

CALL DE RESULTADOS

2T 23'24

14 de novembro, 2023

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.

EVOLUÇÃO NA GERAÇÃO DE NEGÓCIOS E RENTABILIDADE

raízen



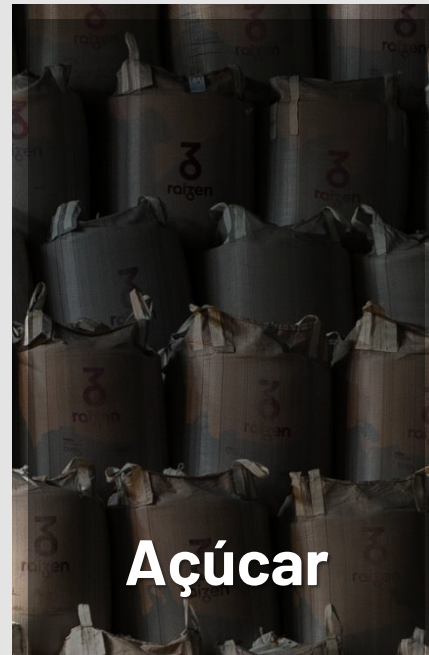
Mobilidade

Rentabilidade com melhora do ambiente operacional



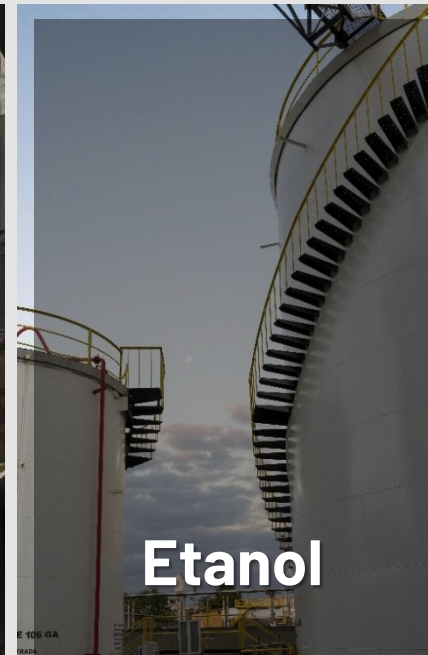
Jornada Agrícola

Concretização dos avanços com clima favorável



Açúcar

Ciclo favorável com rentabilidade recorde



Etanol

Ritmo de comercialização alinhado ao cenário de preços
Novas fronteiras: SAF/Bunker



Power

Expansão da base de clientes e do volume



E2G

Crescimento da produção e aceleração dos investimentos

Estrutura de Capital

Disciplina e sustentação do grau de investimento

RESULTADOS CONSOLIDADOS

Receita Líquida

R\$ 59,5 bi (-7% YoY)

Lucro Líquido Ajustado

R\$ 181 mm (>100% YoY)

Alavancagem

1,9x (vs. 2.3x YoY)

EBITDA Ajust. – CAPEX Recorrente

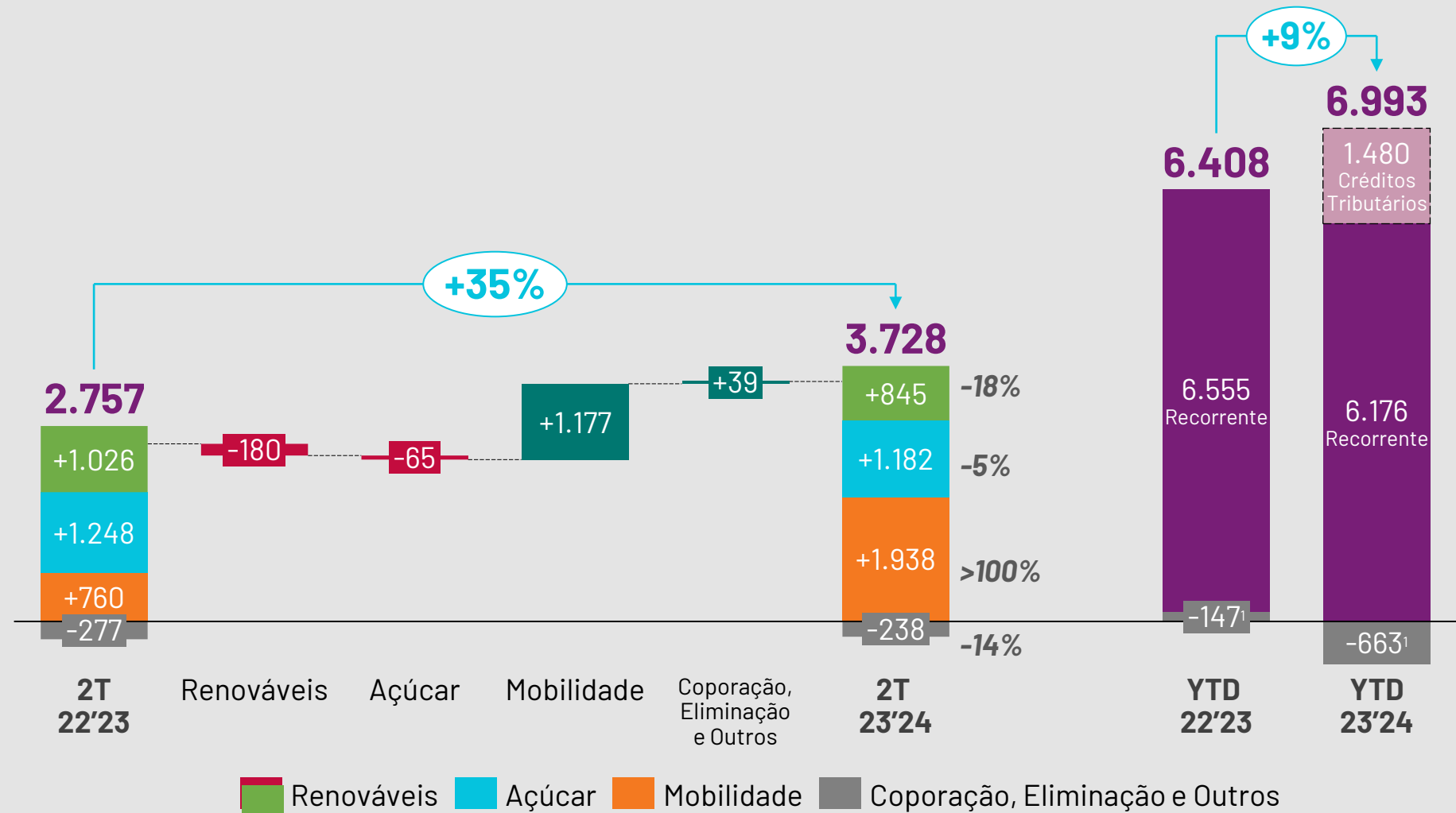
R\$ 2,5 bi (+92% YoY)

Investimentos

R\$ 2,3 bi (+11% YoY)

Geração de negócios com avanços estruturais e aumento da rentabilidade

EBITDA Ajustado (R\$ mm)



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

MOBILIDADE

Brasil

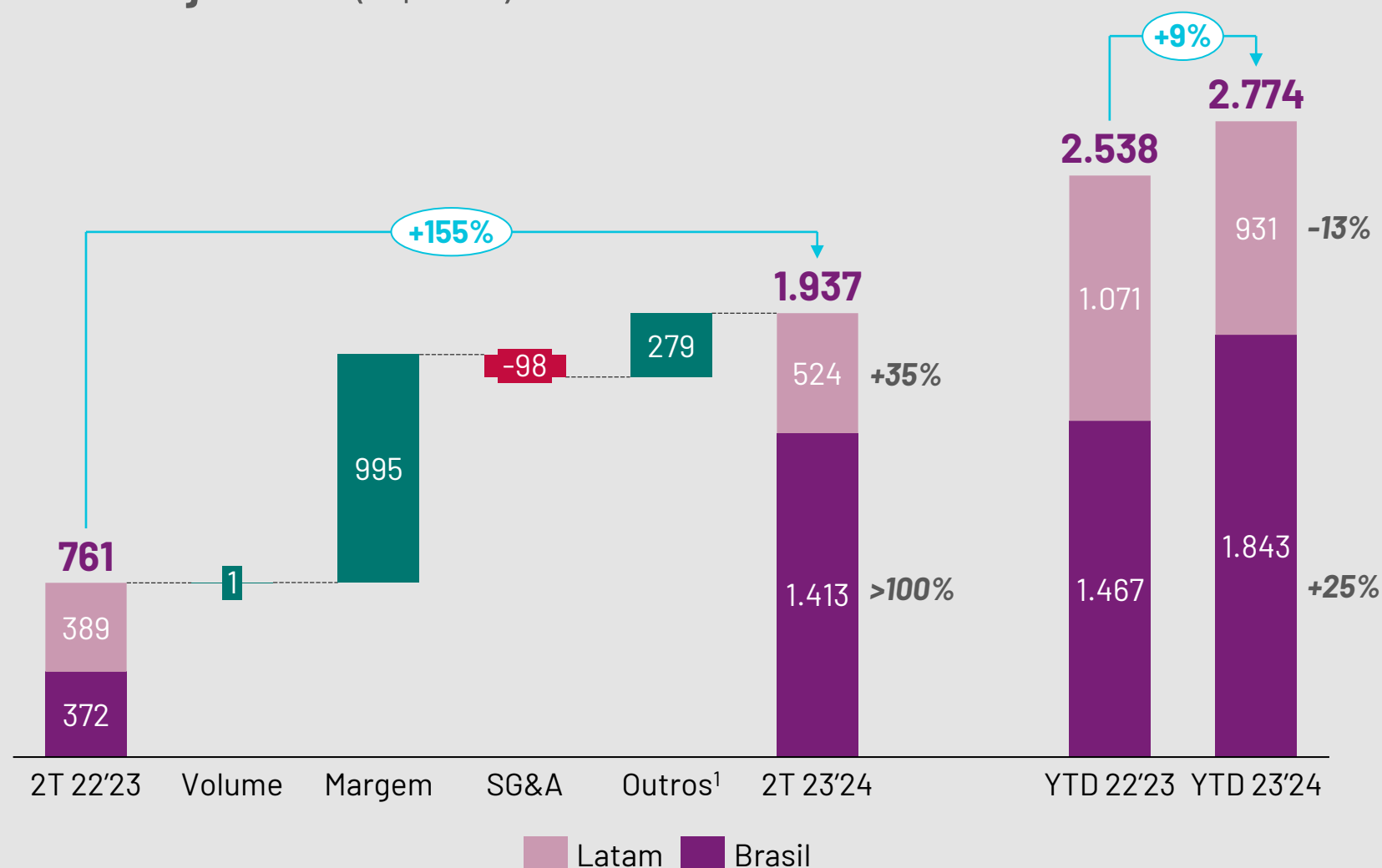
- Melhorias na gestão de suprimentos e comercialização
- +7.000 postos com fortalecimento da nossa rede
- Shell Box com 10% de penetração
- Maior exposição a clientes contratados B2B

Latam

- Melhora nas margens
- Importações limitadas de combustíveis
- Cautela com cenário, independentemente do resultado das eleições



EBITDA Ajustado (R\$ mm)

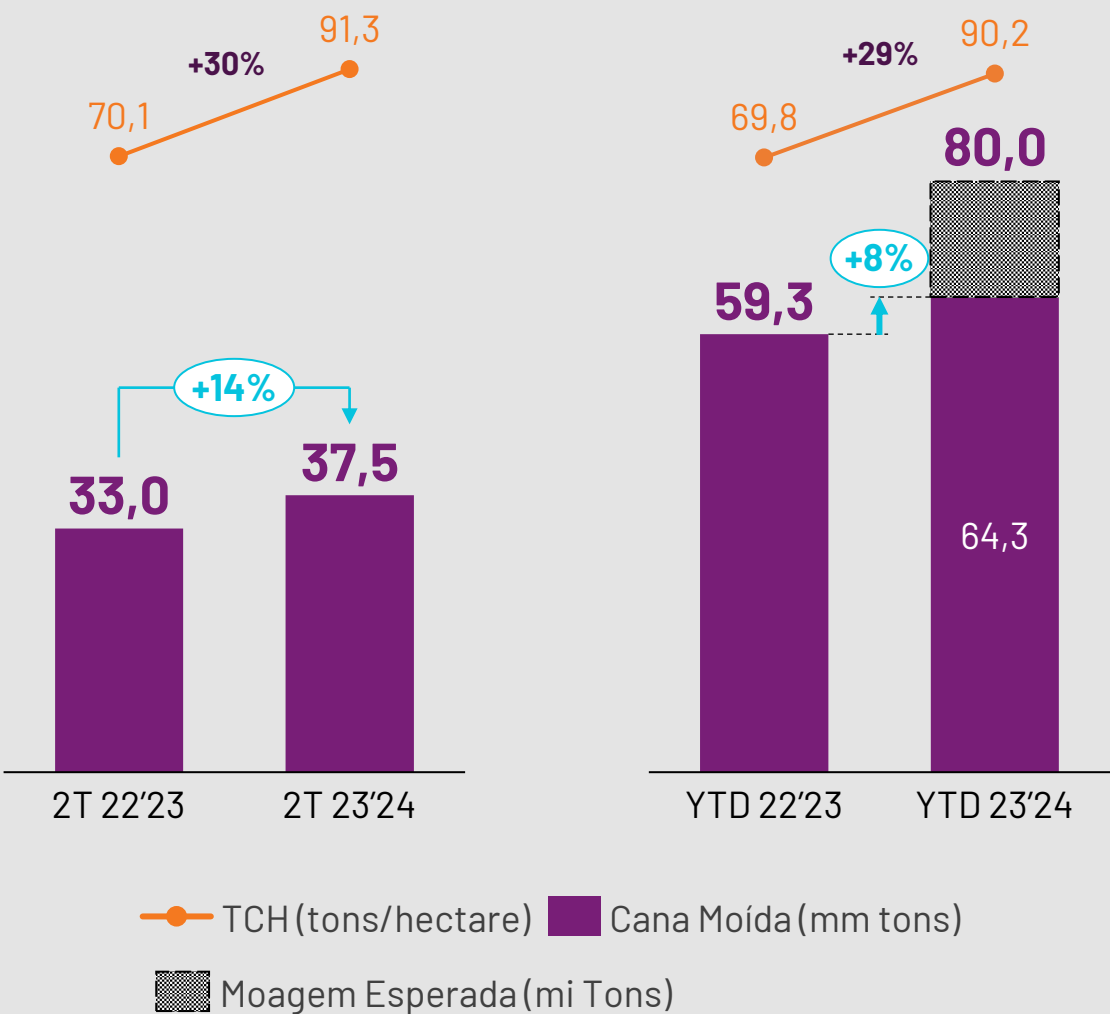


Notas: (1) Efeitos pontuais e EBITDA Lubrificantes

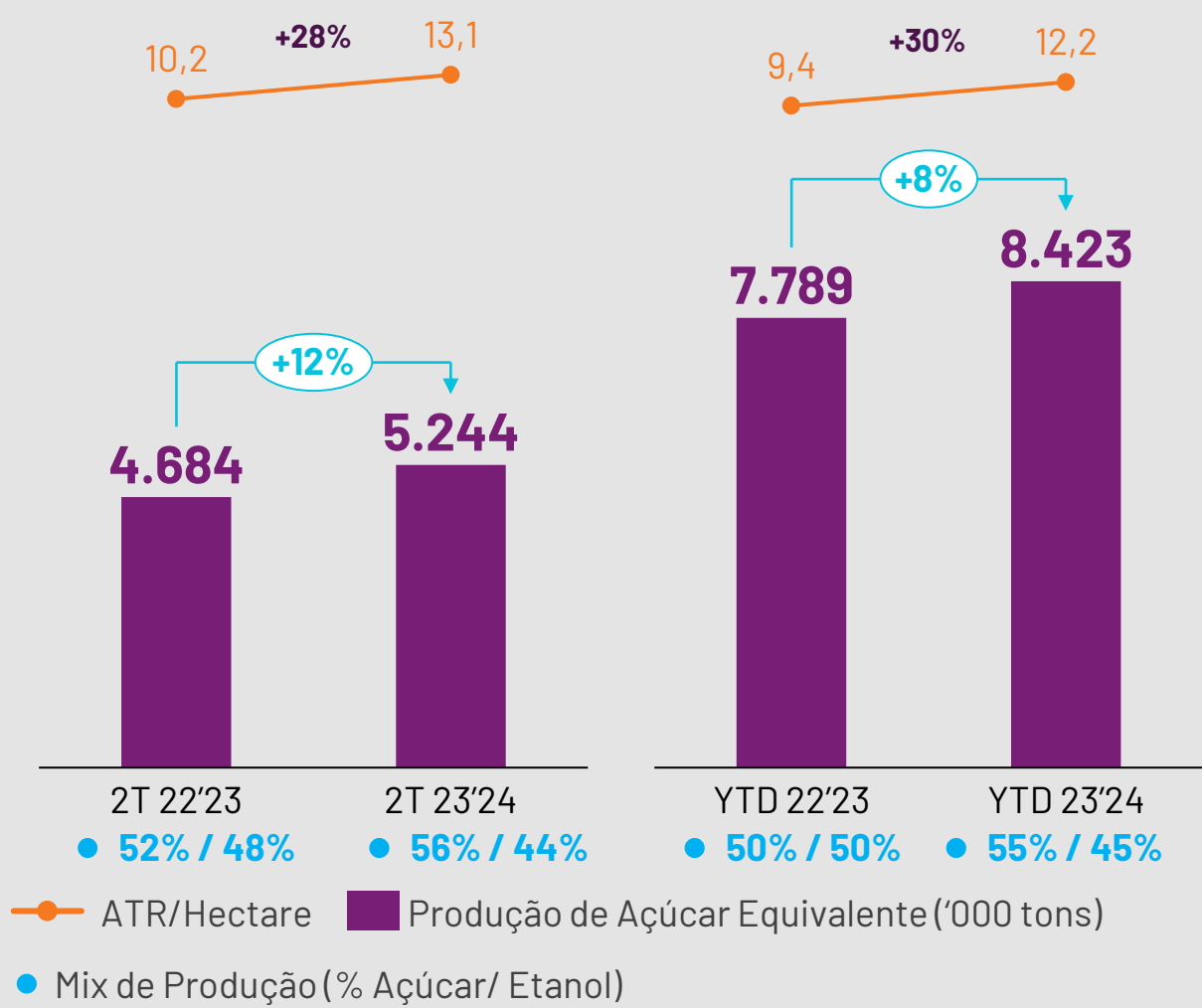
Performance Agroindustrial

Expansão de todos os índices de produtividade

Moagem



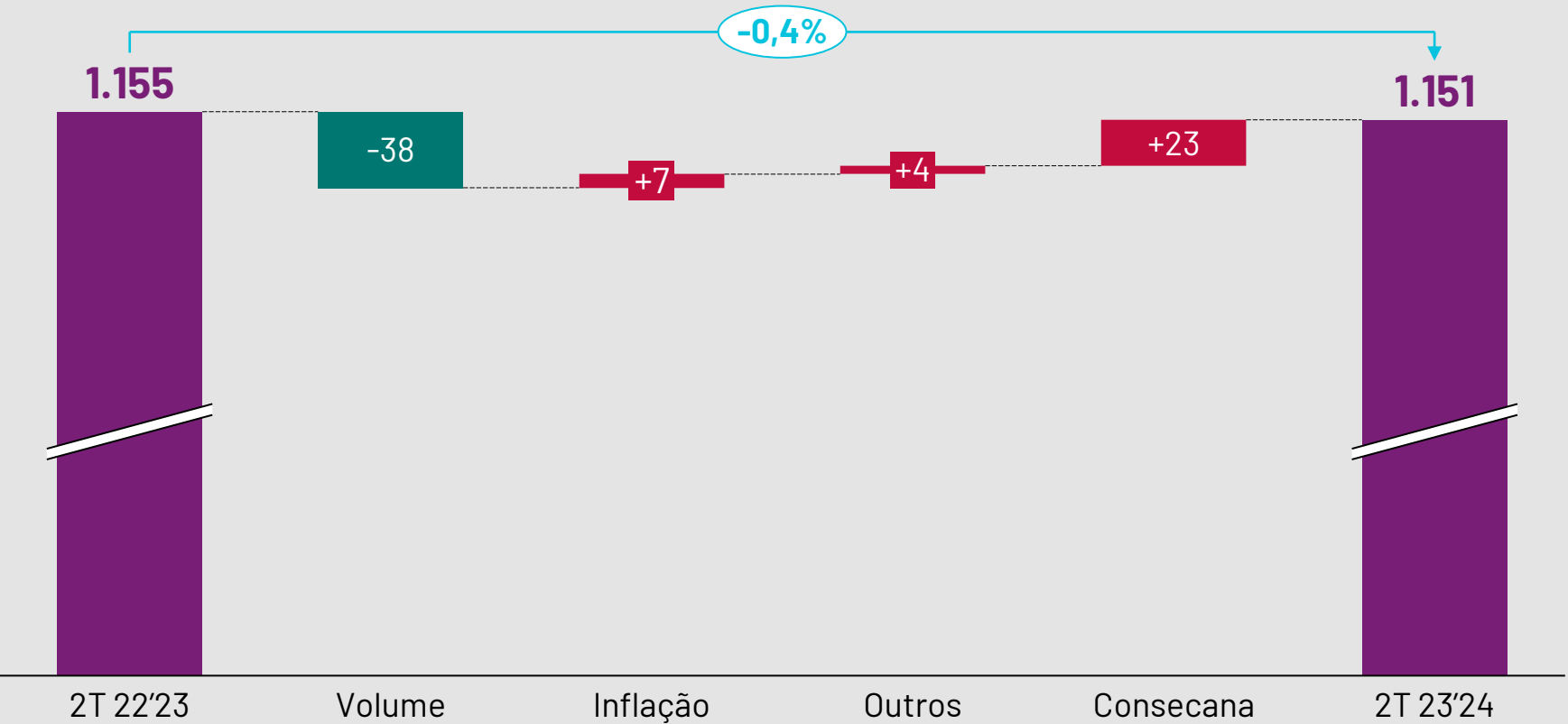
Produtividade



CUSTOS AGRÍCOLA

Maior disponibilidade de produto e eficiência operacional, com diluição de custos

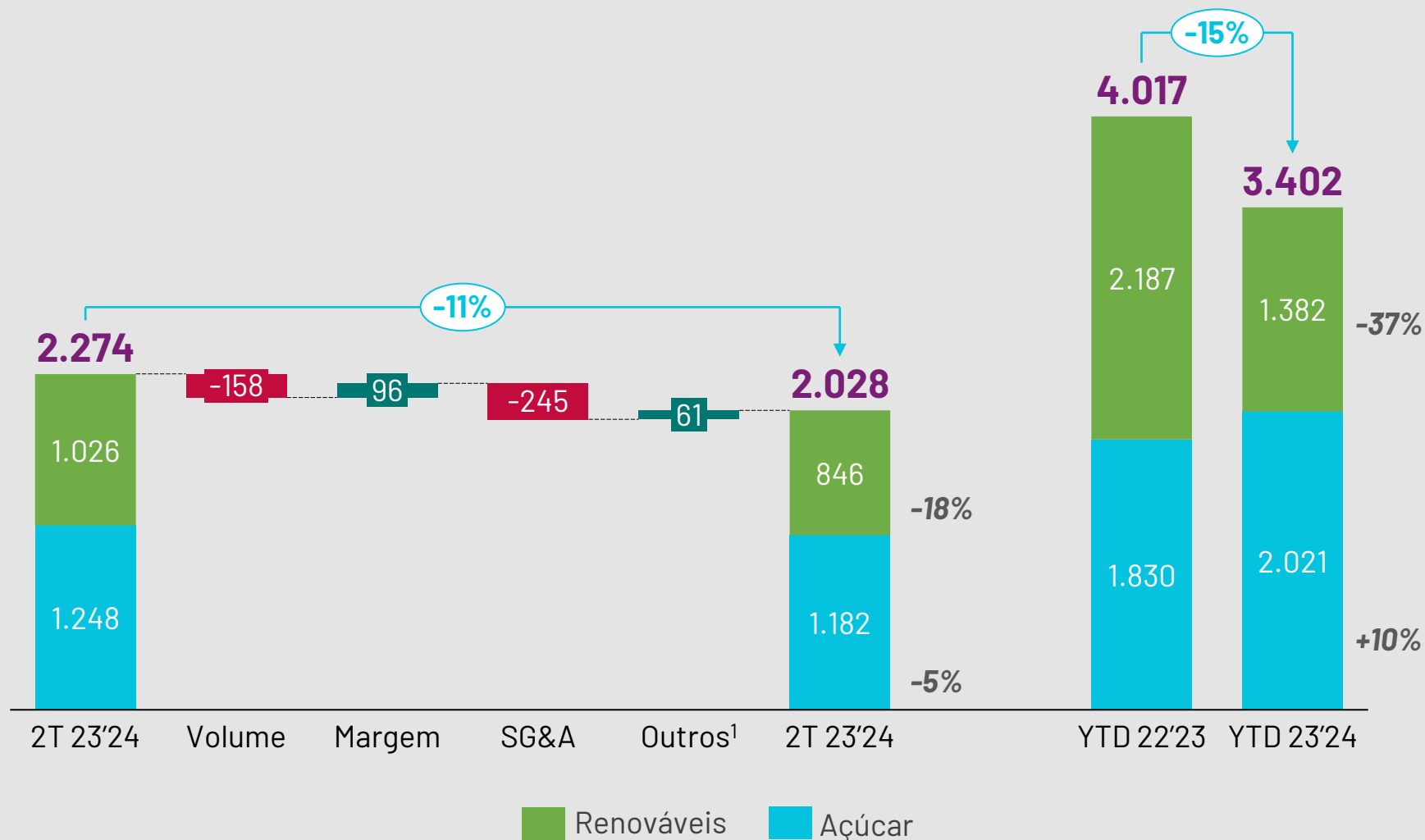
Custos de Produção Agroindustrial (R\$/tons)



RENOVÁVEIS & AÇÚCAR

- Expansão nas margens refletindo melhores preços do açúcar e eficiência em custos
- Menores volumes de vendas em linha com a estratégia de comercialização
- Formação de estoques para vendas futuras, captando melhores preços

EBITDA Ajustado (R\$ mm)

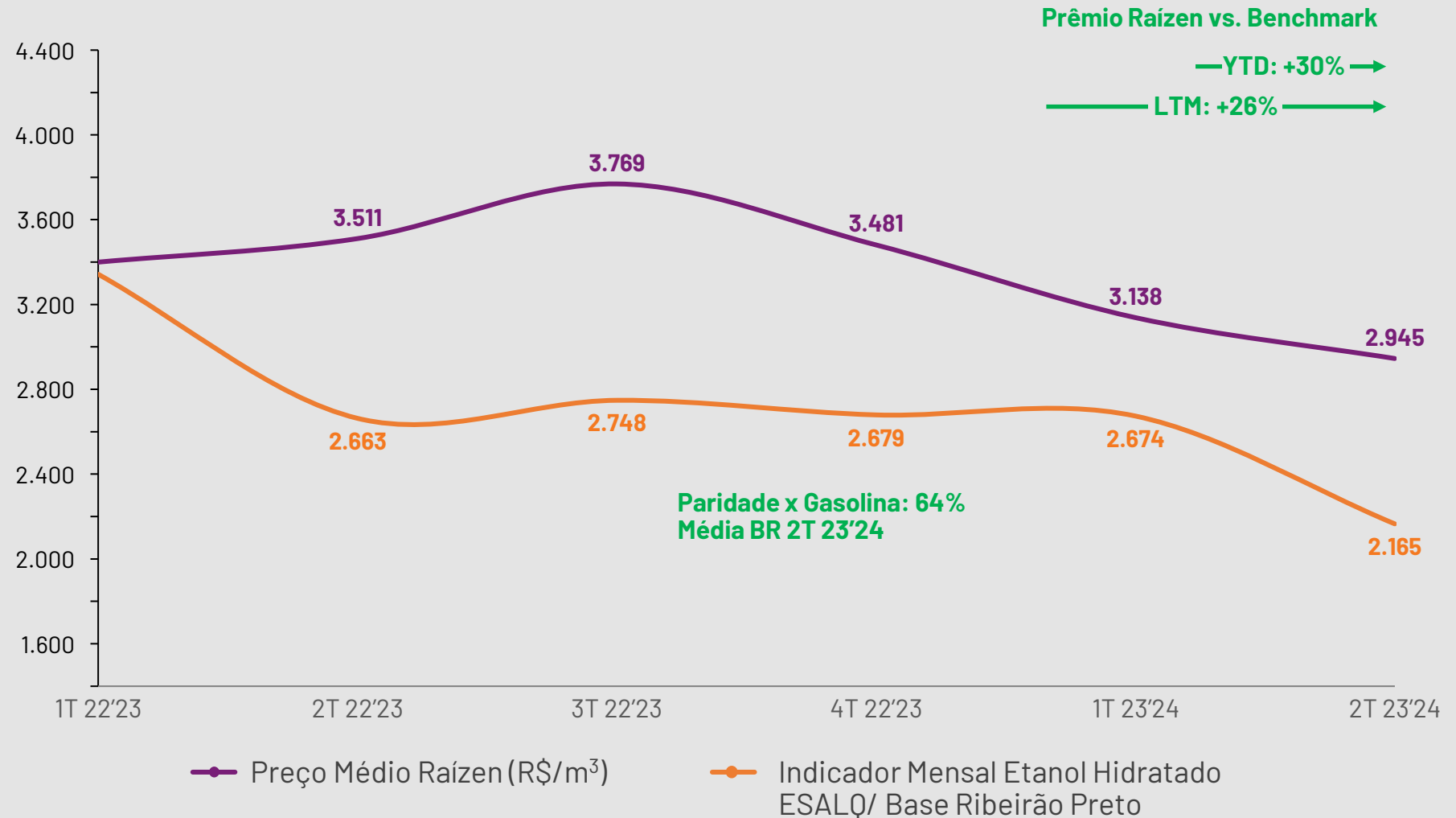


ETANOL PREÇOS

Posicionamento integrado com portfólio especial para diversas aplicações e mercados

Geração de valor e mitigação de riscos com maiores retornos sobre os preços do mercado local

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



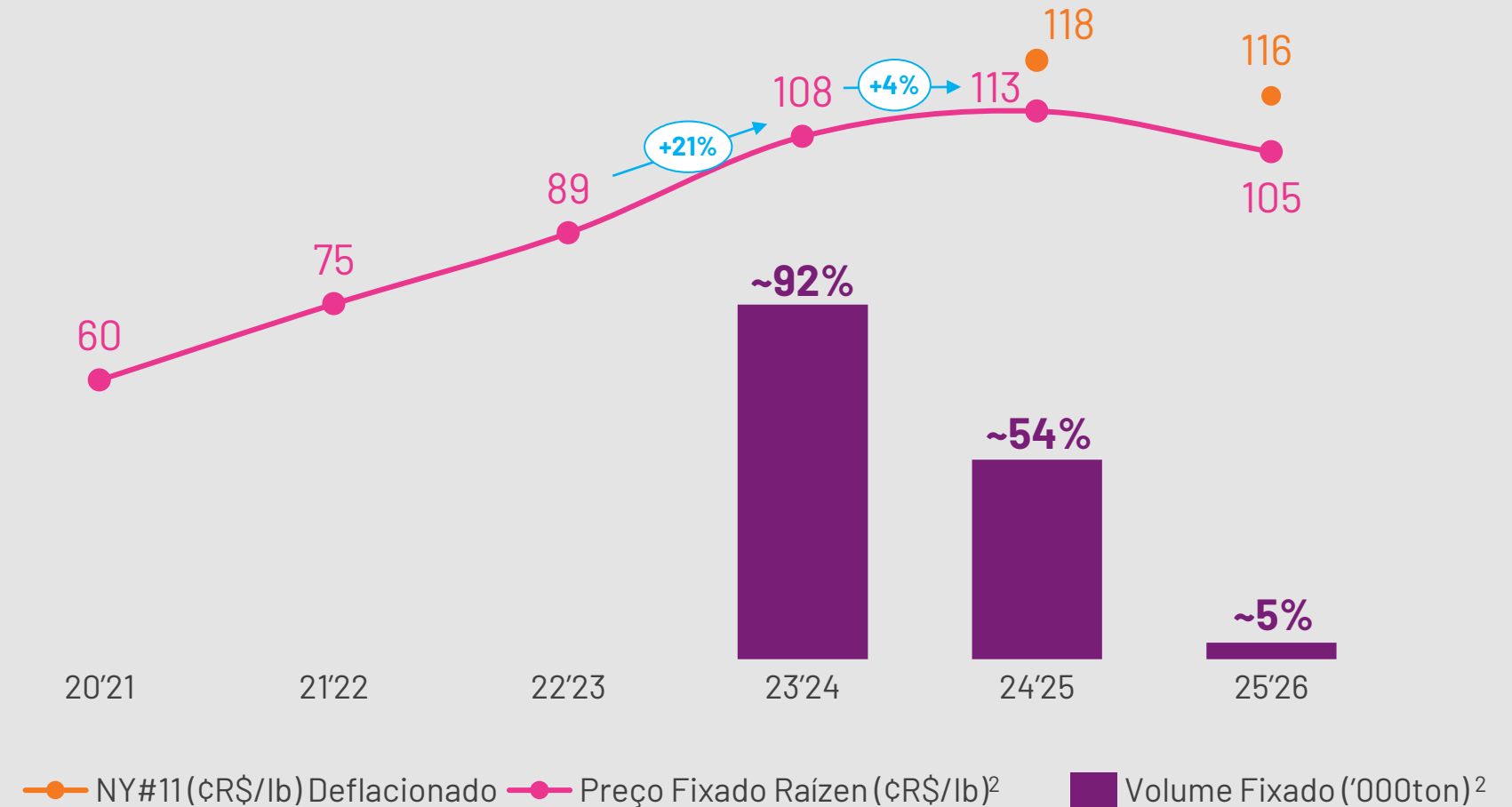
HEDGE AÇÚCAR

Upside no hedge, com níveis superiores de retorno

Cenário favorável :

- Maiores volumes
- Melhores preços
- Diluição de custos

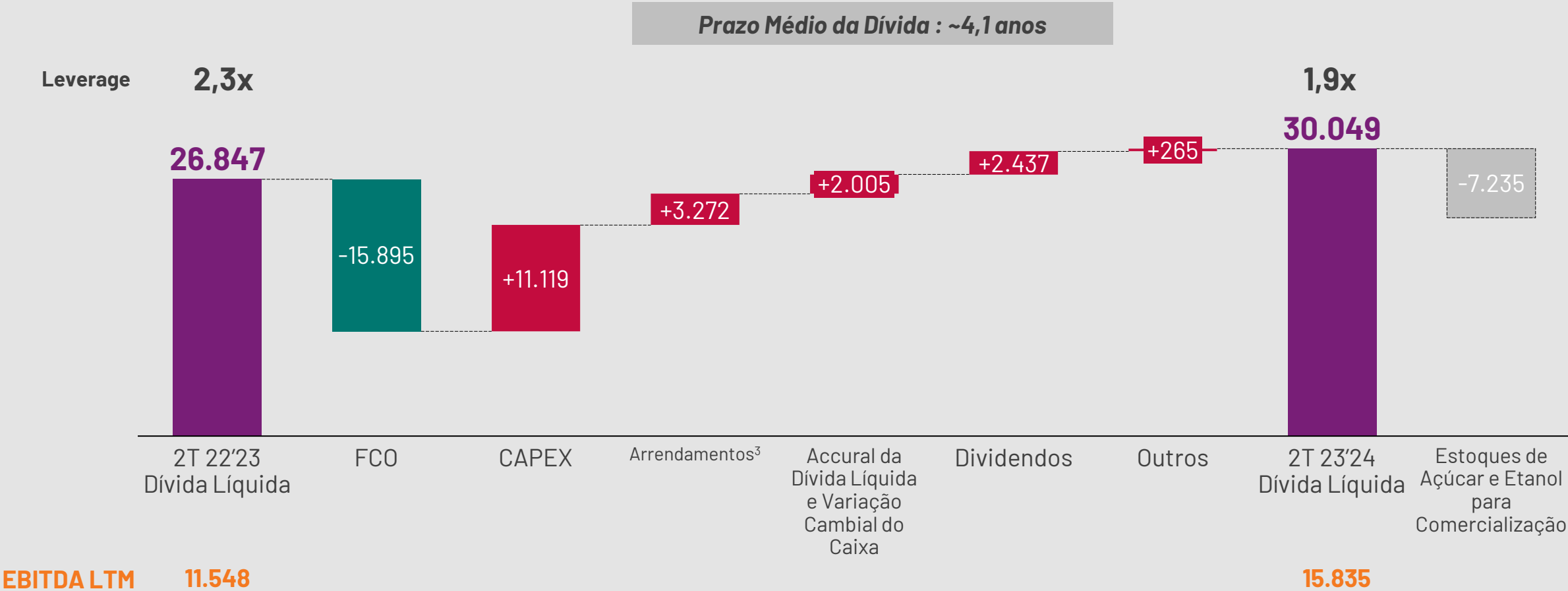
FIXAÇÕES DE AÇÚCAR¹



Evolução da Dívida Líquida

Abordagem prudencial para sustentação do ciclo de investimentos

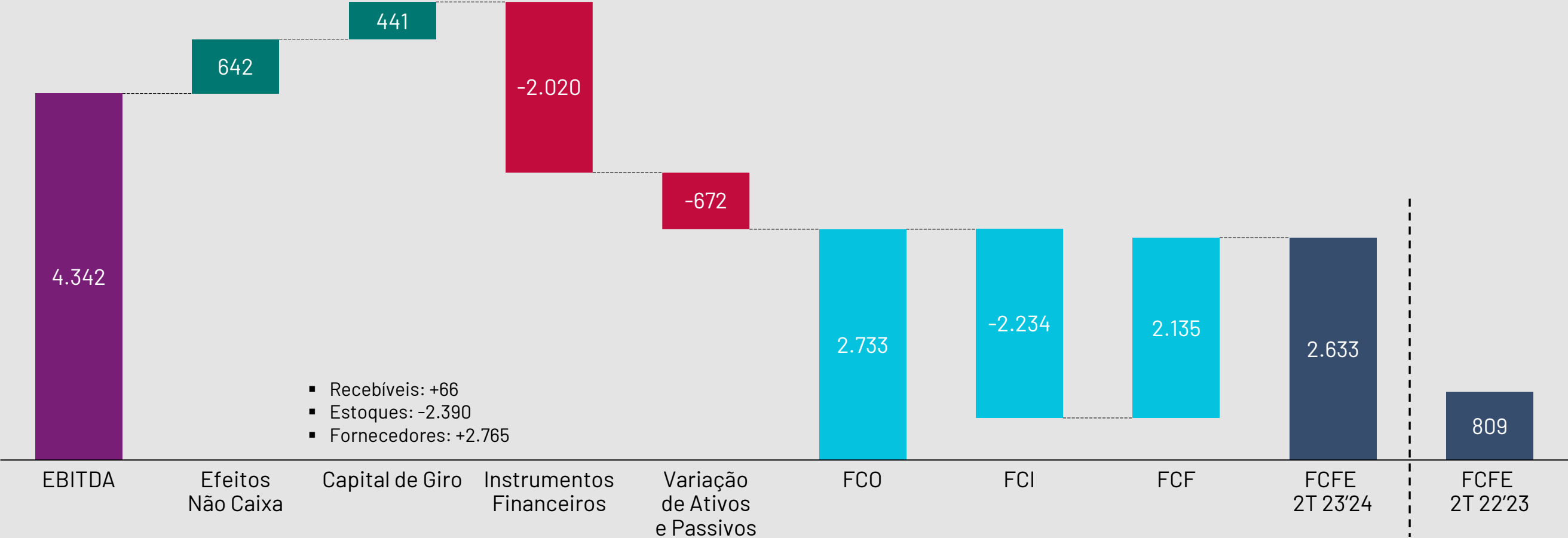
Dívida Líquida¹(R\$ mm) | Alavancagem²



Notas: (1) Dívida Líquida Ajustada, excluindo: i) passivo de arrendamento mercantil (IFRS16). (2) Calculado como Dívida Líquida/EBITDA LTM Ajustado. (3) Related to IFRS-16 of Our Operations

Fluxo de Caixa refletindo a sazonalidade do período com contramedidas sobre as pressões de capital de giro

Reconciliação de Fluxo de Caixa (R\$ mm)



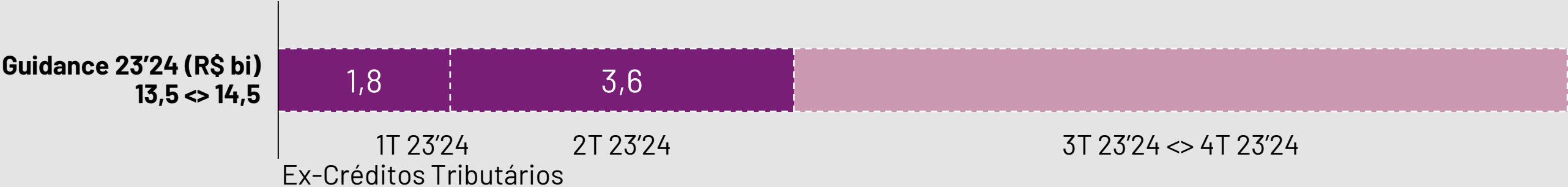
GUIDANCE É REITERADO

OPORTUNIDADES ★

- **Produtividade agrícola da cana-de-açúcar**
- **Açúcar:** Aumento da disponibilidade de produto em ciclo de preços favoráveis
- **Mobilidade:** Configuração de novo patamar de margens
- Programa de **Gestão de Despesas** e Simplificação Operacional
- **Reciclagem de portfólio e monetização de impostos**

DESAFIOS ⚠

- **Clima** e seus efeitos na moagem de cana-de-açúcar, devido ao risco de El Niño
- **Ciclo de Preços do Etanol**
- **Volatilidade e externalidades** do mercado de combustíveis
- **Cenário macroeconômico e político nas regiões onde atuamos** (Brasil, Argentina e Paraguai)
- **Taxas de juros mais elevadas** (disciplina de capital) e Reforma Tributária e seus desdobramentos no Brasil



SUSTENTABILIDADE



CENTRAL DE
INDICADORES
ESG



RELATÓRIO
DE IMPACTO
ELOS

Q&A

raízen



Ricardo Mussa

CEO



Carlos Alberto Moura

CFO and IRO



Phillipe Casale

Diretor de RI

ANEXOS

2T 23'24

14 de novembro, 2023

raízen

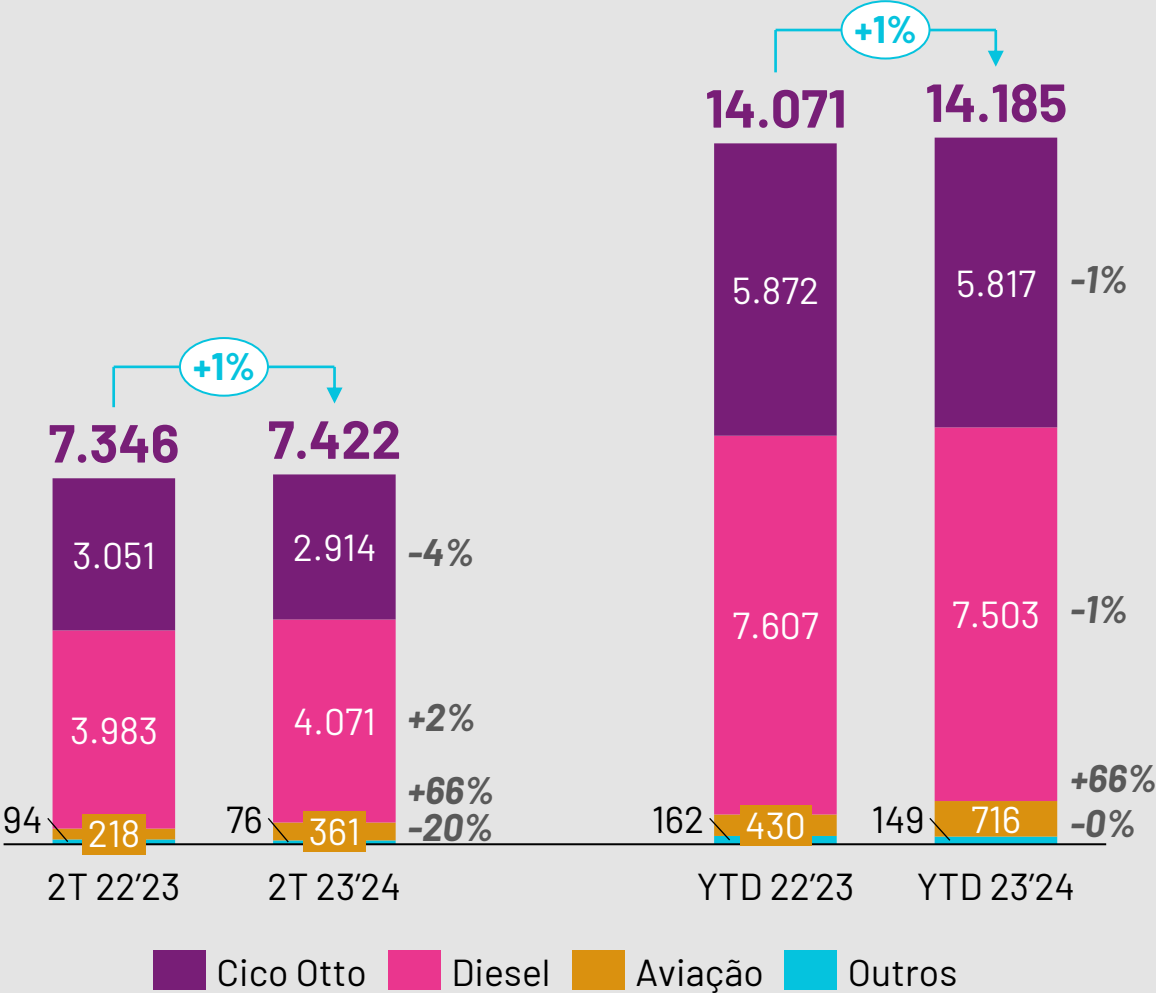
Mobilidade Brasil

Foco no crescimento e fortalecimento da rede

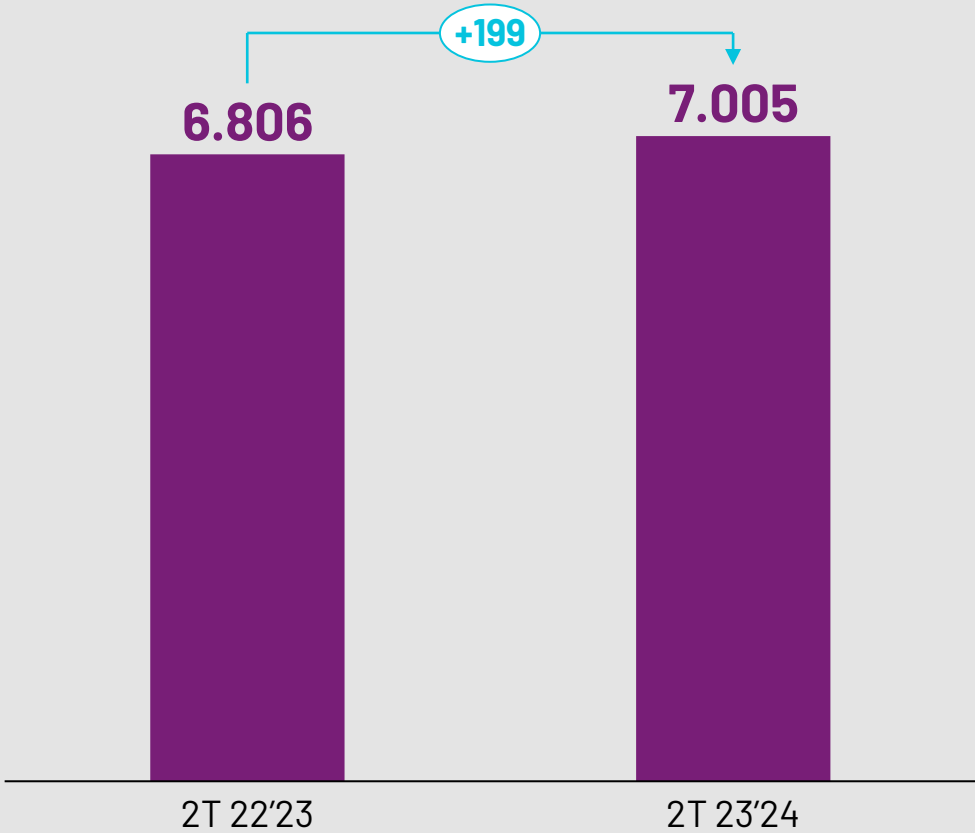


raízen

Volume Total de Vendas('000 m³)



Evolução dos Postos (# postos)



Mobilidade Brasil + Latam

Expandindo o valor da rede



+43 mm

transações LTM

+R\$ 7 bi

transacionados na plataforma LTM



Shell
V-Power



+1,4 p.p

Na preferência do mercado brasileiro
vs. 1T 23'24¹

¹Fonte: Tracking Marca Ipsos AS 22'23 X 21'22

+1.668

Lojas



+23 lojas
vs. 1T 23'24



380

Mercados

Crescimento acelerado e sustentado para liderar o mercado

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%



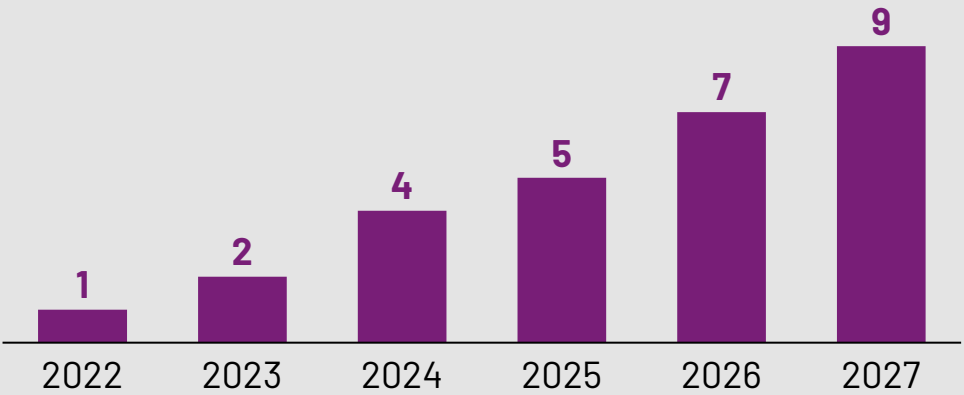
100%
Etanol Hidratado Brasil



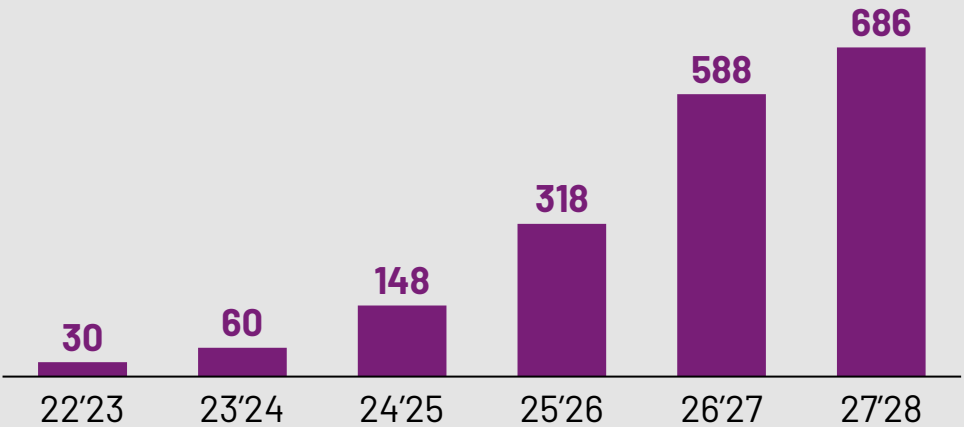
Etanol Combustível

E2G Update

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



Capacidade de Produção no Ano Safra ('000 m³)



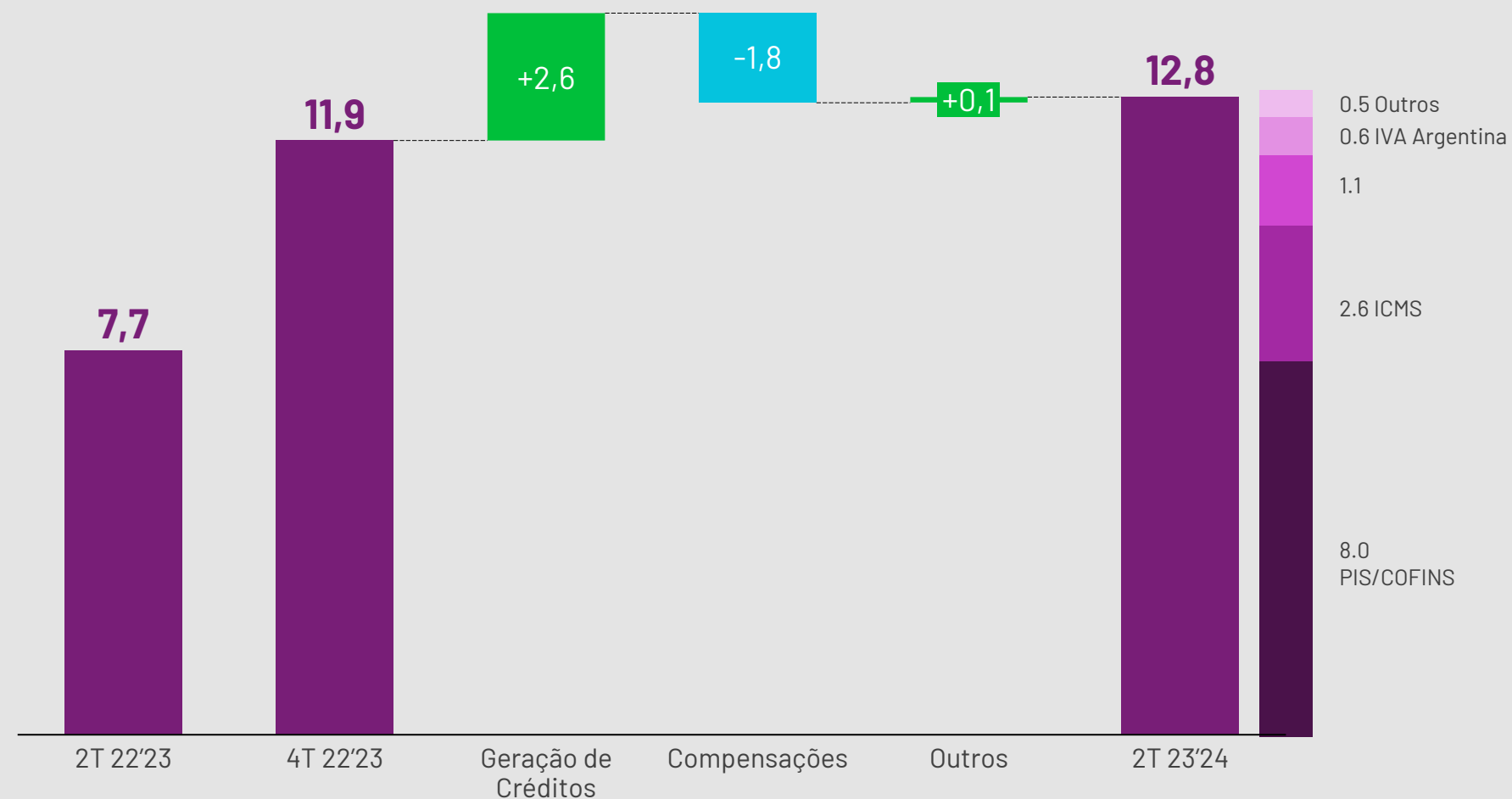
Status do Projeto (novembro, 2023)

#	Planta	Cidade/UF	Início das Obras	Status	Conclusão das Obras (Estimativa Safra)	Capacidade Nominal (mil m³)
1	Costa Pinto	Piracicaba/SP	-	Operacional	-	30
2	Bonfim	Guariba/SP	2021	100%	23'24	82
3	Barra	Barra Bonita/SP	2022	30%	24'25	82
4	Univalem	Valparaíso/SP	2022	25%	24'25	82
5	Vale do Rosário	Morro Agudo/SP	2023	10%	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 A RECUPERAR

Alavanca de liquidez a serviço da sustentação do balanço

Pendente em 30 de setembro 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***