

# Resultados 3T23

14 de novembro 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 3T23

## Desempenho do Portfólio

### EBITDA

Ajustado Pro forma<sup>1</sup>

**R\$ 5,7 bi**

(+38% vs. 3T22)

### Lucro Líquido Ajustado<sup>3</sup> - Cosan Corporativo<sup>4</sup>

**R\$ 237 MM**

### Investimentos<sup>2</sup>

**R\$ 2,8 bi**

(+33% vs. 3T22)

### Gestão de Dívidas

Alavancagem

**1,7x**

(vs. 3,1x no 3T22)



Faz acontecer

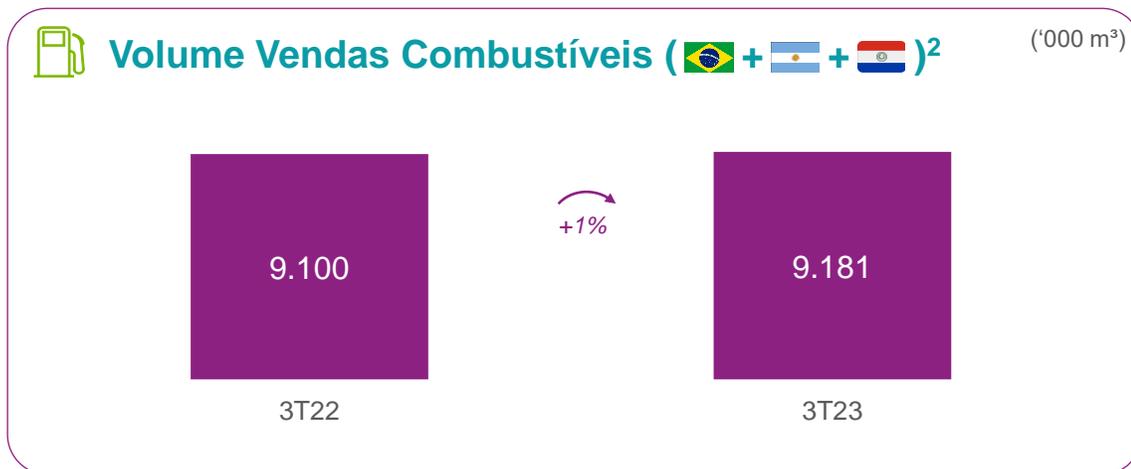
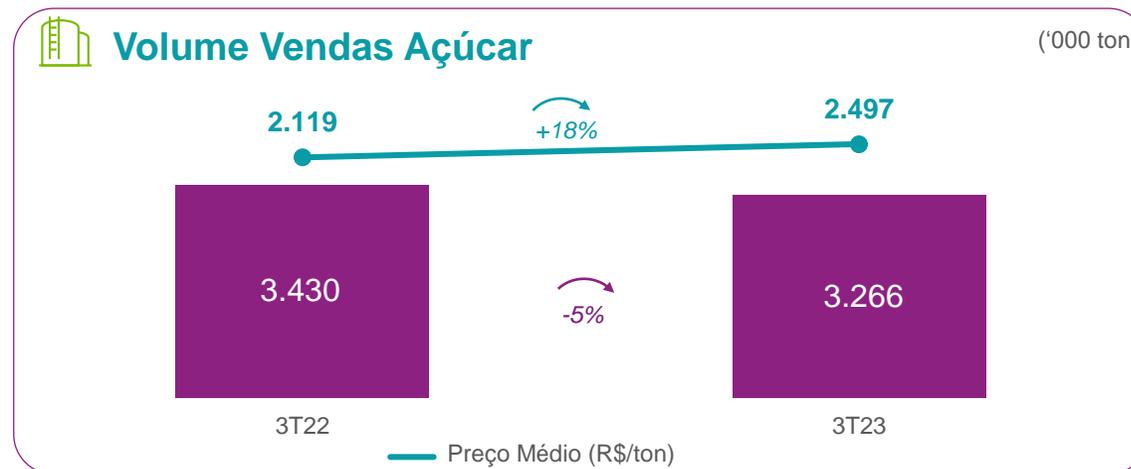
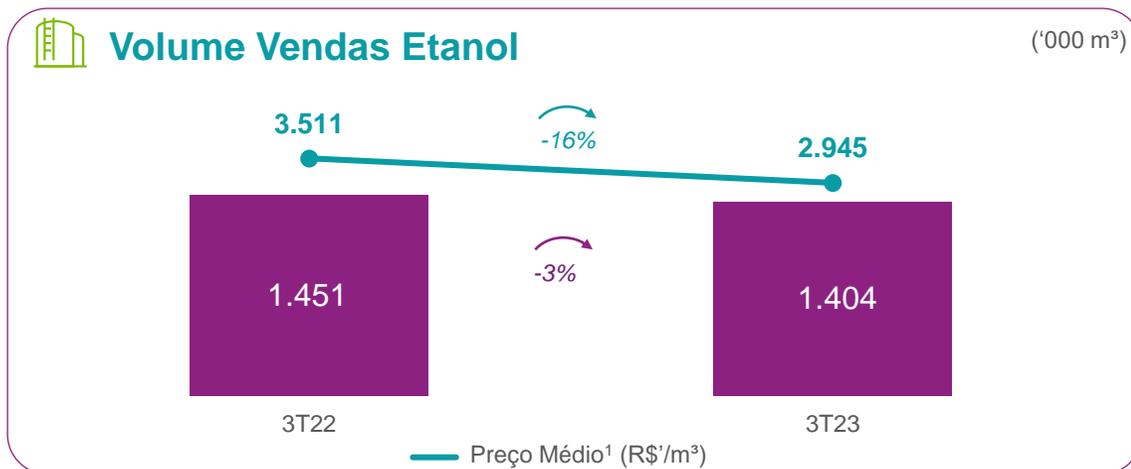
**IDIVERSA B3**



# Desempenho do Portfólio | Raízen



MAIORES MARGENS DE MOBILIDADE, GANHOS DE PRODUTIVIDADE AGRÍCOLA E MELHOR RENTABILIDADE DO AÇÚCAR



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.

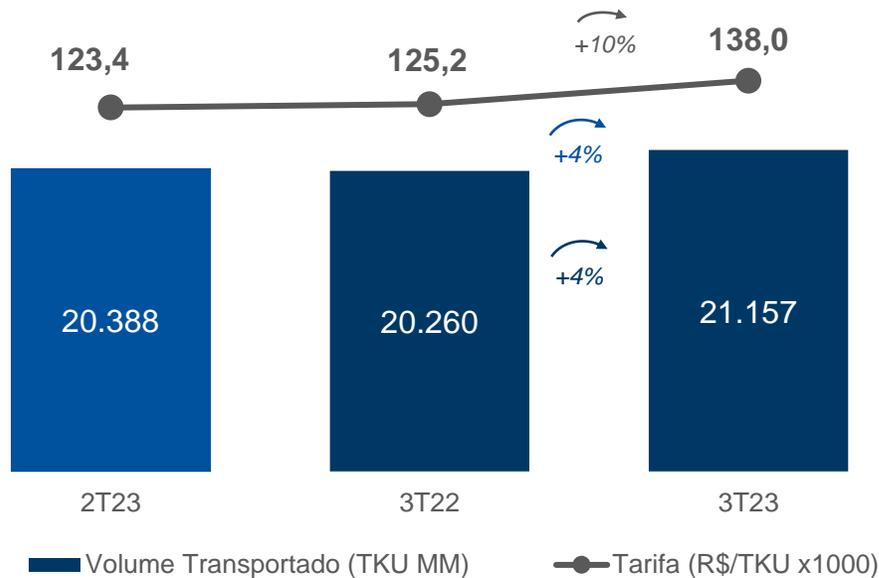
# Desempenho do Portfólio | Rumo



VOLUME RECORDE E CRESCIMENTO DA TARIFA CONSOLIDADA, REFLETINDO A COMPETITIVIDADE DO MODAL FERROVIÁRIO

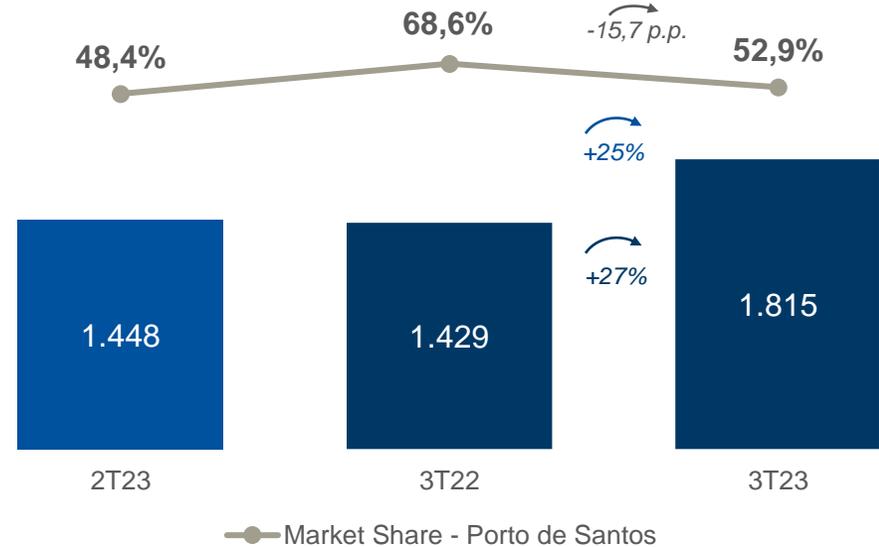


## Volume Transportado / Tarifas



## EBITDA Ajustado<sup>1</sup>

(R\$ MM)

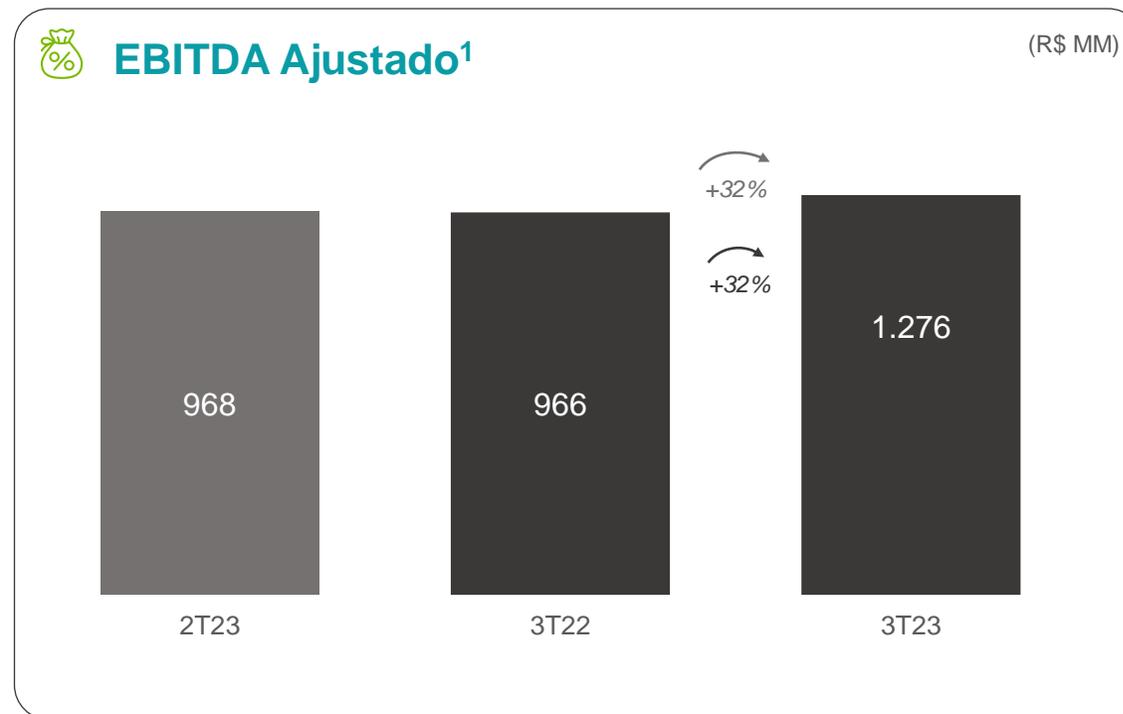
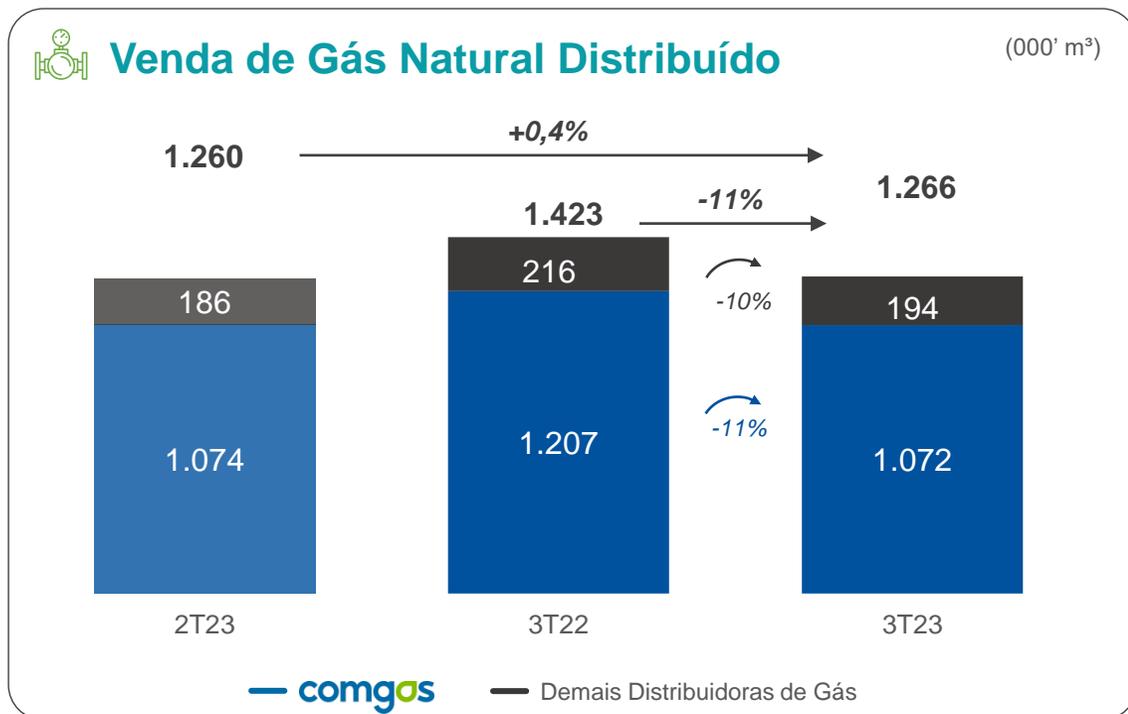


Nota: (1) EBITDA ajustado pelos efeitos pontuais detalhados nos Relatórios de Resultados Trimestrais da Cosan, quando aplicável.

# Desempenho do Portfólio | Compass



INÍCIO DAS OPERAÇÕES DE MARKETING & SERVIÇOS E NÚMERO RECORDE DE CONEXÕES NA DISTRIBUIÇÃO DE GÁS NATURAL

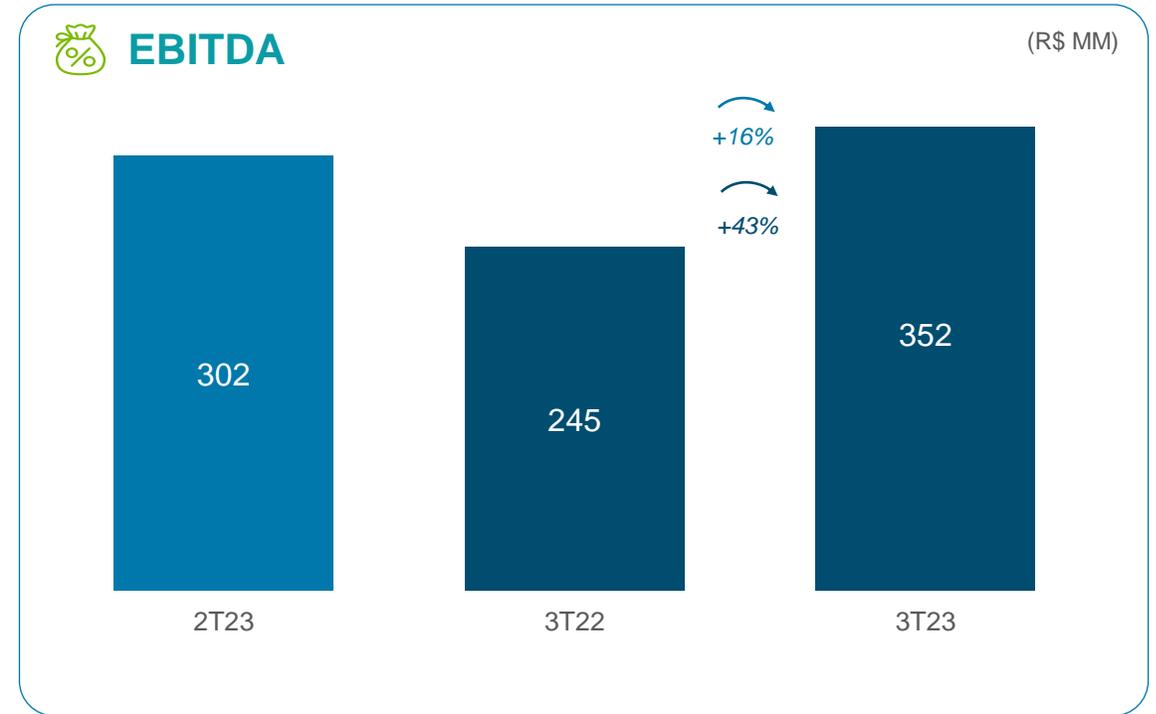
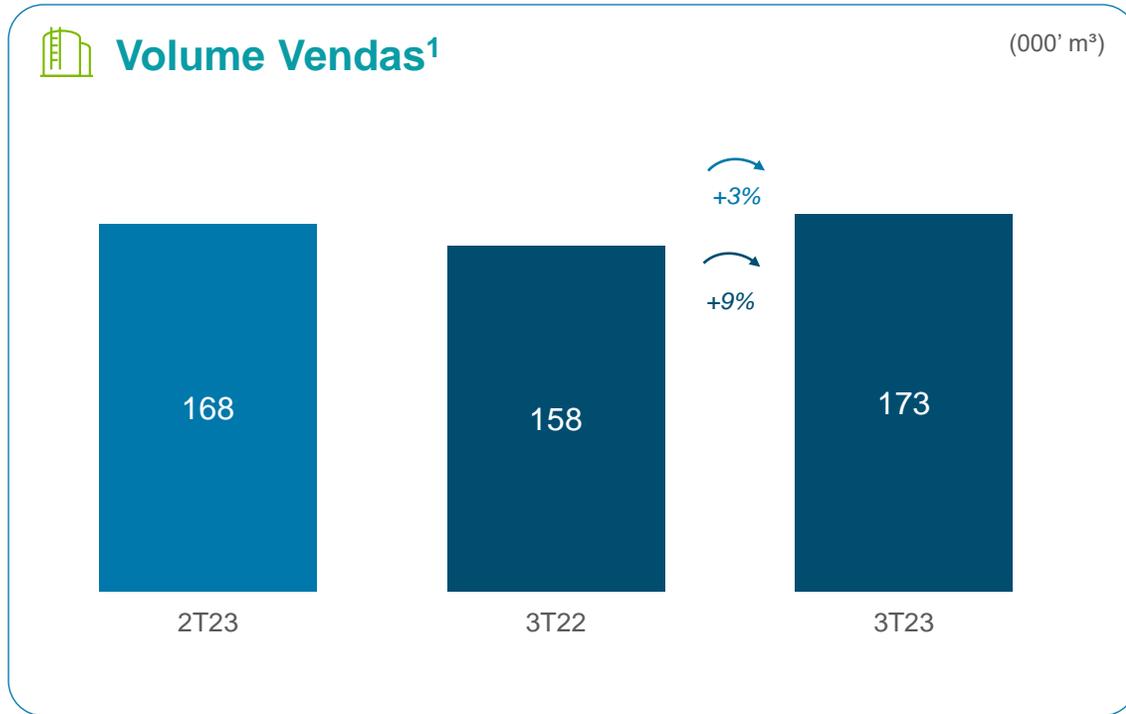


Nota: (1) EBITDA ajustado pelos efeitos pontuais detalhados nos Relatórios de Resultados Trimestrais da Cosan, quando aplicável.

# Desempenho do Portfólio | Moove



EVOLUÇÃO CONTÍNUA PELA EXPANSÃO DOS VOLUMES DE VENDAS E MELHOR MIX DE PRODUTOS VENDIDOS EM TODOS MERCADOS

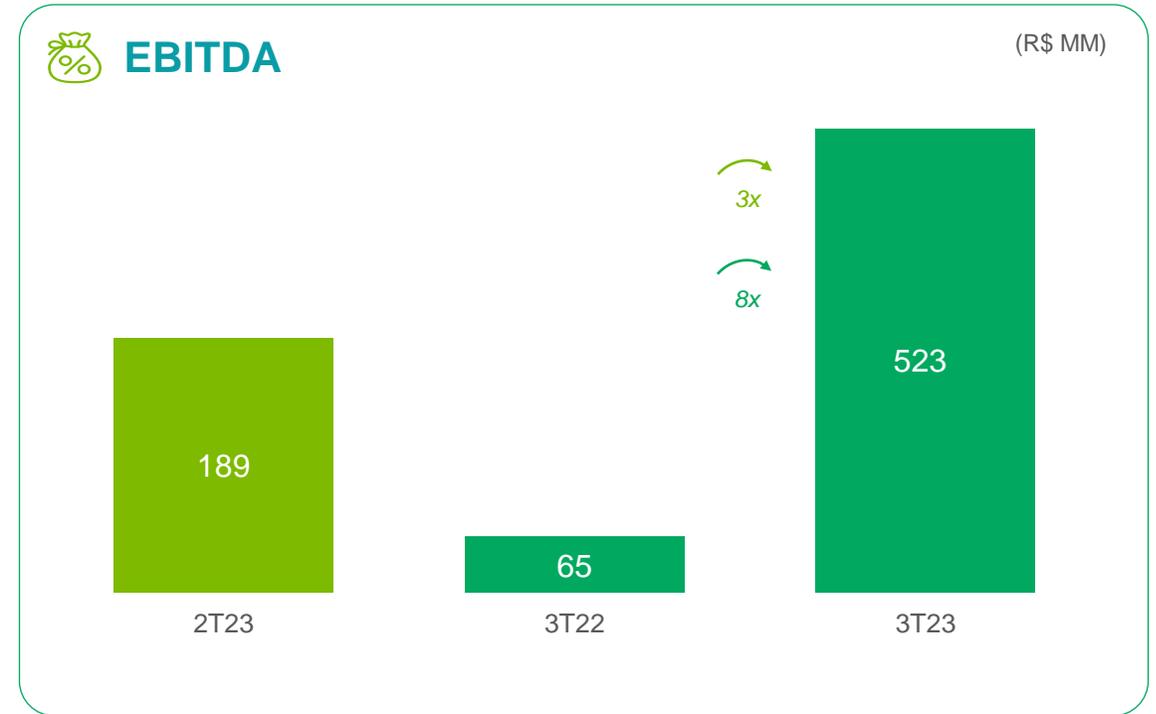
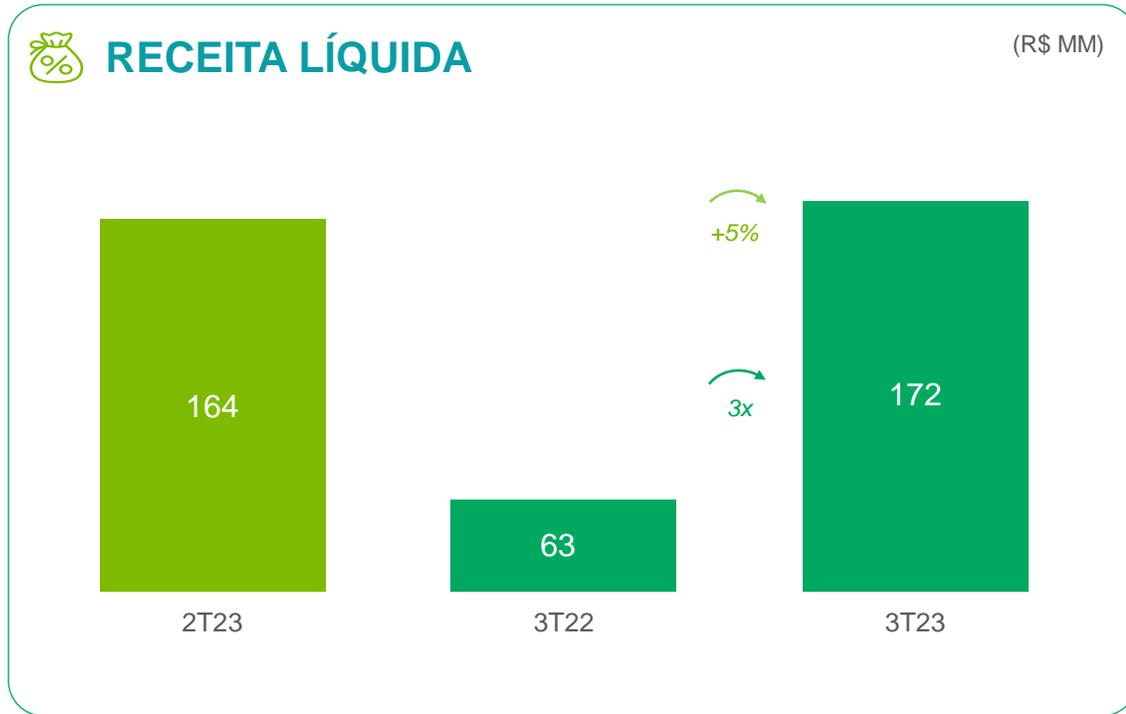


Nota: (1) Considera o volume vendido de lubrificantes e óleos básicos.

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



VALORIZAÇÃO DO PORTFÓLIO E AUMENTO DA RECEITA COM ARRENDAMENTO COM A INCORPORAÇÃO DE TELLUS E JANUS



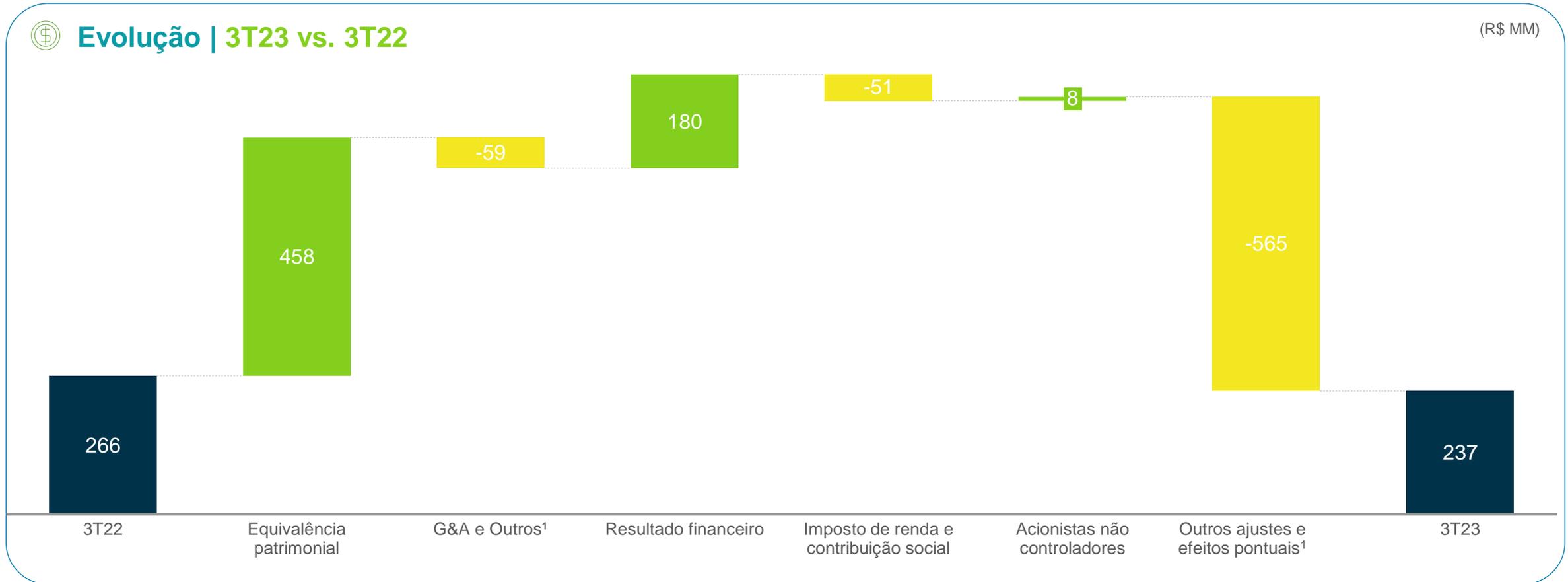
# Cosan Corporativo | LUCRO LÍQUIDO AJUSTADO<sup>2</sup>



FORTE PERFORMANCE DOS NEGÓCIOS, ALÉM DA MELHORA NO RESULTADO FINANCEIRO

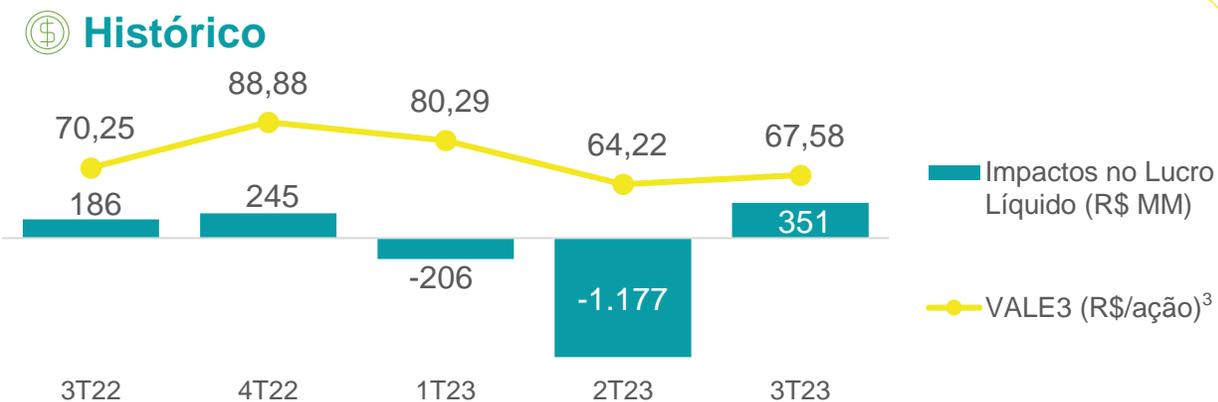
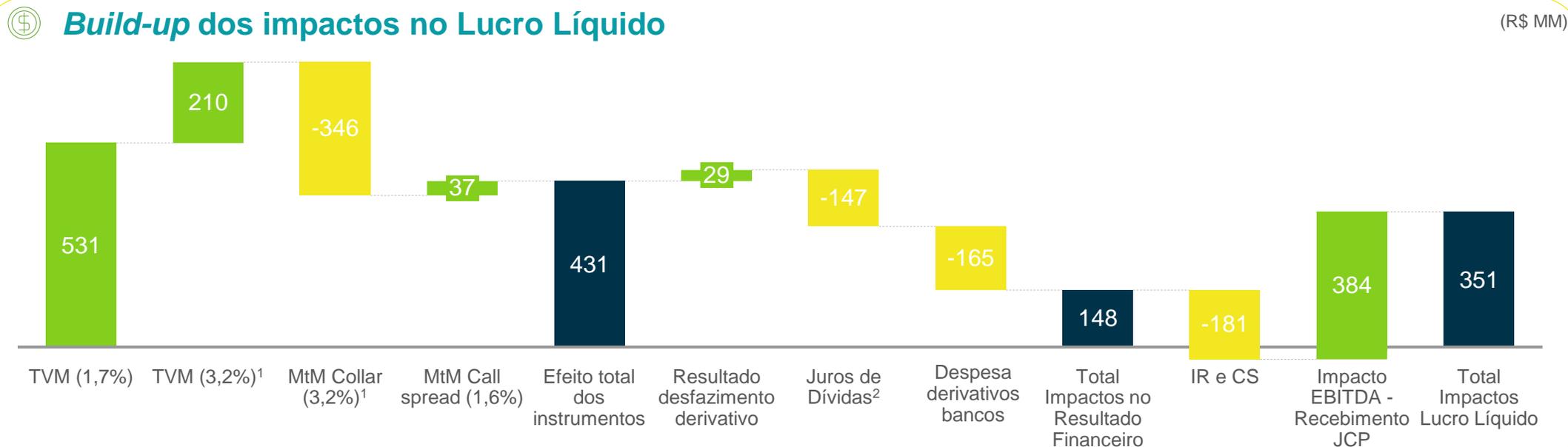
## Evolução | 3T23 vs. 3T22

(R\$ MM)



Nota: (1) Ajustado pelos efeitos pontuais detalhados nos Relatórios de Resultados Trimestrais da Cosan, quando aplicável, incluindo a desconsolidação da Cosan Oito. (2) Ajustado pelos efeitos pontuais detalhados nos Relatórios de Resultados Trimestrais da Cosan, quando aplicável.

# Cosan Oito | INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÃO NA VALE

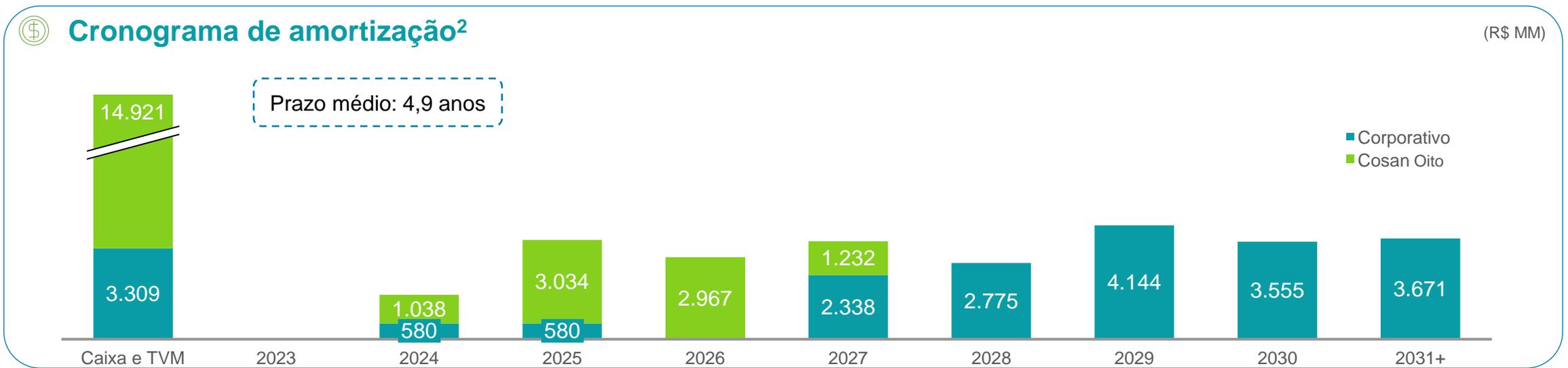
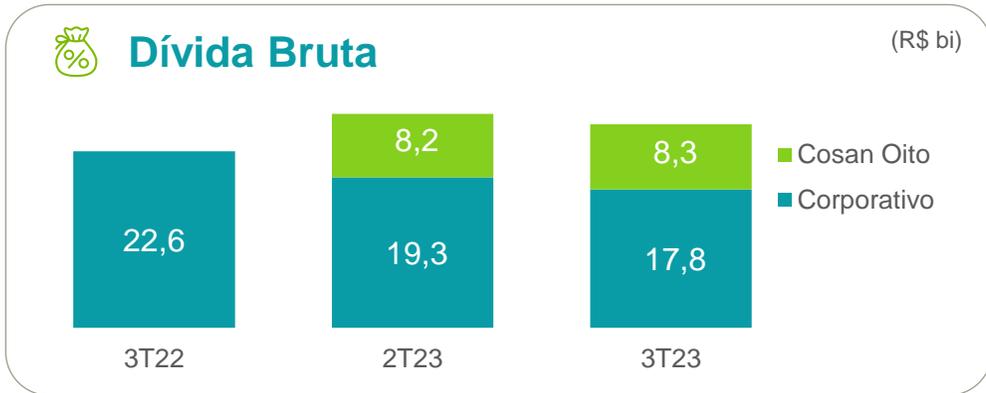


- Valorização das ações impactando **participação direta (1,7%)**; efeito não caixa
- Efeito neutro nas **ações collarizadas (3,2%)**; apreciação das ações compensada pela variação negativa do derivativo
- Efeito do *Call Spread* marginalmente positivo
- Recebimento de **JCP**

Nota: (1) Em decorrência das liquidações antecipadas realizadas, a participação direta e a participação Collarizada tiveram variações ao longo dos trimestres, sendo de 1,89% no 3T22; 1,55% e 3,30% no 2T23 e 1,65% e 3,21% no 3T23, respectivamente. (2) Inclui o swap de taxa pré-fixada para taxa pós-fixada dos empréstimos captados na modalidade 4131. (3) O valor da cotação não é ajustado por proventos.

# Cosan Corporativo e Cosan Oito | ENDIVIDAMENTO

## DISCIPLINA NA EXECUÇÃO DE GESTÃO DE DÍVIDAS COM REDUÇÃO DA ALAVANCAGEM

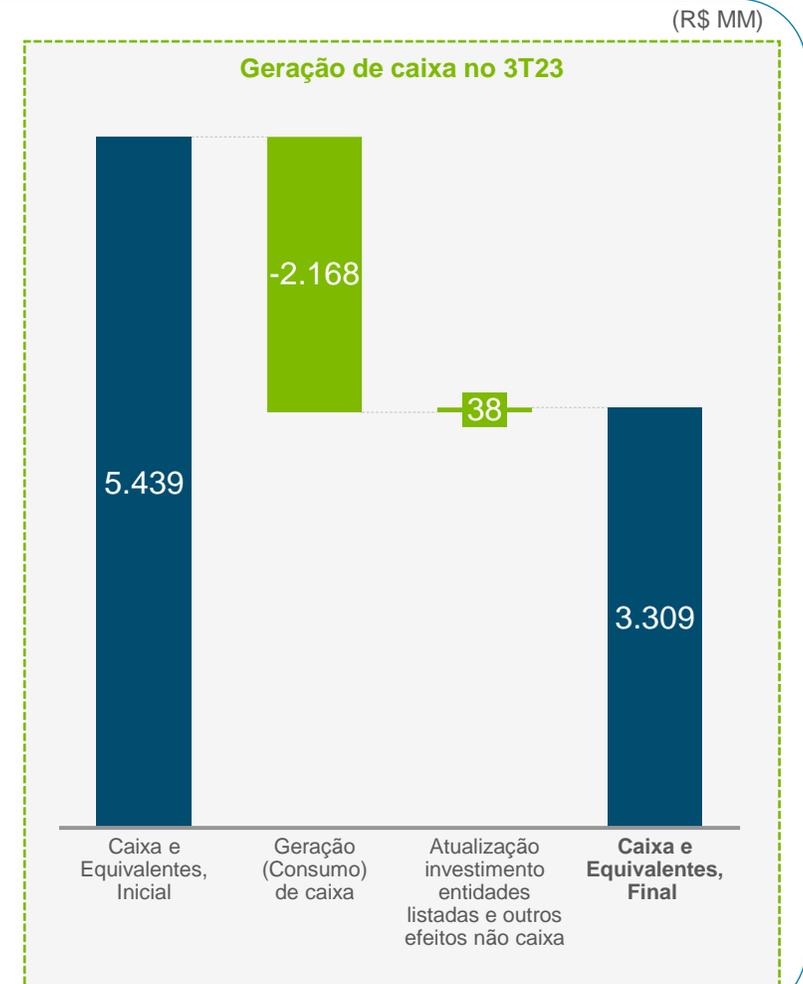
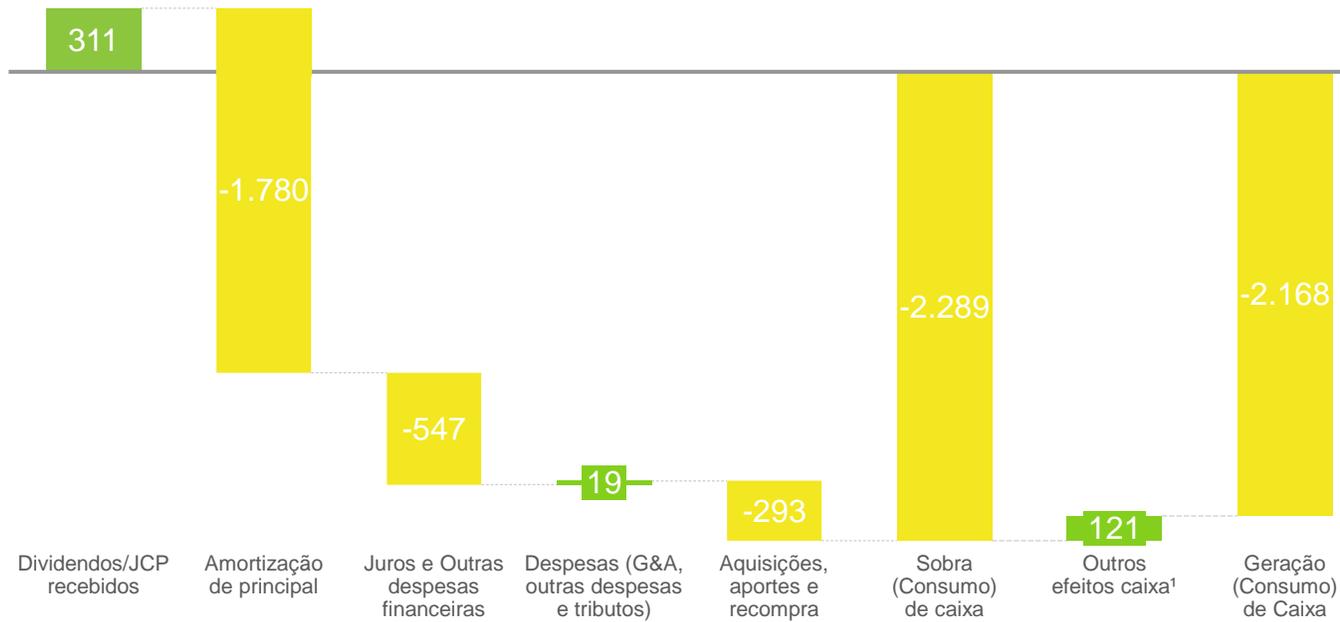


Notas: (1) Dívida Líquida/EBITDA LTM (últimos 12 meses) em base pro forma, ajustados pelos passivos de arrendamentos (IFRS 16); (2) Contempla apenas o valor principal das dívidas, sem considerar os juros e MTM. Considera os Perpetual Notes na torre de 2031+.

# Cosan Corporativo | GERAÇÃO (CONSUMO) DE CAIXA LIVRE GERENCIAL



## Fluxo de Caixa Cosan Corporativo | 3T23



Notas: (1) Composto principalmente pela variação cambial do caixa offshore.

# Q&A



Faz acontecer