

RESULTADOS

4º TRIMESTRE E ANO-SAFRA 2025'26

30 de junho de 2026

raízen



A MARCA SHELL
É LICENCIADA
PARA A RAÍZEN



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.

RESULTADOS CONSOLIDADOS

Safra 2025'26

Provisão (não caixa)

R\$ 22,5 bilhões

Teste de recuperabilidade de ativos (*Impairment*)

Ganhos de eficiência ⁽¹⁾ (OPEX)

R\$ 1,0 bilhão

em todos os segmentos

CAPEX

R\$ 8,6 bilhões

-28% vs. safra 24'25

Receita líquida

R\$ 225,8 bilhões

(-12% vs. safra 24'25)

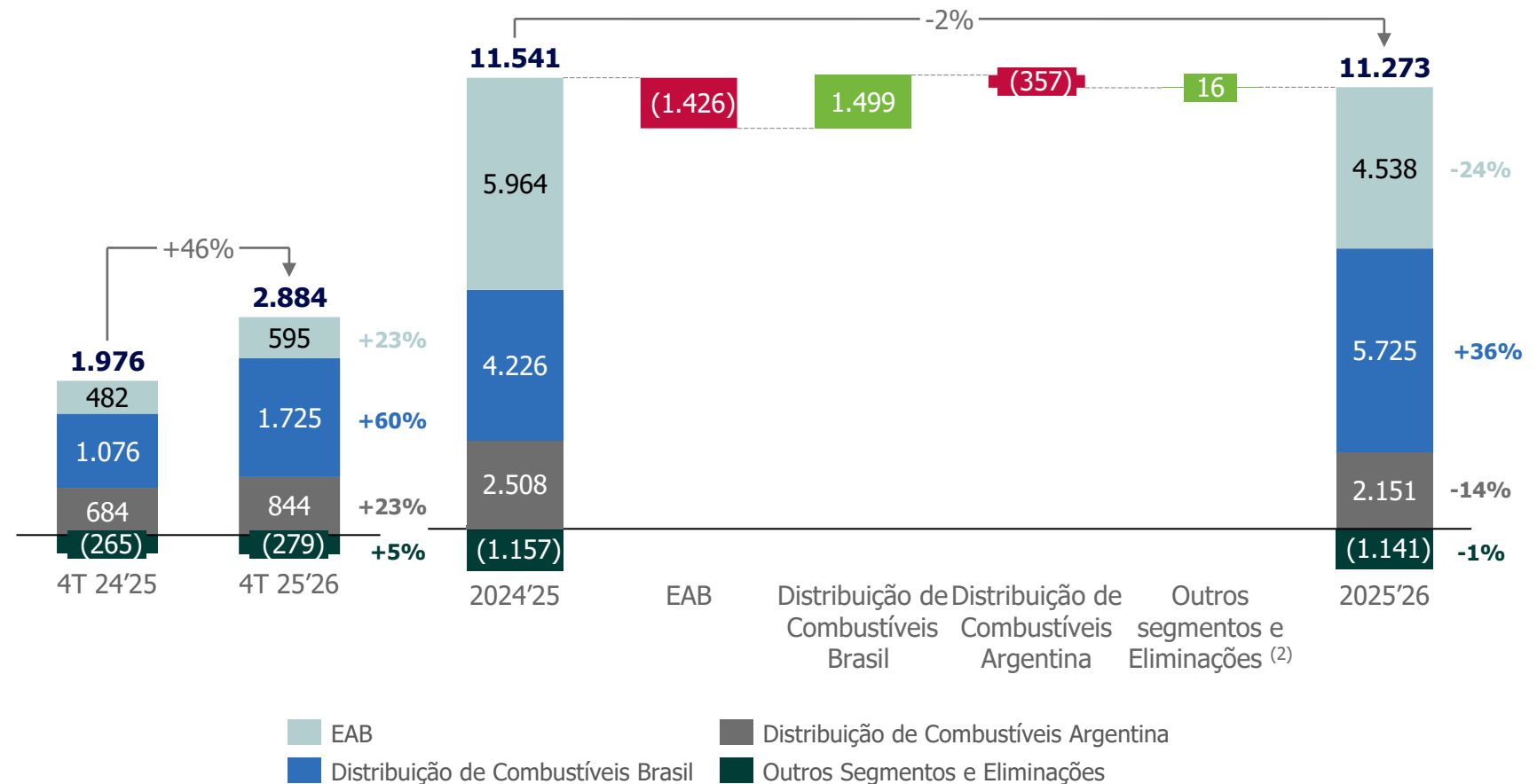
Resultado líquido

R\$ -27,1 bilhões

R\$ 22,5 bilhões de provisão (não caixa)

Evolução em Combustíveis Brasil, compensada por efeitos conjunturais em EAB e Argentina

EBITDA Ajustado
(R\$ MM)



(1) Exclui itens não recorrentes relacionados ao processo de recuperação extrajudicial e às iniciativas de otimização de estruturas corporativas e operacionais;
 (2) Descrição de "Outros segmentos e eliminações" destacada na página 14 do Release de Resultados.

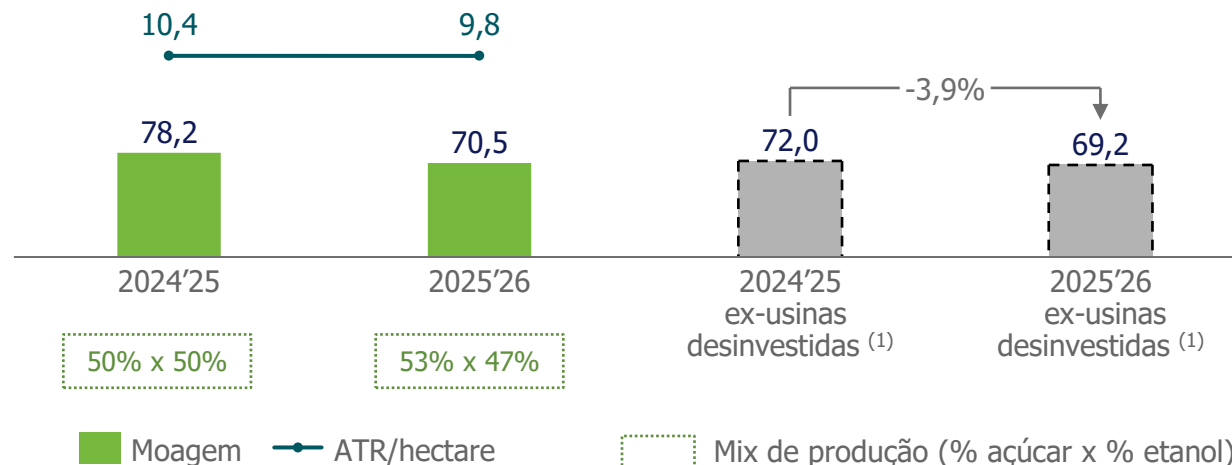
EAB | ETANOL, AÇÚCAR E BIOENERGIA

Destques

- ▶ **Moagem e produtividade agrícola** – impactadas pelos eventos climáticos adversos e pela venda de 2 milhões de toneladas de cana, em linha com a otimização do portfólio de ativos
- ▶ **Açúcar** – volume em linha com a menor produção e preço refletindo as fixações contratadas (*hedges*)
- ▶ **Etanol** – volume em linha com menor produção e mix, com preços beneficiados pela maior demanda no mercado doméstico (E30)

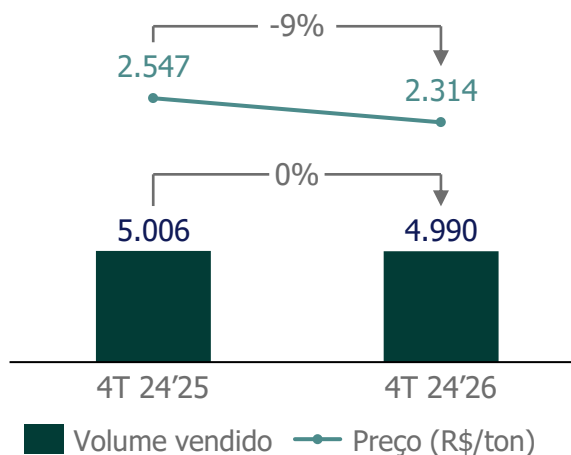
Moagem e ATR/Hectare

'000 toneladas



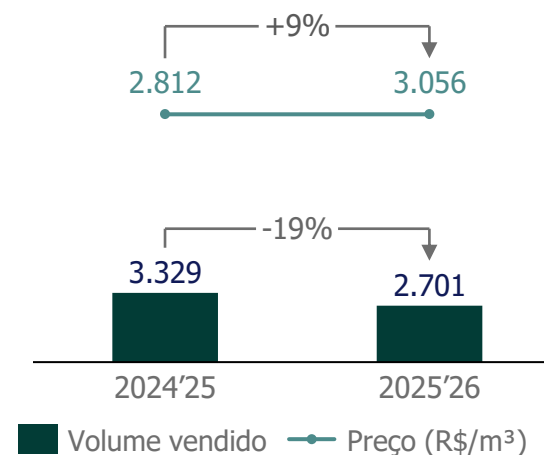
Açúcar

'000 toneladas



Etanol

'000 m³



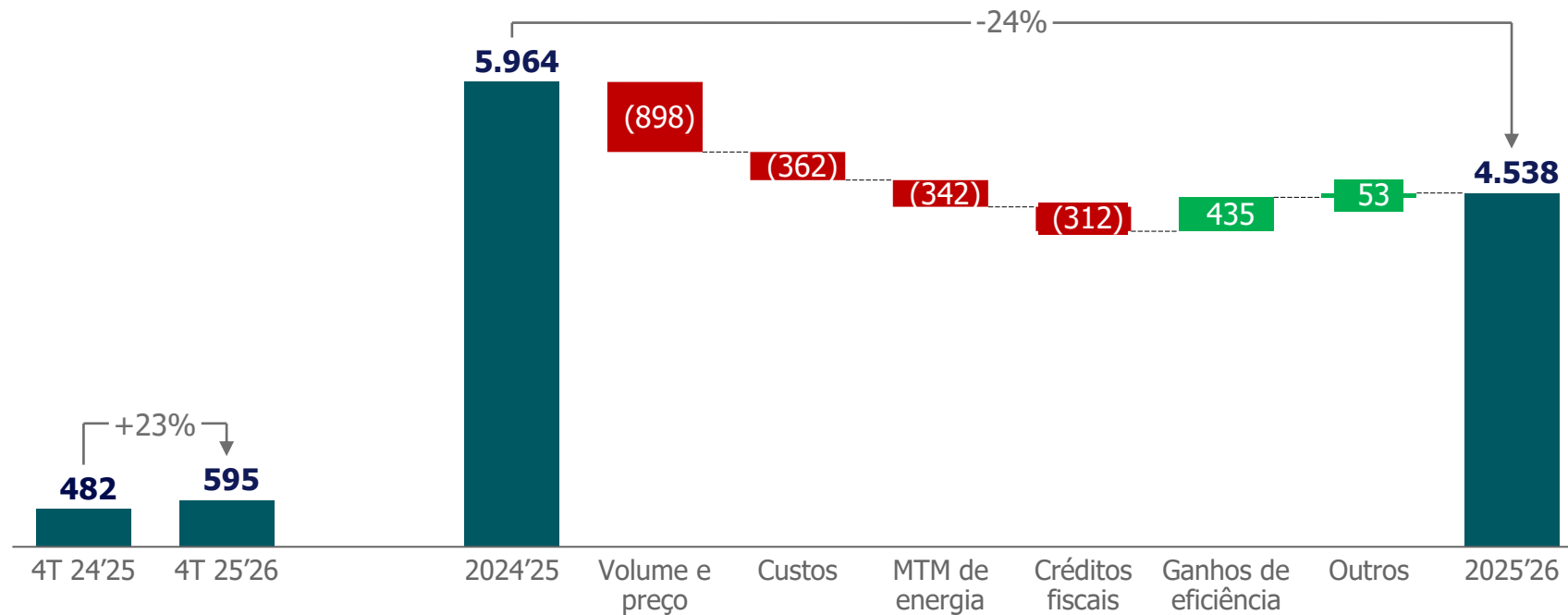
(1) Com o objetivo de assegurar comparabilidade entre os períodos os dados apresentados referentes aos 2024'25 não consideram os volumes processados pelas usinas MB e Santa Elisa, que foram hibernadas em novembro de 2024 e julho de 2025, respectivamente, em linha com o processo de otimização e simplificação de portfólio da Companhia.



EAB | ETANOL, AÇÚCAR E BIOENERGIA

EBITDA Ajustado

R\$ MM



Redução dos volumes comercializados e **menores preços** praticados no ano



Pressão nos custos unitários devido à menor produtividade e menor diluição de custos fixos



Ganhos de eficiência com a simplificação de estrutura e novas iniciativas operacionais



DISTRIBUIÇÃO DE COMBUSTÍVEIS | BRASIL

Destaques

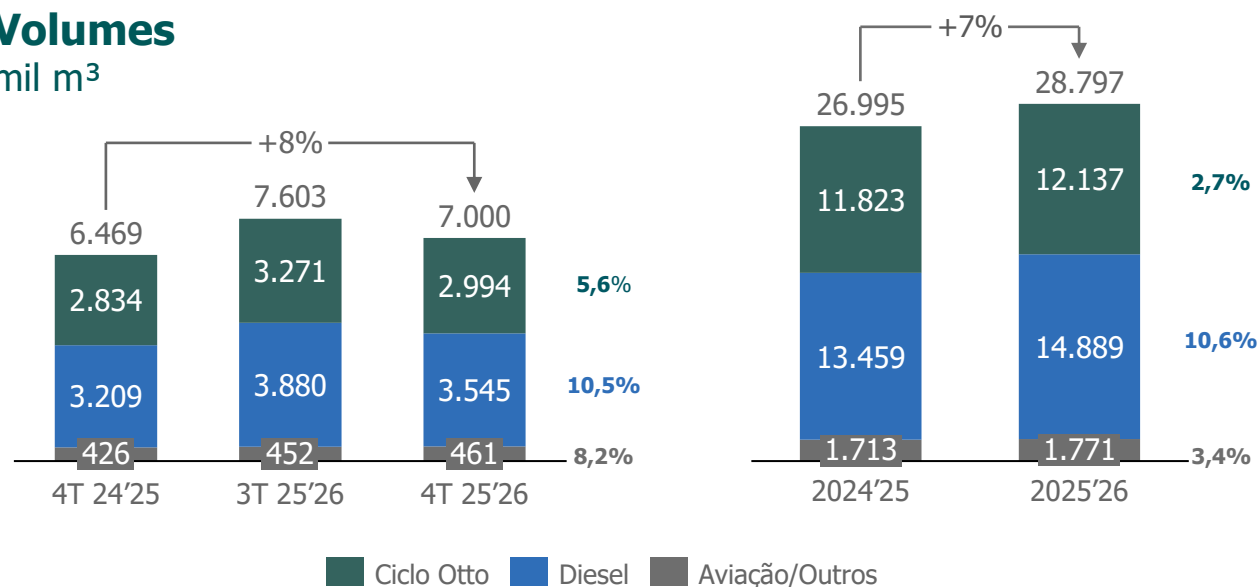
- ▶ **Operacional** – expansão dos volumes vendidos com implementação da Oferta de Valor Shell
- ▶ **Ganhos de eficiência** – otimização da estrutura e disciplina na gestão comercial e logística, com diluição dos custos fixos
- ▶ **EBITDA Ajustado** – impulsionado por maiores volumes vendidos, ganhos de eficiência logística e comerciais nos negócios de combustíveis e lubrificantes



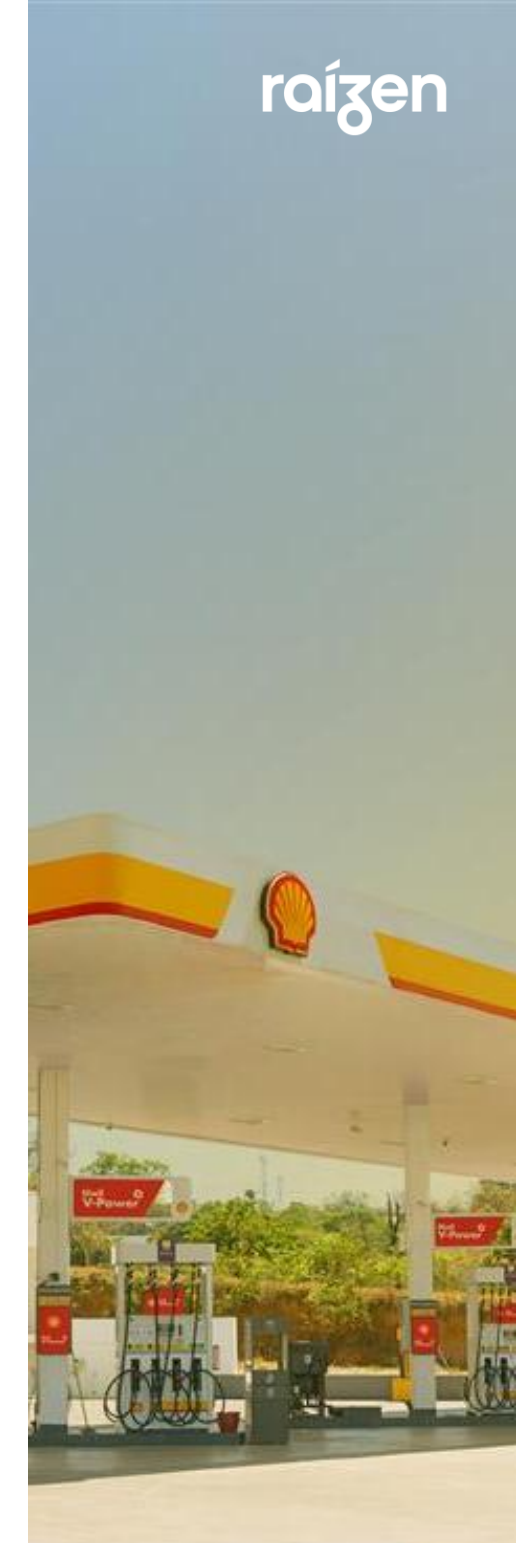
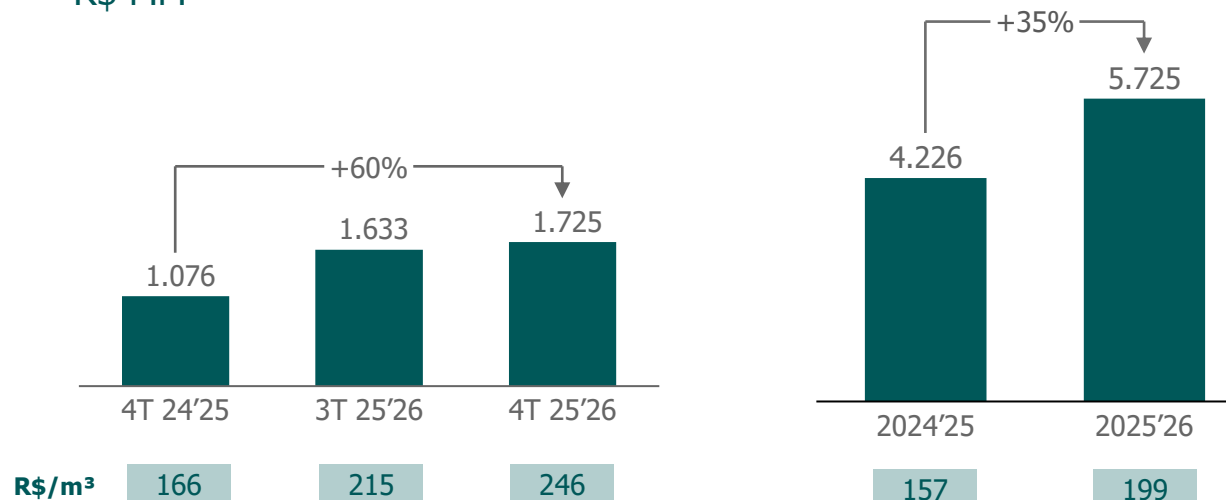
Em parceria com



Volumes mil m³



EBITDA Ajustado R\$ MM



DISTRIBUIÇÃO DE COMBUSTÍVEIS | ARGENTINA

Destaques

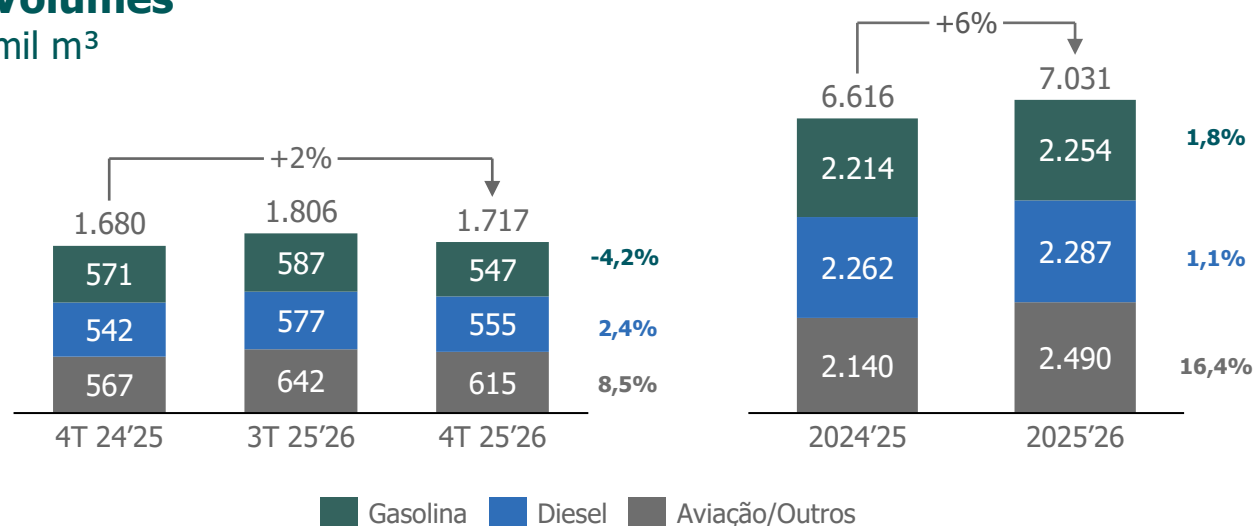
- ▶ **Operacional** – conclusão do projeto de modernização e expansão dos níveis de processamento da refinaria e dos volumes vendidos
- ▶ **Ganhos de eficiência** – otimização da estrutura administrativa e operacional, absorvendo o aumento das despesas variáveis associado ao crescimento dos volumes e à inflação
- ▶ **EBITDA Ajustado** – desvalorização cambial e defasagem no repasse de preços, com recuperação gradual da rentabilidade suportada pelo crescimento dos volumes e ganhos de eficiência operacional



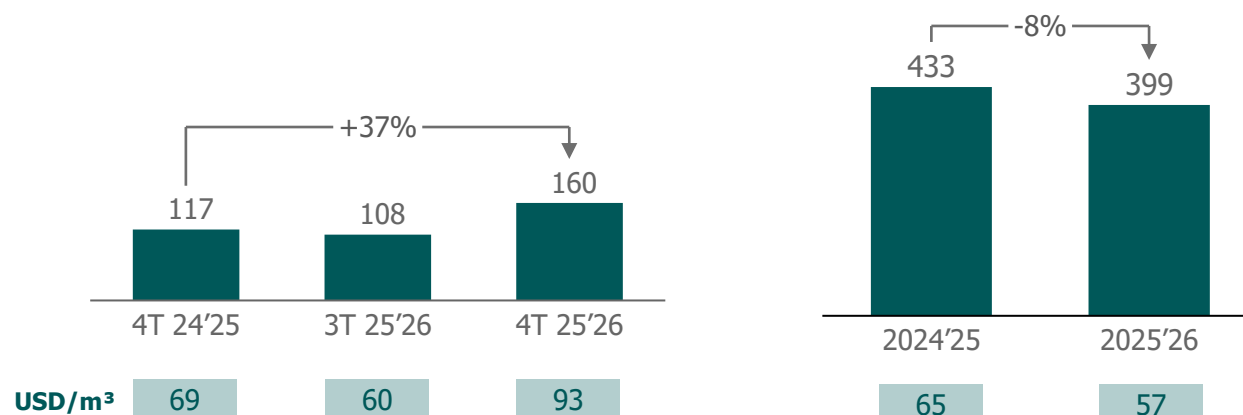
Shell
V-Power



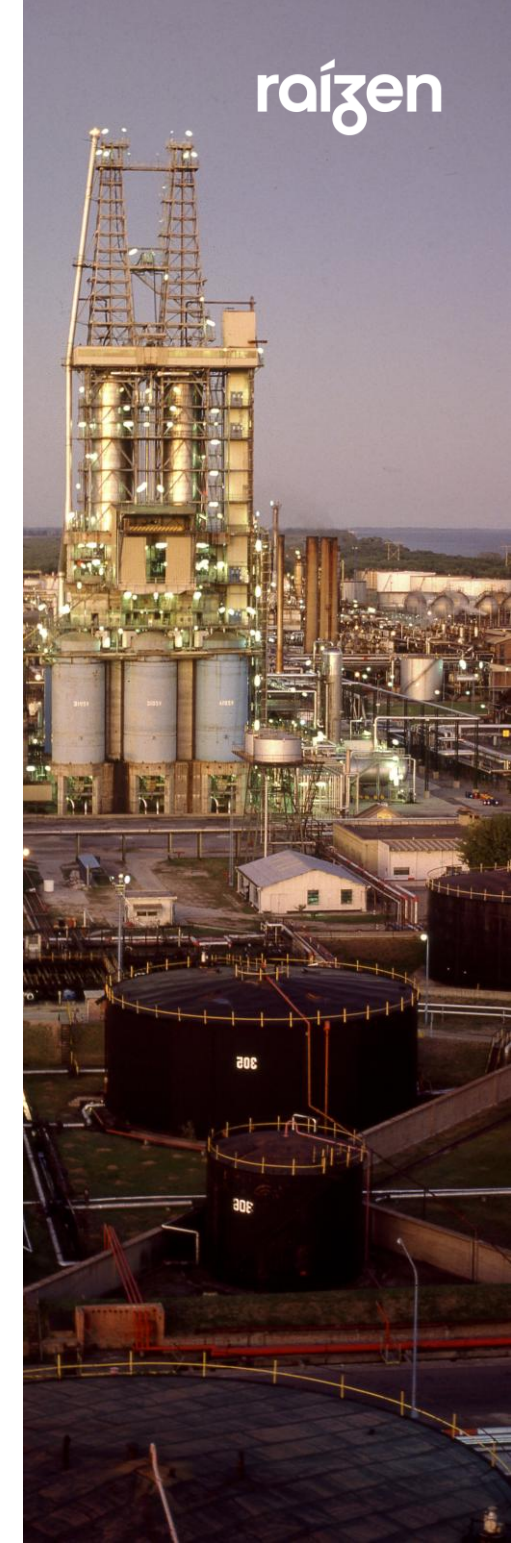
Volumes mil m³



EBITDA Ajustado (1) USD MM



(1) Desconsidera o EBITDA Ajustado do Paraguai de USD 16,7 milhões em 2024'25.

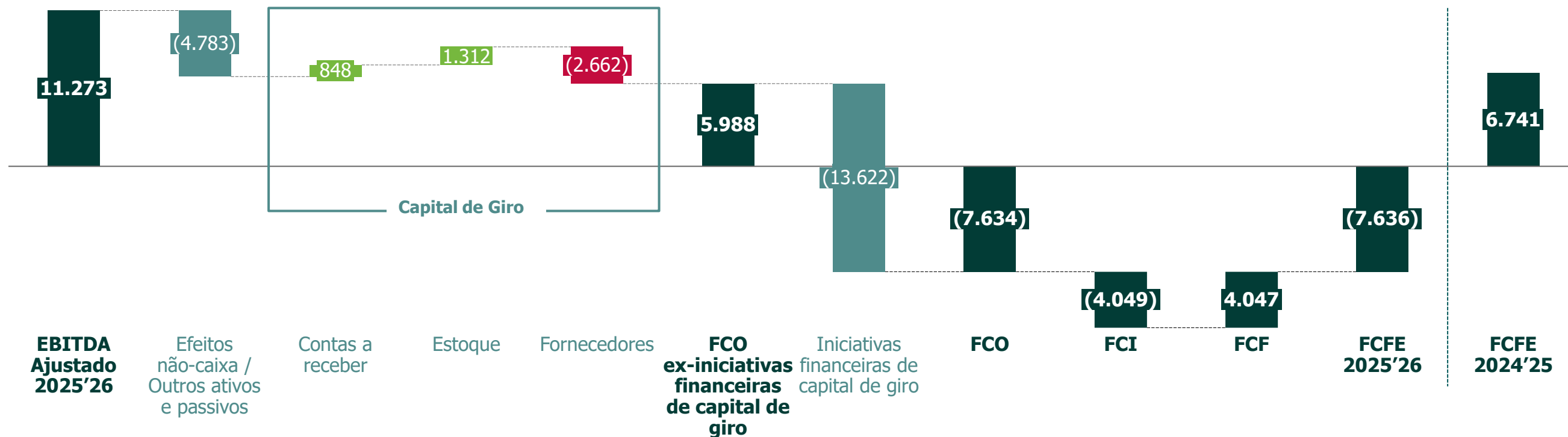




RESULTADO FINANCEIRO

Consolidado

FLUXO DE CAIXA LIVRE | FCFE



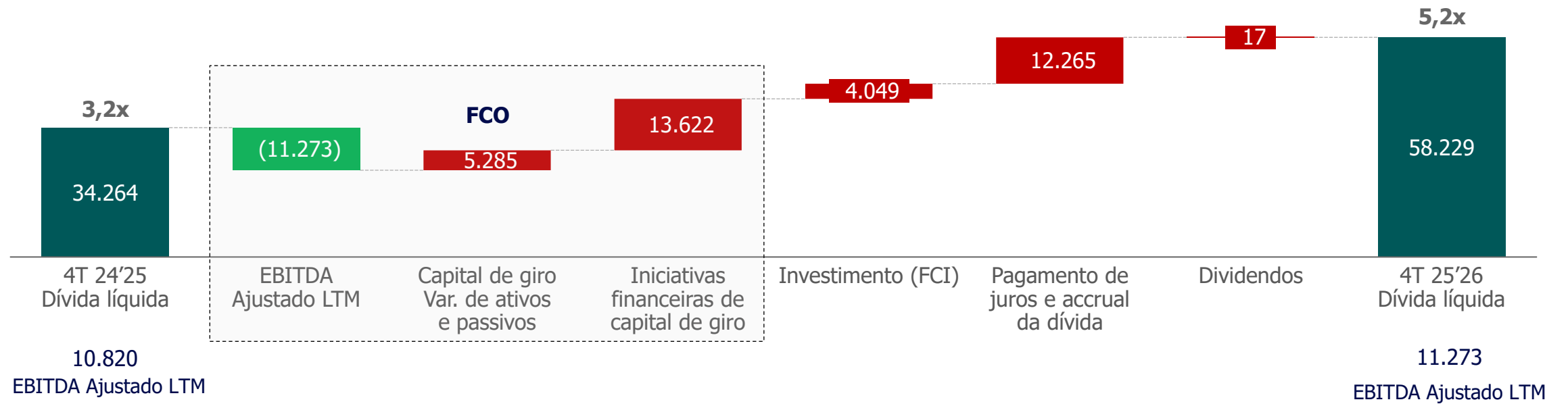
● **FCO:** (i) melhoria da dinâmica de estoques e contas a receber, (ii) substituição das operações de Convênios e adiantamento de clientes por dívida; (iii) impacto em fornecedores decorrente do atual contexto de restrição de crédito

● **FCI:** redução do nível de investimentos e recebimento dos recursos pela venda de ativos

● **FCF:** maiores níveis de captação líquida e aumento do CDI

DÍVIDA LÍQUIDA | ALAVANCAGEM

(R\$ MM)



● Substituição de iniciativas financeiras de capital de giro por dívidas

● Pagamento e apropriação de juros (*accrua*) sobre as dívidas

● Investimentos líquido dos recursos provenientes dos desinvestimentos.

Q&A

**NELSON
GOMES**

CEO

**LORIVAL
LUZ**

CFO | CRO | DRI

**PHILLIPE
CASALE**

DIRETOR DE RI