

Índice

Dados da Empresa

Composição do Capital	1
-----------------------	---

DFs Individuais

Balanço Patrimonial Ativo	2
Balanço Patrimonial Passivo	4
Demonstração do Resultado	6
Demonstração do Resultado Abrangente	7
Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)	8

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/04/2024 à 31/12/2024	10
DMPL - 01/04/2023 à 31/12/2023	11
Demonstração de Valor Adicionado	12

DFs Consolidadas

Balanço Patrimonial Ativo	13
Balanço Patrimonial Passivo	15
Demonstração do Resultado	17
Demonstração do Resultado Abrangente	19
Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)	20

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/04/2024 à 31/12/2024	22
DMPL - 01/04/2023 à 31/12/2023	23
Demonstração de Valor Adicionado	24

Comentário do Desempenho	26
--------------------------	----

Notas Explicativas	44
--------------------	----

Comentário Sobre o Comportamento das Projeções Empresariais	146
---	-----

Pareceres e Declarações

Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva	147
Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras	148
Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente	149

Dados da Empresa / Composição do Capital

Número de Ações (Unidades)	Trimestre Atual 31/12/2024
Do Capital Integralizado	
Ordinárias	8.993.572.584
Preferenciais	1.358.936.900
Total	10.352.509.484
Em Tesouraria	
Ordinárias	0
Preferenciais	18.263.674
Total	18.263.674

#Error
#Error

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Ativo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 31/12/2024	Exercício Anterior 31/03/2024
1	Ativo Total	55.774.017	53.473.556
1.01	Ativo Circulante	12.666.877	10.949.409
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	717.959	414.046
1.01.01.01	Recursos em instituições financeiras, em caixa e outros	365.377	372.292
1.01.01.02	Aplicações Financeiras	352.582	41.754
1.01.03	Contas a Receber	2.526.413	2.882.909
1.01.04	Estoques	3.348.920	2.690.945
1.01.06	Tributos a Recuperar	3.357.656	2.571.386
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	3.357.656	2.571.386
1.01.06.01.01	Tributos a Recuperar	3.242.779	2.471.543
1.01.06.01.02	Imposto sobre a renda e contribuição social a recuperar	114.877	99.843
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	2.715.929	2.390.123
1.01.08.03	Outros	2.715.929	2.390.123
1.01.08.03.01	Caixa Restrito	157.368	70.479
1.01.08.03.02	Instrumentos financeiros derivativos	750.550	339.510
1.01.08.03.03	Ativos de contratos com clientes	523.766	497.918
1.01.08.03.04	Partes relacionadas	937.066	1.098.805
1.01.08.03.05	Dividendos a receber	235.152	109.512
1.01.08.03.06	Adiantamentos a fornecedores	31.163	15.629
1.01.08.03.08	Outros créditos	80.864	258.270
1.02	Ativo Não Circulante	43.107.140	42.524.147
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	9.958.937	9.174.065
1.02.01.04	Contas a Receber	189.480	286.225
1.02.01.07	Tributos Diferidos	832.340	536.449
1.02.01.07.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	832.340	536.449
1.02.01.09	Créditos com Partes Relacionadas	483.111	885.827
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	8.454.006	7.465.564
1.02.01.10.03	Tributos a recuperar	5.142.757	4.840.139
1.02.01.10.04	Instrumentos financeiros derivativos	760.025	143.233
1.02.01.10.05	Depósitos judiciais	56.179	69.510
1.02.01.10.06	Ativos de contratos com clientes	1.761.057	1.853.399
1.02.01.10.07	Imposto sobre a renda e contribuição social a recuperar	381.381	556.067
1.02.01.10.08	Títulos e valores mobiliários	347.062	0
1.02.01.10.09	Outros créditos	5.545	3.216
1.02.02	Investimentos	28.642.632	28.763.488
1.02.02.01	Participações Societárias	28.642.632	28.763.488
1.02.02.01.01	Participações em Coligadas	51.038	56.036
1.02.02.01.02	Participações em Controladas	27.601.653	28.207.158
1.02.02.01.03	Participações em Controladas em Conjunto	989.941	500.294
1.02.03	Imobilizado	1.870.629	1.894.318
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	1.448.528	1.284.915
1.02.03.02	Direito de Uso em Arrendamento	132.715	191.089
1.02.03.03	Imobilizado em Andamento	289.386	418.314
1.02.04	Intangível	2.634.942	2.692.276
1.02.04.01	Intangíveis	2.634.942	2.692.276

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Ativo

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 31/12/2024	Exercício Anterior 31/03/2024
1.02.04.01.02	Intangível	2.195.357	2.252.691
1.02.04.01.03	Ágio	439.585	439.585

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Passivo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 31/12/2024	Exercício Anterior 31/03/2024
2	Passivo Total	55.774.017	53.473.556
2.01	Passivo Circulante	17.940.772	17.902.669
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	80.098	209.325
2.01.02	Fornecedores	7.135.556	12.839.917
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	7.132.140	12.838.878
2.01.02.01.01	Fornecedores	1.775.694	3.392.791
2.01.02.01.02	Fornecedores - Convênios	5.356.446	9.446.087
2.01.02.02	Fornecedores Estrangeiros	3.416	1.039
2.01.02.02.01	Fornecedores	3.416	1.039
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	1.568.083	1.560.790
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	1.489.557	1.460.113
2.01.04.03	Financiamento por Arrendamento	78.526	100.677
2.01.05	Outras Obrigações	9.157.035	3.292.637
2.01.05.01	Passivos com Partes Relacionadas	7.676.146	1.709.230
2.01.05.02	Outros	1.480.889	1.583.407
2.01.05.02.01	Dividendos e JCP a Pagar	103.511	103.511
2.01.05.02.04	Instrumentos financeiros derivativos	374.972	111.844
2.01.05.02.07	Adiantamentos de clientes	39.920	224.692
2.01.05.02.08	Tributos a pagar	176.270	168.141
2.01.05.02.09	Outras obrigações	786.216	975.219
2.02	Passivo Não Circulante	17.980.693	14.191.482
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	5.282.074	2.828.264
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	5.230.736	2.751.418
2.02.01.03	Financiamento por Arrendamento	51.338	76.846
2.02.02	Outras Obrigações	12.298.930	10.524.213
2.02.02.01	Passivos com Partes Relacionadas	11.664.227	9.607.517
2.02.02.02	Outros	634.703	916.696
2.02.02.02.03	Instrumentos financeiros derivativos	83.680	417.177
2.02.02.02.06	Outras obrigações	551.023	499.519
2.02.04	Provisões	399.689	839.005
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	399.689	839.005
2.02.04.01.01	Provisões Fiscais	261.084	458.988
2.02.04.01.02	Provisões Previdenciárias e Trabalhistas	29.524	28.148
2.02.04.01.04	Provisões Cíveis	85.999	327.705
2.02.04.01.05	Provisões Ambientais	23.082	24.164
2.03	Patrimônio Líquido	19.852.552	21.379.405
2.03.01	Capital Social Realizado	6.859.670	6.859.670
2.03.02	Reservas de Capital	10.264.863	10.214.352
2.03.02.05	Ações em Tesouraria	-102.806	-148.575
2.03.02.07	Reservas de Capital	10.367.669	10.362.927
2.03.04	Reservas de Lucros	1.298.986	1.298.986
2.03.04.01	Reserva Legal	197.097	197.097
2.03.04.05	Reserva de Retenção de Lucros	499.635	499.635
2.03.04.07	Reserva de Incentivos Fiscais	602.254	602.254
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	-1.721.603	0

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Passivo

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 31/12/2024	Exercício Anterior 31/03/2024
2.03.06	Ajustes de Avaliação Patrimonial	3.150.636	3.006.397

DFs Individuais / Demonstração do Resultado

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/10/2024 à 31/12/2024	Acumulado do Atual Exercício 01/04/2024 à 31/12/2024	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/10/2023 à 31/12/2023	Acumulado do Exercício Anterior 01/04/2023 à 31/12/2023
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	33.475.791	100.327.402	33.816.820	95.859.705
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-32.290.731	-96.605.896	-32.364.232	-92.188.495
3.03	Resultado Bruto	1.185.060	3.721.506	1.452.588	3.671.210
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-3.179.949	-3.834.176	-593.802	-983.339
3.04.01	Despesas com Vendas	-539.219	-1.524.519	-609.157	-1.502.819
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-117.804	-398.704	-34.145	-370.707
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	0	0	0	759.576
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-66.429	-273.788	-178.727	-423.018
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	-2.456.497	-1.637.165	228.227	553.629
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	-1.994.889	-112.670	858.786	2.687.871
3.06	Resultado Financeiro	-643.905	-1.667.762	-490.734	-1.585.297
3.06.01	Receitas Financeiras	1.013.502	2.474.224	228.941	828.956
3.06.01.01	Receitas financeiras	50.449	171.647	30.311	96.097
3.06.01.02	Variações cambiais, líquidas	0	238.456	198.630	582.258
3.06.01.03	Efeito líquido dos derivativos	963.053	2.064.121	0	150.601
3.06.02	Despesas Financeiras	-1.657.407	-4.141.986	-719.675	-2.414.253
3.06.02.01	Despesas Financeiras	-145.981	-1.263.681	-562.591	-1.443.594
3.06.02.02	Variações cambiais, líquidas	-1.511.426	-2.752.900	0	-279.829
3.06.02.03	Efeito líquido dos derivativos	0	-125.405	-157.084	-690.830
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	-2.638.794	-1.780.432	368.052	1.102.574
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	48.318	58.829	411.151	295.353
3.08.01	Corrente	0	-254.526	7.247	-197.698
3.08.02	Diferido	48.318	313.355	403.904	493.051
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	-2.590.476	-1.721.603	779.203	1.397.927
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	-2.590.476	-1.721.603	779.203	1.397.927

DFs Individuais / Demonstração do Resultado Abrangente

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/10/2024 à 31/12/2024	Acumulado do Atual Exercício 01/04/2024 à 31/12/2024	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/10/2023 à 31/12/2023	Acumulado do Exercício Anterior 01/04/2023 à 31/12/2023
4.01	Lucro Líquido do Período	-2.590.476	-1.721.603	779.203	1.397.927
4.02	Outros Resultados Abrangentes	708.290	144.239	1.131.728	368.175
4.02.01	Resultado com instrumentos financeiros designados como hedge accounting	-4.630	-21.182	-57.567	-40.422
4.02.02	Tributos diferidos sobre hedge	1.574	7.202	19.573	13.743
4.02.03	Efeito de conversão de moeda estrangeira	766.499	1.189.508	-141.574	-211.904
4.02.04	Equivalência patrimonial sobre outros resultados abrangentes	-55.153	-1.031.289	1.311.296	606.758
4.03	Resultado Abrangente do Período	-1.882.186	-1.577.364	1.910.931	1.766.102

DFs Individuais / Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual	Acumulado do Exercício
		01/04/2024 à 31/12/2024	01/04/2023 à 31/12/2023
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	-4.261.109	1.091.337
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	2.554.386	2.900.992
6.01.01.01	Lucro (prejuízo) antes do imposto sobre a renda e contribuição social	-1.780.432	1.102.574
6.01.01.02	Depreciação e amortização	367.152	399.028
6.01.01.03	Amortização de ativos de contratos com clientes	367.841	400.409
6.01.01.04	Resultado da equivalência patrimonial	1.637.165	-553.629
6.01.01.05	Resultado apurado nas baixas do ativo imobilizado	1.436	-5.564
6.01.01.06	Juros, variações monetárias e cambiais, líquidos	3.795.979	980.734
6.01.01.07	Mudança no valor justo de instrumentos financeiros passivos	-217.345	40.844
6.01.01.08	Resultado com instrumentos financeiros derivativos	-2.088.958	658.683
6.01.01.09	Créditos de PIS e COFINS sobre combustíveis, líquidos	0	-838.211
6.01.01.10	Reconhecimento de créditos fiscais extemporâneos e outros resultados, líquido	410.394	600.289
6.01.01.11	Constituição (reversão) de provisão de perda por desvalorização de ativo imobilizado, líquida	-2.788	-6.873
6.01.01.12	Mudança no valor justo dos estoques – Hedge de valor justo	-31.006	49.334
6.01.01.13	Ganho por alteração em participação acionária	-47.302	0
6.01.01.14	Outros	142.250	73.374
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-6.815.495	-1.809.655
6.01.02.01	Contas a receber de clientes	488.581	-811.899
6.01.02.02	Estoques	-626.806	-563.323
6.01.02.03	Adiantamentos a fornecedores	-15.534	-18.724
6.01.02.04	Caixa restrito	-82.690	-31.519
6.01.02.05	Pagamentos de ativos de contratos com clientes	-271.040	-296.885
6.01.02.06	Instrumentos financeiros derivativos	1.087.476	-340.843
6.01.02.07	Partes relacionadas	3.516	770.997
6.01.02.08	Fornecedores	-1.584.902	-71.209
6.01.02.09	Fornecedores - Convênios	-4.089.641	155.527
6.01.02.10	Adiantamentos de clientes	-189.262	94.760
6.01.02.11	Tributos a recuperar e a pagar	-724.881	-141.879
6.01.02.12	Ordenados e salários a pagar	-129.227	-65.553
6.01.02.13	Outros, líquidos	-681.085	-485.587
6.01.02.14	Pagamento de imposto sobre a renda e contribuição social sobre o lucro líquido	0	-3.518
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-2.218.456	9.896
6.02.01	Adições ao investimento	-1.615.000	-13.100
6.02.02	Pagamentos na aquisição de negócios, líquidos de caixa adquirido	-6.158	-110.656
6.02.03	Aquisição de ativos imobilizado e intangível	-348.871	-364.134
6.02.05	Caixa recebido na alienação de ativo imobilizado	846	24.942
6.02.06	Dividendos recebidos de controladas e coligadas	139.257	492.638
6.02.07	Mútuos concedidos à coligadas, líquidos de recebimentos	-49.353	-19.794
6.02.08	Aplicações em títulos e valores mobiliários, líquidas	-339.177	0
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	6.719.213	-606.096

DFs Individuais / Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/04/2024 à 31/12/2024	Acumulado do Exercício Anterior 01/04/2023 à 31/12/2023
6.03.02	Captações de empréstimos e financiamentos de terceiros, líquidas dos gastos	3.311.134	577.717
6.03.03	Pagamentos de principal de empréstimos e financiamentos de terceiros	-1.557.989	-1.256.607
6.03.04	Pagamentos de juros sobre empréstimos e financiamentos de terceiros	-226.851	-281.741
6.03.05	Pagamentos de principal de passivo de arrendamento de terceiros	-69.140	-41.146
6.03.06	Pagamentos de juros sobre passivo de arrendamento de terceiros	-9.059	-4.965
6.03.07	Pagamentos de principal de passivo de arrendamento de partes relacionadas	-3.426	-6.144
6.03.08	Pagamentos de juros sobre passivo de arrendamento de partes relacionadas	-451	-730
6.03.10	Pagamentos de juros de PPE de partes relacionadas	-282.205	-49.023
6.03.11	Pagamentos de dividendos e JCP	0	-1.135.556
6.03.12	Gestão de recursos financeiros de partes relacionadas, líquidas e outros	6.015.158	1.840.681
6.03.13	Recebimentos (pagamentos) de juros sobre GRF de partes relacionadas, líquidos	-457.958	-248.582
6.04	Variação Cambial s/ Caixa e Equivalentes	64.265	-10.461
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	303.913	484.676
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	414.046	451.943
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	717.959	936.619

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/04/2024 à 31/12/2024

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido
5.01	Saldos Iniciais	6.859.670	10.214.352	1.298.986	0	3.006.397	21.379.405
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	6.859.670	10.214.352	1.298.986	0	3.006.397	21.379.405
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	50.511	0	0	0	50.511
5.04.08	Transação com pagamento baseado em ações	0	54.107	0	0	0	54.107
5.04.09	Efeito reflexo de transação entre sócias em controlada	0	-3.596	0	0	0	-3.596
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	-1.721.603	144.239	-1.577.364
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-1.721.603	0	-1.721.603
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	144.239	144.239
5.05.02.03	Equiv. Patrim. s/Result. Abrang. Controladas e Coligadas	0	0	0	0	-1.031.289	-1.031.289
5.05.02.04	Ajustes de Conversão do Período	0	0	0	0	1.189.508	1.189.508
5.05.02.06	Resultado com instrumentos financeiros designados como hedge accounting	0	0	0	0	-13.980	-13.980
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	6.859.670	10.264.863	1.298.986	-1.721.603	3.150.636	19.852.552

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/04/2023 à 31/12/2023

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido
5.01	Saldos Iniciais	6.859.670	10.103.115	2.751.597	0	2.537.367	22.251.749
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	6.859.670	10.103.115	2.751.597	0	2.537.367	22.251.749
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	100.262	-369.838	-1.332.404	0	-1.601.980
5.04.06	Dividendos	0	0	-369.838	0	0	-369.838
5.04.07	Juros sobre Capital Próprio	0	0	0	-1.332.404	0	-1.332.404
5.04.08	Transação com pagamento baseado em ações	0	106.148	0	0	0	106.148
5.04.10	Efeito reflexo de transação entre sócias em controlada	0	-5.886	0	0	0	-5.886
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	1.397.927	368.175	1.766.102
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	1.397.927	0	1.397.927
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	368.175	368.175
5.05.02.03	Equiv. Patrim. s/Result. Abrang. Controladas e Coligadas	0	0	0	0	606.758	606.758
5.05.02.04	Ajustes de Conversão do Período	0	0	0	0	-211.904	-211.904
5.05.02.06	Resultado com instrumentos financeiros designados como hedge accounting	0	0	0	0	-26.679	-26.679
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	6.859.670	10.203.377	2.381.759	65.523	2.905.542	22.415.871

DFs Individuais / Demonstração de Valor Adicionado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual	Acumulado do Exercício
		01/04/2024 à 31/12/2024	01/04/2023 à 31/12/2023
7.01	Receitas	101.899.579	97.465.572
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	103.619.155	98.641.899
7.01.02	Outras Receitas	-1.717.938	-1.193.875
7.01.02.01	Devoluções e cancelamentos de vendas, descontos comerciais e outros	-1.068.987	-1.039.281
7.01.02.02	Amortização de ativos de contratos com clientes	-367.841	-400.409
7.01.02.03	Mudança no valor justo dos estoques – Hedge de valor justo	31.006	-49.334
7.01.02.05	Ganho por alteração em participação acionária	47.302	0
7.01.02.06	Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	-359.418	295.149
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	-1.638	17.548
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-97.748.653	-93.142.371
7.02.01	Custos Prods., Merchs. e Servs. Vendidos	-96.635.125	-92.139.080
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-1.116.316	-1.010.164
7.02.03	Perda/Recuperação de Valores Ativos	2.788	6.873
7.03	Valor Adicionado Bruto	4.150.926	4.323.201
7.04	Retenções	-367.152	-399.028
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-367.152	-399.028
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	3.783.774	3.924.173
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	870.821	1.417.040
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	-1.637.165	553.629
7.06.02	Receitas Financeiras	171.647	96.097
7.06.03	Outros	2.336.339	767.314
7.06.03.01	Ganho com variações cambiais	238.456	582.258
7.06.03.02	Ganho em operações com derivativos	2.064.121	150.601
7.06.03.03	Outros valores recebidos em transferência	33.762	34.455
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	4.654.595	5.341.213
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	4.654.595	5.341.213
7.08.01	Pessoal	365.796	405.876
7.08.01.01	Remuneração Direta	274.794	320.525
7.08.01.02	Benefícios	70.558	64.378
7.08.01.03	F.G.T.S.	20.444	20.973
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	1.868.416	1.123.157
7.08.02.01	Federais	496.022	102.002
7.08.02.02	Estaduais	1.369.572	1.018.097
7.08.02.03	Municipais	2.822	3.058
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	4.141.986	2.414.253
7.08.03.03	Outras	4.141.986	2.414.253
7.08.03.03.01	Despesas financeiras	1.263.681	1.443.594
7.08.03.03.02	Perda com variações cambiais	2.752.900	279.829
7.08.03.03.03	Perda em operações com derivativos	125.405	690.830
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	-1.721.603	1.397.927
7.08.04.01	Juros sobre o Capital Próprio	0	1.332.404
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	-1.721.603	65.523

DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Ativo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 31/12/2024	Exercício Anterior 31/03/2024
1	Ativo Total	143.846.433	128.183.310
1.01	Ativo Circulante	66.341.421	56.481.123
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	9.962.863	14.819.906
1.01.01.01	Recursos em instituições financeiras, em caixa e outros	5.351.818	7.876.530
1.01.01.02	Aplicações financeiras	4.611.045	6.943.376
1.01.03	Contas a Receber	10.661.679	9.825.557
1.01.04	Estoques	17.433.044	11.680.227
1.01.05	Ativos Biológicos	3.596.878	4.185.031
1.01.06	Tributos a Recuperar	6.083.513	5.150.892
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	6.083.513	5.150.892
1.01.06.01.01	Tributos a Recuperar	5.460.256	4.750.646
1.01.06.01.02	Imposto sobre a renda e contribuição social a recuperar	623.257	400.246
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	18.603.444	10.819.510
1.01.08.03	Outros	18.603.444	10.819.510
1.01.08.03.01	Caixa Restrito	901.856	584.212
1.01.08.03.02	Instrumentos financeiros derivativos	13.147.826	6.785.291
1.01.08.03.03	Ativos de contratos com clientes	642.202	633.437
1.01.08.03.04	Partes relacionadas	1.739.101	1.119.783
1.01.08.03.05	Dividendos a receber	5.307	5.307
1.01.08.03.06	Títulos e valores mobiliários	285.051	188.052
1.01.08.03.07	Adiantamentos a fornecedores	991.046	574.685
1.01.08.03.08	Outros créditos	891.055	928.743
1.02	Ativo Não Circulante	77.505.012	71.702.187
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	23.403.591	20.732.125
1.02.01.04	Contas a Receber	391.733	491.359
1.02.01.07	Tributos Diferidos	4.056.665	3.998.156
1.02.01.07.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	4.056.665	3.998.156
1.02.01.09	Créditos com Partes Relacionadas	787.465	1.240.979
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	18.167.728	15.001.631
1.02.01.10.03	Tributos a recuperar	8.876.171	6.658.708
1.02.01.10.04	Instrumentos financeiros derivativos	3.922.496	2.611.028
1.02.01.10.05	Depósitos judiciais	876.144	844.858
1.02.01.10.06	Ativos de contratos com clientes	2.164.082	2.524.556
1.02.01.10.07	Imposto sobre a renda e contribuição social a recuperar	506.520	688.014
1.02.01.10.08	Títulos e valores mobiliários	1.052.654	911.029
1.02.01.10.09	Adiantamentos a fornecedores	210.143	192.634
1.02.01.10.10	Outros créditos	559.518	570.804
1.02.02	Investimentos	2.012.606	1.317.517
1.02.02.01	Participações Societárias	2.012.606	1.317.517
1.02.02.01.01	Participações em Coligadas	767.401	775.280
1.02.02.01.04	Participações em Controladas em Conjunto	1.245.205	542.237
1.02.03	Imobilizado	45.814.851	43.127.494
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	24.271.771	22.385.454
1.02.03.02	Direito de Uso em Arrendamento	9.549.136	10.266.842
1.02.03.03	Imobilizado em Andamento	11.993.944	10.475.198

DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Ativo

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 31/12/2024	Exercício Anterior 31/03/2024
1.02.04	Intangível	6.273.964	6.525.051
1.02.04.01	Intangíveis	6.273.964	6.525.051
1.02.04.01.02	Intangível	3.086.585	3.095.986
1.02.04.01.03	Ágio	3.187.379	3.429.065

DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Passivo

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 31/12/2024	Exercício Anterior 31/03/2024
2	Passivo Total	143.846.433	128.183.310
2.01	Passivo Circulante	58.264.973	51.460.167
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	1.096.335	1.364.170
2.01.02	Fornecedores	20.042.645	24.026.267
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	10.383.201	18.187.606
2.01.02.01.01	Fornecedores	4.161.488	7.485.852
2.01.02.01.02	Fornecedores - Convênios	6.221.713	10.701.754
2.01.02.02	Fornecedores Estrangeiros	9.659.444	5.838.661
2.01.02.02.01	Fornecedores	7.931.095	5.304.447
2.01.02.02.02	Fornecedores - Convênios	1.728.349	534.214
2.01.03	Obrigações Fiscais	245.149	70.235
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	245.149	70.235
2.01.03.01.01	Imposto de Renda e Contribuição Social a Pagar	245.149	70.235
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	15.044.343	9.538.597
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	11.422.728	6.204.463
2.01.04.03	Financiamento por Arrendamento	3.621.615	3.334.134
2.01.05	Outras Obrigações	21.836.501	16.460.898
2.01.05.01	Passivos com Partes Relacionadas	1.870.719	2.372.978
2.01.05.02	Outros	19.965.782	14.087.920
2.01.05.02.01	Dividendos e JCP a Pagar	103.738	129.904
2.01.05.02.04	Instrumentos financeiros derivativos	12.754.583	5.006.683
2.01.05.02.05	Adiantamentos de clientes	3.215.435	5.576.461
2.01.05.02.06	Tributos a pagar	626.420	769.601
2.01.05.02.07	Outras obrigações	3.265.606	2.605.271
2.02	Passivo Não Circulante	65.151.812	54.597.579
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	49.725.353	37.626.160
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	41.358.870	29.395.358
2.02.01.03	Financiamento por Arrendamento	8.366.483	8.230.802
2.02.02	Outras Obrigações	12.645.235	13.256.426
2.02.02.01	Passivos com Partes Relacionadas	4.031.526	3.663.617
2.02.02.02	Outros	8.613.709	9.592.809
2.02.02.02.03	Instrumentos financeiros derivativos	1.709.946	1.916.542
2.02.02.02.04	Tributos a pagar	218.605	212.293
2.02.02.02.05	Adiantamento de clientes	4.313.303	6.195.549
2.02.02.02.06	Outras obrigações	2.371.855	1.268.425
2.02.03	Tributos Diferidos	1.275.586	1.796.158
2.02.03.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	1.275.586	1.796.158
2.02.04	Provisões	1.505.638	1.918.835
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	1.505.638	1.918.835
2.02.04.01.01	Provisões Fiscais	437.043	633.314
2.02.04.01.02	Provisões Previdenciárias e Trabalhistas	656.354	655.405
2.02.04.01.04	Provisões Cíveis	330.809	557.061
2.02.04.01.05	Provisões Ambientais	81.432	73.055
2.03	Patrimônio Líquido Consolidado	20.429.648	22.125.564
2.03.01	Capital Social Realizado	6.859.670	6.859.670

DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Passivo

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 31/12/2024	Exercício Anterior 31/03/2024
2.03.02	Reservas de Capital	10.264.863	10.214.352
2.03.02.05	Ações em Tesouraria	-102.806	-148.575
2.03.02.07	Reservas de Capital	10.367.669	10.362.927
2.03.04	Reservas de Lucros	1.298.986	1.298.986
2.03.04.01	Reserva Legal	197.097	197.097
2.03.04.05	Reserva de Retenção de Lucros	499.635	499.635
2.03.04.07	Reserva de Incentivos Fiscais	602.254	602.254
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	-1.721.603	0
2.03.06	Ajustes de Avaliação Patrimonial	3.150.636	3.006.397
2.03.09	Participação dos Acionistas Não Controladores	577.096	746.159

DFs Consolidadas / Demonstração do Resultado

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/10/2024 à 31/12/2024	Acumulado do Atual Exercício 01/04/2024 à 31/12/2024	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/10/2023 à 31/12/2023	Acumulado do Exercício Anterior 01/04/2023 à 31/12/2023
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	66.872.368	197.541.732	58.491.707	166.769.614
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-63.962.011	-187.610.027	-53.956.839	-154.837.233
3.03	Resultado Bruto	2.910.357	9.931.705	4.534.868	11.932.381
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-2.733.293	-5.186.659	-1.976.175	-5.160.527
3.04.01	Despesas com Vendas	-1.751.166	-5.053.011	-1.524.297	-4.502.774
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-689.188	-2.069.500	-525.877	-1.952.468
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	0	2.358.577	118.337	1.735.401
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-253.447	-253.447	0	-254.603
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	-39.492	-169.278	-44.338	-186.083
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	177.064	4.745.046	2.558.693	6.771.854
3.06	Resultado Financeiro	-2.390.591	-5.558.176	-1.517.628	-4.599.406
3.06.01	Receitas Financeiras	1.209.441	3.389.050	736.505	1.902.338
3.06.01.01	Receitas Financeiras	238.956	758.520	203.201	614.696
3.06.01.02	Variações cambiais, líquidas	0	458.524	533.304	1.287.642
3.06.01.03	Efeito líquido dos derivativos	970.485	2.172.006	0	0
3.06.02	Despesas Financeiras	-3.600.032	-8.947.226	-2.254.133	-6.501.744
3.06.02.01	Despesas Financeiras	-553.478	-3.496.876	-2.043.708	-4.883.862
3.06.02.02	Variações cambiais, líquidas	-3.046.554	-4.895.498	0	-410.329
3.06.02.03	Efeito líquido dos derivativos	0	-554.852	-210.425	-1.207.553
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	-2.213.527	-813.130	1.041.065	2.172.448
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	-357.064	-849.863	-247.822	-679.698
3.08.01	Corrente	-87.869	-1.370.771	-274.596	-954.076
3.08.02	Diferido	-269.195	520.908	26.774	274.378
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	-2.570.591	-1.662.993	793.243	1.492.750
3.11	Lucro/Prejuízo Consolidado do Período	-2.570.591	-1.662.993	793.243	1.492.750
3.11.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	-2.590.476	-1.721.603	779.203	1.397.927
3.11.02	Atribuído a Sócios Não Controladores	19.885	58.610	14.040	94.823

DFs Consolidadas / Demonstração do Resultado

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/10/2024 à 31/12/2024	Acumulado do Atual Exercício 01/04/2024 à 31/12/2024	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/10/2023 à 31/12/2023	Acumulado do Exercício Anterior 01/04/2023 à 31/12/2023
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)				
3.99.01	Lucro Básico por Ação				
3.99.01.01	ON	0,25067	0,16664	0,07546	0,13541
3.99.01.02	PN	0,25067	0,16664	0,07546	0,13541
3.99.02	Lucro Diluído por Ação				
3.99.02.01	ON	0,25067	0,16664	0,07531	0,13521
3.99.02.02	PN	0,25067	0,16664	0,07531	0,13521

DFs Consolidadas / Demonstração do Resultado Abrangente

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/10/2024 à 31/12/2024	Acumulado do Atual Exercício 01/04/2024 à 31/12/2024	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/10/2023 à 31/12/2023	Acumulado do Exercício Anterior 01/04/2023 à 31/12/2023
4.01	Lucro Líquido Consolidado do Período	-2.570.591	-1.662.993	793.243	1.492.750
4.02	Outros Resultados Abrangentes	741.445	185.490	1.125.827	355.577
4.02.01	Resultado com instrumentos financeiros designados como hedge accounting	519.856	-751.340	1.974.883	989.342
4.02.02	Tributos diferidos sobre hedge e outros	-176.751	255.456	-683.249	-337.870
4.02.03	Efeito de conversão de moeda estrangeira	387.995	671.029	-188.395	-288.203
4.02.04	Ganho (Perda) atuarial, líquida	2.536	2.536	-18.822	-18.822
4.02.05	Tributos diferidos sobre (ganho) perda atuarial, líquido	-774	-774	6.736	6.736
4.02.06	Desreconhecimento por perda de controle acionário	8.583	8.583	0	0
4.02.07	Outros	0	0	34.674	4.394
4.03	Resultado Abrangente Consolidado do Período	-1.829.146	-1.477.503	1.919.070	1.848.327
4.03.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	-1.882.186	-1.577.364	1.910.931	1.766.102
4.03.02	Atribuído a Sócios Não Controladores	53.040	99.861	8.139	82.225

DFs Consolidadas / Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/04/2024 à 31/12/2024	Acumulado do Exercício Anterior 01/04/2023 à 31/12/2023
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	-4.400.355	2.401.488
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	11.175.351	12.523.704
6.01.01.01	Lucro (prejuízo) antes do imposto sobre a renda e contribuição social	-813.130	2.172.448
6.01.01.02	Depreciação e amortização	7.143.050	6.440.319
6.01.01.03	Amortização de ativos de contratos com clientes	478.334	501.846
6.01.01.04	Resultado da equivalência patrimonial	169.278	186.083
6.01.01.05	Resultado apurado nas baixas do ativo imobilizado	-28.203	-59.412
6.01.01.06	Juros, variações monetárias e cambiais, líquidos	7.468.081	2.447.002
6.01.01.07	Mudança no valor justo de instrumentos financeiros passivos	-1.608.650	483.363
6.01.01.08	Resultado com instrumentos financeiros derivativos	-413.824	1.134.680
6.01.01.09	Mudança no valor justo dos estoques – Hedge de valor justo	-31.006	49.334
6.01.01.10	Ganho por compra vantajosa	-236.501	-162.593
6.01.01.11	Resultado decorrente de mudança no valor justo dos ativos biológicos, líquido de realização	342.182	18.395
6.01.01.12	Créditos de PIS e COFINS sobre combustíveis, líquidos	-1.819.019	-1.465.726
6.01.01.13	Reconhecimento de créditos fiscais extemporâneos e outros resultados, líquido	192.212	647.312
6.01.01.14	Constituição de provisão de perda por desvalorização de ativo financeiro	18.544	0
6.01.01.15	Constituição de provisão de perda por desvalorização de investimentos	54.274	0
6.01.01.16	Constituição (reversão) de provisão de perda por desvalorização de ativo imobilizado, líquida	94.309	-16.087
6.01.01.17	Ganho por alteração em participação acionária	-47.302	0
6.01.01.18	Constituição de provisão de perda por desvalorização de ativo intangível	87.228	0
6.01.01.19	Outros	125.494	146.740
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-15.575.706	-10.122.216
6.01.02.01	Contas a receber de clientes	-120.056	-4.756.306
6.01.02.02	Estoques	-3.297.399	-5.101.291
6.01.02.03	Adiantamentos a fornecedores	49.036	260.484
6.01.02.04	Caixa restrito	-138.977	1.265.791
6.01.02.05	Pagamentos de ativos de contratos com clientes	-400.355	-407.787
6.01.02.06	Instrumentos financeiros derivativos	143.132	-2.482.002
6.01.02.07	Partes relacionadas	1.431.027	-704.229
6.01.02.08	Fornecedores	-2.033.980	941.243
6.01.02.09	Fornecedores - Convênios	-3.505.557	-2.002.294
6.01.02.10	Adiantamentos de clientes	-5.382.757	3.479.759
6.01.02.11	Tributos a recuperar e a pagar	-1.311.430	387.825
6.01.02.12	Ordenados e salários a pagar	-302.858	-302.124
6.01.02.13	Outros, líquidos	-365.924	-512.685
6.01.02.14	Pagamento de imposto sobre a renda e contribuição social sobre o lucro líquido	-339.608	-188.600
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-7.747.760	-7.266.810
6.02.01	Aplicações em títulos e valores mobiliários, líquidas	-411.063	-156.816
6.02.02	Adições ao investimento	-212.083	-55.495

DFs Consolidadas / Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/04/2024 à 31/12/2024	Acumulado do Exercício Anterior 01/04/2023 à 31/12/2023
6.02.03	Caixa obtido em aquisição de controle em investida	25.607	0
6.02.04	Pagamentos na aquisição de negócios, líquidos de caixa adquirido	-255.689	-110.656
6.02.05	Adições aos ativos biológicos	-1.637.268	-1.586.196
6.02.06	Aquisição de ativos imobilizado e intangível	-5.483.325	-5.529.259
6.02.07	Caixa recebido na alienação de participação societária	38.311	36.924
6.02.08	Caixa recebido na alienação de ativo imobilizado	277.850	160.264
6.02.09	Dividendos recebidos de controladas e coligadas	7.602	5.218
6.02.10	Mútuos concedidos à coligadas, líquidos de recebimentos	-2.339	-30.794
6.02.11	Redução de caixa por perda de controle acionário	-95.363	0
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	6.759.578	4.175.951
6.03.01	Captações de empréstimos e financiamentos de terceiros, líquidas de gastos	19.342.376	19.049.299
6.03.02	Pagamentos de principal de empréstimos e financiamentos de terceiros	-7.560.324	-8.843.398
6.03.03	Pagamentos de juros sobre empréstimos e financiamentos de terceiros	-1.854.514	-2.129.323
6.03.04	Pagamentos de principal de passivo de arrendamento de terceiros	-2.549.224	-2.202.367
6.03.05	Pagamentos de juros sobre passivo de arrendamento de terceiros	-334.052	-264.825
6.03.06	Pagamentos de principal de passivo de arrendamento de partes relacionadas	-192.496	-201.121
6.03.07	Pagamentos de juros sobre passivo de arrendamento de partes relacionadas	-25.261	-24.255
6.03.08	Integralização de capital por acionistas não controladores	2.405	0
6.03.09	Pagamentos de dividendos e JCP	-69.238	-1.159.174
6.03.10	Gestão de recursos financeiros de partes relacionadas, líquidas e outros	-94	-50.000
6.03.11	Recebimentos (pagamentos) de juros sobre GRF de partes relacionadas, líquidos	0	1.115
6.04	Variação Cambial s/ Caixa e Equivalentes	531.494	-128.150
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	-4.857.043	-817.521
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	14.819.906	8.733.396
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	9.962.863	7.915.875

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/04/2024 à 31/12/2024

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido	Participação dos Não Controladores	Patrimônio Líquido Consolidado
5.01	Saldos Iniciais	6.859.670	10.214.352	1.298.986	0	3.006.397	21.379.405	746.159	22.125.564
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	6.859.670	10.214.352	1.298.986	0	3.006.397	21.379.405	746.159	22.125.564
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	50.511	0	0	0	50.511	-268.924	-218.413
5.04.01	Aumentos de Capital	0	0	0	0	0	0	18.682	18.682
5.04.08	Transação com pagamento baseado em ações	0	54.107	0	0	0	54.107	0	54.107
5.04.09	Efeito reflexo de transação entre sócias em controlada	0	-3.596	0	0	0	-3.596	3.596	0
5.04.10	Dividendos e JCP	0	0	0	0	0	0	-46.266	-46.266
5.04.11	Desreconhecimento por perda de controle acionário	0	0	0	0	0	0	-244.936	-244.936
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	-1.721.603	144.239	-1.577.364	99.861	-1.477.503
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-1.721.603	0	-1.721.603	58.610	-1.662.993
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	144.239	144.239	41.251	185.490
5.05.02.03	Equiv. Patrim. s/Result. Abrang. Coligadas	0	0	0	0	-1.031.289	-1.031.289	0	-1.031.289
5.05.02.04	Ajustes de Conversão do Período	0	0	0	0	1.189.508	1.189.508	32.668	1.222.176
5.05.02.06	Resultado com instrumentos financeiros designados como hedge accounting	0	0	0	0	-13.980	-13.980	0	-13.980
5.05.02.07	Desreconhecimento por perda de controle acionário	0	0	0	0	0	0	8.583	8.583
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	0	0	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	6.859.670	10.264.863	1.298.986	-1.721.603	3.150.636	19.852.552	577.096	20.429.648

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/04/2023 à 31/12/2023

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido	Participação dos Não Controladores	Patrimônio Líquido Consolidado
5.01	Saldos Iniciais	6.859.670	10.103.115	2.751.597	0	2.537.367	22.251.749	652.412	22.904.161
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	6.859.670	10.103.115	2.751.597	0	2.537.367	22.251.749	652.412	22.904.161
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	100.262	-369.838	-1.332.404	0	-1.601.980	7.394	-1.594.586
5.04.06	Dividendos	0	0	-369.838	0	0	-369.838	0	-369.838
5.04.07	Juros sobre Capital Próprio	0	0	0	-1.332.404	0	-1.332.404	0	-1.332.404
5.04.08	Transação com pagamento baseado em ações	0	106.148	0	0	0	106.148	0	106.148
5.04.09	Outros	0	0	0	0	0	0	1.508	1.508
5.04.10	Efeito reflexo de transação entre sócias em controlada	0	-5.886	0	0	0	-5.886	5.886	0
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	1.397.927	368.175	1.766.102	82.225	1.848.327
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	1.397.927	0	1.397.927	94.823	1.492.750
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	368.175	368.175	-12.598	355.577
5.05.02.03	Equiv. Patrim. s/Result. Abrang. Coligadas	0	0	0	0	606.758	606.758	0	606.758
5.05.02.04	Ajustes de Conversão do Período	0	0	0	0	-211.904	-211.904	-12.598	-224.502
5.05.02.06	Resultado com instrumentos financeiros designados como hedge accounting	0	0	0	0	-26.679	-26.679	0	-26.679
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	0	0	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	6.859.670	10.203.377	2.381.759	65.523	2.905.542	22.415.871	742.031	23.157.902

DFs Consolidadas / Demonstração de Valor Adicionado

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual	Acumulado do Exercício
		01/04/2024 à 31/12/2024	Anterior 01/04/2023 à 31/12/2023
7.01	Receitas	210.692.886	175.578.349
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	211.397.614	177.016.111
7.01.02	Outras Receitas	-523.245	-1.457.287
7.01.02.01	Devoluções e cancelamentos de vendas, descontos comerciais e outros	-2.112.466	-1.908.605
7.01.02.02	Amortização de ativos de contratos com clientes	-478.334	-501.846
7.01.02.03	Mudança no valor justo dos estoques – Hedge de valor justo	31.006	-49.334
7.01.02.04	Mudança no valor justo dos ativos biológicos, líquida de realização	-342.182	-18.395
7.01.02.05	Ganho por alteração em participação acionária	47.302	0
7.01.02.06	Outras receitas operacionais, líquidas	2.331.429	1.020.893
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	-181.483	19.525
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-183.756.516	-151.461.273
7.02.01	Custos Prods., Merchs. e Servs. Vendidos	-179.410.818	-147.632.341
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-4.091.343	-3.845.010
7.02.03	Perda/Recuperação de Valores Ativos	-254.355	16.078
7.03	Valor Adicionado Bruto	26.936.370	24.117.076
7.04	Retenções	-7.143.050	-6.440.319
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-7.143.050	-6.440.319
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	19.793.320	17.676.757
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	3.316.392	2.082.105
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	-169.278	-186.083
7.06.02	Receitas Financeiras	758.520	614.696
7.06.03	Outros	2.727.150	1.653.492
7.06.03.01	Ganho com variações cambiais	458.524	1.287.642
7.06.03.02	Ganho em operações com derivativos	2.172.006	0
7.06.03.03	Outros valores recebidos em transferência	96.620	365.850
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	23.109.712	19.758.862
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	23.109.712	19.758.862
7.08.01	Pessoal	3.599.249	3.141.004
7.08.01.01	Remuneração Direta	2.853.332	2.541.868
7.08.01.02	Benefícios	571.614	452.155
7.08.01.03	F.G.T.S.	174.303	146.981
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	12.226.230	8.623.364
7.08.02.01	Federais	9.655.969	6.696.511
7.08.02.02	Estaduais	2.537.126	1.896.757
7.08.02.03	Municipais	33.135	30.096
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	8.947.226	6.501.744
7.08.03.03	Outras	8.947.226	6.501.744
7.08.03.03.01	Despesas financeiras	3.496.876	4.883.862
7.08.03.03.02	Perda com variações cambiais	4.895.498	410.329
7.08.03.03.03	Perda em operações com derivativos	554.852	1.207.553
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	-1.662.993	1.492.750
7.08.04.01	Juros sobre o Capital Próprio	0	1.332.404
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	-1.721.603	65.523

DFs Consolidadas / Demonstração de Valor Adicionado

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual	Acumulado do Exercício
		Exercício 01/04/2024 à 31/12/2024	Anterior 01/04/2023 à 31/12/2023
7.08.04.04	Part. Não Controladores nos Lucros Retidos	58.610	94.823

Comentário do Desempenho

raízen

RELATÓRIO DE RESULTADOS

3º Trimestre do Ano-Safra 2024'25

Videoconferência

17 de fevereiro de 2025

9:30h Brasília | 7:30h Nova York | 12:30h Londres

Webcast PT/EN: [clique aqui](#)

ri.raizen.com.br

RAIZ
B3 LISTED N2

IBOVESPA B3

ISEB3

IBRX100 B3



Índice

Sumário Executivo Resultados Consolidados	3
A. Resultados por Segmentos.....	4
Açúcar e Renováveis	4
Mobilidade.....	6
a. Mobilidade Argentina e Paraguai	6
b. Mobilidade Brasil	7
Corporação, Eliminações e Outros	8
B. Resultados Consolidados.....	9
Resultado Financeiro	9
Composição da Dívida	10
Outros Elementos de Capital de Giro.....	10
Fluxo de Caixa	9
C. Anexos	12
Anexo I – Reconciliação do EBITDA Ajustado.....	12
Anexo II – Detalhamento dos Investimentos em Açúcar e Renováveis	13
Anexo III – Estoques de Açúcar e Etanol.....	13
Anexo IV – Fixações (<i>Hedge</i>) de Açúcar	14
Anexo V – Demonstrações dos Resultados.....	14
Anexo VI – Demonstrações dos Resultados Consolidados e Segmentados	14
Anexo VII - Detalhamento da Dívida	16
Anexo VIII – Demonstração do fluxo de caixa.....	17
Anexo IX – Balanço patrimonial.....	18

Comentário do Desempenho

Mensagem da Administração

Após um ciclo de crescimento e expansão do portfólio de negócios, impulsionado após o IPO, entendemos que a nossa estratégia precisa ser adequada à estrutura de capital da Companhia e ao atual cenário macroeconômico. Desde novembro de 2024, iniciamos uma nova jornada na Raízen, com sucessão de posições na gestão e uma mudança profunda na estratégia, focada na geração de valor aos acionistas e na otimização de nossa estrutura de capital. Essa mudança demanda uma maior eficiência operacional e a revisão do portfólio de ativos, com o objetivo de acelerar o processo de simplificação e otimização da Companhia, reforçando nosso *core business* e nosso DNA: (i) Distribuição de Combustíveis e (ii) Produção e venda de Açúcar, Etanol (E1G e E2G) e Bioenergia.

Sumário Executivo | Resultados Consolidados

Resultados Consolidados R\$ MM	3T 24'25 (out-dez)	3T 23'24 (out-dez)	Var. %	9M 24'25 (abr-dez)	9M 23'24 (abr-dez)	Var. %
Receita Líquida	66.872,4	58.491,7	14,3%	197.541,8	166.769,6	18,5%
Lucro bruto	2.910,4	4.534,9	-35,8%	9.931,7	11.932,4	-16,8%
Lucro (prejuízo) líquido	(2.570,6)	793,3	n/a	(1.663,2)	1.492,8	n/a
(+) IR e CS	357,1	247,8	44,1%	849,9	679,7	25,0%
(+) Resultado financeiro líquido	2.390,6	1.517,6	57,5%	5.558,2	4.599,4	20,8%
(+) Depreciação e amortização	2.380,0	2.178,8	9,2%	7.143,1	6.440,3	10,9%
EBITDA	2.557,1	4.737,4	-46,0%	11.888,0	13.212,2	-10,0%
EBITDA ajustado	3.123,1	3.929,3	-20,5%	9.099,2	10.922,1	-16,7%
Açúcar e Renováveis	1.854,4	1.729,3	7,2%	5.469,6	5.131,6	6,6%
Mobilidade	1.585,0	2.427,8	-34,7%	4.500,4	5.201,7	-13,5%
Corporação, Eliminações e Outros	(316,3)	(227,8)	38,8%	(870,8)	588,8	n/a
Investimentos ⁽¹⁾	2.795,5	3.028,3	-7,7%	7.402,7	7.544,8	-1,9%
Dívida líquida	-	-	-	38.590,3	31.496,1	22,5%
Alavancagem ⁽²⁾	-	-	-	3,0x	1,9x	1,1x
Prazo médio ponderado do endividamento (anos)	-	-	-	6,5	3,3	3,2

Notas: (1) Inclui dispêndios de ativos de contratos com clientes e exclui aquisições de empresas e adições ao investimento em empresas coligadas, além de investimentos alocados no segmento Corporação, Eliminações e Outros. (2) Cálculo de Alavancagem: Dívida Líquida/EBITDA Ajustado LTM.

EBITDA ajustado – Reflete o avanço nas vendas de açúcar e etanol, compensadas pelo menor resultado das operações de *trading* em todos os negócios. Além disso, o resultado leva em consideração a perda de moagem em decorrência do clima e das queimadas ocorridas em agosto do ano passado, afetando a qualidade da cana e o mix de produção. Com isso, houve redução substancial da produção de açúcar e menor disponibilidade de produto, resultando em uma dinâmica de custos menos favorável devido ao efeito de menor diluição sobre a parcela fixa dos custos e impactos inflacionários. É importante destacar também a forte base de comparação em Mobilidade, dada a conjuntura favorável, tanto no Brasil quanto na Argentina, no ano passado.

Lucro (prejuízo) líquido – Menor contribuição dos resultados operacionais e aumento das despesas financeiras, incluindo efeitos não recorrentes.

Dívida líquida e alavancagem – Aumento no saldo da dívida líquida, alinhado com a sazonalidade neste período da safra com maior consumo de capital de giro, menor geração de caixa operacional e investimentos. O alongamento do prazo médio do endividamento reflete os esforços para manter um perfil mais equilibrado de amortização e executado de forma a buscar a otimização de custos.

Reciclagem de portfólio – Neste trimestre avançamos na venda de (i) direitos de exploração de 900 mil toneladas de cana-de-açúcar pelo montante de R\$ 384 milhões; (ii) na alienação de projetos de usinas de GD solar no montante bruto de caixa - diferença entre o valor da venda dos ativos e os investimentos restantes para o desenvolvimento dos projetos - de aproximadamente R\$ 475 milhões; e (iii) na diluição de participação na operação de Mobilidade no Paraguai de 50,0% para até 27,4%, deixando de desembolsar o equivalente a até USD 54 milhões até novembro de 2026.

Comentário do Desempenho

A. Resultados por Segmentos

Açúcar e Renováveis

Operação Agroindustrial

Dados operacionais	9M 24'25 (abr-dez)	9M 23'24 (abr-dez)	Var. %
Cana moída (milhões ton)	77,5	83,2	-6,9%
ATR total (kg/ton)	136,1	134,1	1,5%
TCH cana própria (ton/ha)	77,4	85,6	-9,6%
Produtividade agrícola (ton de ATR/ha)	10,5	11,5	-8,7%
Dados de produção			
Açúcar (000' ton)	5.075	5.800	-12,5%
Etanol (000' m³)	3.113	3.101	0,4%
Etanol de Segunda Geração - E2G (000' m³)	49,7	25,2	97,2%
Produção de açúcar equivalente (000' ton)	10.189	10.853	-6,1%
CPV (Caixa) em açúcar equivalente	(1.320)	(1.328)	-0,6%
CPV (Caixa) em açúcar equivalente ex-Consecana	(1.353)	(1.328)	1,9%
Mix de produção (% açúcar / etanol)	50% / 50%	53% / 47%	n/a

Destaques agroindustriais – Queda na moagem decorrente do clima severamente seco, que prejudicou o desenvolvimento e a produtividade da cana, além das queimadas generalizadas que atingiram os canaviais da região Centro-Sul a partir de agosto de 2024. Mais de 6 milhões de toneladas de cana própria e de fornecedores da Raízen foram afetadas pela ocorrência de queimadas.

A piora da qualidade da cana também gerou desafios para cristalização e produção de açúcar, compensada por um aumento proporcional na produção de etanol. Por consequência, a eficiência industrial foi prejudicada, resultando na diminuição do ritmo de moagem e nos níveis de produção, com menor disponibilidade de produto para venda.

Resultados Operacionais

Volumes vendidos, Preços Raízen		3T 24'25 (out-dez)	3T 23'24 (out-dez)	Var. %	9M 24'25 (abr-dez)	9M 23'24 (abr-dez)	Var. %
Açúcar	Volume próprio (000' ton)	1.168	1.299	-10,1%	4.037	3.791	6,5%
	Preço (R\$/ton) ⁽¹⁾	2.418	2.720	-11,1%	2.559	2.611	-2,0%
Etanol	Volume próprio (000' m³)	895	737	21,4%	2.540	2.213	14,8%
	Preço (R\$/m³) ⁽¹⁾	2.856	2.599	9,9%	2.766	2.870	-3,6%
Energia	Volume (Cogeração) ('000 MWh)	443	566	-21,7%	1.909	2.212	-13,7%
	Preço (Cogeração) (R\$/MWh)	300	256	17,2%	249	257	-3,1%

(1) Preço médio de Açúcar e Etanol Raízen é composto pelo preço próprio e pela margem da operação de revenda e comercialização. No Etanol, é importante ressaltar que a composição do preço considera diferencial logístico, não sendo, necessariamente, comparável à ESALQ.

Destaques operacionais – Apesar do menor volume de produção em açúcar equivalente, o ritmo de vendas de açúcar e etanol próprio foi intensificado nos primeiros nove meses do ano, alinhado com a estratégia de comercialização e as oportunidades de mercado. Na cogeração, a queda na moagem e a menor disponibilidade de biomassa impactaram a geração de energia e o volume de vendas.

Comentário do Desempenho

Destaques dos Resultados R\$ MM	3T 24'25 (out-dez)	3T 23'24 (out-dez)	Var. %	9M 24'25 (abr-dez)	9M 23'24 (abr-dez)	Var. %
Receita operacional líquida	18.800,1	13.912,2	35,1%	51.677,7	39.042,7	32,4%
Custo dos produtos vendidos	(18.285,1)	(12.188,4)	50,0%	(48.651,5)	(34.290,4)	41,9%
Lucro bruto	515,0	1.723,8	-70,1%	3.026,2	4.752,3	-36,3%
Açúcar	475,3	1.898,2	-75,0%	2.938,8	4.052,1	-27,5%
Renováveis	39,7	(174,4)	n/a	87,4	700,2	-87,5%
Despesas com vendas	(592,9)	(624,3)	-5,0%	(1.953,3)	(1.720,2)	13,6%
Despesas gerais e administrativas	(253,9)	(296,5)	-14,4%	(877,3)	(963,6)	-9,0%
EBITDA ajustado	1.854,4	1.729,3	7,2%	5.469,6	5.131,6	6,6%
Investimentos	2.210,4	2.429,1	-9,0%	5.889,8	5.924,5	-0,6%
Recorrentes - Manutenção e operacional	1.368,4	1.307,8	4,6%	3.390,7	3.345,3	1,4%
Expansão/Projetos	842,0	1.121,3	-24,9%	2.499,1	2.579,2	-3,1%

Para melhor compreensão da performance do segmento, as análises abaixo se referem aos resultados acumulados **(9M 24'25)**.

Lucro bruto – Retração em razão da (i) menor contribuição de *trading* de açúcar e etanol, evidenciadas pelos menores preços praticados, (ii) menor diluição dos custos fixos de produção, dada menor moagem e efeitos inflacionários sobre insumos agrícolas, diesel, mão de obra e serviços; e (iii) efeitos não-recorrentes e sem impacto caixa no montante de R\$ 618 milhões reconhecidos no 3T 24'25, compostos pela reversão de ganhos com instrumentos financeiros vinculados a contratos futuros de açúcar e etanol e pela desmobilização de determinadas operações de *trading*. Estes impactos foram atenuados pela recuperação dos resultados de energia elétrica e dos preços de etanol no 3T 24'25, além do menor preço do Consecana, indexador de contratos com fornecedores de cana e arrendamento de terras.

Despesas com vendas – Expansão segue majoritariamente os maiores gastos logísticos relacionado ao crescimento das vendas de volumes próprios de açúcar e etanol, e a inflação entre os períodos.

Despesas gerais e administrativas – Redução foi impulsionada por menores gastos jurídicos, pela reversão de provisão de remuneração variável realizada no 3T 24'25 e pelos menores gastos com pessoal, resultado do início do processo de revisão da estrutura organizacional da Companhia.

EBITDA ajustado – Reflexo do ritmo mais acelerado das vendas de açúcar e etanol próprios nesta safra, compensando as pressões em custo e menor resultado oriundo das operações de *trading*. Especificamente no 3T 24'25, foram ajustados efeitos não-recorrentes que totalizam R\$ 910 milhões¹.

Investimentos²

Recorrente - Foco na conclusão da jornada de recuperação da produtividade agrícola, com aumento pontual da área de plantio e tratamentos culturais danificadas pelas queimadas, demandando gastos adicionais neste ano (em aproximadamente R\$ 70 milhões). Adicionalmente, o início mais cedo da entressafra neste ano refletiu em aumento dos dispêndios com manutenção agroindustrial.

Expansão/Projetos - Conclusão da construção das plantas de E2G que já estão em andamento, adequando o ritmo das obras ao melhor equilíbrio da estrutura de capital (Plantas 3-4 em comissionamento e Plantas 5-6 em construção). Em Energia Elétrica, seguimos com o desenvolvimento e construção dos projetos de GD solar, em sua maioria já vendidos para terceiros. Do total de R\$ 653 milhões investidos em energia elétrica no 9M 24'25, 60% se referem a projetos já vendidos, e os recursos dessas alienações serão recebidos à medida que os projetos forem concluídos e transferidos para os compradores.

¹ Os ajustes no EBITDA estão detalhados na página 11.

² Quadro com abertura dos Investimentos pode ser consultado na página 13.

Comentário do Desempenho

Mobilidade

Brasil + Argentina + Paraguai	3T 24'25 (out-dez)	3T 23'24 (out-dez)	Var. %	2T 24'25 (jul-set)	Var. %	9M 24'25 (abr-dez)	9M 23'24 (abr-dez)	Var. %
Volume de vendas ('000m ³)	8.786	9.018	-2,6%	8.880	-1,1%	26.201	26.769	-2,1%
EBITDA ajustado (R\$ MM)	1.585,0	2.427,8	-34,7%	1.470,6	7,8%	4.500,4	5.201,7	-13,5%
Margem EBITDA ajustada (R\$/m³)	180	269	-33,0%	166	8,9%	172	194	-11,6%

Mobilidade Argentina e Paraguai

Mobilidade Argentina e Paraguai	3T 24'25 (out-dez)	3T 23'24 (out-dez)	Var. %	2T 24'25 (jul-set)	Var. %	9M 24'25 (abr-dez)	9M 23'24 (abr-dez)	Var. %
Volume de vendas ('000m ³)	1.971	1.886	4,5%	1.876	5,1%	5.675	5.452	4,1%
Gasolina	722	670	7,8%	636	13,5%	1.927	1.967	-2,0%
Diesel	691	634	9,0%	670	3,1%	2.027	1.950	3,9%
Outros	558	582	-4,1%	570	-2,1%	1.721	1.535	12,1%
Postos Shell (unidades)	1.219	1.209	0,8%	1.221	-0,2%	-	-	-
Lojas de conveniência (unidades)	477	371	28,6%	456	4,6%	-	-	-

Destaques dos Resultados ⁽¹⁾ USD MM	3T 24'25 (out-dez)	3T 23'24 (out-dez)	Var. %	2T 24'25 (jul-set)	Var. %	9M 24'25 (abr-dez)	9M 23'24 (abr-dez)	Var. %
Despesas com vendas	(71,3)	(61,0)	16,9%	(62,2)	14,6%	(190,9)	(183,7)	3,9%
Despesas gerais e administrativas	(22,2)	(15,1)	47,0%	(19,4)	14,4%	(60,2)	(54,1)	11,3%
EBITDA ajustado ⁽²⁾	109,5	212,0	-48,3%	101,0	8,4%	330,8	400,5	-17,4%
Margem EBITDA ajustada (USD/m³)	56	112	-50,0%	54	3,7%	58	73	-20,5%
EBITDA ajustado LTM	469,6	503,3	-6,7%	572,1	-17,9%	469,6	503,3	-6,7%
Margem EBITDA ajustada LTM (USD/m ³)	62,6	68,6	-8,7%	77,2	-18,9%	62,6	68,6	-8,7%
Investimentos	52,1	60,7	-14,2%	65,5	-20,5%	149,4	148,4	0,7%

(1) Devido à diluição da participação no negócio do Paraguai, anunciada em 20/12/2024, as informações apresentadas nesse quadro refletem os resultados até 30 de novembro de 2024. A partir de dezembro de 2024, os resultados do Paraguai foram reconhecidos por equivalência patrimonial.

(2) Detalhamento na página 11.

Desempenho Operacional – Apesar do cenário econômico desafiador na Argentina, notadamente pela inflação, mantivemos o ritmo de abertura de postos Shell e lojas Shell Select e a expansão nos volumes vendidos, com destaque para Diesel e Aviação, além da gestão eficaz da estratégia de suprimento e comercialização.

Despesas com vendas – Maiores despesas no trimestre e no acumulado do ano em função da expansão dos volumes vendidos, alinhada ao crescimento da rede de postos e maximização da base de clientes em outros segmentos, e dos efeitos da inflação na Argentina.

Despesas gerais e administrativas – Nesse trimestre, impacto pontual pelo reconhecimento de despesas não-recorrentes relativas ao exercício de revisão e redução da estrutura organizacional e administrativa na Argentina, no montante de USD 11,2 milhões. Desconsiderando esse impacto pontual, a redução implícita no trimestre e no acumulado do ano é decorrente dos esforços no gerenciamento de gastos.

EBITDA ajustado – Adaptação à atual dinâmica do mercado, agregando resiliência para manter um nível saudável de rentabilidade. Os efeitos adversos, notadamente pela inflação na Argentina, trouxeram desafios, criando um ambiente pontualmente mais desafiador para o repasse de custos de insumos para suprir a refinaria. Ainda assim, houve expansão da margem na comparação com o 2T 24'25. Importante ressaltar que, na comparação trimestral e anual, a redução reflete principalmente a forte base de comparação, positivamente impactada pelos resultados expressivos com o início dos repasses de preços e melhora do ambiente de negócios na Argentina ao longo do 3T 23'24.

Investimentos – Direcionados majoritariamente para a integridade dos ativos e em projetos de maximização da eficiência energética da Refinaria de Buenos Aires, que devem ser concluídos ao final do próximo ano-safra. No período acumulado, os investimentos nesses projetos somaram USD 96 milhões.

Comentário do Desempenho

Mobilidade Brasil

Mobilidade Brasil	3T 24'25 (out-dez)	3T 23'24 (out-dez)	Var. %	2T 24'25 (jul-set)	Var. %	9M 24'25 (abr-dez)	9M 23'24 (abr-dez)	Var. %
Volume de vendas ('000 m ³)	6.815	7.132	-4,4%	7.004	-2,7%	20.526	21.317	-3,7%
Ciclo Otto (gasolina + etanol)	3.095	3.151	-1,8%	2.929	5,7%	8.989	8.968	0,2%
Diesel	3.285	3.535	-7,1%	3.644	-9,9%	10.250	11.039	-7,1%
Outros	435	446	-2,5%	431	0,9%	1.287	1.310	-1,8%
Postos Shell (unidades)	7.013	6.995	0,3%	6.999	0,2%	-	-	-

Destaques dos Resultados R\$ MM	3T 24'25 (out-dez)	3T 23'24 (out-dez)	Var. %	2T 24'25 (jul-set)	Var. %	9M 24'25 (abr-dez)	9M 23'24 (abr-dez)	Var. %
Despesas com vendas	(742,6)	(599,9)	23,8%	(674,2)	10,1%	(2.040,0)	(1.881,1)	8,4%
Despesas gerais e administrativas	(149,8)	(58,2)	>100%	(168,0)	-10,8%	(516,4)	(443,9)	16,3%
EBITDA ajustado ⁽¹⁾	947,6	1.386,1	-31,6%	909,9	4,1%	2.676,1	3.228,9	-17,1%
Margem EBITDA ajustada (R\$/m³)	139	194	-28,4%	130	6,9%	130	151	-13,9%
EBITDA ajustado LTM	4.013,9	7.001,0	-42,7%	4.452,4	-9,8%	4.013,9	7.001,0	-42,7%
Margem EBITDA ajustada LTM (R\$/m ³)	148	250	-40,8%	163	-8,8%	148	250	-40,8%
EBITDA normalizado ⁽²⁾	1.082	1.659	-34,8%	1.013	6,8%	3.066	3.587	-14,5%
Margem EBITDA normalizada (R\$/m³)	159	232	-31,5%	145	9,7%	149	168	-11,3%
Investimentos	280,4	300,8	-6,8%	180,2	55,6%	672,8	887,0	-24,1%

(1) Detalhamento na página 11.

(2) Para melhor comparabilidade deste indicador com outros *players* do mercado, normalizamos os efeitos das operações de Convênios que transitam pela margem operacional e impactos de inventário decorrente de mudanças na política de precificação (quando aplicável).

Desempenho operacional – O cenário do trimestre foi marcado pelo excesso de oferta de diesel e pela volatilidade nos preços de Biodiesel, que é misturado ao combustível, gerando um ambiente desafiador para a estratégia de suprimentos/ *trading* no período. Adicionalmente, o encerramento antecipado de algumas safras no setor agrícola também reduziu a demanda no segmento B2B na comparação anual. No ciclo Otto, a oferta crescente de etanol de milho e o aumento da produção de etanol de cana trouxeram desafios adicionais. Apesar dessas externalidades conjunturais, reforçamos a implementação da Oferta Integrada Shell, fortalecendo a relação com nossa rede de postos e com nossa base de clientes em outros segmentos.

Despesa com vendas – Incremento no trimestre e no acumulado do ano refletindo maiores gastos com armazenagem e logística, incluindo operações de *trading* e inflação entre períodos, apesar do menor volume vendido. Em relação ao trimestre anterior, o aumento deveu-se por maiores dispêndios com logística.

Despesas gerais e administrativas – Crescimento explicado pela base de comparação positivamente impactada por efeito pontual de reclassificação entre linhas. Em bases normalizadas de comparação, as despesas absorveram os efeitos inflacionários entre períodos através do foco na gestão gastos, início da simplificação da estrutura organizacional e reversão de provisões de remuneração variável.

EBITDA ajustado – Nossa operação se mantém saudável, sustentando os patamares de rentabilidade com expansão das margens em relação ao 2T, mesmo em um ambiente desafiador pela maior competitividade e informalidade no setor. Na comparação trimestral e anual, a redução reflete a forte base de comparação, diante da conjuntura de escassez de diesel no 3T 23'24 e a menor resultado das operações de *trading* e origemação de suprimentos.

Investimentos – Focados em garantir a expansão e renovação da rede de postos Shell, além da integridade dos ativos de infraestrutura, visando o crescimento do volume e da rentabilidade, com disciplina e cadência alinhada à estrutura de capital da Companhia.

Comentário do Desempenho

Corporação, Eliminações e Outros

O segmento é composto por (i) despesas G&A da estrutura corporativa da Raízen que não são diretamente ligadas aos negócios, (ii) eliminação de resultados entre os segmentos, (iii) resultado de Equivalência Patrimonial do Grupo Nós (Proximidade e Conveniência) e Unidade de Serviços Financeiros, (iv) outros resultados que não são diretamente ligados aos negócios, quando aplicável.

R\$ MM	3T 24'25 (out-dez)	3T 23'24 (out-dez)	Var. %	9M 24'25 (abr-dez)	9M 23'24 (abr-dez)	Var. %
Despesas gerais e administrativas da Corporação	(148,4)	(90,4)	64,2%	(319,4)	(263,7)	21,1%
Eliminação e outros	(57,1)	(51,0)	12,0%	(168,3)	(357,3)	-52,9%
Ajustes de EBITDA						
IFRS 16 - Arrendamentos de Mobilidade ⁽¹⁾	(160,8)	(86,4)	86,1%	(433,1)	(270,0)	60,4%
Outros efeitos	50,0	-	n/a	50,0	1.479,8	-96,6%
EBITDA ajustado	(316,3)	(227,8)	38,8%	(870,8)	588,8	n/a

(1) Alocado em Corporação para melhor comparabilidade com demais players da indústria.

Despesas gerais e administrativas – Com o início do processo de revisão do portfólio de ativos e de simplificação da estrutura administrativa e operacional, visando capturar eficiências e otimização, foram reconhecidos R\$ 50 milhões em despesas não recorrentes relacionadas a este processo, especificamente nos segmentos de Açúcar e Renováveis e Mobilidade Brasil. Os gastos deste processo relacionados à Mobilidade Argentina (USD 11 milhões) estão destacados dentro do segmento, conforme a seção específica do negócio.

Eliminações e outros – Variações refletem (i) a eliminação de resultados entre os segmentos reportáveis; (ii) o resultado de Equivalência Patrimonial do investimento no Grupo Nós; e (iii) os resultados da unidade de Serviços Financeiros.

EBITDA ajustado – Resultado referente (i) às despesas não-recorrentes pela simplificação da estrutura dos negócios no 3T 24'25; e (ii) a maior amortização em razão de revisão dos contratos de arrendamento (IFRS 16) dos segmentos de Mobilidade (Brasil, Argentina e Paraguai). No acumulado do ano, a variação é devida aos créditos fiscais extemporâneos de PIS/COFINS decorrente das LCs nº192/2022 e nº194/202, provenientes do segmento de Mobilidade Brasil.

Comentário do Desempenho

B. Resultados Consolidados

Fluxo de Caixa

R\$ MM	3T 24'25 (out-dez)	3T 23'24 (out-dez)	Var. %	9M 24'25 (abr-dez)	9M 23'24 (abr-dez)	Var. %
EBITDA	2.557,1	4.737,4	-46,0%	11.888,0	13.212,2	-10,0%
Efeitos não caixa	(236,1)	861,0	n/a	(712,7)	(688,5)	3,5%
Contas a receber e adiantamentos de clientes	1.433,0	(333,9)	n/a	(5.502,9)	(1.276,5)	>100%
Estoques	746,5	(1.489,4)	n/a	(3.297,4)	(5.101,3)	-35,4%
Fornecedores e adiantamento a fornecedores	(1.540,3)	204,8	n/a	(1.985,0)	1.201,7	n/a
Fornecedores - convênio	(1.264,9)	186,3	n/a	(3.505,6)	(2.002,3)	75,1%
Instrumentos financeiros derivativos, líquidos ⁽¹⁾	556,1	634,2	-12,3%	4,1	(1.216,2)	n/a
Variação de ativos e passivos, líquida	1.003,3	58,2	>100%	(1.288,9)	(1.727,6)	-25,4%
Fluxo de Caixa Operacional (FCO)	3.254,7	4.858,6	-33,0%	(4.400,4)	2.401,5	n/a
Investimentos (CAPEX)	(2.686,1)	(2.924,4)	-8,1%	(7.120,6)	(7.115,4)	0,1%
Aquisição de negócios, líquido de caixa adquirido	(21,3)	(112,0)	-81,0%	(255,7)	(110,7)	>100%
Resgate (aplicações) em título e valores mobiliários, líquidos	171,1	(26,6)	n/a	(411,1)	(156,6)	>100%
Outros itens, líquidos	(48,4)	111,4	n/a	39,6	115,9	-65,8%
Fluxo de Caixa de Investimento (FCI)	(2.584,7)	(2.951,6)	-12,4%	(7.747,8)	(7.266,8)	6,6%
Captação de dívida com terceiros	3.356,1	6.092,7	-44,9%	19.342,4	19.049,3	1,5%
Amortização de principal de dívida com terceiros	(3.388,2)	(3.574,1)	-5,2%	(7.560,3)	(8.843,4)	-14,5%
Amortização de juros de dívida com terceiros	(632,0)	(1.176,4)	-46,3%	(1.854,5)	(2.129,3)	-12,9%
Pagamento de arrendamentos	(915,8)	(890,9)	2,8%	(3.101,1)	(2.692,6)	15,2%
Outros itens, líquidos	2,3	8,3	-72,3%	2,3	(48,8)	n/a
Fluxo de Caixa de Financiamento (FCF)	(1.577,6)	459,6	n/a	6.828,8	5.335,2	28,0%
Fluxo de Caixa Livre para os Acionistas (FCFE)	(907,6)	2.366,6	n/a	(5.319,4)	469,9	n/a
Dividendos pagos	(1,8)	(885,6)	-99,8%	(69,2)	(1.159,2)	-94,0%
Var. cambial nos saldos de caixa e equivalentes de caixa	257,9	(148,4)	n/a	531,5	(128,2)	n/a
Caixa líquido gerado (consumido) no período	(651,5)	1.332,6	n/a	(4.857,1)	(817,5)	>100%

(1) Refere-se a Instrumentos financeiros derivativos líquidos de caixa restrito, tal como demonstrado na página 24 em "Demonstração de Fluxo de Caixa" e em quadro análogo nas Demonstrações Financeiras.

Fluxo de Caixa Operacional (FCO) – Reflete principalmente a menor geração de resultados operacionais tanto no trimestre quanto no acumulado da safra e a movimentação de capital de giro, com destaque para:

- (i) **Contas a receber e adiantamento de clientes:** redução em posições de contas a receber no trimestre, principalmente em Açúcar e Renováveis, com a aceleração dos embarques e vendas de produtos, compensando parcialmente pela redução nos adiantamentos de clientes, notadamente de contratos de açúcar;
- (ii) **Estoques:** ritmo mais acelerado de venda de açúcar e etanol nesta safra e posicionamento de suprimentos no segmento de Mobilidade;
- (iii) **Fornecedores – convênios:** redução nas operações convênios (risco sacado) e menor saldo com fornecedores de derivados de petróleo, principalmente.

Fluxo de Caixa de Investimento (FCI) – Contempla os dispêndios em nossos Parques de Bioenergia, em coerência com as prioridades de capital, especialmente ligados: (i) ao plantio e manutenção dos canaviais; (ii) à conclusão dos investimentos para construção das plantas de E2G já iniciadas; (iii) à integridade dos ativos na refinaria e resgates em títulos e valores mobiliários na Argentina; e (iv) à conclusão dos projetos recentemente alienados em plantas de geração solar distribuída.

Fluxo de Caixa de Financiamento (FCF) - Reproduz o efeito de menores níveis de captação líquida no período, em linha com o plano de *Liability Management* da Companhia para o ano e com foco na otimização da estrutura de capital.

Comentário do Desempenho

Elementos de Capital de Giro Selecionados

R\$ MM	3T 24'25	3T 23'24	Var. %	2T 24'25	Var. %
Fornecedores – Convênios ⁽¹⁾	7.950,1	7.603,0	4,6%	9.103,9	-12,7%
Adiantamentos de clientes ⁽²⁾	8.808,1	7.157,3	23,0%	8.965,2	-1,6%
(-) Estoques ⁽³⁾	14.986,0	15.038,0	-0,3%	15.313,0	-2,1%

(1) Nota Explicativa 16. (b) das Demonstrações Financeiras.

(2) Notas Explicativas 20 e 21 (item passivo financeiro com clientes) das Demonstrações Financeiras.

(3) Nota Explicativa 8 das Demonstrações Financeiras (considera apenas estoques de produtos acabados).

Resultado Financeiro

R\$ MM	3T 24'25 (out-dez)	3T 23'24 (out-dez)	Var. %	9M 24'25 (abr-dez)	9M 23'24 (abr-dez)	Var. %
Custo da dívida bruta	(1.493,0)	(980,0)	52,3%	(3.712,2)	(2.938,7)	26,3%
Rendimento de aplicações financeiras	171,3	84,5	>100%	516,8	288,1	79,4%
(=) Custo da dívida líquida	(1.321,7)	(895,5)	47,6%	(3.195,4)	(2.650,6)	20,6%
Outros encargos e variações monetárias	(627,8)	(278,2)	>100%	(1.225,2)	(962,9)	27,2%
Despesas bancárias, tarifas e outros	(119,2)	(67,1)	77,6%	(204,9)	(153,7)	33,3%
Resultado financeiro líquido	(2.068,7)	(1.240,8)	66,7%	(4.625,5)	(3.767,2)	22,8%
Juros sobre arrendamentos (IFRS 16)	(321,9)	(276,8)	16,3%	(932,7)	(832,2)	12,1%
Resultado financeiro líquido total	(2.390,6)	(1.517,6)	57,5%	(5.558,2)	(4.599,4)	20,8%

Custo da dívida líquida – O aumento reflete o maior saldo de dívida, em função da necessidade de consumo das operações e investimentos, e o efeito benéfico da desvalorização do peso Argentino no ano anterior.

Outros encargos e variações monetárias – O aumento reflete, principalmente, o efeito pontual relacionado ao reconhecimento de juros por operações comerciais e de derivativos não designados para *hedge accounting*.

Despesas bancárias, tarifas e outros – Refletem, majoritariamente, os gastos com captações, fruto da estratégia de gestão do endividamento.

Composição do Endividamento

R\$ MM	3T 24'25	3T 23'24	Var. %	2T 24'25	Var. %
Dívida bruta	52.781,5	39.635,1	33,2%	49.724,5	6,1%
Caixa, equivalente de caixa (inclui TVM), derivativos de dívidas e outros	14.191,2	8.139,0	74,4%	13.803,3	2,8%
Dívida líquida total ⁽¹⁾	38.590,3	31.496,1	22,5%	35.921,2	7,4%
EBITDA ajustado LTM	12.785,6	16.834,8	-24,1%	13.591,7	-5,9%
Alavancagem ⁽²⁾	3,0x	1,9x	1,1x	2,6x	0,4x
Prazo médio ponderado do endividamento (anos)	6,5	3,3	3,2	6,3	0,2

(1) Detalhamento na página 20 deste Relatório e nas Notas Explicativas das Demonstrações Financeiras: 3 (item I "Gestão de capital), Nota 5, Nota 6 e Nota 18.

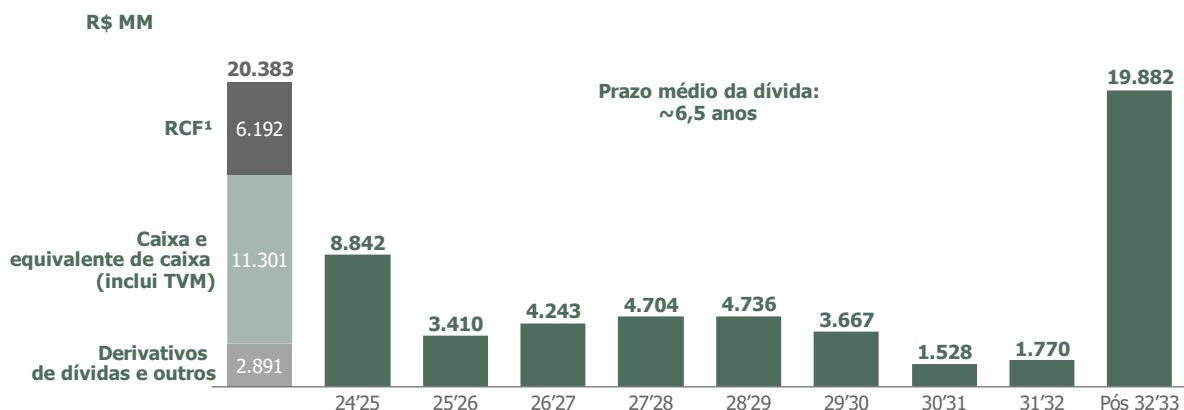
(2) Calculado como Dívida Líquida/EBITDA LTM Ajustado.

Dívida líquida - O maior saldo da dívida evidencia o incremento do consumo de capital de giro e a conclusão de determinados investimentos em expansão e projetos, bem como a sazonalidade da safra

Comentário do Desempenho

Cronograma de amortização¹ da Dívida Líquida

(R\$ MM)



Notas: (1) O gráfico demonstra a amortização do principal da dívida. (2) *Revolving Credit Facility* no valor de USD 1 bilhão (PTAX de conversão de R\$ 6,19).

A concentração de amortizações na safra corrente reflete as linhas de curto prazo para gestão de capital de giro, um movimento típico do segmento e alinhado com a sazonalidade de caixa para suportar o posicionamento dos estoques, principalmente de açúcar e etanol. Após o fechamento deste trimestre e, portanto, não ainda refletido nas Demonstrações Financeiras do 3T 24'25, a Raízen concluiu uma captação de dívidas no montante agregado de aproximadamente R\$ 4,8 bilhões. Importante ressaltar que a Companhia busca continuamente a otimização da sua estrutura de capital, com foco na redução do custo médio e no alongamento do prazo médio ponderado.

Comentário do Desempenho

C. Anexos

Anexo I – Reconciliação do EBITDA Ajustado

Para melhor análise e compreensão dos resultados recorrentes da Raízen, apresentamos abaixo a reconciliação dos efeitos do EBITDA ajustado.

Raízen Consolidado

R\$ MM	3T 24'25 (out-dez)	3T 23'24 (out-dez)	Var. %	9M 24'25 (abr-dez)	9M 23'24 (abr-dez)	Var. %
Lucro (Prejuízo) líquido do período	(2.570,6)	793,2	n/a	(1.663,2)	1.492,8	n/a
Imposto sobre a renda e contribuição social	357,1	247,8	44,1%	849,9	679,7	25,0%
Resultado financeiro, líquido	2.390,6	1.517,6	57,5%	5.558,2	4.599,4	20,8%
Depreciação e amortização	2.380,0	2.178,8	9,2%	7.143,1	6.440,3	10,9%
EBITDA	2.557,1	4.737,4	-46,0%	11.888,0	13.212,2	-10,0%
IFRS 15 - Ativos de contratos com clientes	156,8	162,7	-3,6%	478,3	501,9	-4,7%
Efeitos do ativo biológico	219,8	308,2	-28,7%	342,2	18,5	>100%
IFRS 16 - Arrendamento	(828,6)	(642,4)	29,0%	(2.826,1)	(2.072,2)	36,4%
Outros Efeitos	1.018,0	(636,6)	n/a	(783,2)	(738,3)	6,1%
EBITDA ajustado	3.123,1	3.929,3	-20,5%	9.099,2	10.922,1	-16,7%

Açúcar e Renováveis

R\$ MM	3T 24'25 (out-dez)	3T 23'24 (out-dez)	Var. %	9M 24'25 (abr-dez)	9M 23'24 (abr-dez)	Var. %
EBITDA	1.392,6	2.613,7	-46,7%	6.610,6	7.505,7	-11,9%
Efeitos do ativo biológico	219,8	308,2	-28,7%	342,2	18,5	>100%
IFRS 16 – Arrendamentos	(667,8)	(556,0)	20,1%	(2.393,0)	(1.802,2)	32,8%
Outros efeitos	909,8	(636,6)	n/a	909,8	(590,4)	n/a
EBITDA ajustado – Açúcar e Renováveis	1.854,4	1.729,3	7,2%	5.469,6	5.131,6	6,6%

Outros efeitos:

- **3T 24'25:** (i) R\$ 618 milhões referente ao efeito não caixa de instrumentos financeiros vinculados a contratos futuros de açúcar e etanol e pela desmobilização de determinadas operações de trading; e (ii) R\$ 292 milhões relacionado majoritariamente ao efeito de provisão para perda de determinados ativos e investimentos no segmento de Renováveis.
- **3T 23'24:** resultado de operações de revenda de açúcar reconhecidas parcialmente no trimestre, com complemento de resultados reconhecidos (*phasing*) na entrega efetiva dos produtos físicos.

Mobilidade Argentina e Paraguai

R\$ MM	3T 24'25 (out-dez)	3T 23'24 (out-dez)	Var. %	9M 24'25 (abr-dez)	9M 23'24 (abr-dez)	Var. %
EBITDA	559,0	1.030,5	-45,8%	1.712,3	1.930,2	-11,3%
IFRS 15 - Ativos de contratos com clientes	13,2	11,2	17,9%	46,9	42,8	9,6%
Outros efeitos	65,2	-	n/a	65,2	-	n/a
EBITDA ajustado – Mobilidade Argentina e Paraguai	637,4	1.041,7	-38,8%	1.824,4	1.973,0	-7,5%

Outros efeitos:

- **3T 24'25:** Despesas não recorrentes relativas ao exercício de revisão e redução da estrutura organizacional e administrativa na Argentina (equivalente a USD 11,2 milhões).

Comentário do Desempenho

Mobilidade Brasil

R\$ MM	3T 24'25 (out-dez)	3T 23'24 (out-dez)	Var. %	9M 24'25 (abr-dez)	9M 23'24 (abr-dez)	Var. %
EBITDA	811,0	1.234,6	-34,3%	4.053,0	4.397,5	-7,8%
IFRS 15 - Ativos de contratos com clientes	143,6	151,5	-5,2%	431,3	459,1	-6,1%
Outros efeitos	(7,0)	-	n/a	(1.808,2)	(1.627,7)	11,1%
EBITDA ajustado – Mobilidade Brasil	947,6	1.386,1	-31,6%	2.676,1	3.228,9	-17,1%

Outros efeitos:

- **3T 24'25:** (i) R\$ 40 milhões referente a desmobilização de determinadas operações de *trading* de derivativos; e (ii) R\$ 47 milhões de ganho pela diluição de participação na Raízen Paraguay S.A.

Corporação

R\$ MM	3T 24'25 (out-dez)	3T 23'24 (out-dez)	Var. %	9M 24'25 (abr-dez)	9M 23'24 (abr-dez)	Var. %
EBITDA	(205,5)	(141,4)	45,3%	(487,7)	(621,0)	-21,5%
IFRS 16 - Arrendamentos de Mobilidade ⁽¹⁾	(160,8)	(86,4)	86,1%	(433,1)	(270,0)	60,4%
Outros Efeitos	50,0	-	n/a	50,0	1.479,8	-96,6%
EBITDA ajustado	(316,3)	(227,8)	38,8%	(870,8)	588,8	n/a

(1) A partir do 1T 22'23, deixamos de ajustar o impacto do IFRS 16 - Arrendamentos no resultado de Mobilidade (Brasil + Argentina + Paraguai), para melhor comparabilidade de performance com o mercado. Todavia, este mesmo efeito está considerado na linha Corporação, Eliminações e Outros, mantendo a consistência do EBITDA Consolidado.

Outros efeitos:

- **3T 24'25:** Despesas de simplificação da estrutura administrativa e operacional dos segmentos de Açúcar e Renováveis e Mobilidade Brasil, fruto do início do processo de revisão do portfólio de ativos e estrutura organizacional.

Anexo II – Detalhamento dos Investimentos em Açúcar e Renováveis

Investimentos em Açúcar e Renováveis R\$ MM	3T 24'25 (out-dez)	3T 23'24 (out-dez)	Var. %	9M 24'25 (abr-dez)	9M 23'24 (abr-dez)	Var. %
Recorrente - Manutenção e operacional	1.368,4	1.307,8	4,6%	3.390,7	3.345,3	1,4%
Produtividade agrícola (plantio e trato cultural)	836,7	852,4	-1,8%	2.421,1	2.494,0	-2,9%
Manutenção de entressafra	104,5	78,2	33,6%	132,2	117,7	12,3%
Agroindustrial, segurança, saúde e meio ambiente	427,2	377,2	13,3%	837,4	733,6	14,1%
Expansão/Projetos	842,0	1.121,3	-24,9%	2.499,1	2.579,2	-3,1%
E2G	435,4	691,0	-37,0%	1.458,7	1.564,7	-6,8%
Energia elétrica	272,6	225,7	20,8%	652,7	434,6	50,2%
Outros projetos (irrigação, armazenagem, outros)	134,0	204,6	-34,5%	387,7	579,9	-33,1%
Total	2.210,4	2.429,1	-9,0%	5.889,8	5.924,5	-0,6%

Anexo III – Estoques de Açúcar e Etanol

Estoques	3T 24'25 (out-dez)	3T 23'24 (out-dez)	Var. %	2T 24'25 (jul-set)	Var. %
Etanol					
Volume (000' m³)	1.188	1.382	-14%	1.344	-12%
R\$, Milhões	3.496	3.685	-5%	3.571	-2%
Açúcar					
Volume (000' ton)	1.527	2.357	-35%	2.116	-28%
R\$, Milhões	3.125	4.060	-23%	4.021	-22%

Comentário do Desempenho

Anexo IV – Fixações (*Hedge*) de Açúcar

Temos avançado oportunamente nas fixações em Reais, com evolução contínua dos preços. Para as próximas duas safras, temos mantido um patamar elevado de precificação, aproveitando as oportunidades do mercado. Detalhamos abaixo a posição de volumes e preços de açúcar fixados da cana própria, em USD e convertidos para BRL, em 31 de dezembro de 2024.

Operações de <i>Hedge</i> de Açúcar ⁽¹⁾	2024'25	2025'26	2026'27
Volume fixado (%)	100%	80%	30%
Preço médio (¢BRL/lb) ⁽²⁾	115	114	118
Preço médio (¢BRL/ton) ⁽²⁾	2.530	2.508	2.596

(1) Volumes e preços referentes aos *hedges* de cana própria, em USD e convertidos para BRL, em 31 de dezembro de 2024.

(2) Inclui prêmio de polarização.

Anexo V – Demonstrações dos Resultados Consolidados e Segmentados

3T 24'25 R\$ MM	Renováveis e Açúcar	Mobilidade	Corporação, Eliminações e Outros	Raízen Consolidado	3T 23'24	Var %
Receita operacional líquida	18.800,1	49.254,2	(1.181,9)	66.872,4	58.491,7	14,3%
Custo dos produtos vendidos	(18.285,1)	(46.852,5)	1.175,6	(63.962,0)	(53.956,8)	18,5%
Lucro bruto	515,0	2.401,7	(6,3)	2.910,4	4.534,9	-35,8%
Despesas com vendas	(592,9)	(1.159,6)	1,3	(1.751,2)	(1.524,3)	14,9%
Despesas gerais e administrativas	(253,9)	(280,5)	(154,8)	(689,2)	(525,9)	31,1%
Outras receitas (despesas) operacionais	(221,8)	(27,7)	(3,9)	(253,4)	118,3	n/a
Resultado de equivalência patrimonial	3,0	0,5	(43,0)	(39,5)	(44,3)	-10,8%
Depreciação e amortização	1.943,2	435,6	1,2	2.380,0	2.178,8	9,2%
EBITDA	1.392,6	1.370,0	(205,5)	2.557,1	4.737,4	-46,0%
Resultado financeiro, líquido ⁽¹⁾	-	-	-	(2.390,6)	(1.517,6)	57,5%
IR/CSLL (corrente e diferido) ⁽¹⁾	-	-	-	(357,1)	(247,8)	44,1%
Lucro (prejuízo) líquido do período	-	-	-	(2.570,6)	793,3	n/a

9M 24'25 R\$ MM	Renováveis e Açúcar	Mobilidade	Corporação, Eliminações e Outros	Raízen Consolidado	9M 23'24	Var %
Receita operacional líquida	51.677,7	148.833,8	(2.969,7)	197.541,8	166.769,6	18,5%
Custo dos produtos vendidos	(48.651,5)	(141.919,6)	2.961,0	(187.610,1)	(154.837,2)	21,2%
Lucro bruto	3.026,2	6.914,2	(8,7)	9.931,7	11.932,4	-16,8%
Despesas com vendas	(1.953,3)	(3.101,2)	1,4	(5.053,1)	(4.502,8)	12,2%
Despesas gerais e administrativas	(877,3)	(851,4)	(340,9)	(2.069,6)	(1.952,4)	6,0%
Outras receitas (despesas) operacionais	439,5	1.656,9	8,8	2.105,2	1.480,8	42,2%
Resultado de equivalência patrimonial	(12,4)	(5,0)	(151,9)	(169,3)	(186,1)	-9,0%
Depreciação e amortização	5.987,9	1.151,6	3,6	7.143,1	6.440,3	10,9%
EBITDA	6.610,6	5.765,1	(487,7)	11.888,0	13.212,2	-10,0%
Resultado financeiro, líquido ⁽¹⁾	-	-	-	(5.558,2)	(4.599,4)	20,8%
IR/CSLL (corrente e diferido) ⁽¹⁾	-	-	-	(849,9)	(679,7)	25,0%
Lucro (prejuízo) líquido do período	-	-	-	(1.663,2)	1.492,8	n/a

(1) O resultado financeiro e os tributos são geridos de forma unificada e, portanto, não são alocados nos segmentos operacionais.

Comentário do Desempenho

Anexo VI – Demonstrações dos Resultados

a. Açúcar e Renováveis

Açúcar e Renováveis R\$ MM	3T 24'25 (out-dez)	3T 23'24 (out-dez)	Var. %	9M 24'25 (abr-dez)	9M 23'24 (abr-dez)	Var. %
Receita operacional líquida	18.800,1	13.912,2	35,1%	51.677,7	39.042,7	32,4%
Custo dos produtos vendidos	(18.285,1)	(12.188,4)	50,0%	(48.651,5)	(34.290,4)	41,9%
Lucro bruto	515,0	1.723,8	-70,1%	3.026,2	4.752,3	-36,3%
Despesas com vendas	(592,9)	(624,3)	-5,0%	(1.953,3)	(1.720,2)	13,6%
Despesas gerais e administrativas	(253,9)	(296,5)	-14,4%	(877,3)	(963,6)	-9,0%
Outras receitas (despesas) operacionais	(221,8)	34,8	n/a	439,5	6,9	>100%
Resultado de equivalência patrimonial	3,0	7,0	-57,1%	(12,4)	(15,1)	-17,9%
Depreciação e amortização	1.943,2	1.768,9	9,9%	5.987,9	5.445,4	10,0%
EBITDA	1.392,6	2.613,7	-46,7%	6.610,6	7.505,7	-11,9%
EBITDA ajustado	1.854,4	1.729,3	7,2%	5.469,6	5.131,6	6,6%

b. Mobilidade Argentina e Paraguai

Mobilidade Argentina e Paraguai USD MM	3T 24'25 (out-dez)	3T 23'24 (out-dez)	Var. %	2T 24'25 (jul-set)	Var. %	9M 24'25 (abr-dez)	9M 23'24 (abr-dez)	Var. %
Receita operacional líquida	1.281,3	1.244,4	3,0%	1.331,3	-3,8%	3.894,2	3.624,0	7,5%
Custo dos produtos vendidos	(1.145,5)	(1.055,5)	8,5%	(1.203,8)	-4,8%	(3.489,3)	(3.188,0)	9,5%
Lucro bruto	135,8	188,9	-28,1%	127,5	6,5%	404,9	436,0	-7,1%
Margem bruta (USD/m³)	69	100	-31,0%	68	1,5%	71	80	-11,3%
Despesas com vendas	(71,3)	(61,0)	16,9%	(62,2)	14,6%	(190,9)	(183,7)	3,9%
Despesas gerais e administrativas	(22,2)	(15,1)	47,0%	(19,4)	14,4%	(60,2)	(54,1)	11,3%
Outras receitas (despesas) operacionais	10,0	60,7	-83,5%	14,4	-30,6%	38,2	79,6	-52,0%
Resultado de equivalência patrimonial	0,8	-	n/a	-	n/a	0,8	-	n/a
Depreciação e amortização	42,9	36,1	18,8%	37,5	14,4%	118,1	113,8	3,8%
EBITDA	96,0	209,6	-54,2%	97,8	-1,8%	310,9	391,6	-20,6%
EBITDA ajustado	109,5	212,0	-48,3%	101,0	8,4%	330,8	400,5	-17,4%
Margem EBITDA ajustada (USD/m³)	56	112	-50,0%	54	3,7%	58	73	-20,5%

Mobilidade Argentina e Paraguai R\$ MM ⁽¹⁾	3T 24'25 (out-dez)	3T 23'24 (out-dez)	Var. %	2T 24'25 (jul-set)	Var. %	9M 24'25 (abr-dez)	9M 23'24 (abr-dez)	Var. %
Receita operacional líquida	7.475,8	6.169,2	21,2%	7.383,2	1,3%	21.542,8	17.871,4	20,5%
Custo dos produtos vendidos	(6.682,7)	(5.235,5)	27,6%	(6.675,9)	0,1%	(19.305,3)	(15.713,3)	22,9%
Lucro bruto	793,1	933,7	-15,1%	707,3	12,1%	2.237,5	2.158,1	3,7%
Margem bruta (R\$/m³)	402	495	-18,8%	377	6,6%	394	396	-0,5%
Despesas com vendas	(417,0)	(301,9)	38,1%	(344,7)	21,0%	(1.061,2)	(905,2)	17,2%
Despesas gerais e administrativas	(130,7)	(77,3)	69,1%	(107,4)	21,7%	(334,9)	(268,8)	24,6%
Outras receitas (despesas) operacionais	58,3	297,7	-80,4%	80,0	-27,1%	210,7	390,6	-46,1%
Resultado de equivalência patrimonial	4,9	-	n/a	-	n/a	4,9	-	n/a
Depreciação e amortização	250,4	178,3	40,4%	208,0	20,4%	655,3	555,5	18,0%
EBITDA	559,0	1.030,5	-45,8%	543,2	2,9%	1.712,3	1.930,2	-11,3%
EBITDA ajustado	637,4	1.041,7	-38,8%	560,7	13,7%	1.824,4	1.973,0	-7,5%
Margem EBITDA ajustada (R\$/m³)	323	552	-41,5%	299	8,0%	321	362	-11,3%

Notas: (1) Taxa de câmbio de referência do real por dólares americanos (PTAX) média de dezembro de 2024: R\$ 5,50. (2) PTAX média de dezembro de 2023: R\$ 4,92.

Comentário do Desempenho

c. Mobilidade Brasil

Mobilidade Brasil R\$ MM	3T 24'25 (out-dez)	3T 23'24 (out-dez)	Var. %	2T 24'25 (jul-set)	Var. %	9M 24'25 (abr-dez)	9M 23'24 (abr-dez)	Var. %
Receita operacional líquida	41.778,4	39.204,6	6,6%	44.475,7	-6,1%	127.291,1	112.864,7	12,8%
Custo dos produtos vendidos	(40.169,8)	(37.326,8)	7,6%	(42.899,8)	-6,4%	(122.614,4)	(107.658,6)	13,9%
Lucro bruto	1.608,6	1.877,8	-14,3%	1.575,9	2,1%	4.676,7	5.206,1	-10,2%
Margem bruta (R\$/m³)	236	263	-10,3%	225	4,9%	228	244	-6,6%
Despesas com vendas	(742,6)	(599,9)	23,8%	(674,2)	10,1%	(2.040,0)	(1.881,1)	8,4%
Despesas gerais e administrativas	(149,8)	(58,2)	>100%	(168,0)	-10,8%	(516,4)	(443,9)	16,3%
Outras receitas (despesas) operacionais	(86,0)	(212,8)	-59,6%	(110,6)	-22,2%	1.446,2	1.086,4	33,1%
Resultado de equivalência patrimonial	(4,4)	(3,0)	46,7%	(3,2)	37,5%	(9,9)	(6,8)	45,6%
Depreciação e amortização	185,2	230,7	-19,7%	155,2	19,3%	496,4	436,8	13,6%
EBITDA	811,0	1.234,6	-34,3%	775,1	4,6%	4.053,0	4.397,5	-7,8%
EBITDA ajustado	947,6	1.386,1	-31,6%	909,9	4,1%	2.676,1	3.228,9	-17,1%
Margem EBITDA ajustada (R\$/m³)	139	194	-28,4%	130	6,9%	130	151	-13,9%

Anexo VII - Detalhamento da Dívida Líquida

R\$ MM	3T 24'25	3T 23'24	Var. %	2T 24'25	Var. %
Moeda estrangeira	35.220,7	22.058,1	59,7%	32.530,3	8,3%
Pré-pagamento de exportações	11.549,7	11.678,2	-1,1%	9.947,7	16,1%
Senior Notes 2027	1.850,5	3.492,8	-47,0%	1.649,3	12,2%
Green Notes Due 2034	6.206,3	-	n/a	5.668,5	9,5%
Green Notes Due 2035	5.830,3	-	n/a	5.352,2	8,9%
Green Notes Due 2054	3.164,9	-	n/a	2.737,2	15,6%
Adiantamento de contrato de câmbio	1.032,6	2.547,9	-59,5%	2.435,4	-57,6%
Loan Term Agreement	3.272,6	2.600,4	25,8%	3.064,6	6,8%
Notas de crédito à exportação (NCE)	1.082,5	1.086,1	-0,3%	939,7	15,2%
Outros	1.231,3	652,7	88,6%	735,7	67,4%
Moeda local	17.560,8	17.577,0	-0,1%	17.194,2	2,1%
CRA	6.516,8	7.573,5	-14,0%	7.093,9	-8,1%
Debêntures	5.021,3	2.638,9	90,3%	3.696,8	35,8%
CPR-F	3.696,3	5.215,6	-29,1%	4.076,8	-9,3%
NCE	1.634,4	1.963,8	-16,8%	1.645,5	-0,7%
BNDES	175,3	197,8	-11,4%	177,7	-1,4%
Finame	0,1	6,1	-98,4%	0,6	-83,3%
Crédito Rural	531,7	-	n/a	518,8	2,5%
Outros	(15,1)	(18,7)	-19,3%	(15,9)	-5,0%
Dívida bruta total	52.781,5	39.635,1	33,2%	49.724,5	6,1%
Curto prazo	11.422,7	15.043,9	-24,1%	11.514,5	-0,8%
Longo prazo	41.358,9	24.591,1	68,2%	38.210,0	8,2%
Caixa, equivalente de caixa (inclui TVM), derivativos de dívidas e outros	14.191,2	8.139,0	74,4%	13.803,3	2,8%
Dívida líquida ⁽¹⁾	38.590,3	31.496,1	22,5%	35.921,2	7,4%

(1) Detalhamento na página 20 deste Relatório e nas Notas Explicativas das Demonstrações Financeiras: 3 (item I "Gestão de capital"), Nota 5, Nota 6 e Nota 18.

Comentário do Desempenho

Anexo VIII – Demonstração do fluxo de caixa

R\$ MM	3T 24'25 (out-dez)	3T 23'24 (out-dez)	Var. %	9M 24'25 (abr-dez)	9M 23'24 (abr-dez)	Var. %
LAIR	(2.213,5)	1.041,1	n/a	(813,3)	2.172,5	n/a
Depreciação e amortização	2.380,0	2.178,8	9,2%	7.143,1	6.440,3	10,9%
Amortização de ativos de contratos com clientes	156,8	162,7	-3,6%	478,3	501,9	-4,7%
Ganho apurado na venda de imobilizado	0,6	(44,5)	n/a	(28,2)	(59,4)	-52,5%
Perda líquida decorrente de mudanças no valor justo amortização da mais ou menos valia dos ativos biológicos	219,8	308,2	-28,7%	342,2	18,4	>100%
Juros, variações monetárias e cambiais, líquidos	3.450,2	1.479,9	>100%	7.468,1	2.447,0	>100%
Perda (ganho) não realizada em operações com derivativos	(529,5)	(285,4)	85,5%	(413,8)	1.134,7	n/a
Créditos de PIS e COFINS sobre combustíveis, líquidos	-	-	n/a	(1.819,0)	(1.465,7)	24,1%
Outros	(1.143,4)	757,6	n/a	(1.182,1)	1.334,0	n/a
Total de efeitos não caixa no LAIR	4.534,5	4.557,3	-0,5%	11.988,6	10.351,2	15,8%
Contas a receber de clientes e adiantamentos de clientes	1.433,0	(333,9)	n/a	(5.502,9)	(1.276,5)	>100%
Estoques	746,5	(1.489,4)	n/a	(3.297,4)	(5.101,3)	-35,4%
Caixa restrito, líquido	1.093,4	1.073,7	1,8%	(139,0)	1.265,8	n/a
Fornecedores e adiantamento a fornecedores	(1.540,3)	204,8	n/a	(1.985,0)	1.201,7	n/a
Fornecedores - convênio	(1.264,9)	186,3	n/a	(3.505,6)	(2.002,3)	75,1%
Instrumentos financeiros derivativos	(537,3)	(439,5)	22,3%	143,1	(2.482,0)	n/a
Impostos e contribuições, líquidos	(368,6)	484,1	n/a	(1.311,4)	387,8	n/a
Outros	1.469,3	(297,8)	n/a	362,1	(1.926,8)	n/a
Variação total de ativos e passivos	1.031,1	(611,7)	n/a	(15.236,1)	(9.933,6)	53,4%
IR CS pagos	(97,4)	(128,1)	-24,0%	(339,6)	(188,6)	80,1%
Fluxo de Caixa Operacional	3.254,7	4.858,6	-33,0%	(4.400,4)	2.401,5	n/a
CAPEX	(2.686,1)	(2.924,4)	-8,1%	(7.120,6)	(7.115,4)	0,1%
Pagamento para aquisição de negócios líquido de caixa adquirido	(21,3)	(112,0)	-81,0%	(255,7)	(110,7)	>100%
Resgate (aplicações) em títulos e valores imobiliários, líquidos	171,1	(26,6)	n/a	(411,1)	(156,6)	>100%
Outros	(48,4)	111,4	n/a	39,6	115,9	-65,8%
Fluxo de Caixa de Investimento	(2.584,7)	(2.951,6)	-12,4%	(7.747,8)	(7.266,8)	6,6%
Captação de dívida com terceiros	3.356,1	6.092,7	-44,9%	19.342,4	19.049,3	1,5%
Amortização de principal de dívida com terceiros	(3.388,2)	(3.574,1)	-5,2%	(7.560,3)	(8.843,4)	-14,5%
Amortização de juros de dívida com terceiros	(632,0)	(1.176,4)	-46,3%	(1.854,5)	(2.129,3)	-12,9%
Transações financeiras <i>intercompany</i>	-	7,2	n/a	(0,1)	(50,0)	-99,8%
Pagamento de dividendos e JCP	(1,8)	(885,6)	-99,8%	(69,2)	(1.159,2)	-94,0%
Outros	(913,5)	(889,8)	2,7%	(3.098,7)	(2.691,4)	15,1%
Fluxo de Caixa de Financiamento	(1.579,4)	(426,0)	>100%	6.759,6	4.176,0	61,9%
Movimentação líquida de caixa e equivalentes de caixa	(909,3)	1.481,0	n/a	(5.388,5)	(689,3)	>100%
Caixa e equivalentes de caixa no início do período	10.614,2	6.583,3	61,2%	14.819,8	8.733,4	69,7%
Efeito da variação cambial sobre o caixa e equivalentes de caixa	257,9	(148,4)	n/a	531,5	(128,2)	n/a
Caixa e equivalentes de caixa no final do período	9.962,8	7.915,9	25,9%	9.962,8	7.915,9	25,9%

Comentário do Desempenho

Anexo IX – Balanço patrimonial

R\$ MM	3T 24'25	2T 24'25	Var. %
Caixa e equivalentes de caixa (Inclui títulos e valores mobiliários)	11.300,6	12.364,7	-8,6%
Instrumentos financeiros derivativos	17.070,3	12.609,4	35,4%
Contas a receber de clientes	11.053,4	13.539,8	-18,4%
Estoques	17.433,0	17.869,9	-2,4%
Imposto sobre a renda e contribuição social a recuperar	1.129,8	885,7	27,6%
Imposto sobre a renda e contribuição social diferidos	4.056,7	4.757,8	-14,7%
Impostos a recuperar	14.336,5	14.167,1	1,2%
Partes relacionadas	2.526,6	2.071,0	22,0%
Ativos biológicos	3.596,9	3.709,4	-3,0%
Investimentos	2.012,5	1.311,8	53,4%
Imobilizado	36.265,7	33.877,9	7,0%
Intangível	6.274,0	6.575,3	-4,6%
Outros créditos	16.790,4	18.918,7	-11,2%
Total do ativo	143.846,4	142.658,5	0,8%
Empréstimos e financiamentos	52.781,6	49.724,5	6,1%
Instrumentos financeiros derivativos	14.464,5	11.718,0	23,4%
Fornecedores	20.042,6	22.824,5	-12,2%
Ordenados e salários a pagar	1.096,3	1.210,0	-9,4%
Imposto sobre a renda e contribuição social a pagar	245,1	273,9	-10,5%
Tributos a pagar	845,0	823,3	2,6%
Dividendos a pagar	103,7	103,7	0,0%
Partes relacionadas	5.902,2	5.580,0	5,8%
Outras obrigações	27.935,8	27.934,1	0,0%
Total do passivo	123.416,8	120.192,0	2,7%
Patrimônio líquido	20.429,7	22.466,5	-9,1%
Total do passivo e patrimônio líquido	143.846,4	142.658,5	0,8%

Notas Explicativas

RAÍZEN S.A.

Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias em 31 de dezembro de 2024 Em milhares de Reais – R\$

1. Contexto operacional

A Raízen S.A. ("Companhia" ou "Raízen"), é uma Companhia de capital aberto na B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão ("B3"), listada no segmento especial denominado "Nível 2 de Governança Corporativa", sob o símbolo "RAIZ4". A Raízen é uma sociedade anônima de prazo indeterminado, constituída segundo as leis do Brasil, com sede e foro na Avenida Afonso Arinos de Melo Franco, nº 222, Bloco 2, sala 321, Barra da Tijuca, na cidade do Rio de Janeiro (RJ), Brasil. A Companhia é indiretamente controlada em conjunto pela Shell PLC ("Shell") e Cosan S.A. ("Cosan").

A Companhia tem como atividades preponderantes: (i) distribuição e venda de combustíveis fósseis e renováveis; (ii) produção e venda de lubrificantes automotivos e industriais; (iii) refino de petróleo; (iv) desenvolvimento de tecnologia em escala global, relativas à produção de açúcar, etanol e novas fontes de energia; (v) produção, *trading* e comércio de etanol, açúcar e bioenergia; (vi) desenvolvimento de projetos de geração de energia elétrica a partir de fontes renováveis; e, (vii) participação societária em outras sociedades.

O plantio de cana-de-açúcar (principal fonte de matéria-prima para a produção de etanol, açúcar e bioenergia), requer um período de 12 a 18 meses para maturação e o período de colheita inicia-se, geralmente, entre os meses de abril e maio de cada ano e termina, em geral, entre os meses de novembro e dezembro, período em que também ocorre a produção de etanol, açúcar e bioenergia nos parques de bioenergia da Companhia.

A comercialização da produção ocorre durante todo o ano e está sujeita a tendências sazonais baseadas no ciclo de crescimento da cana-de-açúcar em sua região de atuação, bem como condições de demanda nos mercados-alvo, gerando certas flutuações nos estoques e no suprimento desta matéria-prima por impacto de condições climáticas adversas.

Em função de seu ciclo de produção, o exercício social da Companhia tem início em 1º de abril e termina em 31 de março de cada ano.

Principais transações ocorridas no período de nove meses findo em 31 de dezembro de 2024

1.1. Captação de *Green Notes*

Em 17 de setembro de 2024, a controlada indireta Raízen Fuels Finance S.A. ("Raízen Fuels") emitiu operação de *Bond* com selo "*greer*", no montante de US\$ 1.000.000 mil, com vencimento em 2035. Os detalhes desta operação estão descritos na Nota 18.a.

1.2. Emissão de debêntures pela RSA

Em 7 de outubro de 2024, a Companhia anunciou a 3ª emissão de debêntures simples, no valor de R\$ 1.500.000, com vencimentos finais em 2034 e 2039. Os detalhes desta operação estão descritos na Nota 18.a.

Notas Explicativas

RAÍZEN S.A.

Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias em 31 de dezembro de 2024

Em milhares de Reais – R\$

1.3. Aumento de capital na controlada RESA

Em Assembleia Geral Extraordinária ("AGE") realizada em 15 de outubro de 2024, foi aprovado o aumento do capital social da controlada RESA, no montante de R\$ 1.500.000, totalmente subscrito e integralizado pela Companhia, em moeda corrente nacional nesta data.

1.4. Redução de participação acionária na Raízen Paraguay S.A. ("Raízen Paraguai")

Em 27 de novembro de 2024, a Raízen repactuou com os demais acionistas da Raízen Paraguai a opção de reduzir gradualmente a sua participação na sociedade de 50,0% para até 27,4% até novembro de 2026, deixando de desembolsar o equivalente a até US\$ 54.000 mil ao final desta operação.

Durante o trimestre findo em 31 de dezembro de 2024, como parte desta transação, o percentual de participação detido pela Companhia em relação ao investimento na Raízen Paraguai, passou de 50,0% para 42,48%, cujos detalhes desta operação estão descritos na Nota 13.c.2.

1.5. Liquidez

Em 31 dezembro de 2024, a controladora Raízen apresentou capital circulante líquido negativo de R\$ 5.273.895 (negativo de R\$ 6.953.260 em 31 de março 2024). Parte relevante do passivo circulante decorre de saldo a pagar à controlada Raízen Energia S.A. ("RESA") e suas controladas, relacionado aos contratos de gestão de recursos financeiros e de PPE (Nota 11.a), no montante de R\$ R\$ 6.638.288 (R\$ 462.130 em 31 de março 2024), renegociáveis quanto ao prazo de vencimento, se necessário.

A Raízen gerencia de forma integrada os fluxos de caixa operacionais, de investimentos e de financiamentos no nível consolidado.

2. Apresentação das informações contábeis intermediárias e principais políticas contábeis

2.1. Base de preparação

As informações contábeis intermediárias foram elaboradas de acordo com o pronunciamento técnico CPC 21 (R1) – Demonstração intermediária e com a norma internacional de contabilidade IAS 34 – *Interim Financial Reporting*, emitida pelo *International Accounting Standards Board* ("IASB"), e estão apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários ("CVM"), aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais – ITR.

Estas informações contábeis intermediárias foram elaboradas seguindo a base de preparação e políticas contábeis consistentes com aquelas adotadas na elaboração das demonstrações financeiras anuais de 31 de março de 2024 e devem ser lidas em conjunto com tais demonstrações.

Notas Explicativas

RAÍZEN S.A.

Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias em 31 de dezembro de 2024

Em milhares de Reais – R\$

As informações das notas explicativas que não sofreram alterações significativas em comparação a 31 de março de 2024 não foram repetidas integralmente nestas informações contábeis intermediárias. Determinadas informações selecionadas foram incluídas para apresentar os principais eventos e transações ocorridas, demonstrando as mudanças na posição financeira e desempenho das operações da Companhia desde a publicação das demonstrações financeiras anuais de 31 de março de 2024.

As informações contábeis intermediárias evidenciam todas as informações relevantes próprias e, somente elas, as quais estão consistentes com as utilizadas pela Administração em sua gestão.

A emissão destas informações contábeis intermediárias foi aprovada pelo Conselho de Administração em 14 de fevereiro de 2025.

(a) Moeda funcional e moeda de apresentação

Estas informações contábeis intermediárias são apresentadas em Real ("R\$"), que é a moeda funcional da Companhia. A moeda funcional das controladas que atuam em ambiente econômico internacional é o Dólar norte-americano ("US\$"), exceto pela controlada Raízen Paraguai, que tem como moeda funcional o Guaraní ("GS"), e deixou de ser consolidada a partir de 1º de dezembro de 2024 pela Raízen (Nota 13.c.2). Todos os saldos foram arredondados para o milhar mais próximo, exceto quando indicado de outra forma. As informações contábeis de cada controlada incluída na consolidação da Companhia, e aquelas utilizadas como base para avaliação de investimentos pelo método de equivalência patrimonial são preparadas com base na moeda funcional de cada sociedade.

Para as controladas localizadas no exterior, os seus ativos e passivos foram convertidos para Reais pela taxa de câmbio do fechamento do período e os resultados foram apurados pela taxa média mensal durante o período. Os efeitos de conversão estão registrados no patrimônio líquido dessas controladas.

(b) Julgamentos, estimativas e premissas contábeis significativas

Na preparação destas informações contábeis intermediárias, a Administração utilizou julgamentos, estimativas e premissas que afetam a aplicação das políticas contábeis da Companhia e os valores reportados dos ativos, passivos, receitas, despesas, ganhos e perdas. As estimativas e premissas são revisadas de forma contínua e não sofreram alterações relevantes na preparação destas informações contábeis intermediárias em relação às demonstrações financeiras anuais de 31 de março de 2024, exceto pelas estimativas de perdas relacionadas a determinados ativos em decorrência das ações em andamento para a reciclagem do portfólio e das incertezas quanto ao retorno esperado desses ativos, reconhecidas nestas informações contábeis intermediárias (Notas 6, 13, 14 e 15).

Notas Explicativas

RAÍZEN S.A.

Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias em 31 de dezembro de 2024

Em milhares de Reais – R\$

(c) Normas contábeis emitidas ou alteradas recentemente

Conforme mencionado na Nota 2.5 das demonstrações financeiras anuais de 31 de março de 2024, algumas normas e interpretações contábeis foram emitidas recentemente, porém, ainda não estão em vigor ou não tiveram impacto material nestas informações contábeis intermediárias, exceto pela alteração das normas IAS 7 e IFRS 7 – Acordos de financiamentos de fornecedores (Nota 16.b).

Em 18 de outubro de 2024, o Comitê de Pronunciamentos Contábeis ("CPC") aprovou a orientação técnica OCPC10 - Créditos de Carbono (tCO₂e), Permissões de emissão (*allowances*) e Crédito de Descarbonização (CBIO). A orientação técnica introduz os requisitos básicos de reconhecimento, mensuração e evidenciação, a serem observados pelas entidades na originação e aquisição para cumprimento de metas de descarbonização (aposentadoria) ou negociação. O OCPC10 estará vigente a partir de 1º de janeiro de 2025, no caso da Companhia, a partir de 1º de abril de 2025. A Companhia está avaliando os potenciais impactos decorrentes desta norma na apresentação e divulgação das demonstrações financeiras.

A Companhia não adotou antecipadamente nenhuma outra norma, e não espera que estas normas gerem impacto material nas informações contábeis intermediárias de períodos subsequentes.

(d) Demonstração do valor adicionado ("DVA")

A apresentação da Demonstração do Valor Adicionado ("DVA"), individual e consolidada, é requerida pela legislação societária brasileira e pelas práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às companhias de capital aberto, e contempla os novos dispositivos do Pronunciamento Técnico CPC 09 (R1) – Demonstração do Valor Adicionado, que entrou em vigor em 1º de março de 2024, aplicando-se aos exercícios sociais iniciados em, ou após, 1º de janeiro de 2024, no caso da Companhia, a partir de 1º de abril de 2024. Essa revisão gerou impactos imateriais no período comparativo da DVA entre componentes da riqueza criada (receita e insumos adquiridos de terceiros), sem afetar o valor adicionado líquido produzido pela Companhia. As *Financial Reporting Standards* ("IFRS") não requerem a apresentação da DVA, sendo a mesma considerada como informação suplementar, sem prejuízo do conjunto destas referidas informações contábeis intermediárias.

2.2. Base de consolidação

As informações contábeis intermediárias consolidadas incluem as informações financeiras da Raízen e das suas controladas. As controladas diretas e indiretas estão listadas a seguir:

Notas Explicativas

RAÍZEN S.A.

Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias
em 31 de dezembro de 2024

Em milhares de Reais – R\$

	31.12.2024		31.03.2024	
	Direta	Indireta	Direta	Indireta
Blueway Trading Importação e Exportação S.A. ("Blueway")	100%	-	100%	-
Neolubes Indústria de Lubrificantes Ltda. ("Neolubes")	-	100%	-	100%
Raízen Argentina S.A. (1)	100%	-	100%	-
Raízen Energina S.A. (1)	95%	5%	95%	5%
Deheza S.A. (1)	-	100%	-	100%
Estación Lima S.A. (1)	-	100%	-	100%
Raízen Serviços e Participações S.A. ("Raízen Serviços e Participações")	100%	-	100%	-
Raízen Paraguay S.A. (8)	42%	-	50%	-
Petróleo Sabbá S.A. ("Sabbá")	80%	-	80%	-
Raízen Mime Combustíveis S.A. ("Raízen Mime")	76%	-	76%	-
Centroeste Distribuição de Derivados de Petróleo S.A. ("Centroeste Distribuição")	89%	-	89%	-
Sabor Raíz Alimentação S.A.	69%	-	69%	-
Payly Holding Ltda. (3)	100%	-	100%	-
Payly Instituição de Pagamento S.A. (3)	-	100%	-	100%
Raízen Trading DMCC	100%	-	100%	-
Raízen Energia S.A. (2)	100%	-	100%	-
Agrícola Ponte Alta Ltda. ("Agrícola Ponte Alta") (2) / (6)	-	-	-	100%
Benálcool Açúcar e Alcool Ltda. (2)	-	100%	-	100%
Bioenergia Araraquara Ltda. (2)	-	100%	-	100%
Bioenergia Barra Ltda. ("Bio Barra") (2)	-	100%	-	100%
Bioenergia Caarapó Ltda. (2)	-	100%	-	100%
Bioenergia Costa Pinto Ltda. (2)	-	100%	-	100%
Bioenergia Gasa S.A. (2)	-	100%	-	100%
Bioenergia Jataí Ltda. (2)	-	100%	-	100%
Bioenergia Maracaí Ltda. (2)	-	100%	-	100%
Bioenergia Rafard Ltda. (2)	-	100%	-	100%
Bioenergia Serra Ltda. (2)	-	100%	-	100%
Bioenergia Tarumã Ltda. (2)	-	100%	-	100%
Bioenergia Univalem Ltda. (2)	-	100%	-	100%
Raízen Ásia PT Ltd. (2)	-	100%	-	100%
Raízen Biomassa S.A. (2)	-	82%	-	82%
Raízen Biotecnologia S.A. (2)	-	100%	-	100%
Raízen Caarapó Açúcar e Alcool Ltda. (2)	-	100%	-	100%
Raízen Fuels Finance S.A. ("Raízen Fuels") (2)	-	100%	-	100%
Raízen GD Ltda. (2)	-	100%	-	100%
Raízen International Universal Corp. (2)	-	100%	-	100%
Raízen North América, Inc. (2)	-	100%	-	100%
Raízen Trading Colombia S.A.S. (2)	-	100%	-	100%
Raízen Trading LLP ("Raízen Trading") (2)	-	100%	-	100%
Raízen Trading Netherlands BV (2)	-	100%	-	100%
Raízen Trading S.A. (2)	-	100%	-	100%
Ethos Ergon Global Holdings PTE Ltd.	-	100%	-	100%
Ethos Sustainable Solutions PTE Ltd.	-	100%	-	100%
Raízen-Geo Biogás S.A. ("Biogás") (2)	-	92%	-	92%
Raízen-Geo Biogás Barra Ltda. (2)	-	100%	-	100%
Raízen-Geo Biogás Univalem Ltda. (2)	-	100%	-	100%
Raízen Comercializadora de Gás Ltda. (2)	-	100%	-	100%
RWXE Participações S.A. (2)	-	100%	-	100%
RZ Agrícola Caarapó Ltda. (2)	-	100%	-	100%
Raízen Power Comercializadora de Energia Ltda. ("Raízen Power") (2)	-	100%	-	100%
Raízen-Geo Biogás Paraguaçu Ltda. (2) / (5)	-	-	-	100%
Raízen-Geo Biogás Rafard Ltda. (2) / (5)	-	-	-	100%
Raízen-Geo Biogás Costa Pinto Ltda. (2)	-	100%	-	100%
Raízen GD Next Participações S.A. ("Raízen GD") (2)	-	100%	-	100%
Raízen Energia Rio S.A. (2)	-	100%	-	100%
Raízen Serviços de O&M Ltda. (2)	-	100%	-	100%
Bio Raízen Energia S.A. (2)	-	100%	-	100%
Bio Raízen Locações de Máquinas e Equipamentos Industriais Ltda. (2)	-	100%	-	100%
Bio Raízen Consultoria em Engenharia Elétrica Ltda. (2)	-	100%	-	100%
CGB Santos Energia Ltda. (2)	-	100%	-	100%
Raízen Microgeração Solar Ltda. (2)	-	100%	-	100%

Notas Explicativas

RAÍZEN S.A.

Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias em 31 de dezembro de 2024
Em milhares de Reais – R\$

	Continuação			
	31.12.2024		31.03.2024	
	Direta	Indireta	Direta	Indireta
CGS Piancó Ltda. (2)	-	100%	-	100%
Raízen Gera Desenvolvedora S.A. (2)	-	51%	-	51%
Raízen Centro-Sul S.A. (2)	-	100%	-	100%
Raízen Centro-Sul Paulista S.A. (2)	-	100%	-	100%
Raízen Centro-Sul Comercializadora S.A. (2)	-	100%	-	100%
Geração Bioeletricidade Santa Cândida I S.A. ("Santa Cândida I") (2) / (4)	-	100%	-	-
Geração Bioeletricidade Santa Cândida II S.A. ("Santa Cândida II") (2) / (4)	-	100%	-	-
Raízen Comercializadora de Energia Ltda. (2)	-	100%	-	100%
Bioenergia Gasa Holding S.A. ("Bio Gasa Holding") (2) / (7)	-	53%	-	-
Dunamis Projetos de Energia Fotovoltaica SPE S.A. ("Dunamis") (2) / (9)	-	1%	-	-
UFV Brasília DF GD Ltda. (2)	-	100%	-	-
UFV Nova Granada GD Ltda. (2)	-	100%	-	-
RGD Solar Desenvolvimento Ltda. (2)	-	100%	-	100%
CGB Alagoas Energia S.A. (2)	-	60%	-	60%
RGD Biogás Cachoeiro de Itapemirim Ltda. (2)	-	100%	-	100%
RGD Biogás Desenvolvimento Ltda. (2)	-	100%	-	100%
CGS Alagoas Energia Ltda. (2)	-	55%	-	55%
CGH Cachoeira da Fábrica Ltda. (2)	-	100%	-	-
RGD Bioenergia S.A. (2)	-	67%	-	-
RGD Serviços de O&M Ltda. (2)	-	100%	-	-
UFV Aurora 1 (2)	-	100%	-	-
UFV Aurora 2 (2)	-	100%	-	-
UFV Aurora 3 (2)	-	100%	-	-
UFV Aurora 4 (2)	-	100%	-	-
UFV Aurora 5 (2)	-	100%	-	-
UFV Aurora 6 (2)	-	100%	-	-
UFV Santa Adélia SP GD Ltda. (2)	-	100%	-	-
UFV Senador Elói RN GD Ltda. (2)	-	100%	-	-
UFV Barúna SP GD Ltda. (2)	-	100%	-	-
UFV São Luis do Curu 2 CE GD Ltda. (2)	-	100%	-	-
UFV Ibiapina CE GD Ltda. (2)	-	100%	-	-
UFV São Gonçalo CE GD Ltda. (2)	-	100%	-	-
UFV Arcoverde PE GD Ltda. (2)	-	100%	-	-
Raízen E2G Solution S.A. (2)	-	100%	-	-
UFV Passira PE GD Ltda. (2)	-	100%	-	-
UFV Buriti dos Lopes PI GD Ltda. (2)	-	100%	-	-
UFV Caraibas BA GD Ltda. (2)	-	100%	-	-
UFV Urupês SP GD Ltda. (2)	-	100%	-	-
UFV Piracuruca PI GD Ltda. (2)	-	100%	-	-
UFV Candiba BA GD Ltda. (2)	-	100%	-	-
UFV Paudalho PE GD Ltda. (2)	-	100%	-	-

- (1) Conjuntamente denominada Raízen Argentina, todas situadas na Argentina.
- (2) Conjuntamente denominada Raízen Energia e controladas.
- (3) Conjuntamente denominada Payly.
- (4) Adquirida pela controlada indireta Bio Barra em 31 de maio de 2024 (Nota 33.b).
- (5) Em 30 de setembro de 2024, as empresas Raízen-Geo Biogás Paraguauçu Ltda. e Raízen-Geo Biogás Rafard Ltda. foram dissolvidas por decisão da única sócia Biogás, tendo em vista que desde a constituição das empresas nunca desenvolveram qualquer atividade e a sócia não possui a intenção de operá-las no futuro.
- (6) Em 1º de agosto de 2024, a Agrícola Ponte Alta foi incorporada pela Raízen Centro-Sul Comercializadora S.A.
- (7) Em 18 de junho de 2024, foi constituída a companhia Bio Gasa Holding, tendo como controladora a Bio Barra.
- (8) Em 1º de dezembro de 2024, o percentual de participação detido pela Companhia em relação ao investimento na Raízen Paraguai passou de 50,00% para 42,48%, resultando em perda de controle sobre esse investimento. Vide Nota 13.c.2.
- (9) A partir de 1º de dezembro de 2024, a controlada indireta Raízen Power assumiu o controle econômico da Dunamis, cujos detalhes estão descritos na Nota 13.

Os investimentos em controladas são integralmente consolidados a partir da data da aquisição do controle e continuam a ser consolidadas até a data em que esse controle deixar de existir. As informações contábeis das controladas são elaboradas, geralmente, na mesma data-base de divulgação da Raízen. As políticas contábeis são utilizadas de forma consistentes e, quando necessário, ajustes são efetuados para alinhar as políticas contábeis com as adotadas pela Companhia. Os saldos e transações oriundas de operações entre as companhias consolidadas tais como receitas, despesas e resultados não realizados são totalmente eliminados.

Notas Explicativas

RAÍZEN S.A.

**Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias
em 31 de dezembro de 2024**
Em milhares de Reais – R\$

3. Instrumentos financeiros**(a) Visão geral**

A Companhia apresenta exposição aos seguintes riscos advindos de suas operações as quais são equalizadas e administradas por meio de determinados instrumentos financeiros:

- Risco de preço de *commodities*
- Risco de taxa de câmbio
- Risco de taxa de juros
- Risco de crédito
- Risco de liquidez

Essa nota explicativa apresenta informações sobre a exposição da Companhia a cada um dos riscos supramencionados, os objetivos da Companhia, políticas e processos para a mensuração e gerenciamento de risco e o gerenciamento de capital da Companhia no nível consolidado.

(b) Estrutura do gerenciamento de risco

Em 31 de dezembro e 31 de março de 2024, os valores justos relacionados às transações envolvendo instrumentos financeiros derivativos com objetivo de proteção estão apresentados a seguir:

	Nocional		Controladora Valor justo		Nocional		Consolidado Valor justo	
	31.12.2024	31.03.2024	31.12.2024	31.03.2024	31.12.2024	31.03.2024	31.12.2024	31.03.2024
Risco de preço de <i>commodities</i>								
Derivativos de <i>commodities</i>								
Contratos futuros	1.117.729	562.480	(62.903)	(10.147)	35.954.541	27.815.490	2.002.322	1.798.373
	1.117.729	562.480	(62.903)	(10.147)	35.954.541	27.815.490	2.002.322	1.798.373
Risco de taxa de câmbio								
Derivativo de taxa de câmbio								
Contratos futuros	165.582	157.630	300	(794)	197.472	59.755	455	(1.254)
Termo de câmbio	(3.365.359)	(7.884.477)	249.968	84.811	8.801.552	8.234.534	(1.357.700)	180.323
Swap de câmbio	(10.734.352)	(4.846.314)	947.802	(184.527)	(28.555.053)	(15.338.334)	2.147.298	(180.239)
	(13.934.129)	(12.573.161)	1.198.070	(100.510)	(19.556.029)	(7.044.045)	790.053	(1.170)
Risco de taxa de juros e inflação								
Swap de juros	(2.119.230)	(1.702.884)	(83.244)	64.379	(12.284.883)	(10.286.046)	(168.719)	805.612
Swap de inflação	-	-	-	-	(5.151.044)	(10.056.661)	(17.863)	(129.721)
	(2.119.230)	(1.702.884)	(83.244)	64.379	(17.435.927)	(20.342.707)	(186.582)	675.891
Total			1.051.923	(46.278)			2.605.793	2.473.094
Ativo circulante			750.550	339.510			13.147.826	6.785.291
Ativo não circulante			760.025	143.233			3.922.496	2.611.028
Total do ativo			1.510.575	482.743			17.070.322	9.396.319
Passivo circulante			(374.972)	(111.844)			(12.754.583)	(5.006.683)
Passivo não circulante			(83.680)	(417.177)			(1.709.946)	(1.916.542)
Total do passivo			(458.652)	(529.021)			(14.464.529)	(6.923.225)
Total			1.051.923	(46.278)			2.605.793	2.473.094

Notas Explicativas

RAÍZEN S.A.

Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias em 31 de dezembro de 2024
Em milhares de Reais – R\$

(c) Risco de preço de commodities (Consolidado)

Em 31 de dezembro de 2024, a Companhia possui contratadas as operações descritas a seguir:

Risco de preço: derivativos de commodities em aberto em 31 de dezembro de 2024							
Derivativos	Comprado / Vendido	Mercado	Contrato	Vencimento	Nocional (unidades)	Nocional (R\$ mil)	Valor justo (R\$ mil)
Futuro	Vendido	ICE	Sugar#11	fev/25 a fev/27	14.652.885 t	39.150.114	3.139.087
Futuro	Vendido	NYSE LIFFE	Sugar#5	fev/25 a set/25	112.150 t	372.577	22.110
Futuro	Vendido	OTC	Sugar#11	fev/25 a fev/27	685.578 t	1.612.566	(75.019)
Opção	Vendido	ICE	Sugar#11	fev/25 a fev/27	375.379 t	980.683	(51.797)
Opção	Vendido	OTC	Sugar#11	fev/25 a abr/25	4.979 t	13.989	(2.471)
Subtotal de futuro de açúcar vendido					15.830.971	42.129.929	3.031.910
Futuro	Comprado	ICE	Sugar#11	jan/25 a fev/27	(10.827.668) t	(29.118.767)	(2.417.917)
Futuro	Comprado	NYSE LIFFE	Sugar#5	fev/25 a set/25	(77.500) t	(266.675)	(23.660)
Futuro	Comprado	OTC	Sugar#11	abr/25 a abr/26	(76.700) t	(90.146)	3.407
Opção	Comprado	ICE	Sugar#11	fev/25 a fev/27	(273.876) t	(686.814)	37.768
Subtotal de futuro de açúcar comprado					(11.255.744)	(30.162.402)	(2.400.402)
Physical fixed	Vendido	ICE	Sugar#11	jan/25 a jan/31	16.757.702 t	39.960.369	367.072
Physical fixed	Vendido	NYSE LIFFE	Sugar#5	jan/25 a out/25	169.013 t	649.486	43.006
Subtotal de physical fixed de açúcar vendido					16.926.715	40.609.855	410.078
Physical fixed	Comprado	ICE	Sugar#11	jan/25 a jan/29	(9.442.482) t	(23.878.908)	(277.324)
Physical fixed	Comprado	NYSE LIFFE	Sugar#5	jan/25 a jan/30	(598.555) t	(1.853.418)	(58.558)
Subtotal de physical fixed de açúcar comprado					(10.041.037)	(25.732.326)	(335.882)
Subtotal de futuro de açúcar vendido, líquido (1)					11.460.905	26.845.056	705.704
Futuro	Vendido	B3	Etanol	jan/25 a mar/25	79.650 m³	213.998	144
Futuro	Vendido	CME	Etanol	jan/25	3.348 m³	263.033	127
Futuro	Vendido	NYMEX	Etanol	jan/25 a dez/25	226.971 m³	752.630	(31.187)
Futuro	Vendido	ICE	Etanol	jan/25 a dez/25	121.500 m³	502.631	(12.037)
Futuro	Vendido	OTC	Etanol	jan/25 a dez/25	2.796 m³	18.706	1.742
Subtotal de futuro de etanol vendido					434.265	1.750.998	(41.211)
Futuro	Comprado	B3	Etanol	jan/25 a fev/26	(193.950) m³	(516.823)	(233)
Futuro	Comprado	CME	Etanol	jan/25	(3.348) m³	(262.074)	(118)
Futuro	Comprado	NYMEX	Etanol	jan/25 a jun/25	(241.145) m³	(717.286)	31.972
Futuro	Comprado	ICE	Etanol	jan/25 a dez/25	(85.100) m³	(352.144)	5.201
Futuro	Comprado	OTC	Etanol	jan/25 a mar/25	(37) m³	(11.534)	(1.929)
Subtotal de futuro de etanol comprado					(523.580)	(1.859.861)	34.893
Physical fixed	Vendido	CHGOETHNL	Etanol	jan/25 a jan/37	1.133.471 m³	5.381.731	(674.742)
Physical fixed	Comprado	CHGOETHNL	Etanol	jan/25 a jan/37	(1.111.071) m³	(4.261.601)	713.549
Subtotal de physical fixed de etanol vendido, líquido					22.400	1.120.130	38.807
Subtotal de futuro de etanol comprado, líquido					(66.915)	1.011.266	32.489
Futuro	Vendido	NYMEX	Gasolina	jan/25	924.426 m³	2.972.111	(26.793)
Futuro	Comprado	NYMEX	Gasolina	jan/25	(700.713) m³	(2.261.711)	2.029
Subtotal de futuro de gasolina vendido, líquido					223.713	710.400	(24.764)
Futuro	Vendido	NYMEX	Heating oil	jan/25 a mai/25	2.366.496 m³	6.703.786	(28.939)
Futuro	Vendido	ICE	Heating oil	jan/25 a dez/25	649.198 m³	2.823.394	(107.472)
Futuro	Vendido	OTC	Heating oil	jan/25 a mai/25	50.702 m³	8.872	(14.236)
Subtotal de futuro de Heating oil vendido					3.066.396	9.536.052	(150.647)
Futuro	Comprado	NYMEX	Heating oil	jan/25 a mai/26	(1.828.788) m³	(5.763.549)	(49.483)
Futuro	Comprado	ICE	Heating oil	jan/25 a dez/25	(623.718) m³	(2.745.823)	107.787
Futuro	Comprado	OTC	Heating oil	jan/25 a fev/25	(15.671) m³	(12.203)	491
Opção	Comprado	NYMEX	Heating oil	jan/25 a fev/25	(60.102) m³	(178.431)	1.519
Subtotal de futuro e opção de Heating oil comprado					(2.528.279)	(8.700.006)	60.314
Futuro	Vendido	ICE	Heating oil	jan/25 a mar/25	338.031 t	1.255.812	(8.641)
Futuro	Comprado	ICE	Heating oil	jan/25 a mar/25	(634.241) t	(1.840.849)	(2.587)
Subtotal de futuro de Heating oil comprado, líquido					(296.210)	(585.037)	(11.228)
Physical fixed	Vendido	NYMEX	Heating oil	jan/25 a mar/25	3.813.570 m³	1.972.373	(77.276)
Physical fixed	Comprado	NYMEX	Heating oil	jan/25 a abr/25	(5.700.998) m³	(2.889.497)	135.676
Subtotal de physical fixed de Heating oil comprado, líquido					(1.887.428)	(917.124)	58.400
Subtotal de futuro e opção de Heating oil comprado, líquido					(1.645.521)	(666.115)	(43.161)

Notas Explicativas

RAÍZEN S.A.**Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias em 31 de dezembro de 2024**

Em milhares de Reais – R\$

Derivativos	Comprado / Vendido	Mercado	Contrato	Vencimento	Nocional (unidades)	Nocional (R\$ mil)	Continuação Valor justo (R\$ mil)
Physical fixed	Vendido	CCEE/OTC	Energia	jan/25 a dez/49	70.578.470 mwh	17.117.966	1.127.956
Physical fixed	Comprado	CCEE/OTC	Energia	jan/25 a dez/34	(59.429.679) mwh	(9.064.033)	204.098
Subtotal de <i>physical fixed</i> de energia vendido, líquido					11.148.791	8.053.933	1.332.054
Exposição líquida dos derivativos de <i>commodities</i> em 31 de dezembro de 2024						35.954.541	2.002.322
Exposição líquida dos derivativos de <i>commodities</i> em 31 de março de 2024						27.815.490	1.798.373

- (1) Inclui vendas de açúcar bruto 100% rastreável, produzido a partir da cana-de-açúcar não modificada geneticamente ("Non-GMO").

(d) Risco de taxa de câmbio (Consolidado)

Em 31 de dezembro e 31 de março de 2024, a Companhia possui contratadas as operações descritas a seguir:

Risco de taxa de câmbio: derivativos de câmbio em aberto em 31 de dezembro de 2024							
Derivativos	Comprado / Vendido	Mercado	Contrato	Vencimento	Nocional (unidades)	Nocional (R\$ mil)	Valor justo (R\$ mil)
Futuro	Vendido	B3	Dólar comercial	jan/25 a fev/25	675.850	4.185.066	7.512
Futuro	Comprado	B3	Dólar comercial	jan/25 a fev/25	(643.960)	(3.987.594)	(7.057)
Subtotal de futuro vendido, líquido					31.890	197.472	455
Termo	Vendido	OTC	NDF	jan/25 a jul/30	6.094.245	37.737.396	(2.085.153)
Termo	Comprado	OTC	NDF	jan/25 a fev/28	(4.672.875)	(28.935.844)	727.453
Subtotal de termo vendido, líquido (1)					1.421.370	8.801.552	(1.357.700)
Swap de câmbio	Vendido	OTC	Swap de câmbio	jan/27	150.000	928.845	(156.830)
Swap de câmbio	Comprado	OTC	Swap de câmbio	jan/25 a jul/36	(4.761.381)	(29.483.898)	2.304.128
Subtotal de <i>swap</i> comprado, líquido (2)					(4.611.381)	(28.555.053)	2.147.298
Exposição líquida dos derivativos de câmbio em 31 de dezembro de 2024					(3.158.121)	(19.556.029)	790.053
Exposição líquida dos derivativos de câmbio em 31 de março de 2024					(1.409.881)	(7.044.045)	(1.170)

- (1) Em 31 de dezembro e 31 de março de 2024, as *Non-Deliverable Forward* ("NDF") contratadas para proteção de determinados empréstimos e financiamentos apresentam valor justo positivo de R\$ 910.254 e negativo de R\$ 100.080, respectivamente.
- (2) Instrumentos financeiros derivativos designados para contabilidade de *hedge* (*hedge* de valor justo), tendo como objeto de *hedge* determinados empréstimos e financiamentos (Nota 18.c).

Em 31 de dezembro e 31 de março de 2024, o resumo da exposição cambial líquida do balanço patrimonial consolidado da Companhia, considerando a paridade de todas as moedas estrangeiras para US\$, está apresentado abaixo:

Notas Explicativas

RAÍZEN S.A.

**Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias
em 31 de dezembro de 2024**
Em milhares de Reais – R\$

	31.12.2024	
	R\$	US\$ (em milhares)
Caixa e equivalentes de caixa (Nota 5)	6.319.828	1.020.595
TVM (Nota 6.a)	905.543	146.237
Caixa restrito (Nota 6.b)	829.731	133.994
Contas a receber de clientes (Nota 7)	5.628.146	908.894
Adiantamentos a fornecedores (Nota 16.c)	383.320	61.903
Partes relacionadas (Nota 11)	(2.319.372)	(374.557)
Fornecedores (Nota 16.a)	(7.931.095)	(1.280.800)
Fornecedores – Convênios (Nota 16.b)	(1.728.349)	(279.113)
Passivo de arrendamento (Nota 17.b)	(619.014)	(99.965)
Empréstimos e financiamentos (Nota 18)	(35.214.972)	(5.686.897)
Adiantamentos de clientes (Nota 20)	(6.946.325)	(1.121.768)
Outras obrigações (Nota 21)	(1.036.695)	(167.417)
Instrumentos financeiros derivativos (Nota 3.d)		3.158.121
Exposição cambial líquida		(3.580.773)
Derivativos liquidados no mês subsequente ao fechamento (1)		74.171
Exposição cambial líquida, ajustada em 31 de dezembro de 2024 (2) / (3)		(3.506.602)
Exposição cambial líquida, ajustada em 31 de março de 2024 (2) / (3)		(3.894.810)

- (1) Vencimentos no 1º dia útil do mês subsequente, cuja liquidação deu-se pela taxa referencial do dólar norte-americano, calculada pelo Banco Central do Brasil, do último dia do mês do fechamento, cotada em R\$ 6,1923 (R\$ 4,9962 em 31 de março de 2024).
- (2) A exposição cambial líquida ajustada será, substancialmente, compensada futuramente com receitas altamente prováveis de exportação de produtos e/ou custos de importações de produtos.
- (3) Saldo contábil de ativos e passivos denominados em moedas estrangeiras na data do balanço, exceto pelo nominal dos instrumentos financeiros derivativos de taxa de câmbio.

(e) Efeitos do *hedge accounting* (Consolidado)

A Raízen designa formalmente suas operações sujeitas a *hedge accounting* com objetivo de proteção de fluxos de caixa. Os principais *hedges* designados são os de receitas de açúcar e de etanol, conforme aplicável, custo de importação de derivados de petróleo, evolução de folha de pagamento por reajuste anual aos níveis da inflação e dívidas em moedas estrangeiras e locais.

Os impactos reconhecidos no patrimônio líquido da Companhia e a estimativa de realização no resultado dos efeitos do *hedge accounting* estão demonstrados a seguir:

Instrumentos financeiros	Mercado	Risco	Períodos de realização				Acima de 2027	Ajustes de avaliação patrimonial contribuídos (1)	31.12.2024	31.03.2024
			2024/2025	2025/2026	2026/2027					
Futuro	OTC / ICE	Sugar#11 e #5	(185.874)	577.434	88.736	-	-	2.580.141	3.060.437	2.422.049
Futuro	B3 / NYMEX / OTC	Etanol	1.055	299	-	-	-	446.098	447.452	447.884
Futuro	NYMEX / OTC	Heating oil	-	384	(20.604)	139	-	-	(20.081)	(2.842)
Opção	ICE	Sugar#11	-	-	-	-	-	90.028	90.028	90.028
Termo	OTC	Câmbio	(186.030)	(584.225)	(81.229)	154.024	-	(381.935)	(1.079.395)	436.450
Swap	OTC	Inflação	-	35.193	13.767	-	-	-	48.960	-
Dívidas	OTC	Câmbio	(18.606)	(367.144)	(288.589)	-	-	1.070.489	396.150	301.322
			(389.455)	(338.059)	(287.919)	154.163	-	3.804.821	2.943.551	3.694.891
(-) Tributos diferidos			132.415	114.940	97.892	(52.415)	-	(1.293.639)	(1.000.807)	(1.256.263)
Efeito no patrimônio líquido			(257.040)	(223.119)	(190.027)	101.748	-	2.511.182	1.942.744	2.438.628

Notas Explicativas

RAÍZEN S.A.

Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias em 31 de dezembro de 2024

Em milhares de Reais – R\$

- (1) Outros resultados abrangentes contribuídos pela reorganização societária da RESA e pela combinação de negócio da Raízen Centro-Sul, no montante de R\$ 2.366.247 e R\$ 144.935, respectivamente, ocorridos durante o exercício social findado em 31 de março de 2022.

Abaixo demonstramos a movimentação dos saldos consolidados em outros resultados abrangentes durante o período:

Hedge de fluxo de caixa

	31.12.2024	31.12.2023
Saldo no início do período	2.438.628	1.843.577
Movimentação ocorrida no período:		
Designação como <i>hedge accounting</i>		
Valor justo de futuros de <i>commodities</i>	236.657	(601.892)
Valor justo de futuros de câmbio	(1.645.667)	801.209
Valor justo de <i>swap</i> de inflação	48.960	-
Dívidas	-	27.241
Total de designação	(1.360.050)	226.558
Realização e baixa de resultados de <i>commodities</i> e câmbio		
Receita operacional líquida	541.717	796.867
Custos dos produtos vendidos e dos serviços prestados	70.199	(29.828)
Outras despesas operacionais, líquidas	(3.206)	(4.255)
Total de realização e baixa	608.710	762.784
Total das movimentações ocorridas no período antes dos tributos diferidos	(751.340)	989.342
Efeito de tributos diferidos	255.456	(336.376)
Total das movimentações ocorridas no período, líquida dos tributos diferidos	(495.884)	652.966
Saldo no final do período	1.942.744	2.496.543

Durante o período de nove meses findo em 31 de dezembro de 2024 e 2023, não houve reclassificações significativas para o resultado financeiro referente a parcelas inefetivas das estruturas designadas como *hedge* de fluxo de caixa.

Hedge de valor justo de estoques

A controladora Raízen designa a valor justo o estoque de derivados de petróleo com derivativos atrelados. O principal objetivo de gerenciamento de risco é fazer com que o estoque seja reconhecido a preço flutuante, tal como será a receita de venda da Raízen quando vender os produtos aos seus clientes. O *hedge accounting* tem por objetivo minimizar qualquer tipo de descasamento do resultado do período, fazendo com que tanto os derivativos quanto o estoque fiquem marcados a valor justo, com a oscilação da marcação sendo reconhecida na rubrica Custo dos produtos vendidos e dos serviços prestados, cujo impacto positivo no período de nove meses findo em 31 de dezembro de 2024 foi de R\$ 31.006 (negativo em R\$ 49.334 em 31 de dezembro de 2023). Em 31 de dezembro de 2024, o saldo de avaliação ao valor justo dos estoques está acrescido em R\$ 37.958 (acrescido em R\$ 6.952 em 31 de março de 2024).

Notas Explicativas

RAÍZEN S.A.

Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias
em 31 de dezembro de 2024
Em milhares de Reais – R\$

(f) **Risco de taxa de juros e inflação (Consolidado)**

No quadro abaixo, demonstramos as posições dos instrumentos financeiros derivativos utilizados para cobertura de risco de taxa de juros e inflação:

Risco de taxa de juros e inflação: Derivativos de juros e inflação em aberto em 31 de dezembro de 2024							
Derivativos	Comprado / Vendido	Mercado	Contrato	Vencimento	Nocional (US\$ mil)	Nocional (R\$ mil)	Valor justo (R\$ mil)
Swap de juros (1)	Comprado	OTC	Swap de juros	mar/25 a set/39	(1.983.897)	(12.284.883)	(168.719)
Subtotal de Swap de juros, líquido					(1.983.897)	(12.284.883)	(168.719)
Swap de inflação	Vendido	OTC	Swap de inflação	fev/34	617.000	3.820.649	40.527
Swap de inflação	Comprado	OTC	Swap de inflação	mai/25 a fev/34	(1.448.847)	(8.971.693)	(58.390)
Total de Swap de inflação, líquido					(831.847)	(5.151.044)	(17.863)
Exposição líquida dos derivativos de juros e inflação em 31 de dezembro de 2024					(2.815.744)	(17.435.927)	(186.582)
Exposição líquida dos derivativos de juros e inflação em 31 de março de 2024					(4.071.636)	(20.342.707)	675.891

- (1) Instrumentos financeiros derivativos designados para contabilidade de *hedge* (*hedge* de valor justo), tendo como objeto de *hedge* determinados empréstimos e financiamentos (Nota 18.c).

Notas Explicativas

RAÍZEN S.A.

Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias em 31 de dezembro de 2024
Em milhares de Reais – R\$

(g) **Sumário dos efeitos do *hedge* no resultado consolidado do período, excluindo marcação a mercado de acordos comerciais e estoque**

			Efeitos de <i>hedge</i> no resultado consolidado				Resultado excluindo efeitos de <i>hedge</i>	Abril a Dezembro/2024
Informações do resultado consolidado	Exposição	Hedge	Câmbio	Commodities	Juros	Total		
Receita operacional líquida	Resultado operacional	Fluxo de caixa e valor justo	(246.228)	(341.779)	-	(588.007)	198.129.739	197.541.732
Custos dos produtos vendidos e dos serviços prestados	Resultado operacional	Fluxo de caixa e valor justo	(201.981)	220.341	-	18.360	(187.628.387)	(187.610.027)
Lucro (prejuízo) bruto			(448.209)	(121.438)	-	(569.647)	10.501.352	9.931.705
Despesas com vendas, gerais e administrativas	-	-	-	-	-	-	(7.122.511)	(7.122.511)
Outras receitas operacionais, líquidas	Resultado operacional	Fluxo de caixa	3.206	-	-	3.206	2.101.924	2.105.130
Resultado da equivalência patrimonial	-	-	-	-	-	-	(169.278)	(169.278)
Lucro (prejuízo) antes do resultado financeiro e do IRPJ e CSLL			(445.003)	(121.438)	-	(566.441)	5.311.487	4.745.046
Resultado financeiro								
Despesas financeiras	Juros e variações cambiais sobre empréstimos e financiamentos e inflação	Valor justo	735.608	-	778.951	1.514.559	(5.011.435)	(3.496.876)
Receitas financeiras	-	-	-	-	-	-	758.520	758.520
Variações cambiais	Variações cambiais sobre empréstimos e financiamentos	Fluxo de caixa	163.442	-	-	163.442	(4.600.416)	(4.436.974)
Efeito líquido dos derivativos	Juros e variações cambiais sobre empréstimos e financiamentos	Fluxo de caixa e valor justo	1.973.935	(14.227)	(342.554)	1.617.154	-	1.617.154
			2.872.985	(14.227)	436.397	3.295.155	(8.853.331)	(5.558.176)
Lucro (prejuízo) antes do IRPJ e CSLL			2.427.982	(135.665)	436.397	2.728.714	(3.541.844)	(813.130)

Notas Explicativas

RAÍZEN S.A.

Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias em 31 de dezembro de 2024
Em milhares de Reais – R\$

			Efeitos de <i>hedge</i> no resultado consolidado				Resultado excluindo efeitos de <i>hedge</i>	Abril a Dezembro/2023
Informações do resultado	Exposição	Hedge	Câmbio	Commodities	Juros	Total		
Receita operacional líquida	Resultado operacional	Fluxo de caixa e valor justo	551.558	(857.221)	-	(305.663)	167.075.277	166.769.614
Custos dos produtos vendidos e dos serviços prestados	Resultado operacional	Fluxo de caixa e valor justo	27.112	604.147	-	631.259	(155.468.492)	(154.837.233)
Lucro (prejuízo) bruto			578.670	(253.074)	-	325.596	11.606.785	11.932.381
Despesas com vendas, gerais e administrativas	-	-	-	-	-	-	(6.455.242)	(6.455.242)
Outras receitas operacionais, líquidas	Resultado operacional	Fluxo de caixa	4.029	226	-	4.255	1.476.543	1.480.798
Resultado da equivalência patrimonial	-	-	-	-	-	-	(186.083)	(186.083)
Lucro (prejuízo) antes do resultado financeiro e do IRPJ e CSLL			582.699	(252.848)	-	329.851	6.442.003	6.771.854
Resultado financeiro	Juros e variações cambiais sobre empréstimos e financiamentos	Valor justo	(82.016)	-	(401.347)	(483.363)	(4.400.499)	(4.883.862)
Despesas financeiras	-	-	-	-	-	-	614.696	614.696
Receitas financeiras	Variações cambiais sobre empréstimos e financiamentos	Fluxo de caixa	(2.338)	-	-	(2.338)	879.651	877.313
Variações cambiais	Juros e variações cambiais sobre empréstimos e financiamentos	Fluxo de caixa e valor justo	(1.109.793)	(89.899)	(15.819)	(1.215.511)	7.958	(1.207.553)
Efeito líquido dos derivativos			(1.194.147)	(89.899)	(417.166)	(1.701.212)	(2.898.194)	(4.599.406)
Lucro (prejuízo) antes do IRPJ e CSLL			(611.448)	(342.747)	(417.166)	(1.371.361)	3.543.809	2.172.448

RAÍZEN S.A.

Notas Explicativas

Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias em 31 de dezembro de 2024

Em milhares de Reais – R\$

A desagregação dos efeitos de *hedge* de *commodities* no resultado operacional consolidado, durante o período de nove meses findo em 31 de dezembro de 2024 e 2023, está demonstrada abaixo:

	Abril a Dezembro/2024				
	Açúcar	Etanol	Energia	Petróleo e seus derivados	Total de commodities
Receita operacional líquida	(335.946)	1.147	(6.980)	-	(341.779)
Custos dos produtos vendidos e dos serviços prestados	74.790	(73.263)	-	218.814	220.341
(Prejuízo) lucro bruto	(261.156)	(72.116)	(6.980)	218.814	(121.438)
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	-	-	-	-	-
(Prejuízo) lucro antes do resultado financeiro e do IRPJ e da CSLL	(261.156)	(72.116)	(6.980)	218.814	(121.438)

	Abril a Dezembro/2023			
	Açúcar	Etanol	Petróleo e seus derivados	Total de commodities
Receita operacional líquida	(824.224)	(32.997)	-	(857.221)
Custos dos produtos vendidos e dos serviços prestados	773.827	(144.420)	(25.260)	604.147
Prejuízo bruto	(50.397)	(177.417)	(25.260)	(253.074)
Outras receitas operacionais, líquidas	-	226	-	226
Prejuízo antes do resultado financeiro e do IRPJ e CSLL	(50.397)	(177.191)	(25.260)	(252.848)

(h) Risco de crédito (Consolidado)

Parte substancial das vendas da Companhia e de suas controladas é feita para um seleto grupo de contrapartes altamente qualificadas.

O risco de crédito é administrado por normas específicas de aceitação de clientes, análise de crédito e estabelecimento de limites de exposição por cliente, inclusive, quando aplicável, exigência de carta de crédito de bancos de primeira linha e captação de garantias reais sobre créditos concedidos. A Administração considera que o risco de crédito está substancialmente coberto pela provisão para perdas de créditos esperadas.

Os limites de riscos individuais são determinados com base em classificações internas ou externas de acordo com os limites determinados pela Administração da Companhia. A utilização de limites de crédito é monitorada regularmente. Não foi ultrapassado nenhum limite de crédito durante o período, e a Administração não espera nenhuma perda decorrente de inadimplência dessas contrapartes em montante superior ao valor já provisionado.

A Companhia opera derivativos de *commodities* nos mercados futuros e de opções das bolsas de mercadorias de Nova Iorque – *ICE US* e *NYMEX*, Chicago – *CBOT* e *CME* e de Londres – *LIFFE*, assim como no mercado de balcão com contrapartes selecionadas.

A Companhia opera derivativos de taxas de câmbio, juros e de *commodities* em contratos de balcão registrados na B3, principalmente, com os principais bancos nacionais e internacionais considerados pelas classificadoras internacionais de *rating* como "Grau de investimento".

RAÍZEN S.A.

Notas Explicativas

Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias em 31 de dezembro de 2024 Em milhares de Reais – R\$

Margens em garantia (Caixa restrito, Nota 6.b) – As operações de derivativos em bolsas de mercadorias (*ICE US, NYMEX, LIFFE* e B3) requerem margem em garantia. A margem total consolidada depositada em 31 de dezembro de 2024 é de R\$ 900.037 (R\$ 582.462 em 31 de março de 2024), sendo R\$ 70.305 (R\$ 45.072 em 31 de março de 2024) em aplicações financeiras vinculadas e R\$ 829.732 (R\$ 537.390 em 31 de março de 2024) em margem de operações de derivativos.

As operações de derivativos da Companhia em balcão (*Over the Counter* ("OTC")) não requerem margem em garantia.

O risco de crédito sobre caixa e equivalentes de caixa é mitigado através da distribuição conservadora dos fundos de investimentos e CDBs, que compõem a referida rubrica. A distribuição segue critérios rígidos de alocação e exposição às contrapartes, que são os principais bancos nacionais e internacionais considerados, na sua maioria, como "Grau de investimento" pelas agências internacionais de *rating*.

(i) **Risco de liquidez (Consolidado)**

Risco de liquidez é o risco em que a Companhia poderá encontrar dificuldades em cumprir com as obrigações associadas aos seus passivos financeiros que são liquidados com pagamentos ou com outro ativo financeiro. A abordagem sobre este risco consiste em uma administração prudencial que garanta liquidez suficiente para cumprir com suas obrigações ao vencerem, sob condições normais e de estresse, sem causar perdas inaceitáveis ou com risco de prejudicar a reputação da Companhia.

Como parte do processo de gerenciamento de liquidez, a Administração prepara planos de negócios e monitora sua execução, discutindo riscos positivos e negativos de fluxo de caixa e avaliando a disponibilidade de recursos financeiros para suportar suas operações, investimentos e necessidades de refinanciamento.

A tabela a seguir demonstra os principais passivos financeiros contratados, considerando os fluxos de caixa contratuais não descontados, onde aplicável, por faixas de vencimentos:

	Até 1 ano	De 1 a 2 anos	De 3 a 5 anos	Acima de 5 anos	31.12.2024	31.03.2024
Empréstimos e financiamentos	12.295.798	4.236.999	19.572.106	43.638.989	79.743.892	53.407.717
Fornecedores (Nota 16.a)	12.092.583	-	-	-	12.092.583	12.790.299
Fornecedores – Convênios (Nota 16.b)	7.950.062	-	-	-	7.950.062	11.235.968
Passivo de arrendamento de terceiros e de partes relacionadas (Nota 17.b)	5.101.343	3.213.889	5.951.417	3.777.564	18.044.213	17.812.472
Instrumentos financeiros derivativos (Nota 3.b)	12.754.583	607.318	491.496	611.132	14.464.529	6.923.225
Partes relacionadas (1)	1.572.595	247.884	905.697	3.464.984	6.191.160	6.236.927
Outras obrigações (2)	2.927.868	697.921	1.211.975	598.741	5.436.505	269.795
	54.694.832	9.004.011	28.132.691	52.091.410	143.922.944	108.676.403

(1) Exceto passivo de arrendamento com partes relacionadas.

(2) Exceto determinados passivos não monetários compostos, substancialmente, pelos passivos mantidos para venda, provisão para patrimônio líquido negativo de investidas e diferimento de certas receitas.

Notas Explicativas

RAÍZEN S.A.

Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias em 31 de dezembro de 2024 Em milhares de Reais – R\$

(j) Valor justo (Consolidado)

Os procedimentos de mensuração e reconhecimento de valor justo dos ativos e passivos financeiros continuam os mesmos divulgados nas demonstrações financeiras anuais de 31 de março de 2024 (Nota 3.j).

As categorias dos principais instrumentos financeiros consolidados são assim apresentadas:

	31.12.2024			31.03.2024		
	Custo amortizado	Valor justo por meio de resultado	Total	Custo amortizado	Valor justo por meio de resultado	Total
Ativos financeiros						
Caixa e equivalentes de caixa (Nota 5)	5.351.818	-	5.351.818	7.876.530	-	7.876.530
Aplicações financeiras (Nota 5)	-	4.611.045	4.611.045	-	6.943.376	6.943.376
TVM (Nota 6.a)	1.337.705	-	1.337.705	1.099.081	-	1.099.081
Caixa restrito (Nota 6.b)	831.551	70.305	901.856	539.140	45.072	584.212
Contas a receber de clientes (Nota 7)	11.053.412	-	11.053.412	10.316.916	-	10.316.916
Instrumentos financeiros derivativos (Nota 3.b)	-	17.070.322	17.070.322	-	9.396.319	9.396.319
Partes relacionadas (Nota 11.a)	2.526.566	-	2.526.566	2.360.762	-	2.360.762
Outros créditos	-	21.403	21.403	-	79.544	79.544
Total dos ativos financeiros	21.101.052	21.773.075	42.874.127	22.192.429	16.464.311	38.656.740
Passivos financeiros						
Empréstimos e financiamentos (Nota 18)	(13.508.630)	(39.272.968)	(52.781.598)	(12.601.237)	(22.998.584)	(35.599.821)
Instrumentos financeiros derivativos (Nota 3.b)	-	(14.464.529)	(14.464.529)	-	(6.923.225)	(6.923.225)
Fornecedores (Nota 16.a)	(12.092.583)	-	(12.092.583)	(12.790.299)	-	(12.790.299)
Fornecedores - Convênios (Nota 16.b)	(7.950.062)	-	(7.950.062)	(11.235.968)	-	(11.235.968)
Partes relacionadas (Nota 11.a)	(5.902.245)	-	(5.902.245)	(6.036.595)	-	(6.036.595)
Outras obrigações	(5.130.871)	-	(5.130.871)	(243.354)	-	(243.354)
Total dos passivos financeiros	(44.584.391)	(53.737.497)	(98.321.888)	(42.907.453)	(29.921.809)	(72.829.262)

Em 31 de dezembro de 2024, as hierarquias usadas nas técnicas de avaliação dos instrumentos financeiros consolidados da Companhia, estão descritas abaixo:

Instrumentos financeiros avaliados a valor justo	Nível 1	Nível 2	Total
Ativos financeiros			
Aplicações financeiras (Nota 5)	-	4.611.045	4.611.045
Caixa restrito (Nota 6.a)	-	70.305	70.305
Instrumentos financeiros derivativos (Nota 3.b)	10.800.709	6.269.613	17.070.322
Outros créditos	-	21.403	21.403
Total dos ativos financeiros	10.800.709	10.972.366	21.773.075
Passivos financeiros			
Empréstimos e financiamentos (Nota 18.c) (1)	-	(39.272.968)	(39.272.968)
Passivos financeiros derivativos (Nota 3.b)	(10.129.684)	(4.334.845)	(14.464.529)
Total dos passivos financeiros	(10.129.684)	(43.607.813)	(53.737.497)
Total em 31 de dezembro de 2024	671.025	(32.635.447)	(31.964.422)
Total em 31 de março de 2024	926.405	(14.383.903)	(13.457.498)

(1) Refere-se a passivos financeiros designados como item protegido em *hedge* de valor justo.

Durante o período de nove meses findo em 31 de dezembro de 2024 e 2023, não houve transferências entre os referidos níveis para determinação do valor justo dos instrumentos financeiros.

RAÍZEN S.A.

Notas Explicativas

Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias

em 31 de dezembro de 2024

Em milhares de Reais – R\$

(k)

Análise de sensibilidade (Consolidado)

A Raízen adotou para a análise de sensibilidade três cenários, sendo um provável, um possível e outro remoto que podem apresentar efeitos adversos no valor justo dos instrumentos financeiros da Companhia. O cenário provável foi definido a partir das curvas de mercado futuro de *commodities* tais como: açúcar, etanol, diesel (*heating oil*), preços de energia, taxas de juros, de inflação e de câmbio (US\$/R\$) e outras taxas de câmbio em 31 de dezembro de 2024, sendo que os valores apresentados correspondem ao valor justo dos derivativos nas datas mencionadas. Os cenários adversos possíveis e remotos foram definidos considerando impactos de 25% e 50% sobre as curvas de preço dos produtos, US\$ e outras moedas, que foram calculados com base no cenário provável.

Quadros de sensibilidade

(1)

Variação do valor justo dos instrumentos financeiros derivativos

		Impactos no resultado consolidado (*)				
		Cenário provável	Cenário possível +25%	Saldo de valor justo	Cenário remoto +50%	Saldo do valor justo
<u>Risco de preço</u>						
Contratos Futuros:						
Compromissos de compra e venda	Alta do preço do açúcar	705.704	(6.649.641)	(5.943.937)	(13.299.282)	(12.593.578)
Compromissos de compra e venda	Baixa do preço etanol	32.489	(264.509)	(232.020)	(529.018)	(496.529)
Compromissos de compra e venda	Alta do preço da gasolina	(24.764)	(155.980)	(180.744)	(311.960)	(336.724)
Compromissos de compra e venda	Baixa no preço do <i>Heating oil</i>	(43.161)	(50.260)	(93.421)	(100.520)	(143.681)
Compromissos de compra e venda	Alta do preço de energia	1.332.054	(238.959)	1.093.095	(477.918)	854.136
		2.002.322	(7.359.349)	(5.357.027)	(14.718.698)	(12.716.376)
<u>Risco de taxa de câmbio</u>						
Contratos Futuros:						
Compromissos de compra e venda	Alta na taxa de câmbio US\$/R\$	455	(29.715)	(29.260)	(59.430)	(58.975)
Contratos a Termo e Trava:						
Compromissos de compra e venda	Alta na taxa de câmbio US\$/R\$	(1.577.186)	(6.489.639)	(8.066.825)	(12.979.278)	(14.556.464)
Compromissos de compra e venda	Alta na taxa de câmbio Euro ("€")/US\$	222.208	(546.713)	(324.505)	(1.093.426)	(871.218)
Compromissos de compra e venda	Alta na taxa de câmbio €/R\$	(2.722)	(14.123)	(16.845)	(28.246)	(30.968)
<u>Swaps de câmbio:</u>						
Compromissos de compra e venda	Baixa na taxa de câmbio US\$/R\$	2.147.298	(7.108.840)	(4.961.542)	(14.217.680)	(12.070.382)
		790.053	(14.189.030)	(13.398.977)	(28.378.060)	(27.588.007)
<u>Risco de taxa de juros</u>						
<u>Swap de juros:</u>						
Compromissos de compra e venda	Baixa nas taxas de juros	(168.719)	1.044.878	876.159	2.089.756	1.921.037
<u>Swap de inflação e outros:</u>						
Compromissos de compra e venda	Baixa nas taxas de inflação	(17.863)	(45.754)	(63.617)	(91.508)	(109.371)
		(186.582)	999.124	812.542	1.998.248	1.811.666
Total		2.605.793	(20.549.255)	(17.943.462)	(41.098.510)	(38.492.717)

(*) Resultado projetado considerando o horizonte de até 12 meses a partir de 31 de dezembro de 2024.

Em 31 de dezembro de 2024, as curvas de mercado futuro de *commodities*, preço de energia e taxas de juros, de inflação e de câmbio, utilizadas na referida análise de sensibilidade, estão descritas abaixo:

RAÍZEN S.A.

Notas Explicativas

Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias em 31 de dezembro de 2024

Em milhares de Reais – R\$

Derivativos	Fatores de risco	Indicadores	Posição	Provável	Cenários	
					Possível 25%	Remoto 50%
Futuro	Alta do preço do açúcar	R\$/tonelada	Vendido	2.427	3.034	3.641
Futuro	Baixa do preço do etanol	R\$/m³	Comprado	4.122	3.092	2.061
Futuro	Alta do preço da gasolina	R\$/m³	Vendido	3.286	4.108	4.929
Futuro	Baixa no preço de <i>Heating oil</i>	R\$/m³	Comprado	1.221	916	611
Futuro	Alta do preço da energia	R\$/mwh	Vendido	175	218,75	262,50
Futuro	Alta na taxa de câmbio	US\$/R\$	Vendido	6,21	7,76	9,32
Termo	Alta na taxa de câmbio	US\$/R\$	Vendido	6,21	7,76	9,32
Termo	Alta na taxa de câmbio	€/US\$	Vendido	1,07	1,34	1,61
Termo	Alta na taxa de câmbio	€/R\$	Vendido	6,76	8,45	10,14
Swap	Baixa na taxa de câmbio	US\$/R\$	Comprado	6,19	4,64	3,10
Swap	Baixa na taxa de juros (CDI)	% ao ano	Comprado	12,16	9,12	6,08
Swap	Baixa na taxa de inflação (IPCA)	% ao ano	Comprado	5,64	4,23	2,82

(2) Exposição cambial, líquida

O cenário provável considera a posição de balanço em 31 de dezembro de 2024. Os efeitos dos cenários possível e remoto que seriam lançados no resultado consolidado como ganho (perda) de variação cambial estão descritos abaixo:

Exposição cambial líquida	Saldo de balanço	Cenários			
		Possível + 25%	Remoto + 50%	Possível - 25%	Remoto - 50%
Caixa e equivalentes de caixa (Nota 5)	6.319.828	1.579.957	3.159.914	(1.579.957)	(3.159.914)
TVM (Nota 6.a)	905.543	226.386	452.772	(226.386)	(452.772)
Caixa restrito (Nota 6.b)	829.731	207.433	414.866	(207.433)	(414.866)
Contas a receber de clientes (Nota 7)	5.628.146	1.407.037	2.814.074	(1.407.037)	(2.814.074)
Adiantamentos a fornecedores (Nota 16.c)	383.320	95.830	191.660	(95.830)	(191.660)
Partes relacionadas (Nota 11)	(2.319.372)	(579.843)	(1.159.686)	579.843	1.159.686
Fornecedores (Nota 16.a)	(7.931.095)	(1.982.774)	(3.965.548)	1.982.774	3.965.548
Fornecedores – Convênios (Nota 16.b)	(1.728.349)	(432.087)	(864.174)	432.087	864.174
Passivo de arrendamento (Nota 17.b)	(619.014)	(154.754)	(309.508)	154.754	309.508
Empréstimos e financiamentos (Nota 18)	(35.214.972)	(8.803.743)	(17.607.486)	8.803.743	17.607.486
Adiantamentos de clientes (Nota 20)	(6.946.325)	(1.736.581)	(3.473.162)	1.736.581	3.473.162
Outras obrigações (Nota 21)	(1.036.695)	(259.174)	(518.348)	259.174	518.348
Impacto adicional no resultado do período		(10.432.313)	(20.864.626)	10.432.313	20.864.626

Em 31 de dezembro de 2024, aplicamos as seguintes taxas na referida análise de sensibilidade:

	R\$/US\$
Provável, saldo de balanço	6,19
Cenário possível +25%	7,74
Cenário remoto +50%	9,29
Cenário possível -25%	4,64
Cenário remoto -50%	3,09

RAÍZEN S.A. Notas Explicativas

Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias em 31 de dezembro de 2024 Em milhares de Reais – R\$

(3) Sensibilidade nas taxas de juros e inflação

Em 31 de dezembro de 2024, o cenário provável considera a taxa média ponderada anual de juros pós-fixados dos empréstimos e financiamentos. Adicionalmente, as aplicações financeiras e TVM, consideram taxas pós-fixadas baseadas no CDI e IPCA acumulado dos últimos 12 meses, onde aplicável. Nestes casos, foram realizadas simulações com aumento e redução de 25% e 50% nas referidas taxas anuais. Os resultados consolidados da sensibilidade de taxa de juros e IPCA estão apresentados a seguir:

	Cenários				
	Provável	Possível +25%	Remoto +50%	Possível - 25%	Remoto - 50%
Aplicações financeiras	283.124	70.781	141.562	(70.781)	(141.562)
Fundo de investimentos (TVM)	13.030	3.258	6.516	(3.258)	(6.516)
Aplicações financeiras vinculadas (caixa restrito)	7.899	1.975	3.950	(1.975)	(3.950)
Empréstimos e financiamentos pós-fixados	(2.318.577)	(579.644)	(1.159.288)	579.644	1.159.288
Impacto adicional no resultado do período	(2.014.524)	(503.630)	(1.007.260)	503.630	1.007.260

Em 31 de dezembro de 2024, aplicamos as seguintes taxas e pressupostos na referida análise de sensibilidade:

Taxas anuais	Provável	Cenários			
		Possível +25%	Remoto +50%	Possível - 25%	Remoto - 50%
100,97% do CDI acumulado	10,98%	13,73%	16,47%	8,24%	5,49%
100% do CDI acumulado + 4%	15,31%	18,14%	20,97%	12,49%	9,66%
IPCA acumulado	4,83%	6,04%	7,25%	3,62%	2,42%
Taxa de juros anuais pós-fixadas ponderadas dos empréstimos e financiamentos	9,77%	12,21%	14,66%	7,33%	4,89%

(I) Gestão de capital (Consolidado)

O objetivo da Companhia ao administrar sua estrutura de capital é o de assegurar a continuidade de suas operações e financiar oportunidades de investimento, mantendo um perfil de crédito saudável e oferecendo retorno adequado a seus acionistas.

A Raízen, possui relação com as principais agências de *rating* locais e internacionais, conforme demonstrados abaixo:

Agência	Escala	Rating	Outlook	Data
Fitch	Nacional	AAA (bra)	Estável	Junho/2024
	Global	BBB	Estável	Junho/2024
Moody's	Nacional	AAA.Br	Estável	Fevereiro/2023
	Global	Baa3	Estável	Fevereiro/2023
Standard & Poor's	Nacional	brAAA	Estável	Janeiro/2025
	Global	BBB	Negativa	Janeiro/2025

RAÍZEN S.A.

Notas Explicativas

Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias em 31 de dezembro de 2024 Em milhares de Reais – R\$

Os índices de alavancagem financeira em 31 de dezembro e 31 de março de 2024, foram calculados da seguinte forma:

	31.12.2024	31.03.2024
Capital de terceiros		
Empréstimos e financiamentos (Nota 18)	52.781.598	35.599.821
(-) Caixa e equivalentes de caixa (Nota 5)	(9.962.863)	(14.819.906)
(-) TVM (Nota 6.a)	(1.337.705)	(1.099.081)
(-) Aplicações financeiras vinculadas a financiamentos (Nota 6.b)	(1.819)	(1.750)
(-) <i>Swaps</i> de taxas de câmbio e de juros e outros derivativos (Notas 3.d e 3.f)	(2.888.833)	(525.293)
	<u>38.590.378</u>	<u>19.153.791</u>
Capital próprio		
Patrimônio líquido		
Atribuído aos acionistas da Controladora	19.852.552	21.379.405
Participação dos acionistas não controladores	577.096	746.159
	<u>20.429.648</u>	<u>22.125.564</u>
Total do capital de terceiros e próprio	<u>59.020.026</u>	<u>41.279.355</u>
Índice de alavancagem financeira (1)	65,39%	46,40%

- (1) No período findo em 31 de dezembro de 2024, os níveis de alavancagem e endividamento são compatíveis com a sazonalidade do ano-safra.

4. Informações por segmento

Os segmentos operacionais da Companhia são:

- (i) **Mobilidade:** Refere-se, principalmente, as atividades de negociação e comercialização de combustíveis fósseis e renováveis e lubrificantes, através de uma rede franqueada de postos de serviços sob a marca Shell em todo território nacional e na América Latina, operando na Argentina e no Paraguai. A Raízen Paraguai deixou de ser consolidada pela Companhia a partir de 1º de dezembro de 2024 (Nota 13.c.2).
- (ii) **Açúcar:** Refere-se as atividades de produção, comercialização, originação e *trading*.
- (iii) **Renováveis:** Refere-se as atividades de negócios de: (a) produção, comercialização, originação e *trading* de etanol; (b) produção e comercialização de bioenergia; (c) revenda e *trading* de energia elétrica e (d) produção e comercialização de outros produtos renováveis (energia solar e biogás). Tais atividades foram agregadas em um único segmento, uma vez que seus produtos e serviços são provenientes de fontes renováveis, utilizam tecnologias similares e apresentam sinergia em seu processo de produção e distribuição. A combinação destas atividades resulta no portfólio de energia limpa e descarbonização oferecidos pela Companhia. A *performance* destas atividades é avaliada de forma integrada pela Administração através do resultado operacional.
- (iv) **Outros segmentos:** Refere-se aos negócios relacionados às lojas de conveniências, de proximidade e aos negócios de produtos e serviços financeiros.

RAÍZEN S.A.
Notas Explicativas**Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias
em 31 de dezembro de 2024**
Em milhares de Reais – R\$

Resultado operacional por segmento

O desempenho dos segmentos é avaliado com base no resultado operacional e essas informações são elaboradas com base em itens atribuíveis diretamente ao segmento, bem como aqueles que podem ser alocados em bases razoáveis. Durante o período de nove meses findo em 31 de dezembro de 2024 e 2023, o resultado operacional por segmento está descrito abaixo:

RAÍZEN S.A.
Notas Explicativas

Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias
em 31 de dezembro de 2024
Em milhares de Reais – R\$

	Abril a Dezembro/2024									
	Segmentos reportáveis							Reconciliação		
	Mobilidade								Não segmentado (i)	
	Brasil	América Latina (iii)	Total	Açúcar	Renováveis	Outros segmentos	Total segmentado	Eliminações (ii)		Consolidado
Receita operacional líquida	127.291.030	21.542.740	148.833.770	30.257.555	21.420.217	3.622	200.515.164	(2.973.432)	-	197.541.732
Custos dos produtos vendidos e dos serviços prestados	(122.614.361)	(19.305.241)	(141.919.602)	(27.318.679)	(21.332.822)	(1.860)	(190.572.963)	2.962.936	-	(187.610.027)
Lucro bruto	4.676.669	2.237.499	6.914.168	2.938.876	87.395	1.762	9.942.201	(10.496)	-	9.931.705
Despesas com vendas	(2.039.975)	(1.061.201)	(3.101.176)	(1.323.644)	(629.721)	(2.183)	(5.056.724)	3.713	-	(5.053.011)
Despesas gerais e administrativas	(516.358)	(334.903)	(851.261)	(381.925)	(495.426)	(21.474)	(1.750.086)	-	(319.414)	(2.069.500)
Outras receitas operacionais, líquidas	1.446.228	210.727	1.656.955	295.346	144.002	-	2.096.303	8.827	-	2.105.130
Resultado da equivalência patrimonial	(9.904)	4.895	(5.009)	15.049	(27.450)	(151.868)	(169.278)	-	-	(169.278)
Lucro (prejuízo) antes do resultado financeiro e do IRPJ e da CSLL	3.556.660	1.057.017	4.613.677	1.543.702	(921.200)	(173.763)	5.062.416	2.044	(319.414)	4.745.046
Resultado financeiro (i)	-	-	-	-	-	-	-	-	(5.558.176)	(5.558.176)
IRPJ e CSLL (i)	-	-	-	-	-	-	-	-	(849.863)	(849.863)
Lucro líquido (prejuízo) do período	3.556.660	1.057.017	4.613.677	1.543.702	(921.200)	(173.763)	5.062.416	2.044	(6.727.453)	(1.662.993)
Outras informações selecionadas:										
Depreciação e amortização	(496.238)	(655.393)	(1.151.631)	(2.576.895)	(3.410.987)	(3.537)	(7.143.050)	-	-	(7.143.050)
Amortização de ativos de contratos com clientes	(431.302)	(47.032)	(478.334)	-	-	-	(478.334)	-	-	(478.334)
Perda decorrente de mudança no valor justo dos ativos biológicos, líquida de realização	-	-	-	(171.356)	(170.826)	-	(342.182)	-	-	(342.182)
Adições aos ativos biológicos (base caixa)	-	-	-	825.689	811.579	-	1.637.268	-	-	1.637.268
Aquisição de ativos imobilizado e intangível (base caixa)	448.206	775.471	1.223.677	2.142.544	2.110.338	6.766	5.483.325	-	-	5.483.325

- (i) As despesas gerais e administrativas não segmentadas estão relacionadas às áreas corporativas e não são consideradas partes de um segmento operacional. As informações do resultado financeiro e imposto sobre a renda e contribuição social (corrente e diferido) não foram divulgadas por segmento em razão da não utilização pela Administração dos referidos dados de forma segmentada, pois são gerenciados e analisados de forma consolidada em sua operação.
- (ii) As eliminações correspondem a operações intersegmentos e determinados resultados corporativos, quando aplicável.
- (iii) Inclui resultado da Raízen Paraguai referente ao período de 1º abril a 30 de novembro de 2024, quando deixou de ser consolidada (Nota 13.c.2).

RAÍZEN S.A.
Notas Explicativas
**Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias
em 31 de dezembro de 2024**
Em milhares de Reais – R\$

	Abril a Dezembro/2023									
	Segmentos reportáveis						Reconciliação			
	Mobilidade									
	Brasil	América Latina	Total	Açúcar	Renováveis	Outros segmentos	Total segmentado	Eliminações (ii)	Não segmentado (i)	Consolidado
Receita operacional líquida	112.864.713	17.871.324	130.736.037	23.104.294	15.938.409	2.814	169.781.554	(3.011.940)	-	166.769.614
Custos dos produtos vendidos e dos serviços prestados	(107.658.608)	(15.713.337)	(123.371.945)	(19.052.287)	(15.238.229)	(1.401)	(157.663.862)	2.826.629	-	(154.837.233)
Lucro bruto	5.206.105	2.157.987	7.364.092	4.052.007	700.180	1.413	12.117.692	(185.311)	-	11.932.381
Despesas com vendas	(1.881.071)	(905.251)	(2.786.322)	(1.019.095)	(701.097)	(753)	(4.507.267)	4.493	-	(4.502.774)
Despesas gerais e administrativas	(443.833)	(268.924)	(712.757)	(450.516)	(513.027)	(12.473)	(1.688.773)	-	(263.695)	(1.952.468)
Outras receitas operacionais, líquidas	1.086.324	390.655	1.476.979	3.911	2.985	-	1.483.875	(3.077)	-	1.480.798
Resultado da equivalência patrimonial	(6.845)	-	(6.845)	10.588	(25.633)	(164.193)	(186.083)	-	-	(186.083)
Lucro (prejuízo) antes do resultado financeiro e do IRPJ e da CSLL	3.960.680	1.374.467	5.335.147	2.596.895	(536.592)	(176.006)	7.219.444	(183.895)	(263.695)	6.771.854
Resultado financeiro (i)	-	-	-	-	-	-	-	-	(4.599.406)	(4.599.406)
Imposto sobre a renda e contribuição social (i)	-	-	-	-	-	-	-	-	(679.698)	(679.698)
Lucro líquido (prejuízo) do período	3.960.680	1.374.467	5.335.147	2.596.895	(536.592)	(176.006)	7.219.444	(183.895)	(5.542.799)	1.492.750
Outras informações selecionadas:										
Depreciação e amortização	(436.770)	(555.521)	(992.291)	(2.411.297)	(3.034.119)	(2.612)	(6.440.319)	-	-	(6.440.319)
Amortização de ativos de contratos com clientes	(459.049)	(42.797)	(501.846)	-	-	-	(501.846)	-	-	(501.846)
Perda decorrente de mudança no valor justo dos ativos biológicos, líquida de realização	-	-	-	(12.228)	(6.167)	-	(18.395)	-	-	(18.395)
Adições aos ativos biológicos (base caixa)	-	-	-	846.438	739.758	-	1.586.196	-	-	1.586.196
Aquisição de ativos imobilizado e intangível (base caixa)	534.721	651.089	1.185.810	2.311.847	2.026.696	4.906	5.529.259	-	-	5.529.259

- (i) As despesas gerais e administrativas não segmentadas estão relacionadas às áreas corporativas e não são consideradas partes de um segmento operacional. As informações do resultado financeiro e imposto sobre a renda e contribuição social (corrente e diferido) não foram divulgadas por segmento em razão da não utilização pela Administração dos referidos dados de forma segmentada, pois são gerenciados e analisados de forma consolidada em sua operação.
- (ii) As eliminações correspondem a operações intersegmentos e determinados resultados corporativos, quando aplicável.

RAÍZEN S.A. **Notas Explicativas**

Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias em 31 de dezembro de 2024 **Em milhares de Reais – R\$**

A Companhia acompanha a receita operacional líquida nos mercados interno e externo e por produto, a seguir:

	Abril a Dezembro/2024	Abril a Dezembro/2023
Mercado interno	128.737.696	117.485.595
Mercado externo	71.777.468	52.295.959
Eliminações	(2.973.432)	(3.011.940)
Receita operacional líquida	<u>197.541.732</u>	<u>166.769.614</u>
Segmentos reportáveis		
Mobilidade – Brasil		
Diesel	73.300.261	61.563.051
Gasolina	38.562.846	37.833.373
Etanol	8.210.889	6.266.920
Combustível de aviação	4.437.660	4.580.311
Óleo combustível	771.315	579.831
Lubrificantes	1.934.727	1.467.490
Outros	73.332	573.737
	<u>127.291.030</u>	<u>112.864.713</u>
Mobilidade – Argentina		
Diesel	7.113.766	6.050.386
Gasolina	6.524.948	5.247.791
Combustível de aviação	1.237.395	1.195.375
Óleo combustível	1.801.719	1.591.874
Lubrificantes	872.072	868.219
Outros	1.094.940	921.434
	<u>18.644.840</u>	<u>15.875.079</u>
Mobilidade – Paraguai (i)		
Diesel	2.191.378	1.322.094
Gasolina	699.729	664.999
Etanol	6.793	9.152
	<u>2.897.900</u>	<u>1.996.245</u>
Açúcar	<u>30.257.555</u>	<u>23.104.294</u>
Renováveis		
Etanol	13.279.917	12.155.009
Energia	6.413.119	2.899.661
Outros	1.727.181	883.739
	<u>21.420.217</u>	<u>15.938.409</u>
Outros segmentos	<u>3.622</u>	<u>2.814</u>
Eliminações	<u>(2.973.432)</u>	<u>(3.011.940)</u>
Total	<u>197.541.732</u>	<u>166.769.614</u>

- (i) Inclui receitas da Raízen Paraguai referente ao período de 1º abril a 30 de novembro de 2024, quando deixou de ser consolidada (Nota 13.c.2).

RAÍZEN S.A.

Notas Explicativas

Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias em 31 de dezembro de 2024 Em milhares de Reais – R\$

Geograficamente, as receitas operacionais líquidas consolidadas são apresentadas a seguir:

	Abril a Dezembro/2024	Abril a Dezembro/2023
Brasil	128.737.696	117.485.595
Argentina	21.360.885	15.310.894
Paraguai	5.547.523	1.996.244
América Latina, exceto Brasil, Argentina e Paraguai	1.565.759	5.863.310
América do Norte	12.807.852	9.173.389
Ásia	15.900.041	13.687.513
Europa	12.267.736	3.746.948
Outros	2.327.672	2.517.661
	<u>200.515.164</u>	<u>169.781.554</u>
Eliminações	<u>(2.973.432)</u>	<u>(3.011.940)</u>
Total	<u>197.541.732</u>	<u>166.769.614</u>

Nenhum cliente ou grupo específico representou 10% ou mais da receita operacional líquida consolidada nos períodos reportados.

Ativos operacionais por segmento

Os ativos do segmento Mobilidade são alocados geograficamente, compreendendo Brasil, Argentina e Paraguai. A Raízen Paraguai deixou de ser consolidada pela Companhia a partir de 1º de dezembro de 2024 (Nota 13.c.2).

Adicionalmente, tendo em vista que parte dos ativos da RESA e suas controladas são utilizados igualmente para a produção de açúcar e renováveis, a Raízen efetuou a segregação destes ativos por segmento através dos correspondentes centro de custos em que estão alocados e/ou critérios de rateios que levam em consideração a produção de cada produto em relação à sua produção total.

Notas Explicativas

RAÍZEN S.A.

Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias em 31 de dezembro de 2024
Em milhares de Reais – R\$

	31.12.2024									
	Segmentos reportáveis									
	Mobilidade							Reconciliação		
	Brasil	Argentina	Paraguai	Total	Açúcar	Renováveis	Outros segmentos	Total segmentado	Não segmentado	Consolidado
Investimentos	265.840	424	536.548	802.812	141.416	614.927	453.451	2.012.606	-	2.012.606
Imobilizado	3.055.224	7.671.736	-	10.726.960	8.228.490	17.310.202	63	36.265.715	-	36.265.715
Intangível	2.753.196	654.169	-	3.407.365	1.226.166	1.549.098	91.335	6.273.964	-	6.273.964
Direito de uso	401.600	632.005	-	1.033.605	4.185.377	4.330.154	-	9.549.136	-	9.549.136
Total do ativo alocado por segmento	6.475.860	8.958.334	536.548	15.970.742	13.781.449	23.804.381	544.849	54.101.421	-	54.101.421
Outros ativos circulante e não circulante	-	-	-	-	-	-	-	-	89.745.012	89.745.012
Total do ativo	6.475.860	8.958.334	536.548	15.970.742	13.781.449	23.804.381	544.849	54.101.421	89.745.012	143.846.433
Total do passivo	-	-	-	-	-	-	-	-	(123.416.785)	(123.416.785)
Total dos ativos líquidos	6.475.860	8.958.334	536.548	15.970.742	13.781.449	23.804.381	544.849	54.101.421	(33.671.773)	20.429.648

Notas Explicativas

RAÍZEN S.A.

Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias
em 31 de dezembro de 2024
Em milhares de Reais – R\$

	31.03.2024									
	Segmentos reportáveis									
	Mobilidade							Reconciliação		
	Brasil	Argentina	Paraguai	Total	Açúcar	Renováveis	Outros segmentos	Total segmentado	Não segmentado	Consolidado
Investimentos	62.082	342	-	62.424	138.458	616.342	500.293	1.317.517	-	1.317.517
Imobilizado	2.973.593	5.846.344	18.021	8.837.958	9.278.499	14.744.103	92	32.860.652	-	32.860.652
Intangível	2.801.692	536.525	329.263	3.667.480	1.328.320	1.441.165	88.086	6.525.051	-	6.525.051
Direito de uso	501.612	281.399	-	783.011	4.915.902	4.567.929	-	10.266.842	-	10.266.842
Total do ativo alocado por segmento	6.338.979	6.664.610	347.284	13.350.873	15.661.179	21.369.539	588.471	50.970.062	-	50.970.062
Outros ativos circulante e não circulante	-	-	-	-	-	-	-	-	77.213.248	77.213.248
Total do ativo	6.338.979	6.664.610	347.284	13.350.873	15.661.179	21.369.539	588.471	50.970.062	77.213.248	128.183.310
Total do passivo	-	-	-	-	-	-	-	-	(106.057.746)	(106.057.746)
Total dos ativos líquidos	6.338.979	6.664.610	347.284	13.350.873	15.661.179	21.369.539	588.471	50.970.062	(28.844.498)	22.125.564

Notas Explicativas

RAÍZEN S.A.

Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias em 31 de dezembro de 2024

Em milhares de Reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma

5. Caixa e equivalentes de caixa

	Indexador	Remuneração anual média ponderada consolidada		Controladora		Consolidado	
		31.12.2024	31.03.2024	31.12.2024	31.03.2024	31.12.2024	31.03.2024
Recursos em instituições financeiras, em caixa e outros				365.377	372.292	5.351.818	7.876.530
Aplicações financeiras							
Aplicações financeiras em CDB, compromissadas e outros (1)	CDI	99,8%	99,4%	42.929	21.760	2.608.365	6.863.401
Time deposit (2)	Pré-fixado	5,1%	5,3%	309.653	19.994	2.002.680	79.975
Total das aplicações financeiras				352.582	41.754	4.611.045	6.943.376
Total de caixa e equivalentes de caixa				717.959	414.046	9.962.863	14.819.906
No País (moeda nacional)				385.917	101.139	3.643.035	7.491.613
No exterior (moeda estrangeira) (Nota 3.d)				332.042	312.907	6.319.828	7.328.293
				717.959	414.046	9.962.863	14.819.906

- (1) Representadas, substancialmente, por aplicações financeiras de renda fixa realizadas junto a instituições financeiras de primeira linha, com rendimentos e liquidez diários.
- (2) Aplicações financeiras realizadas no exterior, através de depósito bancário junto a bancos com "Grau de investimento", com liquidez diária e taxa pré-fixada.

6. Títulos e valores mobiliários ("TVM") e Caixa restrito

(a) TVM

	Indexador	Remuneração anual média ponderada consolidada		Controladora		Consolidado	
		31.12.2024	31.03.2024	31.12.2024	31.03.2024	31.12.2024	31.03.2024
BOPREAL - Série 1, 2 e 3 (1)	Pré-fixado	5%	5%	-	-	905.543	720.716
Debêntures não conversíveis em ações e outros (2)	IPCA	100%	100%	-	-	-	297.700
Fundo de investimentos (3)	CDI + 4% ao ano	100%	100%	-	-	85.100	80.665
CDB (4)	CDI	100%	-	347.062	-	347.062	-
				347.062	-	1.337.705	1.099.081
No País (moeda nacional)				347.062	-	432.162	378.366
No exterior (moeda estrangeira) (Nota 3.d)				-	-	905.543	720.715
				347.062	-	1.337.705	1.099.081
Circulante				-	-	(285.051)	(188.052)
Não circulante				347.062	-	1.052.654	911.029

- (1) Corresponde à série 1, 2 e 3 dos títulos emitidos pelo Banco Central da Argentina, denominados "Obrigações para Reconstrução de uma Argentina Livre - BOPREAL", remunerados em média até 5% ao ano, acrescido de variação cambial, com vencimento entre 2025 e 2026 e pagamentos de juros semestrais, conforme o caso.
- (2) Durante o período de nove meses findo em 31 de dezembro de 2024, o saldo das debêntures não conversíveis foi eliminado como parte do processo de consolidação da Dunamis, em função da definição do controle econômico ocorrida no referido período (Notas 2.2.9 e 13). Adicionalmente, no trimestre findo em 31 de dezembro de 2024, as debêntures conversíveis em ações, no montante de R\$ 18.544, foram baixadas como perda no resultado do período na rubrica "Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas" (Nota 29), pois seu valor foi avaliado como não recuperável.
- (3) Corresponde à participação da controlada RESA como cotista em um fundo de investimentos em direitos creditórios, com remuneração anual baseada em CDI acrescido de juros anuais de aproximadamente 4%, com o vencimento em até 5 anos.
- (4) Corresponde à aplicação em CDB, resgatável em parcela única em setembro de 2026.

RAÍZEN S.A. Notas Explicativas

Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias em 31 de dezembro de 2024

Em milhares de Reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma

(b) Caixa restrito

		Remuneração média ponderada consolidada		Controladora		Consolidado	
	Indexador	31.12.2024	31.03.2024	31.12.2024	31.03.2024	31.12.2024	31.03.2024
Aplicações financeiras vinculadas a financiamentos	CDI	100,7%	101,6%	-	-	1.819	1.750
Aplicações financeiras vinculadas à operações com derivativos (Nota 3.h) (1)	CDI	100,7%	101,6%	7.193	25.080	70.305	45.072
Depósitos de margem em operações com derivativos (Nota 3.h) (2)				150.175	45.399	829.732	537.390
				157.368	70.479	901.856	584.212
No país (moeda nacional)				7.193	25.080	72.125	46.822
No exterior (moeda estrangeira) (Nota 3.d)				150.175	45.399	829.731	537.390
				157.368	70.479	901.856	584.212

- (1) Aplicações financeiras em CDB, realizadas junto a bancos de primeira linha, que são utilizadas como garantias dadas em operações de instrumentos financeiros derivativos.
- (2) A margem em operações com derivativos refere-se a recursos mantidos em contas correntes junto às corretoras para a cobertura de margens estabelecidas pela bolsa de mercadorias na qual os contratos são firmados e, até a sua liquidação, são reconhecidas na rubrica "Outras obrigações".

7. Contas a receber de clientes

	Controladora		Consolidado	
	31.12.2024	31.03.2024	31.12.2024	31.03.2024
No País (moeda nacional)	2.610.645	3.016.793	5.457.792	5.489.178
No exterior (moeda estrangeira) (Nota 3.d)	52.799	89.582	5.628.146	4.648.778
Outras contas a receber (1)	180.327	188.999	360.011	369.926
	2.843.771	3.295.374	11.445.949	10.507.882
Provisão para perdas de crédito esperadas	(127.878)	(126.240)	(392.537)	(190.966)
	2.715.893	3.169.134	11.053.412	10.316.916
Circulante	(2.526.413)	(2.882.909)	(10.661.679)	(9.825.557)
Não circulante	189.480	286.225	391.733	491.359

- (1) Outras contas a receber de clientes referem-se, substancialmente, a parcelamentos de débitos vencidos e vendas de imóveis, mediante garantias reais, fianças e avais.

A Companhia não tem títulos cedidos como garantia. A exposição máxima ao risco de crédito na data do balanço é o valor contábil de cada classe de contas a receber de clientes.

RAÍZEN S.A.

Notas Explicativas

Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias em 31 de dezembro de 2024

Em milhares de Reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma

A análise do vencimento das contas a receber de clientes, está demonstrada abaixo:

	Controladora		Consolidado	
	31.12.2024	31.03.2024	31.12.2024	31.03.2024
A vencer	2.270.992	2.831.446	10.096.626	9.575.879
Vencidas:				
Até 30 dias	138.080	32.519	453.246	187.002
De 31 a 90 dias	31.584	39.074	90.845	99.585
De 91 a 180 dias	66.290	54.379	94.278	110.654
Acima de 180 dias	336.825	337.956	710.954	534.762
Total de vencidas	572.779	463.928	1.349.323	932.003
	<u>2.843.771</u>	<u>3.295.374</u>	<u>11.445.949</u>	<u>10.507.882</u>

Para os títulos materiais vencidos e sem provisão para perdas de créditos esperadas, a Companhia possui garantias reais como, por exemplo, hipotecas e cartas de créditos.

A movimentação da referida provisão para o período de nove meses findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023, é assim demonstrada:

	Controladora	Consolidado
Em 31 de março de 2024	(126.240)	(190.966)
Desreconhecimento por perda de controle acionário (Nota 13.c.2)	-	3.410
Perdas de créditos esperadas	(36.827)	(281.152)
Reversão e baixa (1)	35.189	99.669
Efeito de conversão de moeda estrangeira	-	(23.498)
Em 31 de dezembro de 2024	<u>(127.878)</u>	<u>(392.537)</u>
	Controladora	Consolidado
Em 31 de março de 2023	(150.338)	(210.020)
Perdas de créditos esperadas	(31.127)	(55.004)
Reversão e baixa (1)	48.675	74.529
Efeito de conversão de moeda estrangeira	-	459
Em 31 de dezembro de 2023	<u>(132.790)</u>	<u>(190.036)</u>

- (1) As reversões das perdas de créditos esperadas correspondem, substancialmente, a recebimentos dos títulos, baixas efetivas de créditos e demais eventos de recuperação.

RAÍZEN S.A.

Notas Explicativas

Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias em 31 de dezembro de 2024

Em milhares de Reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma

8. Estoques

	Controladora		Consolidado	
	31.12.2024	31.03.2024	31.12.2024	31.03.2024
Produtos acabados:				
Diesel (2)	1.916.496	1.274.199	4.976.374	4.046.689
Gasolina (2)	937.901	995.380	2.060.054	1.771.289
Combustível para aviação	211.860	182.936	300.044	242.794
Demais derivados de petróleo (1)	83.371	57.045	833.588	652.698
Etanol	187.187	125.019	3.690.932	1.541.796
Açúcar	-	-	3.125.052	1.158.900
Petróleo (<i>crude oil</i>)	-	-	594.645	520.324
Produtos em processo	-	-	647.894	622.883
Almoxarifado e outros	12.105	56.366	1.204.461	1.122.854
	<u>3.348.920</u>	<u>2.690.945</u>	<u>17.433.044</u>	<u>11.680.227</u>

- (1) Refere-se, substancialmente, aos estoques de óleo combustível, lubrificantes e asfalto.
- (2) Em 31 de dezembro de 2024, os referidos estoques da Raízen incluem avaliação a valor justo (Nota 3.e), determinada pelo nível 2 da hierarquia de valor justo, como demonstrado abaixo:

	Valor de custo		Valor justo		Controladora Resultado (1)	
	31.12.2024	31.03.2024	31.12.2024	31.03.2024	Abril a	Abril a
					Dezembro/2024	Dezembro/2023
Produtos acabados:						
Diesel	1.892.560	1.267.970	1.916.496	1.274.199	17.707	(32.971)
Gasolina	923.879	994.657	937.901	995.380	13.299	(16.363)
	<u>2.816.439</u>	<u>2.262.627</u>	<u>2.854.397</u>	<u>2.269.579</u>	<u>31.006</u>	<u>(49.334)</u>

	Valor de custo		Valor justo		Consolidado Resultado (1)	
	31.12.2024	31.03.2024	31.12.2024	31.03.2024	Abril a	Abril a
					Dezembro/2024	Dezembro/2023
Produtos acabados:						
Diesel	4.952.438	4.040.460	4.976.374	4.046.689	17.707	(32.971)
Gasolina	2.046.032	1.770.566	2.060.054	1.771.289	13.299	(16.363)
	<u>6.998.470</u>	<u>5.811.026</u>	<u>7.036.428</u>	<u>5.817.978</u>	<u>31.006</u>	<u>(49.334)</u>

- (1) Reconhecido na rubrica "Custos dos produtos vendidos e dos serviços prestados".

Em 31 de dezembro de 2024, os estoques apresentam-se deduzidos por perdas estimadas de realização, de baixa rotatividade e/ou obsoletos, no montante de R\$ 2.064 e R\$ 76.451 (R\$ 287 e R\$ 193.078 em 31 de março de 2024), controladora Raízen e Consolidado, respectivamente. A movimentação das referidas perdas para o período de nove meses findo em 31 de dezembro de 2024 e 2023 está demonstrada abaixo:

	Controladora	Consolidado
Em 31 de março de 2024	(287)	(193.078)
Perda estimada	(2.077)	(87.700)
Reversão e baixa (1)	300	203.566
Efeito de conversão de moeda estrangeira e outros	-	761
Em 31 de dezembro de 2024	<u>(2.064)</u>	<u>(76.451)</u>

Notas Explicativas

RAÍZEN S.A.

Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias em 31 de dezembro de 2024

Em milhares de Reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma

	Controladora	Consolidado
Em 31 de março de 2023	(416)	(78.657)
Perda estimada	(4.091)	(215.415)
Reversão e baixa (1)	4.010	137.438
Efeito de conversão de moeda estrangeira e outros	36	2.202
Em 31 de dezembro de 2023	(461)	(154.432)

- (1) As reversões de perda estimada referem-se, substancialmente, as baixas de estoques em função de itens vendidos e/ou consumidos.

9. Ativos biológicos (Consolidado)

Os ativos biológicos da Raízen correspondem às canas-de-açúcar em pé cultivadas em lavouras que serão utilizadas como fonte de matéria-prima para a produção de etanol, açúcar e bioenergia no momento da sua colheita.

As características dos ativos biológicos são as mesmas daquelas divulgadas nas demonstrações financeiras anuais de 31 de março de 2024 (Notas 2.3.f e 9).

Em 31 de dezembro e 31 de março de 2024, as principais premissas utilizadas na determinação do valor justo, determinado pelo nível 3 da hierarquia de valor justo, foram:

	31.12.2024	31.03.2024
Área estimada de colheita em hectare	600.083	647.849
Quantidade em quilograma ("Kg") de Açúcar Total Recuperável ("ATR") por hectare	10,56	11,03
Preço do Kg de ATR médio projetado (R\$/Kg)	1,30	1,27
Taxa anual de desconto real (baseado no <i>Weighted Average Capital Cost</i> – WACC)	6,46%	5,27%

A movimentação dos ativos biológicos, durante o período de nove meses findo em 31 de dezembro de 2024 e 2023, encontra-se detalhada a seguir:

	Abril a Dezembro/2024	Abril a Dezembro/2023
Saldo inicial	4.185.031	4.140.465
Adições de tratos da cana-de-açúcar	1.681.390	1.612.582
Absorção dos custos de cana-de-açúcar colhida	(1.887.732)	(1.916.337)
Mudança no valor justo, líquida de realização (Nota 28) (i)	(342.182)	(18.395)
Transferências (ii)	(39.629)	-
Saldo final	3.596.878	3.818.315

- (i) Inclui, no período de nove meses findo em 31 de dezembro de 2024, efeito da revisão da vida útil do plantio de cana-de-açúcar (Nota 14).
- (ii) Transferências para a rubrica "Outros créditos".

As atividades operacionais de cultivo de cana-de-açúcar estão expostas às variações decorrentes das mudanças climáticas, pragas, doenças e incêndios florestais e outras forças naturais.

RAÍZEN S.A.

Notas Explicativas

Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias em 31 de dezembro de 2024

Em milhares de Reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma

Historicamente, as condições climáticas podem causar volatilidade no setor sucroenergético e, conseqüentemente, nos resultados operacionais da Companhia, por influenciarem as safras aumentando ou reduzindo as colheitas.

Análise de sensibilidade

A Companhia avaliou o impacto consolidado sobre o valor justo dos ativos biológicos, em 31 de dezembro de 2024, a título de análise de sensibilidade, considerando a mudança para mais ou para menos de 5% das seguintes premissas: (i) a quantidade de ATR por hectare; (ii) o preço do Kg de ATR médio projetado; e, (iii) a taxa de desconto real anual WACC. Os resultados consolidados da sensibilidade dos ativos biológicos estão apresentados a seguir:

Cenários	Saldo de balanço	Quantidade de ATR	Preço do Kg de ATR	WACC real	Saldo de valor justo	Impactos no resultado
Aumento de 5%	3.596.878	356.459	265.893	(24.781)	4.194.449	597.571
Redução de 5%	3.596.878	(366.241)	(275.675)	15.188	2.970.150	(626.728)

Em 31 de dezembro de 2024, os valores unitários utilizados na referida análise de sensibilidade estão descritos abaixo:

Premissas	Indicadores	Cenários	
		+ 5%	- 5%
Quantidade de ATR	Kg/hectare	11,09	10,03
Preço do Kg de ATR	R\$/Kg	1,37	1,24
WACC real	% ao ano	6,78%	6,14%

10. Tributos a recuperar

Durante o período de nove meses findo em 31 de dezembro de 2024 e 2023, a movimentação dos principais tributos a recuperar encontra-se detalhada a seguir:

	Controladora		Consolidado	
	31.12.2024	31.03.2024	31.12.2024	31.03.2024
Imposto sobre Circulação de Mercadorias e Serviços ("ICMS")	1.112.769	1.218.264	2.593.023	2.534.248
Programa de Integração Social ("PIS") e Contribuição para o Financiamento da Seguridade Social ("COFINS") (i)	7.292.751	6.106.334	11.238.757	8.272.929
Imposto sobre o Valor Agregado ("IVA")	-	-	110.967	285.702
Outros	3.513	10.581	447.381	370.994
Perda estimada com realização de impostos	(23.497)	(23.497)	(53.701)	(54.519)
	8.385.536	7.311.682	14.336.427	11.409.354
Circulante	(3.242.779)	(2.471.543)	(5.460.256)	(4.750.646)
Não circulante	5.142.757	4.840.139	8.876.171	6.658.708

RAÍZEN S.A. **Notas Explicativas**

Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias em 31 de dezembro de 2024 **Em milhares de Reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma**

					Controladora	
	ICMS	PIS e COFINS	Outros	Créditos fiscais sobre o lucro (Nota 19.b)	Total	
Em 31 de março de 2024	1.218.264	6.106.334	10.581	655.910	7.991.089	
Geração de créditos (1)	110.164	1.439.227	-	57.949	1.607.340	
Compensações	(213.908)	(259.161)	-	(237.827)	(710.896)	
Atualização monetária	-	6.351	-	20.226	26.577	
Outros	(1.751)	-	(7.068)	-	(8.819)	
Em 31 de dezembro de 2024	1.112.769	7.292.751	3.513	496.258	8.905.291	
					Controladora	
	ICMS	PIS e COFINS	Outros	Créditos fiscais sobre o lucro (Nota 19.b)	Total	
Em 31 de março de 2023	1.338.914	5.258.782	10.571	538.807	7.147.074	
Geração de créditos (1)	31.812	1.272.164	-	11.800	1.315.776	
Ressarcimentos e restituições	(87.707)	-	-	-	(87.707)	
Compensações	(20.565)	(558.555)	-	(11.171)	(590.291)	
Atualização monetária	549	-	-	24.979	25.528	
Outros	1.042	-	73	-	1.115	
Em 31 de dezembro de 2023	1.264.045	5.972.391	10.644	564.415	7.811.495	
Consolidado						
	ICMS	PIS e COFINS	IVA	Outros (2)	Créditos fiscais sobre o lucro (Nota 19.b)	Total
Em 31 de março de 2024	2.534.248	8.272.929	285.702	370.994	1.088.260	12.552.133
Combinação de negócios (Nota 33.b)	-	128	-	-	166	294
Geração de créditos (1)	287.064	4.133.236	592.292	187.585	868.192	6.068.369
Compensações	(336.032)	(1.172.203)	(807.939)	(189.658)	(845.565)	(3.351.397)
Atualização monetária	-	8.819	-	-	30.829	39.648
Outros	107.743	(4.152)	40.912	78.460	(12.105)	210.858
Em 31 de dezembro de 2024	2.593.023	11.238.757	110.967	447.381	1.129.777	15.519.905
Consolidado						
	ICMS	PIS e COFINS	IVA	Outros (2)	Créditos fiscais sobre o lucro (Nota 19.b)	Total
Em 31 de março de 2023	2.530.065	6.869.082	673.790	550.484	1.276.983	11.900.404
Geração de créditos (1)	259.686	2.367.047	204.723	-	242.437	3.073.893
Compensações	(333.449)	(1.319.309)	(658.385)	(138.402)	(560.859)	(3.010.404)
Atualização monetária	4.917	3	-	-	41.977	46.897
Outros	103.566	-	(23.640)	(26.099)	(14.257)	39.570
Em 31 de dezembro de 2023	2.564.785	7.916.823	196.488	385.983	986.281	12.050.360

(1) Inclui saldo de ressarcimentos e restituições de ICMS.

(2) Estão representados, substancialmente, por créditos de Imposto sobre Produtos Industrializados ("IPI"), Regime especial de reintegração de valores tributários para empresas exportadoras ("Reintegra") e outros.

RAÍZEN S.A.
Notas Explicativas**Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias
em 31 de dezembro de 2024**
Em milhares de Reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma**(i) PIS e COFINS****ICMS sobre a base de cálculo de PIS e COFINS**

Em 10 de abril de 2024, a Companhia, por meio da controlada direta Blueway, obteve o deferimento pela Receita Federal do Brasil ("RFB") do pedido de habilitação de crédito tributário, no montante de R\$ 1.824.019, determinando pela exclusão do ICMS da base de cálculo do PIS e COFINS. Referido crédito tributário está suportado por parecer de consultoria especializada e, com base no trânsito em julgado ocorrido em 26 de junho de 2020, nos autos da ação declaratória nº 0030931-21.2017.4.02.5101, da 18ª Vara Federal do Rio de Janeiro-RJ que determinou a restituição dos valores recolhidos indevidamente.

Referido crédito, acima descrito, no montante de R\$ 1.824.019, após satisfeitos os critérios de reconhecimento avaliados pela Companhia, foi registrado no resultado consolidado do período de nove meses findo em 31 de dezembro de 2024, na rubrica "Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas", em contrapartida a rubrica "Tributos a recuperar", no ativo não circulante.

(ii) Crédito presumido nas aquisições de cana-de-açúcar

Durante o período de nove meses findo em 31 de dezembro de 2024, a RESA e suas controladas reconheceram na rubrica "Tributos a recuperar", créditos fiscais no montante consolidado de R\$ 312.651 (R\$ 119.391 em 31 de março de 2024), oriundos dos benefícios do crédito presumido nas aquisições de cana-de-açúcar destinada a produção de açúcar exportado (35% sobre 9,25% do valor das aquisições de cana-de-açúcar na proporção relativa à exportação de açúcar), conforme artigo 8º da Lei nº 10.925/2004. Referidos créditos fiscais, foram registrados em contrapartida no resultado consolidado do período de nove meses findo em 31 de dezembro de 2024, na rubrica "Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas".

O saldo de PIS e COFINS a recuperar apresentado nessas informações contábeis intermediárias, exceto pelo crédito decorrente exclusão do ICMS sobre a base de cálculo de PIS e COFINS reconhecido no período findo em 31 de dezembro de 2024 pela controlada Blueway, reflete o montante que a Companhia e suas controladas espera realizar, reduzido de provisão para perda dos créditos para os quais a Administração não tem expectativa de realização, quando aplicável. Considerando as estimativas da Administração, a expectativa do prazo de realização dos créditos de PIS e COFINS é de até 10 anos.

No caso relacionado a exclusão do ICMS sobre a base de cálculo de PIS e COFINS reconhecidos no período pela controlada Blueway (Nota 10.i), cujo deferimento da habilitação de crédito se deu em abril de 2024, a Companhia optou por requerer a restituição. Em julho de 2024, seu pedido foi indeferido pela RFB por entender que a via cabível para restituir o indébito deveria ser a compensação ou o precatório. Em face deste indeferimento, a Blueway informou ao juiz o descumprimento da ordem e requereu, caso assim entendesse, a expedição do precatório, nos termos em que apontado pela própria RFB. Estimamos que o prazo de monetização via precatório, para casos desta natureza, atualmente, varia entre 5 e 7 anos.

RAÍZEN S.A.

Notas Explicativas

Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias em 31 de dezembro de 2024 Em milhares de Reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma

11. Partes relacionadas

(a) Resumo dos saldos com partes relacionadas

	Controladora		Consolidado	
	31.12.2024	31.03.2024	31.12.2024	31.03.2024
Ativo				
Classificação do ativo por moeda:				
No País (moeda nacional)	1.153.342	1.696.518	1.595.196	2.042.168
No exterior (moeda estrangeira) (Nota 3.d)	266.835	288.114	931.370	318.594
	<u>1.420.177</u>	<u>1.984.632</u>	<u>2.526.566</u>	<u>2.360.762</u>
Operações financeiras (2)				
Nordeste Logística I S.A.	7.984	7.252	7.984	7.252
Latitude Logística Portuária S.A.	-	-	11.256	20.044
Navegantes Logística Portuária S.A.	29.782	14.583	29.782	14.583
	<u>37.766</u>	<u>21.835</u>	<u>49.022</u>	<u>41.879</u>
Operações comerciais, administrativas e outros (3)				
Grupo Rumo	202.627	227.196	277.002	321.120
Grupo Agricopel	1.257	363	105.594	93.316
Grupo Shell	76.965	174.038	420.812	309.723
Raízen Energia S.A. e suas controladas	116.917	116.711	-	-
Raízen Paraguay S.A.	25.258	15.464	513.580	-
Centroeste Distribuição de Derivados de Petróleo S.A.	115.965	179.145	-	-
Raízen Argentina S.A.	123.576	102.625	-	-
Raízen Mime Combustíveis S.A.	106.489	117.184	-	-
Petróleo Sabbá S.A.	143.853	161.909	-	-
Outros	67.606	31.931	188.870	180.474
	<u>980.513</u>	<u>1.126.566</u>	<u>1.505.858</u>	<u>904.633</u>
Operações contratuais (<i>framework agreement</i>) e outros (4)				
Shell Brazil Holding B.V.	346.873	678.589	346.964	678.589
Shell Brasil Petróleo Ltda.	41.790	145.108	41.790	145.108
Cosan S.A.	11.344	10.643	574.056	581.491
Outros	-	-	8.876	9.062
	<u>400.007</u>	<u>834.340</u>	<u>971.686</u>	<u>1.414.250</u>
Ações preferenciais e outros (5)				
Raízen Mime Combustíveis S.A.	1.891	1.891	-	-
	<u>1.891</u>	<u>1.891</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total do ativo	<u>1.420.177</u>	<u>1.984.632</u>	<u>2.526.566</u>	<u>2.360.762</u>
Circulante	<u>(937.066)</u>	<u>(1.098.805)</u>	<u>(1.739.101)</u>	<u>(1.119.783)</u>
Não circulante	<u>483.111</u>	<u>885.827</u>	<u>787.465</u>	<u>1.240.979</u>

RAÍZEN S.A. **Notas Explicativas**

Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias em 31 de dezembro de 2024

Em milhares de Reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma

	Controladora		Consolidado	
	31.12.2024	31.03.2024	31.12.2024	31.03.2024
Passivo				
Classificação do passivo por moeda:				
No País (moeda nacional)	7.670.381	1.501.183	2.651.503	2.247.514
No exterior (moeda estrangeira) (Nota 3.d)	11.669.992	9.815.564	3.250.742	3.789.081
	<u>19.340.373</u>	<u>11.316.747</u>	<u>5.902.245</u>	<u>6.036.595</u>
Gestão de recursos financeiros (1)				
Raízen Energia S.A. e suas controladas	6.437.489	426.532	-	-
Outros	-	-	40	40
	<u>6.437.489</u>	<u>426.532</u>	<u>40</u>	<u>40</u>
Operações financeiras (2)				
Raízen Fuels Finance S.A. ("Raízen Fuels")	9.240.357	7.410.221	-	-
Outros	-	-	10	10
	<u>9.240.357</u>	<u>7.410.221</u>	<u>10</u>	<u>10</u>
Operações comerciais e administrativas (3)				
Grupo Shell	2.426.656	2.405.332	3.261.004	3.789.081
Grupo Rumo	1.480	2.145	25.647	46.020
Raízen Energia S.A. e suas controladas	192.116	295.932	-	-
Petróleo Sabbá S.A.	6.456	32.511	-	-
Raízen Mime Combustíveis S.A.	25.447	37.228	-	-
Raízen Argentina S.A.	19.150	15.089	-	-
Blueway Trading Importação e Exportação S.A.	298.858	378.360	-	-
Outros	11.692	38.127	51.733	78.552
	<u>2.981.855</u>	<u>3.204.724</u>	<u>3.338.384</u>	<u>3.913.653</u>
Operações contratuais (<i>framework agreement</i>) (4)				
Shell Brazil Holding B.V.	439.243	42.204	439.243	42.204
Shell Brasil Petróleo Ltda.	3.961	4.038	3.961	4.038
Cosan S.A.	-	-	562.962	521.682
Outros	320	320	2.555	523
	<u>443.524</u>	<u>46.562</u>	<u>1.008.721</u>	<u>568.447</u>
Ações preferenciais e outros (5)				
Shell Brazil Holding B.V.	202.569	195.592	202.569	195.592
Posto Mime S.A.	-	-	178.211	-
Tupinambá Energia e Publicidade S.A. ("Tupinambá")	-	-	-	14.375
	<u>202.569</u>	<u>195.592</u>	<u>380.780</u>	<u>209.967</u>
Passivo de arrendamento (Nota 17.b) (7)				
Radar Propriedades Agrícolas S.A.	-	-	217.330	234.732
Aguassanta Desenvolvimento Imobiliário S.A.	-	-	84.355	117.213
Nova Agrícola Ponte Alta S.A.	-	-	96.768	113.648
Aguassanta Agrícola S.A.	-	-	55.998	67.132
Jatobá Propriedades Agrícolas Ltda.	-	-	66.137	76.207
Nova Amaralina S.A. Propriedades Agrícolas	-	-	49.087	58.064
Proud Participações S.A.	-	-	38.895	50.921
Terrainvest Propriedades Agrícolas S.A.	-	-	52.349	60.487
Vale da Ponte Alta S.A.	-	-	65.481	76.201
Bioinvestments Negócios e Participações S.A.	-	-	44.120	53.431
Palermo Agrícola S.A.	-	-	93.596	93.657
Agrobio Investimento e Participações S.A.	-	-	92.054	98.625
Seringueira Propriedades Agrícolas Ltda.	-	-	42.815	51.529
Outros	34.579	33.116	175.325	192.631
	<u>34.579</u>	<u>33.116</u>	<u>1.174.310</u>	<u>1.344.478</u>
Total do passivo	<u>19.340.373</u>	<u>11.316.747</u>	<u>5.902.245</u>	<u>6.036.595</u>
Circulante	<u>(7.676.146)</u>	<u>(1.709.230)</u>	<u>(1.870.719)</u>	<u>(2.372.978)</u>
Não circulante	<u>11.664.227</u>	<u>9.607.517</u>	<u>4.031.526</u>	<u>3.663.617</u>

Notas Explicativas

RAÍZEN S.A.

Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias em 31 de dezembro de 2024

Em milhares de Reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma

(1) Gestão de recursos financeiros

Os montantes registrados no passivo da controladora, referem-se a recursos líquidos para execução de atividades de GRF. A Companhia registrou, no período de nove meses findo em 31 de dezembro de 2024, despesas financeiras no montante de R\$ 453.757 (despesas financeiras de R\$ 781.994 em 31 de dezembro de 2023), em função desta administração, nos termos do contrato vigente.

As remunerações e as despesas relacionadas ao contrato de gestão de recursos são calculadas mediante a aplicação de juros determinados pela taxa de mercado (equivalente a percentual da taxa CDI – Certificado de Depósito Interbancário) sobre os saldos mensais em aberto ao final do período, com vencimentos acordados entre as partes.

(2) Operações financeiras

O quadro abaixo apresenta, em 31 de dezembro de 2024, as informações dos mútuos concedidos à coligadas:

Coligadas	Indexador	Data do contrato	Valor concedido atualizado		Vencimento
			31.12.2024	31.03.2024	
Navegantes Logística Portuária S.A.	CDI + 2,5% a.a.	17/07/2023	16.053	14.583	Até 3 anos
Latitude Logística Portuária S.A.	CDI + 2,5% a.a.	03/08/2023	-	7.239	Até 1 ano
Nordeste Logística I S.A.	CDI + 2,5% a.a.	28/09/2023	7.984	7.252	Até 4 anos
Latitude Logística Portuária S.A.	CDI + 2,5% a.a.	10/10/2023	-	4.870	Até 1 ano
Latitude Logística Portuária S.A.	CDI + 2,5% a.a.	02/02/2024	4.003	3.636	Até 1 ano
Latitude Logística Portuária S.A.	CDI + 2,5% a.a.	13/03/2024	-	4.299	Até 1 ano
Latitude Logística Portuária S.A.	CDI + 2,5% a.a.	27/05/2024	2.911	-	Até 1 ano
Latitude Logística Portuária S.A.	CDI + 2,5% a.a.	04/07/2024	4.342	-	Até 1 ano
Navegantes Logística Portuária S.A.	CDI + 2,5% a.a.	30/07/2024	13.729	-	Até 3 anos
			49.022	41.879	
Circulante			(11.256)	(20.044)	
Não circulante			37.766	21.835	

Em 31 de dezembro e 31 de março de 2024, o montante registrado no passivo da controladora Raízen refere-se, principalmente, a contratos de PPEs devidos à controlada indireta Raízen Fuels, conforme demonstrado abaixo:

Contrato	Moeda	Valor principal em moeda estrangeira	Vencimento	Taxa anual média efetiva	31.12.2024	31.03.2024
PPE	US\$	350.000	03/03/2034	6,62%	2.177.786	1.746.468
PPE	US\$	639.623	03/03/2034	6,62%	3.967.343	3.210.368
PPE	US\$	488.599	04/03/2054	7,19%	3.095.228	2.453.385
					9.240.357	7.410.221
Circulante					(200.799)	(35.598)
Não circulante					9.039.558	7.374.623

RAÍZEN S.A.

Notas Explicativas

Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias em 31 de dezembro de 2024

Em milhares de Reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma

Valor justo

Em 31 de dezembro e 31 de março de 2024, o valor contábil e o valor justo dos PPEs, determinados pelo nível 2 da hierarquia de valor justo, estão demonstrados abaixo:

Modalidade	Valor de captação atualizado		Valor justo (1)		Resultado financeiro (Nota 30)	
	31.12.2024	31.03.2024	31.12.2024	31.03.2024	Abril a Dezembro/2024	Abril a Dezembro/2023
PPE	6.258.763	1.756.387	6.145.129	1.746.468	103.715	-
	6.258.763	1.756.387	6.145.129	1.746.468	103.715	-

- (1) Inclui saldo negativo de avaliação a valor justo, em 31 de dezembro e 31 de março de 2024, no montante de R\$ 113.634 e R\$ 9.919, respectivamente.

(3) Operações comerciais, administrativas e outros

Os montantes registrados no ativo referem-se a operações comerciais de venda de produtos, tais como: gasolina, diesel, combustível de aviação, etanol, açúcar e outros materiais, assim como adiantamentos para aquisição de cana-de-açúcar e operações de elevação portuária (movimentação física do açúcar desde os armazéns até os navios no porto, para exportação).

Os montantes registrados no passivo referem-se a operações comerciais de compra de produtos e prestação de serviços tais como: etanol, diesel, gasolina, fretes rodoviários e ferroviários, armazenagem, açúcar, cana-de-açúcar, adiantamentos de clientes para exportação de açúcar e concessão de licenças do uso da marca Shell.

(4) Operações contratuais (*framework agreement*) e outros

Os montantes registrados no ativo e passivo se referem, substancialmente, a saldos recobráveis (dos) ou restituíveis (aos) acionistas da Raízen por estarem relacionados ao período anterior à formação da Raízen no ano de 2011.

Durante o período de nove meses findo em 31 de dezembro de 2024, a Companhia registrou saldo de recobrável a pagar à Shell, no montante de R\$ 396.152, em contrapartida a rubrica "Tributos a recuperar", relacionado a exclusão do ICMS sobre a base de cálculo de PIS e COFINS, referente ao período de maio de 2002 a março de 2011.

Adicionalmente, durante o período de nove meses findo em 31 de dezembro de 2024, a Companhia realizou a baixa parcial do saldo de recobrável da acionista Shell, no montante de R\$ 125.216, relacionado, principalmente, a demandas judiciais cíveis (Nota 22.1.ii), de autuação da referida acionista por práticas supostamente ilegais sobre preço de revenda de combustíveis, ocorridas em 2006 e 2007, cujo caso antecedeu a formação da Raízen.

RAÍZEN S.A.

Notas Explicativas

Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias em 31 de dezembro de 2024

Em milhares de Reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma

(5) Ações preferenciais e outros

O saldo apresentado no ativo da controladora em 31 de dezembro e 31 de março de 2024, refere-se a créditos de ações preferenciais a receber da controlada Raízen Mime relacionados ao ganho auferido em determinados desinvestimentos realizados.

O saldo apresentado no passivo consolidado decorre, substancialmente, de créditos fiscais a reembolsar à Shell, quando efetivamente aproveitados pela Raízen, determinados pelos saldos de prejuízos fiscais e base negativa da contribuição social de períodos anteriores à formação da Raízen no ano de 2011.

O montante devido ao Posto Mime, refere-se ao capital a ser integralizado em moeda corrente nacional pela controlada direta Raízen Serviços e Participações, no montante de R\$ 173.646, com vencimento em até 5 anos a contar da data da AGE realizada em 1º de outubro de 2024, sob o qual incide atualização monetária indexada ao CDI. Durante o período de nove meses findo em 31 de dezembro de 2024, os juros incorridos foram de R\$ 4.565.

Adicionalmente, o saldo devido à Tupinambá, no montante de R\$ 14.375 referente à integralização de capital pela controlada indireta Bio Barra, foi totalmente integralizado durante o período de nove meses findo em 31 de dezembro de 2024.

(6) Passivo de arrendamento

Em 31 de dezembro de 2024 e 2023, a movimentação do passivo de arrendamento está demonstrada abaixo:

	Controladora	Consolidado
Em 31 de março de 2024	33.116	1.344.478
Baixas	-	(12.091)
Pagamentos de principal e juros	(3.877)	(217.757)
Juros	4.098	89.504
Amortizações por adiantamentos e outros	-	(12.332)
Remensurações	1.242	(17.492)
Em 31 de dezembro de 2024	34.579	1.174.310
Circulante	(2.094)	(324.942)
Não circulante	32.485	849.368

RAÍZEN S.A.

Notas Explicativas

Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias em 31 de dezembro de 2024

Em milhares de Reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma

	Controladora	Consolidado
Em 31 de março de 2023	104.336	1.233.109
Adições	-	59.071
Baixas	-	(4.375)
Baixa por incorporação	(100.515)	-
Pagamentos de principal e juros	(6.874)	(225.376)
Juros	3.053	88.078
Amortizações por adiantamentos e outros	-	92.003
Remensurações	-	53.156
Em 31 de dezembro de 2023	-	1.295.666
Circulante	-	(298.224)
Não circulante	-	997.442

(b) Transações com partes relacionadas (8)

	Controladora			
	Outubro a Dezembro/2024	Abril a Dezembro/2024	Outubro a Dezembro/2023	Abril a Dezembro/2023
Venda de produtos				
Grupo Rumo (4)	539.857	1.656.501	595.287	1.711.495
Grupo Shell (7)	240.445	1.035.885	431.838	1.216.614
Grupo Agricopel (5)	10.866	32.325	20.357	104.044
Raízen Energia S.A. e suas controladas	327.309	1.403.797	387.880	1.265.352
Petróleo Sabbá S.A.	1.212.984	3.777.420	1.451.383	3.866.723
Raízen Mime Combustíveis S.A.	663.760	1.955.503	618.256	1.914.201
Centroeste Distribuição de Derivados de Petróleo S.A.	902.036	2.466.559	-	-
Outros	1.280	11.694	2.337	5.773
	3.898.537	12.339.684	3.507.338	10.084.202
Compra de mercadorias e serviços				
Raízen Energia S.A. e suas controladas (6)	(1.347.453)	(2.539.099)	(473.176)	(1.866.561)
Grupo Shell (7)	(54.346)	(59.929)	(2.883)	(6.634)
Grupo Rumo (4)	(54.185)	(158.708)	(63.639)	(188.742)
Grupo Agricopel (5)	(3.658)	(15.040)	(8.017)	(43.916)
Logum Logística S.A.	(16.475)	(48.078)	(22.337)	(51.097)
Centroeste Distribuição de Derivados de Petróleo S.A.	(1.339)	(211.965)	-	-
Blueway Trading Importação e Exportação S.A. (6)	(1.848.126)	(6.934.547)	(2.694.501)	(3.877.506)
Petróleo Sabbá S.A.	(207.204)	(901.268)	(540.428)	(1.415.072)
Raízen Mime Combustíveis S.A.	(122.292)	(391.648)	(169.332)	(428.225)
Outros	(28.211)	(73.676)	(3.535)	(11.698)
	(3.683.289)	(11.333.958)	(3.977.848)	(7.889.451)
Despesas financeiras, líquidas (1)				
Raízen Energia S.A. e suas controladas	(1.136.080)	(2.565.656)	(233.861)	(770.556)
Grupo Shell (7)	(61.330)	(143.817)	(124.352)	(219.894)
Saturno Investimentos Imobiliários Ltda.	-	-	-	(3.053)
Outros	3.309	1.267	2.175	4.488
	(1.194.101)	(2.708.206)	(356.038)	(989.015)
Receitas de serviços e outros, líquidos (2)				
Raízen Energia S.A. e suas controladas	1.788	3.439	2.243	4.951
Petróleo Sabbá S.A.	7.268	22.231	2.180	13.687
Raízen Mime Combustíveis S.A.	2.871	10.251	1.308	5.162
Shell Brazil Holding B.V.	1.814	4.190	244	1.053
Raízen Paraguay S.A.	3.425	8.227	1.230	5.910
Grupo Agricopel	1.241	3.511	934	2.519
Outros	9.373	26.310	9.185	26.384
	27.780	78.159	17.324	59.666
Despesas de serviços, líquidas (3)				
Raízen Energia S.A. e suas controladas	(42.297)	(132.843)	(39.298)	(130.089)
Shell Brands International AG	(26.970)	(136.024)	(27.883)	(136.647)
Shell Aviation Limited	(282)	(458)	(7)	(2.055)
Outros	(1.501)	(6.272)	(2.418)	(10.004)
	(71.050)	(275.597)	(69.606)	(278.795)

RAÍZEN S.A. **Notas Explicativas**

Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias em 31 de dezembro de 2024 **Em milhares de Reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma**

	Consolidado			
	Outubro a Dezembro/2024	Abril a Dezembro/2024	Outubro a Dezembro/2023	Abril a Dezembro/2023
Venda de produtos				
Grupo Rumo (4)	620.640	1.912.667	601.042	1.729.951
Grupo Shell (7)	783.562	2.126.568	955.017	2.428.787
Grupo Agricopel (5)	393.749	1.091.644	373.497	1.134.132
Raízen Paraguai	317.813	317.813	-	-
Outros	18.735	97.568	8.079	18.438
	<u>2.134.499</u>	<u>5.546.260</u>	<u>1.937.635</u>	<u>5.311.308</u>
Compra de mercadorias e serviços				
Grupo Shell (7)	(1.162.641)	(4.163.931)	(1.182.795)	(3.757.847)
Grupo Rumo (4)	(171.033)	(468.360)	(194.875)	(667.292)
Grupo Agricopel (5)	(16.133)	(52.068)	(24.297)	(88.588)
Logum Logística S.A.	(36.450)	(80.959)	(38.025)	(84.575)
Outros	(54.831)	(199.741)	(38.319)	(139.237)
	<u>(1.441.088)</u>	<u>(4.965.059)</u>	<u>(1.478.311)</u>	<u>(4.737.539)</u>
Despesas financeiras, líquidas (1)				
Grupo Radar	(10.878)	(34.521)	(12.992)	(41.507)
Grupo Shell (7)	(65.600)	(158.562)	(121.845)	(213.194)
Outros	(7.404)	(37.017)	(11.652)	(35.181)
	<u>(83.882)</u>	<u>(230.100)</u>	<u>(146.489)</u>	<u>(289.882)</u>
Receitas de serviços e outros (2)				
Shell Brazil Holding B.V.	1.785	4.206	244	1.053
Comgás - Companhia de Gás de São Paulo	3.128	9.763	4.417	10.069
Grupo Agricopel	22.676	66.085	19.507	55.782
Compass Comercialização S.A.	797	2.069	800	2.084
Grupo Rumo	8.158	26.473	9.244	24.817
Outros	19.307	46.558	19.723	44.465
	<u>55.851</u>	<u>155.154</u>	<u>53.935</u>	<u>138.270</u>
Despesas de serviços (3)				
Shell Brands International AG	(27.585)	(173.588)	(81.269)	(277.968)
Outros	(1.521)	(7.633)	(5.089)	(12.471)
	<u>(29.106)</u>	<u>(181.221)</u>	<u>(86.358)</u>	<u>(290.439)</u>

- (1) Correspondem, principalmente a: (i) juros e variação cambial dos PPEs, captados junto à controlada indireta Raízen Fuels; (ii) resultados auferidos no âmbito do contrato de gestão de recursos financeiros entre as sociedades; (iii) juros sobre contas a pagar à Shell pelo licenciamento de uso da marca; (iv) juros sobre mútuos concedidos à coligadas; e (v) demais variações cambiais e juros.
- (2) Referem-se a: cobrança de gastos com o compartilhamento dos custos corporativos, gerenciais e operacionais.
- (3) Referem-se a: (i) gastos com o compartilhamento dos custos corporativos, gerenciais e operacionais com a RESA e (ii) gastos com suporte técnico, manutenção de processo de faturamento e cobrança, comissões na venda de combustível de aviação e *secondees* junto a Shell.
- (4) O termo Grupo Rumo refere-se às operações ferroviárias e portuárias representadas, principalmente, pelas sociedades Rumo S.A., Logisport Armazéns Gerais S.A., Rumo Malha Sul S.A., Rumo Malha Oeste S.A., Rumo Malha Paulista S.A., Rumo Malha Norte S.A., Rumo Malha Central S. A., Portofer Transporte Ferroviário Ltda., ALL Armazéns Gerias Ltda., Terminal São Simão S.A., América Latina Logística Intermodal S.A. e Brado Logística S.A.
- (5) O termo Grupo Agricopel refere-se, principalmente, às operações de comércio de combustíveis representadas, principalmente, pelas sociedades Agricopel Comércio de Derivados de Petróleo Ltda., Posto Agricopel Ltda., Agricopel Diesel Paraná Ltda. e Bluadm Administradora de Bens Ltda., cujo relacionamento se dá por meio da FIX Investimentos Ltda., que é o acionista não controlador da Raízen Mime.
- (6) As transações de compra da Companhia, está representada, substancialmente, por aquelas originadas de importações de etanol e derivados no mercado externo pela controlada Blueway.
- (7) O termo Grupo Shell refere-se, principalmente, às operações comerciais pelas sociedades Shell Aviation Limited, Shell Overseas Investments B.V., Shell Trading Rotterdam, Shell Companhia Argentina, Shell Trading US Company, Pilipinas Shell Petroleum Corporation e concessão de licenças do uso da marca Shell pela sociedade Shell Brands International AG ("Shell Brands").
- (8) As transações com partes relacionadas são celebradas em condições razoáveis e cumulativas, em linha com as que prevalecem no mercado ou em que a Companhia realizaria com terceiros.

RAÍZEN S.A. Notas Explicativas

Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias em 31 de dezembro de 2024 Em milhares de Reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma

(c) Garantias

Considerando que a Raízen opera uma tesouraria corporativa centralizada, a Companhia é garantidora de determinadas dívidas de suas controladas.

(d) Diretores e membros do Conselho de Administração

A remuneração fixa e variável das pessoas chave da Raízen, incluindo diretores estatutários e membros do Conselho de Administração, registrada no resultado consolidado do período de nove meses findo em 31 de dezembro de 2024 e 2023, está demonstrada abaixo:

	Abril a Dezembro/2024	Abril a Dezembro/2023
Remuneração regular	(83.920)	(68.846)
Bônus e outras remunerações variáveis	(64.241)	(63.763)
Pagamento baseado em ações (Nota 26)	(19.322)	(18.921)
Total da remuneração	<u>(167.483)</u>	<u>(151.530)</u>

A Companhia compartilha as estruturas e os custos corporativos, gerenciais e operacionais de sua controlada RESA. O pessoal-chave da Administração também é composto por empregados da RESA e os custos são transferidos à Companhia através de emissão de nota de débito.

12. Ativos de contratos com clientes

Durante o período de nove meses findo em 31 de dezembro de 2024 e 2023, a movimentação dos ativos de contratos com clientes está demonstrada abaixo:

	Controladora	Consolidado
Em 31 de março de 2024	<u>2.351.317</u>	<u>3.157.993</u>
Desreconhecimento por perda de controle acionário (Nota 13.c.2)	-	(345.219)
Adições	301.347	422.015
Amortização	(367.841)	(478.334)
Efeito de conversão de moeda estrangeira	-	49.829
Em 31 de dezembro de 2024	<u>2.284.823</u>	<u>2.806.284</u>
Circulante	<u>(523.766)</u>	<u>(642.202)</u>
Não circulante	<u>1.761.057</u>	<u>2.164.082</u>

RAÍZEN S.A.
Notas Explicativas

**Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias
em 31 de dezembro de 2024**
Em milhares de Reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma

	Controladora	Consolidado
Em 31 de março de 2023	<u>2.409.660</u>	<u>3.231.267</u>
Adições	411.184	532.050
Amortização	(400.409)	(501.846)
Efeito de conversão de moeda estrangeira	<u>-</u>	<u>(152.776)</u>
Em 31 de dezembro de 2023	<u>2.420.435</u>	<u>3.108.695</u>
Circulante	<u>(485.827)</u>	<u>(605.518)</u>
Não circulante	<u><u>1.934.608</u></u>	<u><u>2.503.177</u></u>

RAÍZEN S.A.
Notas Explicativas

Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias
em 31 de dezembro de 2024
Em milhares de Reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma

13. Investimentos
(a) Controladora

Valor contábil	País	Negócios	Percentual de participação	Investimentos		Equivalência patrimonial	
				31.12.2024	31.03.2024	Abril a Dezembro/ 2024	Abril a Dezembro/ 2023
Controladas							
Raízen Argentina e controladas	Argentina	Comércio e refino de combustíveis	100,00%	5.392.711	3.751.290	862.856	100.394
Raízen Energia S.A.	Brasil	Produção de açúcar e renováveis	100,00%	16.577.950	20.000.098	(3.892.859)	(99.418)
Payly Holding Ltda.	Brasil	Meios de pagamento	100,00%	-	2.030	(21.058)	(8.483)
Petróleo Sabbá S.A.	Brasil	Comércio de combustíveis	80,00%	1.609.945	1.552.557	57.388	291.770
Raízen Mime Combustíveis S.A.	Brasil	Comércio de combustíveis	76,00%	405.615	363.813	41.802	92.968
Blueway Trading Importação e Exportação S.A.	Brasil	Importação e exportação	99,99%	2.513.850	1.162.904	1.350.812	378.852
Centroeste Distribuição (Nota 33.a)	Brasil	Comércio de combustíveis	89,00%	272.994	191.658	81.336	-
Sabor Raiz Alimentação S.A.	Brasil	Alimentação	69,35%	208	222	(14)	(10)
Raízen Trading DMCC	Emirados Árabes Unidos	Trading	100,00%	77.870	82	75.075	-
Saturno Investimentos Imobiliários Ltda.	Brasil	Investimentos imobiliários	99,99%	-	-	-	10.284
Raízen Serviços e Participações	Brasil	Serviços e participações	100,00%	33.978	-	(6.022)	-
				26.885.121	27.024.654	(1.450.684)	766.357
Controladas em conjunto							
Rede Integrada de Lojas de Conveniência e Proximidade S.A. ("Grupo Nós")	Brasil	Lojas de conveniências e proximidade	50,00%	-	35.377	(140.348)	(152.671)
Raízen Paraguay S.A. (Nota 13.c.2)	Paraguai	Comércio de combustíveis	42,48%	164.797	167.038	39.165	23.036
				164.797	202.415	(101.183)	(129.635)
Coligadas							
Navegantes Logística Portuária S.A.	Brasil	Exploração portuária	33,33%	8.173	14.524	(6.351)	(5.972)
Nordeste Logística I S.A.	Brasil	Exploração portuária	33,33%	5.828	6.592	(764)	938
Nordeste Logística II S.A.	Brasil	Exploração portuária	33,33%	18.723	17.230	1.493	(1.639)
Nordeste Logística III S.A.	Brasil	Exploração portuária	33,33%	18.314	17.690	624	1.279
				51.038	56.036	(4.998)	(5.394)
				27.100.956	27.283.105	(1.556.865)	631.328

RAÍZEN S.A. Notas Explicativas

Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias em 31 de dezembro de 2024

Em milhares de Reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma

							Continuação
				Investimentos		Equivalência patrimonial	
	País	Negócios	Percentual de participação	31.12.2024	31.03.2024	Abril a Dezembro/2024	Abril a Dezembro/2023
Mais valia de ativos, líquidos atribuídos às controladas, controladas em conjunto e coligada							
Raízen Argentina e controladas (1)	Argentina	Comércio e refino de combustíveis	-	300.549	274.589	(54.801)	(52.480)
Raízen Paraguay S.A. (1) (Nota 13.c.2)	Paraguai	Comércio de combustíveis	-	43.667	52.592	(13.664)	(13.244)
Raízen Mime Combustíveis S.A.	Brasil	Comércio de combustíveis	-	627	639	(12)	(22)
Payly	Brasil	Meios de pagamento	-	306	503	(299)	(432)
Grupo Nós	Brasil	Lojas de conveniências e proximidade	-	453.393	464.917	(11.524)	(11.521)
				798.542	793.240	(80.300)	(77.699)
Ágio sobre investimentos							
Raízen Argentina e controladas (1)	Argentina	Comércio e refino de combustíveis	-	319.655	272.482	-	-
Raízen Paraguay S.A. (1) (Nota 13.c.2)	Paraguai	Comércio de combustíveis	-	328.084	320.714	-	-
Payly	Brasil	Meios de pagamento	-	73.569	73.569	-	-
Centroeste Distribuição (Nota 33.a)	Brasil	Comércio de combustíveis	-	21.826	20.378	-	-
				743.134	687.143	-	-
Total dos investimentos				28.642.632	28.763.488	(1.637.165)	553.629

- (1) Em 31 de dezembro de 2024, referidas mais valias e ágios apresentam-se deduzidas por efeito de tributos diferidos passivos, no montante de R\$ 223.954 (R\$ 264.286 em 31 de março de 2024). Durante o período de nove meses findo em 31 de dezembro de 2024, o impacto dos referidos tributos sobre as realizações das mais valias totalizou R\$ 23.383 (R\$ 22.493 em 31 de dezembro de 2023) e foram reconhecidos no resultado do período na linha "Imposto sobre a renda e contribuição social diferidos".

RAÍZEN S.A.
Notas Explicativas

Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias
em 31 de dezembro de 2024
Em milhares de Reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma

(b) Consolidado

	País	Negócios	Percentual de participação	Investimentos		Equivalência patrimonial	
				31.12.2024	31.03.2024	Abril a Dezembro/2024	Abril a Dezembro/2023
<u>Valor contábil</u>							
Controladas em conjunto							
Grupo Nós	Brasil	Lojas de conveniências e proximidade	50,00%	-	35.377	(140.348)	(152.671)
Raízen Paraguay S.A. (Nota 13.c.2)	Paraguai	Comércio de combustíveis	42,48%	164.797	-	6.337	-
Posto Mime S.A.	Brasil	Comércio de combustíveis	50,00%	133.564	-	(1.456)	-
CGB Caruaru Energia Ltda.	Brasil	Energia	50,00%	3.356	2.839	516	116
J.F Energia S.A.	Brasil	Energia	50,00%	4.351	4.903	839	911
Rio Power Participações S.A.	Brasil	Energia	57,89%	11.241	9.443	(848)	321
				317.309	52.562	(134.960)	(151.323)
Coligadas							
Termap S.A.	Argentina	Terminal marítimo	3,50%	342	376	-	-
Latitude Logística Portuária S.A.	Brasil	Exploração portuária	50,00%	2.561	6.011	(3.450)	(1.443)
Navegantes Logística Portuária S.A.	Brasil	Exploração portuária	33,33%	8.173	14.524	(6.351)	(5.972)
Nordeste Logística I S.A.	Brasil	Exploração portuária	33,33%	5.828	6.592	(764)	938
Nordeste Logística II S.A.	Brasil	Exploração portuária	33,33%	18.723	17.230	1.493	(1.639)
Nordeste Logística III S.A.	Brasil	Exploração portuária	33,33%	18.314	17.690	624	1.279
Tupinambá (1)	Brasil	Energia	40,00%	-	3.730	(8.189)	(1.090)
Centro de Tecnologia Canaveira S.A.	Brasil	Pesquisa e desenvolvimento	20,84%	232.032	208.799	29.944	19.798
Logum Logística S.A.	Brasil	Logística	30,00%	347.437	311.319	(29.773)	(32.635)
Uniduto Logística S.A.	Brasil	Logística	46,48%	54.466	48.342	(4.639)	(5.066)
Gera Soluções e Tecnologia S.A.	Brasil	Energia	30,00%	19.012	15.380	482	3.429
Dunamis SPE S.A. (2)	Brasil	Energia	1,00%	-	2.380	-	(102)
				706.888	652.373	(20.623)	(22.503)
				1.024.197	704.935	(155.583)	(173.826)
<u>Mais valia de ativos, líquidos atribuídos às controladas em conjunto e coligadas</u>							
Grupo Nós	Brasil	Lojas de conveniências e proximidade	-	453.393	464.917	(11.524)	(11.521)
Raízen Paraguay S.A. (Nota 13.c.2)	Paraguai	Comércio de combustíveis	-	43.667	-	(1.462)	-
CGB Caruaru Energia Ltda.	Brasil	Energia	-	5.506	5.652	(146)	(150)
Gera Soluções e Tecnologia S.A.	Brasil	Energia	-	2.891	2.968	(77)	(79)
J.F Energia S.A.	Brasil	Energia	-	5.423	5.567	(144)	(148)
Rio Power Participações S.A.	Brasil	Energia	-	13.197	13.539	(342)	(359)
				524.077	492.643	(13.695)	(12.257)

RAÍZEN S.A.
Notas Explicativas

Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias
em 31 de dezembro de 2024
Em milhares de Reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma

	País	Negócios	Percentual de participação	Investimentos		Equivalência patrimonial	
				31.12.2024	31.03.2024	Abril a Dezembro/2024	Abril a Dezembro/2023
Ágio sobre investimento							
Uniduto Logística S.A.	Brasil	Logística	-	5.676	5.676	-	-
Raízen Paraguay S.A. (Nota 13.c.2)	Paraguai	Comércio de combustíveis	-	328.084	-	-	-
Posto Mime S.A.	Brasil	Comércio de combustíveis	-	78.626	-	-	-
Tupinambá (1)	Brasil	Energia	-	-	40.299	-	-
Centro de Tecnologia Canaveira S.A.	Brasil	Pesquisa e desenvolvimento	-	51.946	51.946	-	-
Gera Soluções e Tecnologia S.A. (1)	Brasil	Energia	-	-	22.018	-	-
				464.332	119.939	-	-
Total dos investimentos				2.012.606	1.317.517	(169.278)	(186.083)

- (1) A Administração com base nas expectativas de recuperabilidade de seus ativos, constituiu provisão de perda por desvalorização, no montante de R\$ 54.274, relacionado a determinados investimentos vinculados ao segmento de “Renováveis”, cujas baixas foram registradas em contrapartida ao resultado do período na rubrica “Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas” (Nota 29), como resultado das ações em andamento para a reciclagem de portfólio.
- (2) Conforme mencionado na Nota 2.2.9, em 30 de maio de 2022, a controlada indireta Raízen Power adquiriu participação societária de 1% representativa do capital social da Dunamis. A partir de 1º de dezembro de 2024, a Raízen determinou o controle econômico deste investimento decorrente dos poderes atribuídos à Raízen Power por meio de acordo de acionistas, assim como pela sua capacidade em direcionar as atividades relevantes da Dunamis e sua exposição aos retornos variáveis desta sociedade.

RAÍZEN S.A.

Notas Explicativas

Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias em 31 de dezembro de 2024

Em milhares de Reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma

(c) Movimentação dos investimentos

	<u>Controladora</u>	<u>Consolidado</u>
Em 31 de março de 2024	28.763.488	1.317.517
Adições (1)	1.615.000	292.728
Ágios gerados em combinação de negócios (a)	1.448	78.626
Adição pela desconsolidação de ex-controlada (2)	-	521.628
Baixa por alteração de participação em ex-controlada (2)	(57.622)	-
Constituição de provisão de perda por desvalorização de investimentos (Nota 29)	-	(54.274)
Resultado da equivalência patrimonial	(1.637.165)	(169.278)
Equivalência patrimonial reflexa do patrimônio líquido das investidas (3)	(1.031.289)	-
Dividendos	(264.037)	(7.602)
Provisão para patrimônio líquido negativo de investidas (Nota 21)	49.000	29.970
Efeito de conversão de moeda estrangeira e outros	1.203.809	3.291
Em 31 de dezembro de 2024	28.642.632	2.012.606
	<u>Controladora</u>	<u>Consolidado</u>
Em 31 de março de 2023	29.909.685	1.378.851
Adições (1)	13.100	89.348
Baixa por incorporação (b)	(245.201)	-
Combinação de negócios	855	-
Ágios gerados em combinação de negócios (a)	(2.176)	-
Resultado da equivalência patrimonial	553.629	(186.083)
Equivalência patrimonial reflexa do patrimônio líquido das investidas (3)	600.872	-
Conversão de AFAC em capital	45.000	45.000
Dividendos	(398.292)	(4.674)
Efeito de conversão de moeda estrangeira e outros	(189.566)	(461)
Em 31 de dezembro de 2023	30.287.906	1.321.981

- (a) Reclassificado para a rubrica "Intangível", no consolidado, exceto pelo ágio sobre investimento preliminar apurado na aquisição de ações da controlada em conjunto Posto Mime S.A. ("Posto Mime").
- (b) Em 26 de julho de 2023, foi aprovada a incorporação da Saturno pela única sócia e controladora Raízen.

(1) **Adições ao investimento ocorridas durante o período de nove meses findo em 31 de dezembro de 2024 e 2023**

Em 31 de dezembro de 2024

- Aporte de capital, subscrito e integralizado pela Companhia, na controlada Raízen Serviços e Participações, no montante de R\$ 40.000, em moeda corrente nacional;
- Em AGE realizada em 15 de outubro de 2024, foi aprovado o aumento de capital social da controlada RESA, no montante de R\$ 1.500.000, totalmente subscrito e integralizado pela Companhia, em moeda corrente nacional nesta data;

RAÍZEN S.A.
Notas Explicativas**Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias
em 31 de dezembro de 2024****Em milhares de Reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma**

- Durante o período de nove meses findo em 31 de dezembro de 2024, a controlada direta Raizen Serviços e Participações adquiriu ações equivalentes a 50% do capital social da companhia Posto Mime, no montante de R\$ 213.646, sendo R\$ 40.000 integralizados em moeda corrente nacional e R\$ 173.646 registrados na rubrica "Partes relacionadas" como capital a integralizar (Nota 11.a.5). A parcela a integralizar deverá ser liquidada no prazo de até 5 anos. Como resultado dessa operação, a controlada Raizen Serviços e Participações reconheceu um ágio preliminar sobre o investimento no Posto Mime no valor de R\$ 78.626;
- Aporte de capital, totalmente subscrito e integralizado em dinheiro pela Companhia, na controlada em conjunto Grupo Nós, no montante de R\$ 75.000;
- Aumentos de capital nas coligadas Logum Logística S.A. ("Logum") e Uniduto Logística S.A. ("Uniduto"), nos montantes de R\$ 65.892 e R\$ 10.761, respectivamente, totalmente integralizados em moeda corrente nacional pela controlada RESA; e,
- Aumentos de capital em outras investidas, no montante de R\$ 6.055, totalmente integralizados em moeda corrente nacional.

Em 31 de dezembro de 2023

- Aporte de capital, totalmente subscrito e integralizado, em dinheiro na controlada Payly, no montante de R\$ 13.100;
- Aumentos de capital nas coligadas Logum e Uniduto, nos montantes de R\$ 35.106 e R\$ 5.601, totalmente integralizados por meio de conta corrente, em moeda corrente nacional;
- Durante o período de nove meses findo em 31 de dezembro de 2023 a controlada indireta Bio Barra adquiriu ações da empresa Tupinambá no montante de R\$ 45.729, sendo R\$ 11.875 integralizados em moeda corrente, R\$ 16.979 de mútuos convertidos em ações e R\$ 16.875 registrados na rubrica "Partes relacionadas" como capital a integralizar (Nota 11.a.5). Como resultado dessa operação, a Bio Barra reconheceu um ágio sobre o investimento na Tupinambá no valor de R\$ 40.299; e
- Aumentos de capital em outras investidas, no montante R\$ 2.913, totalmente integralizados por meio de conta corrente.

Nas adições ao investimento ocorridas no período de nove meses findo em 31 de dezembro de 2024 e 2023, não ocorreram variação no percentual de participação no capital social dessas investidas, uma vez que todos os acionistas efetuaram aportes na proporção de sua participação detida.

Notas Explicativas

RAÍZEN S.A.

Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias em 31 de dezembro de 2024

Em milhares de Reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma

(2) Redução de participação na Raízen Paraguai

Conforme mencionado na Nota 1.4, a Raízen repactuou com os demais acionistas da Raízen Paraguai a opção de reduzir gradualmente a sua participação nesta sociedade. Desta forma, em 27 de novembro de 2024, a Companhia deixou de desembolsar US\$ 18.000 mil, equivalentes a R\$ 104.924, referente a 3ª parcela da contraprestação a pagar pela aquisição realizada em 1º de novembro de 2021. Como parte da transação, a Companhia reduziu sua participação de 50% para 42,48%, reduzindo o valor do investimento em R\$ 57.622. Como resultado desta operação, a Companhia registrou ganho no resultado do período findo em 31 de dezembro de 2024, no montante de R\$ 47.302, reconhecido na rubrica "Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas" (Nota 29).

A partir de 1º de dezembro de 2024, a Raízen deixou de deter o controle e passou a aplicar o método de equivalência patrimonial sobre esse investimento, com consequente desreconhecimento de ativos e passivos da ex-controlada nas informações contábeis intermediárias consolidada, conforme demonstrado abaixo:

Rubricas	Valor
Caixa e equivalentes de caixa	95.363
Contas a receber de clientes, líquidas (1)	448.866
Estoques	432.671
Ativos de contratos com clientes (Nota 12)	345.219
Imobilizado (Nota 14)	17.913
Intangível, exceto ágio (Nota 15)	28.480
Intangível – Ágio (Nota 15)	316.857
Direito de uso (Nota 17.a)	2.877
Fornecedores	(186.000)
Fornecedores – Convênios	(73.429)
Passivo de arrendamento (Nota 17.b)	(2.839)
Empréstimos e financiamentos	(254.224)
Partes relacionadas, líquidas	(404.671)
Passivo fiscal diferido, líquido (Nota 19.e)	(35.225)
Outros, líquidos	58.398
Ativos líquidos desreconhecidos no consolidado	790.256

- (1) Apresenta-se deduzida por provisão para perdas de crédito esperadas no montante de R\$ 3.410 (Nota 7).

(3) Efeitos reflexos

Refere-se, substancialmente, a resultados de instrumentos financeiros designados como *hedge accounting*, líquido de tributos diferidos, efeitos de conversão de moedas estrangeiras e de reavaliação atuarial reconhecidos no resultado abrangente e efeitos de transações de capital das controladas da Raízen com participação de acionistas não controladores, quando ocorridas.

RAÍZEN S.A. Notas Explicativas

Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias em 31 de dezembro de 2024

Em milhares de Reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma

(d) Informações selecionadas do Grupo Nós

O quadro a seguir resume as informações financeiras do Grupo Nós com base em suas demonstrações financeiras, ajustadas pelo registro de ajustes a valor justo na data de formação da *joint venture* e pelas diferenças de políticas contábeis, quando aplicável. O quadro também concilia a informação financeira resumida ao valor contábil da participação da Raízen na *joint venture*.

	<u>31.12.2024</u>	<u>31.03.2024</u>
Ativo circulante	506.495	531.364
Ativo não circulante	1.111.502	938.107
Total do ativo	<u>1.617.997</u>	<u>1.469.471</u>
Passivo circulante	(534.198)	(664.179)
Passivo não circulante	(1.143.742)	(731.526)
Total do passivo	<u>(1.677.940)</u>	<u>(1.395.705)</u>
Patrimônio líquido consolidado	(55.056)	73.766
Atribuído aos acionistas não controladores	(4.886)	(3.012)
Atribuído aos acionistas controladores em conjunto	(59.942)	70.754
Participação da Raízen	<u>50,00%</u>	<u>50,00%</u>
Participação no patrimônio líquido	(29.971)	35.377
Mais valias e reavaliação a valor justo	532.762	532.762
Amortização acumulada de mais valias	(79.369)	(67.845)
Mais valias e reavaliação, líquida	<u>453.393</u>	<u>464.917</u>
Valor contábil da participação	<u>423.422</u>	<u>500.294</u>
	<u>Abril a</u>	<u>Abril a</u>
	<u>Dezembro/2024</u>	<u>Dezembro/2023</u>
Receita operacional líquida	1.166.350	862.860
Prejuízo do período consolidado	(278.823)	(303.272)
Atribuído aos acionistas não controladores	(1.872)	(2.070)
Atribuído aos acionistas controladores em conjunto	(280.695)	(305.342)
Participação da Raízen	<u>50,00%</u>	<u>50,00%</u>
Resultado da equivalência patrimonial	<u>(140.348)</u>	<u>(152.671)</u>

(e) Informações selecionadas de coligadas e outras controladas em conjunto

O quadro a seguir descreve as informações financeiras das principais coligadas e outras controladas em conjunto da Companhia.

RAÍZEN S.A. **Notas Explicativas**

Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias em 31 de dezembro de 2024 **Em milhares de Reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma**

Investidas	31.12.2024			Abril a Dezembro/2024	
	Ativo	Passivo	Patrimônio líquido	Receita operacional líquida	Lucro líquido / (prejuízo)
Raízen Paraguay S.A. (1)	1.536.238	(1.148.298)	(387.940)	3.258.553	82.726
Posto Mime S.A.	412.963	(145.835)	(267.128)	254.745	(2.911)
Latitude Logística Portuária S.A. (1)	140.147	(135.025)	(5.122)	10.080	(6.899)
Navegantes Logística Portuária S.A. (1)	172.105	(147.583)	(24.522)	296	(19.055)
Nordeste Logística I S.A. (1)	71.970	(54.483)	(17.487)	9.031	(2.292)
Nordeste Logística II S.A. (1)	65.496	(9.321)	(56.175)	11.279	4.480
Nordeste Logística III S.A. (1)	71.603	(16.656)	(54.947)	9.381	1.872
Centro de Tecnologia Canaveira S.A.	1.487.985	(374.588)	(1.113.397)	305.852	143.685
Logum Logística S.A. (1)	3.642.322	(2.484.198)	(1.158.124)	340.301	(99.242)
Uniduto Logística S.A. (1)	117.198	(16)	(117.182)	-	(9.981)
Iogen Energy Corporation (2)	3.180	(397.953)	394.773	-	(693)
CGB Caruaru Energia Ltda. (1)	13.448	(6.736)	(6.712)	-	1.032
J.F Energia S.A. (1)	9.073	(371)	(8.702)	1.740	1.678
Rio Power Participações S.A. (1)	31.081	(11.663)	(19.418)	37.470	(1.465)
Gera Soluções e Tecnologia S.A. (1)	75.789	(12.416)	(63.373)	-	1.607

Investida	31.03.2024			Abril a Dezembro/2023	
	Ativo	Passivo	Patrimônio líquido	Receita operacional líquida	Lucro líquido / (prejuízo)
Latitude Logística Portuária S.A. (1)	102.206	(90.185)	(12.021)	9.595	(2.886)
Navegantes Logística Portuária S.A. (1)	172.768	(129.191)	(43.577)	-	(17.918)
Nordeste Logística I S.A. (1)	75.138	(55.361)	(19.777)	12.675	2.814
Nordeste Logística II S.A. (1)	64.885	(13.190)	(51.695)	4.131	(4.917)
Nordeste Logística III S.A. (1)	75.093	(22.017)	(53.076)	10.015	3.837
Centro de Tecnologia Canaveira S.A.	1.202.574	(200.808)	(1.001.766)	275.172	94.918
Logum Logística S.A. (1)	3.597.654	(2.567.659)	(1.029.995)	297.451	(108.786)
Uniduto Logística S.A. (1)	104.025	(8)	(104.017)	-	(10.901)
Iogen Energy Corporation (2)	1.174	(341.674)	340.500	-	(379)
CGB Caruaru Energia Ltda. (1)	14.227	(8.547)	(5.680)	-	232
J.F Energia S.A. (1)	10.505	(699)	(9.806)	2.948	1.822
Rio Power Participações S.A. (1)	27.348	(11.038)	(16.310)	3.803	555
Gera Soluções e Tecnologia S.A.	62.531	(11.261)	(51.270)	-	11.430
Dunamis SPE S.A.	247.525	(9.525)	(238.000)	-	(10.200)
Tupinambá Energia e Publicidade S.A.	12.818	(3.493)	(9.325)	-	(2.725)

- (1) O exercício social destas investidas encerra-se em 31 de dezembro de cada ano.
- (2) Sociedade de controle compartilhado, na qual a controlada RESA participa em 50% das ações ordinárias, cujo exercício social encerra-se em 31 de agosto de cada ano. A RESA não constituiu provisão para patrimônio líquido negativo, uma vez que esta não possui responsabilidade sobre obrigações legais ou construtivas (não formalizada) de realizar pagamentos por conta dessa sociedade.

RAÍZEN S.A.
Notas Explicativas

Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias
em 31 de dezembro de 2024
Em milhares de Reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma

14. Imobilizado

	Controladora					
	Terrenos	Edifícios e benfeitorias	Máquinas, equipamentos e instalações	Veículos	Móveis, utensílios e equipamentos de informática	Obras em andamento
Custo ou avaliação:						
Em 31 de março de 2024	356.810	482.900	1.283.890	159.216	50.223	418.314
Adições	-	-	-	-	-	128.432
Baixas	(403)	(1.466)	(19.705)	(1.475)	(1.717)	-
Reversão de provisão de perda por desvalorização, líquida (Nota 29)	-	-	2.750	-	38	-
Transferências (1)	1.931	37.384	112.736	91.490	3.265	(257.360)
Em 31 de dezembro de 2024	358.338	518.818	1.379.671	249.231	51.809	289.386
Depreciação acumulada:						
Em 31 de março de 2024	-	(95.453)	(817.748)	(96.643)	(38.280)	-
Depreciação no período	-	(13.252)	(54.166)	(10.945)	(5.336)	-
Baixas	-	1.314	18.035	1.460	1.675	-
Em 31 de dezembro de 2024	-	(107.391)	(853.879)	(106.128)	(41.941)	-
Valor residual líquido						
Em 31 de dezembro de 2024	358.338	411.427	525.792	143.103	9.868	289.386
Em 31 de março de 2024	356.810	387.447	466.142	62.573	11.943	418.314

(1) Referem-se, substancialmente, as transferências de obras em andamento para as classes de ativos correspondentes após serem capitalizados, incluindo transferências de custo de *software*, para a rubrica “Intangível”.

RAÍZEN S.A.
Notas Explicativas

Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias
em 31 de dezembro de 2024
Em milhares de Reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma

	Controladora						
	Terrenos	Edifícios e benfeitorias	Máquinas, equipamentos e instalações	Veículos	Móveis, utensílios e equipamentos de informática	Obras em andamento	Total
Custo ou avaliação:							
Em 31 de março de 2023	342.416	475.461	1.315.945	131.727	38.206	322.867	2.643.659
Adições	1.234	-	1.775	-	-	180.538	183.547
Adição por incorporação (Nota 13.c)	21.829	12.350	56.275	-	20	-	90.474
Baixas	(11.890)	(7.001)	(38.055)	(469)	(1.640)	-	(59.055)
Reversão de provisão de perda por desvalorização, líquida (Nota 29)	-	-	6.873	-	-	-	6.873
Transferências (1)	14.953	15.524	37.726	20.348	6.165	(103.289)	(5.970)
Em 31 de dezembro de 2023	368.542	496.334	1.380.539	151.606	42.751	400.116	2.859.528
Depreciação acumulada:							
Em 31 de março de 2023	-	(85.698)	(770.457)	(90.617)	(27.674)	-	(990.949)
Depreciação no período	-	(13.184)	(61.691)	(4.966)	(5.823)	-	(86.288)
Adição por incorporação (Nota 13.c)	-	(6.160)	(48.850)	-	(19)	-	(55.029)
Baixas	-	4.382	33.257	458	1.580	-	39.677
Transferências (1)	-	-	(4.900)	-	-	-	-
Em 31 de dezembro de 2023	-	(100.660)	(852.641)	(95.125)	(31.936)	-	(1.092.589)
Valor residual líquido							
Em 31 de dezembro de 2023	368.542	395.674	527.898	56.481	10.815	400.116	1.766.939
Em 31 de março de 2023	342.416	389.763	545.488	41.110	10.532	322.867	1.652.710

(1) Referem-se, substancialmente, as transferências de obras em andamento para as classes de ativos correspondentes após serem capitalizados, incluindo transferências de custo de *software*, para a rubrica "Intangível".

RAÍZEN S.A.
Notas Explicativas

Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias
em 31 de dezembro de 2024
Em milhares de Reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma

	Consolidado									
	Terrenos e propriedades rurais	Edifícios e benfeitorias	Máquinas, equipamentos e instalações	Veículos, embarcações e aeronaves	Móveis, utensílios e equipamentos de informática	Obras em andamento	Plantio de cana-de-açúcar (3)	Peças e componentes de substituição frequente	Outros	Total
Custo ou avaliação: Em 31 de março de 2024	1.365.457	4.609.869	20.412.943	684.623	467.756	10.475.198	11.453.053	2.335.365	275.046	52.079.310
Combinação de negócios (Nota 33.b)	-	10.775	135.619	42	147.491	-	-	-	18.053	311.980
Desreconhecimento por perda de controle acionário (Nota 13.c.2)	(7.818)	(12.405)	(17.591)	(3.108)	(4.485)	(951)	-	-	-	(46.358)
Adição por aquisição de controle em investida	-	-	188	-	108	554.512	-	-	-	554.808
Adições	-	63.546	203.302	-	6.394	3.950.237	883.704	442.688	1.198	5.551.069
Baixas	(418)	(67.936)	(170.577)	(74.852)	(2.403)	(35.337)	(104.921)	-	(7)	(456.451)
Constituição de provisão de perda por desvalorização, líquida (2) (Nota 29)	-	(48.905)	(44.822)	-	46	-	-	-	(628)	(94.309)
Transferências (1)	2.214	425.778	2.572.035	173.686	106.011	(3.596.451)	(45.601)	-	8.299	(354.029)
Efeito de conversão de moeda estrangeira e outros	157.724	257.097	1.182.696	11.952	40.256	646.736	-	-	69.502	2.365.963
Em 31 de dezembro de 2024	1.517.159	5.237.819	24.273.793	792.343	761.174	11.993.944	12.186.235	2.778.053	371.463	59.911.983
Depreciação acumulada: Em 31 de março de 2024	-	(1.181.454)	(8.975.449)	(396.333)	(296.375)	-	(7.371.445)	(941.601)	(56.001)	(19.218.658)
Combinação de negócios (Nota 33.b)	-	(2.594)	(83.414)	(9)	-	-	-	-	-	(86.017)
Desreconhecimento por perda de controle acionário (Nota 13.c.2)	-	5.344	21.995	1.106	-	-	-	-	-	28.445
Depreciação no período	-	(157.804)	(1.147.526)	(47.384)	(58.281)	-	(749.947)	(1.486.960)	(8.385)	(3.656.287)
Baixas	-	7.177	127.367	70.095	2.158	-	-	-	7	206.804
Transferências (1)	-	1.602	(6.187)	1.972	(128)	-	-	-	-	(2.741)
Efeito de conversão de moeda estrangeira e outros	-	(136.462)	(754.581)	(8.517)	(14.343)	-	-	-	(3.911)	(917.814)
Em 31 de dezembro de 2024	-	(1.464.191)	(10.817.795)	(379.070)	(366.969)	-	(8.121.392)	(2.428.561)	(68.290)	(23.646.268)
Valor residual líquido: Em 31 de dezembro de 2024	1.517.159	3.773.628	13.455.998	413.273	394.205	11.993.944	4.064.843	349.492	303.173	36.265.715
Em 31 de março de 2024	1.365.457	3.428.415	11.437.494	288.290	171.381	10.475.198	4.081.608	1.393.764	219.045	32.860.652

- (1) Referem-se, substancialmente, as transferências de obras em andamento para as classes de ativos correspondentes após serem capitalizados, incluindo transferências para custo de *software*, rubrica “Intangível”, no montante de R\$ 117.372, e transferências para a rubrica “Outros créditos”, no montante de R\$ 239.398.
- (2) Durante o período de nove meses findo em 31 de dezembro de 2024, a Raízen estimou perdas relacionadas, principalmente, aos ativos do Bioparque Santa Helena, em função das incertezas quanto ao retorno esperado desses ativos. Dessa forma, foi efetuado provisão de perda por desvalorização no montante de R\$ 94.309, líquidas de certas reversões, reconhecida no resultado do período na rubrica “Outras (despesas) receitas operacionais, líquida” (Nota 29).
- (3) Durante o período de nove meses findo em 31 de dezembro de 2024, a RESA e suas controladas revisaram a estimativa de vida útil do plantio de cana-de-açúcar de 5 para 6 anos, para refletir o aumento dos benefícios econômicos futuros associados aos investimentos em renovação dos canaviais.

RAÍZEN S.A.
Notas Explicativas

Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias
em 31 de dezembro de 2024
Em milhares de Reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma

										Consolidado
	Terrenos e propriedades rurais	Edifícios e benfeitorias	Máquinas, equipamentos e instalações	Aeronaves, embarcações e veículos	Móveis, utensílios e equipamentos de informática	Obras em andamento	Plantio de cana-de-açúcar	Peças e componentes de substituição frequente	Outros	Total
Custo ou avaliação:										
Em 31 de março de 2023	1.222.944	4.229.444	18.556.477	675.425	398.442	6.371.685	10.023.531	2.365.189	319.298	44.162.435
Combinação de negócios	181.174	46.189	45.365	589	1.156	-	-	-	-	274.473
Adições	1.454	59.304	109.521	722	7.026	3.931.525	1.018.838	403.940	741	5.533.071
Baixas	(31.643)	(17.352)	(116.215)	(39.977)	(4.842)	(172)	(32.396)	-	-	(242.597)
Reversão de provisão de perda por desvalorização, líquida (Nota 29)	-	1.028	15.014	-	-	-	-	-	36	16.078
Transferências (1)	14.960	310.494	1.499.708	76.120	37.919	(2.010.257)	-	-	(16.517)	(87.573)
Efeito de conversão de moeda estrangeira e outros	(32.370)	(51.648)	(221.940)	(2.298)	(3.866)	(90.818)	-	-	(14.294)	(417.234)
Em 31 de dezembro de 2023	1.356.519	4.577.459	19.887.930	710.581	435.835	8.201.963	11.009.973	2.769.129	289.264	49.238.653
Depreciação acumulada:								-		
Em 31 de março de 2023	-	(1.027.898)	(7.939.020)	(415.438)	(264.823)	(3.079)	(6.377.643)	(941.503)	(73.647)	(17.043.051)
Depreciação no período	-	(137.063)	(1.059.376)	(37.238)	(37.407)	-	(950.457)	(1.543.601)	(5.447)	(3.770.589)
Baixas	-	7.645	87.043	42.976	4.553	-	-	-	-	142.217
Transferências (1)	-	571	(4.625)	(2.125)	1.060	3.079	-	-	8.286	6.246
Efeito de conversão de moeda estrangeira e outros	-	24.468	131.286	1.569	1.872	-	-	-	782	159.977
Em 31 de dezembro de 2023	-	(1.132.277)	(8.784.692)	(410.256)	(294.745)	-	(7.328.100)	(2.485.104)	(70.026)	(20.505.200)
Valor residual líquido:										
Em 31 de dezembro de 2023	1.356.519	3.445.182	11.103.238	300.325	141.090	8.201.963	3.681.873	284.025	219.238	28.733.453
Em 31 de março de 2023	1.222.944	3.201.546	10.617.457	259.987	133.619	6.368.606	3.645.888	1.423.686	245.651	27.119.384

(1) Referem-se, substancialmente, as transferências de obras em andamento para as classes de ativos correspondentes após serem capitalizados, incluindo transferências para custo de *software*, rubrica "Intangível".

RAÍZEN S.A.

Notas Explicativas

Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias em 31 de dezembro de 2024

Em milhares de Reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma

15. Intangível

	Controladora			
	Ágio	Licença de software	Marcas (1)	Total
Custo ou avaliação: Em 31 de março de 2024	439.585	831.520	2.863.788	4.134.893
Adições	-	74.276	63.349	137.625
Transferências (2)	-	10.554	-	10.554
Em 31 de dezembro de 2024	439.585	916.350	2.927.137	4.283.072
Amortização acumulada: Em 31 de março de 2024	-	(397.482)	(1.045.135)	(1.442.617)
Amortização no período	-	(67.162)	(138.351)	(205.513)
Em 31 de dezembro de 2024	-	(464.644)	(1.183.486)	(1.648.130)
Valor residual líquido: Em 31 de dezembro de 2024	439.585	451.706	1.743.651	2.634.942
Em 31 de março de 2024	439.585	434.038	1.818.653	2.692.276

- (1) Durante o período de nove meses findo em 31 de dezembro de 2024, a Raízen celebrou contrato de exclusividade de licença de uso da marca "Senna", pelo prazo mínimo de 10 anos, o que representou uma adição no intangível no valor de R\$ 63.349.
- (2) Referem-se a valores transferidos da rubrica "Imobilizado".

	Controladora				
	Ágio	Licenças de software	Marcas	Outros	Total
Custo ou avaliação: Em 31 de março de 2023	439.585	674.172	2.255.071	351	3.369.179
Adições	-	78.872	608.717	-	687.589
Transferências (1)	-	6.321	-	(351)	5.970
Em 31 de dezembro de 2023	439.585	759.365	2.863.788	-	4.062.738
Amortização acumulada: Em 31 de março de 2023	-	(328.064)	(778.748)	-	(1.106.812)
Amortização no período	-	(50.135)	(221.666)	-	(271.801)
Em 31 de dezembro de 2023	-	(378.199)	(1.000.414)	-	(1.378.613)
Valor residual líquido: Em 31 de dezembro de 2023	439.585	381.166	1.863.374	-	2.684.125
Em 31 de março de 2023	439.585	346.108	1.476.323	351	2.262.367

- (1) Referem-se a valores transferidos da rubrica "Imobilizado".

RAÍZEN S.A. **Notas Explicativas**

Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias em 31 de dezembro de 2024

Em milhares de Reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma

									Consolidado
	Ágio	Licença de software	Marcas (1)	Relações contratuais com clientes	Autorização de operações	Contratos de fornecimento de cana-de-açúcar	Tecnologia	Outros	Total
Custo ou avaliação:									
Em 31 de março de 2024	3.860.445	1.659.026	2.961.980	427.573	124.711	181.516	185.136	27.676	9.428.063
Combinação de negócios (Nota 33)	26.788	480	-	-	-	-	-	-	27.268
Desreconhecimento por perda de controle acionário (Nota 13.c.2)	(316.857)	(5.960)	(57.364)	-	-	-	-	-	(380.181)
Baixa por alteração de participação acionária (Nota 13.c.2)	(27.293)	-	-	-	-	-	-	-	(27.293)
Adição por aquisição de controle em investida	38.597	-	-	-	-	-	-	-	38.597
Adições (1)	-	128.924	63.349	-	-	-	-	-	192.273
Constituição de provisão de perda por desvalorização (Nota 29)	(87.228)	-	-	-	-	-	-	-	(87.228)
Baixas	-	(243)	-	-	-	-	-	-	(243)
Transferências (3)	6.673	117.152	-	-	-	-	-	(6.673)	117.152
Efeito de conversão de moeda estrangeira e outros	117.634	22.826	7.308	86.502	-	-	-	795	235.065
Em 31 de dezembro de 2024	3.618.759	1.922.205	2.975.273	514.075	124.711	181.516	185.136	21.798	9.543.473
Amortização acumulada:									
Em 31 de março de 2024	(431.380)	(897.599)	(1.073.299)	(163.320)	(8.892)	(141.726)	(164.998)	(21.798)	(2.903.012)
Combinação de negócios (Nota 33)	-	(151)	-	-	-	-	-	-	(151)
Desreconhecimento por perda de controle acionário (Nota 13.c.2)	-	5.373	29.471	-	-	-	-	-	34.844
Amortização no período	-	(149.176)	(146.991)	(24.971)	(3.092)	(7.263)	(13.943)	-	(345.436)
Transferências (2)	-	220	-	-	-	-	-	-	220
Efeito de conversão de moeda estrangeira e outros	-	(13.583)	(3.437)	(38.954)	-	-	-	-	(55.974)
Em 31 de dezembro de 2024	(431.380)	(1.054.916)	(1.194.256)	(227.245)	(11.984)	(148.989)	(178.941)	(21.798)	(3.269.509)
Valor residual líquido:									
Em 31 de dezembro de 2024	3.187.379	867.289	1.781.017	286.830	112.727	32.527	6.195	-	6.273.964
Em 31 de março de 2024	3.429.065	761.427	1.888.681	264.253	115.819	39.790	20.138	5.878	6.525.051

- (1) Durante o período de nove meses findo em 31 de dezembro de 2024, a Raízen celebrou contrato de exclusividade de licença de uso da marca "Senna", pelo prazo mínimo de 10 anos, o que representou uma adição no intangível no valor de R\$ 63.349.
- (2) Durante o período de nove meses findo em 31 de dezembro de 2024, a Companhia estimou perda por desvalorização relacionadas a determinados ativos em decorrência das ações em andamento para a reciclagem do portfólio e por incertezas quanto ao retorno esperado desses ativos. Dessa forma, foi efetuado a baixa dos ágios sem expectativa de recuperabilidade futura no montante de R\$ 87.228, reconhecido no resultado do período na rubrica "Outras (despesas) receitas operacionais, líquida" (Nota 29).
- (3) Referem-se a valores transferidos da rubrica "Imobilizado".

RAÍZEN S.A.
Notas Explicativas

Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias
em 31 de dezembro de 2024
Em milhares de Reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma

	Consolidado										
	Ágio	Licenças de software	Marcas	Relações contratuais com clientes	Autorização de operações	Contratos de parceria agrícola	Contratos de fornecimento de cana-de-açúcar	Direito de uso de concessões públicas	Tecnologia	Outros	Total
Custo ou avaliação:											
Em 31 de março de 2023	3.861.339	1.350.537	2.345.075	465.108	124.711	18.122	181.516	14.012	185.136	20.556	8.566.112
Combinação de negócios	(2.176)	1.295	-	(29.243)	-	-	-	-	-	-	(30.124)
Adições	-	104.511	608.717	-	-	-	-	-	-	-	713.228
Transferências (1)	-	68.626	-	-	-	-	-	-	-	7.424	76.050
Efeito de conversão de moeda estrangeira e outros	(32.807)	(3.883)	(3.085)	(17.293)	-	-	-	-	-	(169)	(57.237)
Em 31 de dezembro de 2023	3.826.356	1.521.086	2.950.707	418.572	124.711	18.122	181.516	14.012	185.136	27.811	9.268.029
Amortização acumulada:											
Em 31 de março de 2023	(431.380)	(712.181)	(794.704)	(139.699)	(4.830)	(18.117)	(133.514)	(13.519)	(146.408)	(20.323)	(2.414.675)
Amortização no período	-	(114.345)	(230.063)	(17.864)	(3.092)	(5)	(8.166)	(493)	(13.961)	(590)	(388.579)
Transferências (1)	-	6.208	-	-	-	-	-	-	-	(931)	5.277
Efeito de conversão de moeda estrangeira e outros	-	2.058	812	6.294	-	-	-	-	-	-	9.164
Em 31 de dezembro de 2023	(431.380)	(818.260)	(1.023.955)	(151.269)	(7.922)	(18.122)	(141.680)	(14.012)	(160.369)	(21.844)	(2.788.813)
Valor residual líquido:											
Em 31 de dezembro de 2023	3.394.976	702.826	1.926.752	267.303	116.789	-	39.836	-	24.767	5.967	6.479.216
Em 31 de março de 2023	3.429.959	638.356	1.550.371	325.409	119.881	5	48.002	493	38.728	233	6.151.437

(1) Referem-se a valores transferidos da rubrica “Imobilizado”.

RAÍZEN S.A.

Notas Explicativas

Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias em 31 de dezembro de 2024

Em milhares de Reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma

16. Fornecedores, Convênios e adiantamentos a fornecedores

(a) Fornecedores

	Controladora		Consolidado	
	31.12.2024	31.03.2024	31.12.2024	31.03.2024
Petróleo e derivados de petróleo (i)	707.595	2.348.382	3.592.125	6.245.267
Etanol (i)	810.050	675.286	2.608.254	2.070.011
Materiais, serviços e outros (ii)	261.465	370.162	4.136.949	3.666.661
Cana-de-açúcar (iii)	-	-	1.755.255	808.360
	<u>1.779.110</u>	<u>3.393.830</u>	<u>12.092.583</u>	<u>12.790.299</u>
No País (moeda nacional)	1.775.694	3.392.791	4.161.488	7.485.852
No exterior (moeda estrangeira) (Nota 3.d)	3.416	1.039	7.931.095	5.304.447
	<u>1.779.110</u>	<u>3.393.830</u>	<u>12.092.583</u>	<u>12.790.299</u>

- (i) Os saldos a pagar juntos aos fornecedores de petróleo, derivados de petróleo e etanol referem-se a compras a prazo feitas pela Raízen.
- (ii) Os saldos a pagar junto aos fornecedores de materiais e serviços correspondem a aquisições de máquinas e equipamentos para os parques de bioenergia, bases de distribuição e postos revendedores próprios, bem como serviços contratados.
- (iii) O período de safra da cana-de-açúcar, a qual normalmente, ocorre entre abril e dezembro de cada ano, geralmente possui impacto direto sobre o saldo junto a fornecedores de cana-de-açúcar e respectivos serviços de corte, carregamento e transporte.

(b) Convênios

Em 31 de dezembro e 31 de março de 2024, de forma a refletir adequadamente a essência de sua transação mercantil, as operações de Convênios, dos quais os fornecedores já receberam pagamentos, estão apresentadas a seguir:

	Controladora		Consolidado	
	31.12.2024	31.03.2024	31.12.2024	31.03.2024
Convênios				
Petróleo e derivados de petróleo	4.322.706	8.085.103	5.899.382	8.527.763
Etanol e açúcar	999.121	1.326.144	1.743.506	2.225.327
Materiais, serviços e outros	34.619	34.840	307.174	482.878
	<u>5.356.446</u>	<u>9.446.087</u>	<u>7.950.062</u>	<u>11.235.968</u>
No País (moeda nacional)	5.356.446	9.446.087	6.221.713	10.701.754
No exterior (moeda estrangeira) (Nota 3.d)	-	-	1.728.349	534.214
	<u>5.356.446</u>	<u>9.446.087</u>	<u>7.950.062</u>	<u>11.235.968</u>

Em 31 de dezembro e 31 de março de 2024, os Convênios possuem características semelhantes, sendo as principais destacadas a seguir:

- **Natureza:** possibilita que fornecedores de produtos e/ou serviços da Companhia, elegíveis aos Convênios, antecipem o recebimento de seus títulos antes do seu prazo de vencimento;

RAÍZEN S.A.

Notas Explicativas

Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias em 31 de dezembro de 2024

Em milhares de Reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma

- **Termos e condições:** caso os títulos sejam antecipados pelos fornecedores, a Companhia efetua o pagamento diretamente à instituição financeira. A cessão dos créditos não resulta em quaisquer custos ou tarifas junto às instituições financeiras que revertam em benefício à Companhia, nem em outorga, por parte da Companhia, de garantias de qualquer natureza a essas instituições financeiras. Não há aceleração de pagamento em eventos específicos de inadimplência da Companhia ou do fornecedor; e,
- **Riscos e benefícios:** proporciona aos fornecedores, conforme sua conveniência, a oportunidade de gerenciar de forma mais eficaz seus recebíveis e contribui para a manutenção do ciclo de caixa operacional da Companhia. Não acarreta novas obrigações ou riscos adicionais para a Companhia quando um de seus fornecedores opta por ceder seus créditos à instituição financeira.

Em 31 de dezembro e 31 de março de 2024, o prazo médio de pagamento, em dias, dos fornecedores que aderiram as operações de Convênios e Fornecedores comparáveis, está apresentado a seguir:

	31.12.2024			
	Controladora		Consolidado	
	Convênios	Fornecedores comparáveis (i)	Convênios	Fornecedores comparáveis (i)
Petróleo e derivados de petróleo (ii)	30	18	43	17
Etanol e açúcar	110	106	103	103
Materiais, serviços e outros	90	112	91	89

	31.03.2024			
	Controladora		Consolidado	
	Convênios	Fornecedores comparáveis (i)	Convênios	Fornecedores comparáveis (i)
Petróleo e derivados de petróleo (ii)	90	18	90	18
Etanol e açúcar	107	101	104	99
Materiais, serviços e outros	91	90	90	90

- (i) Fornecedores comparáveis devido às características semelhantes dos contratos de fornecimento e que são elegíveis, mas não aderiram aos acordos de Convênios, considerando características específicas de condições de pagamento no mercado brasileiro; e
- (ii) Devido à alta concentração de fornecedores de petróleo e derivados no mercado brasileiro, as aquisições destes produtos no mercado internacional não são comparáveis, uma vez que as compras são realizadas com prazos à vista.

Não houve transações sem impacto no caixa referentes aos saldos registrados no passivo e relacionados as operações de Convênios.

As características dos demais fornecedores são as mesmas daquelas divulgadas nas demonstrações financeiras anuais de 31 de março de 2024 (Nota 16), não tendo ocorrido alterações nos procedimentos de reconhecimento, mensuração e registro contábil, bem como no risco de crédito das contrapartes envolvidas nos saldos.

Notas Explicativas

RAÍZEN S.A.

Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias em 31 de dezembro de 2024

Em milhares de Reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma

(c) Adiantamentos a fornecedores

	Controladora		Consolidado	
	31.12.2024	31.03.2024	31.12.2024	31.03.2024
Cana-de-açúcar (1)	-	-	593.238	565.412
Derivados de petróleo e outros (2)	31.163	15.629	607.951	201.907
	<u>31.163</u>	<u>15.629</u>	<u>1.201.189</u>	<u>767.319</u>
No País (moeda nacional)	31.163	15.629	817.869	729.422
No exterior (moeda estrangeira) (Nota 3.d)	-	-	383.320	37.897
	<u>31.163</u>	<u>15.629</u>	<u>1.201.189</u>	<u>767.319</u>
Circulante	(31.163)	(15.629)	(991.046)	(574.685)
Não circulante	-	-	210.143	192.634

- (1) Referem-se a adiantamentos realizados a fornecedores de cana-de-açúcar que são corrigidos mensalmente conforme as condições e índices pactuados nos contratos de forma específica.
- (2) Inclui adiantamentos realizados a fornecedores nacionais e internacionais de derivados de petróleo, no montante de R\$ 322.821 (R\$ 11.017 em 31 de março de 2024).

17. Arrendamentos

(a) Direito de uso

Em 31 de dezembro de 2024 e 2023, os direitos de uso estão apresentados pelos seguintes ativos subjacentes:

	Controladora		
	Imóveis	Veículos	Máquinas e equipamentos
Custo ou avaliação:			
Em 31 de março de 2024	388.502	32.981	584
Adições	13.471	-	-
Baixas	(3.428)	-	-
Remensurações (1)	1.896	4.200	(1)
Em 31 de dezembro de 2024	<u>400.441</u>	<u>37.181</u>	<u>583</u>
Amortização acumulada:			
Em 31 de março de 2024	(219.274)	(11.153)	(551)
Amortização no período	(70.408)	(7.510)	(22)
Baixas	3.428	-	-
Em 31 de dezembro de 2024	<u>(286.254)</u>	<u>(18.663)</u>	<u>(573)</u>
Valor residual líquido:			
Em 31 de dezembro de 2024	114.187	18.518	10
Em 31 de março de 2024	169.228	21.828	33

RAÍZEN S.A. **Notas Explicativas**

Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias em 31 de dezembro de 2024

Em milhares de Reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma

	Controladora			
	Imóveis	Veículos	Máquinas e equipamentos	Total
Custo ou avaliação:				
Em 31 de março de 2023	381.017	20.182	584	401.783
Adições	2.803	-	-	2.803
Baixas	(7.441)	-	-	(7.441)
Baixa por incorporação (Nota 13.c)	(137.339)	-	-	(137.339)
Remensurações (1)	8.362	458	-	8.820
Em 31 de dezembro de 2023	247.402	20.640	584	268.626
Amortização acumulada:				
Em 31 de março de 2023	(173.978)	(9.817)	(456)	(184.251)
Amortização no período	(36.896)	(3.955)	(88)	(40.939)
Baixas	2.570	-	-	2.570
Baixa por incorporação (Nota 13.c)	50.572	-	-	50.572
Em 31 de dezembro de 2023	(157.732)	(13.772)	(544)	(172.048)
Valor residual líquido:				
Em 31 de dezembro de 2023	89.670	6.868	40	96.578
Em 31 de março de 2023	207.039	10.365	128	217.532

- (1) Atualização dos índices de inflação composto, geralmente, pelo IPCA, IGP-M ou INPC, aplicável anualmente.

						Consolidado
	Terras	Imóveis	Aeronaves e veículos	Máquinas e equipamentos	Parque Industrial	Total
Custo ou avaliação:						
Em 31 de março de 2024	15.581.400	1.690.336	1.537.112	1.105.269	123.787	20.037.904
Combinação de negócios (Nota 33.b)	-	-	45	-	-	45
Desreconhecimento por perda de controle acionário (Nota 13.c.2)	-	(2.996)	-	-	-	(2.996)
Adições	1.064.349	200.071	344.451	65.965	-	1.674.836
Baixas	(304.370)	(3.428)	(264)	(312)	-	(308.374)
Remensurações (1)	491.855	55.743	39.516	252	4.140	591.506
Transferências (2)	(373.186)	-	196.946	-	-	(176.240)
Efeito de conversão de moeda estrangeira e outros	65.533	67.316	136.675	681	-	270.205
Em 31 de dezembro de 2024	16.525.581	2.007.042	2.254.481	1.171.855	127.927	22.086.886
Amortização acumulada:						
Em 31 de março de 2024	(7.780.254)	(683.795)	(758.071)	(513.398)	(35.544)	(9.771.062)
Desreconhecimento por perda de controle acionário (Nota 13.c.2)	-	119	-	-	-	119
Amortização no período	(1.978.800)	(343.150)	(315.162)	(146.954)	(7.268)	(2.791.334)
Baixas	124.838	3.428	249	275	-	128.790
Transferências (2)	79.181	-	-	-	-	79.181
Efeito de conversão de moeda estrangeira e outros	(14.693)	(52.647)	(115.666)	(438)	-	(183.444)
Em 31 de dezembro de 2024	(9.569.728)	(1.076.045)	(1.188.650)	(660.515)	(42.812)	(12.537.750)
Valor residual líquido:						
Em 31 de dezembro de 2024	6.955.853	930.997	1.065.831	511.340	85.115	9.549.136
Em 31 de março de 2024	7.801.146	1.006.541	779.041	591.871	88.243	10.266.842

- (1) Atualização do índice de correção composto, substancialmente, pela variação do preço da CONSECANA (Conselho dos Produtores de Cana de Açúcar, Açúcar e Etanol do Estado de São Paulo) aplicado nos contratos de arrendamento e parceria agrícola da RESA e de suas controladas e pelos índices de inflação composto, geralmente, pelo IPCA, IGP-M ou INPC, aplicável anualmente.
- (2) Transferências para a rubrica "Outros créditos".

Notas Explicativas

RAÍZEN S.A.

Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias em 31 de dezembro de 2024

Em milhares de Reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma

							Consolidado
	Terras	Imóveis	Aeronaves e veículos	Máquinas e equipamentos	Parque Industrial	Móveis e utensílios e equipamentos de informática	Total
Custo ou avaliação:							
Em 31 de março de 2023	14.093.525	941.807	1.822.899	968.402	140.017	5.021	17.971.671
Adições	958.407	214.184	35.216	435.010	-	-	1.642.817
Baixas	(230.261)	(22.560)	(7.537)	(276.599)	-	-	(536.957)
Remensurações (1)	757.851	21.739	(14.324)	(33.862)	(2.711)	-	728.693
Transferências	-	-	-	5.021	-	(5.021)	-
Efeito de conversão de moeda estrangeira e outros	(9.921)	(14.349)	(40.607)	(160)	-	-	(65.037)
Em 31 de dezembro de 2023	15.569.601	1.140.821	1.795.647	1.097.812	137.306	-	19.741.187
Amortização acumulada:							
Em 31 de março de 2023	(5.821.436)	(505.754)	(886.621)	(454.307)	(26.615)	(865)	(7.695.598)
Amortização no período	(2.214.998)	(128.333)	(214.351)	(166.204)	(8.977)	-	(2.732.863)
Baixas	124.710	11.849	3.129	145.760	-	-	285.448
Transferências	-	-	-	(865)	-	865	-
Efeito de conversão de moeda estrangeira e outros	3.346	12.017	31.912	73	-	-	47.348
Em 31 de dezembro de 2023	(7.908.378)	(610.221)	(1.065.931)	(475.543)	(35.592)	-	(10.095.665)
Valor residual líquido:							
Em 31 de dezembro de 2023	7.661.223	530.600	729.716	622.269	101.714	-	9.645.522
Em 31 de março de 2023	8.272.089	436.053	936.278	514.095	113.402	4.156	10.276.073

- (1) Atualização do índice de correção composto, substancialmente, pela variação do preço da CONSECANA (Conselho dos Produtores de Cana de Açúcar, Açúcar e Etanol do Estado de São Paulo) aplicado nos contatos de arrendamento e parceria agrícola da RESA e de suas controladas e pelos índices de inflação composto, geralmente, pelo IPCA, IGP-M ou INPC, aplicável anualmente.

(b) Passivo de arrendamento

A movimentação do passivo de arrendamento, durante o período de nove meses findo em 31 de dezembro de 2024 e 2023, está demonstrada abaixo:

	Controladora	Consolidado
Em 31 de março de 2024	177.523	11.564.936
Combinação de negócios (Nota 33.b)	-	63
Desreconhecimento por perda de controle acionário (Nota 13.c.2)	-	(2.839)
Adições	13.471	1.674.836
Baixas	-	(217.133)
Pagamentos de principal e juros	(78.199)	(2.883.276)
Juros	12.216	905.694
Amortizações por adiantamentos e outros	-	380.925
Remensurações (1)	4.853	608.998
Transferências (2)	-	(122.294)
Efeito de conversão de moedas estrangeiras	-	78.188
Em 31 de dezembro de 2024	129.864	11.988.098
No País (moeda nacional)	129.864	11.369.084
No exterior (moeda estrangeira) (Nota 3.d)	-	619.014
	129.864	11.988.098
Circulante	(78.526)	(3.621.615)
Não circulante	51.338	8.366.483

RAÍZEN S.A. **Notas Explicativas**

Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias em 31 de dezembro de 2024 **Em milhares de Reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma**

	Controladora	Consolidado
Em 31 de março de 2023	147.236	10.814.509
Adições	2.803	1.583.746
Baixas	(5.321)	(287.729)
Pagamentos de principal e juros	(46.111)	(2.467.192)
Juros	9.372	811.405
Amortizações por adiantamentos e outros	-	207.291
Remensurações (1)	8.820	675.537
Efeito de conversão de moeda estrangeira	-	(32.693)
Em 31 de dezembro de 2023	116.799	11.304.874
No País (moeda nacional)	116.799	11.058.812
No exterior (moeda estrangeira)	-	246.062
	116.799	11.304.874
Circulante	(47.773)	(3.000.570)
Não circulante	69.026	8.304.304

- (1) Atualização do índice de correção composto, substancialmente, pela variação do preço da CONSECANA aplicado nos contratos de arrendamento e parceria agrícola da RESA e de suas controladas e pelos índices de inflação composto, geralmente, pelo IPCA, IGP-M ou INPC, aplicável anualmente.
- (2) Transferências para a rubrica "Outras obrigações" (Nota 21).

A taxa incremental anual média ponderada de empréstimos aplicada ao passivo de arrendamento em 31 de dezembro de 2024 foi de 11,7% (11,2% em 31 de março de 2024).

Em 31 de dezembro de 2024, o perfil de vencimento do passivo de arrendamento de terceiros e de partes relacionadas consolidado (Nota 11.a.6), está descrito abaixo:

Vencimentos:	Valor presente	Valor futuro
1 a 12 meses	3.946.557	5.101.343
13 a 24 meses	2.249.869	3.213.889
25 a 36 meses	1.824.778	2.550.818
37 a 48 meses	1.469.102	2.004.203
49 a 60 meses	1.022.192	1.396.396
61 a 72 meses	729.877	1.001.165
73 a 84 meses	491.351	690.403
85 a 96 meses	361.897	511.195
97 a 120 meses	453.346	654.247
A partir de 121 meses	613.439	920.554
Valor bruto	13.162.408	18.044.213
Direito potencial de PIS e COFINS a recuperar (1)	(1.160.264)	(1.584.713)
Valor líquido	12.002.144	16.459.500

- (1) Refere-se ao direito potencial de créditos de PIS e COFINS sobre os pagamentos do arrendamento calculado com base na alíquota teórica de 9,25%, aplicável no Brasil. Esta divulgação visa atender ao Ofício-Circular CVM/SNC/SEP Nº 02/2019 e representa uma estimativa. Portanto, não constitui efetivamente os créditos que poderão ser tomados pela Raízen e suas controladas situadas no Brasil no futuro. É possível que, quando tal fato ocorrer, os referidos créditos poderão ser materialmente diferentes em virtude de eventuais diferenças entre a alíquota teórica e a efetiva, bem como possíveis alterações na legislação tributária brasileira.

RAÍZEN S.A.
Notas Explicativas

Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias
em 31 de dezembro de 2024
Em milhares de Reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma

18. Empréstimos e financiamentos

		Taxas média anual efetiva de juros (1)		Controladora		Consolidado		
		31.12.2024	31.03.2024	31.12.2024	31.03.2024	31.12.2024	31.03.2024	
Classificação das dívidas por moeda:								
Denominadas em Reais				2.501.008	286.007	17.876.699	13.574.612	
Denominadas em moedas estrangeiras (Nota 3.d)				4.221.235	3.929.512	35.214.972	22.187.714	
				6.722.243	4.215.519	53.091.671	35.762.326	
Modalidades das dívidas (2):								
Adiantamentos de Contratos de Câmbio ("ACC")	Dez/25	US\$ + Pré-fixado	5,97%	6,81%	391.929	-	1.032.638	1.670.970
Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social ("BNDES")	Abr/24	UMBNDDES	-	7,80%	-	-	-	343
BNDES	Dez/30	Pré-fixado	4,22%	4,14%	-	-	41.604	46.153
BNDES	Dez/38	IPCA	9,39%	8,50%	-	-	133.649	141.052
Cédula de Produto Rural Financeira ("CPR-F")	Nov/29	CDI	12,83%	11,94%	-	-	3.696.312	1.465.750
Certificado de Recebíveis do Agronegócio ("CRA")	Jul/29	CDI	11,86%	10,40%	-	-	548.213	534.248
CRA	Out/33	Pré-fixado	12,29%	12,29%	-	-	463.255	593.716
CRA	Ago/37	IPCA	10,60%	9,64%	-	286.007	5.505.306	6.451.078
Crédito Rural	Ago/24	CDI	-	10,60%	-	-	-	107.240
Crédito Rural	Mar/25	Pré-fixado	10,06%	-	-	-	531.690	-
Debêntures	Jun/31	CDI	13,08%	-	1.052.051	-	1.052.051	-
Debêntures	Set/39	IPCA	10,57%	9,07%	1.448.957	-	3.969.249	2.587.487
Finame/ Leasing	Jan/25	Pré-fixado	6,00%	6,00%	-	-	50	2.168
Green Notes Due 2034	Mar/34	US\$ + Pré-fixado	6,45%	6,45%	-	-	6.206.253	5.008.660
Green Notes Due 2035	Jan/35	US\$ + Pré-fixado	5,70%	-	-	-	5.830.307	-
Green Notes Due 2054	Mar/54	US\$ + Pré-fixado	6,95%	6,95%	-	-	3.164.889	2.510.157
Nota de Crédito à Exportação ("NCE")	Mar/25	US\$ + Pré-fixado	6,30%	-	-	-	956.548	-
NCE	Mar/25	US\$ + SOFR	5,60%	-	-	-	125.992	-
NCE	Jul/30	CDI	14,02%	12,35%	-	-	1.634.353	1.645.361
PPE	Mai/29	US\$ + SOFR	6,47%	7,16%	1.515.276	2.067.206	3.795.012	4.277.959
PPE	Mar/30	US\$ + Pré-fixado	4,52%	3,98%	2.314.030	1.862.306	7.754.737	5.214.542
Senior Notes Due 2027	Jan/27	US\$ + Pré-fixado	5,30%	5,30%	-	-	1.850.501	1.499.190
Term Loan Agreement	Jul/36	Euribor + Pré-fixado	4,41%	5,01%	-	-	3.272.624	1.621.369
Capital de giro e outros	Mar/26	US\$ + Pré-fixado e outros	6,87%	29,37%	-	-	1.526.438	384.883
				6.722.243	4.215.519	53.091.671	35.762.326	
Despesas com colocação de títulos a apropriar:								
BNDES				-	-	(794)	(843)	
CPR-F				-	-	(6.320)	(7.411)	
CRA				-	-	(274)	(1.098)	
Debêntures				(1.950)	-	(1.950)	-	
Green Notes Due 2034				-	-	(58.676)	(51.443)	
Green Notes Due 2035				-	-	(105.010)	-	
Green Notes Due 2054				-	-	(68.922)	(57.143)	
NCE				-	-	(5.677)	(7.397)	
PPE				-	(3.988)	-	(3.118)	
Senior Notes Due 2027				-	-	(1.166)	(1.322)	
Term Loan Agreement				-	-	(61.284)	(32.730)	
				(1.950)	(3.988)	(310.073)	(162.505)	
				6.720.293	4.211.531	52.781.598	35.599.821	
Circulante				(1.489.557)	(1.460.113)	(11.422.728)	(6.204.463)	
Não circulante				5.230.736	2.751.418	41.358.870	29.395.358	

Notas Explicativas

RAÍZEN S.A.

Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias em 31 de dezembro de 2024

Em milhares de Reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma

- (1) A taxa de juros anual efetiva corresponde à taxa do contrato acrescida, principalmente, por indexadores tais como SOFR (*Secured Overnight Financing Rate*), Euribor (*Euro Interbank Offered Rate*), IPCA ou CDI, conforme o caso. Em 31 de dezembro e 31 de março de 2024, os percentuais ponderados dos principais indexadores, considerados na determinação da taxa de juros efetiva, foram os seguintes:

Indexadores (% ao ano)	31.12.2024	31.03.2024
SOFR	4,41%	5,31%
Euribor	3,37%	3,91%
IPCA (últimos 12 meses)	4,83%	3,93%
CDI (últimos 12 meses)	10,83%	12,35%

- (2) Os empréstimos e financiamentos são, em geral, garantidos por notas promissórias da Raízen. Em alguns casos contam ainda com garantias reais como: (i) direitos creditórios provenientes dos contratos de comercialização de energia (BNDES); (ii) ativo imobilizado; e/ou, (iii) alienação fiduciária dos bens financiados (Finame).

Em 31 de dezembro de 2024, as parcelas vencíveis no longo prazo, deduzidas dos gastos com captação de recursos, apresentam o seguinte cronograma de vencimentos:

Vencimentos:	Controladora	Consolidado
13 a 24 meses	2.005.678	3.656.660
25 a 36 meses	-	6.235.156
37 a 48 meses	565.143	3.159.479
49 a 60 meses	137.307	5.226.364
61 a 72 meses	45.556	1.396.098
73 a 84 meses	1.049.850	1.925.217
85 a 96 meses	-	712.232
A partir de 97 meses	1.427.202	19.047.664
	<u>5.230.736</u>	<u>41.358.870</u>

(a) Transações ocorridas no período de nove meses findo em 31 de dezembro de 2024

• Captações

Modalidades das dívidas	Empresas	Data	Montante em R\$	Equivalente em US\$ mil, onde aplicável	Consolidado Vencimento final (pagos e/ou a pagar)
ACC	RESA	Jun/24	541.040	100.000	Mar/25
ACC	Raízen S.A.	Dez/24	391.395	63.500	Dez/25
CPR-F	RESA	Abr/24	2.500.000	-	Mar/25
Crédito Rural	RESA	Abr/24	500.000	-	Mar/25
Debêntures	Raízen S.A.	Jun a Out/24	2.550.000	-	Set/39
Green Notes Due 2035	Raízen Fuels	Set/24	5.538.500	1.000.000	Jan/35
NCE	RESA	Jun a Set/24	932.660	170.000	Mar/25
PPE	RESA	Jun a Ago/24	1.530.500	275.000	Jan/25 a Mar/25
PPE	Raízen Argentina	Abr a Dez/24	324.605	59.875	Jul/24 a Abr/25
PPE	Raízen S.A.	Dez/24	393.211	63.500	Dez/25
Term Loan Agreement	Raízen Fuels	Jul/24	1.197.943	216.200	Jul/36
Capital de giro e outros	Blueway e Raízen Mime	Abr/24	1.746	-	Mai/24
Capital de giro e outros	Raízen Paraguai	Abr a Nov/24	477.430	88.112	Ago/24 a Jan/25
Capital de giro e outros	Raízen Argentina	Abr a Dez/24	2.606.943	469.002	Mai/24 a Jan/25
			<u>19.485.973</u>		

Sobre as captações ocorridas no período de nove meses findo em 31 de dezembro de 2024, foram incorridos gastos no montante de R\$ 143.597 (R\$ 83.010 em 31 de dezembro de 2023).

RAÍZEN S.A.

Notas Explicativas

Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias em 31 de dezembro de 2024

Em milhares de Reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma

Green Notes Due 2035

Conforme mencionado na Nota 1.1, em 17 de setembro de 2024, a controlada indireta Raízen Fuels, emitiu *Green Notes* no mercado internacional, no valor principal de US\$ 1.000.000 mil, correspondente a R\$ 5.538.500, com pagamento de principal em janeiro de 2035 e pagamentos de juros semestrais.

Os gastos relacionados a emissão dos *Green Notes* foram de US\$ 16.030 mil, correspondentes a R\$ 88.782, representando um ingresso líquido de recursos no montante de R\$ 5.449.718.

Os recursos líquidos captados por meio da emissão dos *Green Notes* serão destinados para a liquidação de determinadas dívidas da Companhia, gestão ordinária de seus negócios e realização de investimentos em projetos e ativos selecionados de acordo com o *Green Financing Framework* da Companhia.

Emissão de debêntures pela RSA

Conforme mencionado na Nota 1.2, em 7 de outubro de 2024, a Companhia anunciou a 3ª emissão de debêntures simples, não conversíveis em ações, em duas séries, da espécie quirografária, com garantia adicional fidejussória, para distribuição pública, no valor de R\$ 1.500.000, com valor nominal unitário de R\$ 1.000,00 (mil reais) e vencimentos finais em 2034 e 2039. As debêntures contarão com garantia outorgada pela controlada RESA e os recursos líquidos obtidos com a referida emissão serão destinados para o "Projeto Prioritário de Etanol de Segunda Geração da Univalem e Barra ("E2G")".

Pagamentos

Modalidade das dívidas	Empresa	Data	Montante em R\$ (principal e juros)	Consolidado
				Equivalente em US\$ mil, onde aplicável
ACC	RESA	Nov/24	1.999.320	344.123
BNDES	RESA e suas controladas	Abr a Dez/24	22.486	-
CPR-F	RESA	Mai a Nov/24	131.877	-
CRA	RESA	Abr a Dez/24	1.032.542	-
Crédito Rural	RESA	Ago a Nov/24	552.778	-
Debentures	RESA	Jun a Dez/24	116.676	-
Finame	RESA e suas controladas	Abr a Dez/24	2.161	-
Green Notes Due 2034	Raízen Fuels	Set/24	178.617	32.250
Green Notes Due 2054	Raízen Fuels	Set/24	96.231	17.375
NCE	RESA	Jun a Dez/24	158.105	-
PPE	Raízen S.A.	Abr a Dez/24	1.415.727	247.530
PPE	RESA	Mai a Dez/24	890.684	160.051
PPE	Raízen Argentina	Abr a Dez/24	741.303	140.315
Senior Notes Due 2027	Raízen Fuels	Jul/24	50.113	9.063
Term Loan Agreement	Raízen Fuels	Set/24	44.594	8.052
Capital de giro e outros	Blueway e Raízen Mime	Mai/24	1.746	-
Capital de giro e outros	Raízen Argentina e outros	Abr a Dez/24	1.979.878	353.352
			9.414.838	

Notas Explicativas

RAÍZEN S.A.

Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias em 31 de dezembro de 2024

Em milhares de Reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma

(b) *Revolving Credit Facility*

Em 31 de dezembro de 2024, as linhas de créditos rotativos contratadas pela Companhia e não utilizadas até o término destas informações contábeis intermediárias, estão descritas abaixo:

Beneficiária	Instituição	Valor em US\$	Vencimentos
Raízen Fuels	Sindicato de bancos	300.000	Mar/2027
Raízen Fuels	Sindicato de bancos	700.000	Dez/2026
		<u>1.000.000</u>	

(c) *Valor justo*

Em 31 de dezembro e 31 de março de 2024, o valor contábil e o valor justo dos empréstimos e financiamentos, determinados pelo nível 2 da hierarquia de valor justo, estão demonstrados abaixo:

Modalidades	Valor de captação atualizado		Valor justo (1)		Resultado financeiro (Nota 30)	
	31.12.2024	31.03.2024	31.12.2024	31.03.2024	Abril a	Abril a
					Dezembro/2024	Dezembro/2023
ACC	393.269	-	391.929	-	1.340	-
CRA	-	289.733	-	286.007	(3.726)	(2.832)
Debêntures	1.541.708	-	1.448.957	-	92.751	-
PPE	3.594.861	3.739.911	3.436.036	3.604.351	23.265	(38.012)
	<u>5.529.838</u>	<u>4.029.644</u>	<u>5.276.922</u>	<u>3.890.358</u>	<u>113.630</u>	<u>(40.844)</u>

- (1) Inclui saldo negativo de avaliação a valor justo, em 31 de dezembro e 31 de março de 2024, no montante de 252.916 e R\$ 139.286, respectivamente.

Modalidades	Valor de captação atualizado		Valor justo (1)		Resultado financeiro (Nota 30)	
	31.12.2024	31.03.2024	31.12.2024	31.03.2024	Abril a	Abril a
					Dezembro/2024	Dezembro/2023
ACC	1.033.689	1.666.866	1.032.638	1.670.970	5.155	(8.194)
CPR-F	1.609.106	423.529	1.608.780	423.662	459	(2.580)
Crédito Rural	534.684	-	531.691	-	2.993	-
CRA	6.698.262	7.195.911	5.968.561	7.044.794	578.584	(297.007)
Debêntures	4.395.907	2.721.025	3.969.249	2.587.487	293.120	(102.235)
Green Notes Due 2034	6.319.887	1.756.387	6.206.253	1.746.468	103.715	-
Green Notes Due 2035	6.293.286	-	5.830.307	-	462.979	-
NCE	1.082.910	-	1.082.540	-	370	(479)
PPE	10.180.353	8.247.556	9.916.064	8.057.109	73.842	(64.120)
Senior Notes Due 2027	2.144.821	1.713.473	1.811.019	1.468.094	88.423	(4.493)
Term Loan Agreement	1.314.876	-	1.315.866	-	(990)	(4.255)
	<u>41.607.781</u>	<u>23.724.747</u>	<u>39.272.968</u>	<u>22.998.584</u>	<u>1.608.650</u>	<u>(483.363)</u>

- (1) Inclui saldo negativo de avaliação a valor justo, em 31 de dezembro e 31 de março de 2024, no montante de R\$ 2.334.813 e R\$ 726.163, respectivamente.

Notas Explicativas

RAÍZEN S.A.

Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias em 31 de dezembro de 2024

Em milhares de Reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma

Demais empréstimos e financiamentos não possuem valor cotado e o seu valor justo se aproxima, substancialmente, do seu valor contábil, em função da exposição às taxas de juros variáveis e à variação irrelevante do risco de crédito da Raízen.

(d) Cláusulas restritivas ("covenants")

A Companhia não está sujeita ao cumprimento de índices financeiros, estando sujeito apenas a determinadas cláusulas restritivas existentes nos contratos de empréstimos e financiamentos, tais como "negative pledge", as quais estão sendo atendidas de acordo com as exigências contratuais. Em 31 de dezembro e 31 de março de 2024, todas as cláusulas restritivas referentes aos empréstimos, financiamentos e debêntures estão adimplentes pela Companhia.

19. Imposto sobre a renda e contribuição social

(a) Reconciliação da receita (despesa) de imposto sobre a renda e da contribuição social:

	Controladora			
	Outubro a Dezembro/2024	Abril a Dezembro/2024	Outubro a Dezembro/2023	Abril a Dezembro/2023
(Prejuízo) lucro antes do IRPJ e da CSLL	(2.638.794)	(1.780.432)	368.052	1.102.574
Imposto sobre a renda e contribuição social a taxa nominal (34%)	897.190	605.347	(125.138)	(374.875)
Ajustes para cálculo da taxa efetiva:				
Subvenções governamentais	-	-	-	223
Não incidência do IRPJ e CSLL sobre atualização pela Selic dos débitos tributários	1.321	6.273	2.389	7.855
JCP	-	-	453.017	453.017
Equivalência patrimonial	(835.209)	(556.636)	77.598	188.234
Outros	(14.984)	3.845	3.285	20.899
Receita de IRPJ e da CSLL	48.318	58.829	411.151	295.353
Taxa efetiva	1,8%	3,3%	-111,7%	-26,8%

	Consolidado			
	Outubro a Dezembro/2024	Abril a Dezembro/2024	Outubro a Dezembro/2023	Abril a Dezembro/2023
(Prejuízo) lucro antes do IRPJ e da CSLL	(2.213.527)	(813.130)	1.041.065	2.172.448
Imposto sobre a renda e contribuição social a taxa nominal (34%)	752.599	276.464	(353.962)	(738.632)
Ajustes para cálculo da taxa efetiva:				
Subvenções governamentais	-	-	24.289	61.079
Não incidência do IRPJ e CSLL sobre atualização pela Selic dos débitos tributários	2.764	182.812	5.083	16.564
Tributos diferidos não reconhecidos	(1.188.285)	(1.686.417)	(40.816)	(44.219)
Variação cambial sobre ativos e passivos no exterior	34.332	234.540	(301.047)	(357.487)
JCP	-	-	453.017	453.017
Alíquotas diferenciadas de empresas no exterior	27.625	30.960	(5.019)	3.522
Resultado de empresa no exterior	17.146	156.135	703	(17.462)
Diferença de alíquota entre lucro presumido e lucro real	11.527	7.851	3.285	9.599
Equivalência patrimonial	(13.427)	(57.555)	(15.075)	(63.269)
Outros	(1.345)	5.347	(18.280)	(2.410)
Despesa de IRPJ e da CSLL	(357.064)	(849.863)	(247.822)	(679.698)
Taxa efetiva	16,1%	104,5%	-23,8%	-31,3%

RAÍZEN S.A. **Notas Explicativas**

Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias em 31 de dezembro de 2024

Em milhares de Reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma

(b) Imposto sobre a renda e contribuição social a recuperar:

	Controladora		Consolidado	
	31.12.2024	31.03.2024	31.12.2024	31.03.2024
IRPJ	374.305	536.764	887.143	802.481
CSLL	121.953	119.146	235.621	181.952
Créditos fiscais de entidades no País	496.258	655.910	1.122.764	984.433
Créditos fiscais de entidades no exterior	-	-	7.013	103.827
	<u>496.258</u>	<u>655.910</u>	<u>1.129.777</u>	<u>1.088.260</u>
Ativo circulante	<u>(114.877)</u>	<u>(99.843)</u>	<u>(623.257)</u>	<u>(400.246)</u>
Ativo não circulante	<u>381.381</u>	<u>556.067</u>	<u>506.520</u>	<u>688.014</u>

(c) Imposto sobre a renda e contribuição social a pagar (circulante):

	Consolidado	
	31.12.2024	31.03.2024
IRPJ	49.055	50.423
CSLL	23.735	18.184
Débitos fiscais de entidades no País	72.790	68.607
Débitos fiscais de entidade no exterior	172.359	1.628
	<u>245.149</u>	<u>70.235</u>

RAÍZEN S.A.
Notas Explicativas

Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias
em 31 de dezembro de 2024
Em milhares de Reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma

(d) Imposto sobre a renda e contribuição social diferidos ativos e passivos:

Ativo (passivo)	Controladora					Consolidado				
	Base	IRPJ 25%	CSLL 9%	31.12.2024 Total	31.03.2024 Total	Base	IRPJ 25%	CSLL 9%	31.12.2024 Total	31.03.2024 Total
Prejuízos fiscais	2.314.456	578.614	-	578.614	565.898	12.977.424	3.244.356	-	3.244.356	3.697.454
Base negativa de contribuição social	2.321.056	-	208.895	208.895	203.854	12.336.389	-	1.110.275	1.110.275	1.199.423
Diferenças temporárias:										
Remuneração e benefícios a funcionários	83.897	20.974	7.551	28.525	69.120	475.853	118.963	42.827	161.790	254.512
Passivo de arrendamento e direito de uso	32.191	8.048	2.897	10.945	6.458	3.626.968	906.742	326.427	1.233.169	1.089.189
Indébitos tributários - Selic	94.915	23.729	8.542	32.271	30.508	403.076	100.769	36.277	137.046	140.755
Pagamento baseado em ações	137.976	34.494	12.418	46.912	46.507	137.976	34.494	12.418	46.912	46.507
Provisões para demandas judiciais	78.338	19.585	7.050	26.635	31.968	2.184.682	546.171	196.621	742.792	665.438
Variações cambiais	2.944.988	736.247	265.049	1.001.296	191.129	5.110.621	1.277.655	459.956	1.737.611	405.264
Resultado não realizado com derivativos	-	-	-	-	41.255	-	-	-	-	-
Provisões e outras diferenças temporárias	619.747	154.937	55.777	210.714	247.865	2.533.538	633.385	228.018	861.403	725.879
Total ativos fiscais diferidos		1.576.628	568.179	2.144.807	1.434.562		6.862.535	2.412.819	9.275.354	8.224.421
Ágio fiscal amortizado	(940.094)	(235.024)	(84.608)	(319.632)	(319.632)	(2.588.544)	(647.136)	(232.969)	(880.105)	(889.343)
Ativos biológicos	-	-	-	-	-	(1.862.538)	(465.635)	(167.628)	(633.263)	(747.678)
Ressarcimento de ICMS	(172.724)	(43.181)	(15.545)	(58.726)	(81.078)	(240.776)	(60.194)	(21.670)	(81.864)	(128.302)
Valor justo dos estoques (Nota 3.e)	(37.958)	(9.490)	(3.416)	(12.906)	(2.364)	(37.958)	(9.490)	(3.416)	(12.906)	(2.364)
Custo de empréstimos capitalizados	-	-	-	-	-	(740.609)	(185.152)	(66.655)	(251.807)	(183.774)
Atualização monetária de ativo imobilizado de entidade no exterior	-	-	-	-	-	(388.109)	(97.027)	(34.930)	(131.957)	(396.694)
Efeito sobre mudanças nas taxas de depreciação do ativo imobilizado	(410.576)	(102.644)	(36.952)	(139.596)	(129.632)	(3.182.894)	(795.724)	(286.460)	(1.082.184)	(1.043.527)
Resultado não realizado com derivativos	(972.835)	(243.209)	(87.555)	(330.764)	-	(2.388.068)	(597.017)	(214.926)	(811.943)	(601.338)
Valor justo dos passivos financeiros (Notas 11.a.2 e 18.c)	(366.550)	(91.638)	(32.990)	(124.628)	(50.729)	(2.334.813)	(583.703)	(210.133)	(793.836)	(246.896)
Ganho por compra vantajosa	(17.268)	(4.317)	(1.554)	(5.871)	(5.871)	(891.429)	(222.857)	(80.229)	(303.086)	(222.676)
Valor justo na formação de <i>joint venture</i> (Nota 13.d)	(453.393)	(113.348)	(40.805)	(154.153)	(158.072)	(453.393)	(113.348)	(40.805)	(154.153)	(158.072)
Mais valia de ativos líquidos em combinações de negócios	(123.185)	(30.796)	(11.087)	(41.883)	(42.149)	(1.623.647)	(405.912)	(146.128)	(552.040)	(566.631)
Relações contratuais com clientes	(133.282)	(33.321)	(11.995)	(45.316)	(48.602)	(134.735)	(33.684)	(12.126)	(45.810)	(49.199)
Ativos imobilizado, estoques e outros	(232.329)	(58.082)	(20.910)	(78.992)	(59.984)	(2.233.297)	(558.324)	(200.997)	(759.321)	(785.929)
Total passivos fiscais diferidos		(965.050)	(347.417)	(1.312.467)	(898.113)		(4.775.203)	(1.719.072)	(6.494.275)	(6.022.423)
Total de tributos diferidos		611.578	220.762	832.340	536.449		2.087.332	693.747	2.781.079	2.201.998
Tributos diferidos – Ativo, líquido				832.340	536.449				4.056.665	3.998.156
Tributos diferidos – Passivo, líquido				-	-				(1.275.586)	(1.796.158)
Total de tributos diferidos				832.340	536.449				2.781.079	2.201.998

Notas Explicativas**RAÍZEN S.A.****Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias em 31 de dezembro de 2024****Em milhares de Reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma****(e) Movimentação líquida dos tributos diferidos ativos:**

	<u>Controladora</u>	<u>Consolidado</u>
Em 31 de março de 2024	536.449	2.201.998
Crédito no resultado do período	313.355	520.908
Tributos diferidos sobre outros resultados abrangentes	7.202	254.682
Utilização de prejuízos fiscais e base negativa de contribuição social para liquidação de débitos fiscais	(1.284)	(15.212)
Desreconhecimento por perda de controle acionário (Nota 13.c.2)	-	35.225
Efeito de conversão de moeda estrangeira e outros	(23.382)	(216.522)
Em 31 de dezembro de 2024	832.340	2.781.079
	<u>Controladora</u>	<u>Consolidado</u>
Em 31 de março de 2023	24.442	2.473.097
Crédito no resultado do período	493.051	274.378
Tributos diferidos sobre outros resultados abrangentes	13.743	(331.134)
Combinação de negócios	-	(83.818)
Adição por incorporação (Nota 13.c)	(14.966)	-
Utilização de prejuízos fiscais e base negativa de contribuição social para pagamento de débitos fiscais	(13.983)	(44.576)
Efeito de conversão de moeda estrangeira e outros	(22.493)	37.982
Em 31 de dezembro de 2023	479.794	2.325.929

(f) Realização do imposto sobre a renda e contribuição social diferidos

Conforme mencionado na Nota 19.f das demonstrações financeiras anuais de 31 de março de 2024, a Companhia apresenta expectativa de realização de ativos fiscais diferidos, incluindo ativos de prejuízos fiscais, base negativa e diferenças temporárias.

Durante o trimestre findo em 31 de dezembro de 2024, a controlada RESA revisou suas projeções e, devido à redução dos lucros tributáveis futuros, limitou a utilização de seus créditos fiscais. Dessa forma, a RESA realizou o desreconhecimento parcial de ativos fiscais diferidos no montante de R\$ 477.950.

Para o caso da Raízen e controladas, com exceção da RESA, não há indicativos de mudanças significativas relacionadas com as expectativas de realização do imposto sobre a renda e contribuição social diferidos, em relação às últimas demonstrações financeiras anuais de 31 de março de 2024.

Em 31 de dezembro de 2024, ativos fiscais diferidos não foram reconhecidos para as seguintes controladas, pois não é provável que lucros tributáveis futuros estejam disponíveis para que a Raízen possa utilizar seus benefícios. Os saldos não constituídos estão demonstrados abaixo:

Notas Explicativas

RAÍZEN S.A.**Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias em 31 de dezembro de 2024****Em milhares de Reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma**

	31.12.2024		Consolidado 31.03.2024	
	Base de prejuízo fiscal e diferenças temporárias	Tributo diferido ativo não reconhecido	Base de prejuízo fiscal e diferenças temporárias	Tributo diferido ativo não reconhecido
Raízen Energia S.A.	(6.670.335)	2.267.914	(1.818.468)	618.279
Raízen Centro-Sul Paulista S.A.	(2.829.444)	962.011	(2.829.444)	962.011
Raízen Centro-Sul S.A.	(2.094.121)	712.001	(2.094.121)	712.001
Raízen Biomassa S.A.	(437.442)	148.730	(412.176)	140.140
Payly Instituição de Pagamento S.A.	(119.876)	40.758	(98.748)	33.574
Raízen-Geo Biogás S.A.	(116.067)	39.463	(100.219)	34.074
Raízen-Geo Biogás Costa Pinto Ltda.	(69.042)	23.474	(36.309)	12.345
Dunamis SPE S.A.	(36.998)	12.579	-	-
Sabor Raiz Alimentação S.A.	(12.329)	4.192	(12.311)	4.186
Raízen Serviços e Participações S.A.	(4.565)	1.552	-	-
Total	(12.390.219)	4.212.674	(7.401.796)	2.516.610

(g) Posições fiscais incertas

Sob a ótica do disposto nesta decisão e considerando as políticas contábeis da Companhia, bem como IFRIC 23/ICPC 22 e o Ofício-Circular nº 1/2024/CVM/SNC/SEP de 13 de fevereiro de 2023, a Companhia avaliou seus processos judiciais transitados em julgado e não identificou impacto relevante nas informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas para o período de nove meses findo em 31 de dezembro de 2024.

20. Adiantamentos de clientes

Em 31 de dezembro e 31 de março de 2024, a Companhia possui pagamentos antecipados pela venda futura de seus principais produtos a clientes nacionais e no exterior:

	Controladora		Consolidado	
	31.12.2024	31.03.2024	31.12.2024	31.03.2024
No País (moeda nacional)	39.920	224.692	582.413	3.937.518
No exterior (moeda estrangeira) (Nota 3.d)	-	-	6.946.325	7.834.492
	39.920	224.692	7.528.738	11.772.010
Circulante	(39.920)	(224.692)	(3.215.435)	(5.576.461)
Não circulante	-	-	4.313.303	6.195.549

As características dos adiantamentos de clientes são as mesmas daquelas divulgadas nas demonstrações financeiras anuais de 31 de março de 2024 (Nota 20), não tendo ocorrido alterações nos procedimentos de reconhecimento, mensuração e registro contábil, bem como no risco de crédito das contrapartes envolvidas nos saldos.

Notas Explicativas

RAÍZEN S.A.**Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias em 31 de dezembro de 2024****Em milhares de Reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma****21. Outras obrigações**

	Controladora		Consolidado	
	31.12.2024	31.03.2024	31.12.2024	31.03.2024
Passivo para cobertura de margem (i)	153.632	35.731	1.283.691	902.589
Passivo financeiro com clientes (ii)	-	-	1.279.435	-
Bonificações a pagar para clientes (iii)	363.821	355.925	483.413	471.160
Contas e despesas a pagar (iv)	431.415	617.959	1.168.314	1.171.208
Contas a pagar pelo direito de uso na marca "Senna"	62.182	-	62.182	-
Cédula de Produto Rural Física a pagar	-	-	215.592	278.498
Incentivos a pagar à funcionários	45.855	40.736	283.388	198.183
Passivos mantidos para venda (v)	-	-	122.294	-
Provisão para patrimônio líquido negativo de investidas (Nota 13.c)	49.000	-	29.970	-
Receitas diferidas	229.904	-	354.324	79.800
Outros	1.430	424.387	354.858	772.258
	1.337.239	1.474.738	5.637.461	3.873.696
No País (moeda nacional)	1.337.239	1.474.738	4.600.766	2.985.543
No exterior (moeda estrangeira) (Nota 3.d)	-	-	1.036.695	888.153
	1.337.239	1.474.738	5.637.461	3.873.696
Circulante	(786.216)	(975.219)	(3.265.606)	(2.605.271)
Não circulante	551.023	499.519	2.371.855	1.268.425

- (i) Refere-se a recursos aportados por determinadas corretoras para cobertura de margem em operações com derivativos.
- (ii) Refere-se, principalmente, à antecipação de contratos de venda de energia, firmados com comercializadores nacionais, a serem executados em até 7 anos, cujos contratos em aberto em 31 de dezembro de 2024, serão atualizados por uma taxa média anual de 8,61%. Os custos decorrentes dessas antecipações são reconhecidos como despesas financeiras ao longo da vigência contratual. Durante o período de nove meses findo em 31 de dezembro de 2024, os juros relacionados ao referido passivo financeiro totalizaram R\$ 245.130.
- (iii) Bonificações concedidas a clientes da Raízen que estão condicionadas a prazos e desempenhos a serem cumpridos, em especial ao consumo de volumes previstos em contratos de fornecimento de combustíveis para revendedores.
- (iv) Refere-se, substancialmente, a obrigações com terceiros na aquisição de serviços tais como consultorias, fretes secundários, despesas comerciais e administrativas que são pagas, geralmente, em 90 dias em média.
- (v) Valores transferidos da rubrica "Passivo de arrendamento".

Notas Explicativas**RAÍZEN S.A.****Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias em 31 de dezembro de 2024****Em milhares de Reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma****22. Demandas judiciais e depósitos judiciais****(1) Composição das demandas judiciais consideradas como perda provável**

No processo de formação da Raízen no ano de 2011, foi acordado que as acionistas Shell e Cosan deverão reembolsar à Raízen o montante das demandas judiciais com data base anterior à da sua formação. Em 31 de dezembro e 31 de março de 2024, os saldos das referidas demandas a serem reembolsadas e as demandas não reembolsáveis, estão descritos abaixo:

	Controladora		Consolidado	
	31.12.2024	31.03.2024	31.12.2024	31.03.2024
Tributárias	261.084	458.988	437.043	633.314
Cíveis	85.999	327.705	330.809	557.061
Trabalhistas	29.524	28.148	656.354	655.405
Ambientais	23.082	24.164	81.432	73.055
	<u>399.689</u>	<u>839.005</u>	<u>1.505.638</u>	<u>1.918.835</u>
Demandas judiciais não reembolsáveis	78.338	94.025	967.714	926.170
Demandas judiciais reembolsáveis	321.351	744.980	537.924	992.665
	<u>399.689</u>	<u>839.005</u>	<u>1.505.638</u>	<u>1.918.835</u>

Ainda no processo de formação da Raízen no ano de 2011, foi acordado que a Companhia deverá restituir às acionistas Shell e Cosan, o montante dos depósitos judiciais realizados com data base antes da formação da Raízen. Em 31 de dezembro e 31 de março de 2024, os saldos dos depósitos restituíveis e dos depósitos não restituíveis, estão descritos abaixo:

	Controladora		Consolidado	
	31.12.2024	31.03.2024	31.12.2024	31.03.2024
Tributárias	44.360	46.854	728.086	658.727
Cíveis	8.286	10.509	38.518	41.545
Trabalhistas	3.533	12.147	109.540	144.586
	<u>56.179</u>	<u>69.510</u>	<u>876.144</u>	<u>844.858</u>
Depósitos judiciais próprios	41.572	46.126	532.347	502.114
Depósitos judiciais restituíveis	14.607	23.384	343.797	342.744
	<u>56.179</u>	<u>69.510</u>	<u>876.144</u>	<u>844.858</u>

Notas Explicativas

RAÍZEN S.A.**Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias em 31 de dezembro de 2024****Em milhares de Reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma****(i) Demandas judiciais não reembolsáveis**

	Tributárias	Cíveis	Trabalhistas	Ambientais	Controladora Total
Em 31 de março de 2024	31.950	42.679	18.490	906	94.025
Provisionado no período (a)	11.175	4.893	9.205	374	25.647
Baixas e reversões (a)	(11.210)	(13.775)	(5.385)	-	(30.370)
Pagamentos	(9.824)	(4.141)	(6.785)	(120)	(20.870)
Atualização monetária (b)	703	4.870	4.246	87	9.906
Em 31 de dezembro de 2024	22.794	34.526	19.771	1.247	78.338
	Tributárias	Cíveis	Trabalhistas	Ambientais	Consolidado Total
Em 31 de março de 2024	109.302	191.844	594.733	30.291	926.170
Combinação de negócios (Nota 33.b)	-	-	1.413	-	1.413
Provisionado no período (a)	71.060	120.187	389.705	18.850	599.802
Baixas e reversões (a)	(86.569)	(198.037)	(372.376)	(22.320)	(679.302)
Pagamentos	(17.908)	(13.008)	(173.745)	(697)	(205.358)
Atualizações monetárias e cambiais (b)	36.702	113.850	157.304	12.385	320.241
Efeito de conversão de moeda estrangeira e outros	187	1.226	994	2.341	4.748
Em 31 de dezembro de 2024	112.774	216.062	598.028	40.850	967.714

(a) Reconhecido no resultado operacional do período, exceto pelas reversões de atualização monetária, reconhecidas na rubrica "Resultado financeiro".

(b) Reconhecido no resultado do período na rubrica "Resultado financeiro".

(ii) Demandas judiciais reembolsáveis (1)

	Tributárias	Cíveis (2)	Trabalhistas	Ambientais	Controladora Total
Em 31 de março de 2024	427.038	285.026	9.658	23.258	744.980
Provisionado no período	12.169	-	26	1.350	13.545
Baixas e reversões	(137.396)	(121.869)	(3)	(1.050)	(260.318)
Pagamentos	(71.023)	(114.872)	(24)	(1.723)	(187.642)
Atualização monetária	7.502	3.188	96	-	10.786
Em 31 de dezembro de 2024	238.290	51.473	9.753	21.835	321.351
	Tributárias	Cíveis (2)	Trabalhistas	Ambientais	Consolidado Total
Em 31 de março de 2024	524.012	365.217	60.672	42.764	992.665
Provisionado no período	38.304	2.442	916	1.691	43.353
Baixas e reversões	(206.668)	(146.137)	(6.474)	(3.216)	(362.495)
Pagamentos	(72.221)	(117.933)	(901)	(1.775)	(192.830)
Atualização monetária	40.842	11.158	4.113	1.118	57.231
Em 31 de dezembro de 2024	324.269	114.747	58.326	40.582	537.924

Notas Explicativas

RAÍZEN S.A.**Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias em 31 de dezembro de 2024****Em milhares de Reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma**

- (1) A movimentação não tem e nunca terá efeito no resultado, em função do direito de reembolso pelas acionistas Shell e Cosan à Companhia.
- (2) Em 2015, o Conselho Administrativo de Defesa Econômica do Brasil ("CADE") autuou a Raízen S.A. por práticas supostamente ilegais sobre o preço de revenda de combustíveis ocorridas em 2006 e 2007. No exercício corrente, a Shell concluiu os entendimentos do processo junto ao CADE e, mediante o pagamento de R\$ 114.872 efetuado pela Raízen, o caso foi encerrado. Entretanto, como parte do *Framework Agreement* (Nota 11.a.4) constituído no ato de formação da Companhia, o pagamento em questão foi integralmente reembolsado pela Shell à Raízen. Desta forma, da provisão para demandas judiciais cíveis reembolsáveis foram revertidos R\$ 125.216, entre principal e juros, sem impacto no resultado da Companhia.

(iii) Total de demandas judiciais

	Tributárias	Cíveis	Trabalhistas	Ambientais	Controladora Total
Em 31 de março de 2024	458.988	327.705	28.148	24.164	839.005
Provisionado no período	23.344	4.893	9.231	1.724	39.192
Baixas e reversões	(148.606)	(135.644)	(5.388)	(1.050)	(290.688)
Pagamentos	(80.847)	(119.013)	(6.809)	(1.843)	(208.512)
Atualização monetária	8.205	8.058	4.342	87	20.692
Em 31 de dezembro de 2024	261.084	85.999	29.524	23.082	399.689

	Tributárias	Cíveis	Trabalhistas	Ambientais	Consolidado Total
Em 31 de março de 2024	633.314	557.061	655.405	73.055	1.918.835
Combinação de negócios (Nota 33.b)	-	-	1.413	-	1.413
Provisionado no período	109.364	122.629	390.621	20.541	643.155
Baixas e reversões	(293.237)	(344.174)	(378.850)	(25.536)	(1.041.797)
Pagamentos	(90.129)	(130.941)	(174.646)	(2.472)	(398.188)
Atualizações monetárias e cambiais	77.544	125.008	161.417	13.503	377.472
Efeito de conversão de moeda estrangeira e outros	187	1.226	994	2.341	4.748
Em 31 de dezembro de 2024	437.043	330.809	656.354	81.432	1.505.638

(a) Tributárias

	Controladora		Consolidado	
	31.12.2024	31.03.2024	31.12.2024	31.03.2024
ICMS	81.001	282.774	111.199	316.573
IPi	96.874	94.598	161.617	174.684
IRPJ e CSLL	38.335	37.167	44.411	38.065
PIS e COFINS	20.390	19.961	24.091	23.673
Outros	24.484	24.488	95.725	80.319
	261.084	458.988	437.043	633.314
Demandas judiciais não reembolsáveis	22.794	31.950	112.774	109.302
Demandas judiciais reembolsáveis	238.290	427.038	324.269	524.012
	261.084	458.988	437.043	633.314

Notas Explicativas

RAÍZEN S.A.**Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias em 31 de dezembro de 2024****Em milhares de Reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma****(b) Cíveis, trabalhistas e ambientais**

A Raízen é parte em diversas ações cíveis referentes a indenização por danos materiais e morais, disputas contratuais, discussões imobiliárias e de recuperação de créditos, dentre outros.

A Raízen é ainda parte em diversas ações trabalhistas movidas por ex-empregados e empregados de prestadores de serviços que questionam, entre outros, o pagamento de horas extras, adicional noturno, periculosidade e insalubridade, reintegração de emprego, devolução de descontos efes em folha de pagamento tais como, contribuição confederativa e imposto sindical.

As principais demandas ambientais estão relacionadas a trabalhos de remediação ambiental a serem realizados em postos de abastecimento, bases de distribuição e aeroportos.

(2) Demandas judiciais consideradas como perda possível e, por consequência, sem provisão para demandas judiciais**(a) Tributárias**

	Controladora		Consolidado	
	31.12.2024	31.03.2024	31.12.2024	31.03.2024
PIS e COFINS	5.752.214	5.781.215	8.954.572	8.582.747
ICMS (1)	2.345.094	2.145.759	8.508.148	5.845.988
IRPJ e CSLL	1.690.588	1.604.610	4.023.303	3.618.487
Instituto Nacional do Seguro Social ("INSS")	-	-	229.863	375.712
Impostos sobre Serviços ("ISS")	336.539	224.890	336.539	224.890
IPI	53.246	41.298	313.931	303.082
Medida Provisória nº 470/2009 – parcelamento de débitos	-	-	262.499	255.281
Compensações com crédito de IPI – IN nº 67/1998	-	-	147.090	144.292
Outros	446.020	398.355	2.127.960	1.532.115
	<u>10.623.701</u>	<u>10.196.127</u>	<u>24.903.905</u>	<u>20.882.594</u>
Demandas judiciais não reembolsáveis	6.191.629	6.023.217	17.277.370	13.416.474
Demandas judiciais reembolsáveis	<u>4.432.072</u>	<u>4.172.910</u>	<u>7.626.535</u>	<u>7.466.120</u>
	<u>10.623.701</u>	<u>10.196.127</u>	<u>24.903.905</u>	<u>20.882.594</u>

- (1) Em 13 de setembro de 2024, a controlada indireta Raízen Centro-Sul S.A. recebeu o auto de infração AIIM nº 5.051.105, lavrado pelo fisco estadual do Estado de São Paulo com exigência de ICMS e multa em face de suposta ausência de comprovação de exportações no prazo de 180 dias, abrangendo os anos de 2020 a 2022, no valor de R\$ 2.469.456. A Raízen Centro-Sul S.A. apresentou sua impugnação, demonstrando através de laudo contábil/fiscal, emitidos por assessores externos independentes, a vinculação das notas fiscais de exportação e as Declarações Únicas de Exportação ("DU-E"), comprovando a efetiva exportação no prazo de 180 dias. A assessoria jurídica que patrocina a causa classificou a probabilidade de perda como possível.

Notas Explicativas**RAÍZEN S.A.****Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias em 31 de dezembro de 2024**

Em milhares de Reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma

(b) Cíveis, trabalhistas e ambientais

	Controladora		Consolidado	
	31.12.2024	31.03.2024	31.12.2024	31.03.2024
Cíveis	691.237	722.521	1.964.858	1.760.319
Trabalhistas	19.851	20.653	317.966	358.016
Ambientais	16.078	15.193	207.419	206.852
	<u>727.166</u>	<u>758.367</u>	<u>2.490.243</u>	<u>2.325.187</u>
Demandas judiciais não reembolsáveis	104.416	112.718	1.210.648	1.054.398
Demandas judiciais reembolsáveis	622.750	645.649	1.279.595	1.270.789
	<u>727.166</u>	<u>758.367</u>	<u>2.490.243</u>	<u>2.325.187</u>

23. Compromissos (Consolidado)

Conforme mencionado na Nota 22 das demonstrações financeiras anuais de 31 de março de 2024, a Companhia e seus controladas possuem compromissos de compras de combustíveis e insumos petrolíferos, compras de cana-de-açúcar, combustíveis e equipamentos industriais, energia elétrica e vapor, contratos de arrendamentos e de parcerias agrícolas, serviços de armazenagem, transporte e elevação de açúcar. Durante o período de nove meses findo em 31 de dezembro de 2024, não ocorreram mudanças significativas relacionadas aos referidos compromissos.

24. Patrimônio líquido**(a) Capital social e reservas de capital**

Em 31 de dezembro e 31 de março de 2024, o capital social totalmente subscrito e integralizado da Companhia é de R\$ 6.859.670 e está representado da seguinte forma:

	31 de dezembro de 2024					
	Ordinárias	%	Preferenciais	%	Total	%
Shell	4.496.786.292	50,00%	60.810.825	4,47%	4.557.597.117	44,02%
Cosan	4.496.786.292	50,00%	60.810.825	4,47%	4.557.597.117	44,02%
Ações em tesouraria	-	-	18.263.674	1,34%	18.263.674	0,18%
Free float e outros	-	-	1.219.051.576	89,72%	1.219.051.576	11,78%
Total de ações (escriturais e sem valor nominal)	<u>8.993.572.584</u>	<u>100,00%</u>	<u>1.358.936.900</u>	<u>100,00%</u>	<u>10.352.509.484</u>	<u>100,00%</u>

	31 de março de 2024					
	Ordinárias	%	Preferenciais	%	Total	%
Shell	4.496.786.292	50,00%	60.810.825	4,47%	4.557.597.117	44,02%
Cosan	4.496.786.292	50,00%	60.810.825	4,47%	4.557.597.117	44,02%
Ações em tesouraria	-	-	26.394.646	1,94%	26.394.646	0,25%
Free float e outros	-	-	1.210.920.604	89,12%	1.210.920.604	11,71%
Total de ações (escriturais e sem valor nominal)	<u>8.993.572.584</u>	<u>100,00%</u>	<u>1.358.936.900</u>	<u>100,00%</u>	<u>10.352.509.484</u>	<u>100,00%</u>

Notas Explicativas**RAÍZEN S.A.****Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias em 31 de dezembro de 2024****Em milhares de Reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma****Aumentos de capital por acionistas não controladores**

Durante o período de nove meses findo em 31 de dezembro de 2024, as empresas CGB Alagoas Energia S.A., RGD Bioenergia S.A. e CGS Alagoas Energia Ltda. receberam aporte de capital de seus acionistas não controladores, em moeda corrente nacional, nos montantes de R\$ 1.379, R\$ 576 e R\$ 450, respectivamente, de acordo com suas participações acionárias.

No mesmo período, a Bio Gasa Holding recebeu aporte de capital de seu acionista não controlador no montante de R\$ 16.277, de acordo com a sua participação acionária. Este aporte será integralizado em parcelas anuais durante os anos de 2025 a 2032, com juros anuais de 1%.

(b) Movimentação dos dividendos e JCP

	Controladora			Consolidado		
	Dividendos	JCP	Total	Dividendos	JCP	Total
Em 31 de março de 2024	103.492	19	103.511	129.885	19	129.904
Dividendos de exercícios anteriores	-	-	-	42.535	-	42.535
Dividendos do exercício	-	-	-	3.731	-	3.731
Pagamentos	-	-	-	(69.238)	-	(69.238)
Outros	-	-	-	(3.194)	-	(3.194)
Em 31 de dezembro de 2024	103.492	19	103.511	103.719	19	103.738

	Controladora			Consolidado		
	Dividendos	JCP	Total	Dividendos	JCP	Total
Em 31 de março de 2023	130.164	19	130.183	154.158	19	154.177
Dividendos de exercícios anteriores	369.838	-	369.838	369.838	-	369.838
JCP, líquido de IRRF	-	1.134.925	1.134.925	-	1.134.925	1.134.925
Pagamentos	(499.998)	(635.558)	(1.135.556)	(523.616)	(635.558)	(1.159.174)
Outros	-	-	-	(376)	-	(376)
Em 31 de dezembro de 2023	4	499.386	499.390	4	499.386	499.390

No período de nove meses findo em 31 de dezembro de 2024, a controlada direta Raízen Paraguai distribuiu dividendos no valor de R\$ 85.070. Sobre o montante distribuído, incidiu Imposto sobre os Dividendos e Lucros Distribuídos ("IDU") e variação cambial no valor de R\$ 8.261. O total destinado aos acionistas não-controladores foi de R\$ 42.535, com incidência de IDU e variação cambial de R\$ 2.611.

Não houve dividendos e/ou JCP distribuídos pela Companhia durante o período de nove meses findo em 31 de dezembro de 2024. Em relação ao período de nove meses findo em 31 de dezembro de 2023, a composição da remuneração aos acionistas pela Companhia está demonstrada abaixo:

Notas Explicativas

RAÍZEN S.A.**Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias em 31 de dezembro de 2024****Em milhares de Reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma**

Dividendos e/ou JCP distribuído no período	Valor por ação (R\$)	Abril a Dezembro/2023		
		Valor	IRRF	Valor líquido
Dividendos a partir da reserva de lucros em 26/07/2023	0,01161	119.838	-	119.838
Dividendos a partir da reserva de lucros em 11/10/2023	0,02421	250.000	-	250.000
JCP em 15/12/2023	0,12903	1.332.404	(197.479)	1.134.925
		<u>1.702.242</u>	<u>(197.479)</u>	<u>1.504.763</u>

A remuneração aos acionistas é classificada como fluxo de caixa das atividades de financiamento, quando efetivamente pagas.

(c) Ajustes de avaliação patrimonial

	31.03.2024	Resultado abrangente consolidado	31.12.2024
Perda atuarial em plano de benefícios definidos, líquida	(7.562)	1.762	(5.800)
Resultado com instrumentos financeiros designados como <i>hedge accounting</i>	2.438.628	(495.884)	1.942.744
Resultado com <i>hedge</i> de investimento líquido em entidade no exterior	(45.741)	-	(45.741)
Efeito de conversão de moedas estrangeiras	579.821	679.612	1.259.433
	<u>2.965.146</u>	<u>185.490</u>	<u>3.150.636</u>
Atribuído aos acionistas controladores	3.006.397	144.239	3.150.636
Atribuído aos acionistas não controladores	(41.251)	41.251	-
	31.03.2023	Resultado abrangente consolidado	31.12.2023
Perda atuarial em plano de benefícios definidos, líquida	(8.978)	(12.086)	(21.064)
Resultado com instrumentos financeiros designados como <i>hedge accounting</i>	1.843.577	652.966	2.496.543
Resultado com <i>hedge</i> de investimento líquido em entidade no exterior	(45.741)	-	(45.741)
Outros	(2.900)	2.900	-
Efeito de conversão de moeda estrangeira	719.648	(288.203)	431.445
	<u>2.505.606</u>	<u>355.577</u>	<u>2.861.183</u>
Atribuído aos acionistas controladores	2.537.367	368.175	2.905.542
Atribuído aos acionistas não controladores	(31.761)	(12.598)	(44.359)

(d) Ações em tesouraria

Durante o período de nove meses findo em 31 de dezembro de 2024, a Companhia realizou a entrega de 8.130.972 ações preferenciais, equivalente a R\$ 45.769 (7.889.888 ações preferencias, equivalente a R\$ 45.661, em 31 de dezembro de 2023), destinadas aos membros dos planos de remuneração baseada em ações, ao custo histórico de R\$ 5,63 (R\$ 5,79 em 31 de dezembro de 2023).

Notas Explicativas

RAÍZEN S.A.

Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias em 31 de dezembro de 2024

Em milhares de Reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma

A movimentação das ações em tesouraria, durante o período de nove meses findo em 31 de dezembro de 2024 e 2023, foi a seguinte:

	<u>Quantidade</u>	<u>Custo médio por ação</u>	<u>Valor</u>
Em 31 de março de 2024	26.394.646	5,63	148.575
Exercício de pagamento baseado em ações	(8.130.972)	5,63	(45.769)
Em 31 de dezembro de 2024	18.263.674	5,63	102.806
	<u>Quantidade</u>	<u>Custo médio por ação</u>	<u>Valor</u>
Em 31 de março de 2023	34.284.534	5,67	194.236
Exercício de pagamento baseado em ações	(7.889.888)	5,79	(45.661)
Em 31 de dezembro de 2023	26.394.646	5,63	148.575

Em 31 de dezembro e 31 de março de 2024, o custo médio unitário das ações mantidas em tesouraria e o seu valor de mercado é o seguinte:

	<u>31.12.2024</u>	<u>R\$ por ação 31.03.2024</u>
Custo médio das ações recompradas	5,63	5,63
Valor de mercado	2,16	3,54

Não há programas de recompra de ações próprias da Companhia vigentes em 31 de dezembro de 2024.

25. Lucro (prejuízo) por ação

Os valores do resultado básico e diluído por ação estão apresentados a seguir:

- Básico**

	<u>Outubro a Dezembro/2024</u>	<u>Abril a Dezembro/2024</u>	<u>Outubro a Dezembro/2023</u>	<u>Abril a Dezembro/2023</u>
Numerador				
(Prejuízo) lucro líquido do período	(2.590.476)	(1.721.603)	779.203	1.397.927
Denominador				
Média ponderada do número de ações em circulação (em milhares)	10.334.232	10.331.289	10.326.115	10.323.504
(Prejuízo) lucro básico por ação (R\$ por ação)	<u>(0,25067)</u>	<u>(0,16664)</u>	<u>0,07546</u>	<u>0,13541</u>

Notas Explicativas

RAÍZEN S.A.**Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias em 31 de dezembro de 2024****Em milhares de Reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma**• **Diluído**

	Outubro a Dezembro/2024	Abril a Dezembro/2024	Outubro a Dezembro/2023	Abril a Dezembro/2023
Numerador				
(Prejuízo) lucro líquido do período (i)	(2.590.476)	(1.721.603)	779.203	1.397.927
Denominador				
Média ponderada do número de ações em circulação (em milhares)	10.334.232	10.331.289	10.346.804	10.338.898
(Prejuízo) lucro diluído por ação (R\$ por ação)	<u>(0,25067)</u>	<u>(0,16664)</u>	<u>0,07531</u>	<u>0,13521</u>

- (i) Em função do prejuízo apresentado no período de três e nove meses findo em 31 de dezembro de 2024, os instrumentos potencialmente conversíveis não foram considerados na média ponderada do número de ações em circulação para determinação do prejuízo diluído por ação pois teriam efeito antidiluidor no referido período.

26. Pagamento baseado em ações

A Companhia oferece plano de ações restritas condicionadas à (i) não-interrupção do vínculo entre o executivo e a Companhia (prazo de *vesting*); e, (ii) atingimento de condições de performance.

Nas demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de março de 2024 (Nota 25), foram divulgados as características e os critérios de mensuração de cada plano oferecido pela Companhia, os quais não sofreram alterações durante o período de nove meses findo em 31 de dezembro de 2024.

O quadro abaixo apresenta as informações dos planos pactuados:

Programas	Lotes	Prazo previsto (em anos)	Em quantidade de ações					Valor justo na data de outorga (R\$ por ação)
			31.03.2024	Adições	Exercido	Baixas e cancelamentos	31.12.2024	
Incentivo IPO (<i>Performance Stock Units</i> ("PSU"))	2	-	277.478	-	-	(277.478)	-	7,95
Incentivo IPO (PSU)	3	1	1.269.749	435.593	(1.094.160)	(444.710)	166.472	8,17
Incentivo IPO (PSU)	4	2	950.123	263.125	-	-	1.213.248	8,28
Incentivo IPO (PSU)	5	3	910.861	252.252	-	-	1.163.113	8,59
Variável de longo prazo ("VLP") 2020/2021 (PSU)	1	-	967.461	772.283	(1.150.325)	(589.419)	-	8,19
VLP 2020/2021 (<i>Restricted Stock Units</i> ("RSU"))	1	-	1.318.209	869.932	(1.446.580)	(741.561)	-	7,34
VLP 2021/2022 (PSU)	1	1	1.459.772	714.300	-	-	2.174.072	4,62
VLP 2021/2022 (RSU)	1	1	2.112.853	1.033.869	-	-	3.146.722	4,29
VLP 2022/2023 (PSU)	1	2	1.642.636	1.648.626	-	-	3.291.262	5,29
VLP 2022/2023 (RSU)	1	2	2.593.273	2.602.737	-	-	5.196.010	4,40
VLP 2018/2019 (RSU)	1	-	5.247.531	931.542	(4.122.850)	(2.056.223)	-	4,40
VLP 2019/2020 (RSU)	1	1	6.617.404	1.329.281	-	-	7.946.685	4,40
Programa <i>Hiring</i> 2022/2023 (RSU)	1	-	411.006	26.314	(317.057)	(120.263)	-	4,40
Programa <i>Hiring</i> 2022/2023 (RSU)	2	1	156.179	156.749	-	-	312.928	4,40
Programa <i>Hiring</i> 2022/2023 (RSU)	3	2	69.445	268.207	-	-	337.652	4,40
VLP 2023/2024 (PSU)	1	3	-	1.600.764	-	-	1.600.764	3,23
VLP 2023/2024 (RSU)	1	3	-	2.307.778	-	-	2.307.778	2,98
<i>Recognition</i> 2023/2024 (RSU)	1	3	-	47.258	-	-	47.258	2,98
VLP 2019/2020 (RSU)	1	1	-	662.361	-	-	662.361	2,98
VLP 2021/2022 (PSU)	1	1	-	101.757	-	-	101.757	3,57
VLP 2021/2022 (RSU)	1	1	-	43.612	-	-	43.612	2,98
Incentivo IPO (PSU)	4	1	-	55.870	-	-	55.870	3,20
Incentivo IPO (PSU)	5	2	-	33.522	-	-	33.522	3,23
			<u>26.003.980</u>	<u>16.157.732</u>	<u>(8.130.972)</u>	<u>(4.229.654)</u>	<u>29.801.086</u>	

Notas Explicativas

RAÍZEN S.A.

Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias em 31 de dezembro de 2024

Em milhares de Reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma

Programas	Lotes	Prazo previsto (em anos)						Em quantidade de ações
			31.03.2023	Adições	Exercido	Baixas e cancelamentos	31.12.2023	Valor justo na data de outorga (R\$ por ação)
Incentivo IPO (PSU)	2	1	483.945	258.530	(337.128)	(127.870)	277.477	7,95
Incentivo IPO (PSU)	3	1	801.744	351.643	-	-	1.153.387	8,17
Incentivo IPO (PSU)	4	2	599.926	263.126	-	-	863.052	8,28
Incentivo IPO (PSU)	5	3	575.135	252.253	-	-	827.388	8,59
VLP 2020/2021 (PSU)	1	1	484.390	362.963	-	-	847.353	8,19
VLP 2020/2021 (RSU)	1	1	660.003	494.553	-	-	1.154.556	7,34
VLP 2021/2022 (PSU)	1	2	509.102	714.301	-	-	1.223.403	4,62
VLP 2021/2022 (RSU)	1	2	736.867	1.033.869	-	-	1.770.736	4,29
Programa Transição – 2017/2018	1	-	3.462.031	760.949	(2.896.193)	(1.326.787)	-	6,75
VLP 2022/2023 (PSU) (i)	1	3	-	1.097.089	-	-	1.097.089	5,29
VLP 2022/2023 (RSU) (i)	1	3	-	1.732.003	-	-	1.732.003	4,40
VLP 2018/2019 (i)	1	1	-	4.973.961	-	-	4.973.961	4,40
VLP 2019/2020 (i)	1	2	-	12.600.297	(4.656.567)	(1.766.198)	6.177.532	4,40
Programa Hiring 2022/2023 (RSU) (i)	1	1	-	208.334	-	-	208.334	4,40
Programa Hiring 2022/2023 (RSU) (i)	2	2	-	104.309	-	-	104.309	4,40
Programa Hiring 2022/2023 (RSU) (i)	3	3	-	112.550	-	-	112.550	4,40
			8.313.143	25.320.730	(7.889.888)	(3.220.855)	22.523.130	

Durante o período de nove meses findo em 31 de dezembro de 2024, a Companhia entregou 8.130.972 ações preferenciais, equivalente ao montante de R\$ 45.769 (7.889.888 ações preferenciais, equivalente a R\$ 45.661, em 31 de dezembro de 2023).

As despesas de remuneração baseada em ações, incluídas no resultado consolidado do período de nove meses findo em 31 de dezembro de 2024, foi de R\$ 53.644 (R\$ 106.148 em 31 de dezembro de 2023).

27. Receita operacional líquida

A desagregação da receita bruta da Companhia, durante o período de nove meses findo em 31 de dezembro de 2024 e 2023, é a seguinte:

	Controladora			
	Outubro a Dezembro/2024	Abril a Dezembro/2024	Outubro a Dezembro/2023	Abril a Dezembro/2023
Mercado interno	33.982.906	101.658.852	34.219.773	96.840.651
Mercado externo	629.878	1.960.303	676.127	1.801.248
Receita bruta na venda de produtos e serviços	34.612.784	103.619.155	34.895.900	98.641.899
Devoluções e cancelamentos	(185.689)	(507.658)	(183.212)	(535.997)
Impostos incidentes sobre vendas	(634.477)	(1.854.925)	(574.702)	(1.342.504)
Descontos comerciais e outros	(195.061)	(561.329)	(189.662)	(503.284)
Amortização de ativos de contratos com clientes (Nota 12)	(121.766)	(367.841)	(131.504)	(400.409)
Receita operacional líquida	33.475.791	100.327.402	33.816.820	95.859.705

Notas Explicativas

RAÍZEN S.A.**Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias em 31 de dezembro de 2024****Em milhares de Reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma**

			Consolidado	
	Outubro a Dezembro/2024	Abril a Dezembro/2024	Outubro a Dezembro/2023	Abril a Dezembro/2023
Mercado interno	42.596.386	130.359.106	38.379.770	119.498.181
Mercado externo	29.923.704	81.403.698	23.892.298	57.963.193
Resultado com instrumentos financeiros	(400.772)	(365.190)	(130.888)	(445.263)
Receita operacional bruta	72.119.318	211.397.614	62.141.180	177.016.111
Devoluções e cancelamentos	(264.132)	(702.177)	(223.222)	(765.813)
Impostos incidentes sobre vendas	(4.323.770)	(11.265.082)	(2.735.276)	(7.836.046)
Descontos comerciais e outros	(502.199)	(1.410.289)	(528.323)	(1.142.792)
Amortização de ativos de contratos com clientes (Nota 12)	(156.849)	(478.334)	(162.652)	(501.846)
Receita operacional líquida	66.872.368	197.541.732	58.491.707	166.769.614

28. Custos e despesas por natureza**Reconciliação dos custos e despesas por natureza**

Os custos e despesas são demonstrados no resultado por função. A reconciliação do resultado da Companhia por natureza para o período de nove meses findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023 está detalhada como segue:

			Controladora	
	Outubro a Dezembro/2024	Abril a Dezembro/2024	Outubro a Dezembro/2023	Abril a Dezembro/2023
Combustíveis para revendas, matéria- prima, custos de coletas e transferências	(32.290.731)	(96.605.896)	(32.364.232)	(92.188.495)
Fretes secundários	(151.926)	(442.547)	(160.804)	(458.082)
Depreciação e amortização	(126.510)	(367.152)	(216.346)	(399.028)
Despesas com pessoal	(178.626)	(516.453)	(202.806)	(593.873)
Despesas comerciais	(62.374)	(181.203)	(60.150)	(114.415)
Outros	(137.587)	(415.868)	(3.196)	(308.128)
	(32.947.754)	(98.529.119)	(33.007.534)	(94.062.021)

			Consolidado	
	Outubro a Dezembro/2024	Abril a Dezembro/2024	Outubro a Dezembro/2023	Abril a Dezembro/2023
Combustíveis para revendas, matéria- prima, custos de coletas e transferências	(58.862.191)	(175.235.619)	(49.955.555)	(144.850.767)
Fretes secundários	(311.615)	(881.654)	(269.697)	(777.838)
Depreciação e amortização	(2.380.049)	(7.143.050)	(2.178.755)	(6.440.319)
Despesas com pessoal	(1.237.523)	(3.375.206)	(1.044.668)	(2.971.355)
Corte, carregamento e transporte	(543.418)	(1.497.296)	(536.852)	(1.484.485)
Mudança no valor justo dos ativos biológicos, líquida de realização (Nota 9)	(219.755)	(342.182)	(308.191)	(18.395)
Despesas comerciais	(265.156)	(724.505)	(121.337)	(647.115)
Outros	(2.582.658)	(5.533.026)	(1.591.958)	(4.102.201)
	(66.402.365)	(194.732.538)	(56.007.013)	(161.292.475)

Notas Explicativas

RAÍZEN S.A.

Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias em 31 de dezembro de 2024

Em milhares de Reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma

Classificadas como:

	Controladora			
	Outubro a Dezembro/2024	Abril a Dezembro/2024	Outubro a Dezembro/2023	Abril a Dezembro/2023
Custo dos produtos vendidos e dos serviços prestados	(32.290.731)	(96.605.896)	(32.364.232)	(92.188.495)
Despesas com vendas	(539.219)	(1.524.519)	(609.157)	(1.502.819)
Despesas gerais e administrativas	(117.804)	(398.704)	(34.145)	(370.707)
	<u>(32.947.754)</u>	<u>(98.529.119)</u>	<u>(33.007.534)</u>	<u>(94.062.021)</u>
	Consolidado			
	Outubro a Dezembro/2024	Abril a Dezembro/2024	Outubro a Dezembro/2023	Abril a Dezembro/2023
Custo dos produtos vendidos e dos serviços prestados	(63.962.011)	(187.610.027)	(53.956.839)	(154.837.233)
Despesas com vendas	(1.751.166)	(5.053.011)	(1.524.297)	(4.502.774)
Despesas gerais e administrativas	(689.188)	(2.069.500)	(525.877)	(1.952.468)
	<u>(66.402.365)</u>	<u>(194.732.538)</u>	<u>(56.007.013)</u>	<u>(161.292.475)</u>

29. Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas

	Controladora			
	Outubro a Dezembro/2024	Abril a Dezembro/2024	Outubro a Dezembro/2023	Abril a Dezembro/2023
Reconhecimento de créditos fiscais extemporâneos, líquidos e outros	(113.473)	(322.442)	(185.905)	(514.090)
Créditos de PIS e COFINS sobre combustíveis, líquidos	-	-	-	838.211
Ganho por redução de participação acionária (Nota 13.c.2)	47.302	47.302	-	-
Ganho (perda) apurada nas baixas do ativo imobilizado	(302)	(1.436)	1.758	5.564
Reversão de provisão de perda por desvalorização de ativo imobilizado, líquida (Nota 14)	44	2.788	5.420	6.873
	<u>(66.429)</u>	<u>(273.788)</u>	<u>(178.727)</u>	<u>336.558</u>

Notas Explicativas

RAÍZEN S.A.**Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias em 31 de dezembro de 2024****Em milhares de Reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma**

	Consolidado			
	Outubro a Dezembro/2024	Abril a Dezembro/2024	Outubro a Dezembro/2023	Abril a Dezembro/2023
Reconhecimento de créditos fiscais extemporâneos, líquidos e outros (1)	(29.210)	228.460	63.840	(223.011)
Créditos de PIS e COFINS sobre combustíveis, líquidos (1)	-	1.819.019	-	1.465.726
Ganho por redução de participação acionária (Nota 13.c.2)	47.302	47.302	-	-
Ganho por compra vantajosa (2)	-	236.501	-	162.593
Ganho (perda) apurada nas baixas do ativo imobilizado	(574)	28.203	44.536	59.412
Constituição de provisão de perda por desvalorização de ativo financeiro (Nota 6.a)	(18.544)	(18.544)	-	-
Constituição de provisão de perda por desvalorização de investimentos (Nota 13.c)	(54.274)	(54.274)	-	-
Constituição (reversão) de provisão de perda por desvalorização de ativo imobilizado, líquida (Nota 14)	(110.919)	(94.309)	9.961	16.078
Constituição de provisão de perda por desvalorização de ativo intangível (Nota 15)	(87.228)	(87.228)	-	-
	<u>(253.447)</u>	<u>2.105.130</u>	<u>118.337</u>	<u>1.480.798</u>

- (1) Inclui recuperação de créditos fiscais relacionados, substancialmente, ao PIS e a COFINS (Notas 10.i e 10.ii) decorrentes das atividades ordinárias da Companhia e de suas controladas, no montante consolidado de R\$ 2.136.670 (R\$ 1.479.831 em 31 de dezembro de 2023).
- (2) Refere-se as aquisições das empresas Santa Cândida I e II (Nota 32.b) e da Neolubes, ocorridas no período de nove meses findo em 31 de dezembro de 2024 e 2023, respectivamente.

30. Resultado financeiro

	Controladora			
	Outubro a Dezembro/2024	Abril a Dezembro/2024	Outubro a Dezembro/2023	Abril a Dezembro/2023
Despesas financeiras				
Juros	(522.497)	(1.366.841)	(504.193)	(1.377.801)
PIS e COFINS sobre receitas financeiras	(5.890)	(19.208)	(3.461)	(8.673)
Variação monetária passiva	(23.375)	(28.252)	(1.772)	(6.122)
Outros	(54.996)	(66.725)	(3.087)	(10.154)
	<u>(606.758)</u>	<u>(1.481.026)</u>	<u>(512.513)</u>	<u>(1.402.750)</u>
Valor justo de instrumentos financeiros (Notas 11.a.2 e 18.c)	<u>460.777</u>	<u>217.345</u>	<u>(50.078)</u>	<u>(40.844)</u>
	<u>(145.981)</u>	<u>(1.263.681)</u>	<u>(562.591)</u>	<u>(1.443.594)</u>
Receitas financeiras				
Juros	35.429	128.957	23.548	79.487
Rendimentos de aplicações financeiras	14.669	41.299	6.390	15.385
Variação monetária ativa e outros	351	1.391	373	1.225
	<u>50.449</u>	<u>171.647</u>	<u>30.311</u>	<u>96.097</u>
Variações cambiais, líquida	<u>(1.511.426)</u>	<u>(2.514.444)</u>	<u>198.630</u>	<u>302.429</u>
Efeito líquido dos derivativos	<u>963.053</u>	<u>1.938.716</u>	<u>(157.084)</u>	<u>(540.229)</u>
	<u>(643.905)</u>	<u>(1.667.762)</u>	<u>(490.734)</u>	<u>(1.585.297)</u>

Notas Explicativas**RAÍZEN S.A.****Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias em 31 de dezembro de 2024****Em milhares de Reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma**

	Consolidado			
	Outubro a Dezembro/2024	Abril a Dezembro/2024	Outubro a Dezembro/2023	Abril a Dezembro/2023
<u>Despesas financeiras</u>				
Juros	(1.850.984)	(4.675.721)	(1.600.059)	(4.106.376)
PIS e COFINS sobre receitas financeiras	(57.216)	(129.395)	(41.230)	(116.030)
Variação monetária passiva	(147.828)	(317.702)	(73.246)	(221.120)
Outros	(122.068)	(258.268)	(43.693)	(124.381)
	<u>(2.178.096)</u>	<u>(5.381.086)</u>	<u>(1.758.228)</u>	<u>(4.567.907)</u>
Valor justo de instrumentos financeiros (Notas 11.a.2 e 18.c)	1.511.939	1.608.650	(350.272)	(483.363)
Montantes capitalizados em ativos qualificados	112.679	275.560	64.792	167.408
	<u>(553.478)</u>	<u>(3.496.876)</u>	<u>(2.043.708)</u>	<u>(4.883.862)</u>
<u>Receitas financeiras</u>				
Juros	63.884	232.109	77.230	245.465
Rendimentos de aplicações financeiras	171.306	516.805	84.491	288.137
Variação monetária ativa e outros	3.766	9.606	41.480	81.094
	<u>238.956</u>	<u>758.520</u>	<u>203.201</u>	<u>614.696</u>
<u>Variações cambiais, líquida</u>	<u>(3.046.554)</u>	<u>(4.436.974)</u>	<u>533.304</u>	<u>877.313</u>
<u>Efeito líquido dos derivativos</u>	<u>970.485</u>	<u>1.617.154</u>	<u>(210.425)</u>	<u>(1.207.553)</u>
	<u>(2.390.591)</u>	<u>(5.558.176)</u>	<u>(1.517.628)</u>	<u>(4.599.406)</u>

31. Plano de suplementação de aposentadoria**(a) Fundo de pensão****Contribuição variável**

A Companhia patrocina o Plano de Aposentadoria Raiz, administrado pela FuturaMais – Entidade de Previdência Complementar, anteriormente denominada RaizPrev – Entidade de Previdência Privada, que é uma entidade fechada de previdência complementar sem fins lucrativos.

A entidade é dotada com autonomia administrativa, patrimonial e financeira, tendo como objeto a administração e execução de planos de benefícios de natureza previdenciária, conforme definido nos Regulamentos dos Planos de Benefícios.

Notas Explicativas

RAÍZEN S.A.

Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias em 31 de dezembro de 2024

Em milhares de Reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma

A Companhia possui obrigações legais e contratuais que poderão gerar a necessidade de realizar contribuições extraordinárias adicionais, caso o plano apresente resultado deficitário. Durante o período de nove meses findo em 31 de dezembro de 2024, o montante de contribuição reconhecido como despesa foi de R\$ 26.957 (R\$ 26.963 em 31 de dezembro de 2023).

Plano de pensão e saúde das controladas Raízen Argentina e Neolubes

A Raízen Argentina concedeu planos de pensão aos empregados não sindicalizados com benefício definido e não financiado. Esse plano está ativo, mas fechado para novos participantes, desde o fim de 2014. A cobertura de saúde dos funcionários aposentados é um benefício herdado e congelado, e seu custo é compartilhado de forma igualitária entre a empresa e os ex-funcionários.

Adicionalmente, a controlada indireta Neolubes possui obrigações legais de acordo com os artigos 30 e 31 da Lei nº 9.656, publicada em 3 de junho de 1998, onde os funcionários que contribuem com a mensalidade do plano médico oferecido pela entidade têm a opção de manter a inscrição no plano após a rescisão do contrato de trabalho sem justa causa, nas mesmas condições de cobertura que gozava quando da vigência do contrato de trabalho, desde que assumam o seu pagamento integral.

(b) Participação nos lucros

A Companhia reconhece um passivo e uma despesa de participação nos resultados com base em metodologia que leva em consideração metas previamente definidas aos funcionários. A Companhia reconhece uma provisão quando está contratualmente obrigada ou quando há uma prática passada que tenha criado uma obrigação não formalizada.

32. Seguros

Conforme mencionado na Nota 31 das demonstrações financeiras anuais de 31 de março de 2024, a Companhia e suas controladas possuem um programa de seguros e gerenciamento de risco que proporciona cobertura e proteção compatíveis com seus ativos patrimoniais e sua operação. Durante o período de nove meses findo em 31 de dezembro de 2024, não ocorreram mudanças significativas relacionadas as referidas coberturas de seguros.

Notas Explicativas

RAÍZEN S.A.

Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias em 31 de dezembro de 2024

Em milhares de Reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma

33. Combinação de negócios

(a) Formação da Centroeste Distribuição

Conforme mencionado na Nota 32.a das demonstrações financeiras anuais de 31 de março de 2024, em 1º de março de 2024, a Raízen realizou integralização de capital na Centroeste Distribuição, no valor de R\$ 201.843, mediante a contribuição de ativos líquidos operacionais vinculados as bases de Alto Taquari, Cuiabá e Rondonópolis, localizadas no Estado do Mato Grosso, bem como uma contraprestação a pagar no valor de R\$ 4.710, referente a ajuste de preço devido à Simarelli Distribuidora de Derivados de Petróleo Ltda. ("Simarelli"). Como resultado dessa operação, a Companhia passou a deter o controle por meio de participação acionária de 89% no capital social da Centroeste Distribuição, e apurou ágio preliminar de R\$ 20.378 ao final daquele exercício.

Em 31 de maio de 2024, a Companhia e os vendedores assinaram o acordo de ajustes de preço, onde foi determinado um ajuste de preço adicional a favor da Simarelli, no montante de R\$ 1.448, perfazendo o valor total de ajuste de preço de R\$ 6.158, integralmente pago naquela data.

A movimentação do ágio preliminar da referida aquisição, neste período, está demonstrada a seguir:

Movimentação	Valor
Ativos líquidos da Centroeste Distribuição	209.185
Participação da Raízen	89,00%
	186.175
Valor da contraprestação:	
Ativos líquidos contribuídos	201.843
Ajuste de preço a pagar	4.710
	206.553
Ágio preliminar apurado em 31 de março de 2024	20.378
Movimentação do ágio:	
Ajuste de preço adicional a favor da Simarelli	1.448
Ágio preliminar gerado na formação da Centroeste Distribuição	21.826

Os ativos adquiridos e passivos assumidos foram analisados e os respectivos saldos contábeis refletem, substancialmente, os respectivos valores justos.

Estes efeitos são preliminares, uma vez que na data da divulgação destas demonstrações financeiras intermediárias o processo de revisão para emissão do laudo para alocação do preço de compra está em andamento e dentro do período de mensuração, conforme previsto pelo IFRS 3 / CPC 15.

Notas Explicativas

RAÍZEN S.A.**Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias em 31 de dezembro de 2024****Em milhares de Reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma****(b) Aquisição das empresas Santa Cândida I e Santa Cândida II pela controlada indireta Bio Barra**

Em 31 de maio de 2024, a controlada indireta Bio Barra concluiu a aquisição das empresas Santa Cândida I e Santa Cândida II, pelo valor de R\$ 250.718, em contrapartida à aquisição de 99,99% das ações representativas do capital social destas empresas.

O contrato prevê possíveis ajustes de preço a serem definidos e comunicados em até 90 dias após a data de fechamento. Após essa data, as partes têm mais 45 dias para tréplica das notificações recebidas e fechamento final do ajuste de preço (e prazo adicional caso as partes não cheguem em acordo amigável para determinação do ajuste de preço), em havendo algo para movimento de caixa e/ou acerto de contas final pelo negócio.

A estratégia definida pela Administração da Raízen está associada, substancialmente, ao crescimento da matriz energética através da geração de bioeletricidade pelo aproveitamento da biomassa da cana-de-açúcar, ampliando suas atividades neste segmento.

Como parte dos procedimentos requeridos pela regra contábil IFRS 3 / CPC 15 – Combinação de negócios, a Companhia efetuou a identificação dos ativos e passivos assumidos, bem como a classificação de tais ativos, com base nas condições econômicas, políticas e operacionais das empresas Santa Cândida I e Santa Cândida II, existentes na data da aquisição.

O valor justo preliminar dos ativos adquiridos e passivos assumidos na data de aquisição estão abaixo apresentados:

Rubricas (i)	Santa Cândida I	Santa Cândida II	Valor
Caixa e equivalentes de caixa	18	1.169	1.187
TVM	2.075	9.290	11.365
Contas a receber de clientes	-	5.739	5.739
Instrumentos financeiros derivativos	-	245.505	245.505
Impostos sobre a renda e contribuição social a recuperar (Nota 10)	115	51	166
Tributos a recuperar (Nota 10)	-	128	128
Direito de uso (Nota 17.a)	15	30	45
Imobilizado (Nota 15)	-	225.963	225.963
Intangível (Nota 16)	-	329	329
Impostos sobre a renda e contribuição social a pagar	(30)	(8.028)	(8.058)
Tributos a pagar	(101)	(9.188)	(9.289)
Dividendos e JCP a pagar	-	(6.679)	(6.679)
Passivo de arrendamento (Nota 17.b)	(21)	(42)	(63)
Adiantamentos de clientes	-	(4.154)	(4.154)
Provisão para demandas judiciais (Nota 22)	(1.413)	-	(1.413)
Outros, líquidos	228	880	1.108
Ativos líquidos da Santa Cândida I e Santa Cândida II	886	460.993	461.879
Valor da contraprestação paga	26.226	224.492	250.718
Ágio (compra vantajosa) preliminar (Notas 15 e 29)	25.340	(236.501)	

Notas Explicativas

RAÍZEN S.A.

Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias em 31 de dezembro de 2024

Em milhares de Reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma

(i) Os ativos e passivos identificados na data de aquisição, acima apresentados, incluem os efeitos de harmonização das práticas contábeis da Raízen, principalmente, relacionados aos instrumentos financeiros derivativos, onde a Companhia tem como prática reconhecer resultados pela marcação a mercado dos seus contratos de energia e os ativos imobilizados referentes a Santa Cândida I que foram ajustados pelo seu valor recuperável líquido.

A receita operacional líquida e o (prejuízo) lucro líquido do período das empresas Santa Cândida I e Santa Cândida II, do período de 1º de junho a 31 de dezembro de 2024, considerado a partir da data de aquisição, é a seguinte:

	Santa Cândida I	Santa Cândida II	Total
Receita operacional líquida	13	34.976	34.989
(Prejuízo) lucro líquido do período	(636)	7.587	6.951

Caso a aquisição tivesse ocorrido em 1º de abril de 2024, a receita operacional líquida e o (prejuízo) lucro líquido do período, seriam a seguinte:

	Santa Cândida I	Santa Cândida II	Total
Receita operacional líquida	13	43.643	43.656
(Prejuízo) lucro líquido do período	(2.145)	11.906	9.761

Se a consolidação das controladas tivessem ocorrido desde 1º de abril de 2024, não teríamos mudança relevante na receita e no resultado consolidado do período de nove meses findo em 31 de dezembro de 2024, uma vez que não apresentaram receitas e resultados materiais.

Estes efeitos são preliminares, uma vez que na data desta divulgação os procedimentos para alocação do preço de compra ainda estão em andamento, substancialmente relacionados a inspeção dos ativos fixos adquiridos entre outras análises.

A diferença entre o valor pago e os ativos líquidos a valor justo resultou no reconhecimento de um ágio preliminar por expectativa de rentabilidade futura para a empresa Santa Cândida I e ganho por compra vantajosa para a empresa Santa Cândida II. O referido ganho econômico de R\$ 236.501 é resultante, exclusivamente, da valorização dos contratos de energia marcados a mercado entre a data de assinatura do referido contrato e fechamento da transação. Essas alocações serão finalizadas após conclusão dos procedimentos de alocação do preço de compra.

Notas Explicativas

RAÍZEN S.A.

Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias em 31 de dezembro de 2024
Em milhares de Reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma

34. Informações suplementares aos fluxos de caixa

(a) Conciliação da movimentação patrimonial com os fluxos de caixa decorrentes de atividades de financiamento ("FCF")

(Ativos) / Passivos	Controladora			
	Passivo de arrendamento	Empréstimos e financiamentos	Partes relacionadas (1)	Dividendos e JCP a pagar
				Total
Saldo em 31 de março de 2024	177.523	4.211.531	8.065.461	103.511
Transações com impacto no FCF:				
Captações de empréstimos e financiamentos, líquidas dos gastos	-	3.311.134	-	-
Pagamentos de principal	-	(1.557.989)	-	-
Pagamentos de juros	-	(226.851)	(282.205)	-
Pagamentos de principal e juros sobre passivo de arrendamento	(78.199)	-	(3.877)	-
Gestão de recursos financeiros e outros	-	-	5.557.200	-
	(78.199)	1.526.294	5.271.118	-
Outros movimentos que não afetam o FCF:				
Juros, variações monetárias e cambiais, líquidos	12.216	1.096.098	2.512.698	-
Mudança no valor justo de instrumentos financeiros (Nota 30)	-	(113.630)	(103.715)	-
Adição, baixa e remensuração	18.324	-	1.242	-
Outros	-	-	(33.023)	-
	30.540	982.468	2.377.202	-
Saldo em 31 de dezembro de 2024	129.864	6.720.293	15.713.781	103.511

Notas Explicativas

RAÍZEN S.A.

Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias em 31 de dezembro de 2024

Em milhares de Reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma

(Ativos) / Passivos	Controladora			
	Passivo de arrendamento	Empréstimos e financiamentos	Partes relacionadas (1)	Dividendos e JCP a pagar
Em 31 de março de 2023	147.236	6.238.886	9.112.810	130.183
Transações com impacto no FCF:				
Captações de empréstimos e financiamentos, líquidas dos gastos	-	577.717	-	-
Pagamentos de principal	-	(1.256.607)	-	-
Pagamentos de juros	-	(281.741)	(49.023)	-
Pagamentos de principal e juros sobre passivo de arrendamento	(46.111)	-	(6.874)	-
Pagamentos de dividendos e JCP (Nota 24.b)	-	-	-	(1.135.556)
Gestão de recursos financeiros e outros	-	-	1.592.099	-
	(46.111)	(960.631)	1.536.202	(1.135.556)
Outros movimentos que não afetam o FCF:				
Juros, variações monetárias e cambiais, líquidos	9.372	34.930	610.481	-
Mudança no valor justo de instrumentos financeiros (Nota 30)	-	40.844	-	-
Dividendos e JCP (Nota 24.b)	-	-	-	1.504.763
Baixa por incorporação	-	-	(100.515)	-
Adição, baixa e remensuração	6.302	-	-	-
Outros	-	-	8.521	-
	15.674	75.774	518.487	1.504.763
Em 31 de dezembro de 2023	116.799	5.354.029	11.167.499	499.390

Notas Explicativas

RAÍZEN S.A.

Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias
em 31 de dezembro de 2024

Em milhares de Reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma

(Ativos) / Passivos							Consolidado	
	Aplicações financeiras vinculadas a financiamentos	Passivo de arrendamento	Empréstimos e financiamentos	Passivo de arrendamento de partes relacionadas	Partes relacionadas (1)	Dividendos e JCP a pagar	Patrimônio líquido de acionistas não controladores	Total
Saldo em 31 de março de 2024	(1.750)	11.564.936	35.599.821	1.344.478	195.642	129.904	746.159	49.579.190
Transações com impacto no FCF:								
Captações de empréstimos e financiamentos, líquidas dos gastos	-	-	19.342.376	-	-	-	-	19.342.376
Pagamentos de principal	-	-	(7.560.324)	-	-	-	-	(7.560.324)
Pagamentos de juros	-	-	(1.854.514)	-	-	-	-	(1.854.514)
Pagamentos de principal e juros sobre passivo de arrendamento	-	(2.883.276)	-	(217.757)	-	-	-	(3.101.033)
Integralização de capital por acionistas não controladores (Nota 24.a)	-	-	-	-	-	-	2.405	2.405
Pagamentos de dividendos e JCP (Nota 24.b)	-	-	-	-	-	(69.238)	-	(69.238)
Gestão de recursos financeiros e outros	-	-	-	-	(94)	-	-	(94)
	-	(2.883.276)	9.927.538	(217.757)	(94)	(69.238)	2.405	6.759.578
Outros movimentos que não afetam o FCF:								
Juros, variações monetárias e cambiais, líquidos	(70)	905.694	5.021.894	89.504	93	-	-	6.017.115
Mudança no valor justo de instrumentos financeiros (Nota 30)	-	-	(1.608.650)	-	-	-	-	(1.608.650)
Dividendos e JCP (Nota 24.b)	-	-	-	-	-	46.266	(46.266)	-
Desreconhecimento por perda de controle acionário (Nota 13.c.2)	-	(2.839)	(254.224)	-	-	-	(236.353)	(493.416)
Adição por aquisição de controle em investida	-	-	300.958	-	-	-	-	300.958
Transferências (Notas 17.b e 21)	-	(122.294)	--	-	-	-	-	(122.294)
Integralização de capital por acionistas não controladores (Nota 24.a)	-	-	-	-	-	-	16.277	16.277
Adição, baixa, remensuração e outros	-	2.447.689	-	(41.914)	-	-	-	2.405.775
Efeito de conversão de moedas estrangeiras e outros	-	78.188	3.794.261	-	6.977	(3.194)	94.874	3.971.106
	(70)	3.306.438	7.254.239	47.590	7.070	43.072	(171.468)	10.486.871
Saldo em 31 de dezembro de 2024	(1.820)	11.988.098	52.781.598	1.174.311	202.618	103.738	577.096	66.825.639

Notas Explicativas

RAÍZEN S.A.

Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias
em 31 de dezembro de 2024

Em milhares de Reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma

	Consolidado						
(Ativos) / Passivos	Aplicações financeiras vinculadas a financiamentos	Passivo de arrendamento	Empréstimos e financiamentos (2)	Passivo de arrendamento de partes relacionadas	Partes relacionadas (1)	Dividendos e JCP a pagar	Total
Em 31 de março de 2023	(1.651)	10.814.509	29.419.990	1.233.109	182.851	154.177	41.802.985
Transações com impacto no FCF:							
Captações de empréstimos e financiamentos, líquidas dos gastos	-		19.049.299	-	-	-	19.049.299
Pagamentos de principal	-		(8.843.398)	-	-	-	(8.843.398)
Pagamentos de juros	-		(2.129.323)	-	-	-	(2.129.323)
Pagamentos de principal e juros sobre passivo de arrendamento	-	(2.467.192)	-	(225.376)	-	-	(2.692.568)
Pagamentos de dividendos e JCP (Nota 24.b)	-		-	-	-	(1.159.174)	(1.159.174)
Gestão de recursos financeiros e outros	-		-	-	(48.885)	-	(48.885)
	-	(2.467.192)	8.076.578	(225.376)	(48.885)	(1.159.174)	4.175.951
Outros movimentos que não afetam o FCF:							
Juros, variações monetárias e cambiais, líquidos	(76)	811.406	1.977.739	88.078	(2.304)	-	2.874.843
Mudança no valor justo de instrumentos financeiros (Nota 30)	-	-	483.363	-	-	-	483.363
Dividendos e JCP (Nota 24.b)	-	-	-	-	-	1.504.763	1.504.763
Adição, baixa e remensuração	-	2.178.845	-	199.855	-	-	2.378.700
Efeito de conversão de moeda estrangeira e outros	-	(32.694)	(322.635)	-	8.521	(376)	(347.184)
	(76)	2.957.557	2.138.467	287.933	6.217	1.504.387	6.894.485
Em 31 de dezembro de 2023	(1.727)	11.304.874	39.635.035	1.295.666	140.183	499.390	52.873.421

(1) Compostas pelos saldos de gestão de recursos, operações financeiras e ações preferencias. Vide Nota 11.a.

(2) Apresentava-se líquido do Certificado do Tesouro Nacional ("CTN").

Notas Explicativas

RAÍZEN S.A.**Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias em 31 de dezembro de 2024**

Em milhares de Reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma

(b) Transações de investimentos que não envolvem caixa

	Controladora		Consolidado	
	Abril a Dezembro/2024	Abril a Dezembro/2023	Abril a Dezembro/2024	Abril a Dezembro/2023
Adições ao intangível (marca "Shell")	-	(608.717)	-	(608.717)
Adições ao intangível (marca "Senna")	(57.349)	-	(57.349)	-
Depreciação de ativos da área agrícola capitalizados como ativo biológico (Nota 9)	-	-	(44.122)	(26.386)
Capital a integralizar na empresa Posto Mime S.A. (Nota 13.c.1)	-	-	(173.646)	-
Depreciação de ativos da área agrícola capitalizados como imobilizado (Nota 14)	-	-	(88.275)	(84.325)
Juros capitalizados em ativos imobilizados (Notas 14 e 30)	-	-	(258.774)	(167.408)
Direito de uso	(19.566)	(6.753)	(2.173.520)	(2.102.312)
Outros	8.065	(783)	12.283	40.912
	<u>(68.850)</u>	<u>(616.253)</u>	<u>(2.783.403)</u>	<u>(2.948.236)</u>

35. Eventos subsequentes**(a) Autos de infrações fiscais lavrados em janeiro de 2025**

Em 6 e 10 de janeiro de 2025, a Companhia e suas controladas Petróleo Sabbá e Blueway receberam autos de infrações fiscais, no montante de R\$ 1.681.000, que discutem glosas de créditos de PIS e COFINS relacionados, principalmente, às seguintes operações: (i) aquisição de etanol hidratado para revenda; (ii) bens e serviços contratados como insumos e fretes; (iii) aquisição de biodiesel para produção de diesel B; (iv) diferenças de créditos na importação de produtos e em certas alíquotas aplicadas nas vendas; (v) multas por incorreção na Escrituração Fiscal Digital e outras.

A Companhia e suas controladas, amparadas por pareceres de especialistas jurídicos externos e internos, avaliam o prognóstico das teses com risco de perda possível. Adicionalmente, todas as referidas teses encontram-se dentro do prazo para defesa.

(b) Descontinuação da operação recorrente da planta piloto de etanol de segunda geração ("E2G") da Costa Pinto (Planta 1)

Em 17 de janeiro de 2025, a controlada RESA anunciou que, a partir da próxima safra, com início em 1º de abril de 2025, a planta piloto de E2G da Costa Pinto (Planta 1), localizada em Piracicaba (SP) e inaugurada em 2015, terá sua operação recorrente descontinuada e passará a operar como uma unidade dedicada a testes e futuros desenvolvimentos do biocombustível.

Todos os compromissos comerciais que estavam vinculados à operação da Planta 1 serão performados por meio da Planta de Bonfim (Planta 2), que já está operacional, e pelas Plantas Univalem (Planta 3) e Barra (Planta 4), que estão em fase de comissionamento e iniciarão operação após obtenção das autorizações necessárias.

Notas Explicativas

RAÍZEN S.A.

Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias em 31 de dezembro de 2024

Em milhares de Reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma

(c) Descontinuação da divulgação das projeções financeiras

Em 17 de janeiro de 2025, a Raízen decidiu sobre a descontinuação da divulgação de suas projeções financeiras (*guidance*) para o exercício a findar-se em 31 de março de 2025 em razão da performance observada até o momento e pelas mudanças em curso na Companhia, principalmente, àquelas voltadas as ações para a reciclagem de portfólio e iniciativas de otimização de sua estrutura de capital.

(d) Captações de empréstimos e financiamentos

- **ACC**

Em 16 de janeiro de 2025, a Companhia realizou a contratação de ACC no montante de US\$ 50.000 mil, equivalente a R\$ 302.810, sobre o qual incide variação cambial do dólar norte-americano e juros pré-fixados de 5,80% ao ano, com pagamentos de juros e principal em janeiro de 2027.

Adicionalmente, em 29 de janeiro de 2025 a controlada indireta Raízen Centro-Sul Paulista S.A. realizou a contratação de ACC no valor de US\$ 100.000 mil, correspondente a R\$ 585.960, sobre o qual incide variação cambial do dólar norte-americano e juros pré-fixados de 5,65% ao ano, com pagamentos de juros semestrais e principal vencendo em janeiro de 2028.

- **PPE**

Em 16 de janeiro de 2025, a Companhia realizou a contratação de PPE no valor de US\$ 200.000 mil, correspondente a R\$ 1.210.860, sobre o qual incide variação cambial do dólar-norte-americano acrescido de juros de 2,35% ao ano + *Term* SOFR trimestral, com vencimento trimestral de juros e principal vencendo em janeiro de 2030.

Em 23 de janeiro de 2025 a controlada indireta Raízen Centro-Sul S.A. realizou contratação de PPE no valor total de US\$ 100.000 mil, correspondentes a R\$ 596.040, sobre o qual incide variação cambial do dólar-norte-americano acrescidos de juros de 1,45% ao ano + *Term* SOFR semestral, com vencimento semestral de juros e principal vencendo em janeiro de 2028.

Em 29 de janeiro de 2025, a Companhia realizou a contratação de PPE no valor de US\$ 85.400 mil, correspondente a R\$ 502.037, sobre o qual incide variação cambial do dólar norte-americano e juros de 1,20% ao ano + *Term* SOFR semestral, com vencimento semestral de juros e principal vencendo em fevereiro de 2028.

Em 12 de fevereiro de 2025, a controlada indireta Raízen Centro-Sul Paulista S.A. realizou a contratação de PPE no valor total de US\$ 100.000 mil, correspondentes a R\$ 576.470, sobre o qual incide variação cambial do dólar norte-americano acrescidos de juros de 1,50% ao ano + *Term* SOFR semestral, com vencimento semestral de juros e principal vencendo em fevereiro de 2030.

Notas Explicativas

RAÍZEN S.A.

Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias em 31 de dezembro de 2024

Em milhares de Reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma

Adicionalmente, em 13 de fevereiro de 2025, a controlada indireta Raízen Centro-Sul Paulista S.A. realizou a contratação de PPE no valor de US\$ 70.000 mil, correspondente a R\$ 405.118, sobre o qual incide variação cambial do dólar norte-americano acrescidos de juros de 1,55% ao ano + *Term* SOFR semestral, com vencimento semestral de juros e principal vencendo em fevereiro de 2028.

- **NCE**

Em 12 de fevereiro de 2025, a controlada indireta Raízen Centro-Sul S.A. realizou a contratação de NCE no valor de US\$ 100.000 mil, correspondente a R\$ 577.880, sobre o qual incide variação cambial do dólar norte-americano acrescidos de juros de 1,30% a 1,55% ao ano + *Term* SOFR anual, com vencimento anual de juros e principal vencendo em parcelas anuais, de fevereiro de 2028 a fevereiro de 2030.

Tais captações estão alinhadas às deliberações e aprovações do Conselho de Administração de 16 de janeiro e 7 fevereiro de 2025, acerca da obtenção de financiamentos pela Companhia e/ou por suas subsidiárias em um montante de até R\$ 5.600.000, com a prestação da garantia pela Companhia e/ou por sua controlada RESA.

* * *

Comentário Sobre o Comportamento das Projeções Empresariais

Comentários sobre o comportamento das projeções empresariais

Em 13 de maio de 2024, por meio de Fato Relevante, a Companhia divulgou suas projeções para o ano-safra de 2024/2025, correspondente ao período de 1º de abril de 2024 a 31 de março de 2025.

Em 17 de janeiro de 2025, com base na faculdade prevista no artigo 21 da Resolução CVM nº 80/22, a Companhia anunciou, via Fato Relevante, sua decisão de descontinuar a divulgação das projeções financeiras para o ano-safra 2024/2025. Essa decisão foi motivada pelo desempenho observado até aquela data e pelas mudanças em curso na Companhia.

Posteriormente, em 23 de janeiro de 2025, a Companhia atualizou os itens 3.1 e 3.2 do Formulário de Referência para refletir essa informação.

Pareceres e Declarações / Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva

Relatório sobre a revisão de informações trimestrais

Aos
Administradores e Acionistas da
Raízen S.A.

Introdução

Revisamos as informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas, da Raízen S.A. (Companhia), contidas no Formulário de Informações Trimestrais (ITR) referente ao trimestre findo em 31 de dezembro de 2024, que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2024 e as respectivas demonstrações do resultado e do resultado abrangente para os períodos de três e nove meses findos naquela data e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de nove meses findo naquela data, incluindo as notas explicativas.

A diretoria é responsável pela elaboração das informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas de acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 21 Demonstração Intermediária e com a norma internacional IAS 34 Interim Financial Reporting, emitida pelo International Accounting Standards Board (IASB) (atualmente denominadas pela Fundação IFRS como "normas contábeis IFRS"), assim como pela apresentação dessas informações de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais (ITR). Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas informações contábeis intermediárias com base em nossa revisão.

Alcance da revisão

Conduzimos nossa revisão de acordo com as normas brasileiras e internacionais de revisão de informações intermediárias (NBC TR 2410 Revisão de Informações Intermediárias Executada pelo Auditor da Entidade e ISRE 2410 Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity, respectivamente). Uma revisão de informações intermediárias consiste na realização de indagações, principalmente às pessoas responsáveis pelos assuntos financeiros e contábeis e na aplicação de procedimentos analíticos e de outros procedimentos de revisão. O alcance de uma revisão é significativamente menor do que o de uma auditoria conduzida de acordo com as normas de auditoria e, conseqüentemente, não nos permitiu obter segurança de que tomamos conhecimento de todos os assuntos significativos que poderiam ser identificados em uma auditoria. Portanto, não expressamos uma opinião de auditoria.

Conclusão sobre as informações intermediárias individuais e consolidadas

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas, incluídas nas informações trimestrais acima referidas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 21 e a IAS 34 aplicáveis à elaboração de Informações Trimestrais (ITR), e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários.

Outros assuntos

Demonstrações do valor adicionado

As informações trimestrais acima referidas incluem as demonstrações do valor adicionado (DVA), individuais e consolidadas, referentes ao período de nove meses findo em 31 de dezembro de 2024, elaboradas sob a responsabilidade da diretoria da Companhia e apresentadas como informação suplementar para fins da IAS 34. Essas demonstrações foram submetidas a procedimentos de revisão executados em conjunto com a revisão das informações trimestrais, com o objetivo de concluir se elas estão conciliadas com as informações contábeis intermediárias e registros contábeis, conforme aplicável, e se sua forma e conteúdo estão de acordo com os critérios definidos no Pronunciamento Técnico CPC 09 Demonstração do Valor Adicionado. Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que essas demonstrações do valor adicionado não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nessa Norma e de forma consistente em relação às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

São Paulo, 14 de fevereiro de 2025.
ERNST & YOUNG
Auditores Independentes S/S Ltda.
CRC SP-034519/O

Uilian Dias Castro de Oliveira
Contador CRC SP-223185/O

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras**DECLARAÇÃO DOS DIRETORES SOBRE AS INFORMAÇÕES CONTÁBEIS INTERMEDIÁRIAS E O CORRESPONDENTE
RELATÓRIO SOBRE A REVISÃO DAS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS**

Em cumprimento às disposições constantes no artigo 27, parágrafo 1º, incisos 5º e 6º da Resolução CVM 80/22 e alterações posteriores, os Diretores da Companhia declaram que discutiram, revisaram e concordaram com as informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas da Companhia, relativas aos períodos de três e nove meses findos em 31 de dezembro de 2024, bem como a opinião expressa no relatório do auditor independente ERNST & YOUNG Auditores Independentes S/S Ltda., emitido em 14 de fevereiro de 2025, sobre essas mesmas informações contábeis intermediárias nesta data.

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente

DECLARAÇÃO DOS DIRETORES SOBRE AS INFORMAÇÕES CONTÁBEIS INTERMEDIÁRIAS E O CORRESPONDENTE RELATÓRIO SOBRE A REVISÃO DAS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS

Em cumprimento às disposições constantes no artigo 27, parágrafo 1º, incisos 5º e 6º da Resolução CVM 80/22 e alterações posteriores, os Diretores da Companhia declaram que discutiram, revisaram e concordaram com as informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas da Companhia, relativas aos períodos de três e nove meses findos em 31 de dezembro de 2024, bem como a opinião expressa no relatório do auditor independente ERNST & YOUNG Auditores Independentes S/S Ltda., emitido em 14 de fevereiro de 2025, sobre essas mesmas informações contábeis intermediárias nesta data.