

# RESULTADOS 1T 24'25

raízen

14 de Agosto de 2024

**RAIZ**  
B3 LISTED N2

**IBOVESPA B3**

**ISEB3**

**IBRX100 B3**

**CDP**  
DISCLOSURE INSIGHT ACTION



# Disclaimer

Eventuais estimativas e declarações que possam ser feitas durante esta apresentação sobre operações futuras a respeito de nossa estratégia e oportunidades de crescimento futuro 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) nossa habilidade de implementar nosso plano de investimento de capital, incluindo nossa habilidade de obter financiamento quando necessário e em termos razoáveis; (4) nossa habilidade de concorrer e conduzir nossos negócios no futuro; (5) alterações na demanda dos consumidores; (6) alterações em nossos negócios; (7) intervenções do governo resultantes em alterações na economia, impostos, taxas ou ambiente regulamentar; e (8) 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.



# EVOLUÇÃO DAS PRIORIDADES GERANDO MAIORES RETORNOS SOBRE A AGENDA DE INVESTIMENTOS

## MOBILIDADE



Novos patamares de rentabilidade

## CANA-DE-AÇÚCAR



**Jornada Agrícola**  
Recorde de moagem no 1T com + 80% do canavial dentro do seu potencial



**Açúcar**  
Maior estoque para vendas futuras com melhores retornos



**Etanol**  
Maiores níveis de preços suportando a estratégia de comercialização



**Renováveis E2G**  
Expansão dos volumes e oportunidades

## Estrutura de Capital

Disciplina, coerência e grau de investimento

## MOBILIDADE

### Brazil

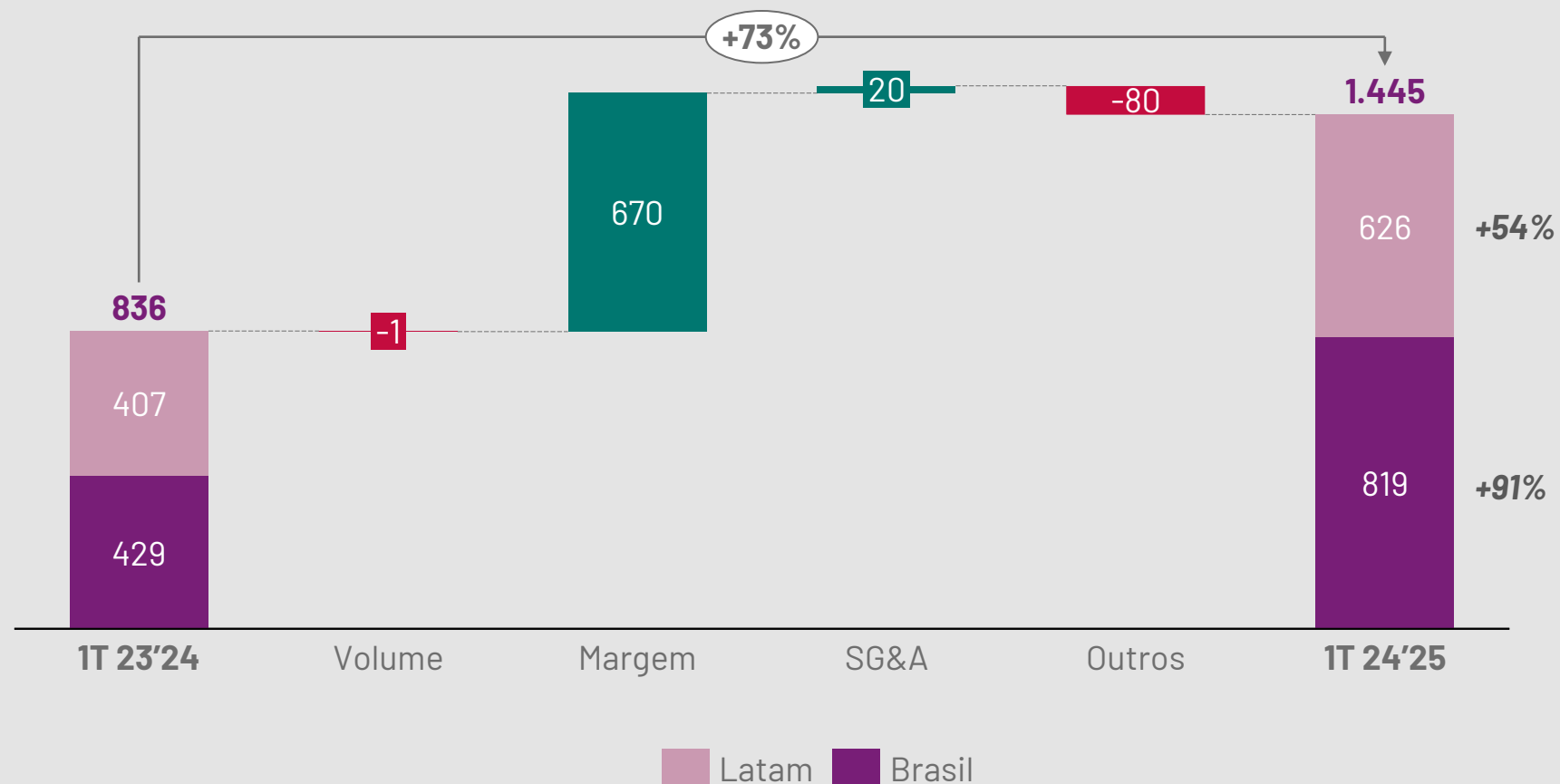
- Nível saudável de rentabilidade, porém abaixo do último trimestre em razão do excesso de oferta no país, especialmente em diesel
- Resultados crescentes em Lubrificantes (+91% EBITDA YoY)
- Abordagem centrada no cliente e foco na Oferta Integrada Shell, com fortalecimento da proposta de valor

### Latam

- Consistência em nosso posicionamento
- Expansão da rentabilidade através da eficiência operacional, gestão eficaz de suprimentos e iniciativas de precificação

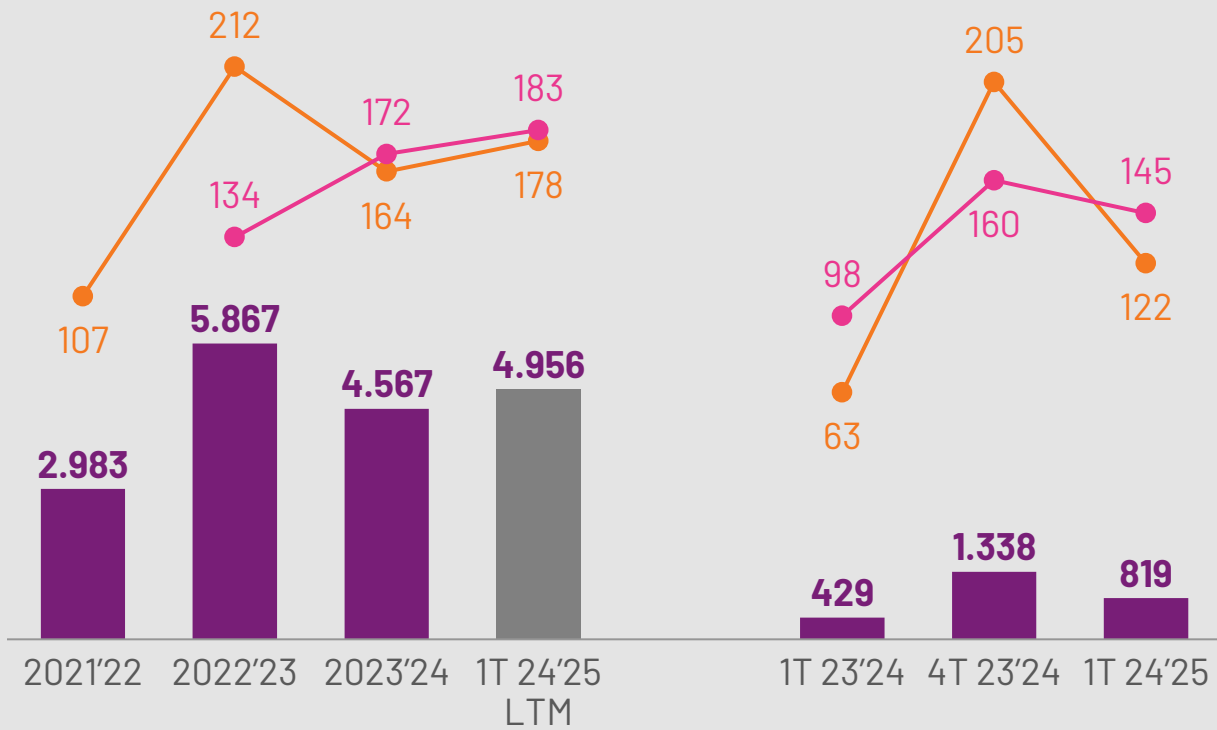
## Recuperação robusta apesar dos desafios nos mercados em que operamos

**EBITDA Ajustado** (R\$, Milhões)



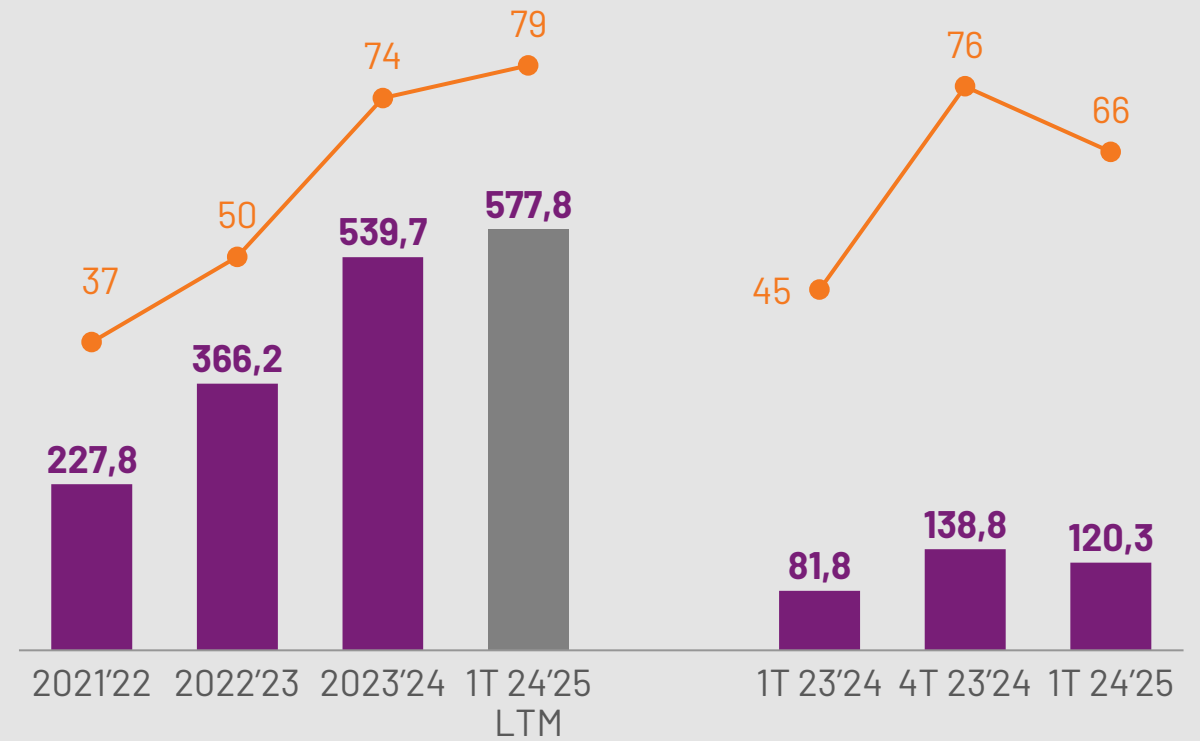
# Manutenção dos patamares de rentabilidade

**BRASIL (BRL Milhões)**



■ EBITDA Ajustado     —●— EBITDA Normalizado/m<sup>3</sup>  
—●— EBITDA Ajustado/m<sup>3</sup>

**LATAM (USD Milhões)**



■ EBITDA Ajustado     —●— EBITDA Ajustado/m<sup>3</sup>

# RENOVÁVEIS E AÇÚCAR

## Açúcar

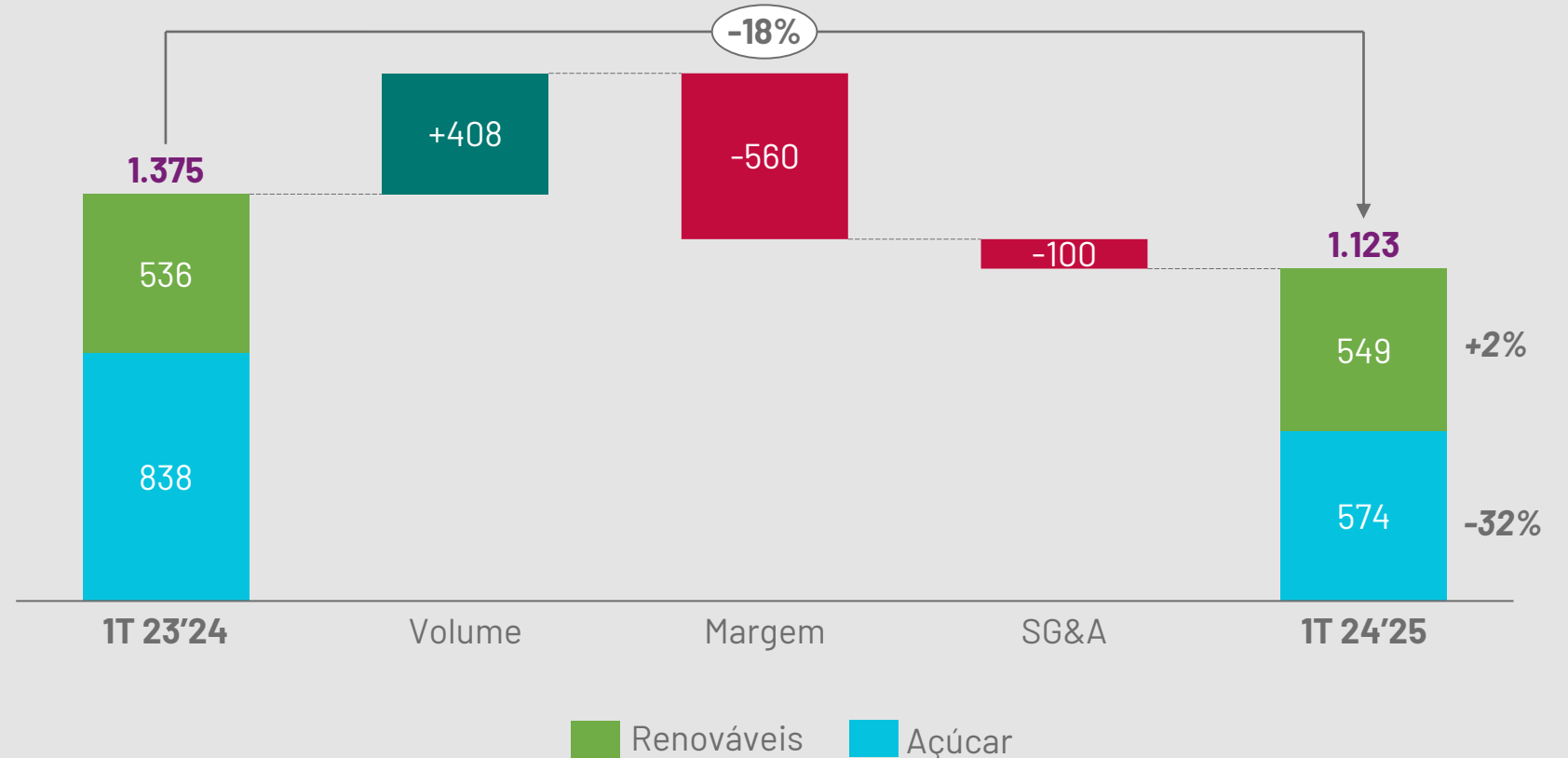
- Estratégia de vendas concentrando maior volume de vendas de produto próprio nos próximos trimestres
- Os preços fixados contribuirão para retornos superiores nos próximos trimestres

## Etanol

- Carrego dos estoques beneficiando-se da recente recuperação de preços
- Fortalecimento do diferencial competitivo com mix de produto e sustentação do prêmio sobre referencial

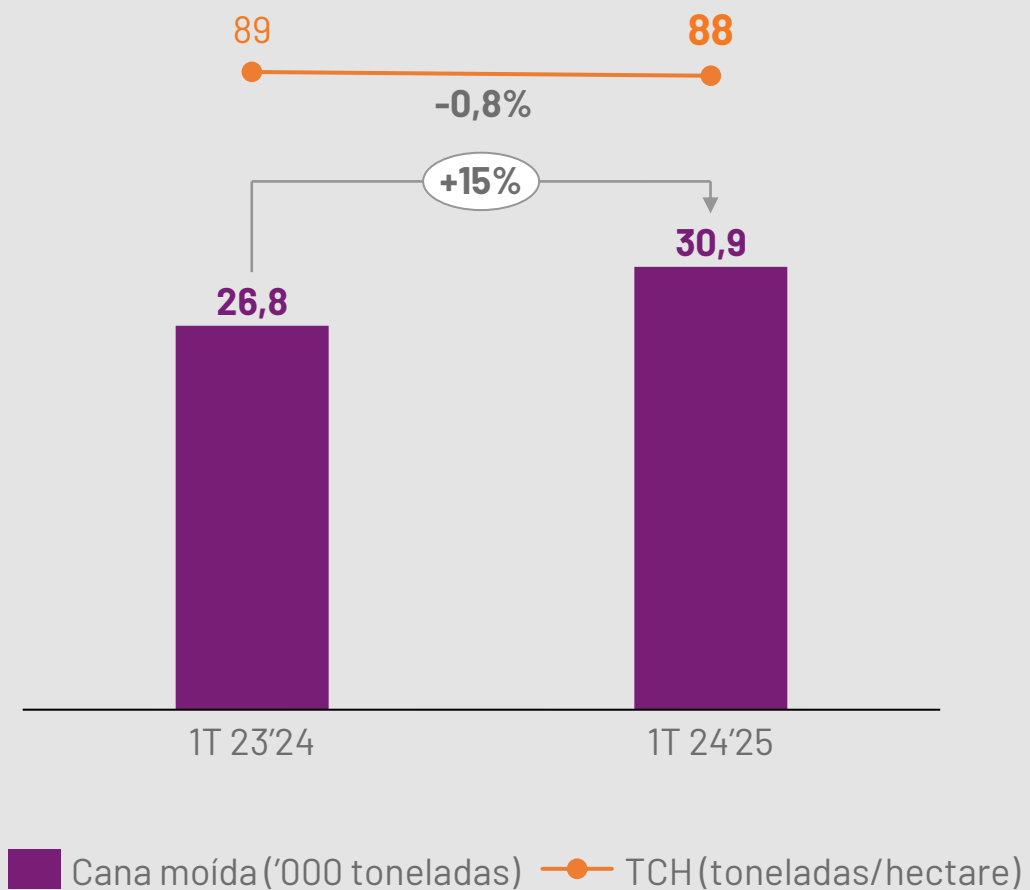
Resultado sazonalmente menor, com o posicionamento dos estoques para venda futura com retornos superiores

EBITDA Ajustado (R\$ Milhões)

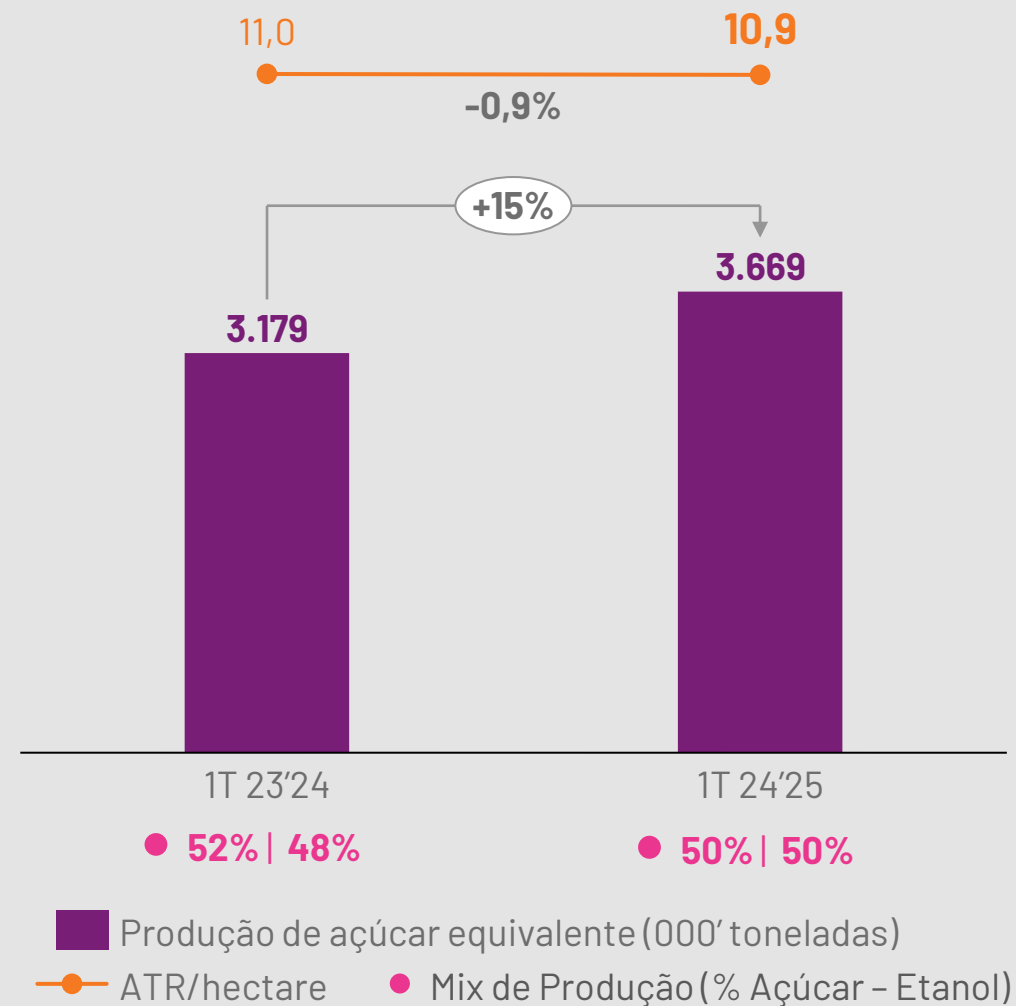


# Alavancagem operacional com moagem recorde para primeiros trimestres

## Moagem e TCH



## Produtividade

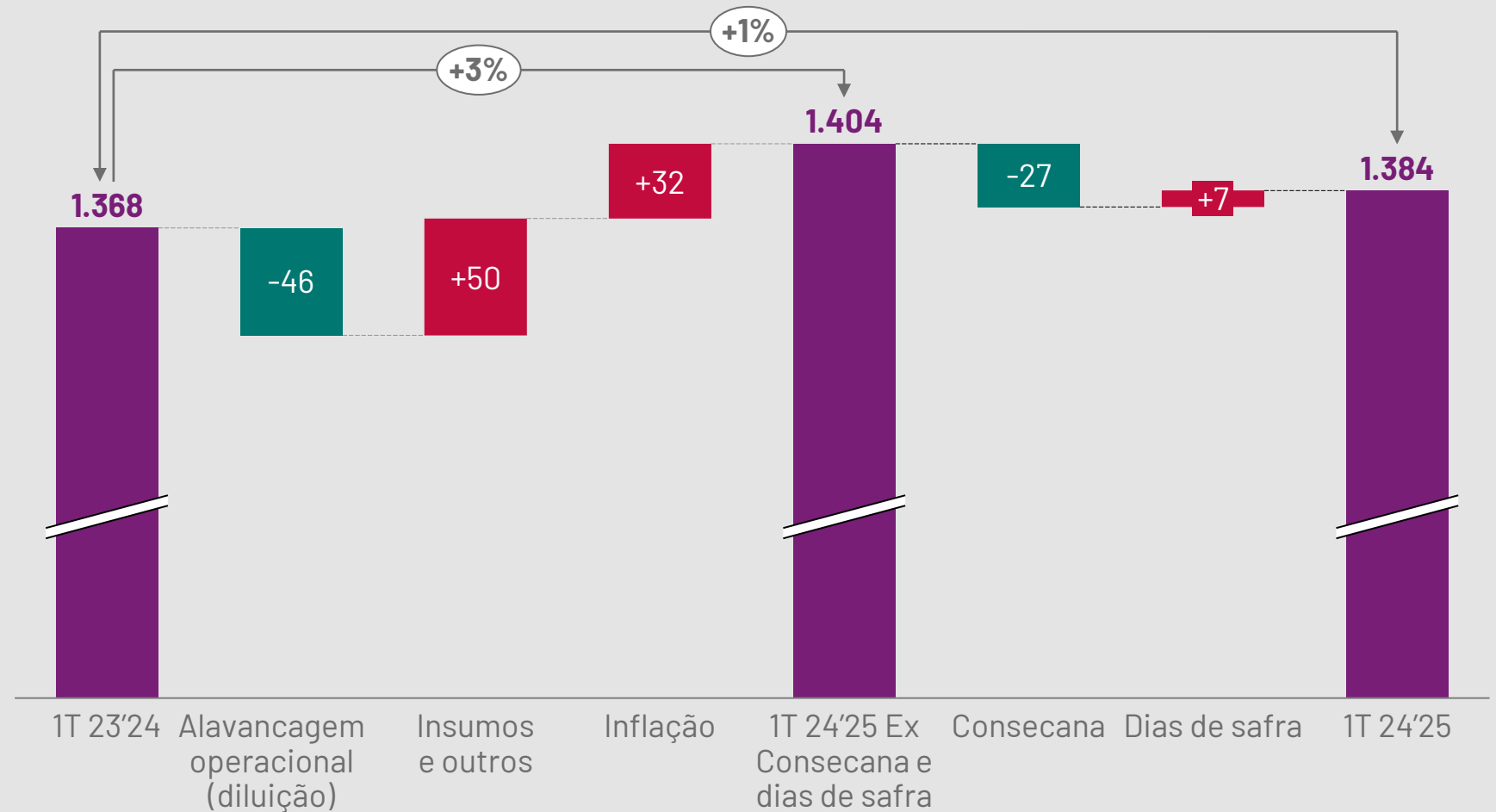




# ALAVANCAGEM OPERACIONAL

- Aumento da produtividade permitiu absorver os efeitos Inflacionários
- CPV beneficiando-se da comercialização de estoque de passagem (-2% YoY)
- Os custos de produção foram impactados pela extensão da safra, com mais dias de operação, bem como pelo aumento nos preços do Consecana
- SER+ apoiando a melhoria da eficiência, segurança e o desempenho agroindustrial

### Custo de Produção Agroindustrial (R\$/tonelada)



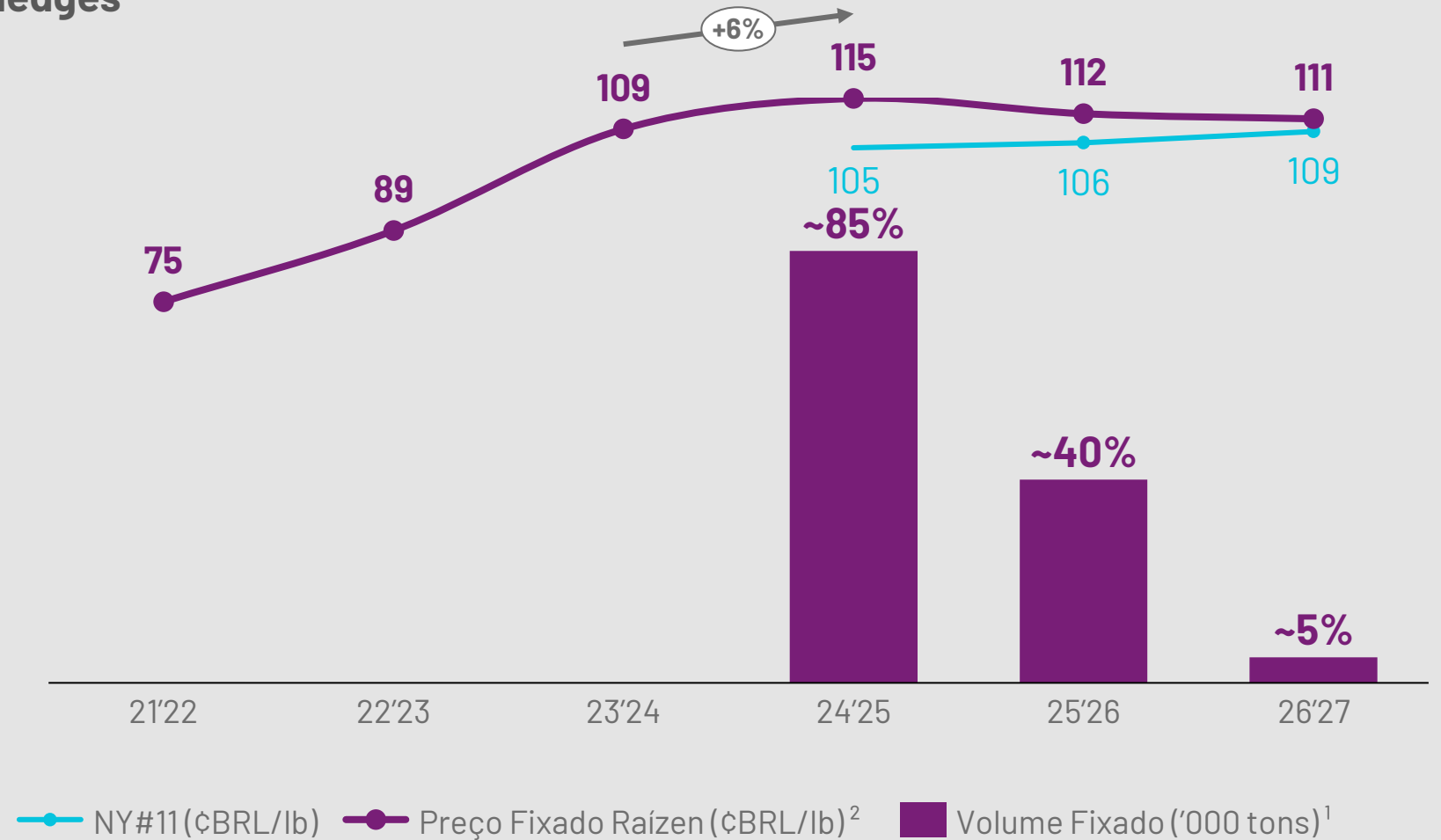


# HEDGE DE AÇÚCAR

- Hedges futuros suportando expansão dos resultados ao longo da safra
- Dinâmica de oferta e demanda sustentando a curva de mercado a termo para o açúcar

## Gestão de preços gerando maior previsibilidade e estabilidade

### Hedges <sup>1</sup>

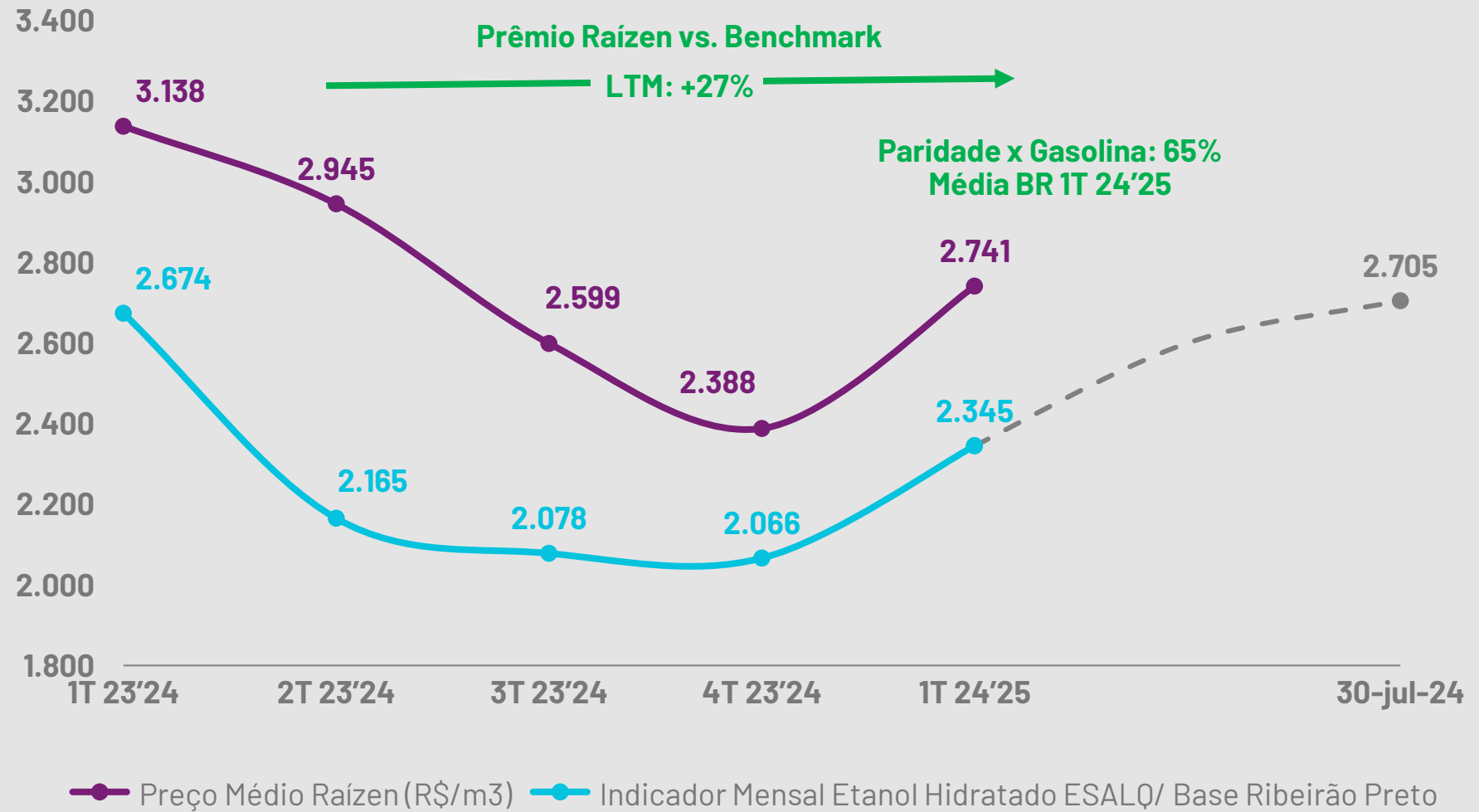


Notas: (1) Os preços médios fixados incluem prêmio de polarização; (2) Volumes e preços se referem aos hedges de cana própria; (3) Preços NY#11 datados de 8 de agosto de 2024; (4) Mais detalhes podem ser encontrados na Nota 3 das Demonstrações Financeiras.

# PREÇOS DO ETANOL

- Aumento da paridade no Brasil e ganho de competitividade sobre a gasolina impulsionando demanda
- A redução da produção esperada de etanol no Brasil, aliada à maior demanda, está apoiando a recuperação dos preços e menores níveis de estoque na safra 2024'25
- Portfólio especial de etanol para diferentes aplicações e destinos, com escala e certificação

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



# 1T 2024'25 RESULTADOS CONSOLIDADOS

## Receita Líquida

**R\$ 57,8 Bi** (+18% YoY)

## Lucro Líquido

**R\$ 1,1 Bi** (+59% YoY)

## Alavancagem

**2,3x** (vs. 2,0x no 1T 23'24)

## Geração Primária de Caixa (EBITDA Ajustado menos CAPEX recorrente)

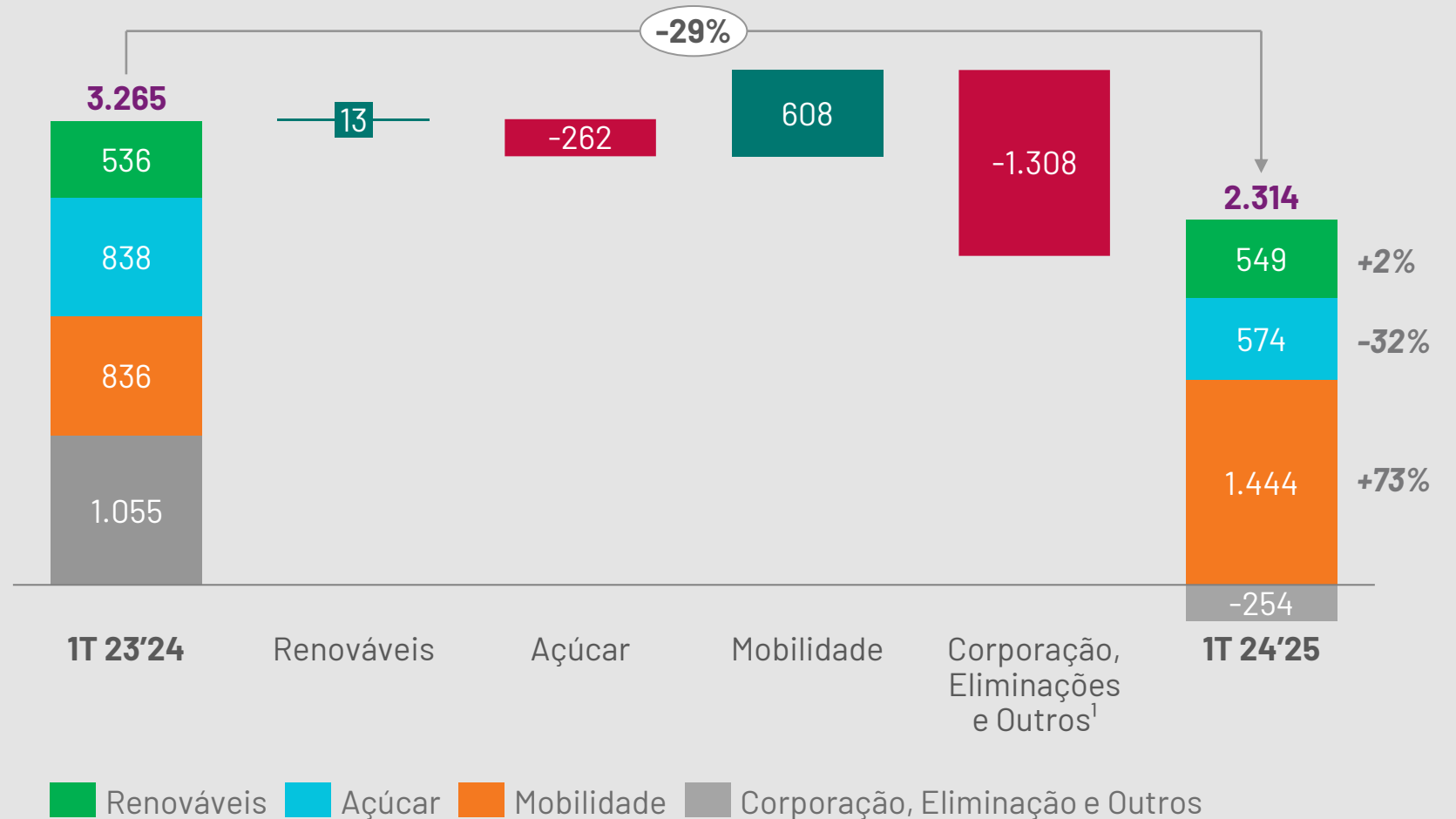
**R\$ 1,0 Bi** (-50% YoY)

## CAPEX

**BRL 2,2 Bi** (em linha YoY)

## Resultados refletem sazonalidade em açúcar e renováveis e sólida expansão em Mobilidade

### EBITDA Ajustado (R\$, Milhões)

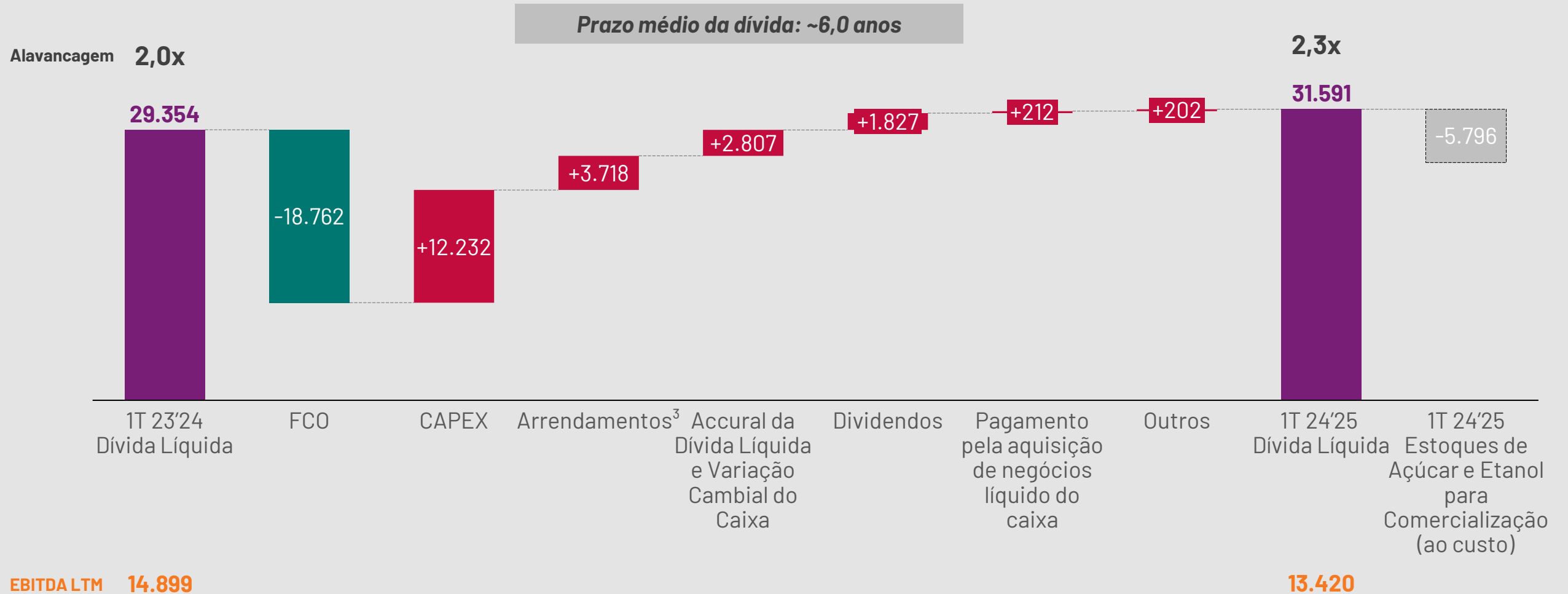


Notas: (1)Corporação, Eliminações e Outros, excluindo crédito tributário extemporâneo.

# DÍVIDA LÍQUIDA

## Abordagem prudente para sustentar o ciclo de investimentos

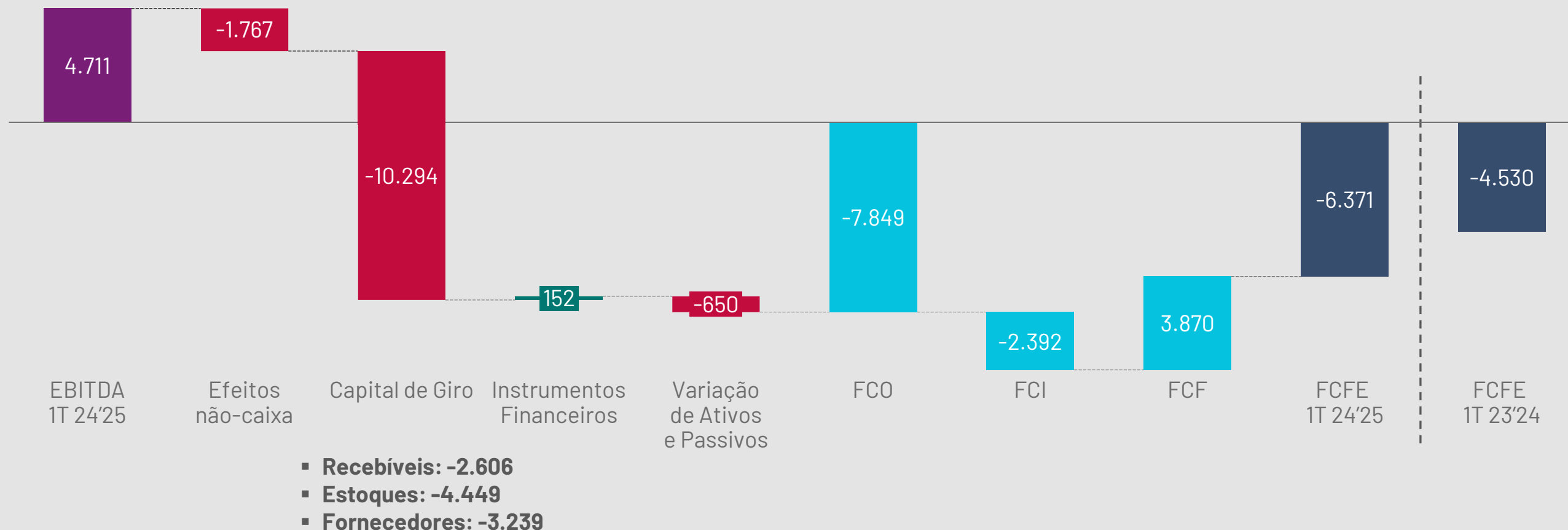
### Dívida Líquida<sup>1</sup> (R\$ Milhões) | Alavancagem<sup>2</sup>





## Melhoria significativa na comparação suportada pelo desempenho operacional, otimização do capital de giro, monetização de créditos tributários e alocação de capital disciplinada

### Reconciliação de Fluxo de Caixa (R\$ Milhões)



# Guidance para ano safra 2024'25



## Produtividade Agrícola

- Moagem entre 82 e 85 mm de toneladas;
- Dinâmica de custos favorável;
- Expansão da comercialização e exportações ("Direto para o Destino");
- Ciclo de preços favorável.



## E2G

- 4 plantas operacionais;
- Produção e exportação de mais de 80 milhões de litros de etanol celulósico.

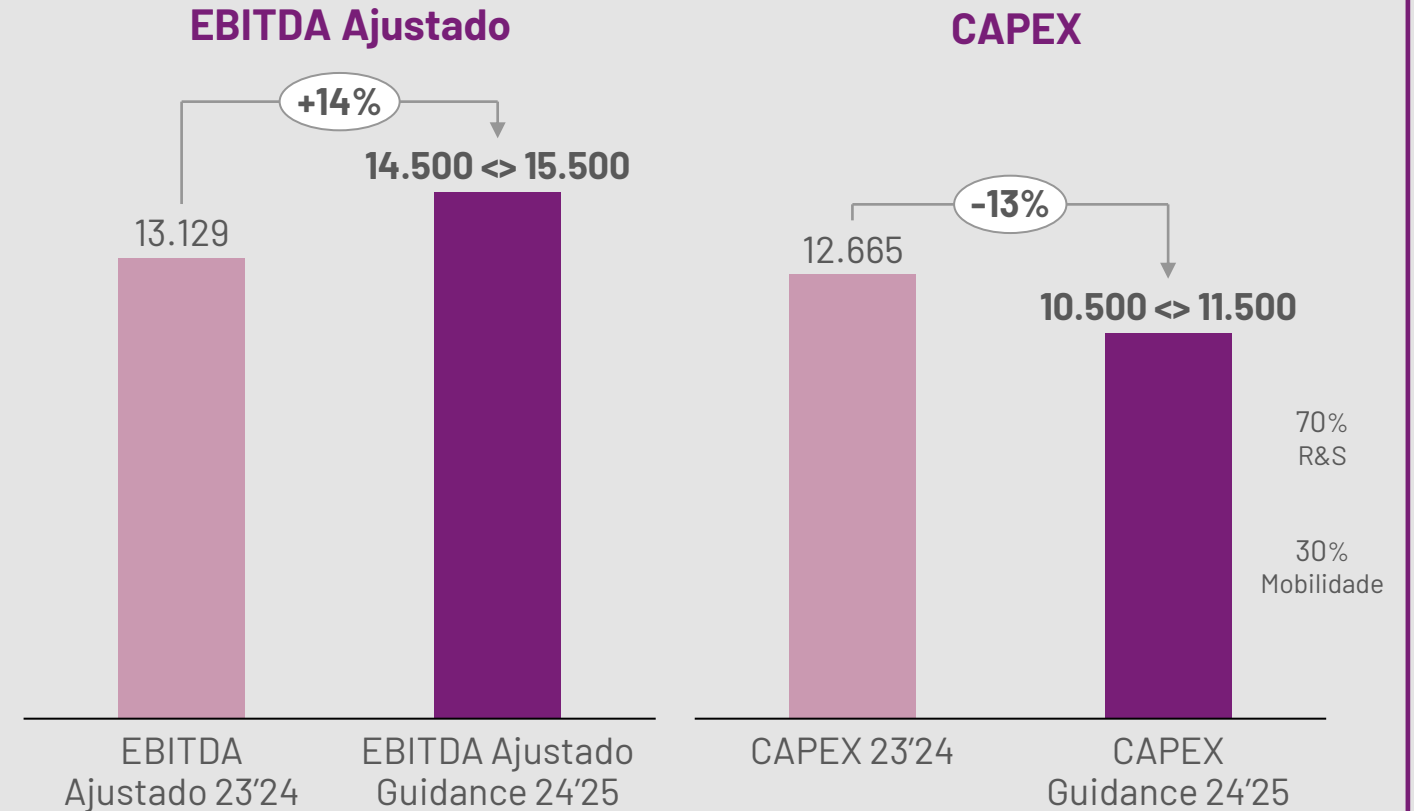


## Mobilidade

- Novo patamar de rentabilidade;
- Expansão da rede e base de clientes contratados;
- Reforço da Oferta Integrada Shell.

## 24'25 Guidance - Comparação com o ponto médio

(R\$ Milhões)



Aviso Legal: As informações contidas neste documento são meras estimativas sobre negócios e projeções de resultados operacionais e financeiros e, como tal, são baseadas principalmente nas percepções e suposições da administração. Essas estimativas estão sujeitas a vários fatores de risco e incertezas e são feitas considerando as informações atualmente disponíveis, portanto, dependem substancialmente das condições de mercado, do desempenho das economias nas quais operamos, do setor de negócios da Empresa e dos mercados internacionais, sujeitos a mudanças. Devido a essas incertezas, os investidores não devem tomar decisões de investimento com base nessas estimativas e projeções de operações futuras, pois elas não constituem uma promessa de desempenho. Quaisquer mudanças nas percepções ou nos fatores mencionados podem fazer com que os resultados reais difiram das projeções feitas e divulgadas.

**Q&A**  
1T 24'25

**raízen**



**Ricardo Mussa**  
CEO



**Carlos Moura**  
CFO e DRI



**Phillipe Casale**  
Diretor de Relações  
com Investidores



# ANEXOS

# raízen

1T 2024'25

14 de Agosto de 2024





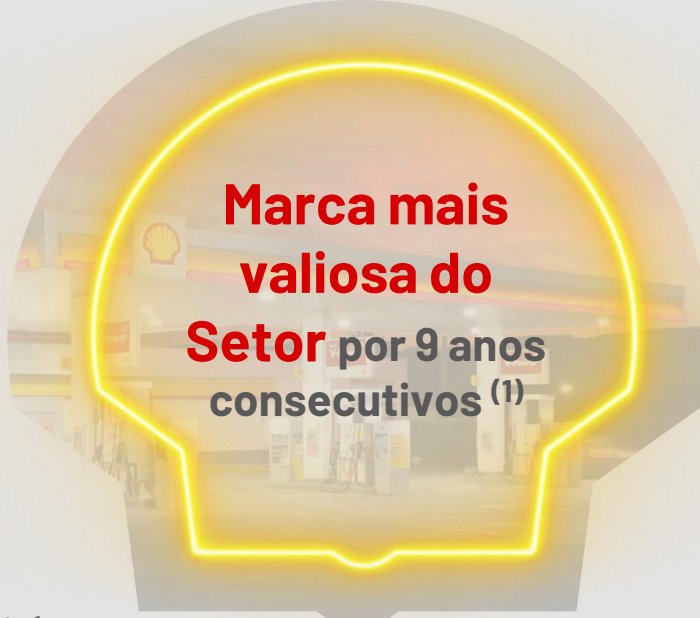
## Expandindo o valor da rede e da Oferta Integrada Shell



**+57 Milhões** transações LTM

**+R\$ 12 Bi** transacionado na Plataforma LTM

**~8%** Receita de Vendas



**Marca mais valiosa do Setor por 9 anos consecutivos <sup>(1)</sup>**



**Shell V-Power**

**48,0%** de preferência no mercado premium no Brasil <sup>1</sup>

- Marca **TOP OF MIND** (37%) ampliando 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>



**Shell SELECT** **Shell café**

**1.702** lojas +63 lojas LTM

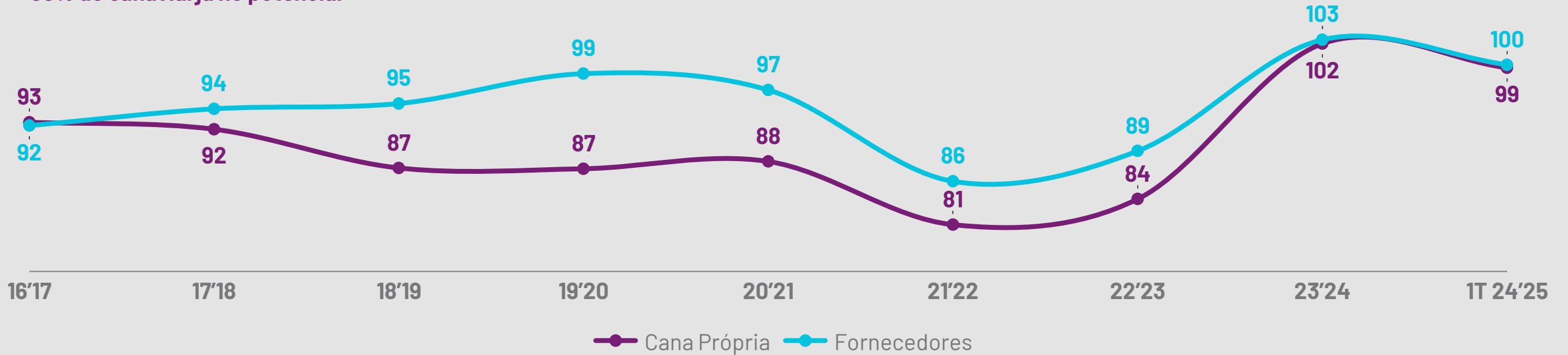
**OXXO** **525 Mercados**

**Crescimento acelerado e sustentado** para liderar o mercado

# No caminho para uma recuperação total até 2025'26 com alavancagem operacional e diluição de custos

1º ao 4º corte

80% do canavial já no potencial



## REVISÃO DOS PROCESSOS

- Melhoria no processo de tratamento do solo;
- Novo portfólio de qualidade e variedade de cana-de-açúcar;
- Melhoria no monitoramento da qualidade do processo de corte
- Implementação de tecnologia de piloto automático

## KPIs DE EFICIÊNCIA

- Alinhamento de longo prazo

## EXCELÊNCIA OPERACIONAL

- Tecnologia aplicada no campo

## QUALIDADE

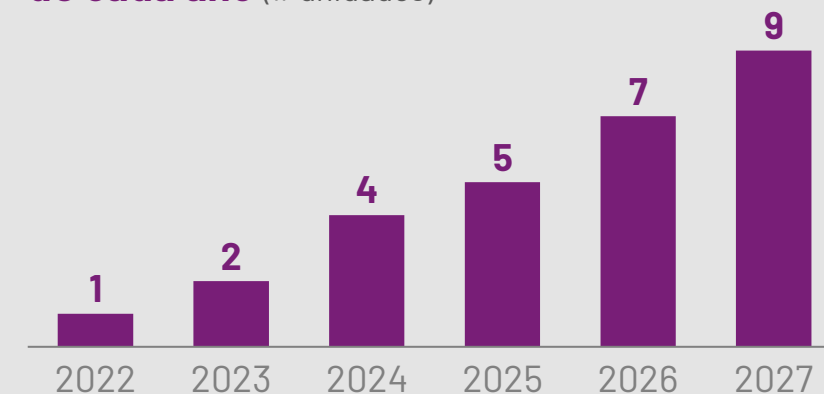
- Novos processos de controle;
- Foco na redução do pisoteio do campo de cana-de-açúcar;
- Otimização da aplicação de vinhaça no campo

## Realidade em franca expansão

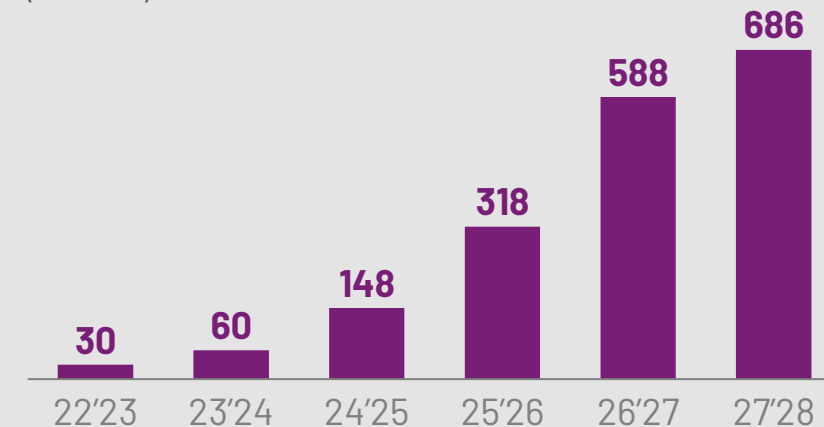
### Status das Plantas (Junho de 2024)

#	Planta	Cidade/Estado	Início das Obras	Status	Conclusão das obras (Ano Safra estimado)	Capacidade Nominal (‘000 m <sup>3</sup> )
1	Costa Pinto	Piracicaba/SP	-	Operacional	-	30
2	Bonfim	Guariba/SP	2021	Operacional	23’24	82
3	Univalem	Valparaíso/SP	2022	90%	24’25	82
4	Barra	Barra Bonita/SP	2022	90%	24’25	82
5	Vale do Rosário	Morro Agudo/SP	2023	25%	25’26	82
6	Gasa	Andradina/SP	2023	20%	25’26	82
7	Caarapó	Caarapó/MS	2024	Fase Projeto	26’27	82
8	Tarumã	Tarumã /SP	2024	Fase Projeto	26’27	82
9	TBD	TBD	-	Fase Projeto	27’28	82

### Projeção de Plantas em Operação ao final de cada ano (# unidades)



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



## Fortalecendo o balanço com DISCIPLINA e COERÊNCIA

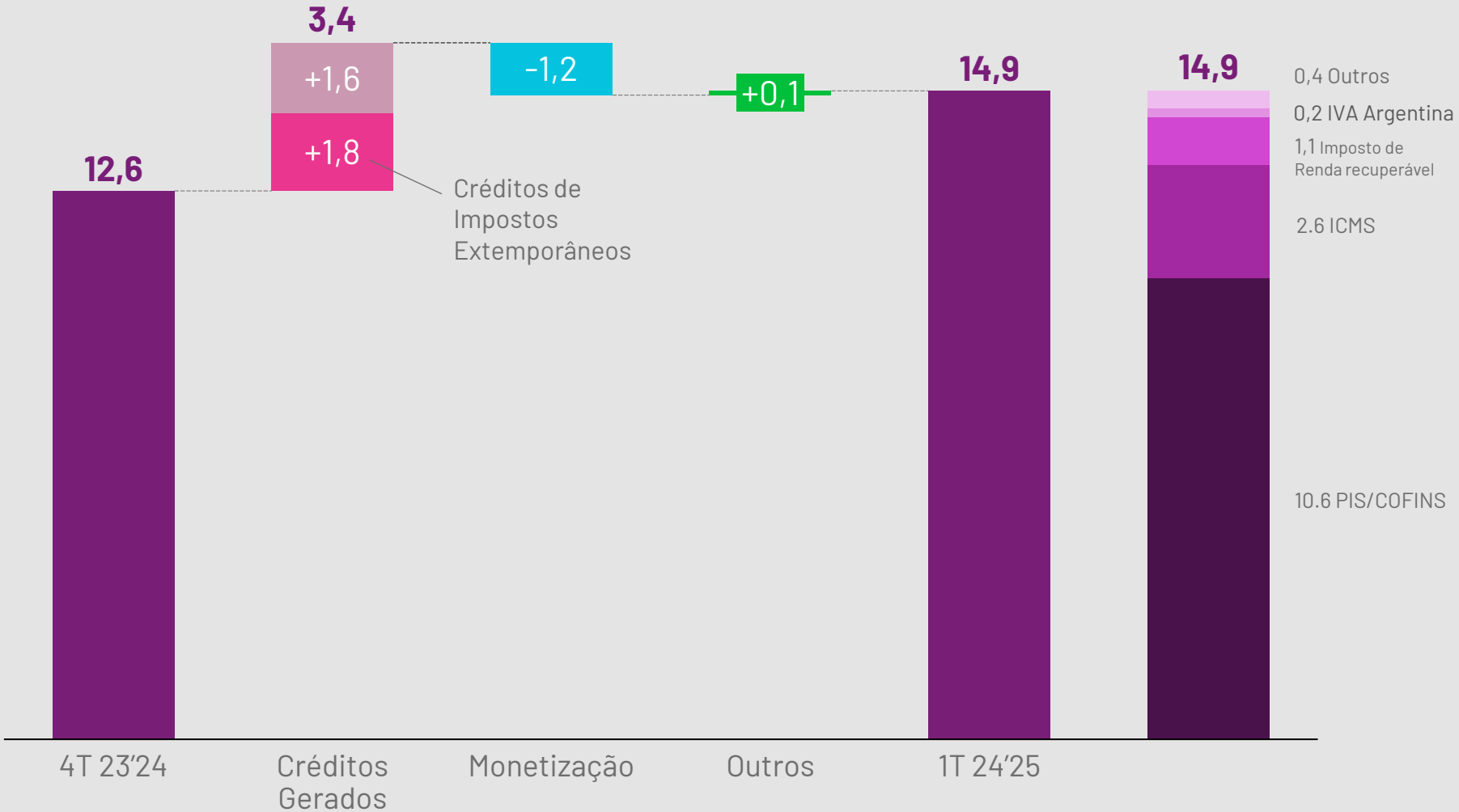
	Compromissos	Operacionalizando a Estrutura
Prioridade I	<p><b>Preservar o <i>Investment Grade</i></b> ao longo do ciclo de investimento</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>● Redução de despesas com juros;</li> <li>● Alavancagem abaixo de 1,8x Dívida Líquida/EBITDA Ajustado FY;</li> <li>● Prazo médio da dívida superior a 5 anos;</li> <li>● Otimização do uso das principais alavancas (monetização de impostos, antecipação E2G).</li> </ul>
Prioridade II	<p><b>Simplificação da agenda de investimentos</b> com foco na criação de valor</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>● Jornada de Produtividade Agrícola;</li> <li>● E2G (9 plantas prontas e operacionais até 27'28);</li> <li>● Conclusão da otimização da Refinaria na Argentina;</li> <li>● Expansão da rede Shell.</li> </ul>
Prioridade III	<p><b>Exercendo opções</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>● Desinvestimentos/Reciclagem de Portfólio;</li> <li>● Recompra de Ações / Dividendos.</li> </ul>



# TRIBUTOS À RECUPERAR

- Alavancas de liquidez que suportam o nosso Balanço;
- Diversas iniciativas para acelerar o ritmo de monetização

Em 30 de junho de 2024 (R\$ Bilhões)



Notas: Divulgação de informações na Nota 10 das Demonstrações Financeiras.

## OPORTUNIDADES



### **Produtividade Agrícola**

Conclusão do Programa de renovação do canavial e alavancagem operacional



### **Preços Açúcar e Etanol**

Ciclo de precificação favorável no Açúcar e recuperação de preços Etanol



### **Mobilidade**

Melhores margens no Brasil e Latam e fortalecimento da Oferta Integrada Shell



### **Programa de Gerenciamento de Despesas e Simplificação Operacional**

Captura de economias em processos e eficiência



### **Reciclagem de ativos e monetização de impostos**



### **E2G**

Expansão do mercado e oportunidades



## DESAFIOS



### **Clima entressafra**

Pode pressionar a produtividade e disponibilidade do produto



### **Economia, externalidades e informalidade**

Em Mobilidade



### **Conflitos Internacionais**



### **Fatores macroeconômicos e política**

No Brasil e no exterior (eleições nos EUA, novo governo argentino)



### **Reforma Tributária**

e seus desdobramentos no Brasil



### **Inflação e taxas de juros no Brasil**

raízen

*Redefinindo  
o futuro da **energia***