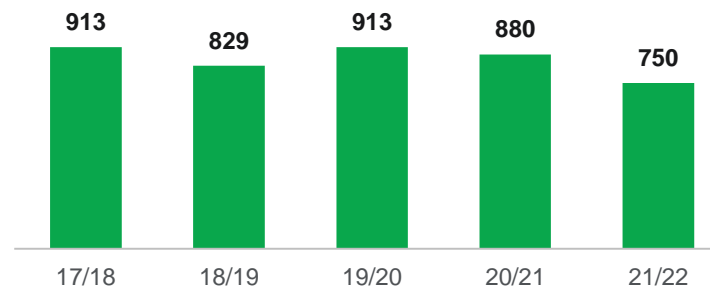
### Mix de Produção – Açúcar e Etanol



### Produção de Açúcar (mil tons)



### Cogeração (mil MWh)



Fonte: Carta financeira da Companhia. Informações de 17/18 e 18/19 consideram 100% da Usina Boa Vista.

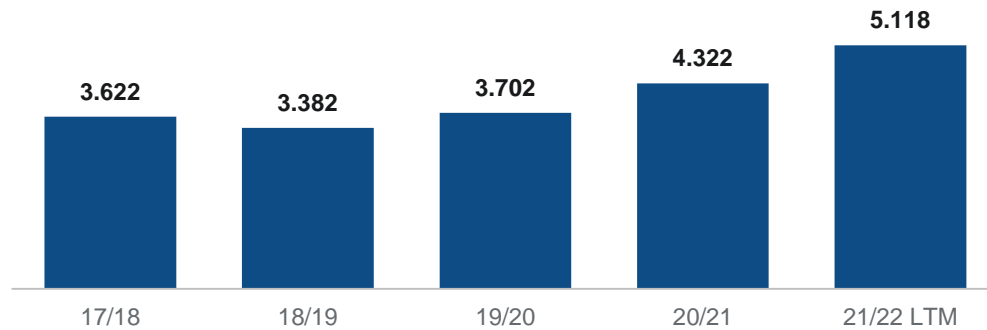
CONFIDENCIAL 9

LEIA ATENTAMENTE O REGULAMENTO, EM ESPECIAL, A SEÇÃO DE FATORES DE RISCO E OS TERMOS E CONDIÇÕES DESTES MATERIAIS, ANTES DE ACEITAR O INVESTIMENTO

# Destaques Financeiros – Dados históricos

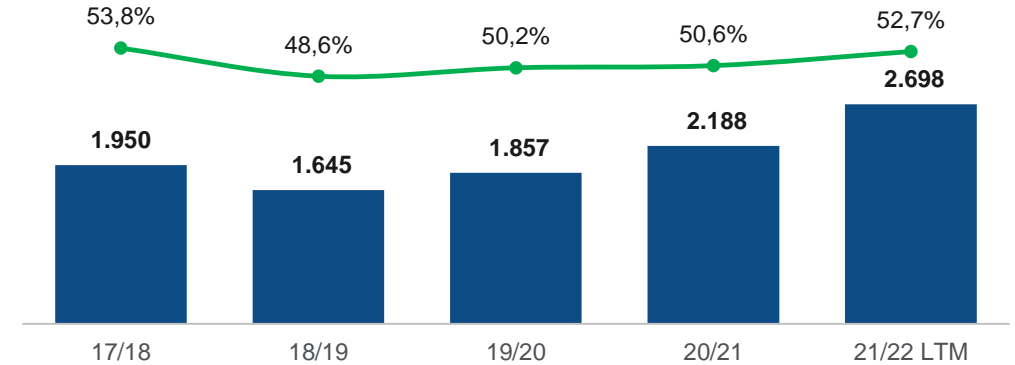
## Receita Líquida (R\$ milhões)<sup>1</sup>

Exercícios sociais findo em 31 de março



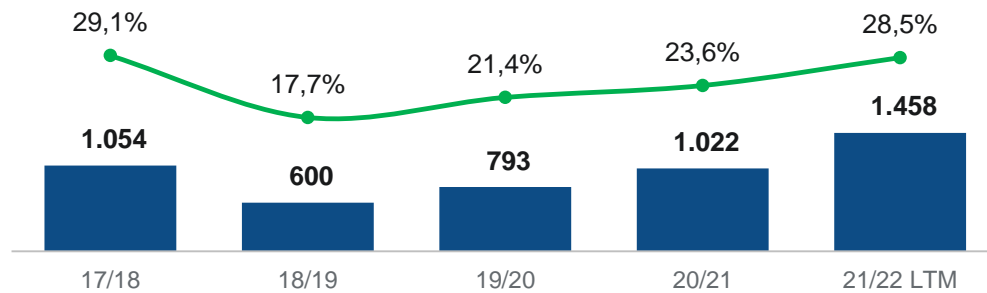
## EBITDA & Margem EBITDA Ajustado<sup>1</sup>

Exercícios sociais findo em 31 de março



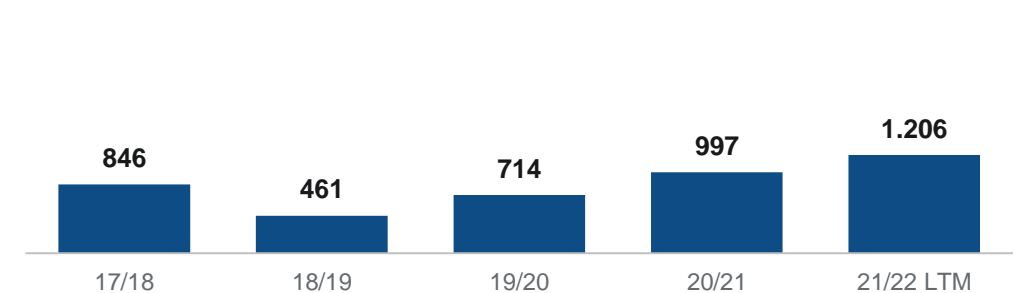
## EBIT & Margem EBIT Ajustado<sup>1</sup>

Exercícios sociais findo em 31 de março



## Lucro Caixa (R\$ milhões)

Exercícios sociais findo em 31 de março



Fonte: Carta financeira da Companhia. Informações de 17/18 e 18/19 consideram 100% da Usina Boa Vista. Informações consideram os resultados do período de Outubro de 2020 a Setembro de 2021. (1) Exclui efeito de Hedge Accounting de dívida em moeda estrangeira e ativos biológicos

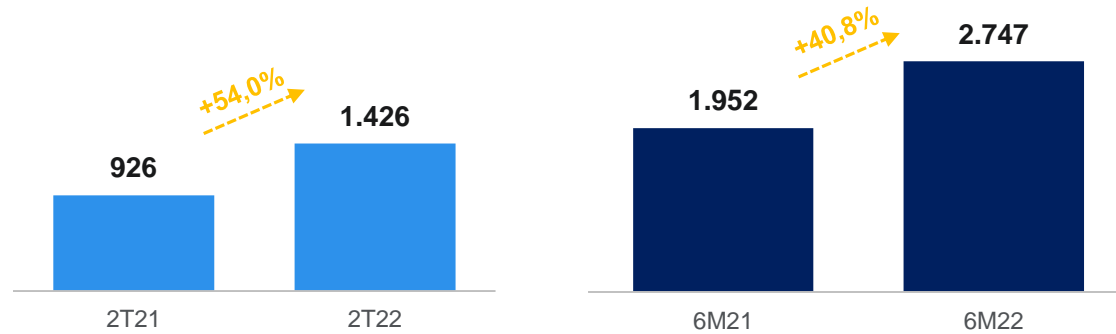
CONFIDENCIAL 10

**LEIA ATENTAMENTE O REGULAMENTO, EM ESPECIAL, A SEÇÃO DE FATORES DE RISCO E OS TERMOS E CONDIÇÕES DESTA MATERIAL, ANTES DE ACEITAR O INVESTIMENTO**

# Destques Financeiros – 2T22 e últimos 6 meses

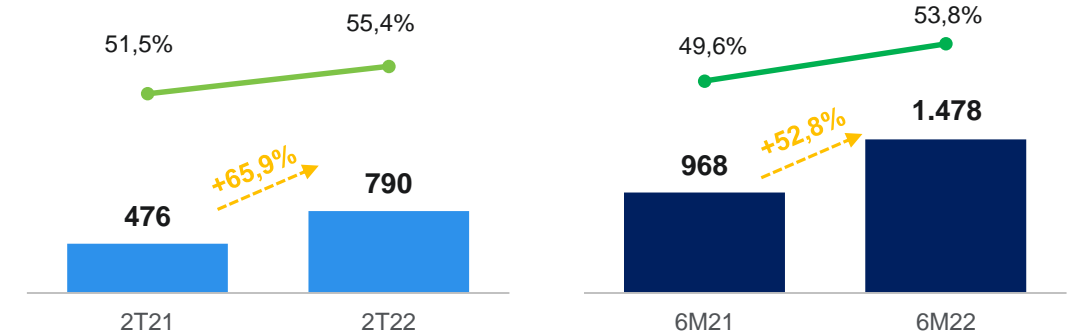
## Receita Líquida (R\$ milhões)<sup>1</sup>

Base 30 de setembro



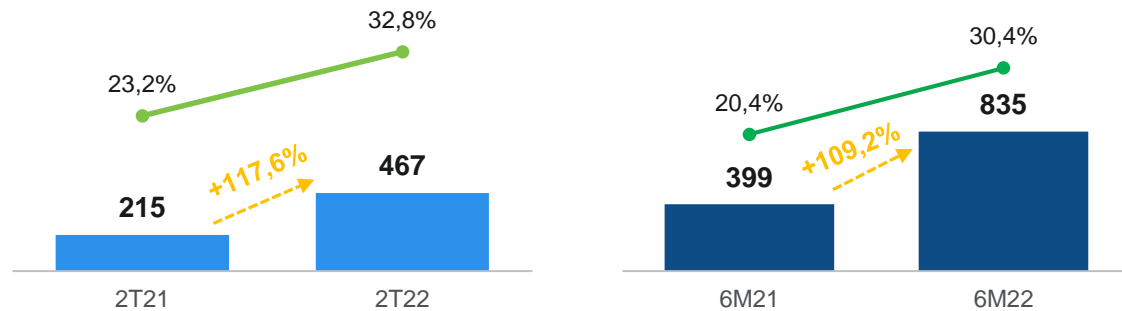
## EBITDA & Margem EBITDA Ajustado<sup>1</sup>

Base 30 de setembro



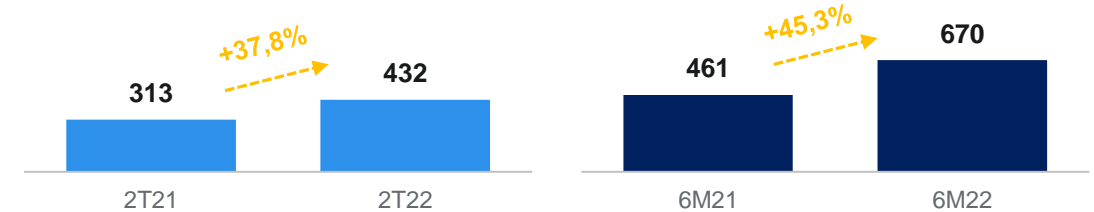
## EBIT & Margem EBIT Ajustado<sup>1</sup>

Base 30 de setembro



## Lucro Caixa (R\$ milhões)

Base 30 de setembro



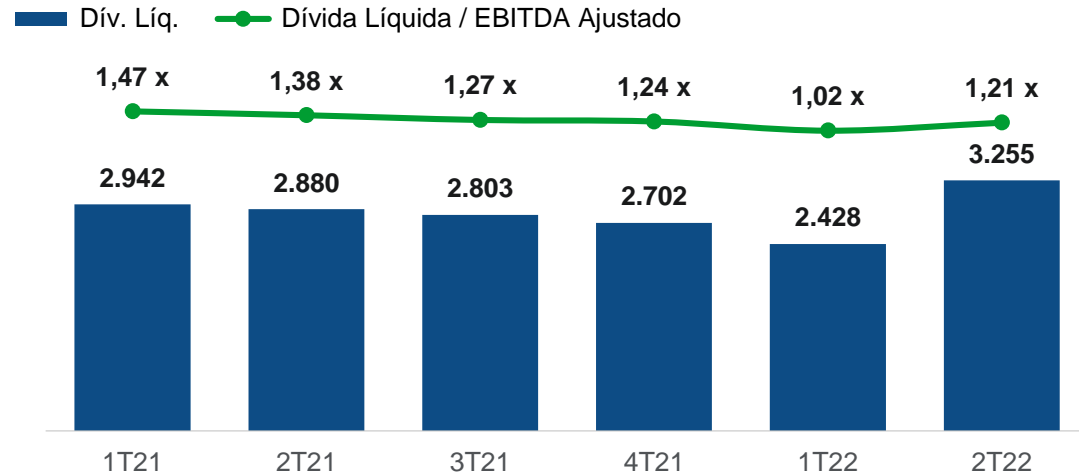
Fonte: Carta financeira da Companhia. (1) Exclui efeito de Hedge Accounting de dívida em moeda estrangeira e ativos biológicos

CONFIDENCIAL 11

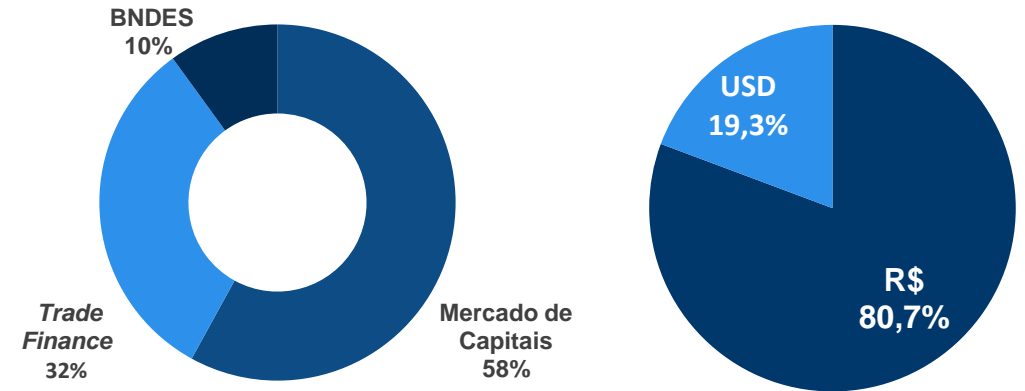
LEIA ATENTAMENTE O REGULAMENTO, EM ESPECIAL, A SEÇÃO DE FATORES DE RISCO E OS TERMOS E CONDIÇÕES DESTA MATERIAL, ANTES DE ACEITAR O INVESTIMENTO

# Endividamento

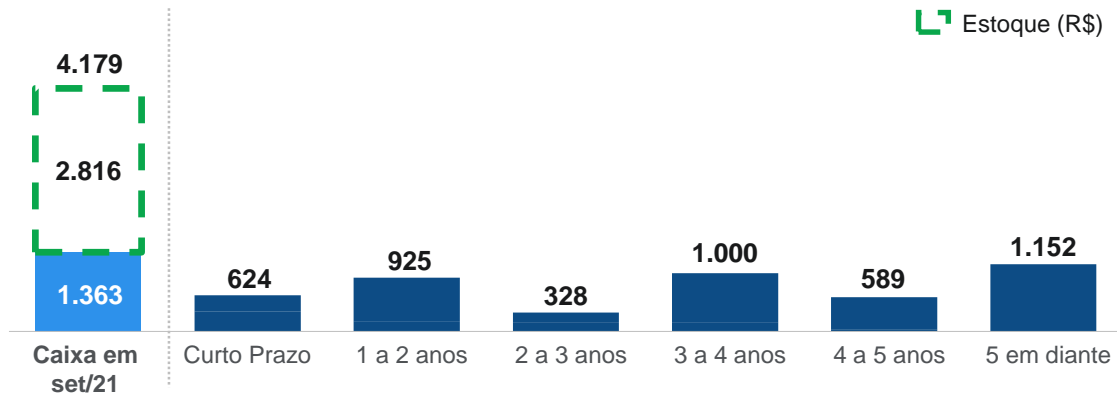
## Dívida Líquida (R\$ milhões)



## Dívida Bruta - R\$ 4.618 milhões



## Cronograma de Amortização da Dívida Bruta (R\$ milhões)



## Ratings



### RATINGS CORPORATIVOS

**BBB-**  
*Investment Grade*  
Escala Global

**BrAAA**  
Escala Nacional

### RATINGS OFERTA

**BrAAA**  
4ª emissão



Fonte: São Martinho, Março de 2021 e Setembro de 2021.

**LEIA ATENTAMENTE O PROSPECTO ANTES DE ACEITAR A OFERTA,  
EM ESPECIAL, A SEÇÃO DE FATORES DE RISCO**

# Agenda

1. Visão Geral da Companhia

2. Destaques

3. Outros Ativos e Projetos

4. Destaques ESG

5. Termos e Condições

6. Cronograma

7. Fatores de Risco

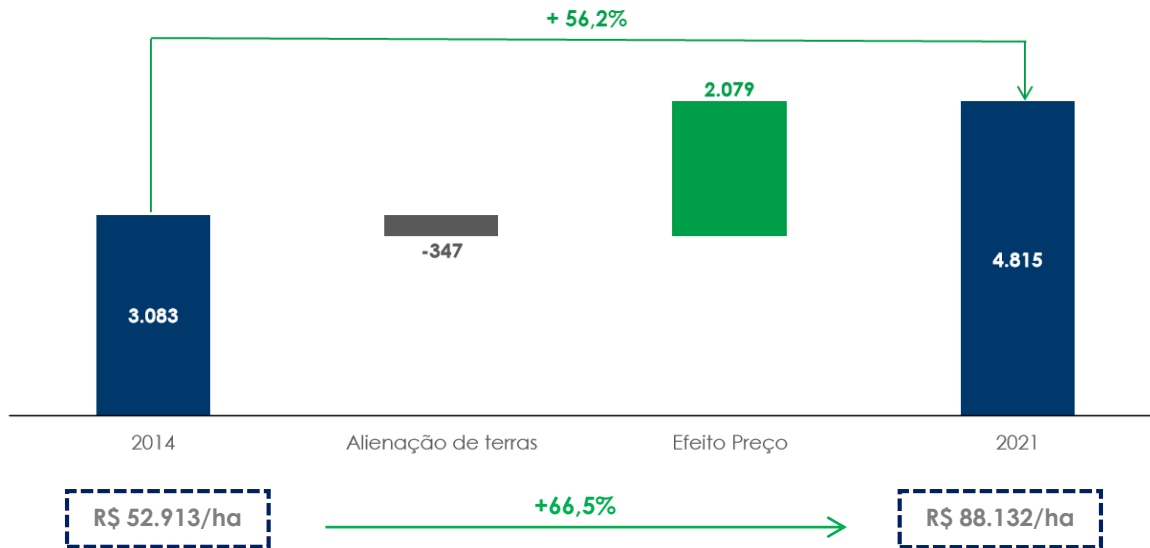
8. Distribuição

LEIA ATENTAMENTE O PROSPECTO ANTES DE ACEITAR A OFERTA,  
EM ESPECIAL, A SEÇÃO DE FATORES DE RISCO

# Outros Ativos que Reforçam a Solidez Financeira da Companhia

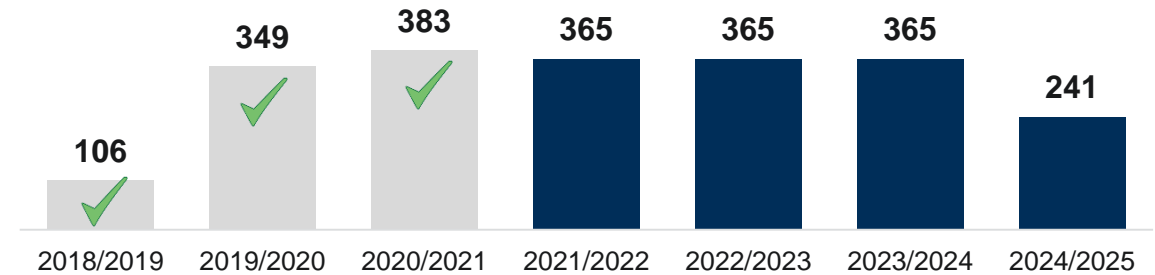
## VALOR DE MERCADO DAS TERRAS DA SÃO MARTINHO

Base 31 de outubro de 2021 – reavaliação realizada pela Deloitte Touche Tohmatsu



54,6 mil hectares de terras próprias avaliadas em  
**R\$ 4,8 bilhões**

## RECEBÍVEIS IAA (PRECATÓRIOS)



Montantes a receber demonstrados para a safra 2021/22 em diante não estão atualizados pelos índices de correção vigentes

## Projeto de Etanol de Milho (GO)

- ✓ Planta integrada à Usina Boa Vista (GO)
- ✓ Previsão de início da operação: Nov/22
- ✓ Capacidade de moagem: 50% na 22/23 e 100% na 23/24
- ✓ Operação da planta: 330 dias/ano
- ✓ Capex: ~R\$ 650 MM
- ✓ Financiamento BNDES pelo prazo de até 20 anos

### Principais Investimentos

- Ajustes na caldeira – eficiência energética
  - Instalações industriais
- Armazenagem (50% de capacidade)
  - Capital de giro

## Dados por Safra



# Projeto A-6 (out-19): UTE na Unidade São Martinho

## Dados por Safra



### Energia Produzida

 **~210** mil MWh



### Energia Contratada

 **~177** mil MWh

(por 25 anos)

- ✓ **Previsão de início da operação:** 2023/2024
- ✓ **Volume contratado:** ~177 mil MWh, a partir de Jan/2025, por 25 anos
- ✓ **Preço contratado:** R\$ 206/MWh (corrigido anualmente por IPCA)
- ✓ **Capex:** ~R\$ 320 MM
- ✓ **Financiamento BNDES pelo prazo de até 20 anos**



# Agenda

1. Visão Geral da Companhia

2. Destaques

3. Outros Ativos e Projetos

4. Destaques ESG

5. Termos e Condições

6. Cronograma

7. Fatores de Risco

8. Distribuição

LEIA ATENTAMENTE O PROSPECTO ANTES DE ACEITAR A OFERTA,  
EM ESPECIAL, A SEÇÃO DE FATORES DE RISCO

# Destaques ESG da São Martinho



## E (Meio Ambiente)



Usinas autossuficientes em energia limpa e renovável



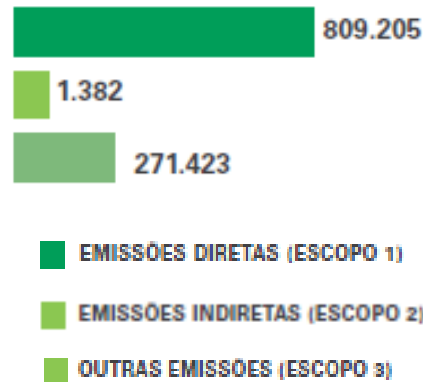
Nosso etanol é uma parte importante na contribuição contra o aumento de emissão de GEEs



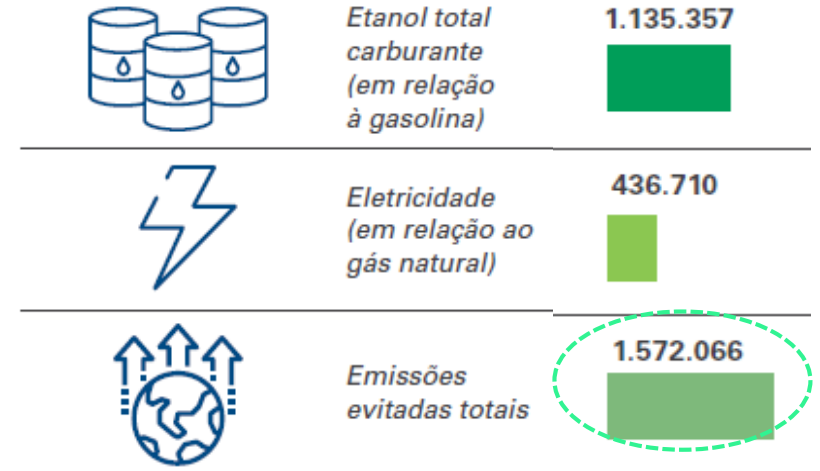
Na safra 20/21, a São Martinho gerou cerca de 1 milhão de CBIOS, que refletem a mesma quantidade em toneladas de carbono evitadas;

### EMISSÕES DE GASES DO EFEITO ESTUFA / EMISSÕES EVITADAS – 2020 (tCO2e)\*

#### EMISSÕES DE GEE - 2020 (tCO2e)\*



#### EMISSÕES EVITADAS - 2020 (tCO2e)\*



Nosso modelo de negócios é alinhado com o cuidado com o meio ambiente.

Em nossas operações, **nosso volume de GEE evitado supera nossas emissões.**

# Destques ESG da São Martinho



## S (Social)



Eleita **EMPRESA DO ANO**, e campeã no setor de Açúcar e Álcool, de acordo com prêmio Valor 1000, do Valor Econômico



Eleita a **Melhor Empresa em Gestão de Pessoas**, na categoria de empresas com 7.001 a 17.000 funcionários



Desde 2016 entre as 150 **EMPRESAS MAIS INOVADORAS DO PAÍS**, e eleita entre as 5 **mais inovadoras do Agronegócio**

**EMPRESA CIDADÃ**, com prorrogação por mais 60 dias de licença-maternidade e 15 dias de licença paternidade



Assinatura do termo de compromisso com os **Princípios de Empoderamento das Mulheres**, da ONU Mulheres e Rede Brasil do Pacto Global



## G (Governança)

✓ Companhia listada no Novo Mercado desde o IPO, ocorrido em fevereiro de 2007;



✓ Conselheiro Independente como Presidente do Conselho da Administração da Companhia

✓ Promoção de maior diversidade no Conselho, com membros com diferentes expertises

✓ Aprovação e constituição de Comitê Tático e Executivo de ESG

✓ Manutenção do rating global Grau de Investimento pela S&P

# Agenda

1. Visão Geral da Companhia

2. Destaques

3. Outros Ativos e Projetos

4. Destaques ESG

5. Termos e Condições

6. Cronograma

7. Fatores de Risco

8. Distribuição

LEIA ATENTAMENTE O PROSPECTO ANTES DE ACEITAR A OFERTA,  
EM ESPECIAL, A SEÇÃO DE FATORES DE RISCO

## Termos e Condições

<b>Emissora</b>	São Martinho S.A.
<b>Emissão e Oferta</b>	4ª emissão de debêntures simples, não conversíveis em ações, da espécie quirografária, em até duas séries, da Emissora, para distribuição pública, nos termos da ICVM no 400/03. As Debêntures serão incentivadas e contarão com o benefício tributário nos termos do artigo 2º da Lei no 12.431, de 24 de junho de 2011.
<b>Valor Nominal Unitário</b>	R\$ 1.000,00, na Data de Emissão
<b>Volume da Oferta</b>	Inicialmente, R\$ 1.000.000.000,00, sendo que o valor originalmente ofertado poderá ser aumentado em até 20% em razão do exercício parcial ou total da Opção de Debêntures Adicionais.
<b>Séries</b>	Até 2 (duas) séries, em Sistema de Vasos Comunicantes
<b>Procedimento da Distribuição</b>	Regime de Garantia Firme de Colocação.
<b>Prazo</b>	<b>1ª série:</b> 10 (dez) anos contados da Data de Emissão <b>2ª série:</b> 15 (quinze) anos contados da Data de Emissão
<b>Amortização</b>	<b>1ª série:</b> <i>Bullet</i> <b>2ª série:</b> Ao final dos 13º, 14º e 15º anos
<b>Pagamento da Remuneração</b>	Semestral, sem carência, para ambas as séries
<b>Remuneração Teto</b>	<b>1ª série:</b> Maior entre (i) NTN-B 2030 + 0,40% ou (ii) IPCA + 5,15% a.a. <b>2ª série:</b> Maior entre (i) NTN-B 2035 + 0,65% ou (ii) IPCA + 5,35% a.a.
<b>Publico Alvo</b>	Investidores em geral

**LEIA ATENTAMENTE O PROSPECTO ANTES DE ACEITAR A OFERTA,  
EM ESPECIAL, A SEÇÃO DE FATORES DE RISCO**

# Termos e Condições

<b>Rating Preliminar</b>	brAAA pela S&P
<b>ESG</b>	Caracterizadas como “Debêntures Verdes”
<b><i>Covenants</i> Financeiros</b>	Dívida Financeira Líquida Ajustada / EBITDA menor ou igual a 4,00;
<b>Resgate Antecipado Facultativo</b>	Não será permitido
<b>Agente Fiduciário</b>	Simplific Pavarini Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.
<b>Destinação dos Recursos</b>	Investimento, pagamento futuro ou reembolso de gastos, despesas ou dívidas relacionadas à atividade de produção e estocagem de biocombustíveis e da sua biomassa
<b>Agente Liquidante</b>	Vórtx Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.
<b>Data Estimada <i>Bookbuilding</i></b>	14 de janeiro de 2022
<b>Data Estimada Liquidação</b>	03 de fevereiro de 2022

# Agenda

1. Visão Geral da Companhia

2. Destaques

3. Outros Ativos e Projetos

4. Destaques ESG

5. Termos e Condições

6. Cronograma

7. Fatores de Risco

8. Distribuição

LEIA ATENTAMENTE O PROSPECTO ANTES DE ACEITAR A OFERTA,  
EM ESPECIAL, A SEÇÃO DE FATORES DE RISCO

# Cronograma Indicativo

Ordem dos Eventos	Eventos	Data Prevista
01.	Protocolo na CVM do pedido de registro da Oferta Divulgação do Aviso ao Mercado Disponibilização do Prospecto Preliminar aos Investidores da Oferta	13/12/2021
02.	Início das apresentações de Roadshow	15/12/2021
03.	Encerramento das apresentações de Roadshow	17/12/2021
04.	Divulgação do Comunicado ao Mercado de Modificação da Oferta	22/12/2022
05.	Início do Período de Reserva	29/12/2021
06.	Encerramento do Período de Reserva	13/01/2022
07.	Procedimento de Bookbuilding	14/01/2022
08.	Registro da Oferta pela CVM	01/02/2022
09.	Divulgação do Anúncio de Início Data de Início da Oferta Disponibilização do Prospecto Definitivo	02/02/2022
10.	Liquidação Financeira das Debêntures	03/02/2022
11.	Data Máxima para Divulgação do Anúncio de Encerramento da Oferta	02/08/2022
12.	Data Máximo para início da negociação das Debêntures na B3	03/08/2022

As datas previstas para os eventos futuros são meramente indicativas e estão sujeitas a alterações, atrasos e antecipações sem aviso prévio, a critério da Emissora e dos Coordenadores. Qualquer modificação no cronograma da distribuição deverá ser comunicada à CVM e poderá ser analisada como modificação de Oferta, seguindo o disposto nos artigos 25 e 27 da Instrução CVM 400.

Caso ocorram alterações das circunstâncias, suspensão, prorrogação, revogação ou modificação da Oferta, o cronograma poderá ser alterado. Para informações sobre manifestação de aceitação à Oferta, manifestação de revogação da aceitação à Oferta, modificação da Oferta, suspensão da Oferta e cancelamento ou revogação da Oferta, ver as seções "Suspensão ou Cancelamento da Oferta" e "Alteração das Circunstâncias, Revogação ou Modificação da Oferta" do Prospecto Preliminar



# Agenda

1. Visão Geral da Companhia
2. Destaques
3. Outros Ativos e Projetos
4. Destaques ESG
5. Termos e Condições
6. Cronograma
7. Fatores de Risco
8. Distribuição

LEIA ATENTAMENTE O PROSPECTO ANTES DE ACEITAR A OFERTA,  
EM ESPECIAL, A SEÇÃO DE FATORES DE RISCO

## Fatores de Risco

Esta seção contempla, exclusivamente, os fatores de risco diretamente relacionados às Debêntures e à Oferta e não descreve todos os fatores de risco relativos à Emissora e suas atividades ou o mercado que atua, os quais o investidor deve considerar antes de subscrever Debêntures no âmbito da Oferta.

O investimento nas Debêntures envolve a exposição a determinados riscos. Antes de tomar qualquer decisão de investimento nas Debêntures, os potenciais investidores devem analisar cuidadosamente todas as informações contidas no Prospecto e no Formulário de Referência, incorporado por referência ao Prospecto, incluindo os riscos mencionados abaixo e na seção "4. Fatores de Risco" do Formulário de Referência.

A leitura do Prospecto não substitui a leitura do Formulário de Referência. Os negócios, a situação financeira, os resultados operacionais, o fluxo de caixa, a liquidez e/ou os negócios atuais e futuros da Emissora podem ser afetados de maneira adversa por qualquer dos fatores de risco mencionados abaixo e na seção "4. Fatores de Risco" do Formulário de Referência. O preço de mercado das Debêntures e a capacidade de pagamento da Emissora podem ser adversamente afetados em razão de qualquer desses e/ou de outros fatores de risco, hipóteses em que os potenciais investidores poderão perder parte substancial ou a totalidade de seu investimento nas Debêntures.

O Prospecto contém apenas uma descrição resumida dos termos e condições das Debêntures e das obrigações assumidas pela Emissora no âmbito da Oferta. É essencial e indispensável que os Investidores leiam a Escritura de Emissão e compreendam integralmente seus termos e condições, os quais são específicos desta operação e podem diferir dos termos e condições de outras operações envolvendo risco de crédito. Os potenciais investidores podem perder parte substancial ou todo o seu investimento. Os riscos descritos abaixo e na seção "4. Fatores de Risco" do Formulário de Referência são aqueles que a Emissora e o Coordenador Líder conhecem e que acreditam que atualmente podem afetar de maneira adversa as Debêntures e a Oferta, podendo riscos adicionais e incertezas atualmente não conhecidos pela Emissora e pelo Coordenador Líder, ou que estes considerem atualmente irrelevantes, também prejudicar as atividades, situação financeira e resultados operacionais da Emissora, a Oferta e/ou as Debêntures de maneira significativa. Para os fins desta seção, exceto se expressamente indicado de maneira diversa ou se o contexto assim o exigir, a menção ao fato de que um risco, incerteza ou problema poderá causar ou ter ou causará ou terá "efeito adverso" ou "efeito negativo" para a Emissora, ou expressões similares, significa que tal risco, incerteza ou problema poderá causar efeito adverso relevante nos negócios, na situação financeira, nos resultados operacionais, no fluxo de caixa, na liquidez e/ou nos negócios atuais e futuros da Emissora, bem como no preço das Debêntures. Expressões similares incluídas nesta seção devem ser compreendidas nesse contexto.

**RECOMENDA-SE AOS INVESTIDORES DA OFERTA INTERESSADOS QUE CONTATEM SEUS CONSULTORES JURÍDICOS E FINANCEIROS ANTES DE INVESTIR NAS DEBÊNTURES.**

## Fatores de Risco

- As debêntures podem deixar de satisfazer determinadas características que as enquadrem como debêntures com incentivo fiscal;
- As debêntures são da espécie quirografária, sem quaisquer garantias reais, fidejussórias e sem preferência;
- A volatilidade do mercado de capitais brasileiro e a baixa liquidez do mercado secundário brasileiro de debêntures pode dificultar a venda das Debêntures e afetar o valor a ser recebido por seus titulares;
- A percepção de riscos em outros países, especialmente nos países de economia emergente, poderá afetar o valor de mercado de títulos e de valores mobiliários brasileiros, incluindo as Debêntures;
- O surto de doenças transmissíveis no Brasil e/ou no mundo, a exemplo da pandemia declarada pela Organização Mundial da Saúde (“OMS”) em razão da disseminação do novo Coronavírus (COVID-19), provocou e pode continuar provocando um efeito adverso em nossas operações. A extensão da pandemia do COVID-19, a percepção de seus efeitos, ou a forma pela qual tal pandemia impactará os nossos negócios depende de desenvolvimentos futuros, que são altamente incertos e imprevisíveis, podendo resultar em um efeito adverso relevante para os negócios, condições financeiras, resultados das operações e fluxos de caixa e, finalmente, a nossa capacidade de continuar operando os nossos negócios;
- A modificação das práticas contábeis utilizadas para cálculo do Índice Financeiro pode afetar negativa a percepção de risco dos investidores e gerar efeitos adversos nos preços dos valores mobiliários da Emissora no mercado secundário;
- Eventual rebaixamento na classificação de risco atribuída às Debêntures e/ou à Emissora poderá dificultar a captação de recursos pela Emissora, bem como acarretar redução de liquidez das Debêntures para negociação no mercado secundário e impacto negativo relevante na Emissora;
- As Obrigações da Emissora Constantes da Escritura de Emissão estão sujeitas a Hipóteses de Vencimento Antecipado;
- O investimento nas Debêntures por Investidores da Oferta que sejam Pessoas Vinculadas poderá ter um impacto adverso na liquidez das Debêntures no mercado secundário;
- As Debêntures poderão ser objeto de Oferta de Resgate Antecipado, Aquisição Facultativa e Resgate Obrigatório Total, nos termos previstos na Escritura de Emissão, o que poderá impactar de maneira adversa na liquidez das Debêntures no mercado secundário;
- As Debêntures poderão ser objeto de resgate nas hipóteses em que a Assembleia Geral de Debenturistas convocada especificamente para deliberar sobre a Taxa Substitutiva não seja instalada;
- As informações acerca do futuro da Emissora contidas neste Prospecto podem não ser precisas;

## Fatores de Risco

- A participação de Investidores Institucionais que sejam considerados Pessoas Vinculadas no Procedimento de Bookbuilding pode impactar adversamente a definição dos Juros Remuneratórios das Debêntures;
- O investimento nas Debêntures por Investidores da Oferta que sejam Pessoas Vinculadas poderá ter um impacto adverso na liquidez das Debêntures no mercado secundário;
- O investidor titular das Debêntures pode ser obrigado a acatar decisões deliberadas em Assembleia Geral de Debenturistas;
- A Oferta será realizada em 2 (duas) séries, sendo que a alocação das Debêntures entre as Séries da Emissão foi efetuada com base no resultado do Procedimento de Bookbuilding e no Sistema de Vasos Comunicantes, o que poderá reduzir a liquidez da Série com menor demanda;
- Eventuais matérias veiculadas na mídia com informações equivocadas ou imprecisas sobre a Oferta, a Companhia, ou o Coordenador Líder e/ou os respectivos representantes de cada uma das entidades mencionadas poderão gerar questionamentos por parte da CVM, B3 e de potenciais investidores da Oferta, o que poderá impactar negativamente a Oferta; e
- Eventual descumprimento por quaisquer dos Participantes Especiais de obrigações relacionadas à Oferta poderá acarretar seu desligamento do grupo de instituições responsáveis pela colocação das Debêntures, com o conseqüente cancelamento de todos Pedidos de Reserva feitos perante tais Participantes Especiais

# Agenda

1. Visão Geral da Companhia

2. Destaques

3. Outros Ativos e Projetos

4. Destaques ESG

5. Termos e Condições

6. Cronograma

7. Fatores de Risco

8. Distribuição

LEIA ATENTAMENTE O PROSPECTO ANTES DE ACEITAR A OFERTA,  
EM ESPECIAL, A SEÇÃO DE FATORES DE RISCO

## Equipe de Distribuição



### XP Investimentos – Coordenador Líder

#### Investidor Institucional

Getúlio Lobo

Guilherme Gatto

Lucas Sacramone

Dante Nutini

Gustavo Ozer

[dante.nutini@xpi.com.br](mailto:dante.nutini@xpi.com.br)

[distribuicaoinstitucional.rf@xpi.com.br](mailto:distribuicaoinstitucional.rf@xpi.com.br)

(11) 3027-2278

#### Investidor Varejo

Lucas Castro

Rafael Lopes

Luiza Lima

Daniela Luque

# Prospecto Preliminar

Este Material Publicitário tem caráter meramente informativo e publicitário. Para uma descrição mais detalhada da Oferta e dos riscos envolvidos, leia o Prospecto Preliminar, em especial a seção "Fatores de Risco", disponível nos seguintes endereços e páginas da rede mundial de computadores:

- **Emissora:** <https://ri.saomartinho.com.br/> (neste website, acessar "Informações aos Investidores", "Documentos Entregues à CVM", em seguida, clicar "Filtrar por ano", selecionar "2021" e, na página seguinte acessar o "Prospecto Preliminar");
- **Coordenador Líder:** <https://institucional.xpi.com.br/investimentos/oferta-publica.aspx> (neste website, acessar "Debêntures São Martinho S.A. – 4ª Emissão de Debêntures da São Martinho S.A.", em seguida clicar em "Prospecto Preliminar");
- **B3:** [http://www.b3.com.br/pt\\_br/produtos-eservicos/negociacao/renda-variavel/empresas-listadas.htm](http://www.b3.com.br/pt_br/produtos-eservicos/negociacao/renda-variavel/empresas-listadas.htm) (neste website, buscar por "SÃO MARTINHO S.A." no campo disponível, em seguida acessar "SÃO MARTINHO S.A.", posteriormente, clicar em "Informações Relevantes" e em seguida, selecionar o ano de 2021, clicar em "Documentos de Oferta de Distribuição Pública" e acessar o Prospecto Preliminar com a data mais recente);
- **CVM:** [www.cvm.gov.br](http://www.cvm.gov.br) (neste website, acessar em "Informações de Regulados" ao lado esquerdo da tela, clicar em "Companhias", clicar em "Informações Periódicas e Eventuais de Companhias", clicar em "Informações periódicas e eventuais (ITR, DFs, Fatos Relevantes, Comunicados ao Mercados, entre outros)" buscar por "SÃO MARTINHO S.A." no campo disponível. Em seguida, acessar "SÃO MARTINHO S.A.". Na página seguinte, selecionar o "Período de Entrega" desejado, no campo "Categoria" selecionar "Documentos de Oferta de Distribuição Pública" e clicar em "Consultar". Na sequência, clicar em "Visualizar o Documento" do "Prospecto Preliminar" da Oferta.



LEIA ATENTAMENTE O REGULAMENTO, EM ESPECIAL, A SEÇÃO DE FATORES DE RISCO  
E OS TERMOS E CONDIÇÕES DESTES MATERIAIS, ANTES DE ACEITAR O INVESTIMENTO