

# 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



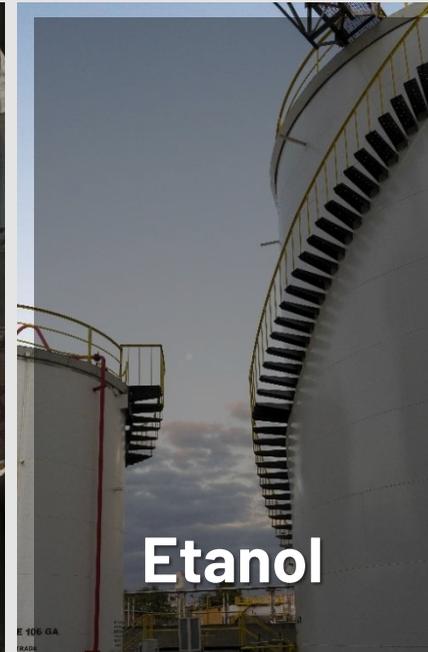
## Jornada Agrícola

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

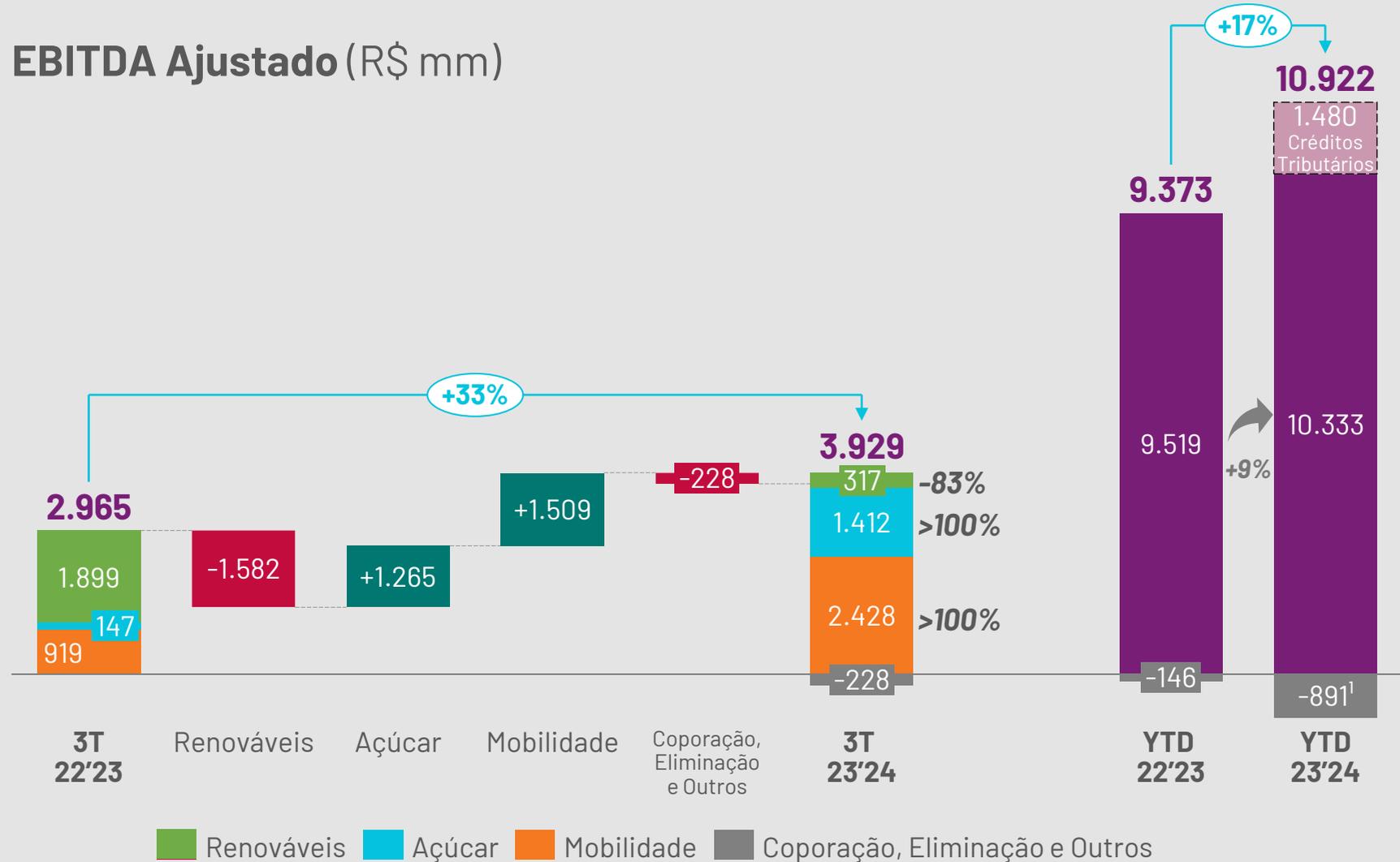
**R\$ 2,3 bi** (>100% YoY)

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

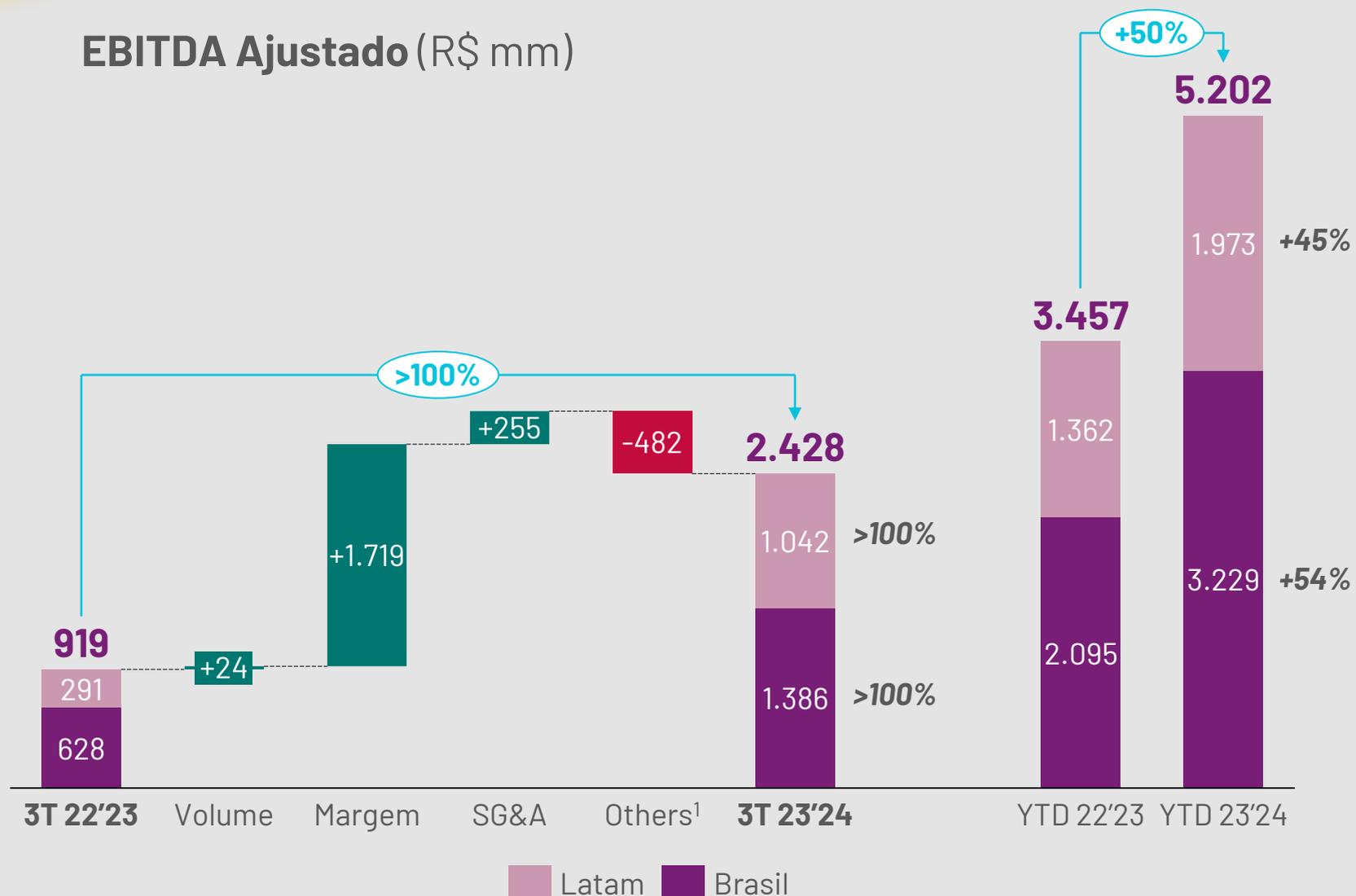
- Assertividade na estratégia de supply e comercialização
- Investimentos na Oferta Integrada Shell alcançando +6.900 postos
- Seletividade no B2B, potencializando relacionamentos e margens
- Resultados sólidos em Lubrificantes

## 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)



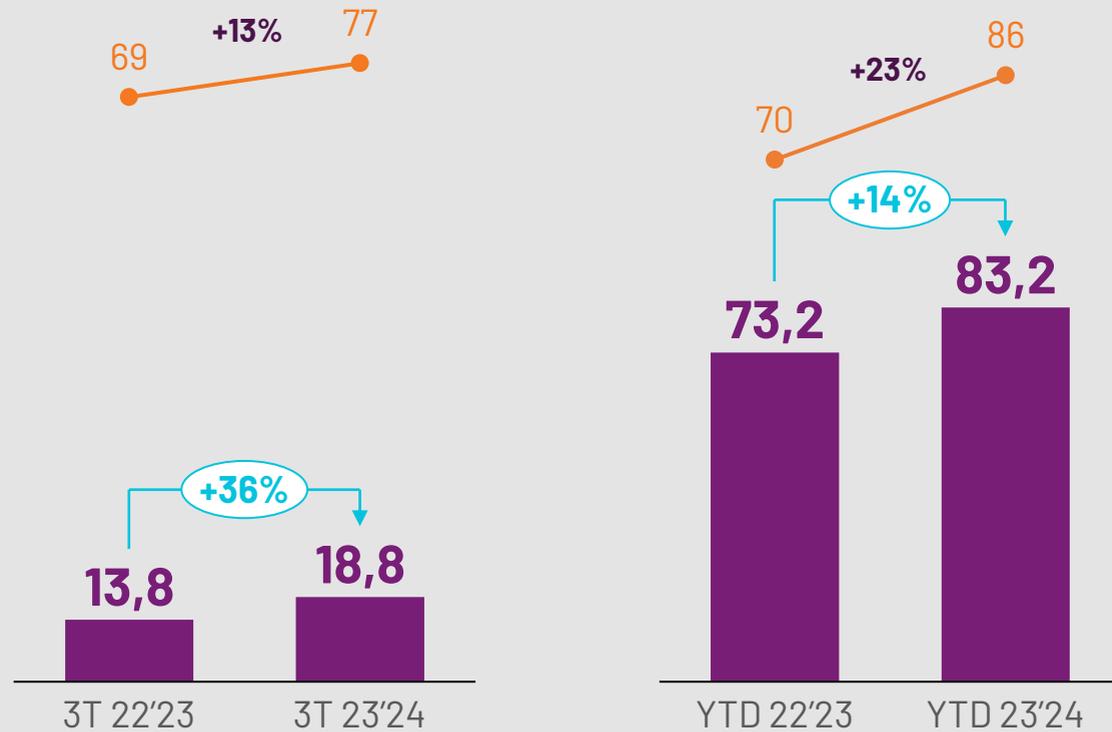
Notas: (1) Efeitos pontuais e EBITDA de Lubrificantes.

# Performance Agroindustrial

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

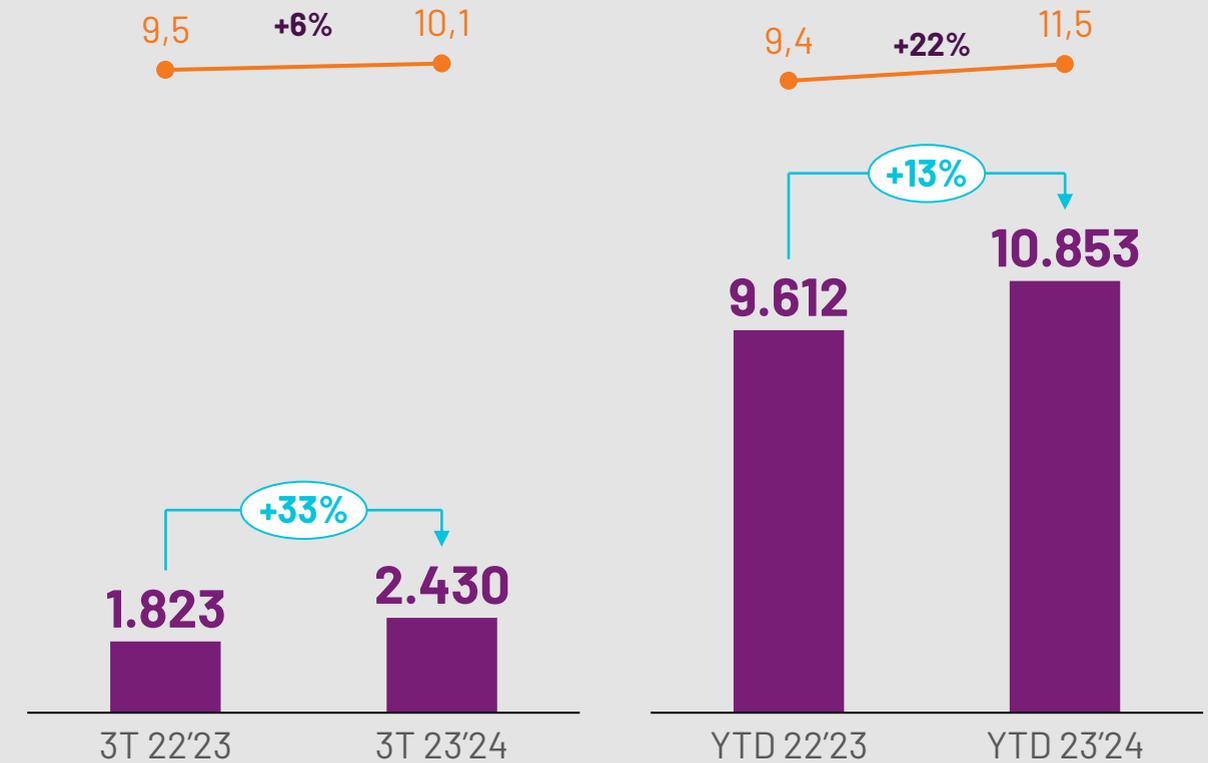
## TCH e Moagem

✓ 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)

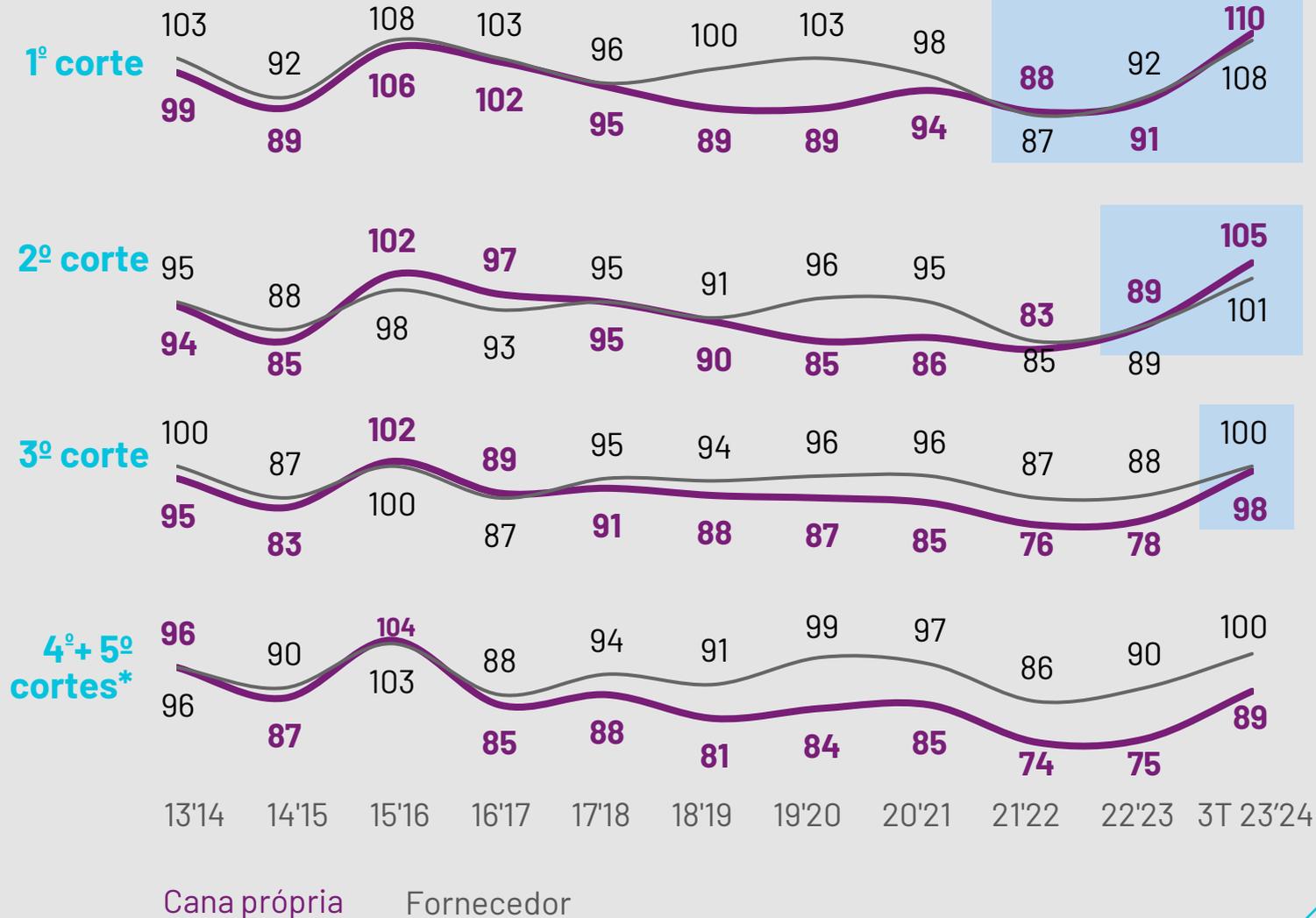
● 50% / 50%

● 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

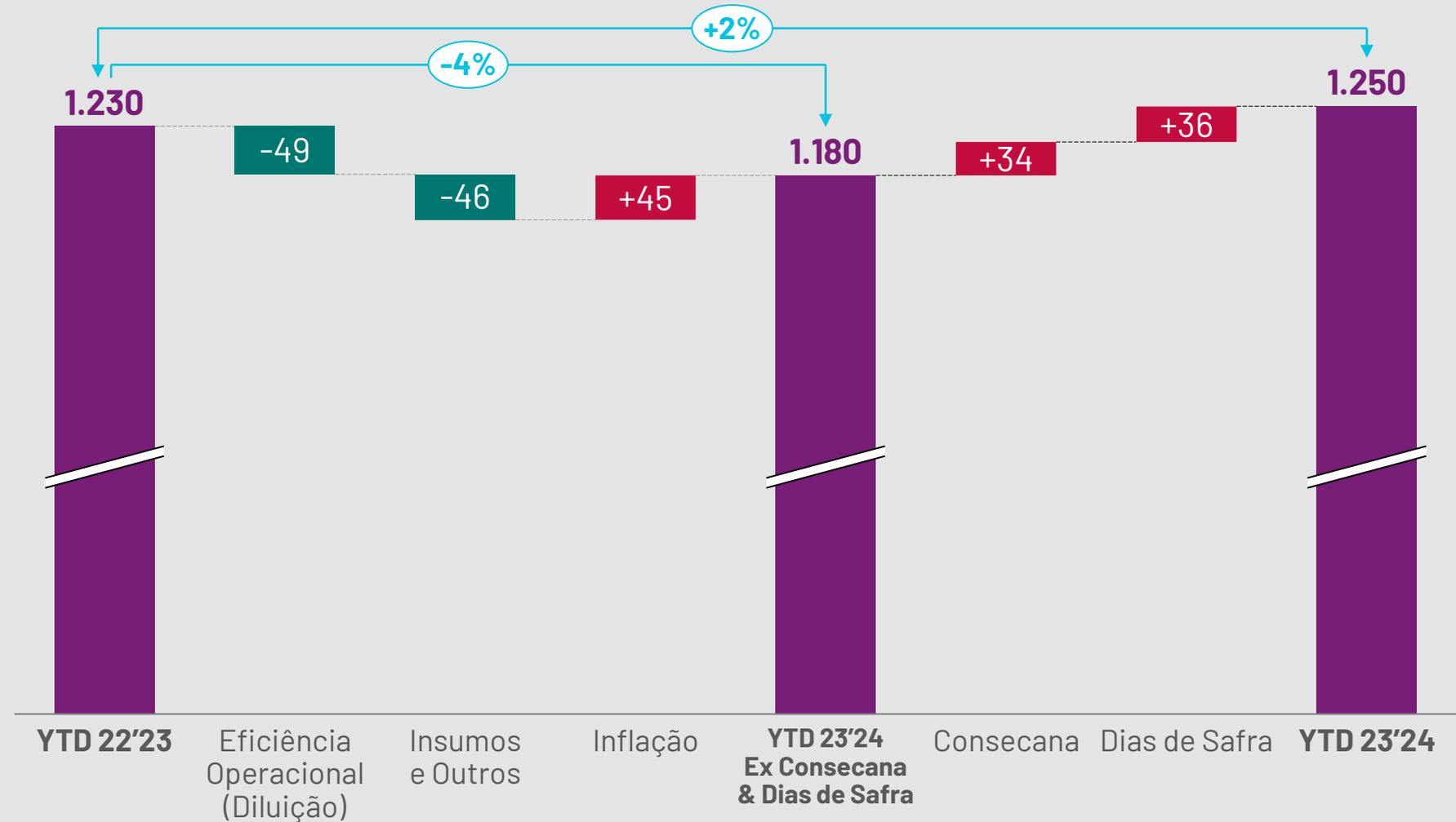
Novos Processos de controle

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)

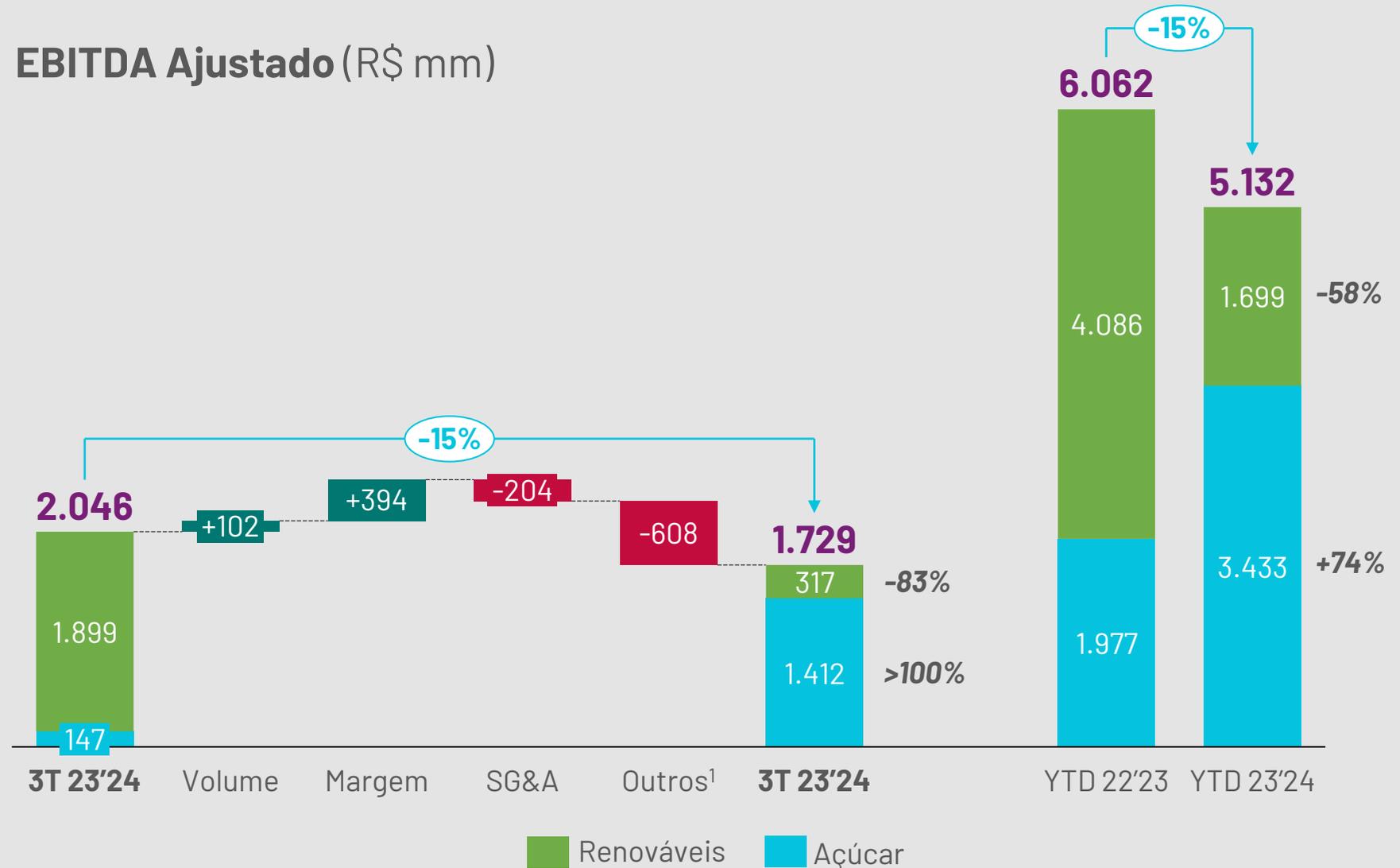


# RENOVÁVEIS & AÇÚCAR

- 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)



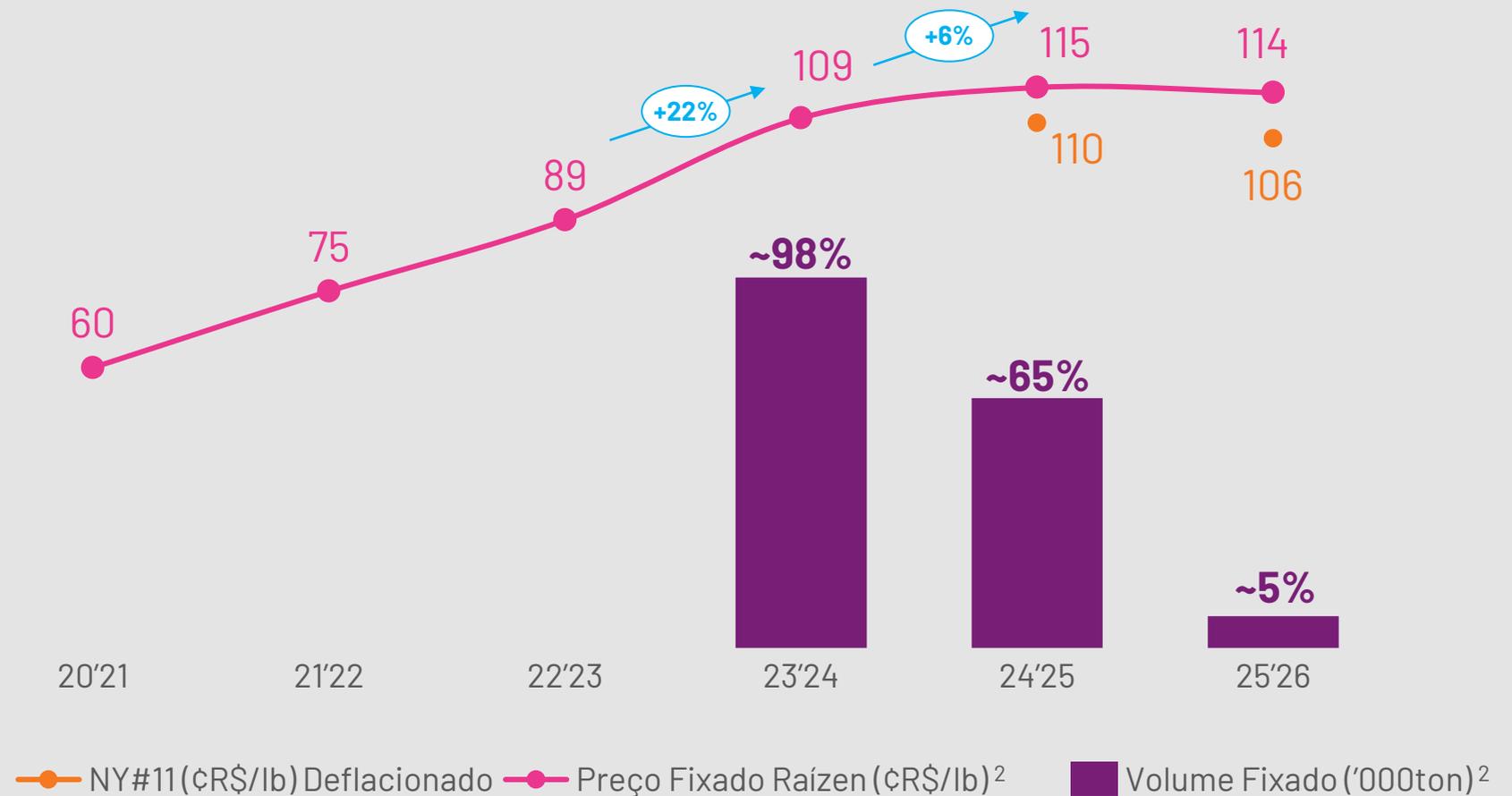
Notas: (1) Efeitos pontuais: faseamento dos resultados na revenda de açúcar entre o 3º e o 4º trimestre.

# 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 <sup>1</sup>

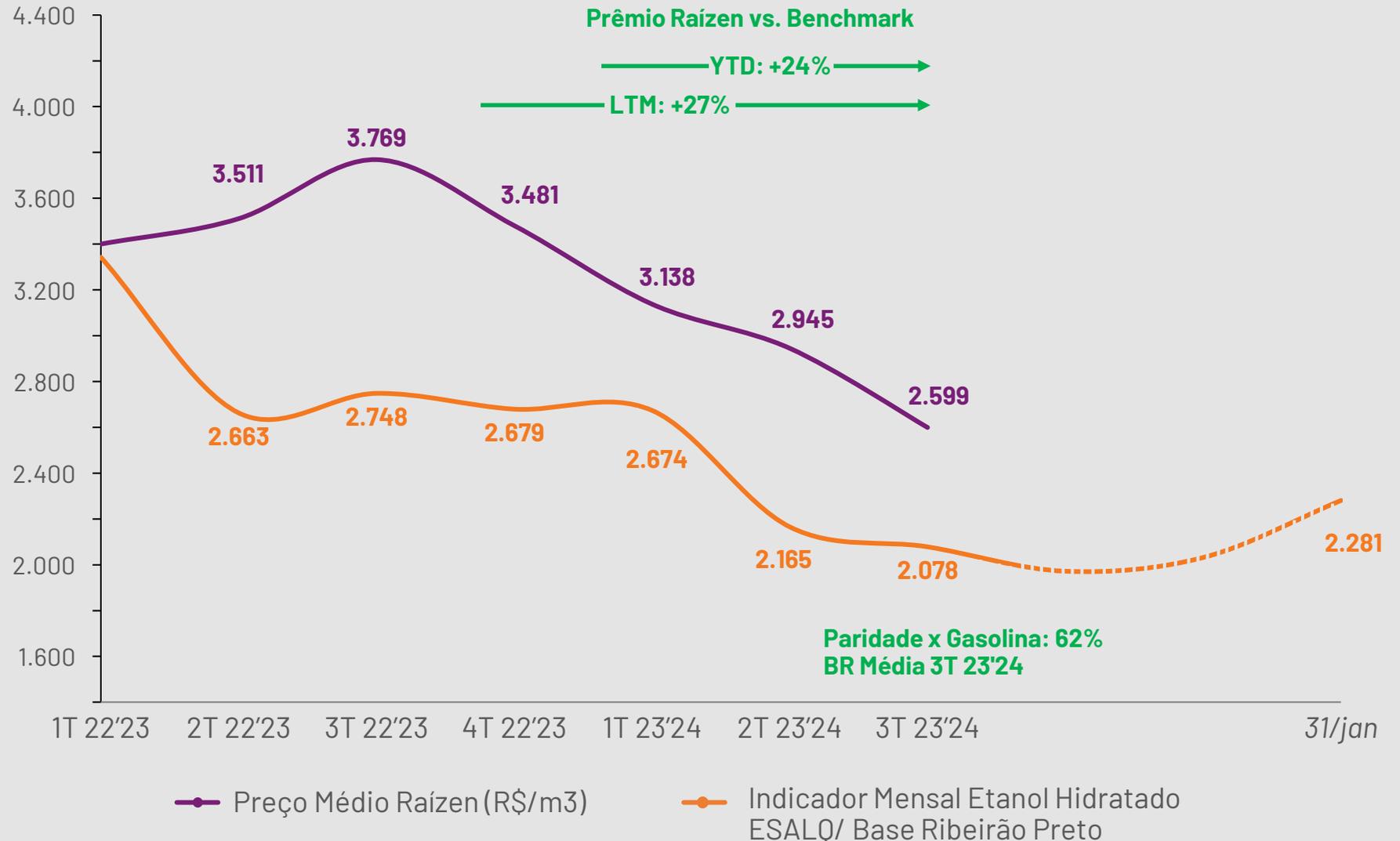


Notas: (1) Os preços médios de hedge incluem prêmio de polarização; (2) Volumes e preços referentes a hedge próprio de cana-de-açúcar; (3) Mais detalhes podem ser encontrados na Nota Explicativa nº 27 das Demonstrações Contábeis.

# PREÇOS DO ETANOL

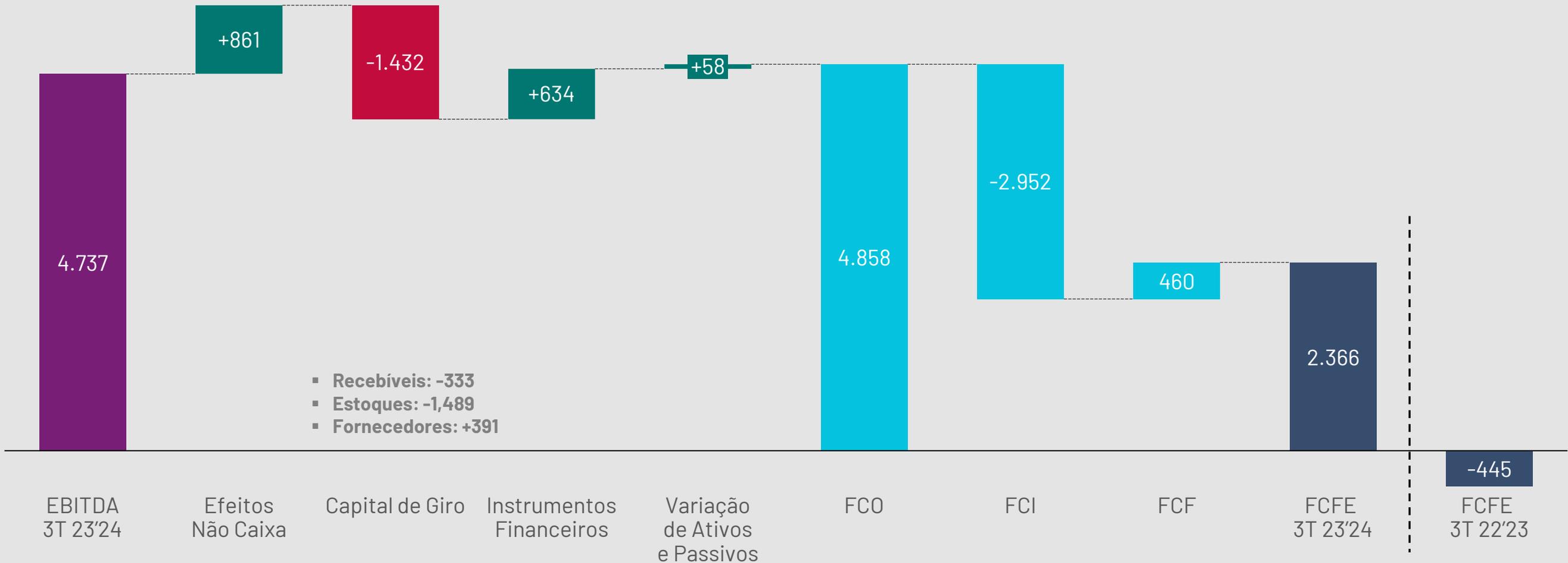
- Posicionamento integrado com portfólio especial de etanol para diferentes aplicações e destinos
- Estratégia assertiva de posicionamento de estoques para venda na entressafra
- Geração de valor e mitigação de riscos com maiores retornos sobre os preços praticados no mercado local

## Preço Médio do Etanol Raízen vs. Preço ESALQ Hidratado (R\$/m<sup>3</sup>)



# 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)

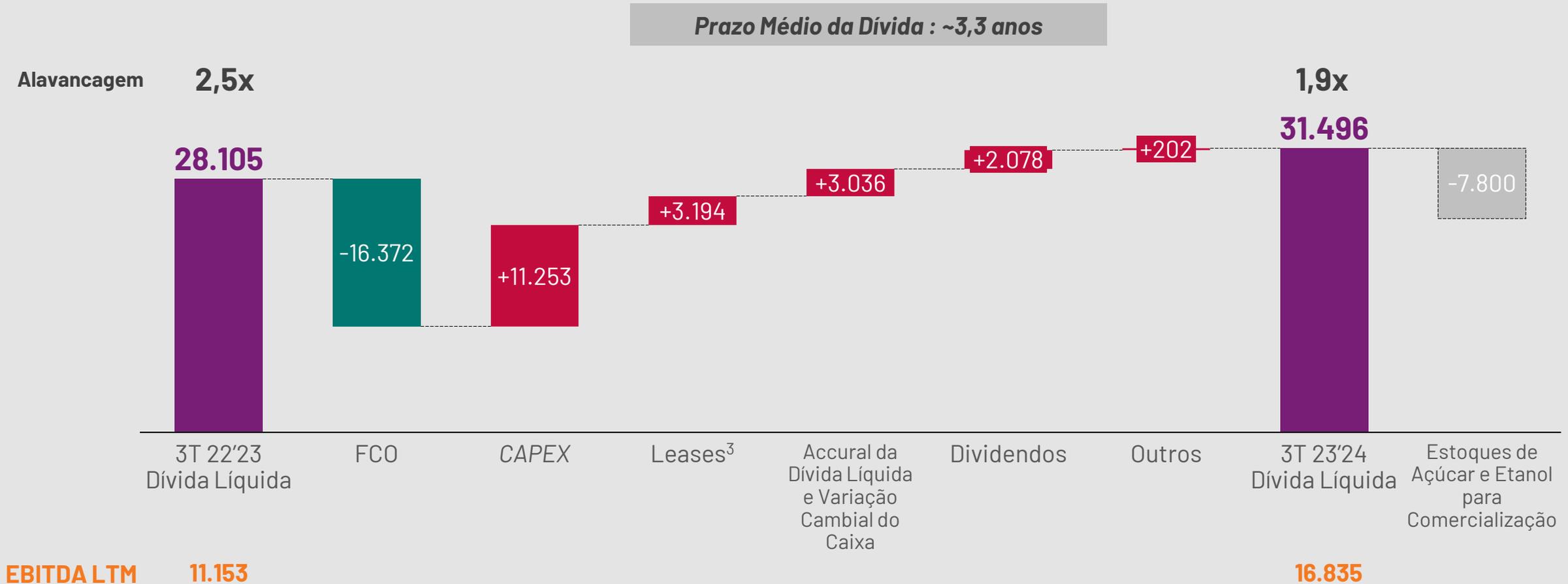


Notas: EBITDA sem ajustes. Para reconciliar com o EBITDA Ajustado, consulte a página 23 do relatório de resultados.

# Evolução da Dívida Líquida

Abordagem prudencial para sustentar o ciclo de investimento

## Dívida Líquida<sup>1</sup> (R\$ mm) | Alavancagem<sup>2</sup>



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

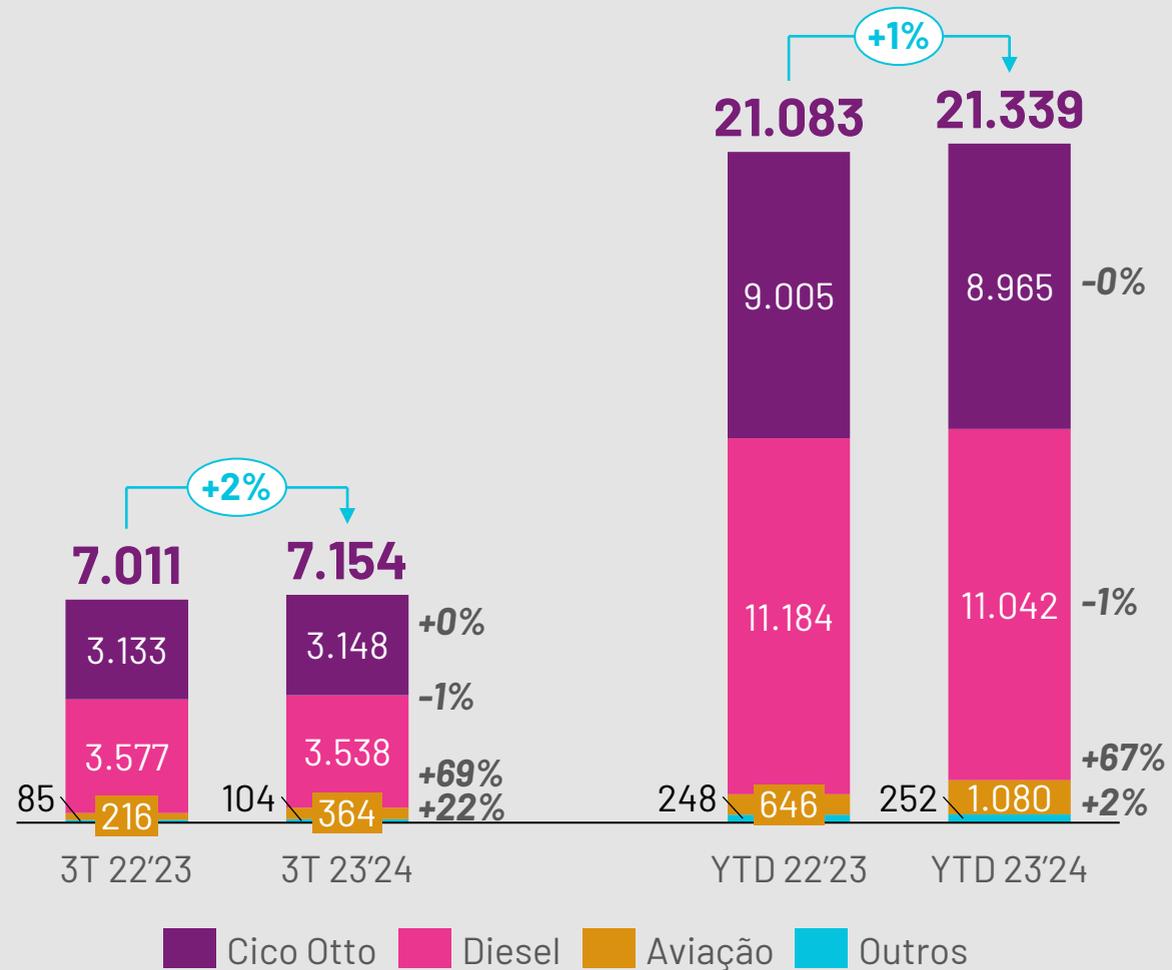
**raízen**

# Mobilidade Brasil

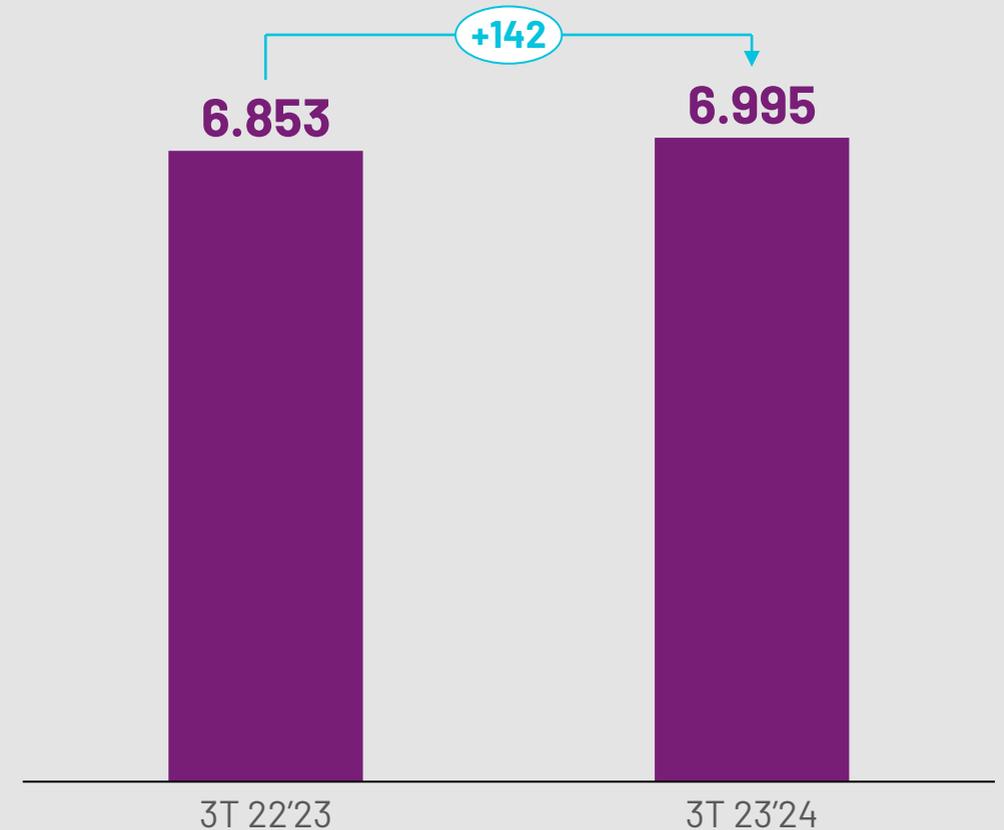
Foco no crescimento da rede



Volume Total de Vendas ('000 m<sup>3</sup>)



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 <sup>(1)</sup>**



**20,9%**

Na preferência do mercado brasileiro <sup>1</sup>

**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 2017<sup>1</sup>
- **Marca preferida** e mais **considerada** pelos brasileiros<sup>1</sup>
- Reconhecida por fornecer a **melhor experiência digital** por aplicativo<sup>1</sup>
- Reconhecida por **oferecer produtos e serviços de qualidade**<sup>1</sup>

# 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%

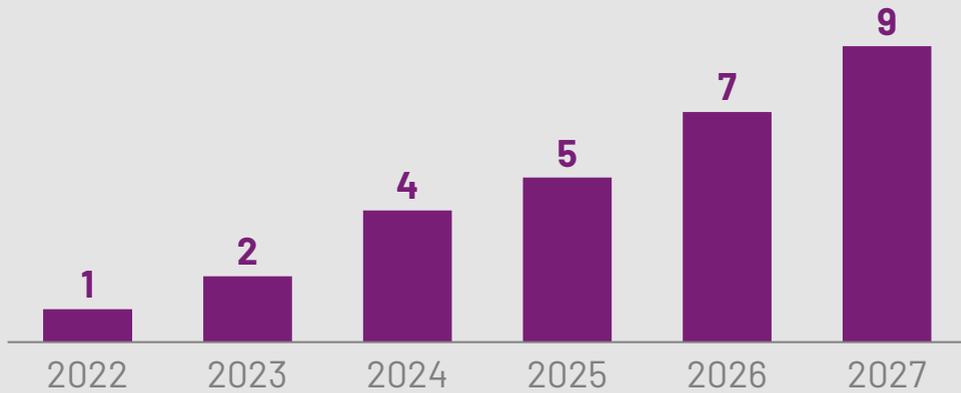
Etanol Hidratado  
Brasil



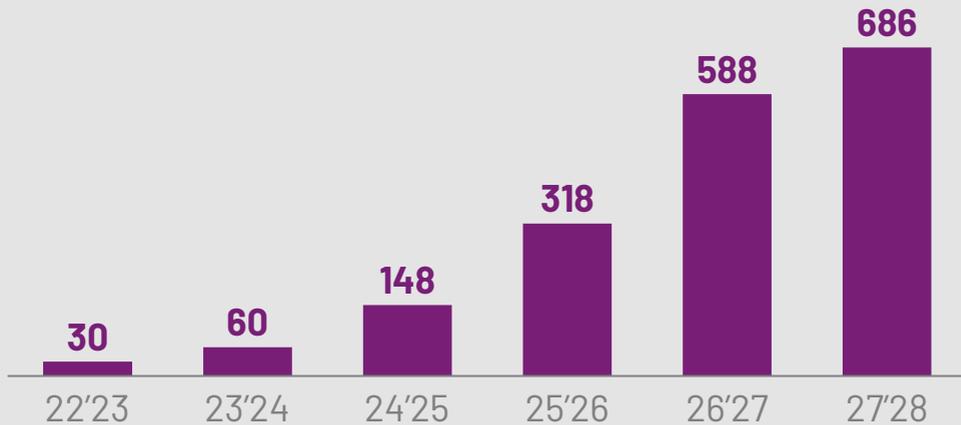
Etanol Combustível

# E2G Update

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



## Capacidade de Produção no Ano Safra ('000 m<sup>3</sup>)



## Status do Projeto (fevereiro de 2024)

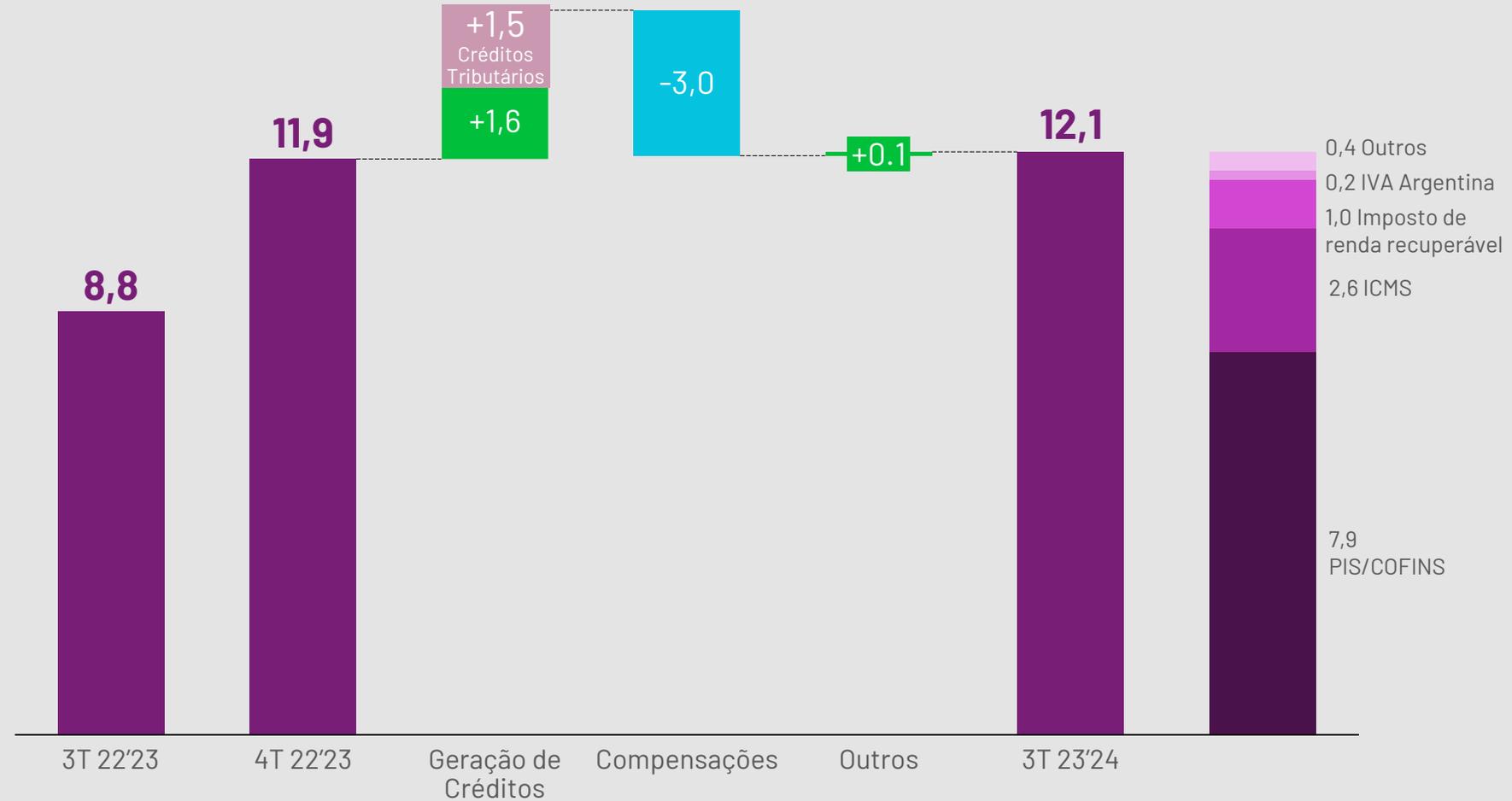
#	Planta	Cidade/UF	Início das Obras	Status	Conclusão das Obras (Estimativa Safra)	Capacidade Nominal (mil m <sup>3</sup> )
1	Costa Pinto	Piracicaba/SP	-	Operacional	-	30
2	Bonfim	Guariba/SP	2021	100%	23'24	82
3	Barra	Barra Bonita/SP	2022	50%	24'25	82
4	Univalem	Valparaíso/SP	2022	45%	24'25	82
5	Vale 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)



Fonte: Nota 8 das Demonstrações Financeiras.

# 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***