

cosan

AQUISIÇÃO BIOSEV

8 de fevereiro de 2021

raízen

DISCLAIMER

Esta apresentação contém estimativas e declarações sobre operações futuras a respeito de nossa estratégia e oportunidades de crescimento futuro. Essas informações se baseiam principalmente em nossas atuais expectativas e estimativas ou projeções de eventos futuros e tendências, que afetam ou podem afetar nossos negócios e resultados operacionais. Apesar de acreditarmos que essas estimativas e declarações sobre operações futuras se baseiam em suposições razoáveis, elas estão sujeitas a diversos riscos e incertezas e são feitas considerando as informações atualmente disponíveis para nós. Nossas estimativas e declarações sobre operações futuras podem ser influenciadas pelos seguintes fatores, entre outras: (1) condições econômicas gerais, políticas, demográficas e comerciais no Brasil e especificamente nos mercados geográficos que servimos; (2) inflação, depreciação e desvalorização do real; (3) desenvolvimentos competitivos nos setores de etanol e açúcar; (4) nossa habilidade de implementar nosso plano de investimento de capital, incluindo nossa habilidade de obter financiamento quando necessário e em termos razoáveis; (5) nossa habilidade de concorrer e conduzir nossos negócios no futuro; (6) alterações na demanda dos consumidores; (7) alterações em nossos negócios; (8) intervenções do governo resultantes em alterações na economia, impostos, taxas ou ambiente regulamentar; e (9) outros fatores que vierem a afetar nossa situação financeira, liquidez e resultados operacionais.

As palavras "acreditar", "poder", "dever", "estimar", "continuar", "prever", "pretender", "esperar" e palavras similares se destinam a identificar estimativas e declarações de operações futuras. As estimativas e declarações sobre operações futuras se referem apenas à data na qual elas foram feitas e não assumimos nenhuma obrigação de atualizar ou revisar qualquer estimativa e/ou declaração sobre operações futuras em virtude de novas informações, eventos futuros ou outros fatores. As estimativas e declarações sobre operações futuras envolvem riscos e incertezas e não são garantias de desempenho futuro. Nossos resultados futuros podem ser substancialmente diferentes daqueles expressos nessas estimativas e declarações sobre operações futuras. Considerando os riscos e incertezas descritos acima, as estimativas e declarações sobre operações futuras discutidas nesta apresentação podem não ocorrer e nossos resultados futuros e nosso desempenho podem ser diferentes substancialmente daqueles expressos nessas declarações sobre operações futuras em virtude, inclusive, entre outros, dos fatores mencionados acima. Em virtude dessas incertezas, o investidor não deve tomar nenhuma decisão de investimento com base nessas estimativas e declarações sobre operações futuras.

Agenda

1 Por que investir em **Cana-de-Açúcar?**

2 Por que a **RAÍZEN** está investindo em **Cana-de-Açúcar?**

3 Por que **BIOSEV?**

4 Resumo da **Transação**

Agenda

1

Por que investir em **Cana-de-Açúcar**?

Por que investir em Cana-de-Açúcar?

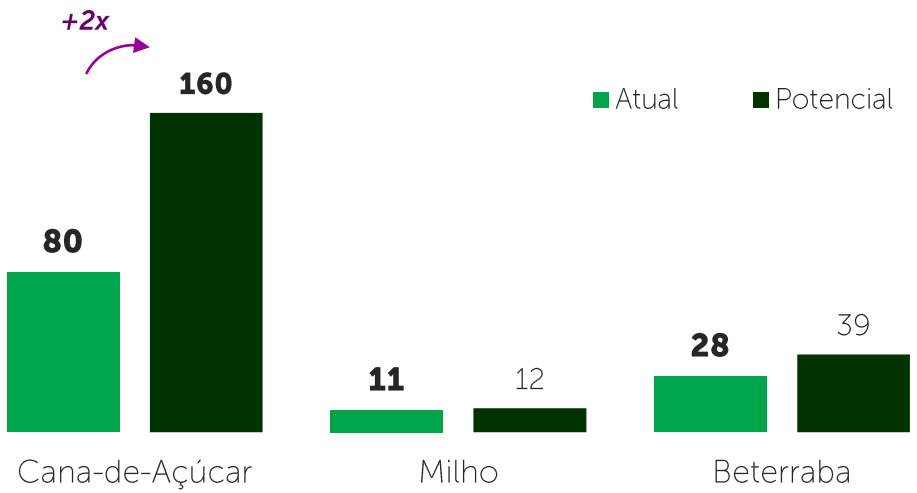
Uma das fontes mais eficientes de CARBONO RENOVÁVEL

cosan
raízen

A cultura certa

Maior conversão de ENERGIA SOLAR em BIOMASSA

Potencial de dobrar a produtividade agrícola da cana-de-açúcar



Fonte: Raízen

Portfólio diversificado de produtos renováveis

- BIOCOMBUSTÍVEIS
- BIOPRODUTOS
- ÁLCOOL PARA CONSUMO
- AÇÚCAR
- ENERGIA ELÉTRICA
- ETANOL PARA PRODUTOS QUÍMICOS E ESPECIALIDADES

Brasil é o melhor lugar para CULTIVAR & COLHER


Disponibilidade de Terras


Clima


Logística de exportação

Agenda

2

Por que a **RAÍZEN** está investindo em **Cana-de-Açúcar?**

Por que a RAÍZEN está investindo em CANA-DE-AÇÚCAR?

TENDÊNCIAS DO SETOR + **PORTFÓLIO DE PRODUTOS RAÍZEN** + **MODELO DE NEGÓCIOS RAÍZEN**

R$/ton CRESCENTE



1 tonelada de cana-de-açúcar

Captura de valor através de um

ECOSISTEMA INTEGRADO DE ENERGIA VERDE

Tendências do Setor

Agenda de **ENERGIA LIMPA** levando a **OPORTUNIDADES**

BIOMASSA

Novas aplicações	➡	**Demanda crescente por cana-de-açúcar**
Agenda de baixa emissão de carbono	➡	**Demanda crescente por bioenergia e biogás com prêmio**
Oportunidade de subprodutos	➡	**Retorno adicional**

ETANOL

Agenda de baixa emissão de carbono	➡	**Aumento da demanda e do retorno do etanol de cana-de-açúcar**
E2G	➡	**Grande oportunidade de expansão da capacidade com altos retornos**
RenovaBio	➡	**Mecanismo de mercado aumentando a previsibilidade dos preços**

CANA-DE-AÇÚCAR

Produção, processamento e comercialização sustentável	➡	**Prêmio por padrões elevados de ESG**
Produtividade agrícola crescente	➡	**Eficiência de custos e tecnologia**
Maximização do uso do ativo biológico	➡	**Maior R$/tonelada gerando retornos melhores**

AÇÚCAR

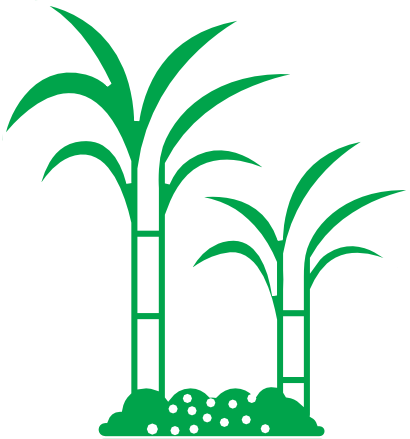
Crescimento de mercados emergentes	➡	**Fonte de caloria mais barata e sustentável**
Redução dos subsídios globais	➡	**Competição justa para o açúcar brasileiro**
Agenda de baixa emissão de carbono e sustentabilidade	➡	**Aumento do valor do açúcar de cana-de-açúcar**

Portfólio de Renováveis Raízen

Liderança no processo de TRANSIÇÃO ENERGÉTICA com TECNOLOGIA PROPRIETÁRIA

cosan raízen

Aumento da participação de produtos renováveis em nosso portfólio



Biomassa / Vinhaça

PRODUTOS DE ALTO VALOR

- E2G
- Biogás
- Químicos
- *Pellets*

$+R\$$ / ton BIOMASSA

Caldo / Melaço

AÇÚCAR

- VHP
- Cristal
- Líquido
- Amorfo
- Refinado

ETANOL

- Anídro
- Hidratado
- Neutro
- Especiais

$+R\$$ / ton CANA

Compromissos com o Desenvolvimento Sustentável

Reduzir a **pegada de carbono do etanol** produzido pela Raízen até 2030 em **10%**

MODELO DE NEGÓCIO RAÍZEN

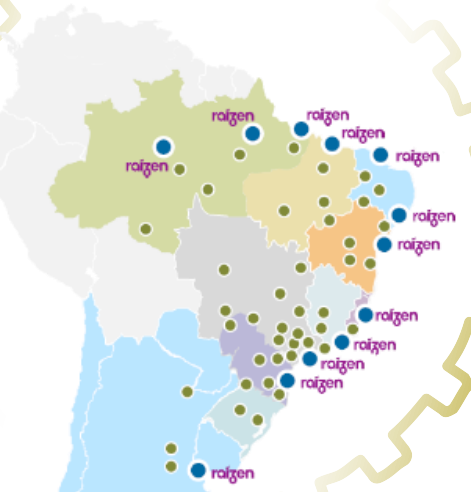
Geração de valor através de **INTEGRAÇÃO** e **ESCALABILIDADE**

cosan
raízen

Renováveis

26 Biorefinarias
1 Planta de E2G
1 Planta de Biogás
860 ha

Capilaridade e infraestrutura instalada



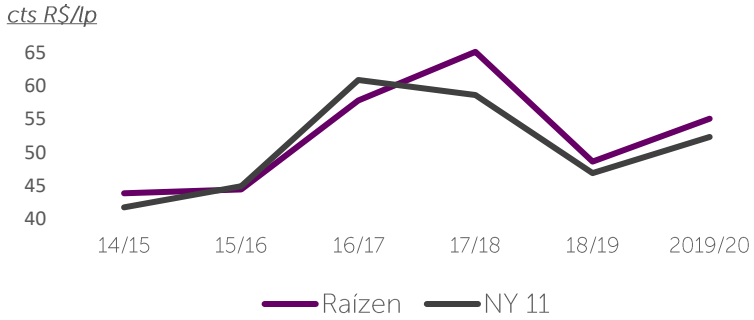
COMERCIALIZAÇÃO

Bioenergia
Açúcar
Etanol



AUMENTO DA PARTICIPAÇÃO NA CADEIA DE VALOR VENDENDO DIRETAMENTE PARA O CLIENTE FINAL

- Precificação consistente acima da referência de mercado
- Volatilidade reduzida
- Retornos maximizados



DISTRIBUIÇÃO de Combustíveis

Derivados do Petróleo

+7.300 Postos de combustíveis
+3.300 Clientes B2B



Mercado Regional
(BRA & ARG)

Agenda

3

Por que a **BIOSEV?**

Por que a Biosev?

Fit Estratégico

Maior participação de ***Produtos Renováveis*** *em nosso portfólio*

- Ganhar escala de **disponibilidade de Biomassa** para acelerar a **Transição Energética**
- Acelerar a monetização do **ecossistema do etanol**
- Ampliar a participação na **cadeia de valor do açúcar**

Ativo de Qualidade

9 usinas *estrategicamente localizadas*
32 MM t *de capacidade de moagem*

- **Alta produtividade agricola** e maior flexibilidade de **mix de produção** (65% vs 55% Raízen para açúcar)
- *Turnaround* robusto **melhorando a eficiência operacional e reduzindo custos**
- **Ganhos de escala logística e de comercialização** complementando o portfólio existente

Alocação de Capital Eficiente

Aquisição com disciplina financeira

- A Biosev será incorporada **sem dívidas** e com **capital fechado** (não será mais listada na B3)
- Sinergias operacionais/comerciais/financeiras estimadas em mais de **R$ 6 bi em 10 anos (VPL)**

Agenda

4 Resumo da **Operação**

Geração de valor pela combinação das operações

NÚMEROS DO ANO-SAFRA 2019/20*	raízen	biosev	OPERAÇÕES COMBINADAS
USINAS (UNIDADES)	26	9	**35**
CAPACIDADE DE MOAGEM (MM TON)	73	32	**105**
PRODUÇÃO DE AÇÚCAR (MM TON)	3.791	1.163	**4.954**
PRODUÇÃO DE ETANOL (MM LITROS)	2.498	1.346	**3.844**
PRODUÇÃO DE ELETRICIDADE ('000 MWH)	2.200	800	**3.000**
EBITDA EX-IFRS16 (R$ BI)	R$ 3,4	R$ 1,8	**R$ 5,2**
CAPEX (R$ BI)	R$ 2,8	R$ 1,2	**R$ 4,0**

- **~15% da moagem e biomassa do Centro-Sul**
- **Portfólio de renováveis diversificado** a ser implementado na Biosev
- Maximizar o uso da biomassa
- **Solidez financeira** para capturar boas oportunidades
- **Tamanho médio das usinas** da Biosev superior ao da Raízen



Resumo da Transação

Expectativa de Fechamento da Operação dentro dos próximos 6 meses

Destaques da Transação

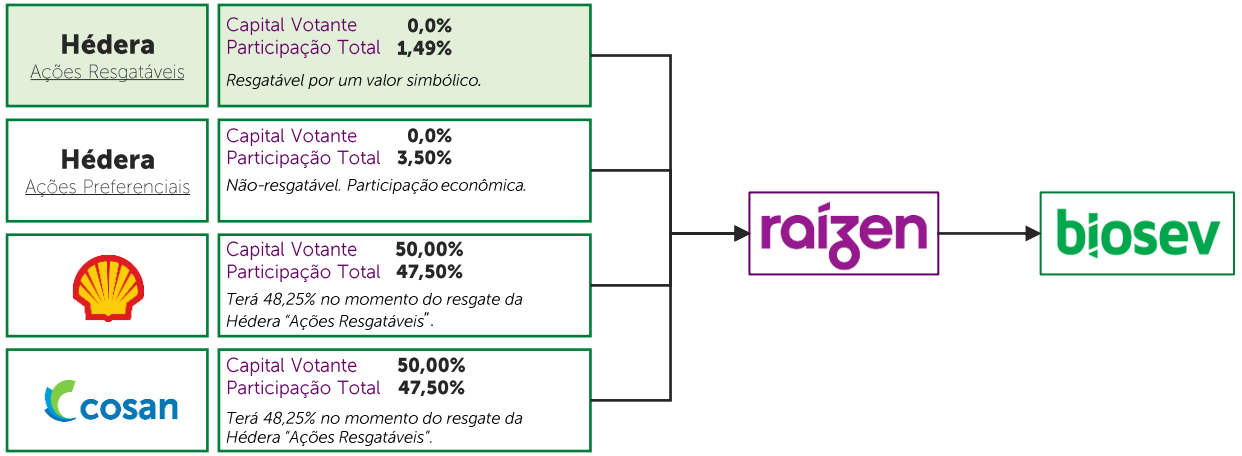
1. Hédera receberá uma participação acionária na Raízen, dividida em duas diferentes classes de ações com característica distintas a serem emitidas:

AÇÃO PREFERENCIAL (PARTICIPAÇÃO ECONÔMICA)	AÇÃO RESGATÁVEL (FLUXO DE DIVIDENDOS)
3,5000%	1,4999%
Sem direito a voto	Sem direito a voto
Não-resgatável	Resgatável em até 10 anos ou em determinados eventos de liquidez (ex: IPO qualificado, exercício da opção de compra)
Valor de mercado	Valor simbólico
Dividendos	Dividendos

2. R$ 3,6 bilhões em dinheiro, sujeito a determinados direitos de preferência previstos em lei

- **Opção de Compra:** Após 6 meses do 6º, 7º, 8º e 9º aniversários (Data de Fechamento), a Raízen terá uma opção de compra para comprar ações preferenciais pelo seu valor de mercado.
- **Opção de Venda:** Após 6 meses contados do 9º aniversário do Fechamento, a Hédera terá uma opção de venda para vender sua participação à Raízen, com desconto de 20% sobre o seu valor de mercado.
- ***Earn-out*:** Até o 5º aniversário e até R$ 350 MM.
- Caso ocorra um IPO da Raízen, dentro de certos critérios estabelecidos no Acordo de Acionistas, **os eventos mencionados acima são cancelados automaticamente, sem obrigações adicionais.**
- As Ações Resgatáveis serão **resgatadas por um valor simbólico em determinados eventos de liquidez da Raízen ou após o 10º aniversário do Fechamento.**
- **Acordo de Acionistas** a ser assinado.
- Somente os atuais acionistas da Raízen têm direito aos dividendos e outros pagamentos relativos à safra 2020/21.

Nova Estrutura



Condições Precedentes

A consumação está sujeita a, entre outros:

i. **Processo de reestruturação do endividamento financeiro atual da Biosev**, considerando que a operação inclui apenas a aquisição de seus ativos (*Equity*) sem qualquer dívida, preservando o nível de alavancagem da Raízen;
   - Parte da dívida será paga com recursos em dinheiro pela Raízen (R$3,6 bi). O restante da dívida da Biosev será transferido para a controladora da Biosev (Hédera), que será acionista minoritária da Raízen.

ii. **Biosev conduzirá uma reestruturação societária** que tornará a Biosev uma empresa de capital fecjado (sem ações negociadas em bolsa), bem como segregará (*carve out*) as participações acionárias da Biosev na TEAG e na Crystalsev, uma vez que tais ativos não estão abrangidos na Operação; e

iii. **Aprovação** da operação pelo **Conselho Administrativo de Defesa Econômica – CADE**.

Q&A

- **Luis Henrique Guimarães,** CEO Cosan
- **Ricardo Mussa,** CEO Raízen
- **Paula Kovarsky,** Head de RI & ESG
- **Phillipe Casale,** Gerente Executivo de RI & Comunicação


cosan
Obrigado
raízen