



III Dialogos da Soja Sustentável para o Corredor de Itaqui/MA

São Luiz, 3 de dezembro de 2024



Legal disclaimer

This presentation contains a description of a project (the “Project”) and was prepared for informational purposes only and does not constitute an offer, invitation or recommendation to buy, sell, subscribe for or issue any securities. Sustainable Investment Management Limited neither provides investment advice to, nor receives and transmits orders from, persons to whom this material is communicated nor does it carry on any other activities with or for such persons that constitute “MiFID or equivalent third country business” for the purposes of the FCA Rules. This communication and any investment or service to which this material may relate is exclusively intended for persons who are Professional Clients or Eligible Counterparties for the purposes of the FCA Rules and other persons should not act or rely on it. This communication is not intended for use by any person or entity in any jurisdiction or country where such distribution or use would be contrary to local law or regulation. By accepting this presentation, the prospective investor agrees to the foregoing.

All information provided is not warranted as to completeness or accuracy and is subject to change without notice. The material is based on information that we consider correct and any estimates, opinions, conclusions or recommendations contained in this communication are reasonably held or made at the time of compilation. However, no warranty is made as to the accuracy or reliability of any estimates, opinions, conclusions or recommendations. All past performance figures of the Project are historical and can be no guarantee of future results of the Project. The Information may contain forward-looking statements that involve risks and uncertainties. Because such statements are subject to risks and uncertainties, actual results achieved may differ materially from those expressed or implied by such forward-looking statements. Actual realised returns may differ from the assumptions contained herein. Neither the Project, Sustainable Investment Management Limited nor any of its investment professional or advisors assumes any obligation to correct or update the historical or forward-looking information contained in this presentation.

The Project or any potential transaction related thereto has not been approved or disapproved by any federal, state or foreign securities commission or regulatory authority. Furthermore, the foregoing authorities have not confirmed the accuracy or determined the adequacy of this document. Any representation to the contrary is unlawful. It should not be construed as investment, legal, or tax advice and may not be reproduced or distributed to any person. In the United Kingdom, this communication is issued by Sustainable Investment Management Limited and approved by Robert Quinn Advisory LLP, which is authorised and regulated by the UK Financial Conduct Authority (“FCA”). Sustainable Investment Management Limited is an Appointed Representative of Robert Quinn Advisory LLP. This material constitutes a financial promotion for the purposes of the Financial Services and Markets Act 2000 (the “Act”) and the handbook of rules and guidance issued from time to time by the FCA (the “FCA Rules”).

Responsible Commodities Facility (Fundo RCF)



Programa para financiar a produção de soja sem desmatamento no Cerrado

Abordagem:

Financiamento da safra a juros competitivos, para produtores que atendam aos critérios de elegibilidade ambiental do Programa.

Contexto do programa – demandas do mercado

Como viabilizar?

*O Cerrado se tornou o maior produtor de grãos do Brasil. Diante desse cenário, diversas iniciativas **aumentaram a visibilidade do Cerrado** entre **varejistas, fabricantes de alimentos e empresas de serviços alimentares** que **utilizam soja em seus produtos** e que hoje buscam fazendas que vão além dos mínimos legais exigidos para compor seu quadro de fornecedores.*

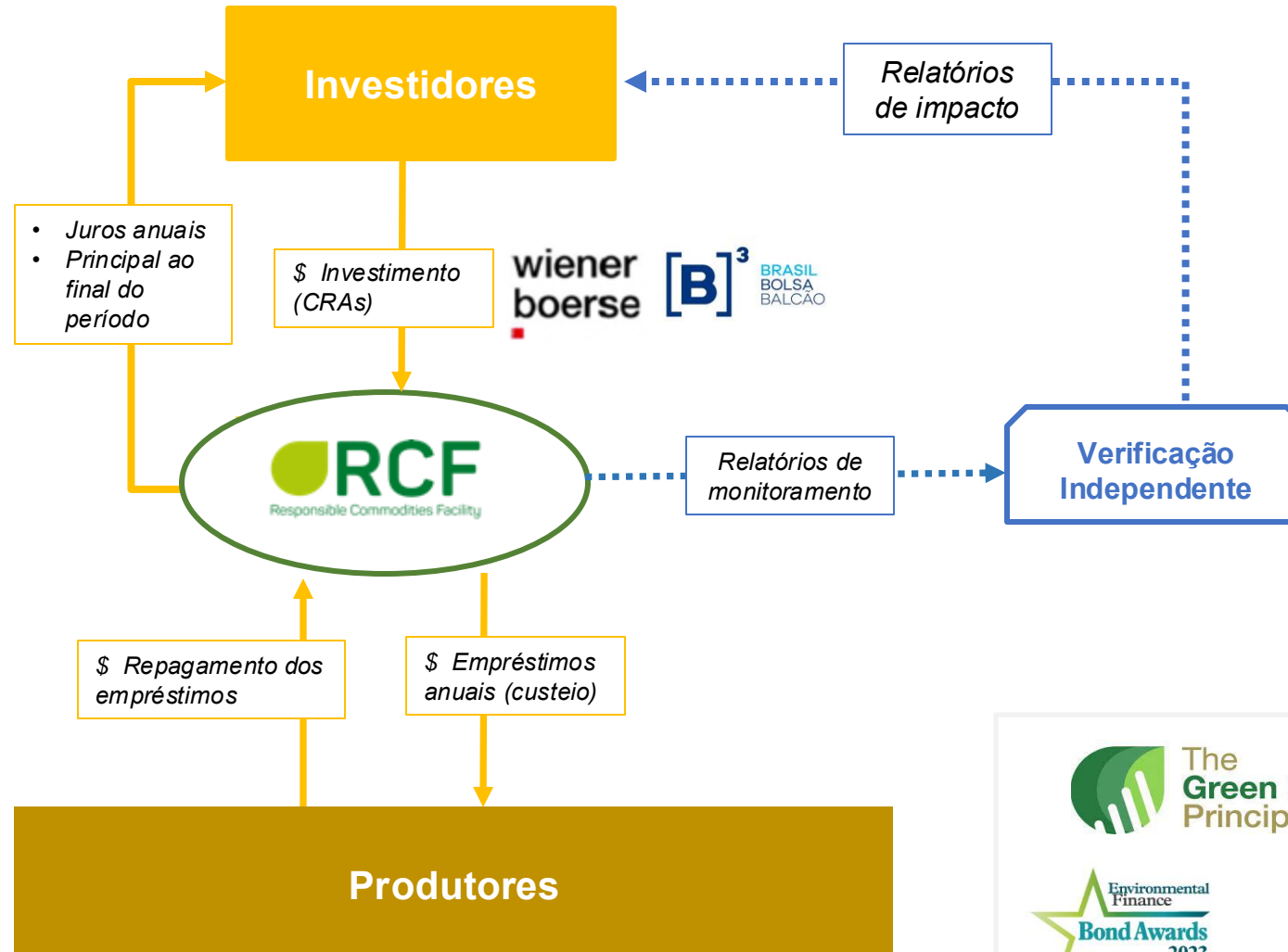


EUDR

W Dia 09 de novembro de 2021, líderes da indústria do Reino Unido de 27 grandes empresas – todos os maiores **varejistas de alimentos do Reino Unido** (incluindo Tesco, Asda, Sainsbury's, Waitrose, Marks & Spencer e Islândia), **alguns dos maiores produtores de carne** (incluindo Avara Foods, 2 Sisters Food Group, Cranswick, Pilgrim's UK) e **empresas e marcas de serviços alimentícios** (como Danone UK e Irlanda, Nestlé UK e Irlanda, Nando's, KFC UK e Irlanda e McDonald's UK e Irlanda) uniram-se para assinar o **Manifesto da Soja do Reino Unido**.

//

Estrutura do Programa RCF



Gestão de fundos e prestadores de serviços

Coordenador do programa:



Empresa de securitização:



Analistas de Crédito:



Coordenador Lider no Brasil:



Assessores Jurídicos:



Credit rating:



Agentes de formalização:



Agente fiduciário:



Custodiante:



Paying Agents:



Execução judicial:



Monitoramento Independente:



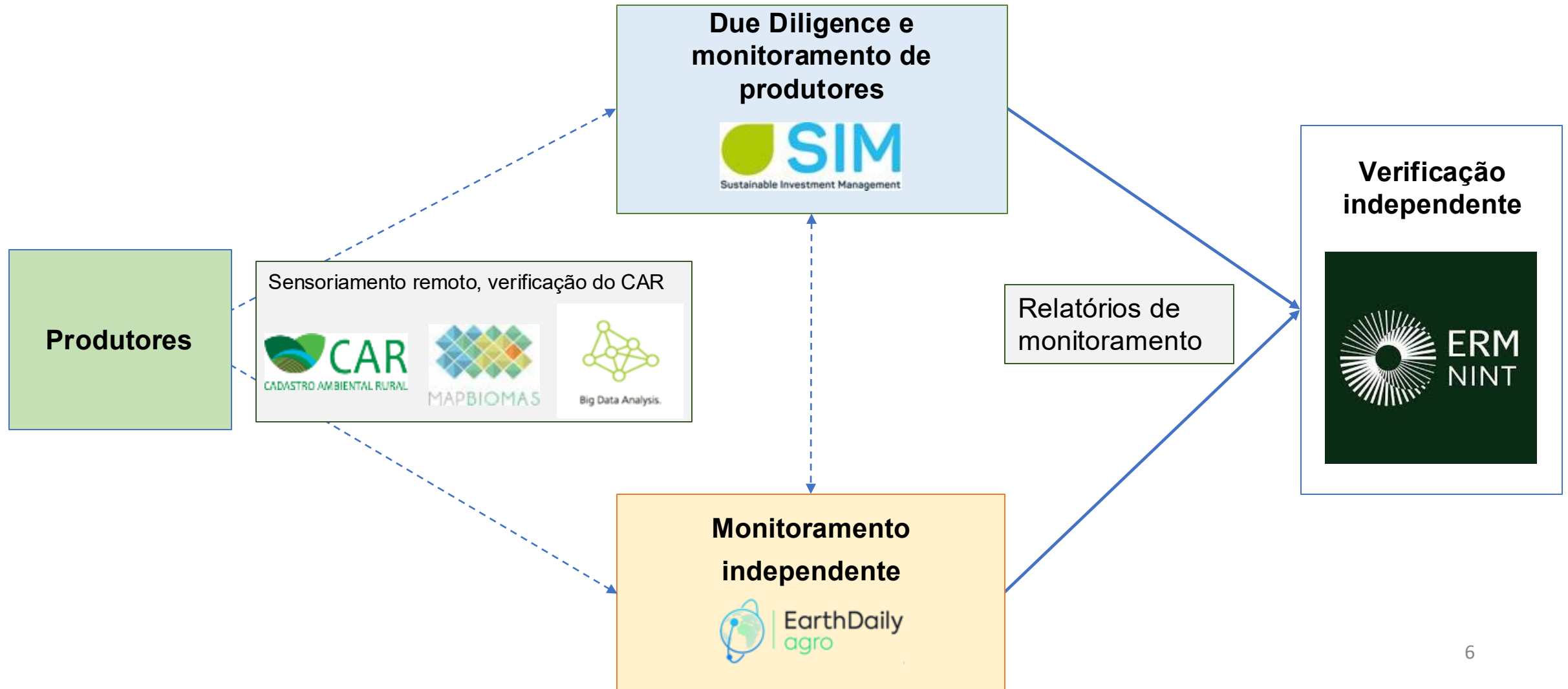
Assistência técnica:



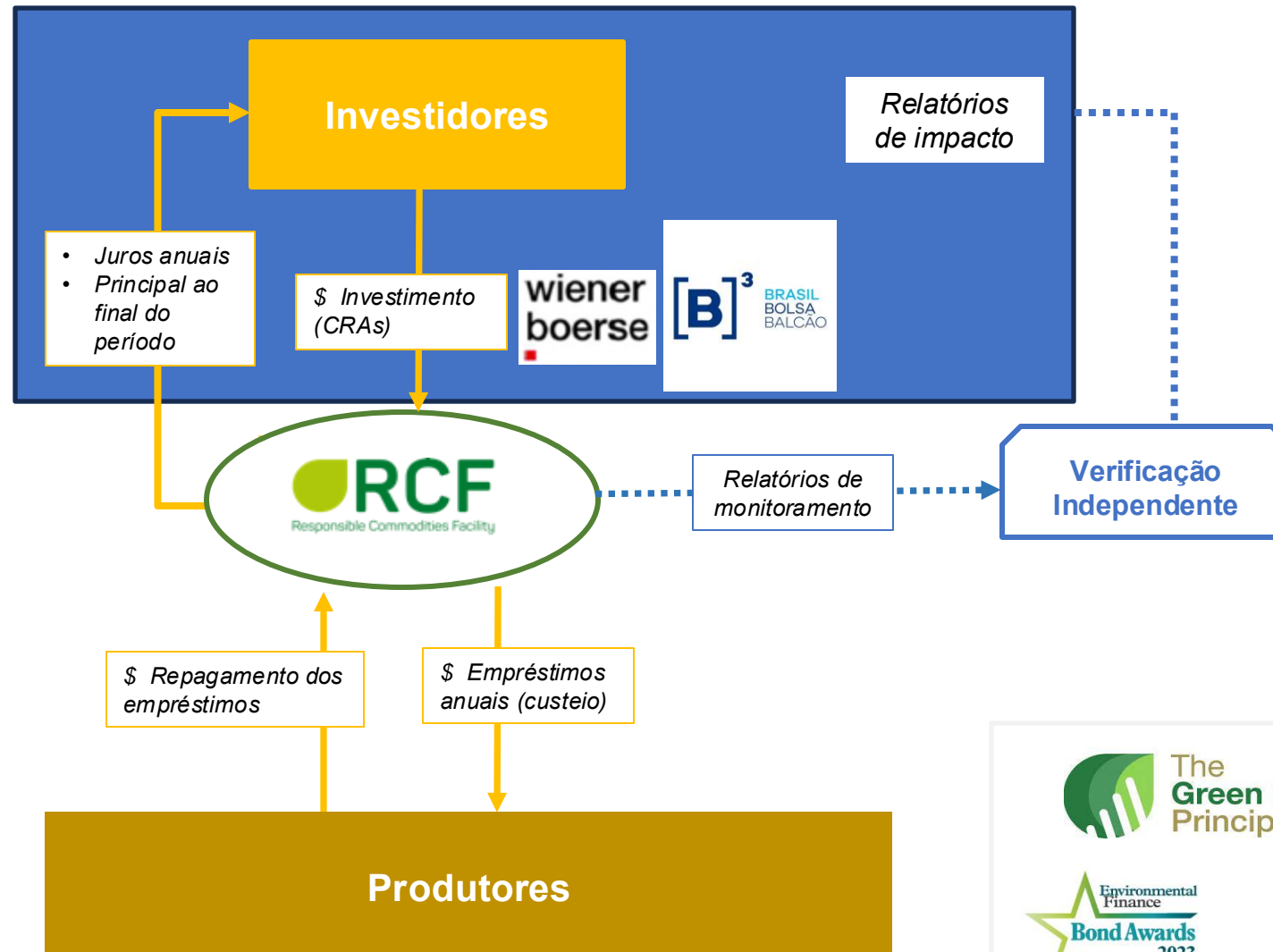
Verificação Independente:



Monitoramento e verificação



Captacao de Recursos – “blended finance”



Onde estamos

2025 – Próxima expansão (USD 200 mi)

2023 - 2024 – Primeira expansão (USD 47 mi)

Aportes adicionais do Santander, Rabobank e Agri3.

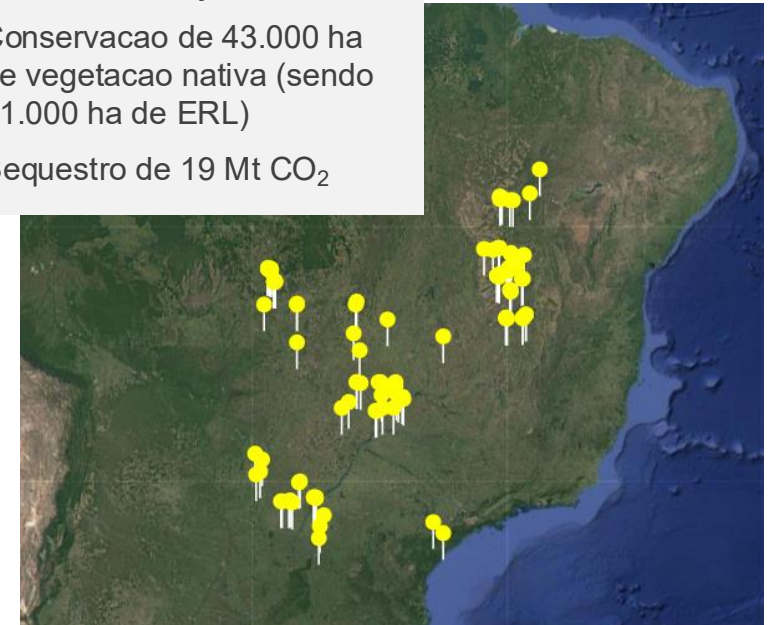


2022 - 2023 – Início das operações (USD 11 mi)

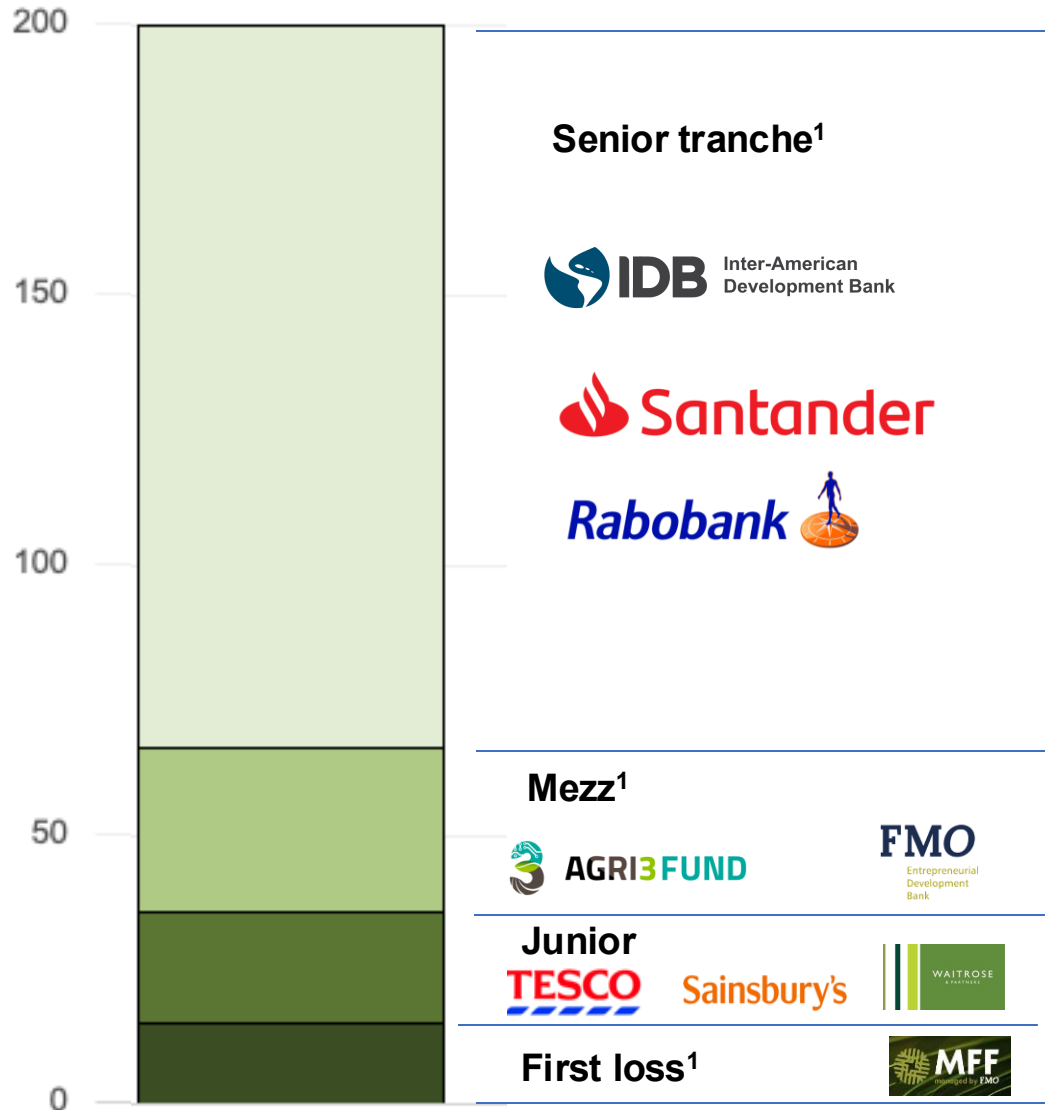
Subscrito pelos supermercados britânicos Tesco, Sainsbury's e Waitrose.



- 122 fazendas financiadas
- 180.000 t de soja DCF
- Conservação de 43.000 ha de vegetação nativa (sendo 11.000 ha de ERL)
- Sequestro de 19 Mt CO₂



2025-2026 – Expansão para US\$ 200 mi AUM



Valor: Até [US\$ 200,000,000]

Moeda: USD

Registro: Vienna Stock Exchange

B3 Brazilian exchange



Prazo: [4] years, bullet

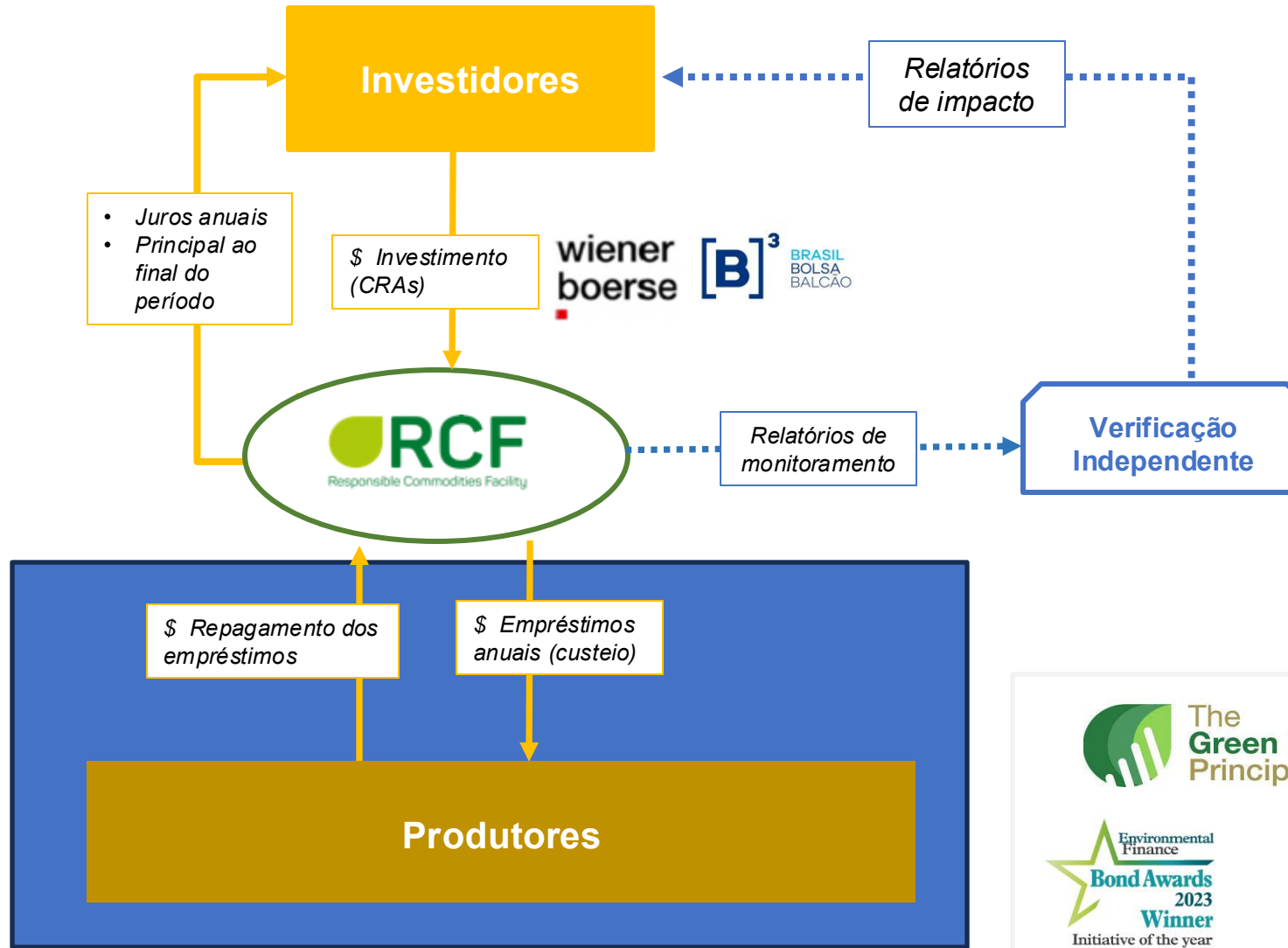
Rating: [B+] (tbc)

Seguro de Crédito: 100% da tranche senior (tbc)

S&P Global
Ratings

Notes: 1. RCF is still negotiating terms with most investors listed here. In the case of Santander, Rabobank, and Agri3, this will be for renewal of their investments. RCF already engaged IDB and is negotiating LOIs from FMO and MFF.

Aplicacao dos recursos – financiamento aos Produtores



Critérios de elegibilidade ambiental

1. Excedentes de Vegetação Nativa no grupo (>5%)
2. Conservação dos excedentes
3. Adequação aos objetivos do Código Florestal
4. Critérios Sociais e Ambientais desenvolvidos pela UN Environment



Os critérios de elegibilidade do RCF foram desenvolvidos em alinhamento com as principais organizações nacionais e internacionais envolvidas com o tema no Brasil.

The Nature Conservancy

proforest

CONSERVATION
INTERNATIONAL
Brazil

IPAM
Amazônia

BVRIO
supporting the green economy

UN
environment

FINANCING
SUSTAINABLE
LAND USE

IFACC



CRA RCF em Dólar

(Responsible Commodities Facility)

Benefícios para o Produtor Rural de Soja do Cerrado:

Crédito competitivo em dólar	Crédito com taxa prefixada competitiva, compatível com linhas em dólar fora do sistema bancário.
Flexibilidade nas garantias	Garantias mínimas compatíveis com seu volume de produção e comercialização.
Mais limite de crédito	Uma operação que não consome limite de crédito em bancos ou fornecedores, além de permitir a compra à vista de insumos.
Maior autonomia para compra de insumos e recursos livres	Os recursos podem ser direcionados para a compra de insumos e recursos livres.
Linha verde	A adesão ao CRA RCF representa um selo de sustentabilidade para as operações do produtor rural.

Impacto esperado, safra 2024–2025 – USD 200m



~500 fazendas financiadas



~ 1,000,000 t de soja desmatamento zero



~ 200,000 ha de **vegetação nativa protegida** (25,000 ha de Excesso de Vegetação Nativa)



>80 Mt **CO₂e** conservados nas fazendas financiadas

III Dialogos da Soja Sustentável para o Corredor de Itaqui/MA

São Luiz, 3 de dezembro de 2024

Muito Obrigado!

Mauricio.mouracosta@sim.finance





Anexos

Termos e condições para safra 25/26

Tipo de Lastro:

CPR-F (emissão direta)

Uso dos Recursos:

Insumos e Capital de Giro

Termos e Condições:

- Áreas sem desmate após jan/20
- Áreas com excedente de reserva legal
- Proibição de desmatamento até o vencimento da CPR (Maio/2026)
- Áreas no bioma Cerrado (CO, MATOPIBA, MG e SP)

Volume Operação:

Produtor - 100K USD a 2.5MM USD

Prazo CPR: Emissão em Maio/25 e vencimento em Maio/26

Taxas:

9,5 a 11,0 % a.a. + Variação Cambial

Garantias:

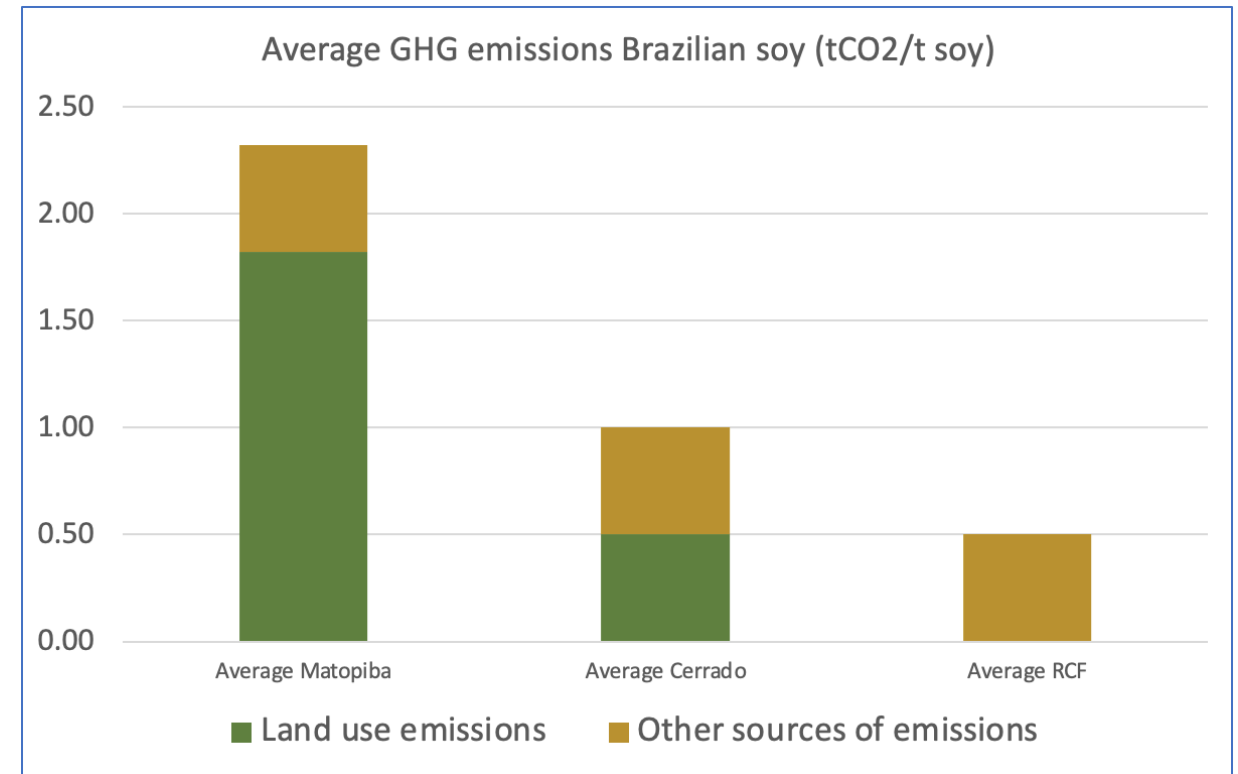
- 115% a 130% Penhor/ AF Soja
- 115% a 130% Cessão Contrato Soja USD (Data limite de cessão: 31/01/2026)

RCF Scope 3 emissions of investors

RCF Soy contributes 0 tCO₂e land use emissions per t soy produced to the footprint of its buyers

Taking into account other sources of emissions (predominantly road and sea freight), RCF soy delivered to Europe has a footprint of ~0.5 t CO₂ per t soy

In comparison, the average footprint for **soy from the Cerrado is 1 tCO₂/t soy, and 2.3 tCO₂/t soy average for Matopiba soy.**



Source: Escobar, N., Tizado, E. J., zu Ermgassen, E. K. H. J., Löfgren, P., Börner, J. and Godar, J. (2020). Spatially-explicit footprints of agricultural commodities: Mapping carbon emissions embodied in Brazil's soy exports. *Global Environmental Change*, 62. 102067.