



Resultados 2T23

15 de agosto de 2023





Disclaimer

Eventuais estimativas e declarações que possam ser feitas durante esta apresentação sobre operações futuras a respeito de nossa estratégia e oportunidades de crescimento futuro se baseiam, principalmente, em nossas atuais expectativas e estimativas ou projeções de eventos futuros e tendências, que afetam ou podem afetar nossos negócios e resultados operacionais. Apesar de acreditarmos que essas estimativas e declarações sobre operações futuras se baseiam em suposições razoáveis, elas estão sujeitas a diversos riscos e incertezas e são feitas considerando as informações atualmente disponíveis para nós. Nossas estimativas e declarações sobre operações futuras podem ser influenciadas pelos seguintes fatores, entre outros: (1) condições econômicas gerais, políticas, demográficas e comerciais no Brasil e especificamente nos mercados geográficos que servimos; (2) inflação, depreciação e desvalorização do real; (3) nossa habilidade de implementar nosso plano de investimento de capital, incluindo nossa habilidade de obter financiamento quando necessário e em termos razoáveis; (4) nossa habilidade de concorrer e conduzir nossos negócios no futuro; (5) alterações na demanda dos consumidores; (6) alterações em nossos negócios; (7) intervenções do governo resultantes em alterações na economia, impostos, taxas ou ambiente regulamentar; e (8) outros fatores que vierem a afetar nossa situação financeira, liquidez e resultados operacionais.

As palavras “acreditar”, “poder”, “dever”, “estimar”, “continuar”, “prever”, “pretender”, “esperar” e palavras similares se destinam a identificar estimativas e declarações de operações futuras. As estimativas e declarações sobre operações futuras se referem apenas à data na qual elas foram feitas e não assumimos nenhuma obrigação de atualizar ou revisar qualquer estimativa e/ou declaração sobre operações futuras em virtude de novas informações, eventos futuros ou outros fatores. As estimativas e declarações sobre operações futuras envolvem riscos e incertezas e não são garantias de desempenho futuro. Nossos resultados futuros podem ser substancialmente diferentes daqueles expressos nessas estimativas e declarações sobre operações futuras. Considerando os riscos e incertezas descritos acima, as estimativas e declarações sobre operações futuras discutidas nesta apresentação podem não ocorrer e nossos resultados futuros e nosso desempenho podem ser diferentes substancialmente daqueles expressos nessas declarações sobre operações futuras em virtude, inclusive, entre outros, dos fatores mencionados acima. Em virtude dessas incertezas, o investidor não deve tomar nenhuma decisão de investimento com base nessas estimativas e declarações sobre operações futuras.

Destques 2T23

Desempenho do Portfólio

EBITDA

Ajustado Pro forma¹

R\$ 4,4 bi

(+7% vs. 2T22)

Investimentos²

R\$ 2,4 bi

(+18% vs. 2T22)

Cosan Corporativo⁴

Lucro Líquido

Ajustado³

R\$ 145 MM

Gestão de Dívidas

Captação de

R\$ 4,6 bi

5ª e 6ª captações de debêntures (R\$ 1 bi cada)
e Bond 2030 (US\$ 550 MM)

ESG

**Relatório de
Sustentabilidade
Cosan e Moove**

**Relatório Integrado
Raízen**

Reconhecimentos:

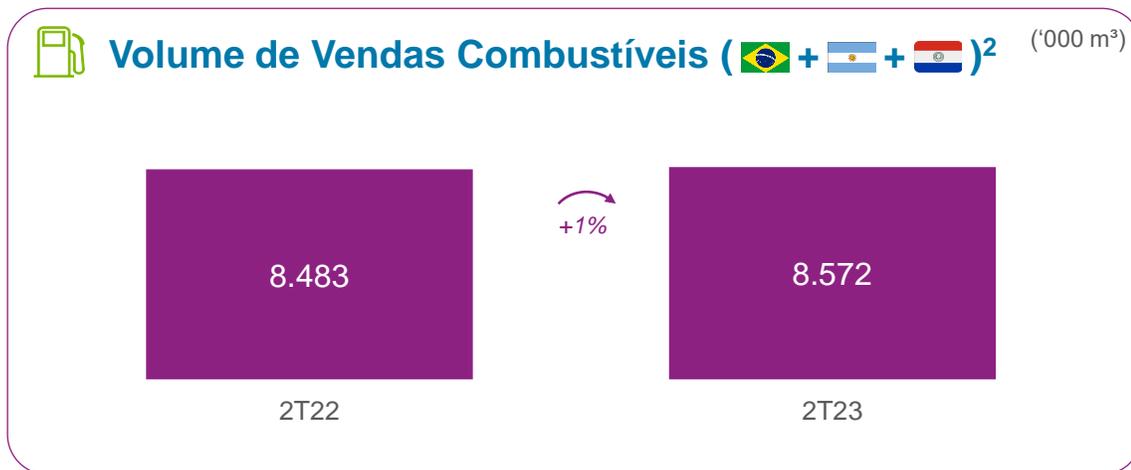
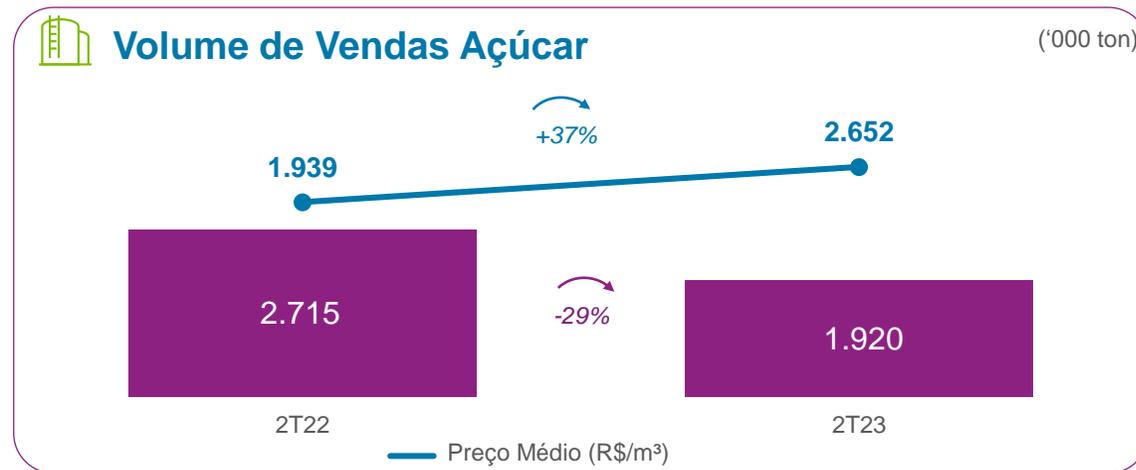
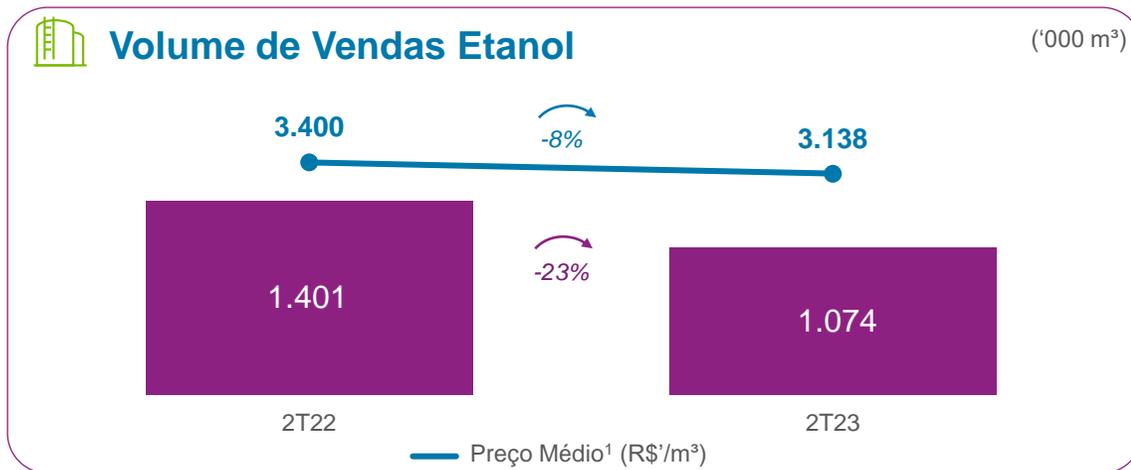


Integridade **esg**

Notas: (1) Considera a consolidação de 50% dos resultados da Raízen S.A. e de 100% das demais operações, e exclui efeitos pontuais detalhados nos Relatórios de Resultados Trimestrais da Cosan; (2) Investimentos contabilizados em regime caixa, em base pro forma, e excluem M&A; (3) Exclui efeitos pontuais detalhados nos Relatórios de Resultados Trimestrais da Cosan; (4) A Cosan Corporativo inclui a holding Cosan S.A., empresas financeiras offshores, holdings intermediárias com participação em subsidiárias e outros investimentos, conforme detalhamento detalhado nos Relatório de Resultados Trimestral da Cosan.

Desempenho do Portfólio | Raízen

ACELERAÇÃO DA MOAGEM E GANHOS RELEVANTES DE PRODUTIVIDADE AGRÍCOLA, APESAR DAS PERDAS COM INVENTÁRIO DE COMBUSTÍVEIS



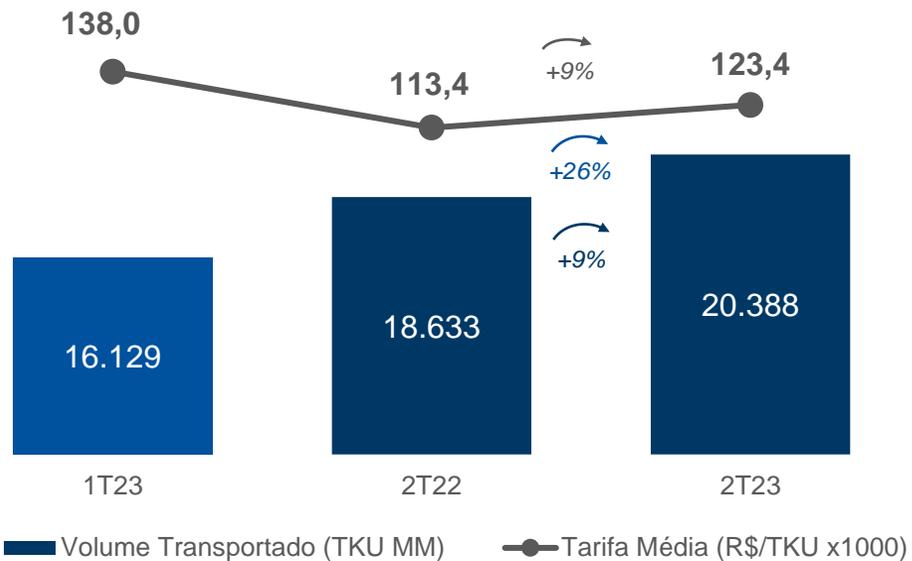
Notas: (1) Preço médio de etanol Raízen é composto pelo preço do etanol próprio e pela margem da operação de revenda e comercialização. (2) Volume total para o segmento de Mobilidade (Brasil, Argentina e Paraguai). Volume do Brasil divulgado de acordo com a metodologia do Sindicom. (3) Exclui efeitos pontuais detalhados nos Relatórios de Resultados Trimestrais da Cosan, quando aplicável.

Desempenho do Portfólio | Rumo

EXPANSÃO DOS VOLUMES TRANSPORTADOS E AUMENTO DA TARIFA MÉDIA, REFLETINDO A COMPETITIVIDADE DO MODAL FERROVIÁRIO

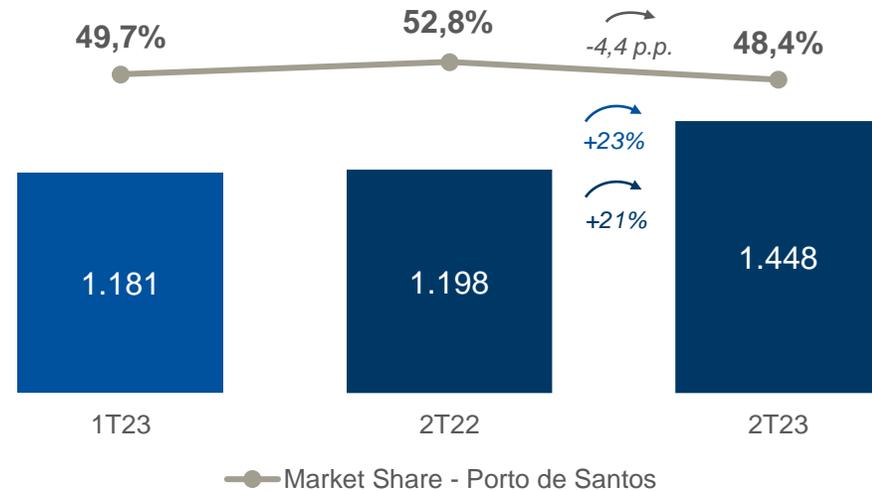


Volume Transportado / Tarifas



EBITDA Ajustado¹

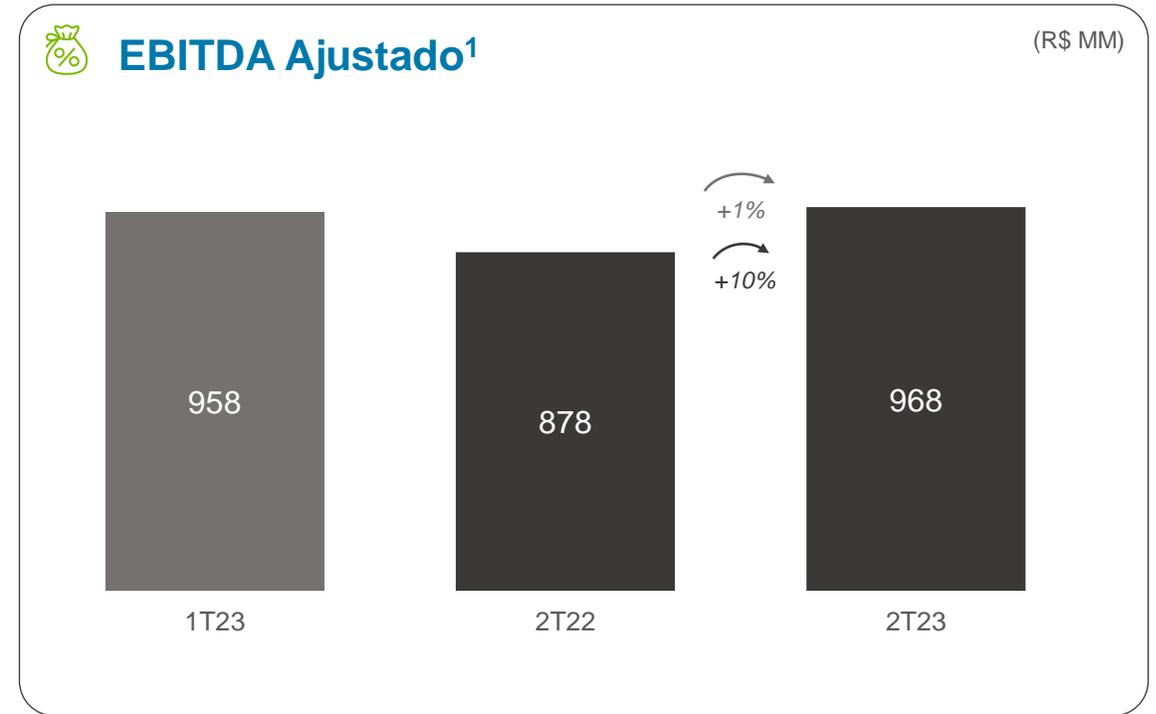
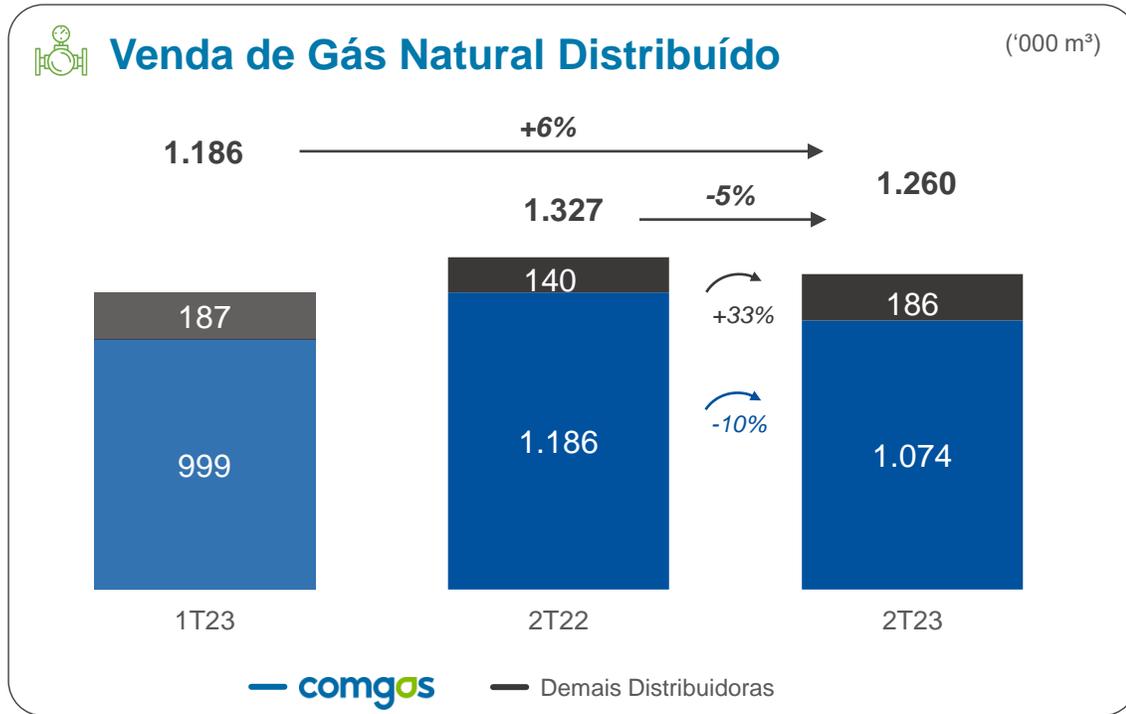
(R\$ MM)



Notas: (1) EBITDA ajustado pelos efeitos pontuais detalhados nos Relatórios de Resultados Trimestrais da Cosan, quando aplicável.

Desempenho do Portfólio | Compass

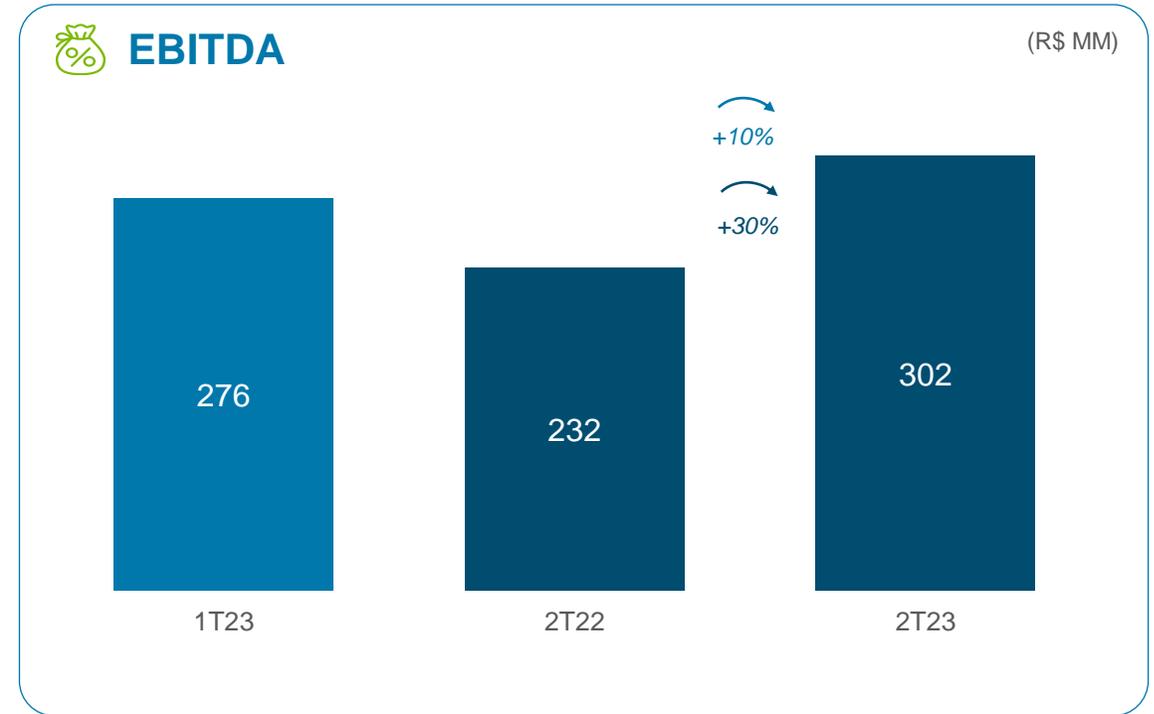
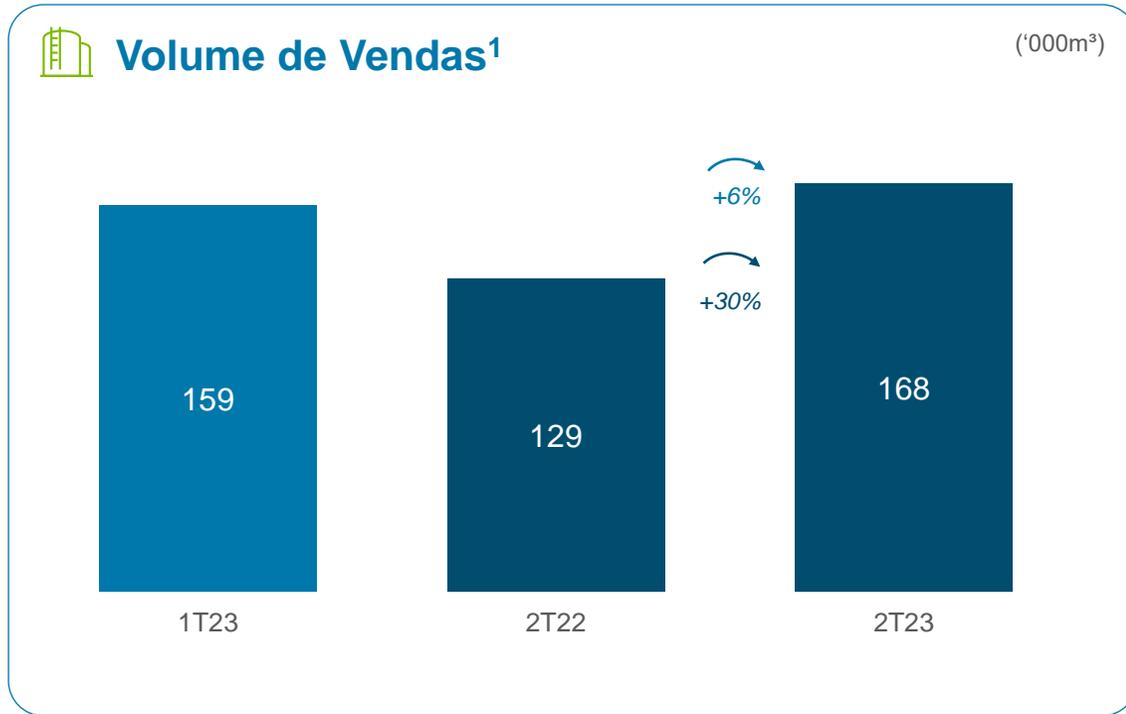
CRESCIMENTO DE RESULTADOS COM NOVAS AQUISIÇÕES E MIX MAIS RICO, APESAR DA QUEDA DOS VOLUMES INDUSTRIAIS



Notas: (1) EBITDA ajustado pelos efeitos pontuais detalhados nos Relatórios de Resultados Trimestrais da Cosan, quando aplicável.

Desempenho do Portfólio | Moove

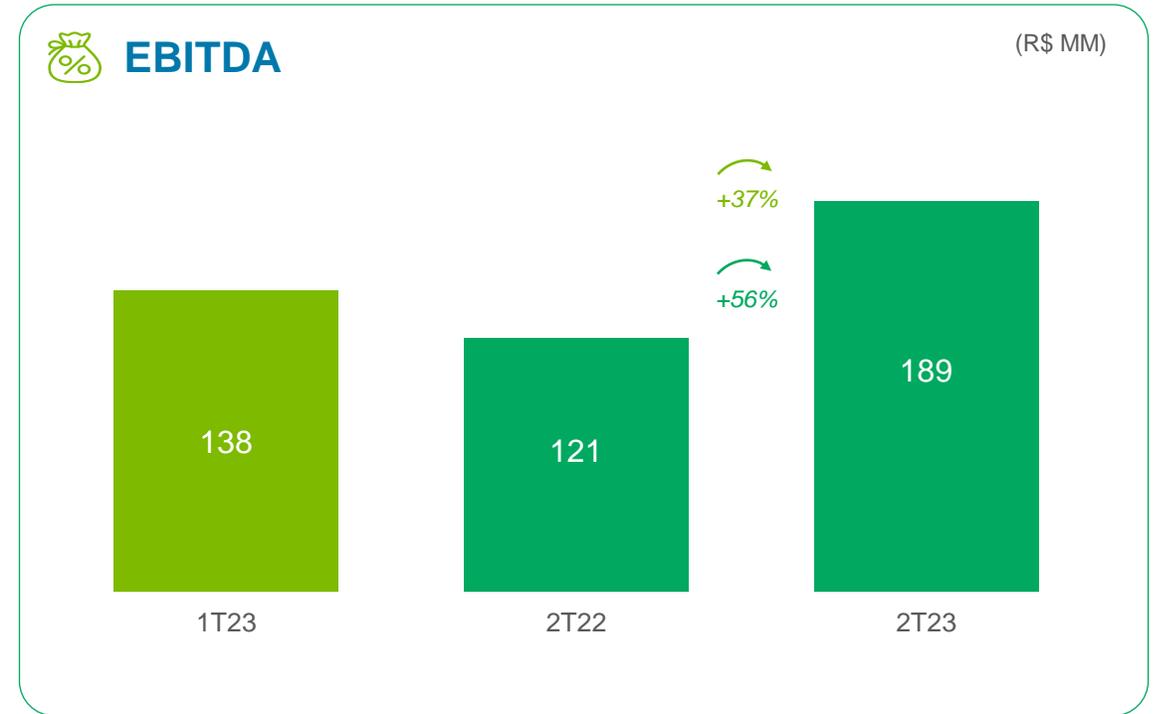
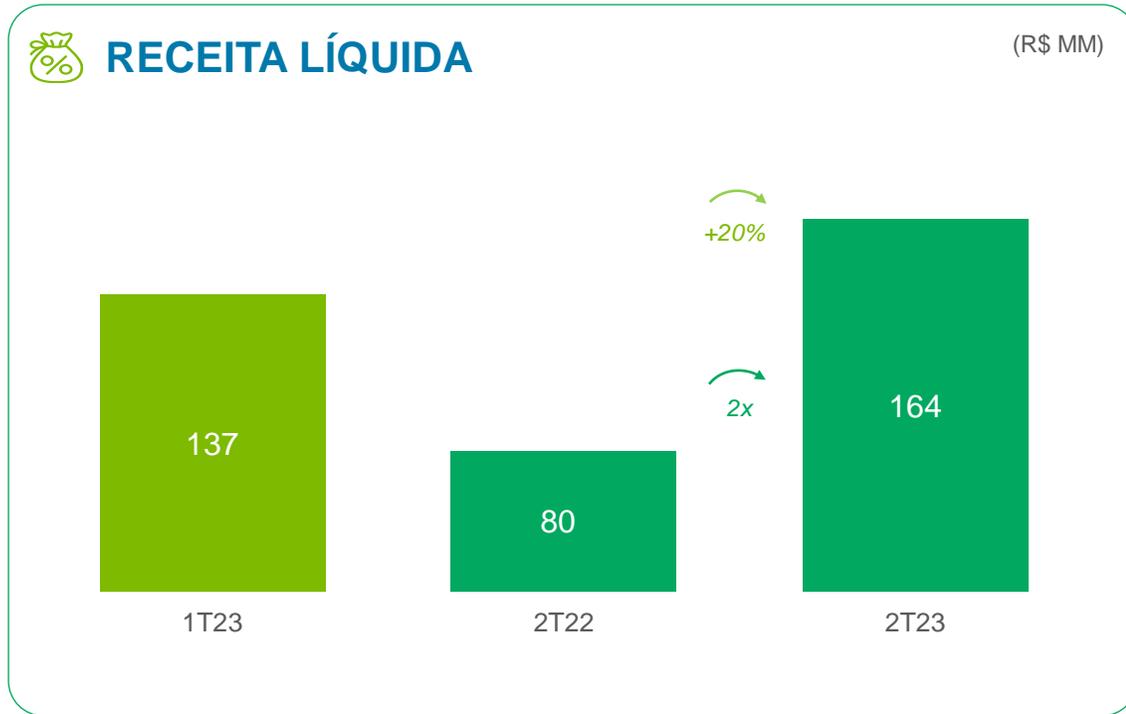
RESULTADO TRIMESTRAL RECORDE, COM CRESCIMENTO DO VOLUME E MELHOR MIX DE PRODUTOS VENDIDOS; EBITDA LTM SUPERA R\$ 1 BI



Notas: (1) Considera o volume vendido de lubrificantes e óleos básicos.

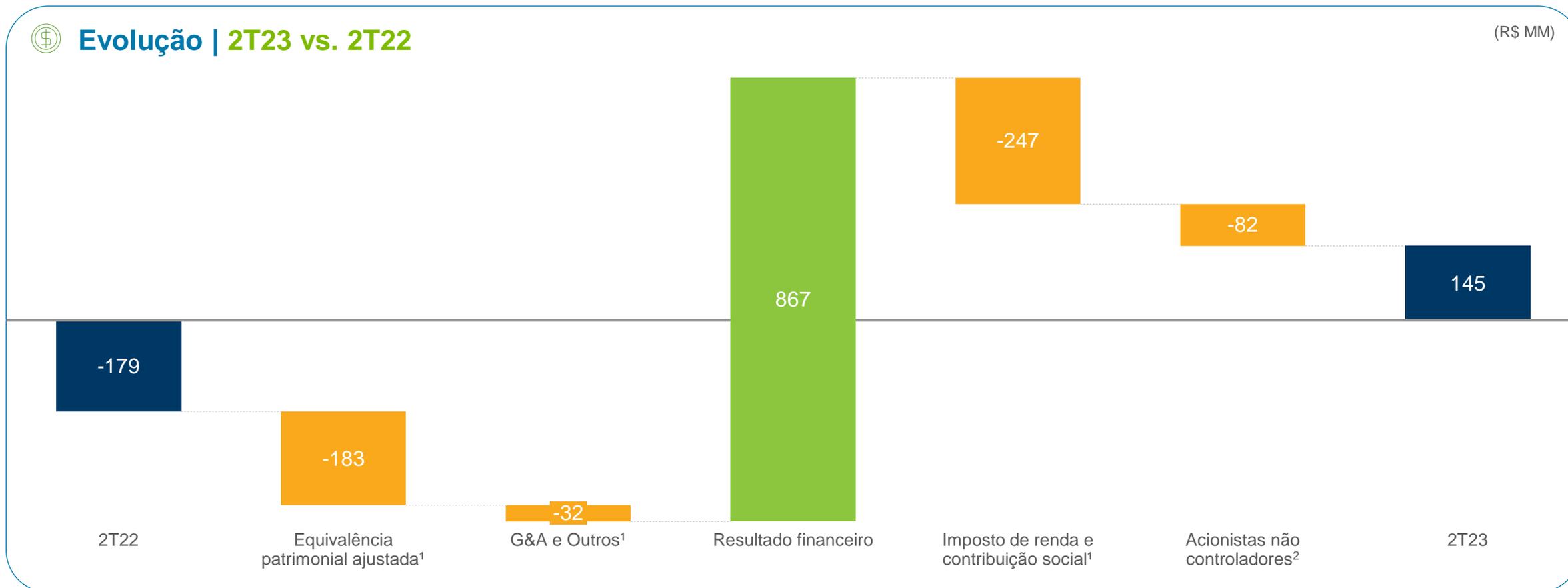
Desempenho do Portfólio | Terras *(Radar, Tellus e Janus)*

VALORIZAÇÃO DO PORTFÓLIO DE TERRAS E MAIOR RECEITA COM ARRENDAMENTOS



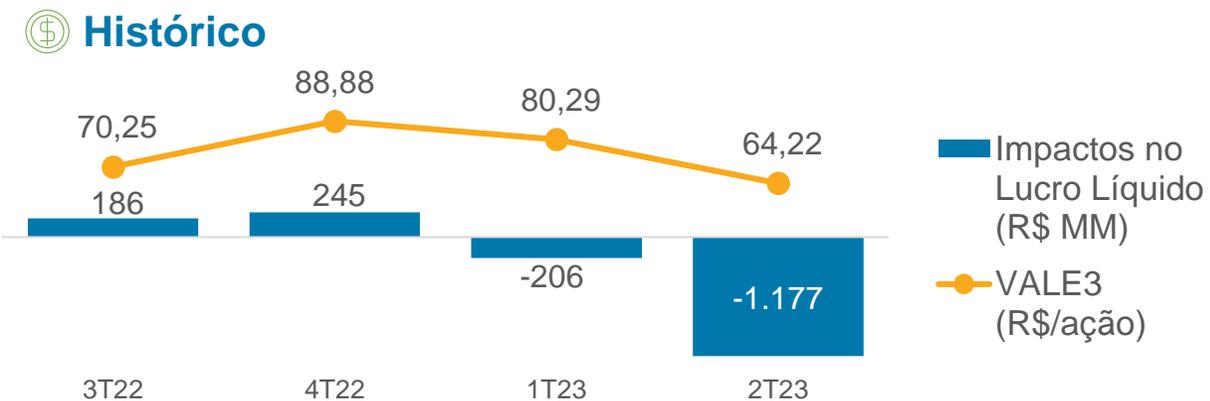
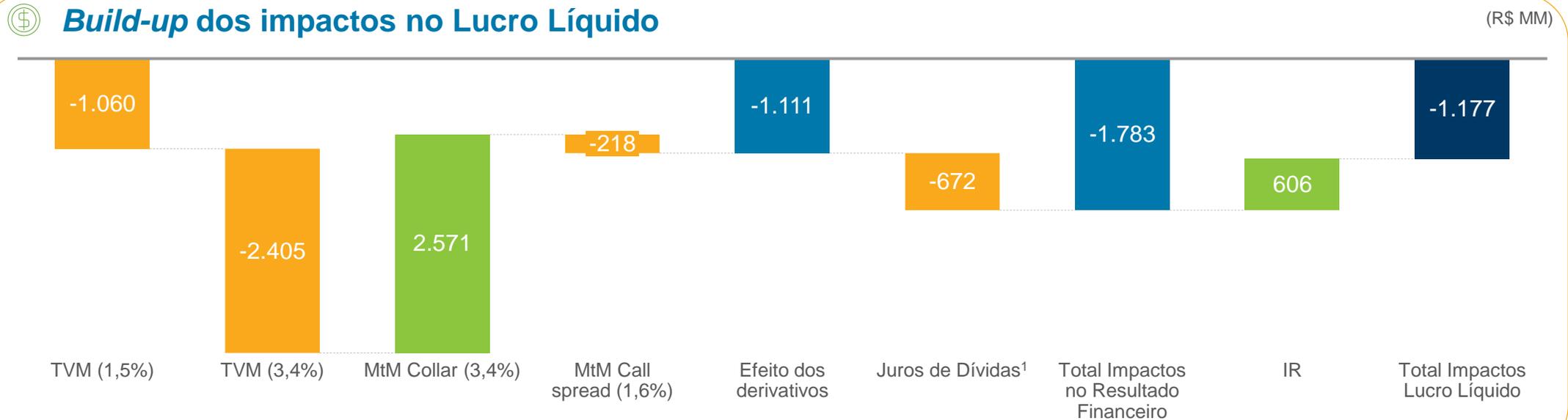
Cosan Corporativo | LUCRO LÍQUIDO AJUSTADO¹

EFEITOS POSITIVOS PELA VALORIZAÇÃO DE CSAN3 E EFEITO CÂMBIO NOS PERPETUAL NOTES



Notas: (1) Ajustado pelos efeitos pontuais detalhados nos Relatórios de Resultados Trimestrais da Cosan, quando aplicável; (2) Acionistas preferencialistas da Cosan Nove.

Cosan Oito | INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÃO NA VALE

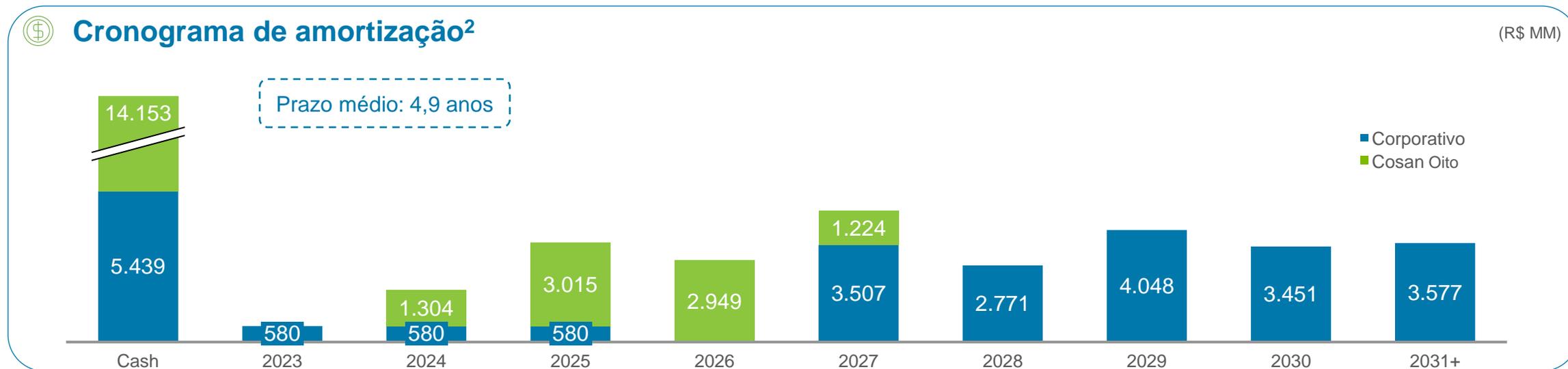
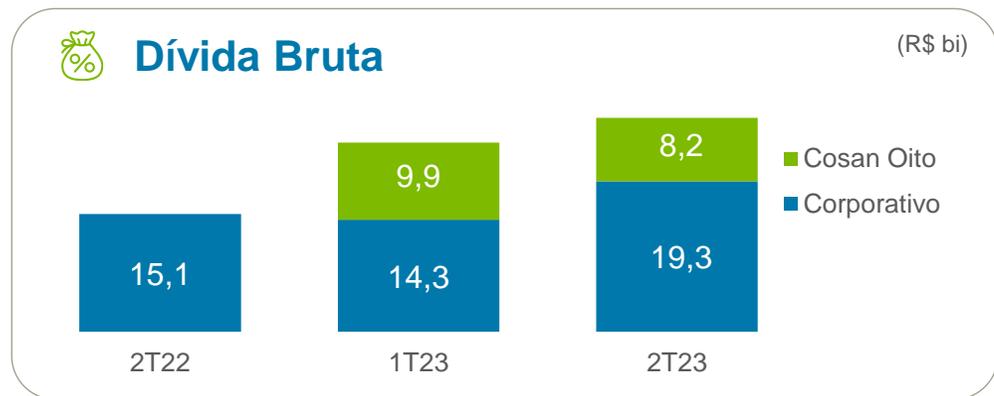


- Desvalorização das ações impactando **participação direta (1,5%)**; efeito não caixa
- Efeito neutro nas **ações collarizadas (3,4%)**; MTM das ações neutralizados pelos derivativos
- **Juros de dívidas** impactados por variação cambial e accrual de juros da 4131

Notas: (1) Inclui o swap de taxa pré-fixada para taxa pós-fixada da dos empréstimos captados na modalidade 4131.

Cosan Corporativo e Cosan Oito | ENDIVIDAMENTO

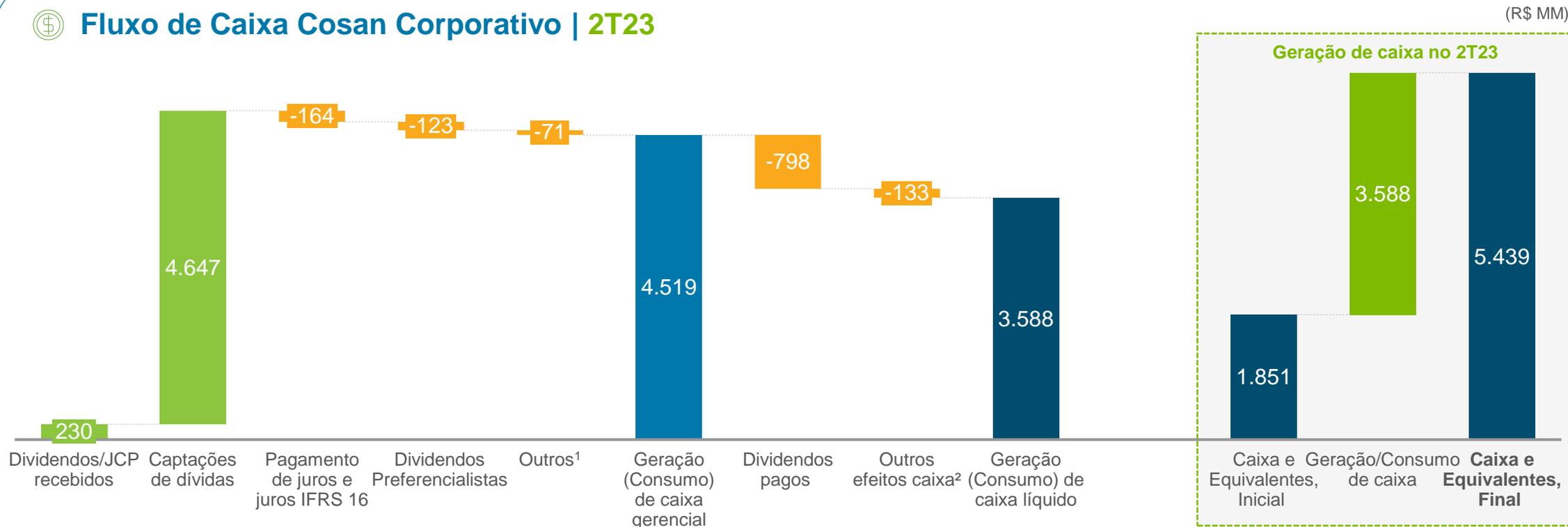
OTIMIZAÇÃO DA ESTRUTURA DE CAPITAL COM CAPTAÇÕES NOS MERCADOS DE DÍVIDAS LOCAL E INTERNACIONAL



Notas: (1) Dívida Líquida/EBITDA LTM (últimos 12 meses) em base pro forma, ajustados pelos passivos de arrendamentos (IFRS 16); (2) Contempla apenas o valor principal das dívidas, sem considerar os juros e MTM. Considera os Perpetual Notes na torre de 2031+.

Cosan Corporativo | GERAÇÃO DE CAIXA LIVRE GERENCIAL

Fluxo de Caixa Cosan Corporativo | 2T23



- **Geração de Fluxo de Caixa Livre:** no trimestre, movimentações de captação de três novas dívidas, duas debêntures no valor de R\$ 1 bilhão cada e um bond de USD 550 milhões;
- **Movimentos de decisão de alocação de capital:** distribuição de dividendos para acionistas da Cosan S.A. e acionistas preferencialistas da Cosan Nove, totalizando R\$ 921 milhões;

Notas: (1) Fluxo de caixa Operacional composto por despesas operacionais, variação de capital de giro, pagamento de impostos, entre outros; (2) Composto principalmente pela variação cambial do caixa offshore.

Q&A

Luis Henrique Guimarães

CEO

Ricardo Lewin

CFO e DRI

Ana Luisa Perina

Gerente Executiva de RI

