

# TELECONFERÊNCIA DE RESULTADOS

4T e Ano Safra  
2023'24

14 de Maio, 2024

raízen

# Aviso Legal

Esta apresentação contém estimativas e declarações prospectivas sobre nossa estratégia e oportunidades de crescimento futuro. Tais informações são baseadas principalmente em nossas expectativas e estimativas atuais ou projeções de eventos e tendências futuras, que afetam ou podem afetar nossos negócios e resultados operacionais. Embora acreditemos que essas estimativas e declarações prospectivas sejam baseadas em suposições razoáveis, elas estão sujeitas a vários riscos e incertezas e são feitas à luz das informações atualmente disponíveis para nós. Nossas estimativas e declarações prospectivas podem ser influenciadas pelos seguintes fatores, entre outros: (1) condições econômicas, políticas, demográficas e empresariais gerais no Brasil e particularmente nos mercados geográficos que atendemos; (2) inflação, depreciação e desvalorização do real; (3) desenvolvimentos competitivos nas indústrias de etanol e açúcar; (4) nossa capacidade de implementar nosso plano de investimento de capital, incluindo nossa capacidade de obter financiamento quando necessário e em termos razoáveis; (5) nossa capacidade de competir e conduzir nossos negócios no futuro; (6) mudanças na demanda dos clientes; (7) mudanças em nossos negócios; (8) intervenções governamentais resultando em mudanças na economia, impostos, taxas ou ambiente regulatório; e (9) outros fatores que possam afetar nossa condição financeira, liquidez e resultados operacionais.

As palavras "acreditar", "poder", "vai", "estimar", "continuar", "antecipar", "pretender", "esperar" e palavras semelhantes têm o objetivo de identificar estimativas e declarações prospectivas. Estimativas e declarações prospectivas falam apenas a partir da data em que foram feitas e não assumimos obrigação de atualizar ou revisar qualquer estimativa e/ou declaração prospectiva devido a novas informações, eventos futuros ou outros fatores. Estimativas e declarações prospectivas envolvem riscos e incertezas e não são garantias de desempenho futuro. Nossos resultados futuros podem diferir materialmente daqueles expressos nessas estimativas e declarações prospectivas. À luz dos riscos e incertezas descritos acima, as estimativas e declarações prospectivas discutidas nesta apresentação podem não ocorrer e nossos resultados futuros e nosso desempenho podem diferir materialmente daqueles expressos nessas declarações prospectivas devido, inclusive, mas não se limitando aos fatores mencionados acima. Devido a essas incertezas, você não deve tomar nenhuma decisão de investimento com base nessas estimativas e declarações prospectivas.

# DESEMPENHO COM ADAPTABILIDADE, FOCO E AGENDA DEFINIDA



**Mobilidade**

Novos níveis de rentabilidade



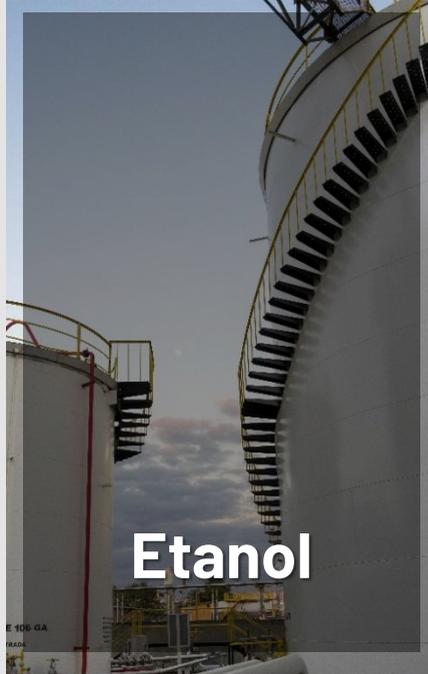
**Jornada Agrícola**

Safra e produtividade históricas



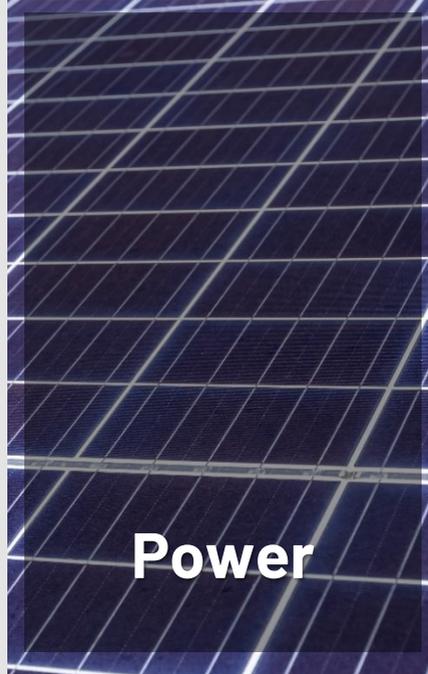
**Açúcar**

Ciclo favorável e execução aumentando a lucratividade



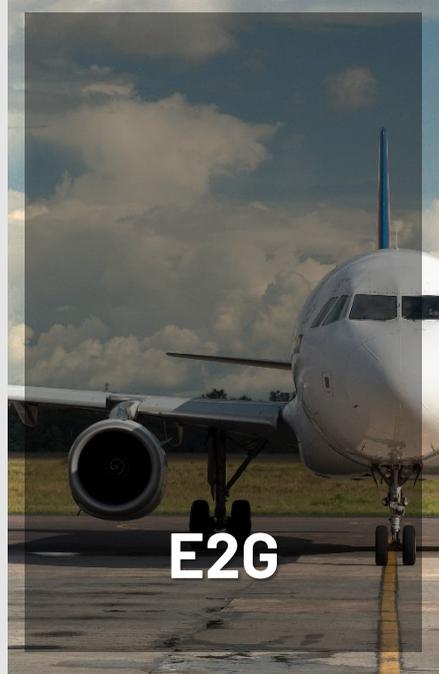
**Etanol**

Estratégia de comercialização assertiva



**Power**

Desenvolvimento de plataforma e reciclagem de ativos



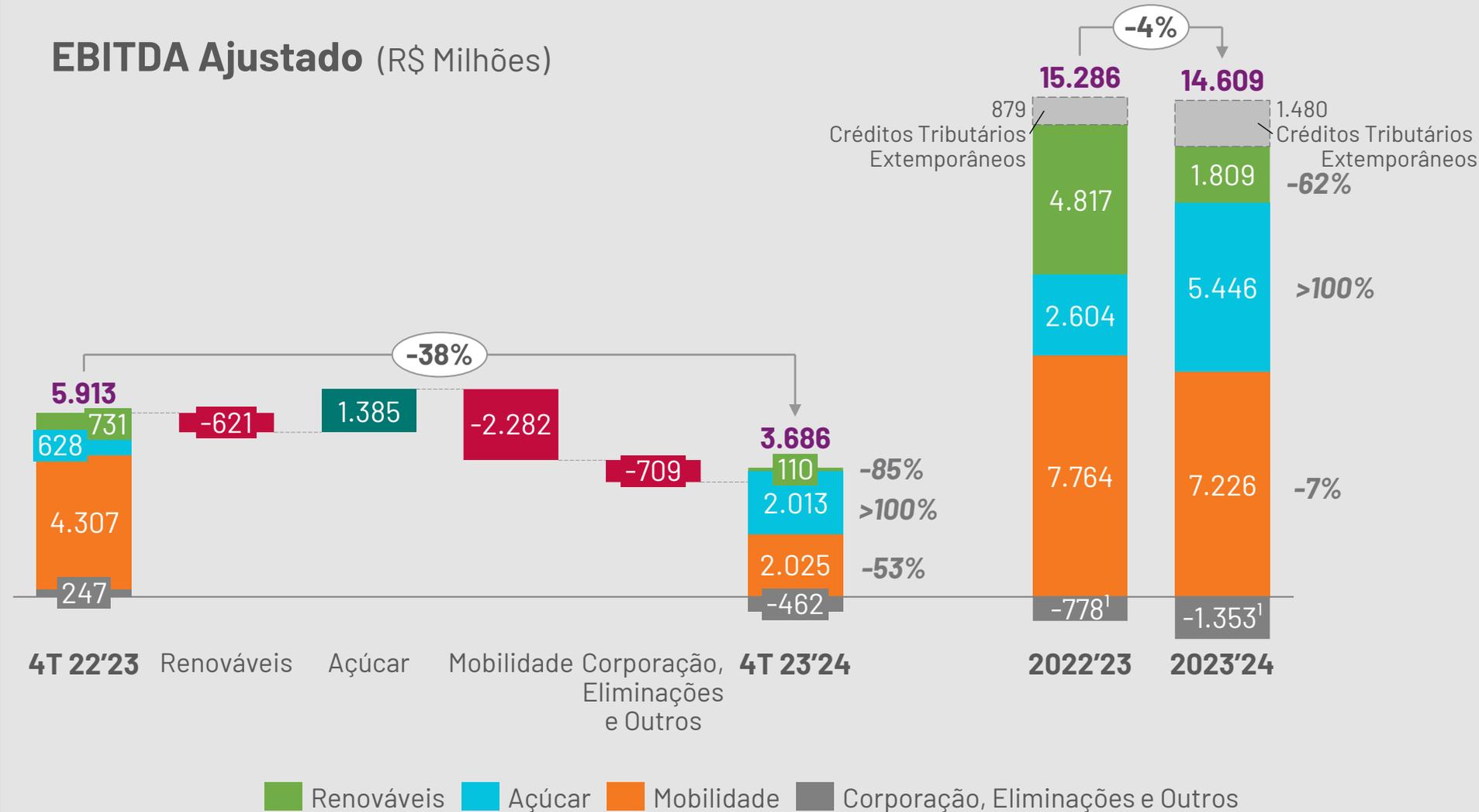
**E2G**

Uma realidade em franca expansão

**Estrutura de Capital**  
Disciplina, coerência e grau de investimento

## Resultados de Açúcar e Mobilidade compensaram o desempenho inferior de Renováveis

### EBITDA Ajustado (R\$ Milhões)



Notas: (1) Corporação, Eliminações e Outros, excluindo créditos tributários extemporâneos.

# RESULTADOS CONSOLIDADOS 2023'24

## Receita Líquida

**R\$ 220,5 bi** (-10% vs. 22'23)

## Lucro Líquido Ajustado

**BRL 1,3 bi** (-67% vs. 22'23)

## Alavancagem

**1.3x** (em linha vs. 22'23)

## EBITDA Ajust. – CAPEX Recorrente

**BRL 7,0 bi** (-10% vs. 22'23)

## CAPEX

**BRL 12,7 bi** (+12% vs. 22'23)

# MOBILIDADE

## Brasil

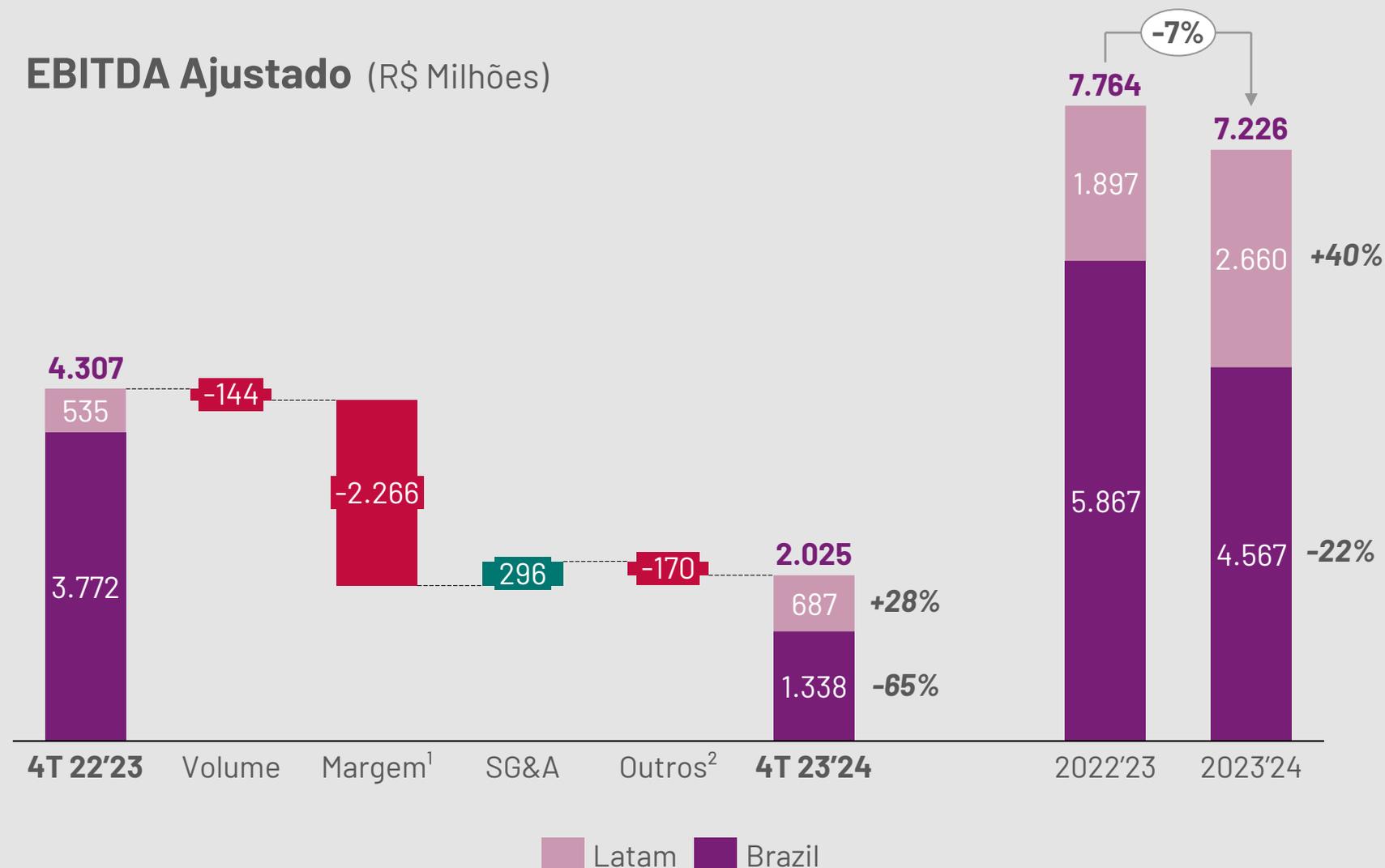
- Assertividade nas estratégias de suprimento e de comercialização;
- Abordagem centrada no cliente e foco na Oferta Integrada Shell, fortalecendo nossa proposta de valor;
- Resultados crescentes em Lubrificantes, desde a aquisição.

## Latam

- Sólido desempenho operacional;
- Expansão da rentabilidade através da eficiência operacional, gestão eficaz de suprimentos e iniciativas de precificação.

## Manutenção dos patamares de rentabilidade no Brasil e nas operações Latam

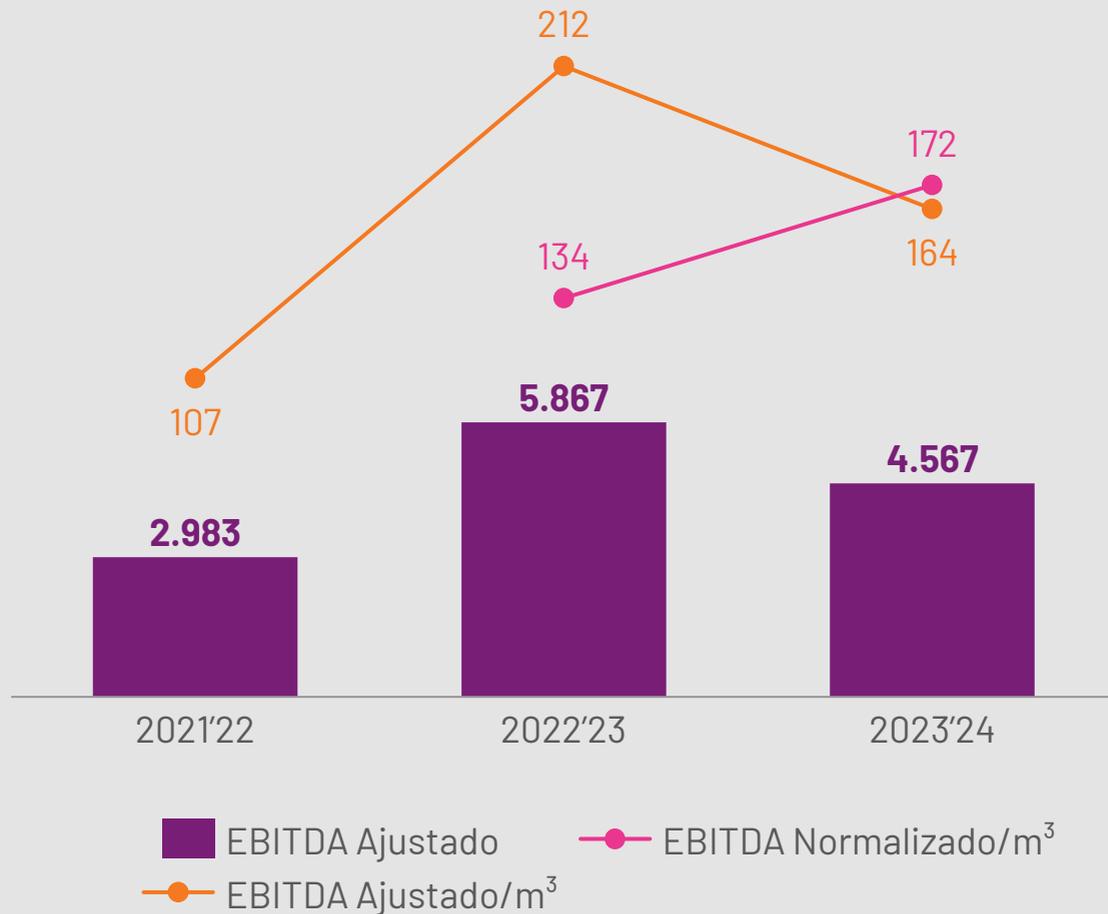
### EBITDA Ajustado (R\$ Milhões)



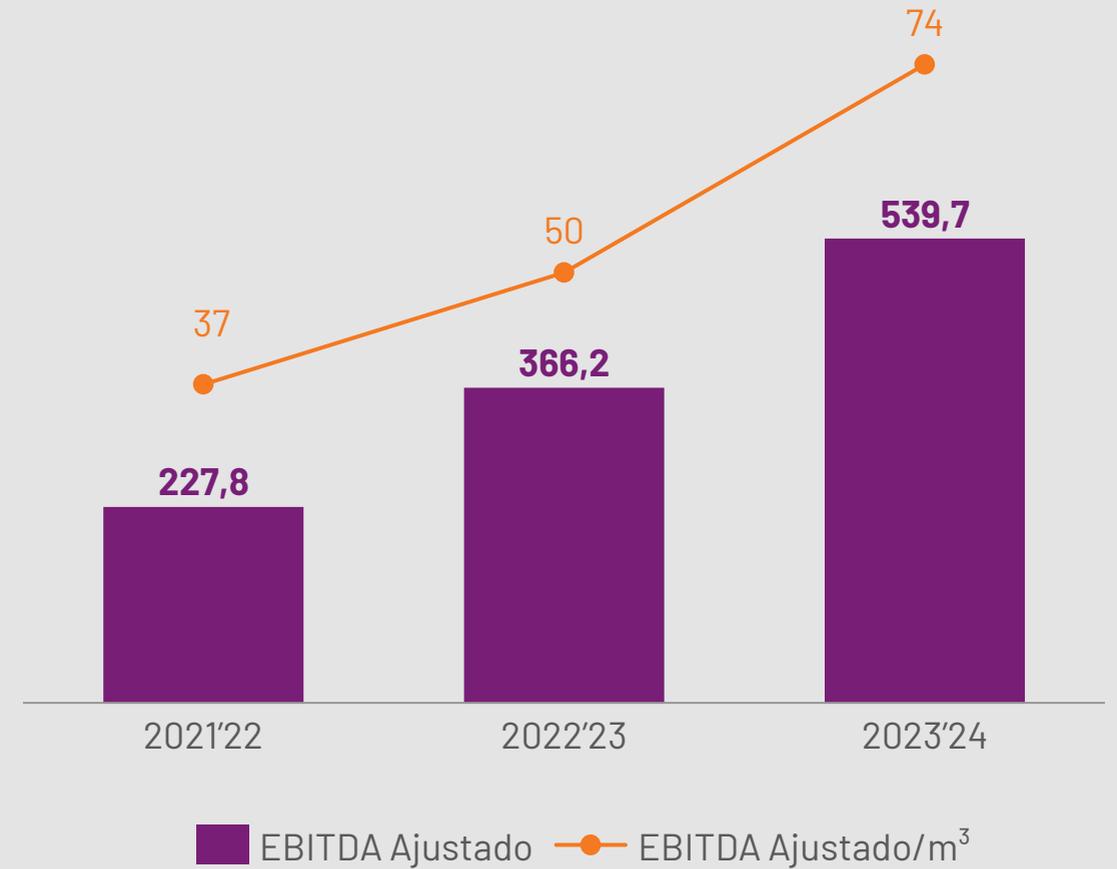
Notas: (1) Os resultados do quarto trimestre de 2022-2023 foram impactados positivamente pelo efeito dos créditos fiscais relacionados à LC 192/194; (2) Efeitos pontuais e EBITDA de Lubrificantes.

# Manutenção da rentabilidade no Brasil e Latam, mesmo com os desafios enfrentados em cada uma das regiões

Mobilidade BRASIL (R\$ Milhões)



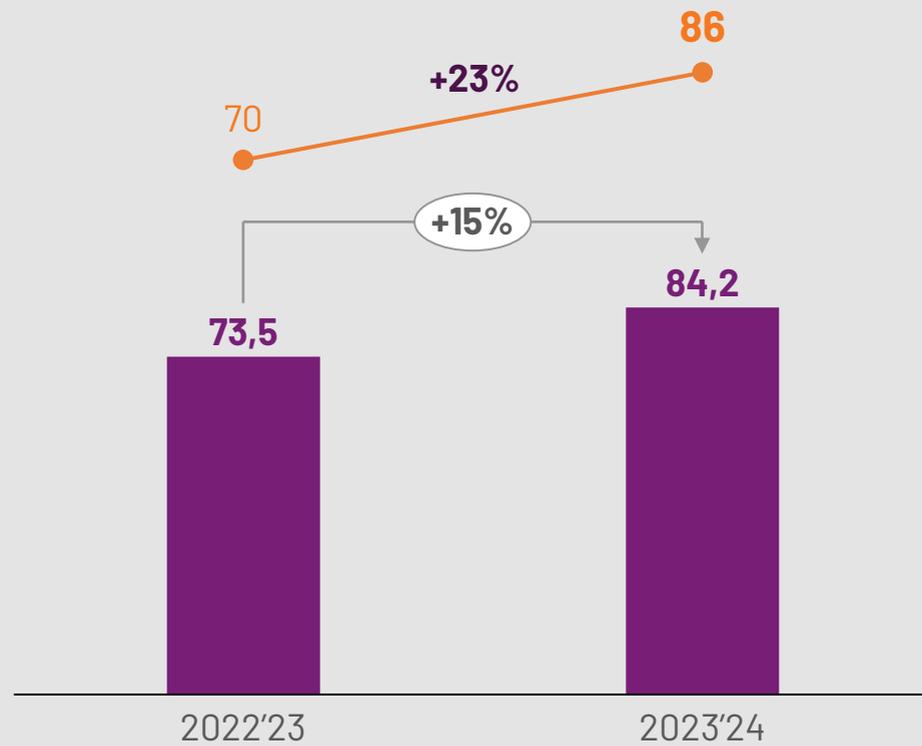
Mobilidade LATAM (USD Milhões)



# Colhendo os resultados da Jornada de Recuperação da Produtividade Agrícola

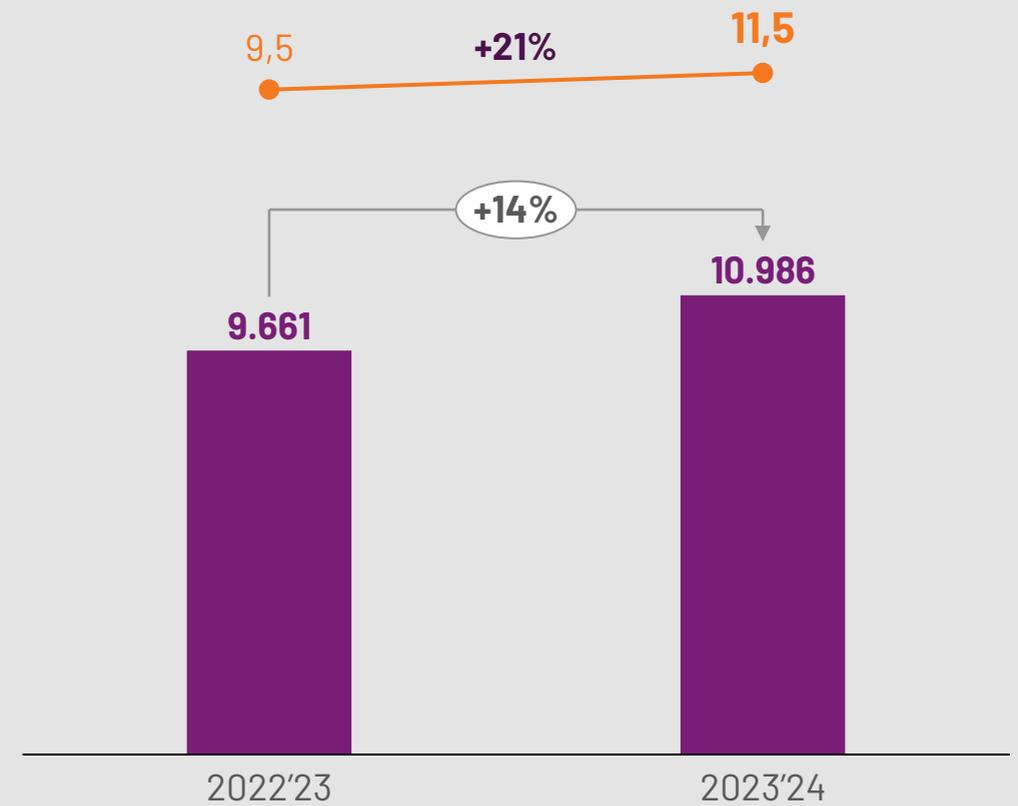
## TCH e Moagem de Cana

✓ Recorde histórico de moagem e TCH



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

## Produtividade



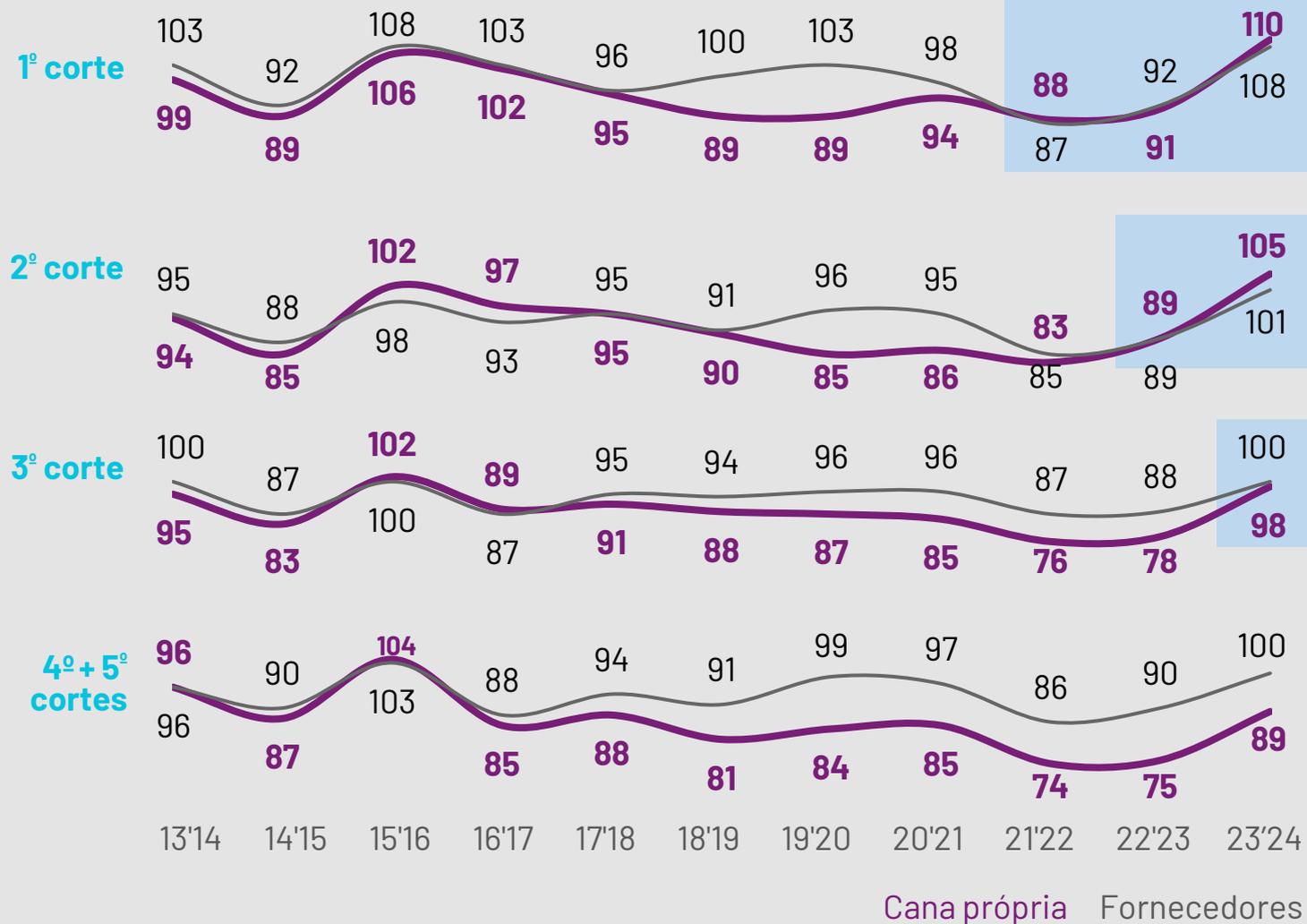
● 50% / 50%    ● 53% / 47%

● ATR/hectare    ■ Produção de Açúcar Equivalente ('000 tons)

● Mix de Produção (% Açúcar / Etanol)

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

## Aderência ao potencial (%)



**+66% 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

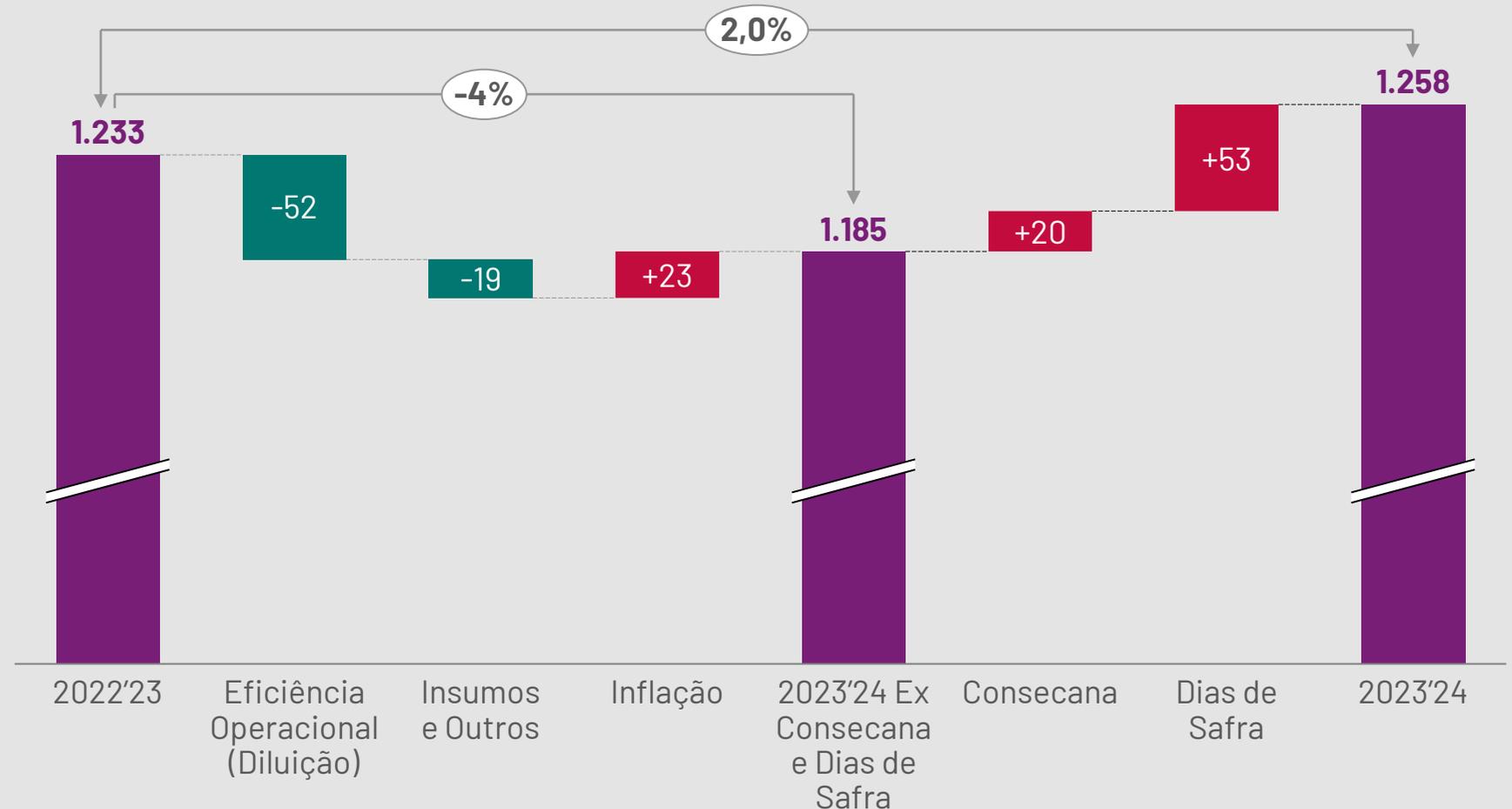
- Novos processos de controle;
- Foco na redução do pisoteio do campo de cana-de-açúcar;
- Otimização da aplicação de vinhaça no campo.

Fonte: Raízen. Observações: (i) gráficos abrangendo todas as unidades operando com cana própria; (ii) aquisições ao longo dos anos estão incluídas; (iii) os canaviais com 6 cortes ou mais não foram considerados na elaboração dos gráficos.

# ALAVANCAGEM OPERACIONAL DILUINDO CUSTOS

- Aumento da produtividade permitiu absorver os efeitos inflacionários;
- SER+ apoiando a melhoria da eficiência, segurança e o desempenho agroindustrial;
- Os custos de produção foram impactados pela extensão da safra, com mais dias de operação, bem como pelo aumento nos preços do Consecana.

## Custos de Produção Agroindustrial (R\$/ton)



# RENOVÁVEIS & AÇÚCAR

## Açúcar

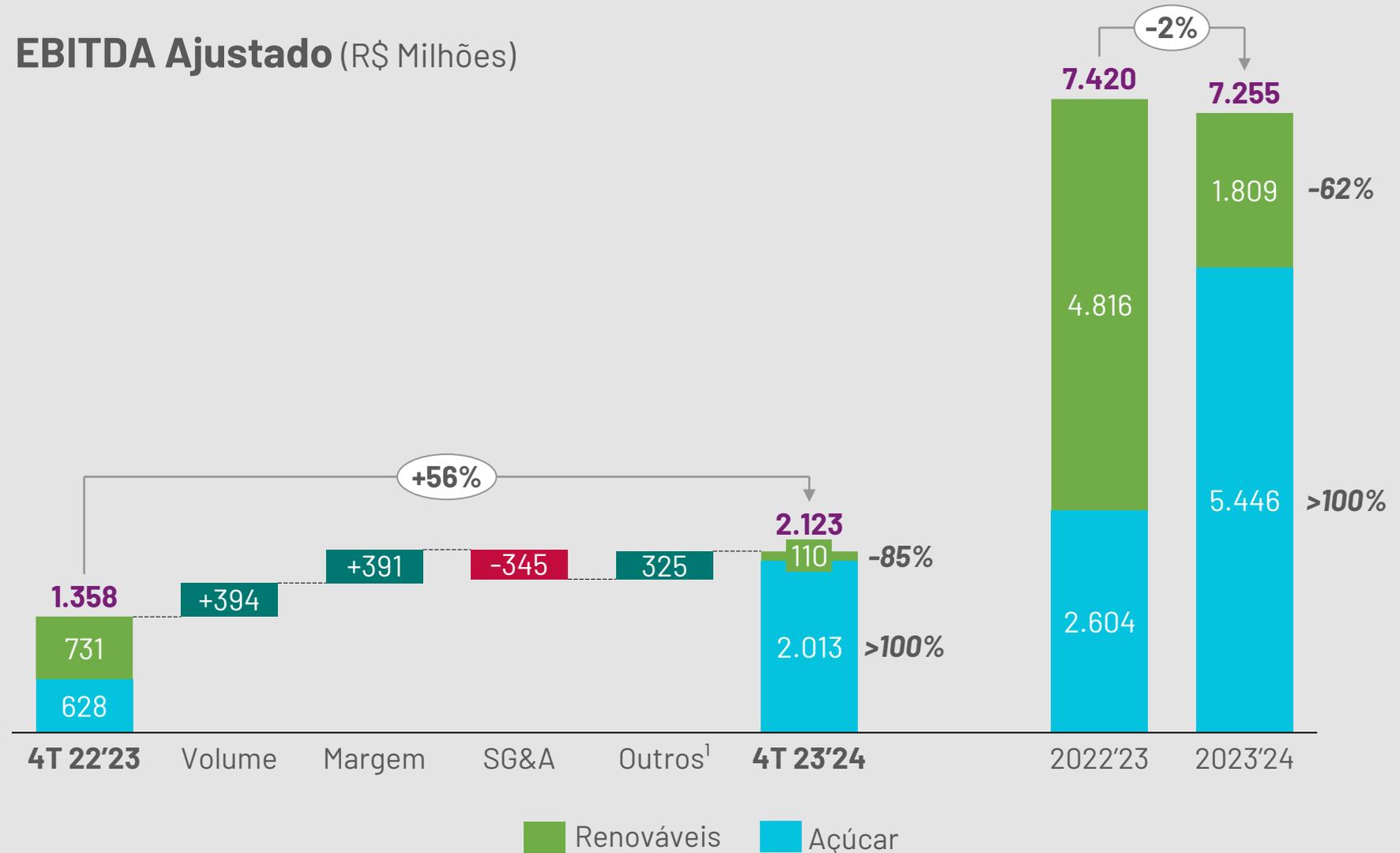
- Aumento nos embarques no quarto trimestre com resultados históricos no ano;
- Preços fixados aproveitando o ciclo de rentabilidade superior proporcionando previsibilidade e estabilidade.

## Etanol

- Fortalecimento do diferencial competitivo com mix de produto e sustentação do prêmio sobre referencial;
- Estoques ligeiramente acima dos níveis históricos, beneficiando-se da recente recuperação de preços.

## Resultados históricos de açúcar e posicionamento tático de estoques no etanol

### EBITDA Ajustado (R\$ Milhões)



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

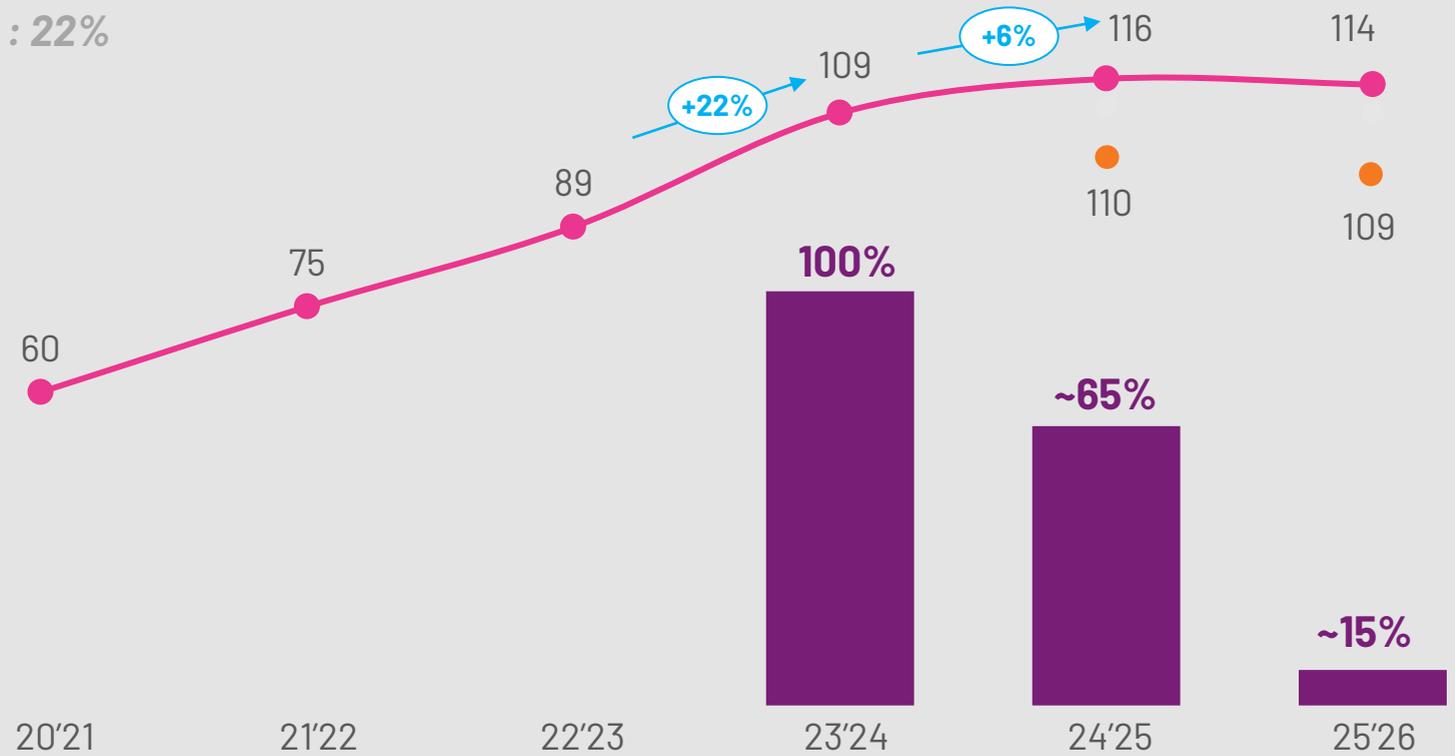
# HEDGE DE AÇÚCAR

- Dinâmica de oferta e demanda sustentando perspectiva construtiva de preços do açúcar e *upsides* em hedges futuros;

## Gestão de preços gerando maior previsibilidade e estabilidade

### Preço de Açúcar Fixado<sup>1</sup>

CAGR : 22%



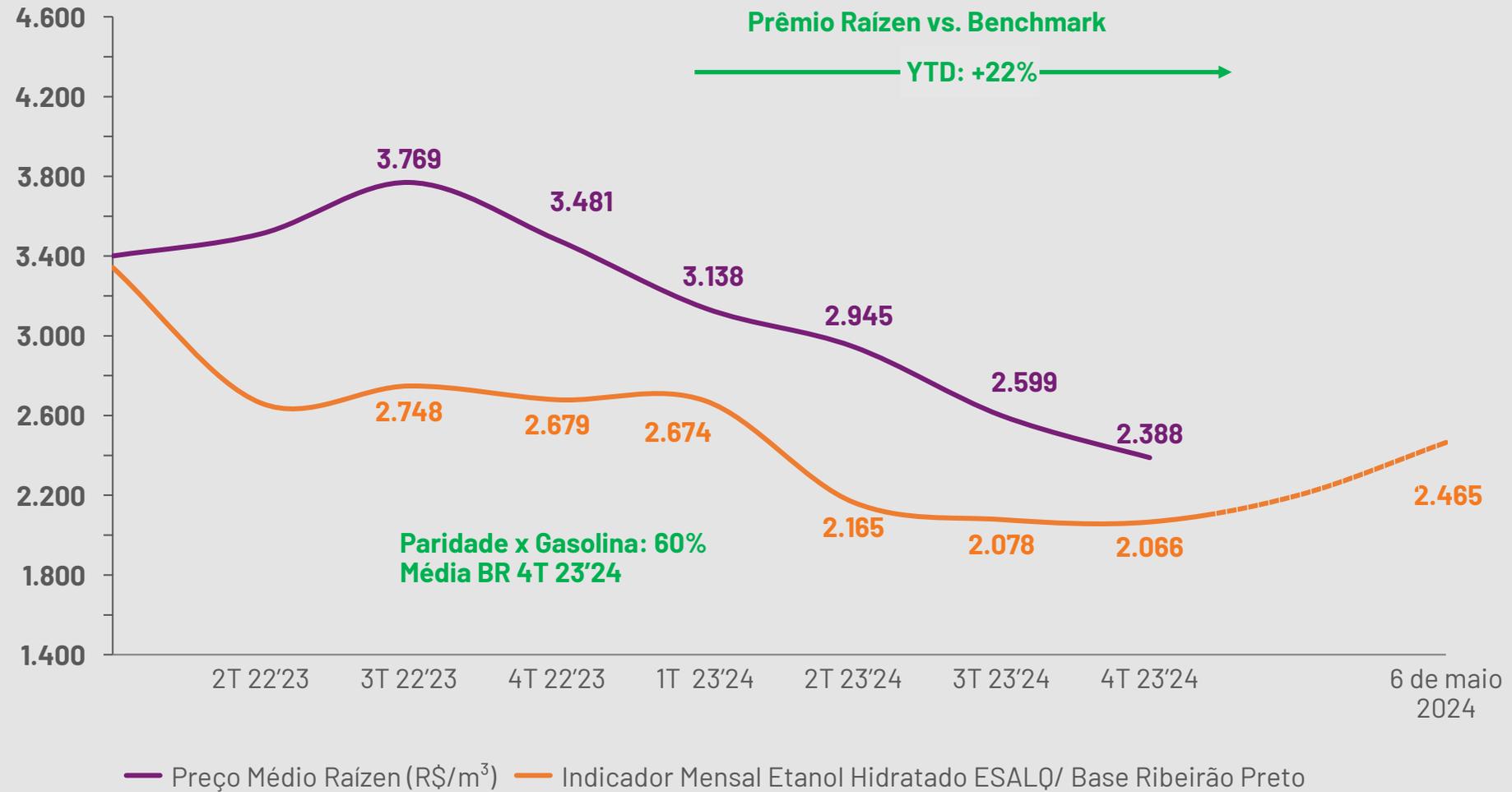
● NY#11 (CR\$/lb) Deflacionado    ● Preço fixado Raízen (CR\$/lb)<sup>2</sup>    ■ Volume fixado ('000 ton)<sup>2</sup>

Notas: (1) Os preços médios hedgeados incluem prêmio de polarização; (2) Volumes e preços referem-se a hedge de cana própria; (3) Mais detalhes podem ser encontrados na Nota 3 das Demonstrações Financeiras.

# PREÇOS ETANOL

- Posicionamento integrado na cadeia de valor;
- Portfólio especial de etanol para diferentes aplicações e destinos, com escala e certificação;
- A mudança da paridade no Brasil exigiu uma nova abordagem em relação à percepção do consumidor.

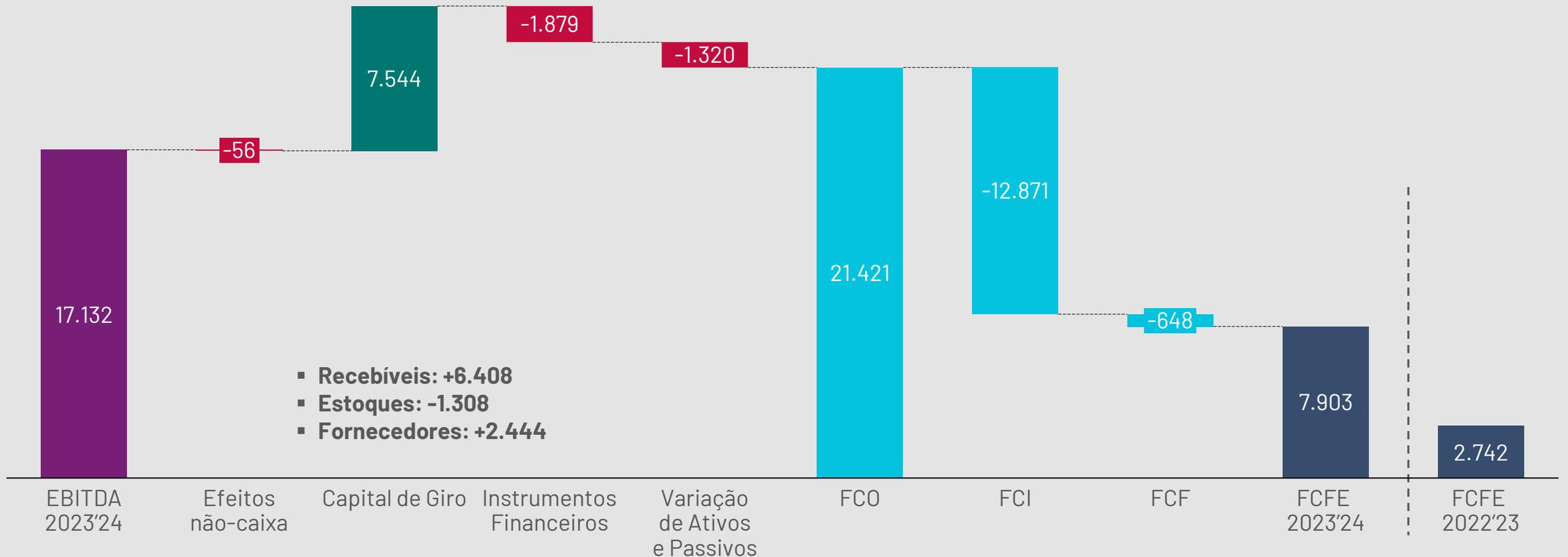
Preços Etanol – Preço Médio Raízen vs. ESALQ Hidratado (R\$/m<sup>3</sup>)



# FLUXO DE CAIXA

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

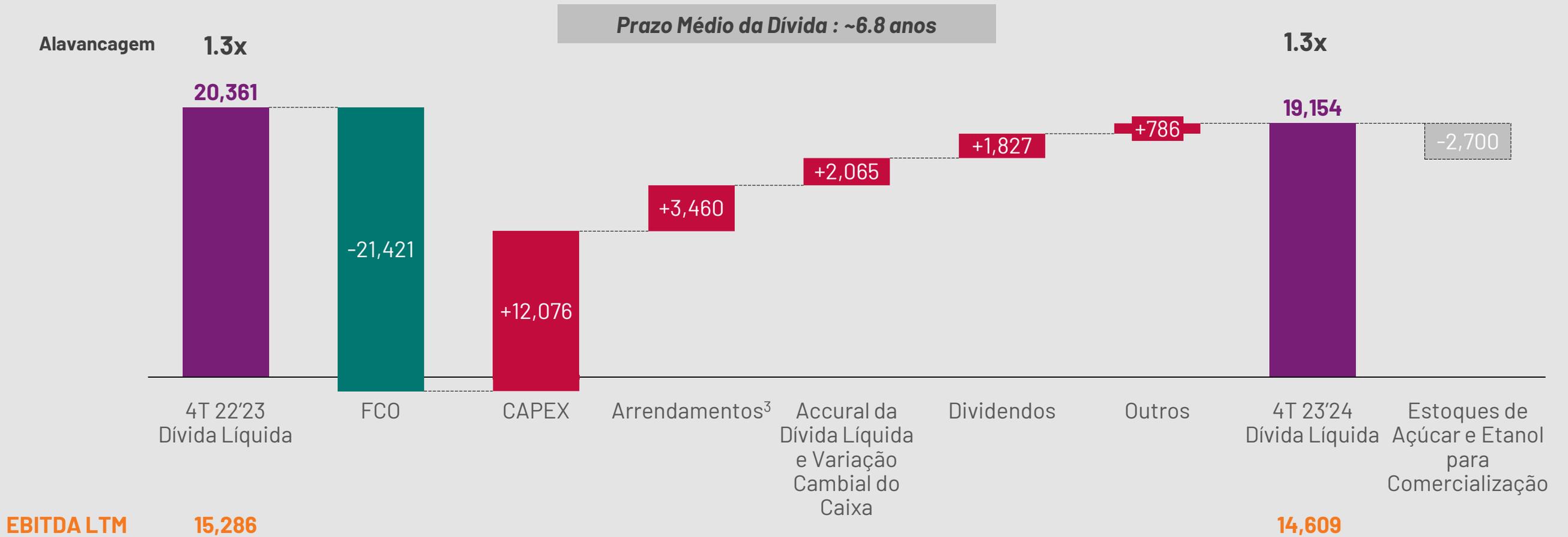
## Reconciliação de Fluxo de Caixa (R\$ Milhões)



# EVOLUÇÃO DA DÍVIDA LÍQUIDA

**Abordagem prudente para sustentar o ciclo de investimentos, conforme mencionado desde o Raízen Day**

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



# 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.



## Mobility

- 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)

### EBITDA Ajustado

13.129

+14%

14.500 <> 15.500

EBITDA Ajustado 23'24

EBITDA Ajustado Guidance 24'25

### CAPEX

12.665

-13%

10.500 <> 11.500

CAPEX 23'24

CAPEX Guidance 24'25

70% R&S

30% Mobility

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.

# RAÍZEN EM 2024'25

Atenção total aos cenários

## 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**



### **Taxas de juros mais baixas no Brasil**

podem melhorar rentabilidade



## 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

# Q&A



**Ricardo Mussa**  
CEO



**Carlos Moura**  
CFO e DRI



**Phillipe Casale**  
Diretor de Relações  
com Investidores

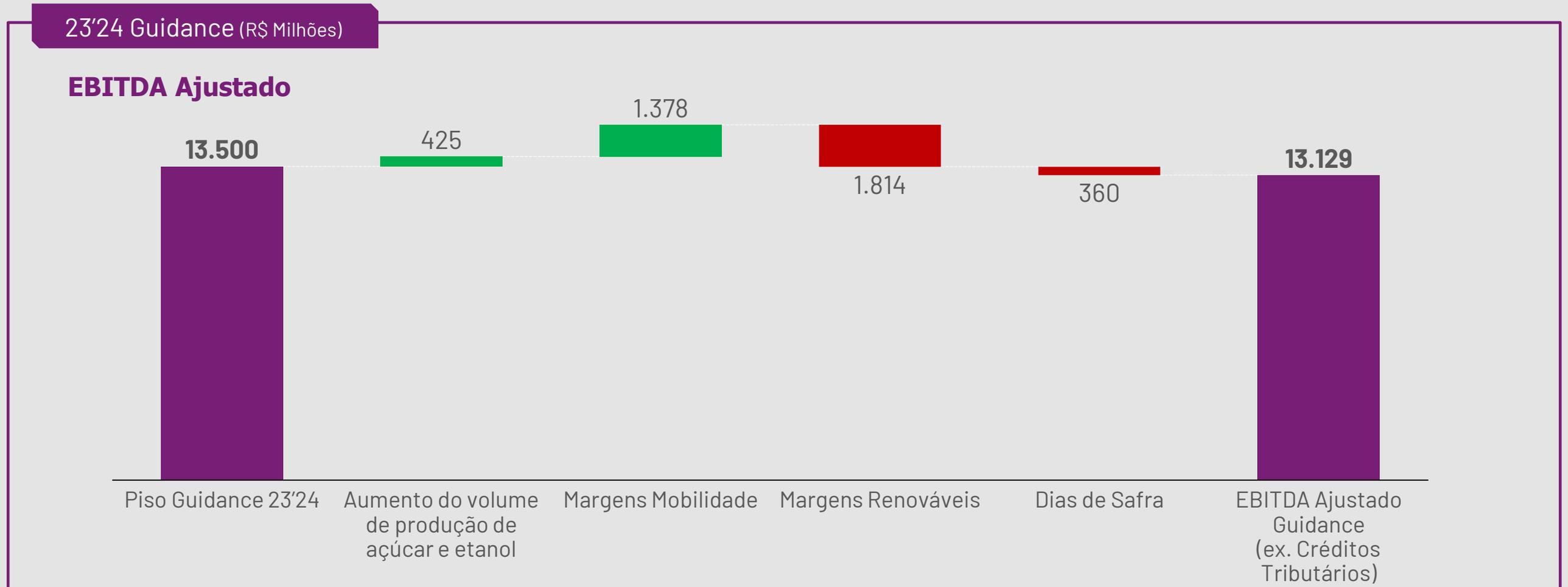
# ANEXOS

4T e Ano Safra  
2023'24

raízen

# GUIDANCE DO ANO SAFRA 2023'24

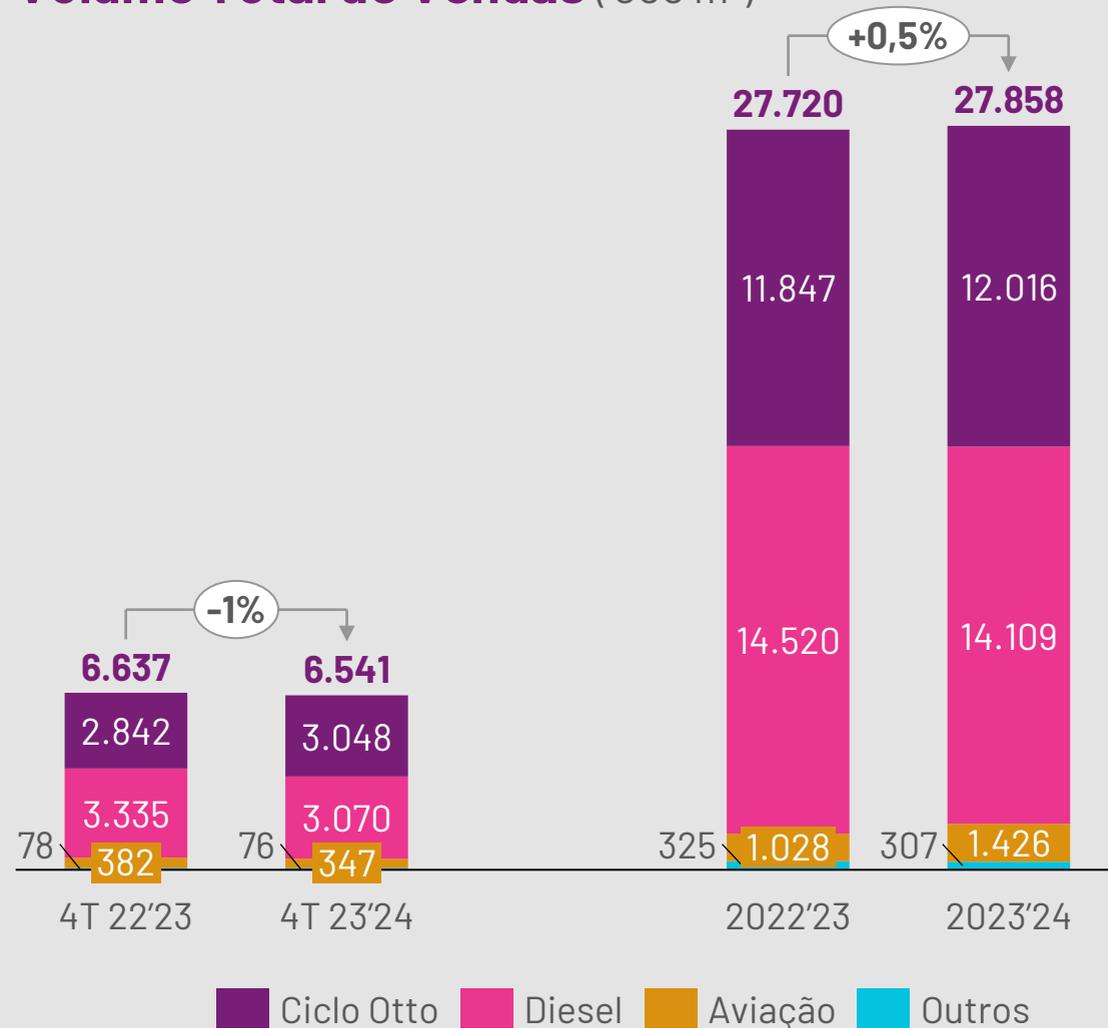
Desconsiderando o efeito contábil gerado pelo aumento dos dias de safra no custo, a Raízen teria atingido o piso do Guidance. Todos os demais negócios da Companhia compensaram seus desvios, o que comprova o valor da diversificação do portfólio.



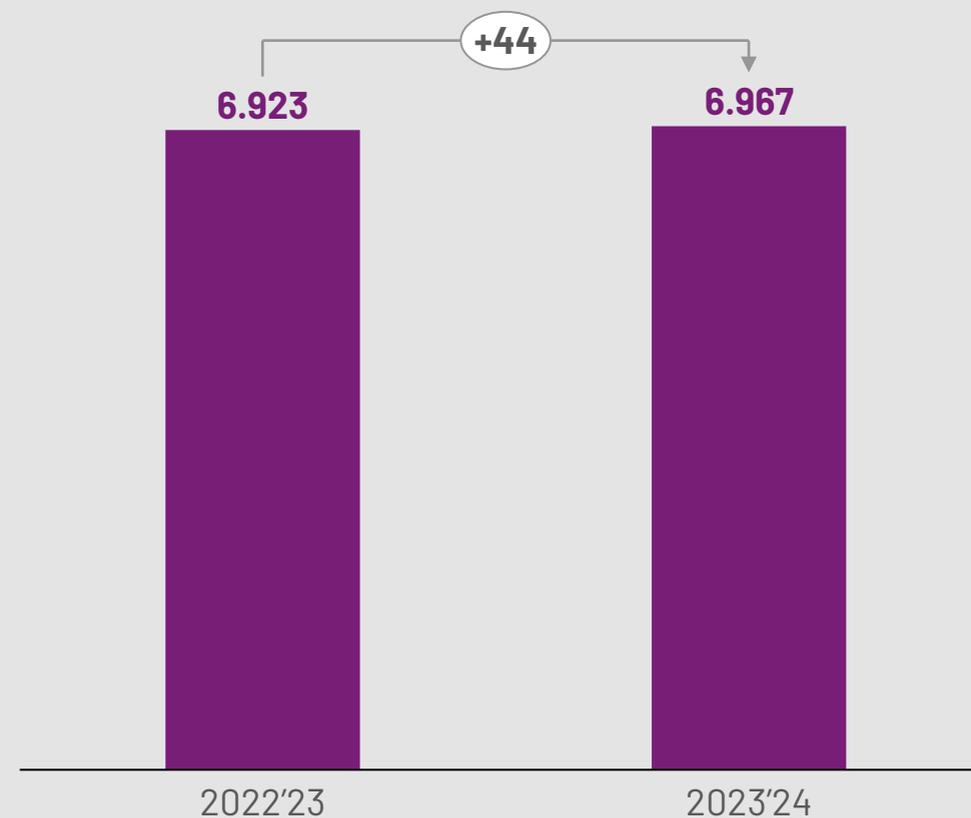
# Gerenciamento da alocação de canais mais rentáveis



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



### Evolução na quantidade de Postos (unidades)



MOBILITY

Expandindo o valor da rede e da Oferta Integrada Shell



**+52 Milhões** transações LTM

**+R\$ 11 Bilhões** Transacionados na plataforma LTM

**~6%** Faturamento



**Shell V-Power**

**33,0%** de preferência no mercado premium no Brasil<sup>1</sup>



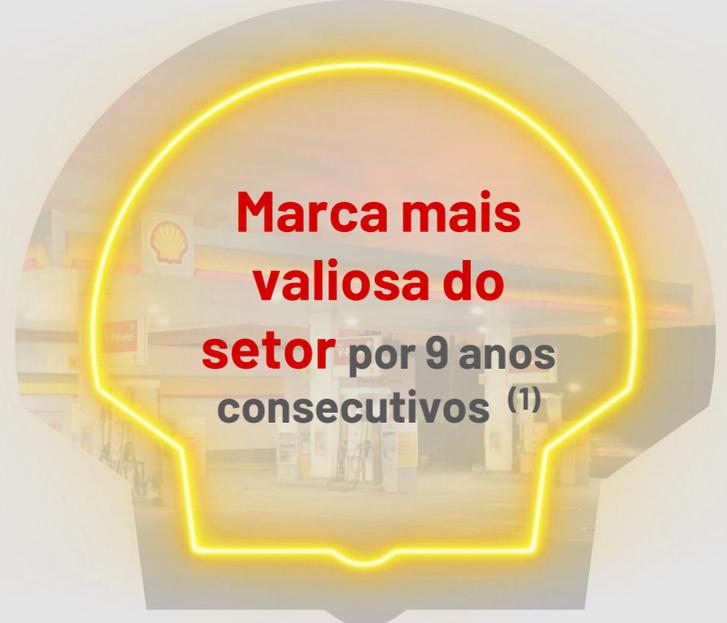
**Shell SELECT**

**1.696 Lojas** +106 lojas LTM




**511 Mercados**

Crescimento acelerado e sustentado para liderar o mercado



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

- Marca **TOP OF MIND** (34%) ampliando liderança desde 2017<sup>1</sup>
- **Marca preferida** e mais **considerada** pelos brasileiros
- Reconhecida por fornecer a **melhor experiência digital** por aplicativo<sup>1</sup>
- Reconhecida por oferecer **produtos e serviços de qualidade**

# 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



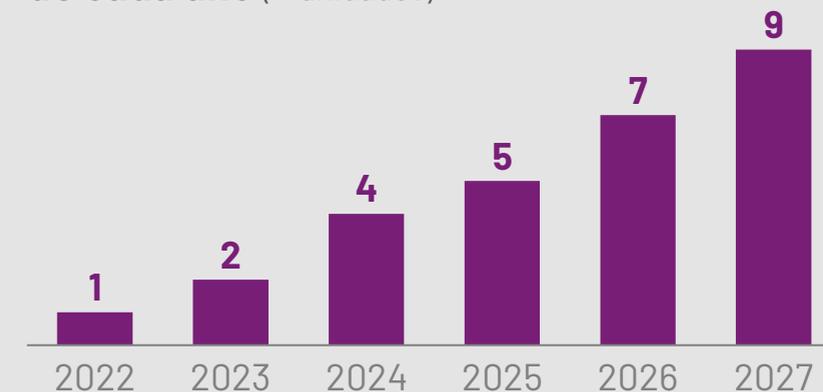
Etanol Combustível

## Realidade em franca expansão

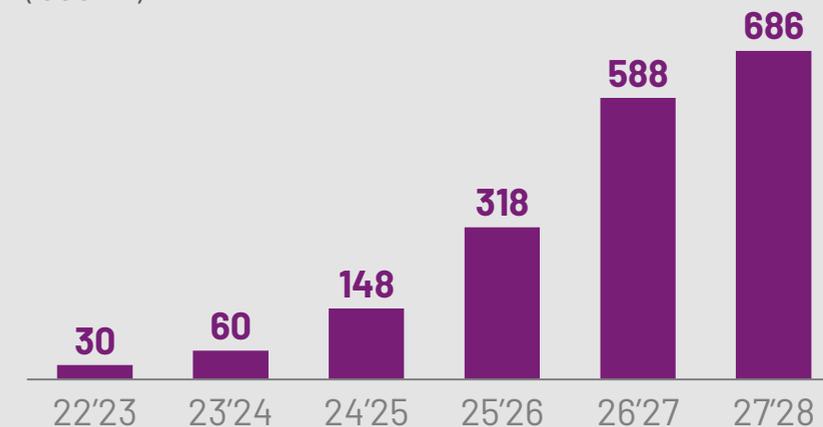
### Status das Plantas (Maio 2024)

#	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	65%	24'25	82
4	Barra	Barra Bonita/SP	2022	60%	24'25	82
5	Vale do Rosário	Morro Agudo/SP	2023	20%	25'26	82
6	Gasa	Andradina/SP	2023	15%	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

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



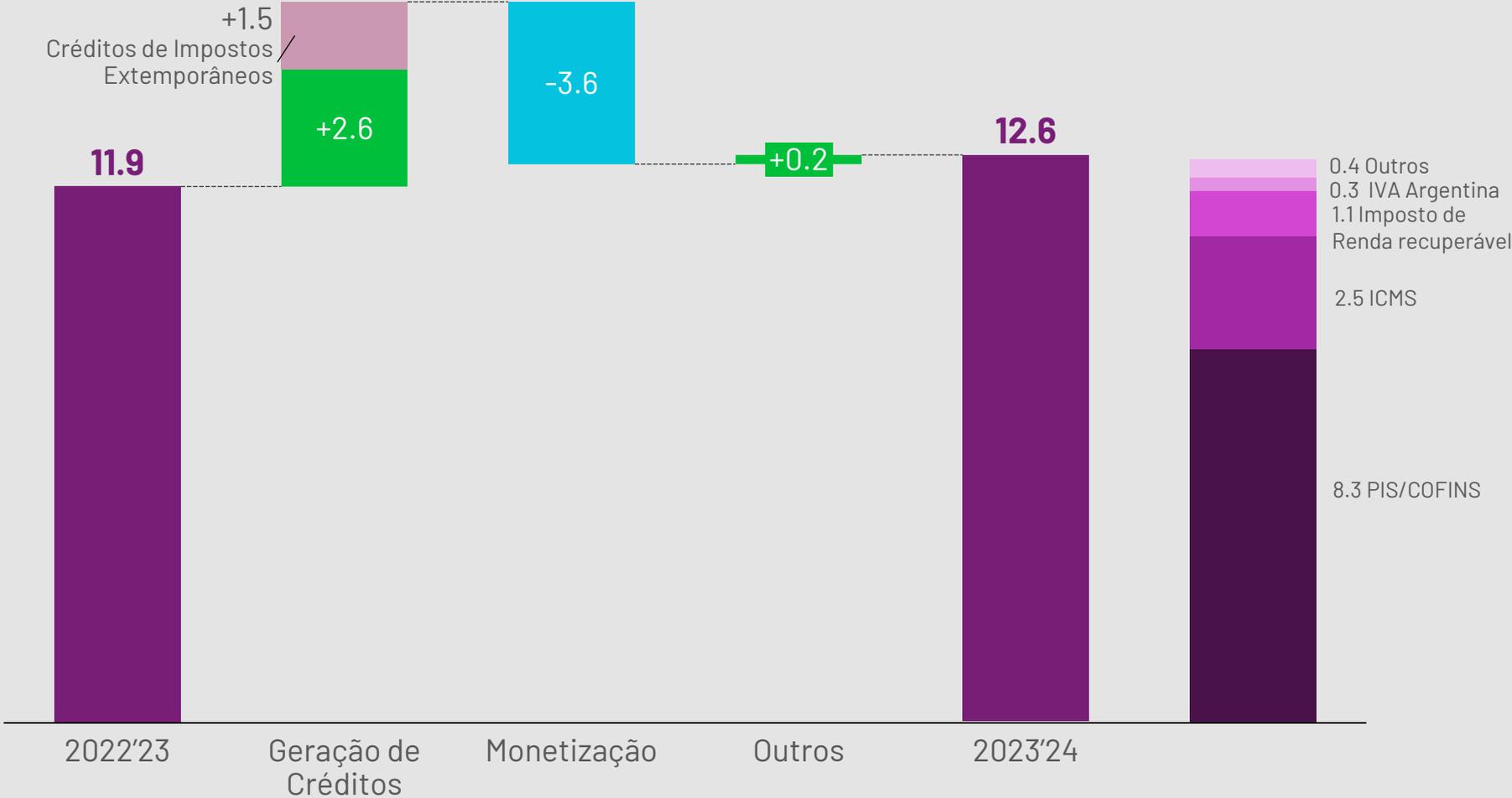
### Capacidade de Produção no Ano Safra ('000 m<sup>3</sup>)



# TRIBUTOS À RECUPERAR

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

Em 31 de março de 2024 (R\$ Bilhões)



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

## Disciplina e Coerência

	Compromissos	Operacionalizando a Estrutura	Desempenho
<b>Prioridade I</b>	<b>Preservar o <i>Investment Grade</i> ao longo do ciclo de investimento</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Alavancagem entre 1,6x e 1,8x Dívida Líquida/EBITDA FY;</li> <li>Prazo médio da dívida superior a 5 anos;</li> <li>Fortalecer o balanço ao longo dos anos (monetização tributária, antecipação E2G).</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Alavancagem 1,3x Dívida Líquida/EBITDA ajustado;</li> <li>Recompra parcial do Bond 27 e novas emissões de Green Bond, elevando o prazo médio da dívida para 6,8 anos;</li> <li>R\$ 3,6 bilhões em monetizações de créditos tributários;</li> <li>Antecipação de receitas de E2G para sustentar o investimento nas plantas.</li> </ul>
<b>Prioridade II</b>	<b>Alocação de CAPEX para implementação da estratégia de negócios com geração de valor</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Jornada de Produtividade Agrícola;</li> <li>E2G (9 plantas prontas e em operação até 27'28);</li> <li>Otimização da Refinaria na Argentina;</li> <li>Expansão da rede Shell;</li> <li>Raízen Power.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Mais de 2/3 do canavial já no potencial;</li> <li>Programa E2G: 2 plantas em operação, 4 em construção e 3 em fase de projeto;</li> <li>Projetos para aumento da eficiência e modernização da Refinaria Buenos Aires;</li> <li>53 novos postos, investimentos em logística e eficiência operacional;</li> <li>Expansão de comercialização, GD e Eletromobilidade, com reciclagem de ativos.</li> </ul>
<b>Prioridade III</b>	<b>Exercendo opcionalidades</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Programas de Recompra/ Dividendos;</li> <li>Oportunidades estratégicas de M&amp;A e reciclar portfólio.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Adequação do montante de dividendos distribuídos;</li> <li>Venda de ativos de Geração Distribuída.</li> </ul>

raízen

*Redefinindo  
o futuro da **energia***