

TELECONFERÊNCIA DE RESULTADOS

3T 23'24

09 de fevereiro de 2024

raízen

Aviso Legal

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.

PERFORMANCE CONSISTENTE E ENTREGA DE RESULTADOS SÓLIDOS



Mobilidade

Avanços consistentes na rentabilidade



Jornada Agrícola

Recorde de moagem e produtividade




Açúcar

Ciclo favorável com rentabilidade recorde



Etanol

Estratégia de comercialização assertiva



Power

Construção de plataforma de clientes robusta



E2G

Futuro já começou

Estrutura de Capital
Disciplina, Coerência e grau de investimento

RESULTADOS CONSOLIDADOS

Receita Líquida

R\$ 58,5 bi (-3% YoY)

Lucro Líquido Ajust.

R\$ 754 mm (+3x YoY)

Alavancagem

1,9x (vs. 2,5x YoY)

EBITDA Ajust. – CAPEX Recorrente

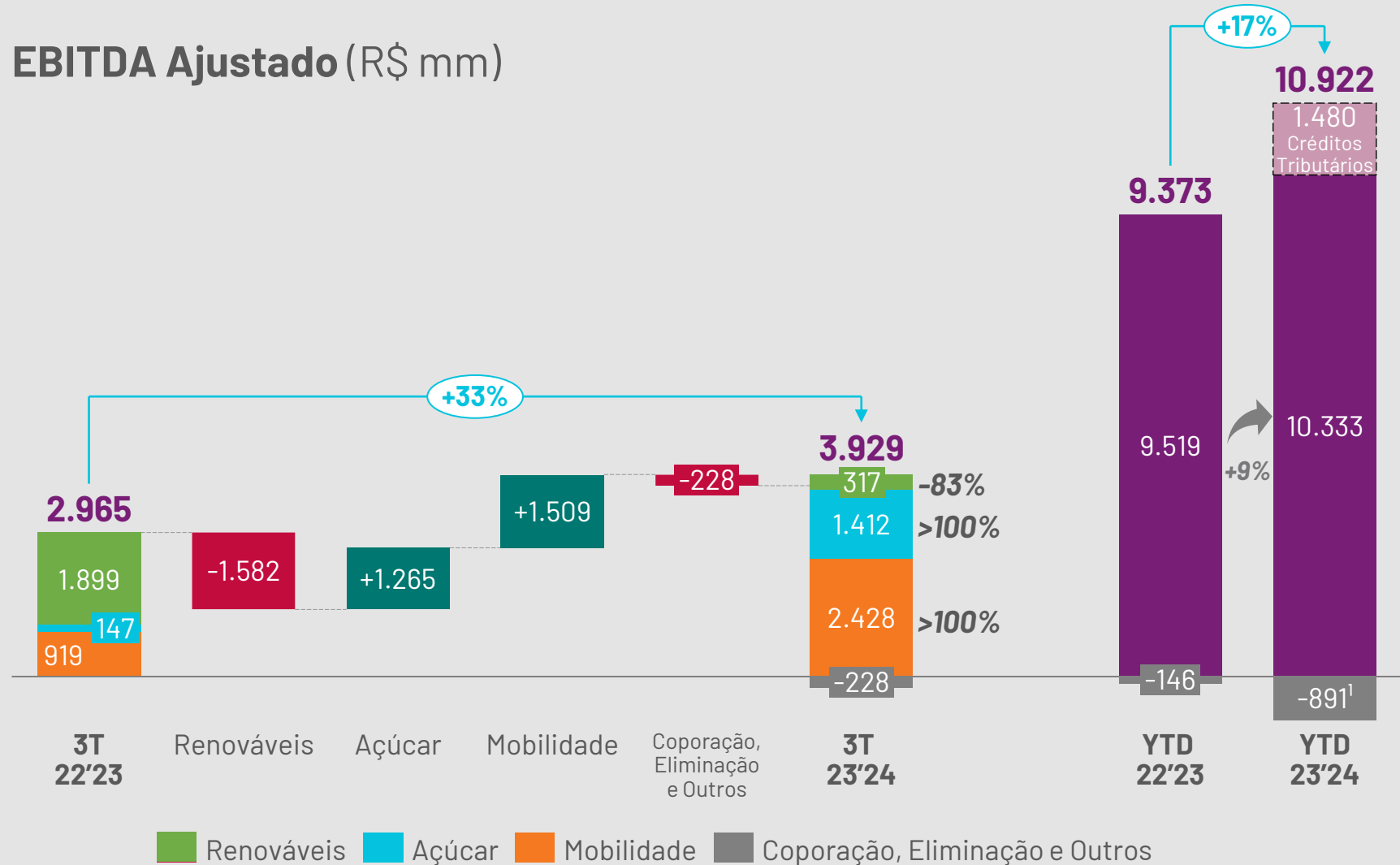
R\$ 2,3 bi (>100% YoY)

CAPEX

R\$ 3,0 bi (-2% YoY)

Desempenho e resultados robustos, seguindo a tendência desta safra

EBITDA Ajustado (R\$ mm)



Notes: (1) Coporação, Eliminação e Outros, excluindo créditos tributários.



MOBILIDADE

Brasil

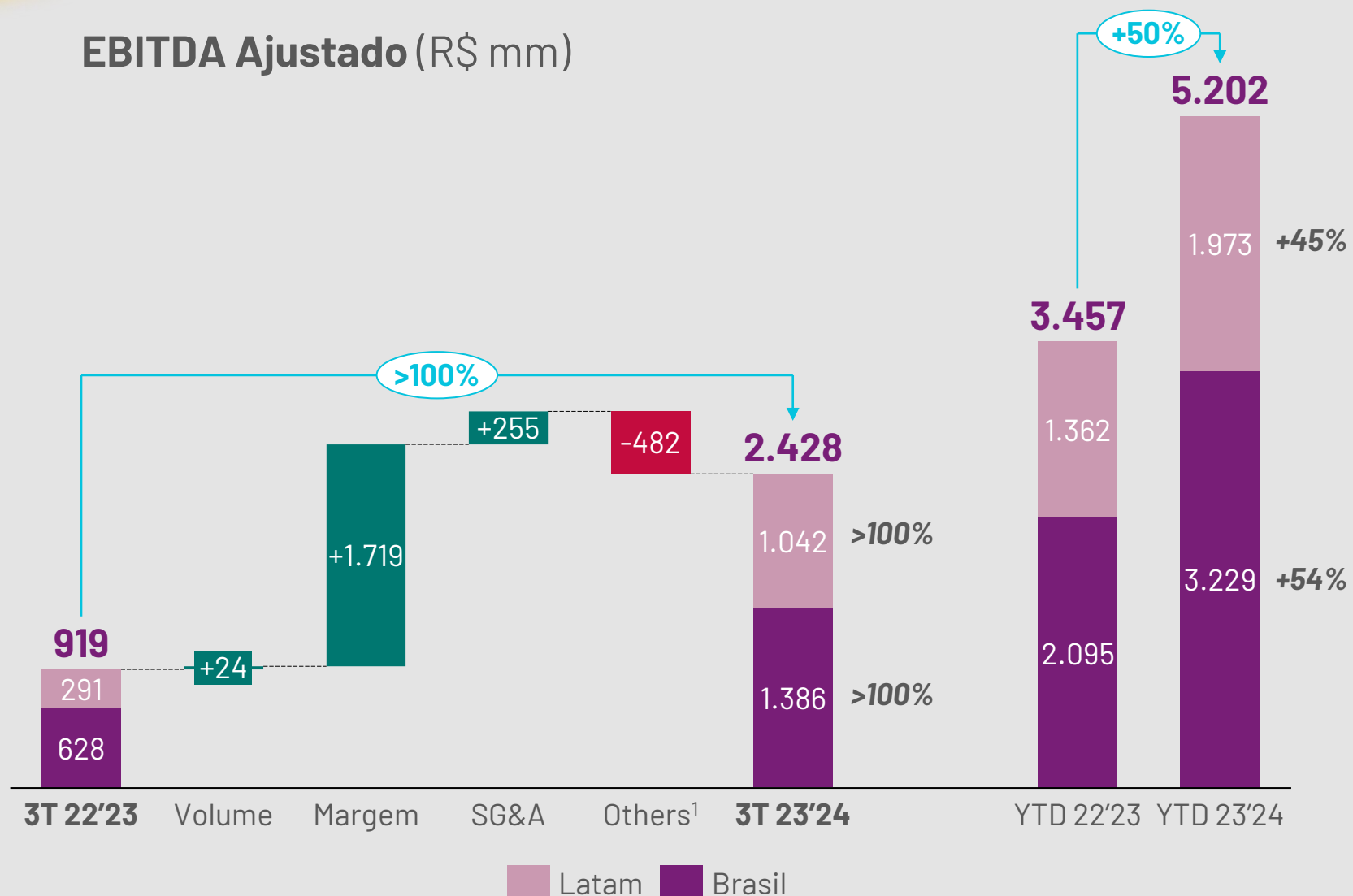
- Assertividade na estratégia de supply e comercialização
- Investimentos na Oferta Integrada Shell alcançando +6.900 postos
- Seletividade no B2B, potencializando relacionamentos e margens
- Resultados sólidos em Lubrificantes

Latam

- Fundamentos seguem evoluindo, mesmo em um ambiente complexo
- Consistência em nosso posicionamento

Rentabilidade avança de forma consistente no Brasil e nas operações Latam

EBITDA Ajustado (R\$ mm)



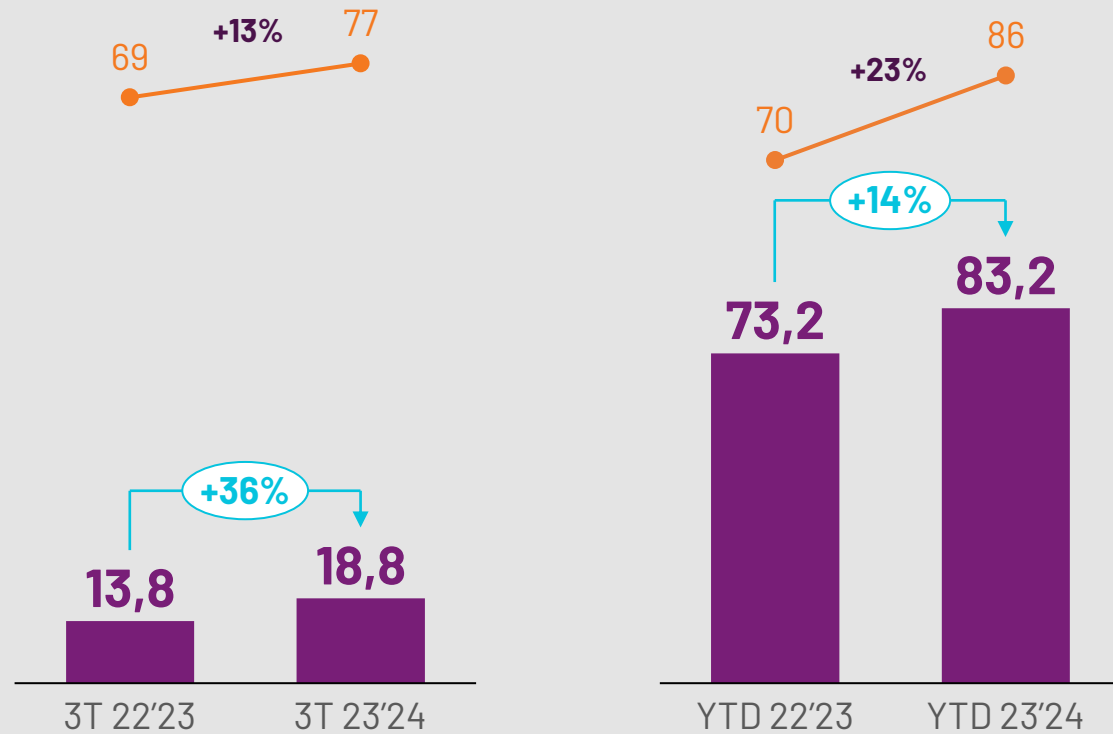
Notas: (1) Efeitos pontuais e EBITDA de Lubrificantes.

Performance Agroindustrial

Extraindo maior valor da cana-de-açúcar através da alavancagem operacional

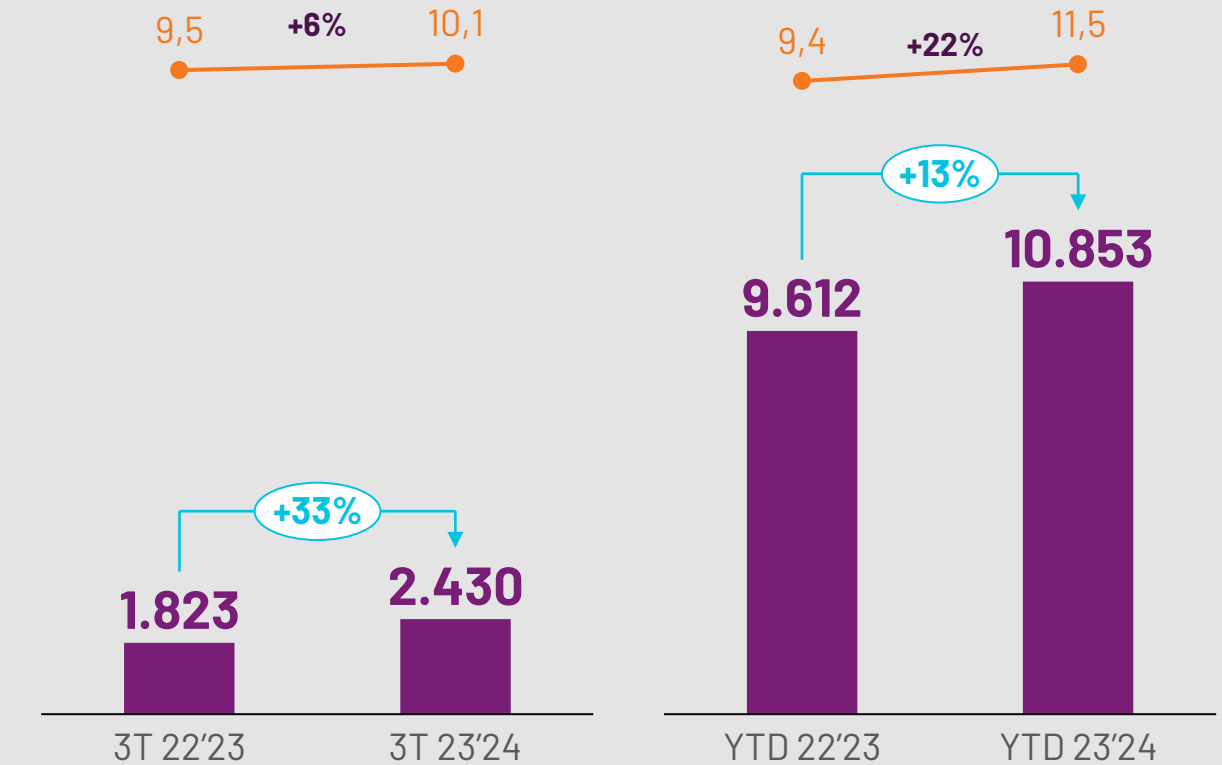
TCH e Moagem

✓ Recorde histórico de moagem e TCH



● TCH (tons/hectare) ■ Cana Moída (mm tons)

Produtividade



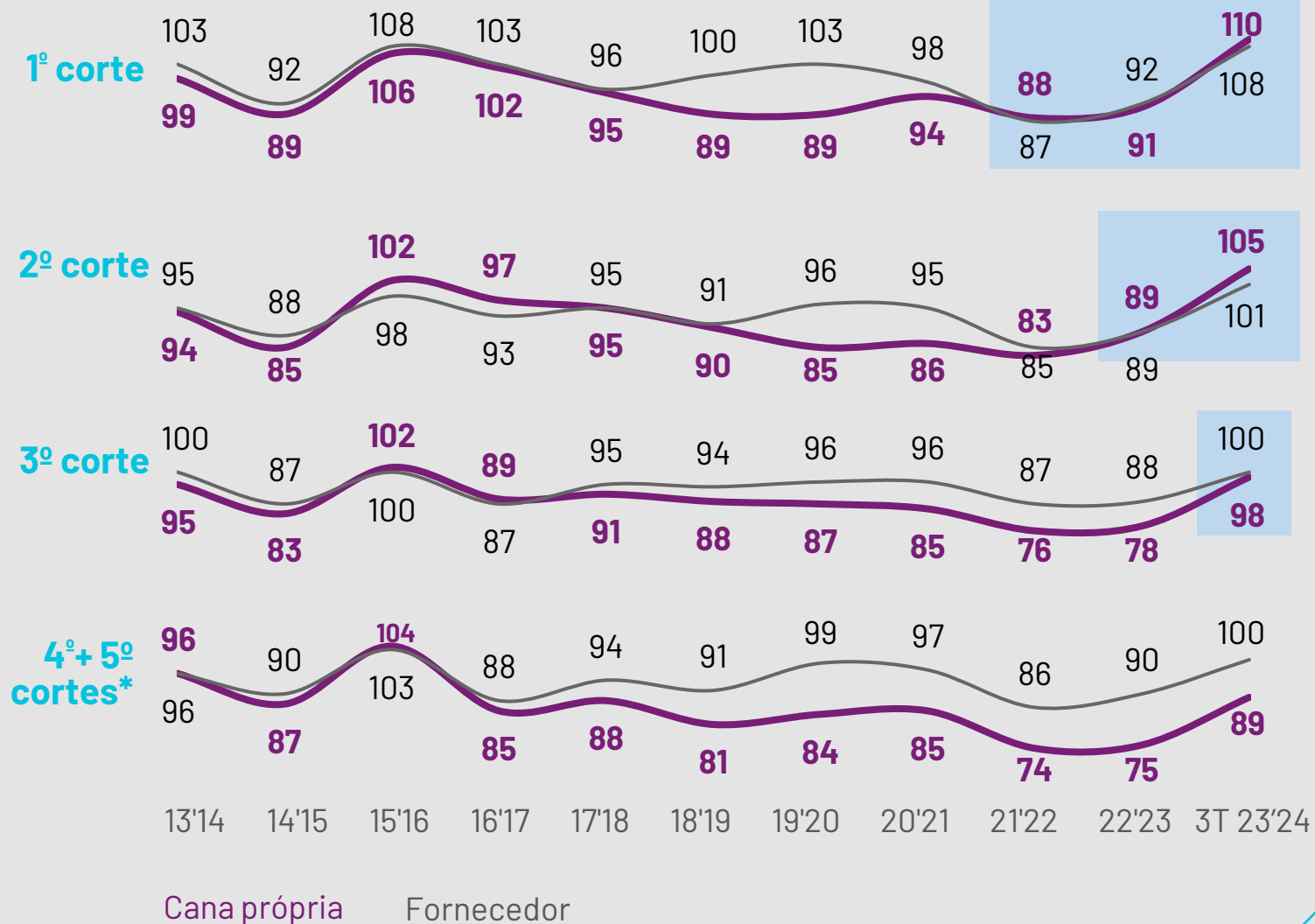
● ATR/Hectare ■ Produção de Açúcar Equivalente ('000 tons)
● Mix de Produção (% Açúcar / Etanol)

● 50% / 50% ● 53% / 47%

Performance Agroindustrial | TCH

No caminho para uma recuperação total até 2025/2026, com maior disponibilidade de produtos, eficiência operacional e diluição de custos

Aderência a potencial (%)



~66% do canavial já no potencial



25%

REVISÃO DOS PROCESSOS

Plantio, trato cultural e colheita



18%

KPIs DE EFICIÊNCIA

Alinhamento de longo prazo



22%

EXCELÊNCIA OPERACIONAL

Tecnologia aplicada no campo

QUALIDADE

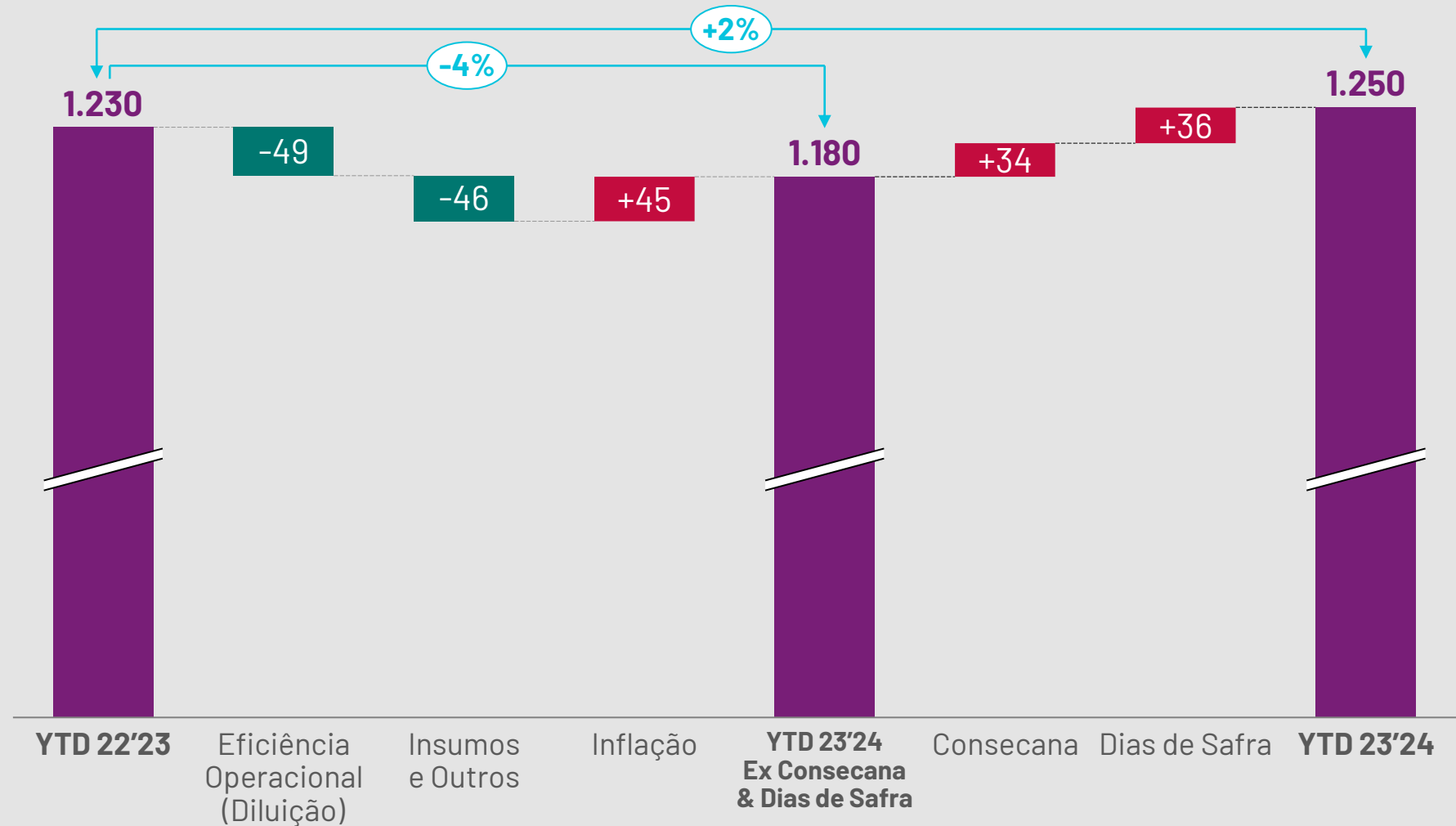
Novos Processos de controle

Nota: Gráfico com todas as unidades que operam com cana própria - 23'24 YTD. Inclui aquisições ao longo dos anos; Temos canaviais em 6+ cortes que não estão representados no gráfico.

ALAVANCAGEM OPERACIONAL DILUINDO CUSTOS

- Alavancagem operacional foi capaz de absorver os efeitos inflacionários
- Extensão da safra e aumento da Consecana impactaram custos – favorecendo margens futuras

Custos de Produção Agroindustrial (R\$/ton)

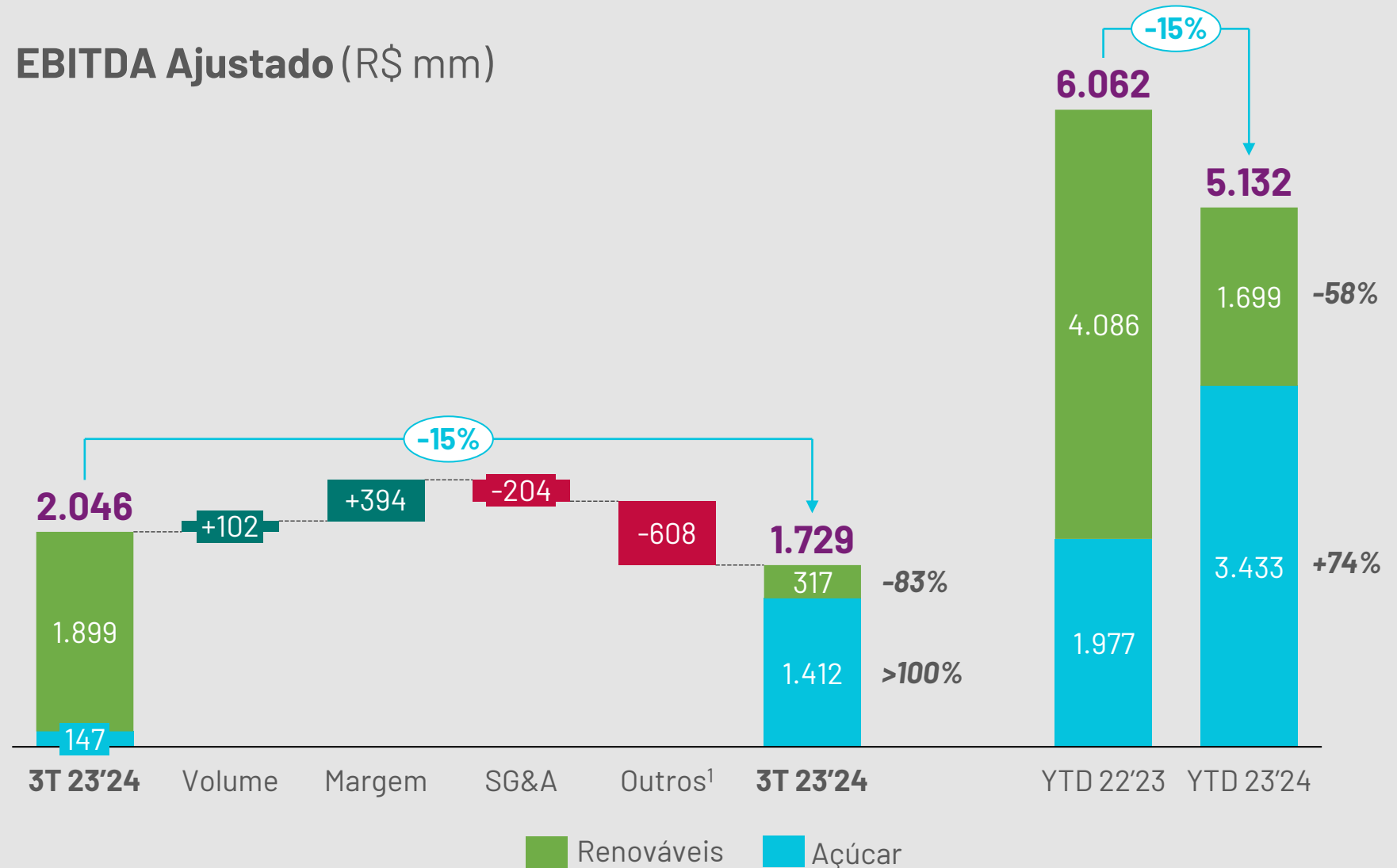


RENOVÁVEIS & AÇÚCAR

- Fundamentos de oferta e demanda de mercado sustentam um ciclo de rentabilidade superior em Açúcar
- Estratégia de comercialização assertiva alinhada ao cenário de preços do Etanol
- Menor volume de vendas e níveis de estoque acima da média histórica refletem nossa estratégia

Fortes avanços nas margens de açúcar com posicionamento tático no etanol

EBITDA Ajustado (R\$ mm)



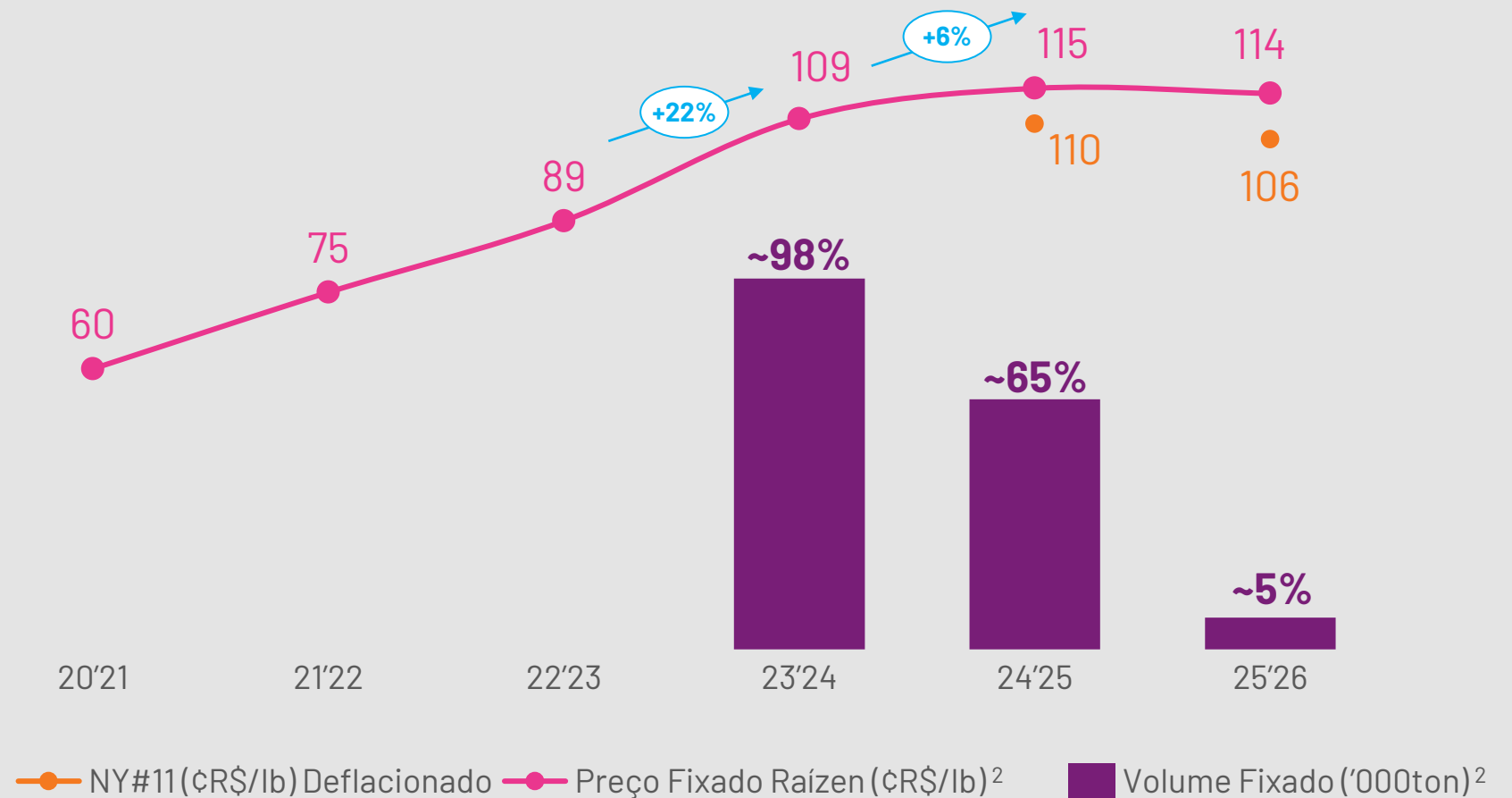
Notas: (1) Efeitos pontuais: faseamento dos resultados na revenda de açúcar entre o 3º e o 4º trimestre.

HEDGE DE AÇÚCAR

- Upsides em hedges futuros suportando nossa perspectiva construtiva de preços do açúcar, maximizando os retornos
- Dinâmica de oferta e demanda sustentando a curva de mercado a termo para o açúcar

Previsibilidade na gestão de preços

Hedges ¹

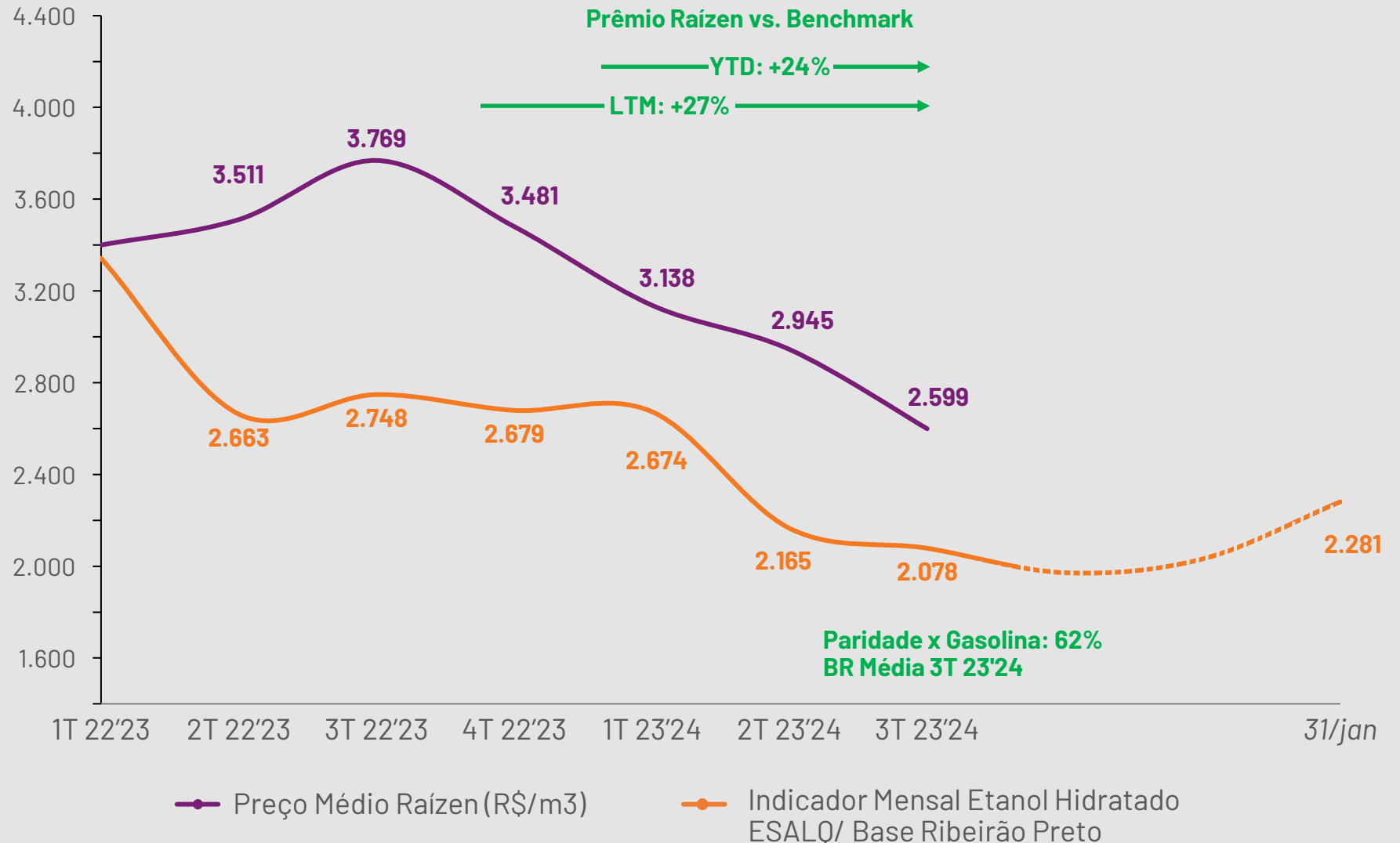


Notas: (1) Os preços médios de hedge incluem prêmio de polarização; (2) Volumes e preços referentes a hedge próprio de cana-de-açúcar; (3) Mais detalhes podem ser encontrados na Nota Explicativa nº 27 das Demonstrações Contábeis.

PREÇOS DO ETANOL

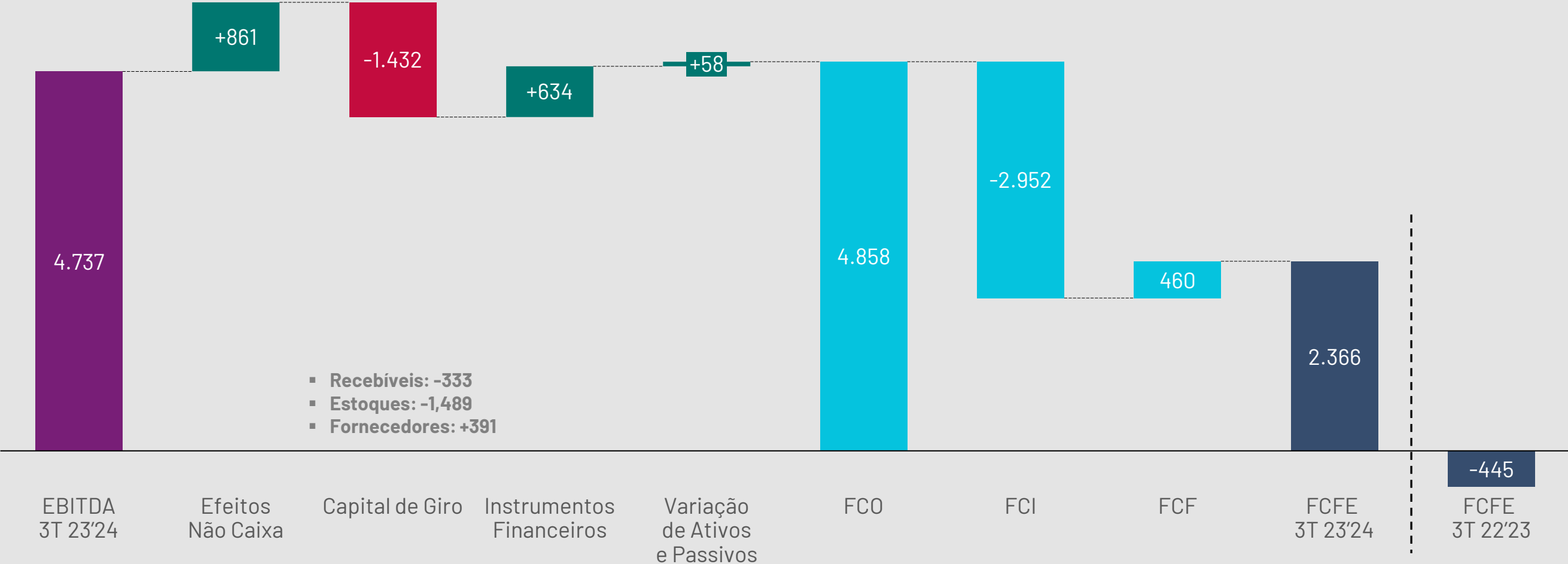
- Posicionamento integrado com portfólio especial de etanol para diferentes aplicações e destinos
- Estratégia assertiva de posicionamento de estoques para venda na entressafra
- Geração de valor e mitigação de riscos com maiores retornos sobre os preços praticados no mercado local

Preço Médio do Etanol Raízen vs. Preço ESALQ Hidratado (R\$/m³)



Expansão do fluxo de caixa suportada pelos resultados dos negócios, monetização de créditos tributários e alocação disciplinada de capital

Reconciliação de Fluxo de Caixa (R\$ mm)

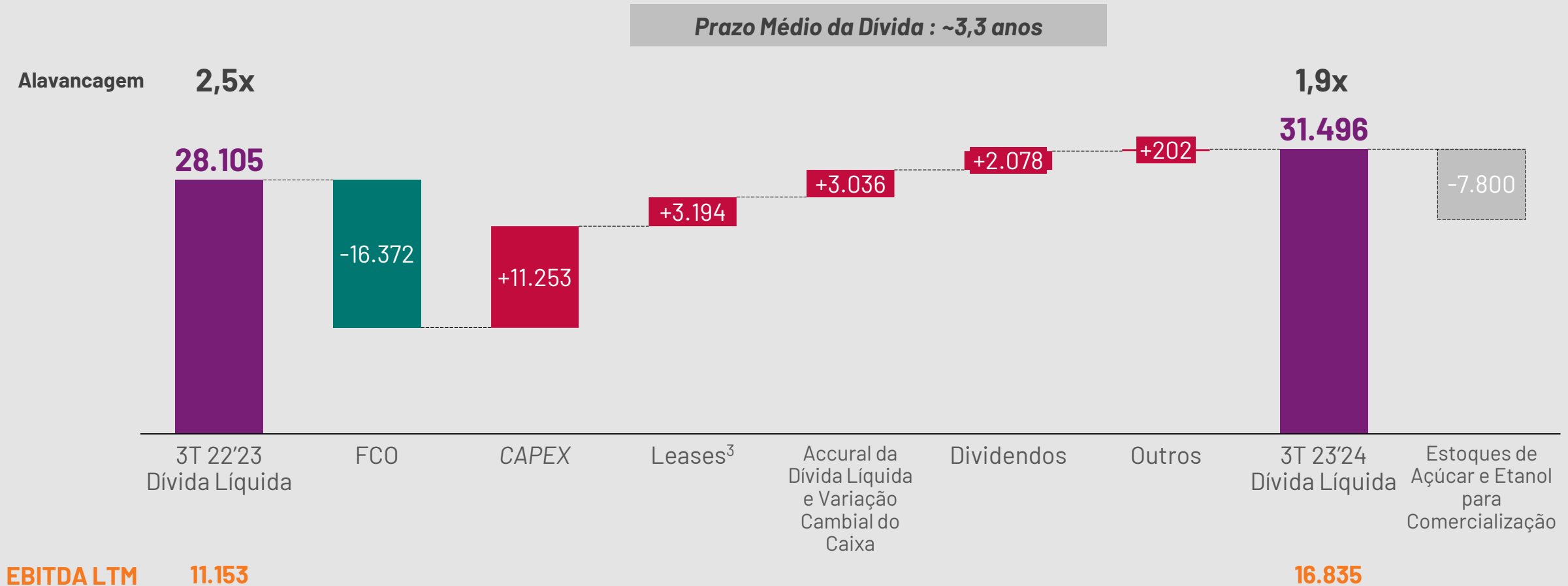


Notas: EBITDA sem ajustes. Para reconciliar com o EBITDA Ajustado, consulte a página 23 do relatório de resultados.

Evolução da Dívida Líquida

Abordagem prudencial para sustentar o ciclo de investimento

Dívida Líquida¹ (R\$ mm) | Alavancagem²



Notas: (1) Dívida Líquida Ajustada, excluindo passivo de arrendamento mercantil (IFRS16). (2) Calculado como Dívida Líquida/EBITDA LTM Ajustado. (3) Relacionado ao IFRS-16 das nossas operações.

Melhor desempenho com abordagem disciplinada para gerenciar riscos

OPORTUNIDADES★

- Mobilidade BR e LATAM: novo patamar de margens
- Programa de Gestão de Despesas e Simplificação Operacional
- Reciclagem de portfólio e monetização de impostos
- Produtividade agrícola da cana-de-açúcar
- Açúcar: ciclo de precificação favorável e desempenho de hedge

DESAFIOS



- Ciclo de Preço do Etanol e Comercialização
- Volatilidade e externalidades do mercado BR
- Cenário macroeconômico e político – ARG/PY
- Juros mais altos (Brasil e exterior)
- A Reforma Tributária e seus desdobramentos no Brasil

GUIDANCE É REITERADO, BUSCANDO A FAIXA MÍNIMA

Q&A

raízen



Ricardo Mussa

CEO



Carlos Moura

Diretor Financeiro e de
Relações com Investidores



Phillipe Casale

Diretor de Relações
com Investidores

ANEXOS

3T 23'24

09 de fevereiro de 2024

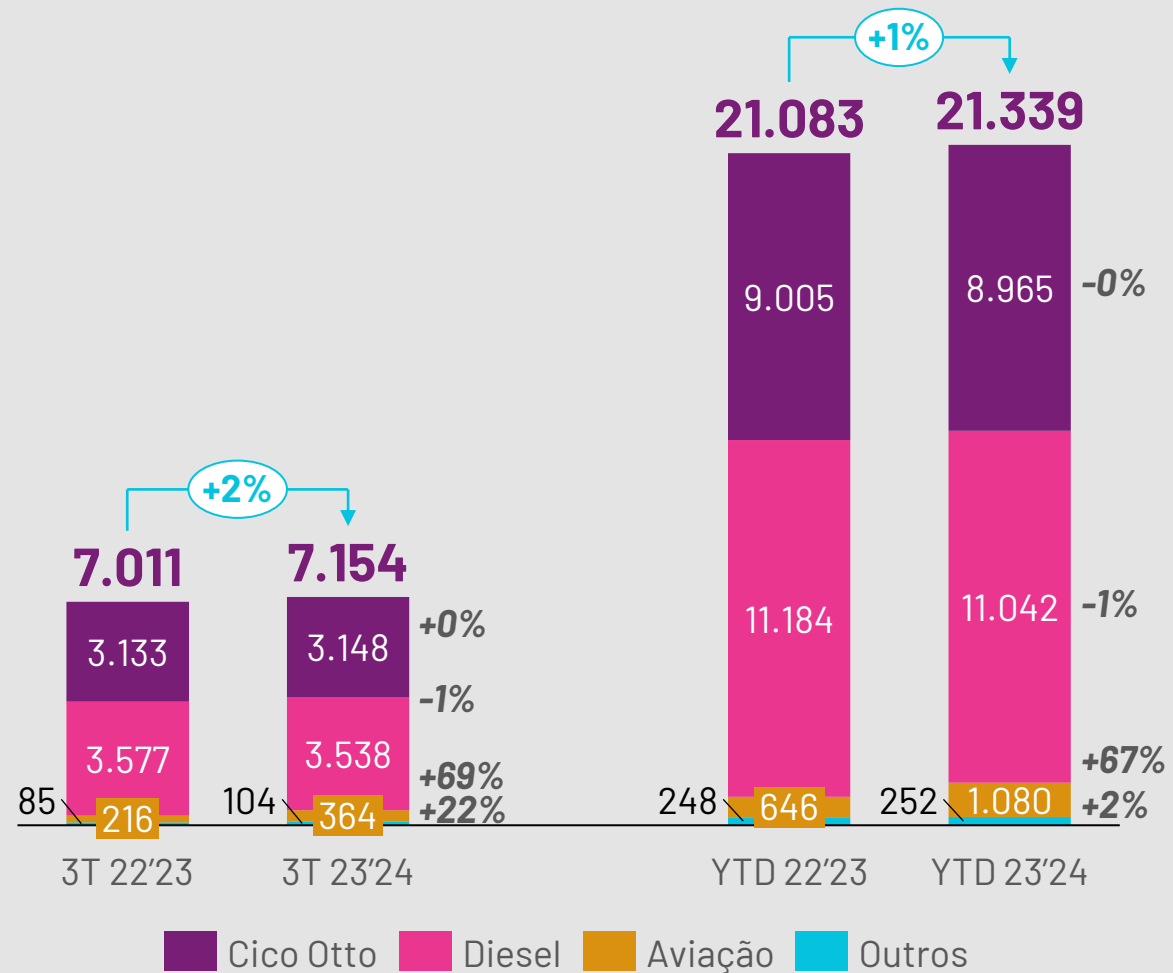
raízen

Mobilidade Brasil

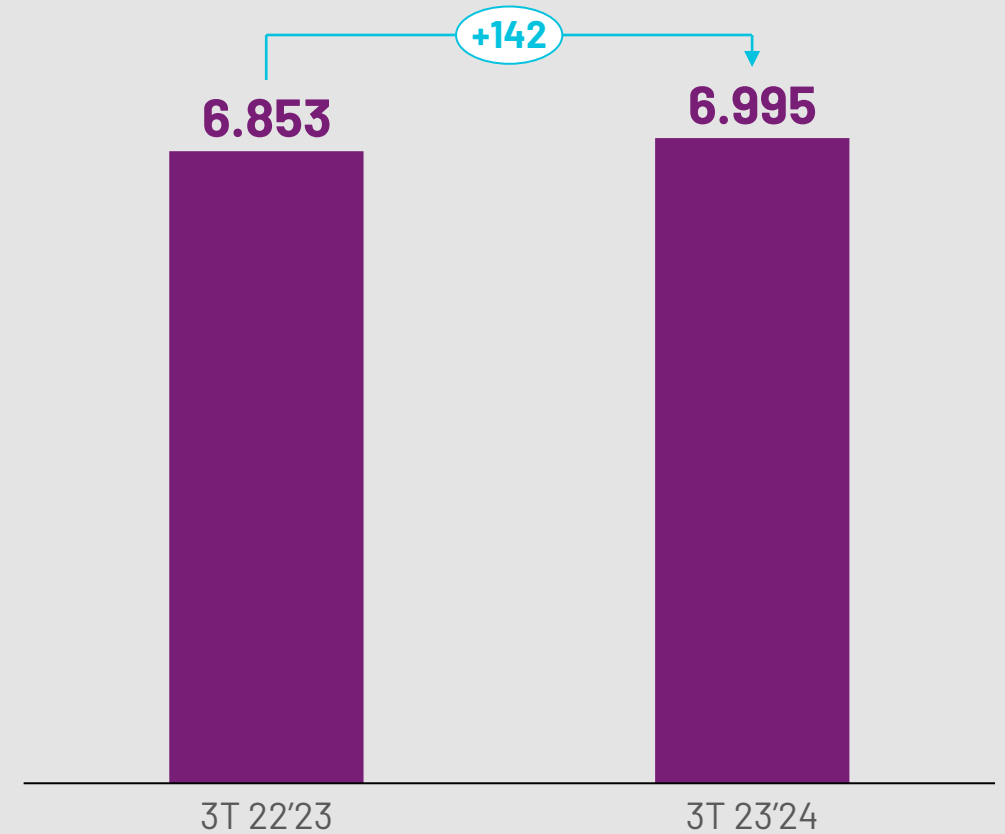
Foco no crescimento da rede



Volume Total de Vendas ('000 m³)



Evolução dos Postos (# postos)



Mobilidade Brasil + Latam

Expandindo o valor da rede



+46 mm
transacionados LTM

+R\$ 9,3 bi
transacionados na plataforma LTM

~5%
Faturamento



Marca mais valiosa do setor por 9 anos consecutivos ⁽¹⁾



20,9%

Na preferência do mercado brasileiro ¹

1.647
lojas



+25 lojas LTM



440
Mercados

Crescimento acelerado e sustentado para liderar o mercado

- **Marca TOP OF MIND** (43%) ampliando a liderança desde 2017¹
- **Marca preferida** e mais **considerada** pelos brasileiros¹
- Reconhecida por fornecer a **melhor experiência digital** por aplicativo¹
- Reconhecida por **oferecer produtos e serviços de qualidade**¹

Etanol: Fluxo Diferenciado Raízen

Geração de Valor e
Mitigação de Riscos

DESTINO

APLICAÇÕES



Industrial
40%



50% Brasil



50% Asia, América Central, EU



Bebidas



Bioplásticos



Cosméticos e Farmacêuticos



Sanitização



Anidro
40%



50% Brasil



50% EUA, EU, Asia
Exportação



Impulsionador de octanagem para combustíveis



Solução de combustíveis de baixo carbono



Hidratado
20%



100%

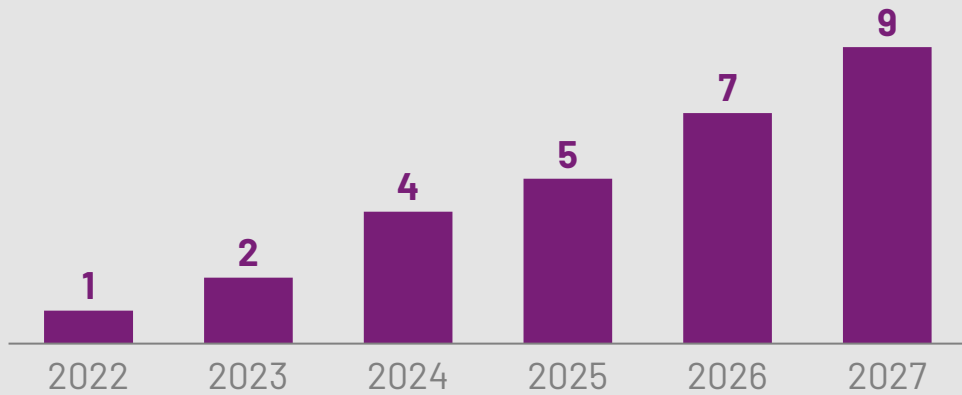
Etanol Hidratado
Brasil



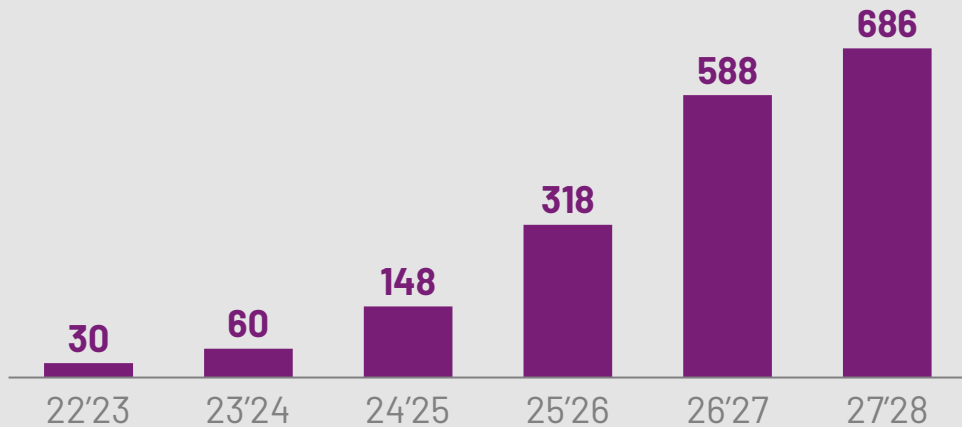
Etanol Combustível

E2G Update

Projeção de Plantas em Operação ao final do ano (# Unidades)



Capacidade de Produção no Ano Safra ('000 m³)



Status do Projeto (fevereiro de 2024)

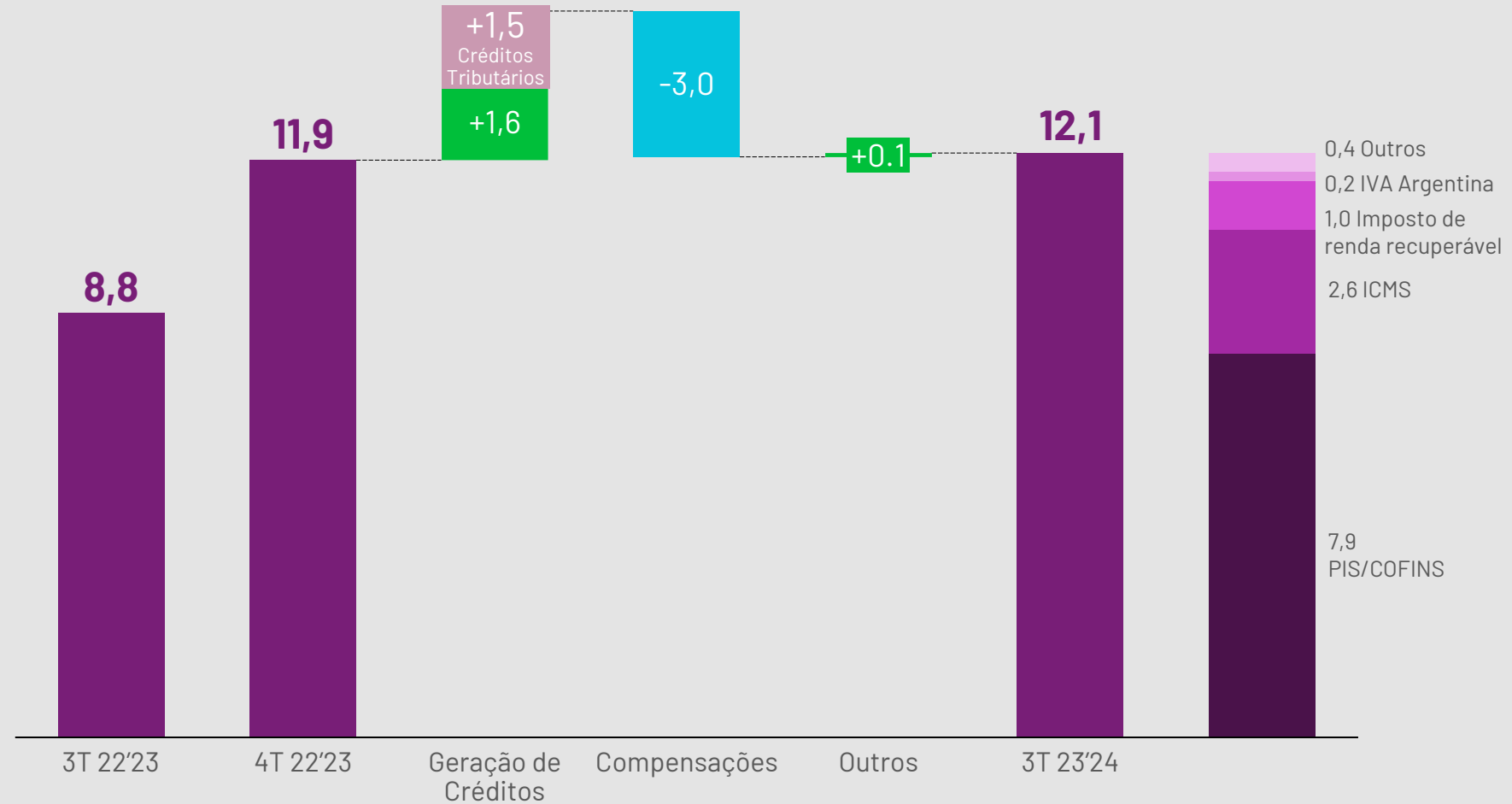
| # | Planta | Cidade/UF | Início das Obras | Status | Conclusão das Obras (Estimativa Safra) | Capacidade Nominal (mil m ³) |
|---|-----------------|-----------------|------------------|-----------------|--|--|
| 1 | Costa Pinto | Piracicaba/SP | - | Operacional | - | 30 |
| 2 | Bonfim | Guariba/SP | 2021 | 100% | 23'24 | 82 |
| 3 | Barra | Barra Bonita/SP | 2022 | 50% | 24'25 | 82 |
| 4 | Univalem | Valparaíso/SP | 2022 | 45% | 24'25 | 82 |
| 5 | Vale do Rosário | Morro Agudo/SP | 2023 | 15% | 25'26 | 82 |
| 6 | Gasa | Andradina/SP | 2023 | 10% | 25'26 | 82 |
| 7 | Caarapó | Caarapó/MS | 2024 | Fase de Projeto | 26'27 | 82 |
| 8 | Tarumã | Tarumã /SP | 2024 | Fase de Projeto | 26'27 | 82 |
| 9 | A definir | A definir | - | Fase de Projeto | 27'28 | 82 |

TRIBUTOS RECUPERÁVEIS

Alavancas de liquidez que suportam o nosso balanço

Confirmação do ritmo de compensação

Saldo em 31 de dezembro de 2023 (R\$ bi)



Alocação de Capital

Disciplina e Coerência

Prioridade I

Preservar *Investment Grade* ao longo do ciclo de investimento

- Alavancagem entre 1,6x e 1,8x – Dívida Líquida/EBITDA FY
- Prazo médio da dívida superior a 5 anos
- Fortalecer o balanço ao longo dos anos (monetização tributária)

Prioridade II

Alocação de CAPEX para implementação da estratégia de negócios com geração de valor

- Jornada Eficiência Agrícola
- E2G (9 plantas prontas e em operação até 27'28)
- Otimização da Refinaria Argentina (aumento da eficiência/modernização)
- Expandindo a rede Shell
- Power : Redimensionamento do Negócio

Prioridade III

Exercendo Opcionalidades

- Programas de Recompra/ Dividendos
- Oportunidades estratégicas de M&A
- Reciclar nosso portfólio (joint-ventures, parcerias, desinvestimentos etc)

raízen

*Redefinindo
o futuro da **energia***