



GUIDANCE & GESTÃO DE CAPITAL

Carlos Moura

raízen
day
2023

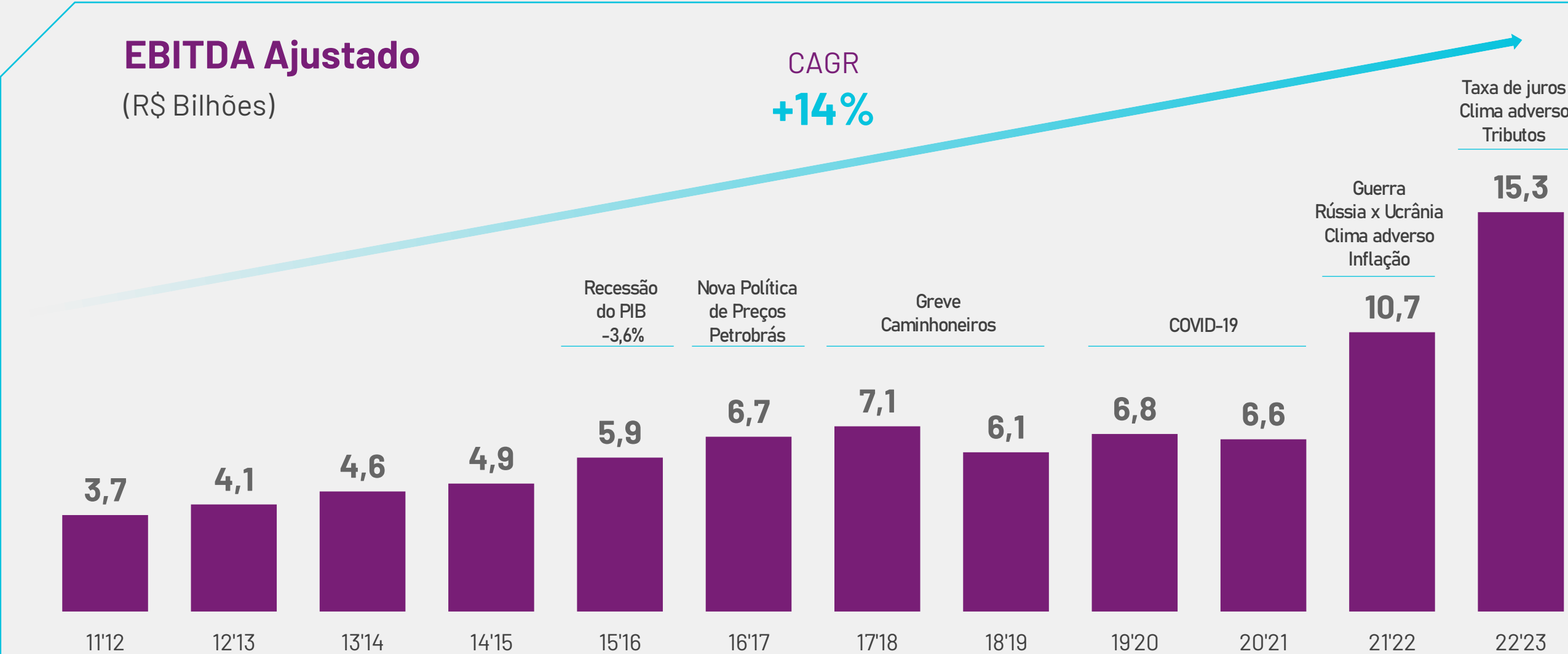
Disclaimer

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.

Expansão consistente durante ciclos econômicos desafiadores

Crescimento com
resiliência ante
aos cenários

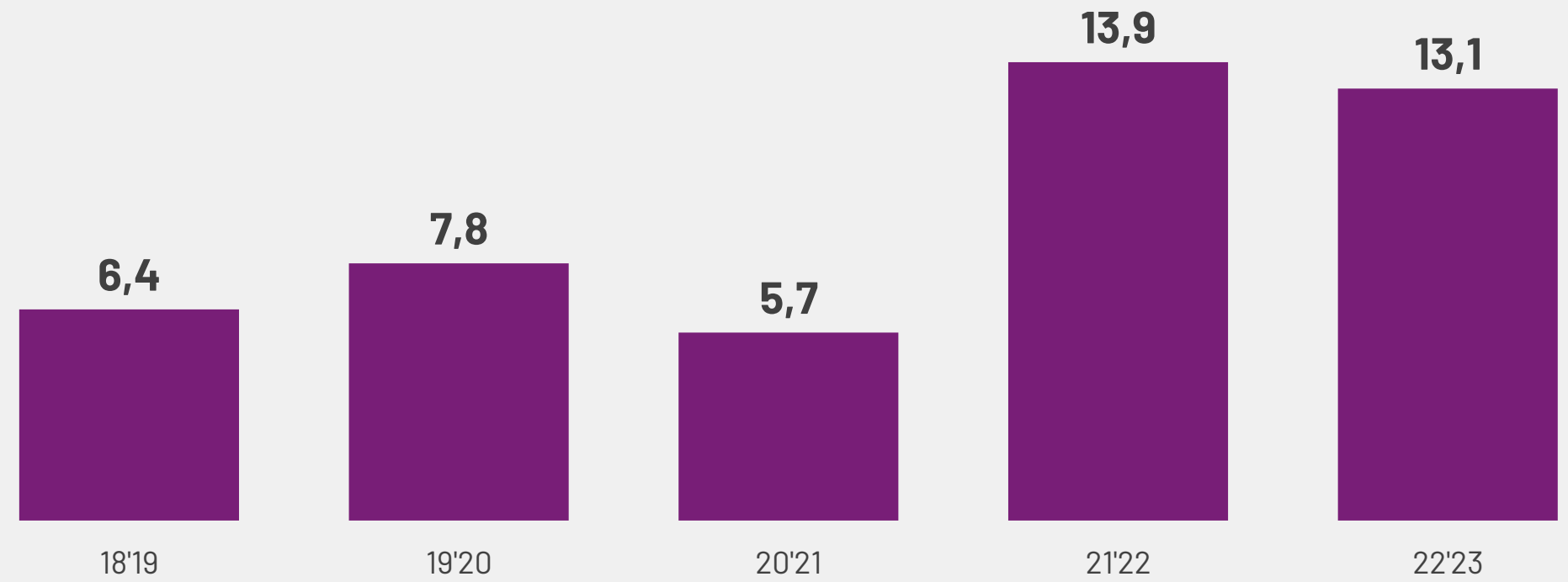


Adquirimos um novo patamar pela geração de negócios...



Geração de Caixa Operacional (FCO)

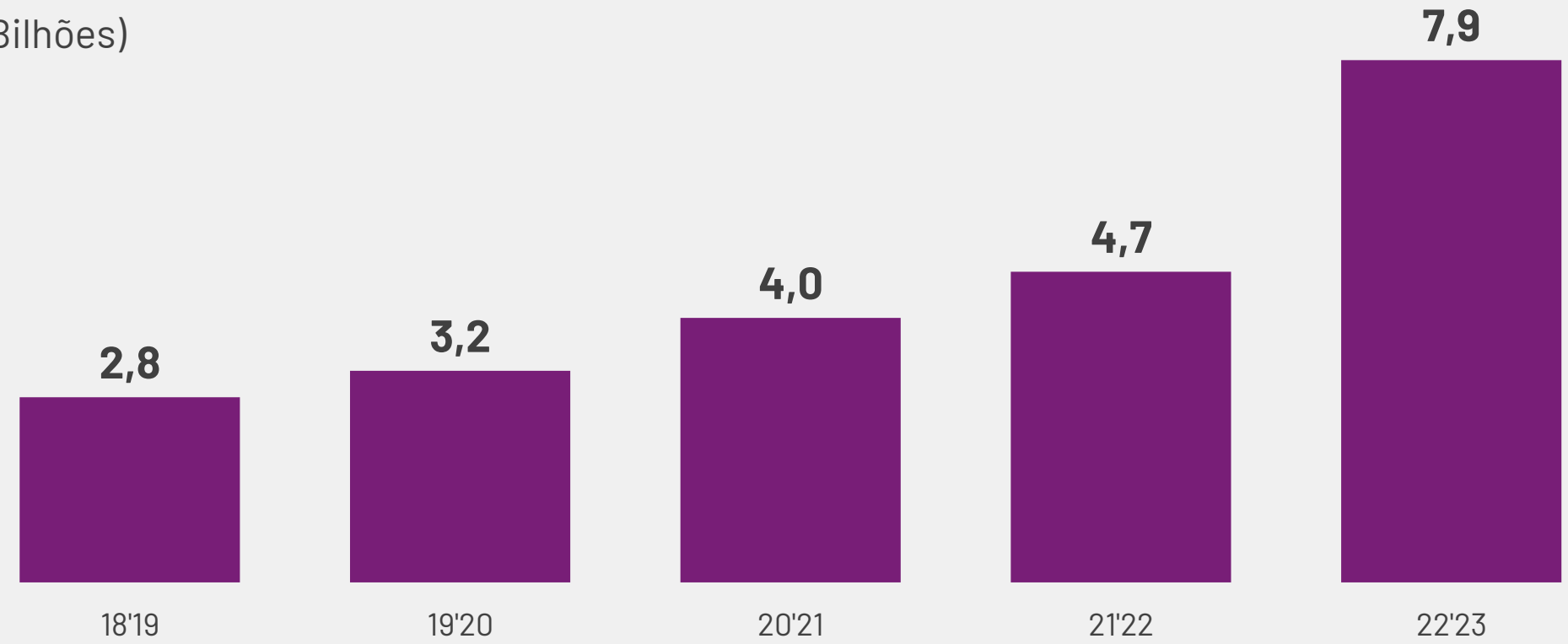
(R\$ Bilhões)



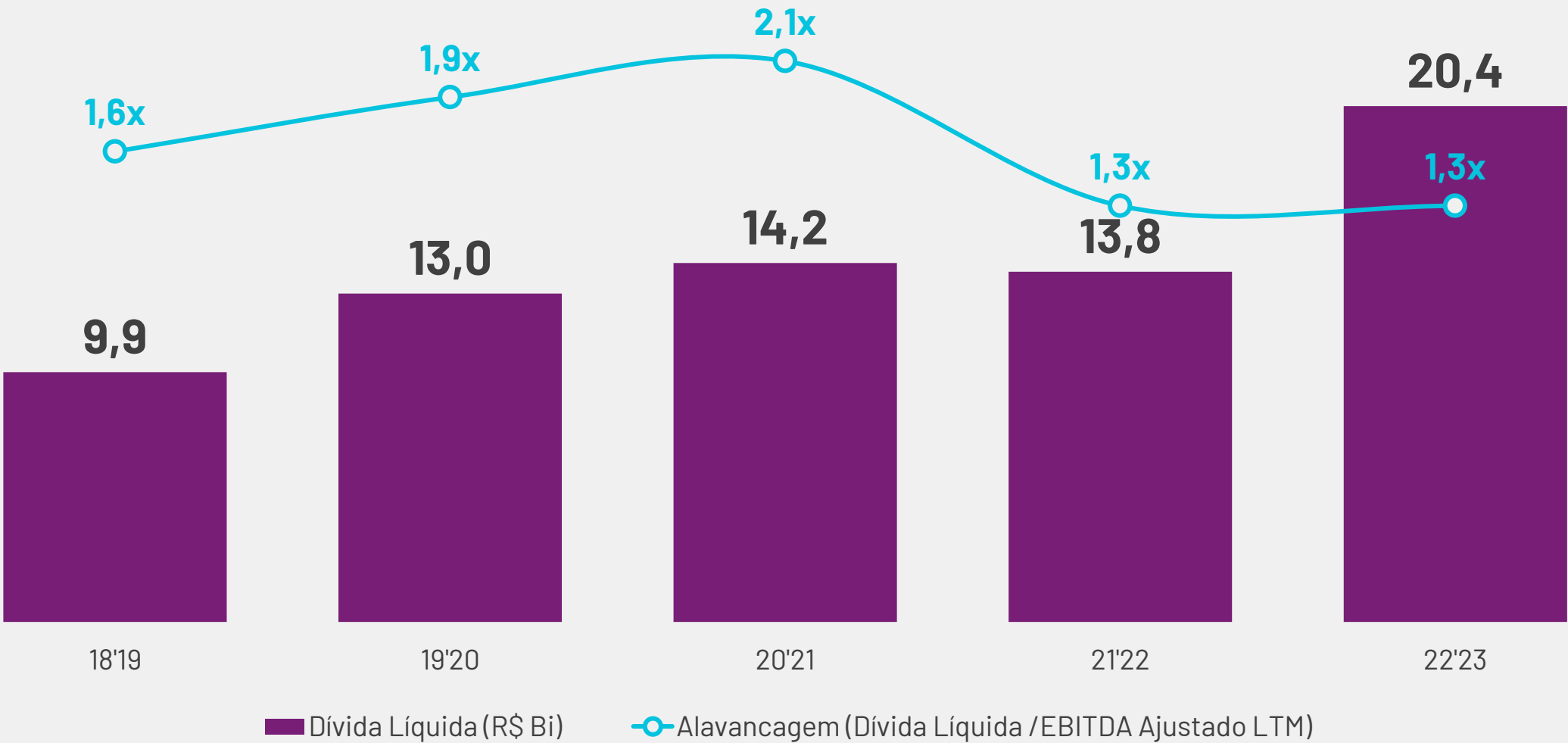
...mesmo com níveis superiores de investimentos recorrentes.



Geração de Caixa Primária (EBITDA Ajustado – CAPEX Recorrente) (R\$ Bilhões)



Com uma dívida líquida ajustada ao tamanho do nosso balanço...



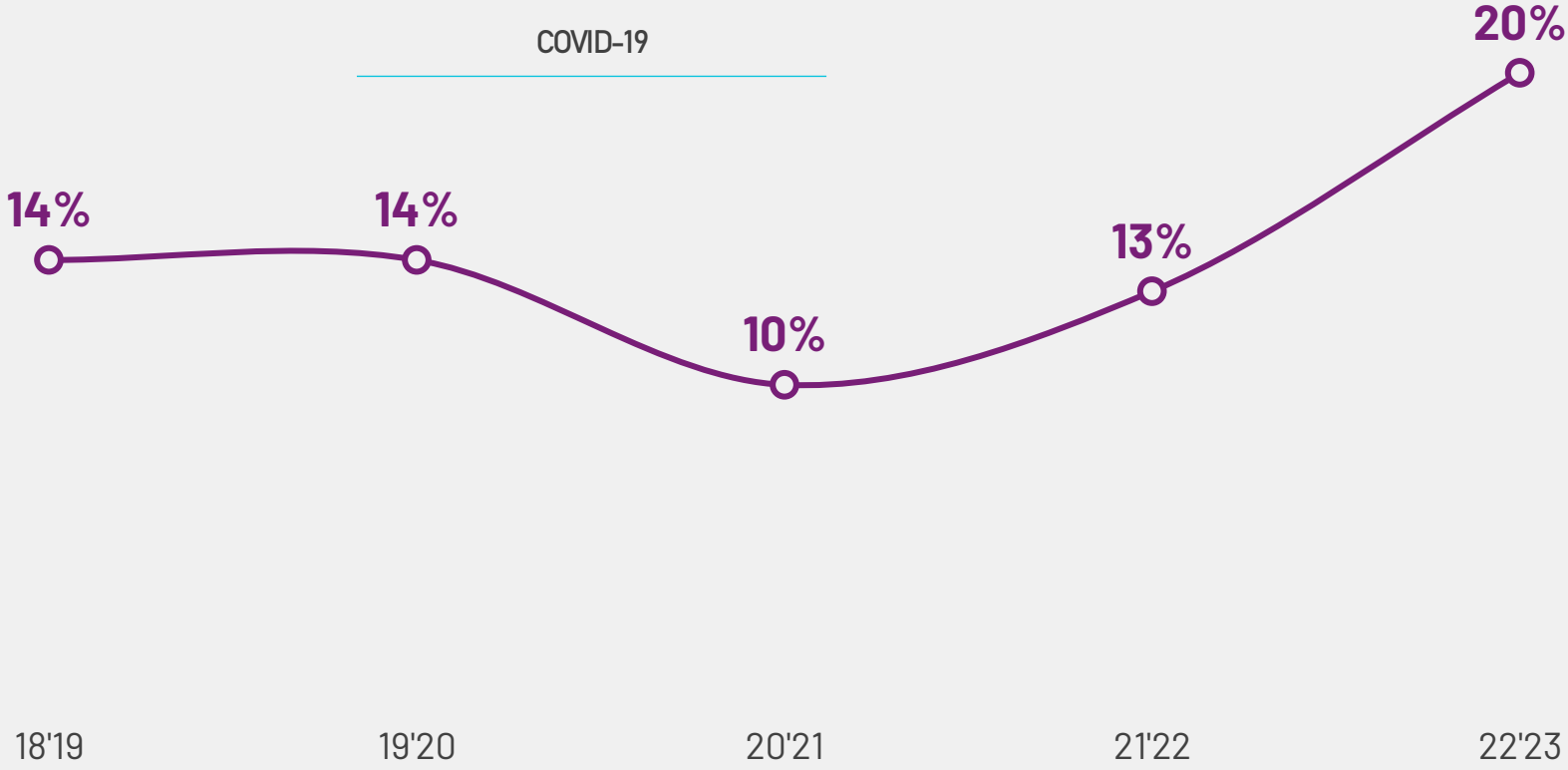
Expansão de negócios e implementação de novas estratégias **modificam naturalmente a estrutura de capital**

...e retornos que refletem a evolução do nosso desempenho

Visão integrada entre resultados, geração de caixa e retornos sobre o capital empregado

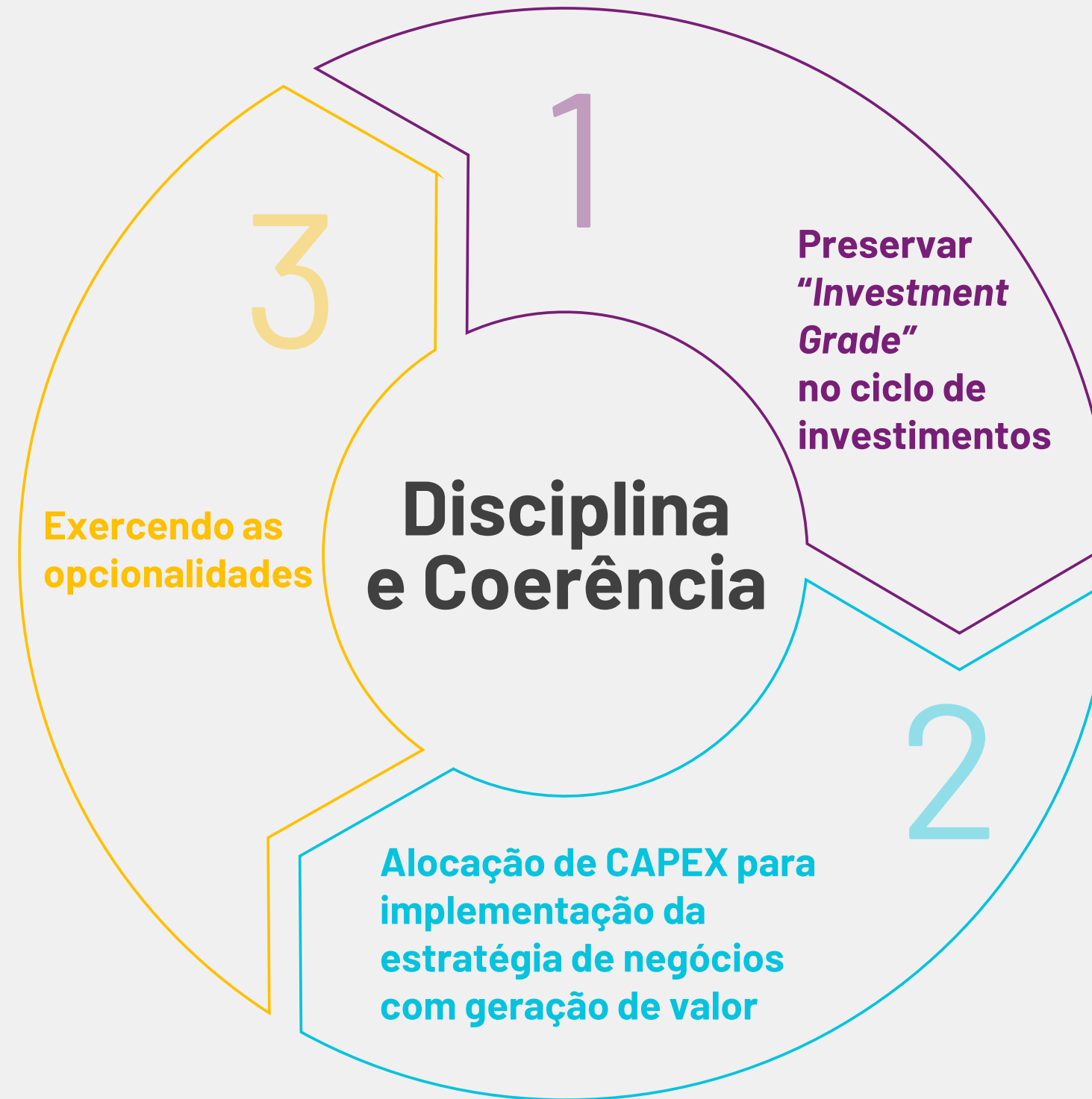


ROACE
(%)



MANDAMENTOS DA GESTÃO DE CAPITAL

- Programas de **Recompra/ Dividendos**
- **Oportunidades em M&A**
- **Reciclagem do nosso portfólio** (joint-ventures, parcerias, etc.)



- **Alavancagem entre 1,6x e 1,8x** Dívida Líquida/EBITDA LTM
- **Prazo médio da dívida** superior a 5 anos
- **Fortalecer o balanço** ao longo dos anos (monetização tributária)
- **Foco na execução e clareza nas prioridades** de investimentos
- **Analizando cenários e ajustando o ritmo**, quando necessário

Guidance para a Safra 2023/24

EBITDA Ajustado

R\$ Bi vs. 22'23
13,5 ↔ 14,5
-8%

CAPEX

R\$ Bi vs. 22'23
13,0 ↔ 14,0
+19%

Manutenção
70%



Expansão
30%



Produtividade, Eficiência e Precificação

- Melhora da Produtividade Agrícola
- 80 milhões de toneladas de moagem
- Expansão da comercialização via exportação
- Ciclo de preços favorável



Power

- Fortalecimento da nossa plataforma
- Investimentos em GD e Energia Solar



Mobilidade

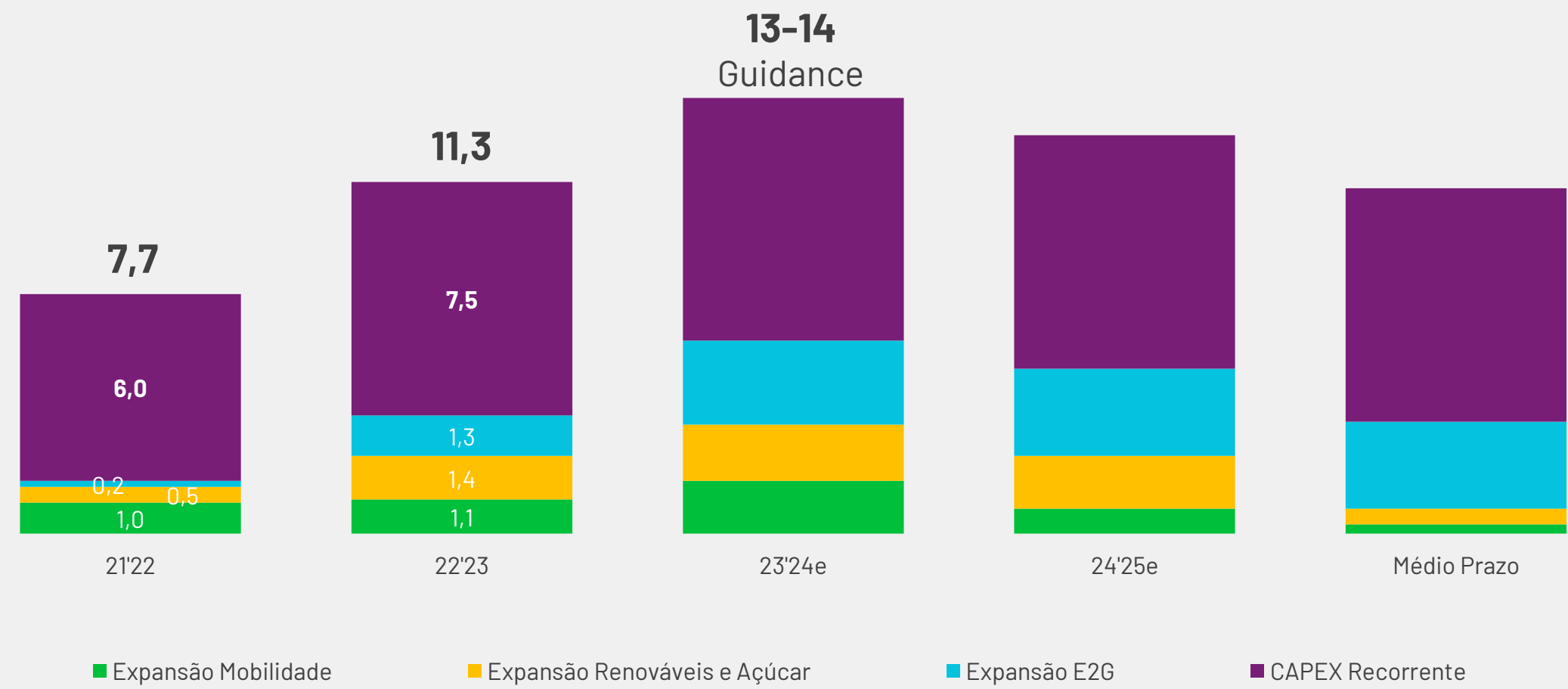
- Expansão da rede de postos Shell, com um novo patamar de rentabilidade no Brasil
- Revendedores no centro: SLA e satisfação superior
- Refinaria Argentina: evolução da qualidade

Prioridades claras no investimento de capital



CAPEX
(R\$ Bilhões)

Valores máximos de alocação, **refletindo eventuais contingências**

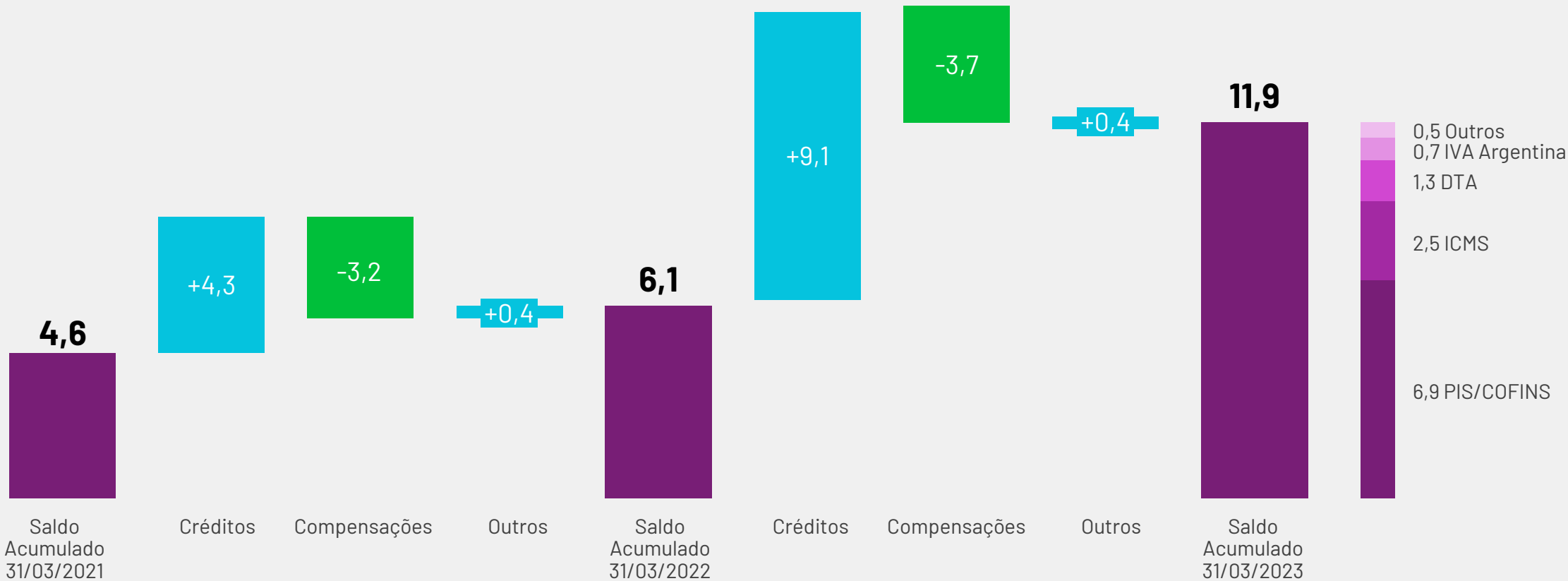


Alavanca de liquidez a serviço da sustentação do balanço



Tributos a Recuperar

(R\$ Bilhões)

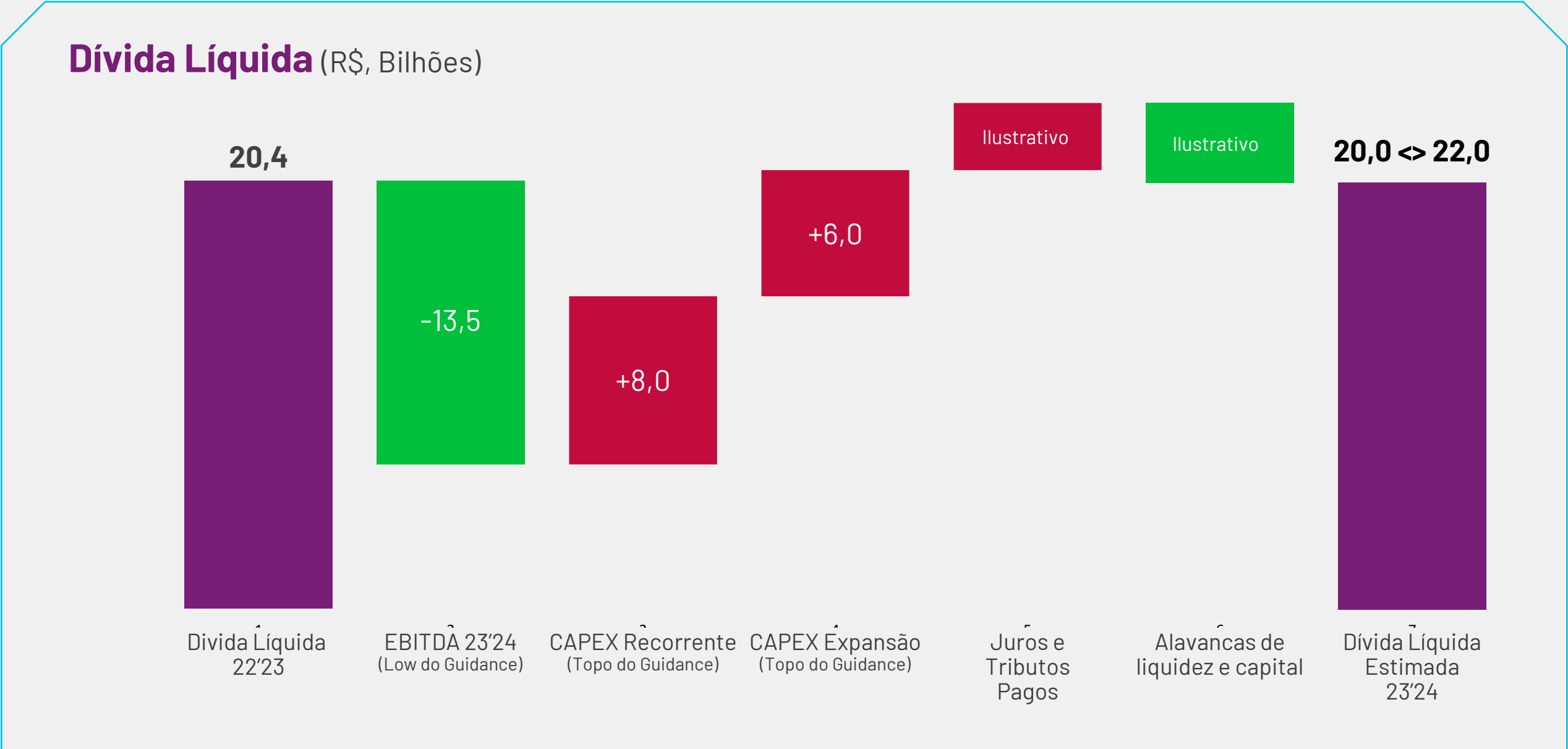


Fonte: Nota 8 das Demonstrações Financeiras de 31/03/2023

Mentalidade prudencial mesmo em ciclo de investimento

Geração de caixa
como **prioridade
máxima na gestão
de capital**

Orientação para
um **prazo médio
aprox. de 5 anos**





raízen
day
2023

Obrigado

Carlos Moura