



Resultados 4T20 e 2020

12 de fevereiro de 2021



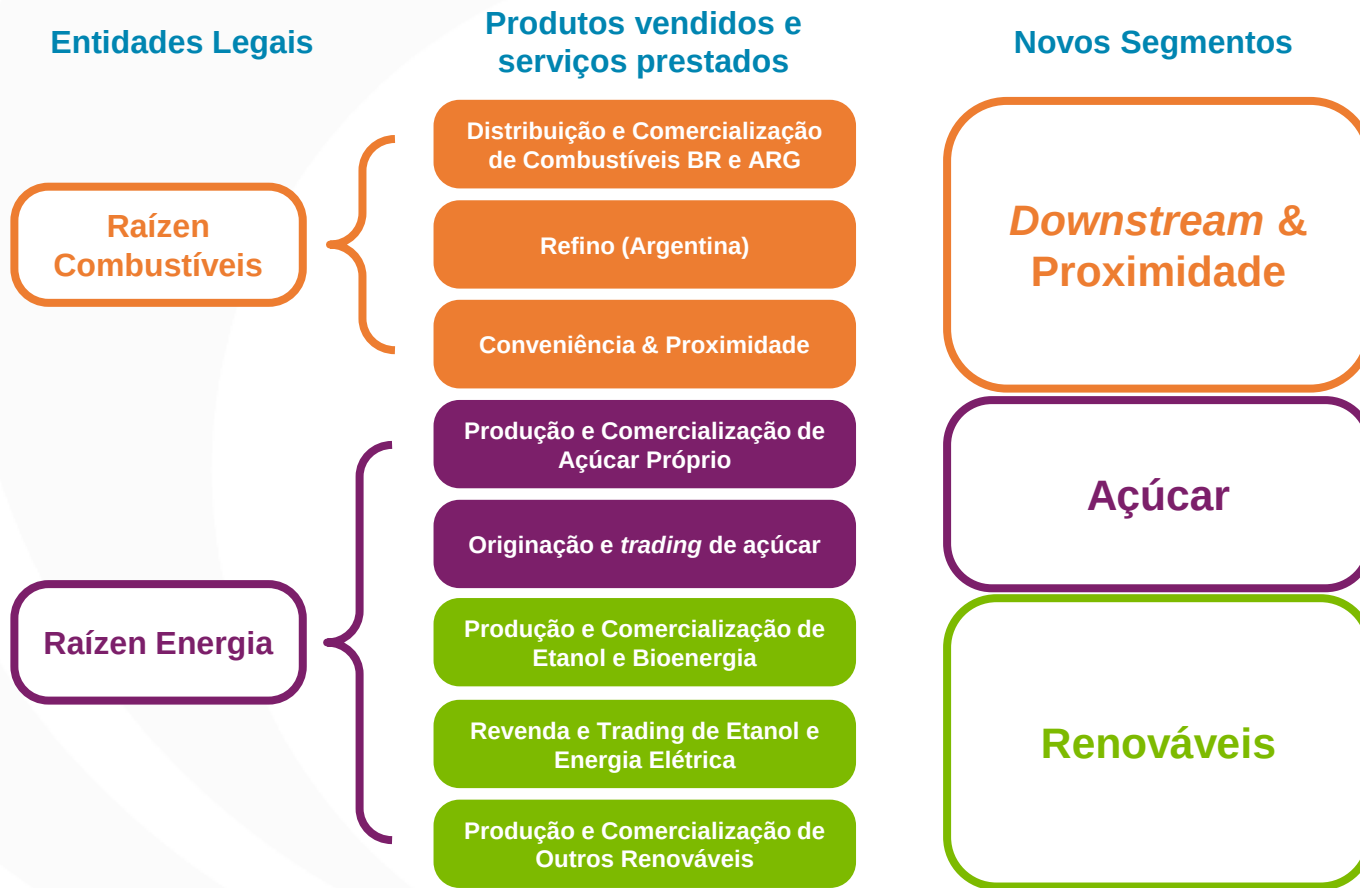
Disclaimer

Esta apresentação contém estimativas e declarações sobre operações futuras a respeito de nossa estratégia e oportunidades de crescimento futuro. Essas informações se baseiam principalmente em nossas atuais expectativas e estimativas ou projeções de eventos futuros e tendências, que afetam ou podem afetar nossos negócios e resultados operacionais. Apesar de acreditarmos que essas estimativas e declarações sobre operações futuras se baseiam em suposições razoáveis, elas estão sujeitas a diversos riscos e incertezas e são feitas considerando as informações atualmente disponíveis para nós. Nossas estimativas e declarações sobre operações futuras podem ser influenciadas pelos seguintes fatores, entre outras: (1) condições econômicas gerais, políticas, demográficas e comerciais no Brasil e especificamente nos mercados geográficos que servimos; (2) inflação, depreciação e desvalorização do real; (3) desenvolvimentos competitivos nos setores de etanol e açúcar; (4) nossa habilidade de implementar nosso plano de investimento de capital, incluindo nossa habilidade de obter financiamento quando necessário e em termos razoáveis; (5) nossa habilidade de concorrer e conduzir nossos negócios no futuro; (6) alterações na demanda dos consumidores; (7) alterações em nossos negócios; (8) intervenções do governo resultantes em alterações na economia, impostos, taxas ou ambiente regulamentar; e (9) 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.

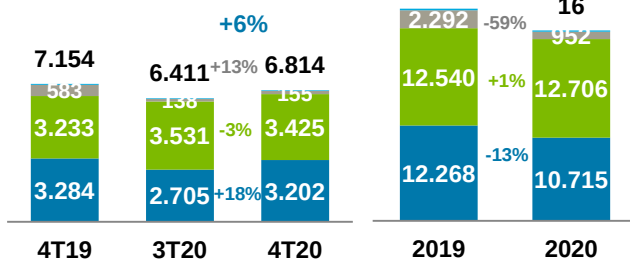
Raízen | Novos segmentos de reporte

Os resultados da Raízen foram organizados e distribuídos em uma **nova quebra de segmentos operacionais**, com o objetivo de facilitar e ampliar o entendimento da forma como a companhia **captura valor em toda a cadeia de atuação**



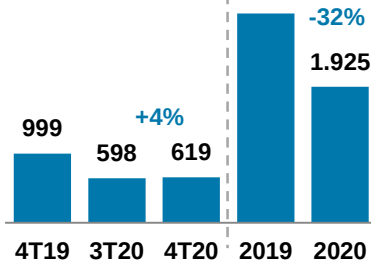
Combustíveis & Proximidade Brasil

Volume de Vendas
(‘000 m³)



■ Ciclo Otto ■ Diesel ■ Aviação ■ Outros

EBITDA Ajustado
(R\$ MM)



- Expansão de **EBITDA** versus 3T20, alavancada pela recuperação de **volume** e **rentabilidade**, suportada pela melhora do ambiente de negócios
- Resultado** 2020 afetado pela redução no consumo em razão dos impactos da pandemia e da forte queda dos preços dos produtos, afetando estoques
- Abertura** de lojas de conveniência e proximidade seguindo o plano de expansão do negócio

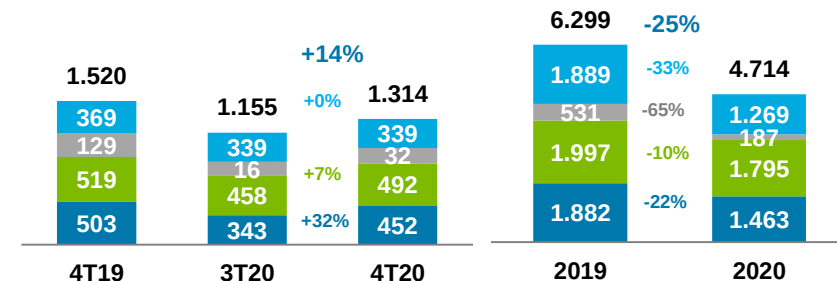
Shell SELECT +87 c-stores em 2020 (adição líquida)

OXO +4 lojas de proximidade (Campinas/SP)

nos 1º centro de distribuição (Cajamar/SP)

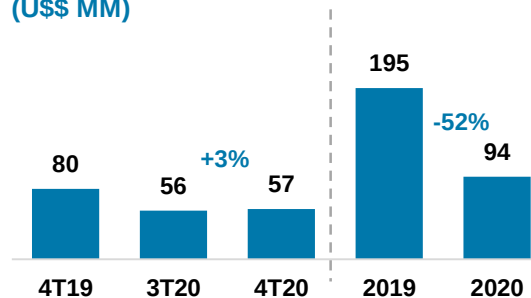
Downstream Argentina

Volume de Vendas
(‘000 m³)



■ Gasolina ■ Diesel ■ Aviação ■ Outros

EBITDA Ajustado
(U\$ MM)

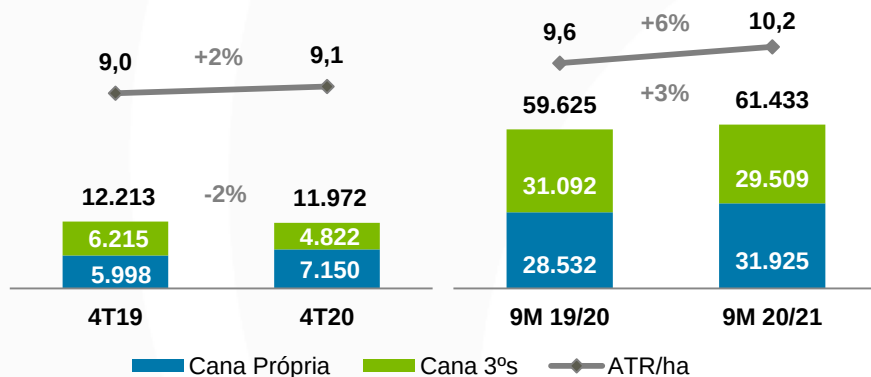


- EBITDA** do 4T20 impulsionado pela recuperação sequencial dos **volumes** e manutenção das **margens** na ponta
- Resultados** do ano fortemente impactado pelo *lockdown*
- Recuperação gradual 2º semestre

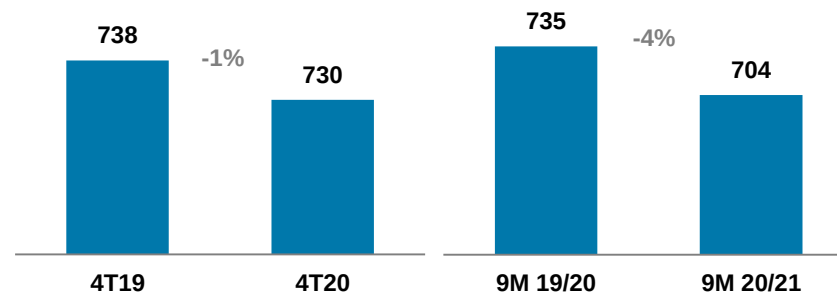
Raízen | Operação Agroindustrial de Cana-de-Açúcar

Maior **moagem** reflete aumento da **produtividade agrícola**, resultado dos investimentos que vem sendo realizados no canavial. Maior disponibilidade de produto, dado o clima mais seco, e captura de ganhos de eficiência reduziram **custo caixa unitário**

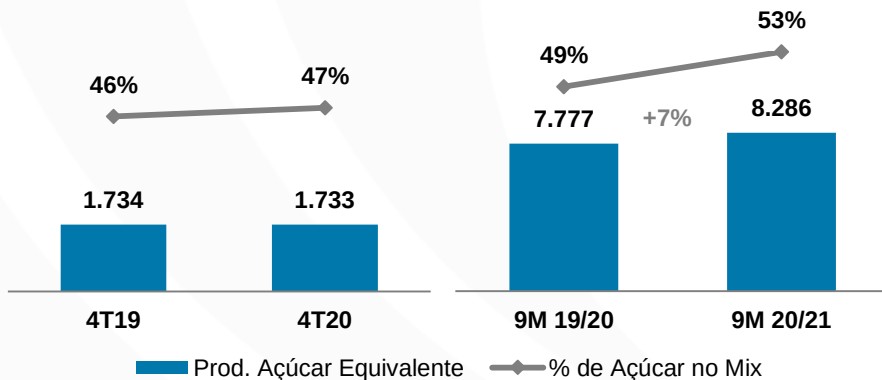
Cana Moída ('000 ton) e Produtividade Agrícola (ATR/ha)



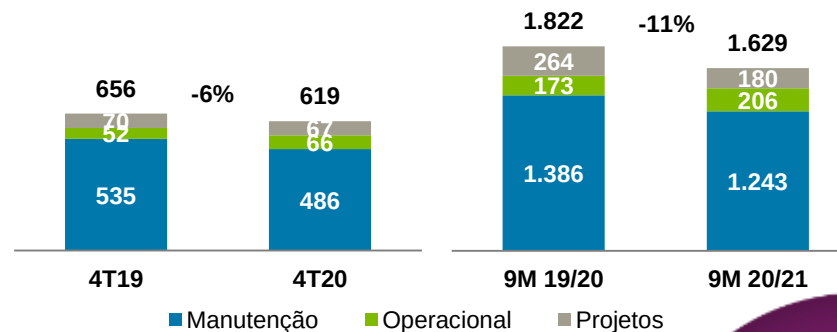
Custo Caixa Unitário Ex-Consecana (R\$/ton)



Produção de Açúcar Equivalente (MM ton) e % Mix de Açúcar



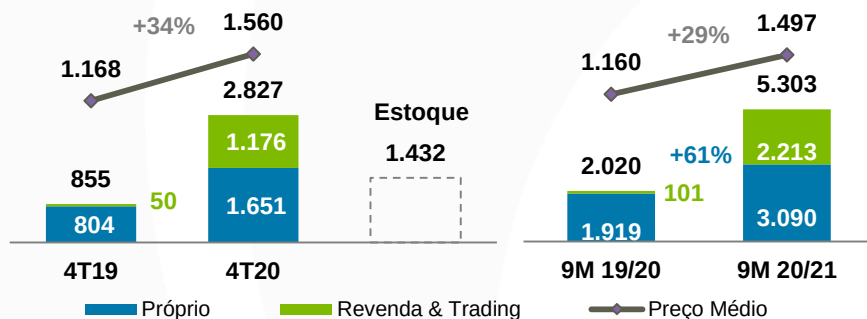
CAPEX (R\$ MM)



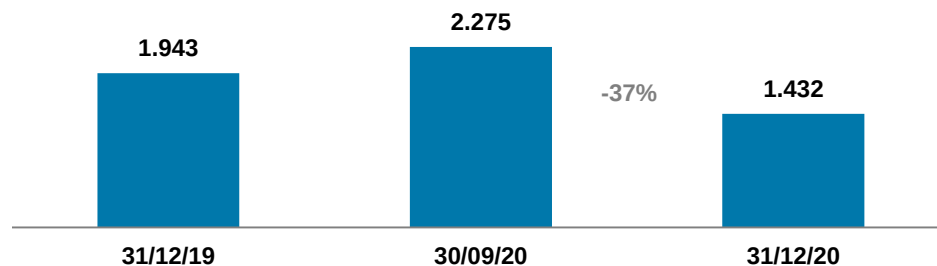
Raízen | Açúcar

Expansão do **EBITDA** em função da aceleração das **vendas de produtos próprios**, e da captura de **preço médio superior**, beneficiando-se de cenário favorável dos preços de açúcar em reais. Aumento da participação na cadeia de valor, vendendo diretamente para o cliente final

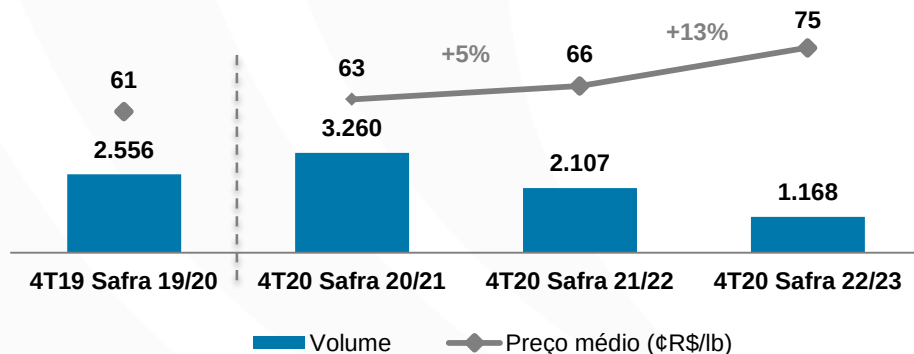
Volume Vendas ('000 ton) e Preço Médio Realizado (R\$/ton)



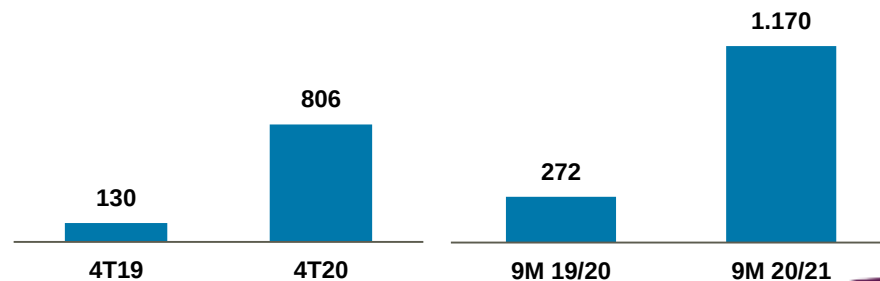
Estoque de Açúcar ('000 ton)



Operações de Hedge de Açúcar

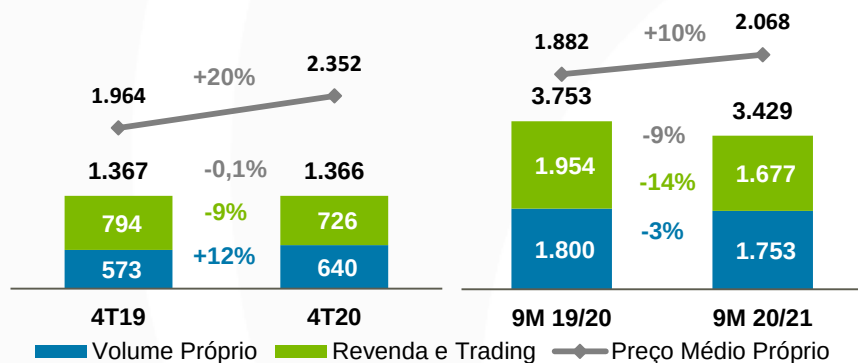


EBITDA Ajustado (R\$ MM)

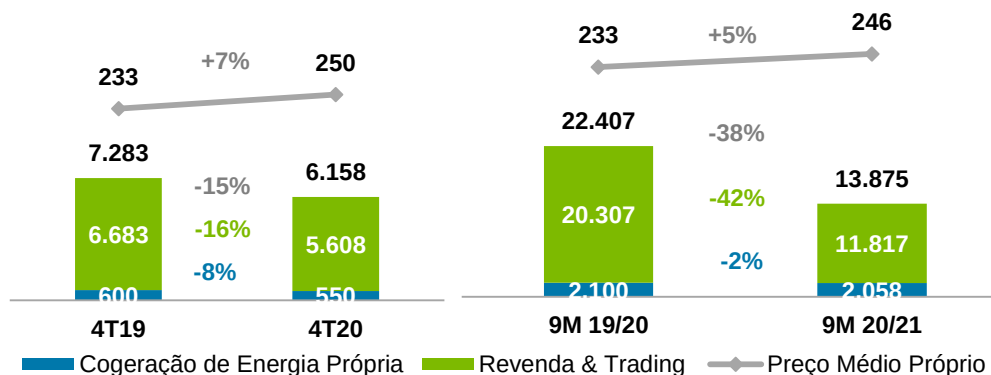


Portfólio diversificado de etanol e proteção econômica (*proxy hedge*) contribuíram para o preço médio superior. Aumento de venda de produtos próprios com melhores preços, resultando em aumento de EBITDA

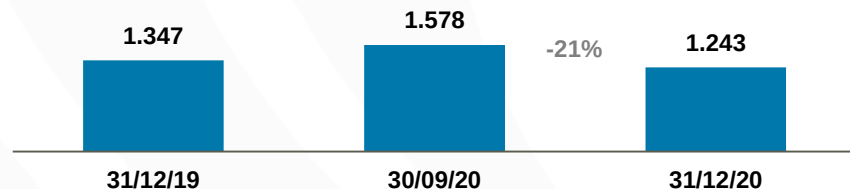
Etanol – Volume e Preço médio ('000 m³ e R\$/m³)



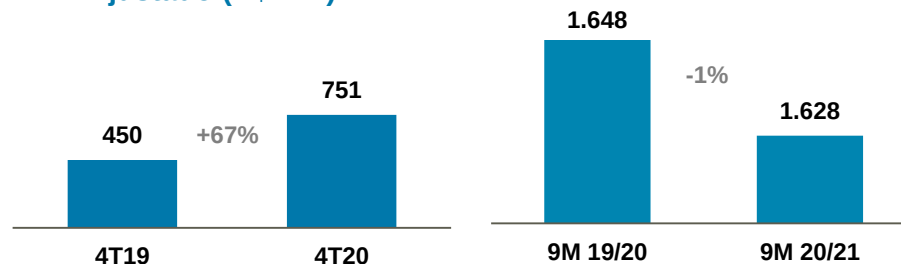
Bioenergia – Volume e Preço médio ('000 MWh e R\$/MWh)



Estoque de Etanol ('000 m³)

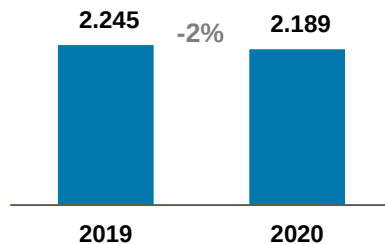
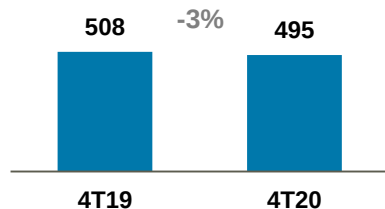


EBITDA Ajustado (R\$ MM)



Compass Gás & Energia

Compass | EBITDA Ajustado⁸ R\$ MM



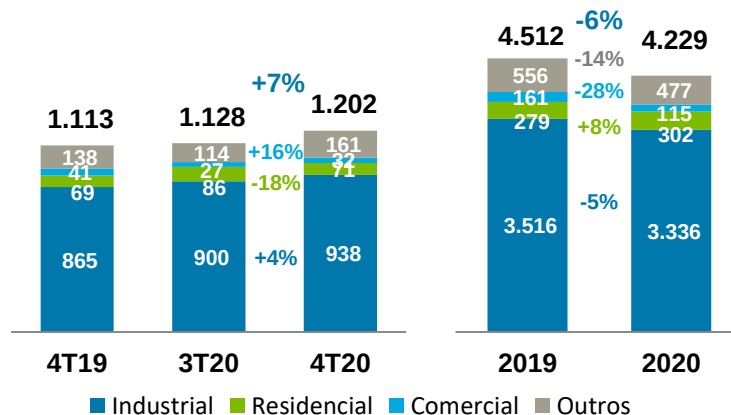
- Resultado composto pela consolidação das operações da **Comgás**, **Compass Trading** e outros segmentos

Comgás

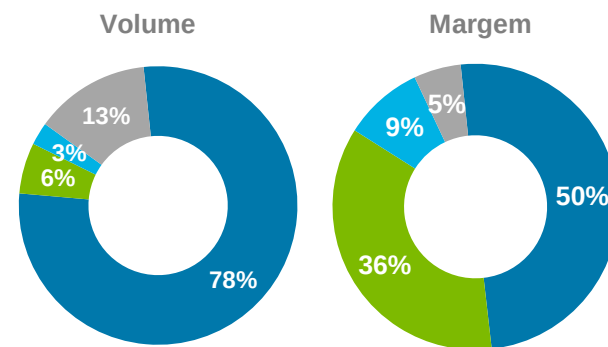
EBITDA Ajustado de R\$684 MM (+35%) no trimestre e de R\$2,4 bi (+6%) em 2020, reflexo da redução das **despesas operacionais**, correção das **margens** pela inflação e melhor mix de vendas entre segmentos

- Industrial:** Expansão no trimestre alinhada à retomada da produção industrial
- Comercial:** Recuperação sequencial, mas ainda afetado pelas restrições à circulação de pessoas
- Residencial:** Aumento do consumo unitário e 125 mil novos clientes adicionados no ano

Volume de Vendas, ex-termo (MM m³)



Volume e Margem de Contribuição - 2020 (%)



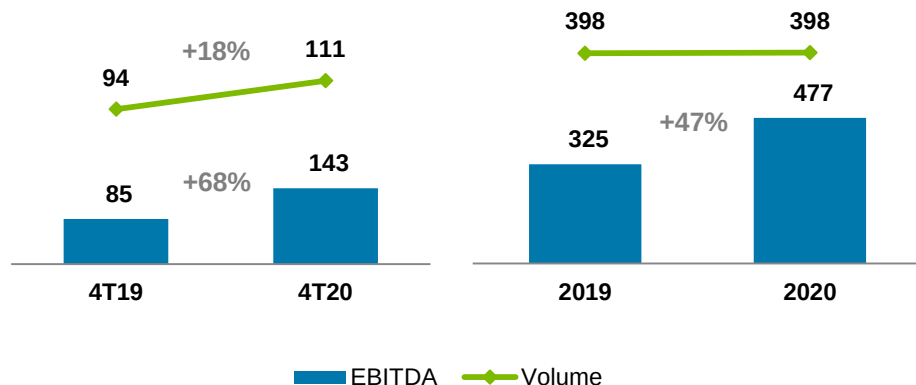
Notas: (8) A partir do 2T20, a Comgás passou a registrar os efeitos do conta corrente regulatório em seus livros societários, não havendo mais necessidade de normalização do desempenho da companhia. Ajustes realizados conforme efeitos pontuais detalhados na página 13 do release do 4T20.

Moove

- **Resultado** robusto no trimestre impulsionado pelo maior **volume** de vendas de lubrificantes
- Recorde de **EBITDA** em 2020, reflexo da **estratégia assertiva** de suprimentos e comercialização.

EBITDA e Volume Vendido

R\$ MM e '000 m³

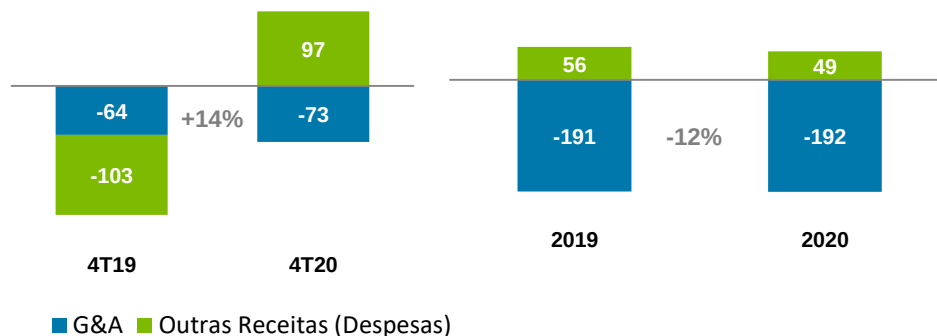


Cosan Corporativo

- Queda no **G&A** em 2020 é reflexo dos esforços da Companhia na **contenção de gastos**
- **Outras receitas ajustadas** de R\$ 55 MM no ano afetadas por reversão de provisão e exclusão do ICMS na base do PIS/COFINS, tanto no trimestre quanto no ano

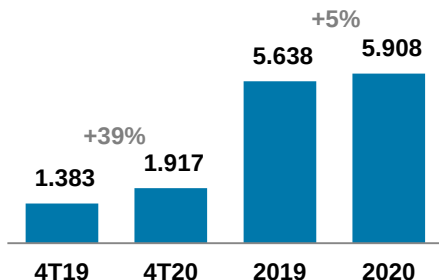
G&A e Outras Receitas (Despesas) Ajustadas

R\$ MM

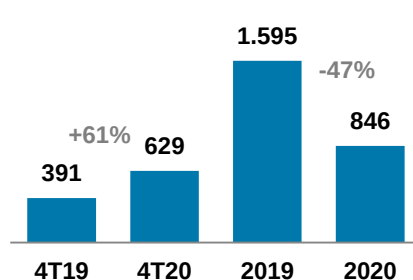


Cosan Consolidado Proforma⁹ | Destaques Financeiros

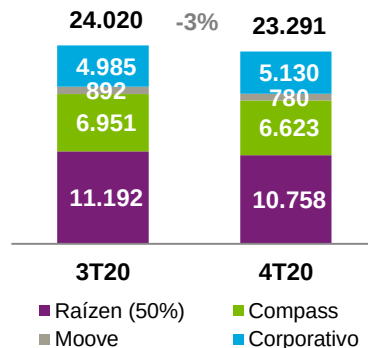
EBITDA Ajustado
R\$ MM



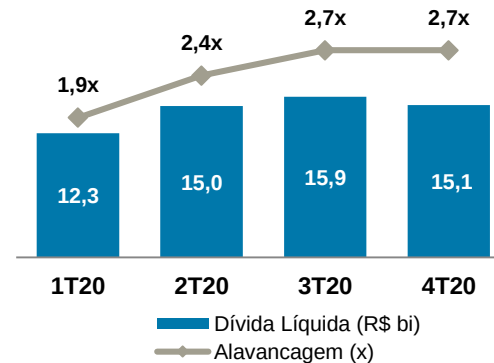
Lucro Líquido Ajustado
R\$ MM



Dívida Bruta¹⁰
R\$ MM



Alavancagem
Dívida Líquida¹¹ / EBITDA LTM¹²



Reconciliação da Geração de Caixa
R\$ MM

	4T20	4T19	Var. %	2020	2019	Var. %
Fluxo de Caixa Operacional	1.967	1.637	20%	4.692	6.548	-24%
Fluxo de Caixa de Investimentos	(613)	(1.436)	-57%	(2.843)	(3.540)	20%
Fluxo de Caixa de Financiamentos	(1.097)	2.240	n/a	(2.838)	1.448	n/a
Dividendos Recebidos	4	7	-52%	9	11	-17
Fluxo de Caixa para Acionistas (FCFE)	258	2.449	-89%	(710)	4.467	n/a
Caixa e Equivalentes de Caixa e TVM	8.607	9.448	-9%	8.607	9.448	-9%
Dívida Líquida¹¹	15.072	13.207	14%	15.072	13.207	14%
EBITDA LTM¹²	5.718	6.514	-12%	5.718	6.514	-12%
Alavancagem Normalizada	2,7x	2,0x	0,7x	2,7x	2,0x	0,7x

Principais Destaques:

- Expansão de **EBITDA** evidencia a robustez do portfólio de negócios frente aos desafios oriundos da crise
- Lucro líquido** afetado pelo efeito negativo (não caixa) da desvalorização do Real no Perpétuo e das ações da Rumo
- Maior geração de caixa operacional (**FCO**) em Açúcar & Renováveis e maior amortização de dívidas na Raízen e na Compass (**FCF**).

Notas: (9) Informações Financeiras Proforma, i.e., consideram 50% da Raízen, exceto quando indicado de outra forma; (10) Dívida Bruta Proforma: não inclui obrigações com acionistas preferencialistas e passivos e arrendamentos (IFRS16) (11) Dívida Líquida Proforma, incluindo as obrigações com acionistas preferencialistas no valor de R\$ 387 milhões. Não inclui passivos de arrendamentos (IFRS16). (12) EBITDA LTM ajustado pelo efeito do CCR e pelos passivos de arrendamentos (IFRS 16) na Raízen.

EESG Cosan | Principais entregas do trimestre

- ✓ Seleção para a carteira 2021 do **Índice de Sustentabilidade Empresarial (ISE)** da B3
- ✓ Inclusão da CSAN3 no portfolio do Índice de **Carbono Eficiente (ICO2)** da B3
- ✓ Entrada para o **S&P B3 ESG Brazil Index** – 1º ETF ESG Brasileiro
- ✓ Estreia no **Índice de Diversidade** da Bloomberg (GEI)
- ✓ Evolução significativa nas notas dos questionários **CDP e DJSI**
- ✓ **Reorganização Societária aprovada** nas Assembleias (*previsão de conclusão em mar/21*)

Guidance 2021

		Real 2020 (jan-dez)	Guidance 2021 (jan-dez)
raízen	Distribuição de Combustíveis & Proximidade Brasil	EBITDA ¹ (R\$ MM)	1.866
		Investimentos ² (R\$ MM)	780
raízen	Downstream Argentina	EBITDA ¹ (USD MM)	94
		Investimentos ² (USD MM)	53
COMPASS gás & energia	Compass	EBITDA ¹ (R\$ MM)	2.189
		Investimentos (R\$ MM)	1.012
môve	Moove	EBITDA ¹ (R\$ MM)	477
			Guidance preliminar Safrá 2021/22 (abr/21-mar/22)
raízen	Operação Agroindustrial	Volume de Cana-de-Açúcar Moída ('000 ton)	60.000 ≤ Δ ≤ 64.000
		Investimentos (R\$ MM)	3.000 ≤ Δ ≤ 3.300
raízen	Açúcar	EBITDA ¹ (R\$ MM)	2.100 ≤ Δ ≤ 2.250
raízen	Renováveis	EBITDA ¹ (R\$ MM)	2.100 ≤ Δ ≤ 2.350

Nota 1: EBITDA considera os ajustes que são devidamente destacados nos relatórios de resultado da Companhia a cada trimestre, ou seja, reflete os resultados recorrentes das operações, excluindo eventuais efeitos pontuais. **Nota 2:** Inclui investimentos em ativos decorrentes de contratos com clientes.



Luis Henrique Guimarães
CEO

Paula Kovarsky
Head de RI e ESG

João Arthur
Diretor de Finanças

Phillipe Casale
Gerente Executivo de RI

Site | ri.cosan.com.br

E-mail | ri@cosan.com

Telefone | +55 (11) 3897-9797