cosan

Faz acontecer

LUIS HENRIQUE

CEO





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 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) 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.

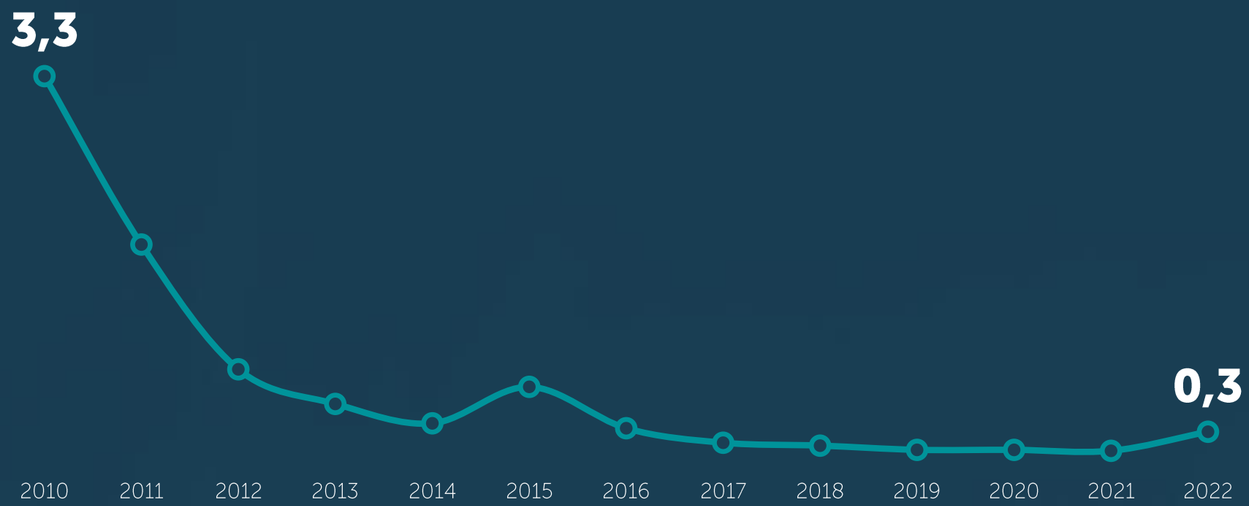


Momento Segurança

Compromisso com excelência operacional

Segurança das pessoas e dos ativos

LTIF (Frequência de acidentes com afastamento)



Somos a Cosan

Investimos em ativos irreplicáveis nas áreas de maior potencial do Brasil

cosan

Faz acontecer



Portfólio de negócios irreplicáveis impulsionando as potencialidades do Brasil

cosan
Faz acontecer

COMPASS
Transição energética segura e eficiente

rumo
Logística competitiva e de baixo carbono

raízen
Reinventando o futuro da energia

moove
Referência global em lubrificantes

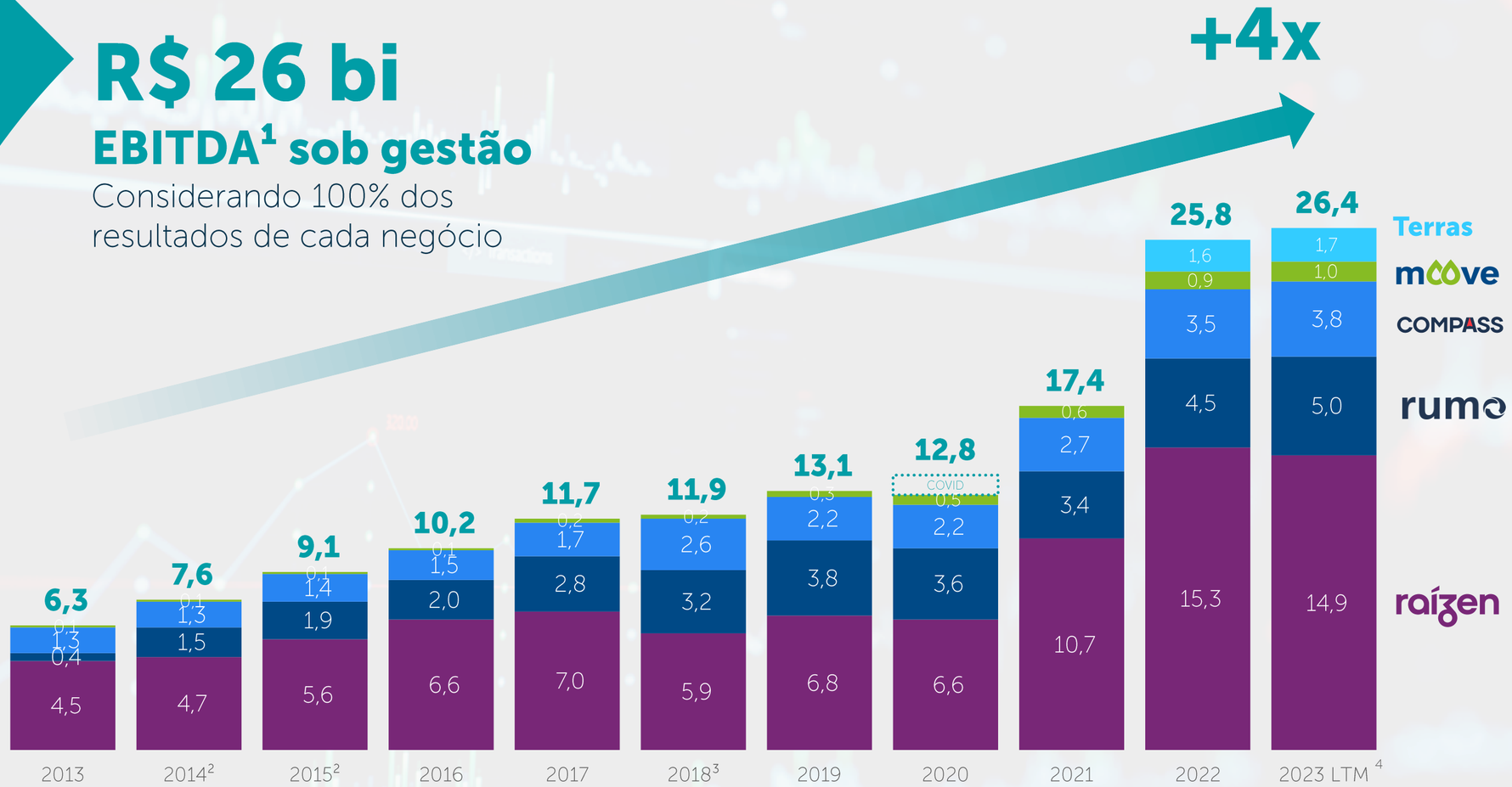
Terras
Gestão de terras com excelência

VALE
Mineração de baixo carbono

Evolução consistente da performance do portfólio

R$ 26 bi
EBITDA[1] sob gestão

Considerando 100% dos resultados de cada negócio



Notas: (1) Considerando 100% do EBITDA ajustado dos negócios da Cosan S.A. para todos os períodos. Resultado da Raízen considera o ano-safra concluído em março do ano subsequente. (2) Números de 2014 e 2015 incluem 100% dos resultados da Rumo e da ALL (3) Inclui o efeito positivo da conclusão das ações legais da Comgás. (4) LTM últimos 12 meses

cosan
Faz acontecer

Modelo de Gestão Cosan: nossa gente faz acontecer

cosan
Faz acontecer



Responsible print

Direcionamento do portfólio e governança dos temas materiais

cosan DAY 2023

Governança Corporativa e Transparência

Metas ESG atreladas à remuneração variável de todos colaboradores e alta liderança

S&P Global Ratings

ISEB3

MSCI AA

Mudanças Climáticas

Protagonismo na descarbonização das cadeias de atuação

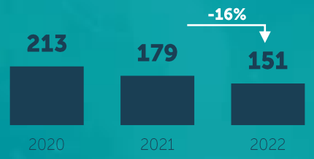
"A-" cosan raízen COMPASS

CDP DRIVING SUSTAINABLE ECONOMIES

Reporte TCFD

Redução nas emissões GEE
(ton CO2)

EBITDA Ajustado (R$ MM)



Diversidade, Equidade e Inclusão

Avanço de mulheres na liderança e no Conselho

IDIVERSA B3

WOB

Bloomberg Gender-Equality Index 2023

Mulheres na Liderança

cosan 36%

COMPASS 36%

raízen 21%

move 28%

Mulheres na Força de Trabalho Total

rumo 12%

Impacto Social Positivo

Relações sustentáveis com Comunidades

Parcerias para gerar transformação da realidade social

fundação raízen

INSTITUTO RUMO
Sonhos em movimento.

Segurança das Pessoas

Licença para operar

Liderança dos negócios em suas áreas de atuação

Segurança das pessoas e dos ativos

LTIF (Frequência de acidentes com afastamento)



cosan

Faz acontecer

Portfólio **diversificado** de ativos **irreplicáveis,** beneficiados pela transição energética e descarbonização

Crescimento contratado com **opcionalidade**

Modelo de gestão ancorado no *responsible print* Cosan

Execução com disciplina e gestão de riscos

cosan

Faz acontecer

COMPASS

NELSON GOMES

O MERCADO DE GÁS:

Highlights

MERCADO INTERNACIONAL

Reflexos da guerra

Investimentos relevantes em liquefação e regas

GNL commodity líquida e global



DEMANDA

- **Distribuidoras**
- **Mercado livre**
- **Biometano**
- **GNL B2B**
- **Termoelétricas**

OFERTA

- **Petrobras**
- **Pré-sal**
- **Bolívia**
- **Biometano**
- **GNL**

GNL garante segurança e flexibilidade do abastecimento

COMPASS

EVOLUÇÃO ESTRATÉGICA

Crescimento com eficiência
2013+

Nova plataforma de negócios
2020+

Expansão do portfólio
2022+

Diversificação
2023+

COMPASS

EVOLUÇÃO CULTURAL

Segurança e eficiência energética

Descarbonização e olhar atento às mudanças climáticas

Responsabilidade social e impacto positivo

Talentos: diversidade, equidade e inclusão

Competitividade, flexibilidade e transparência

Ética, compliance e governança corporativa

COMPASS

EVOLUÇÃO CULTURAL

E

Segurança e eficiência energética

Descarbonização e olhar atento às mudanças climáticas

S

Responsabilidade social e impacto positivo

Talentos: diversidade, equidade e inclusão

G

Competitividade, flexibilidade e transparência

Ética, compliance e governança corporativa

COMPASS

EVOLUÇÃO CULTURAL

Mudanças Climáticas

(Emissões Escopos 1 e 2 – kt CO2e)



Segurança Operacional

(LTF - # afastamentos / MM horas trabalhadas)



Liderança Feminina

(% em cargos de liderança)



Nota: LTIF, a partir de 2022 esse indicador tem Comgás + Commit + Necta + Sulgás + TRSP.

cosan
Faz acontecer

AGA American Gas Association

CDP DISCLOSURE INSIGHT ACTION Score A- no Carbon Disclosure Project

Selo ouro no GHG Protocol

GRI Global Reporting Initiative

Pacto Global Rede Brasil Compromisso com equidade de gênero

SASB Sustainability Accounting Standards Board

PORTFÓLIO DE NEGÓCIOS

Segurança, flexibilidade e descarbonização

Distribuição

comgas

COMMIT



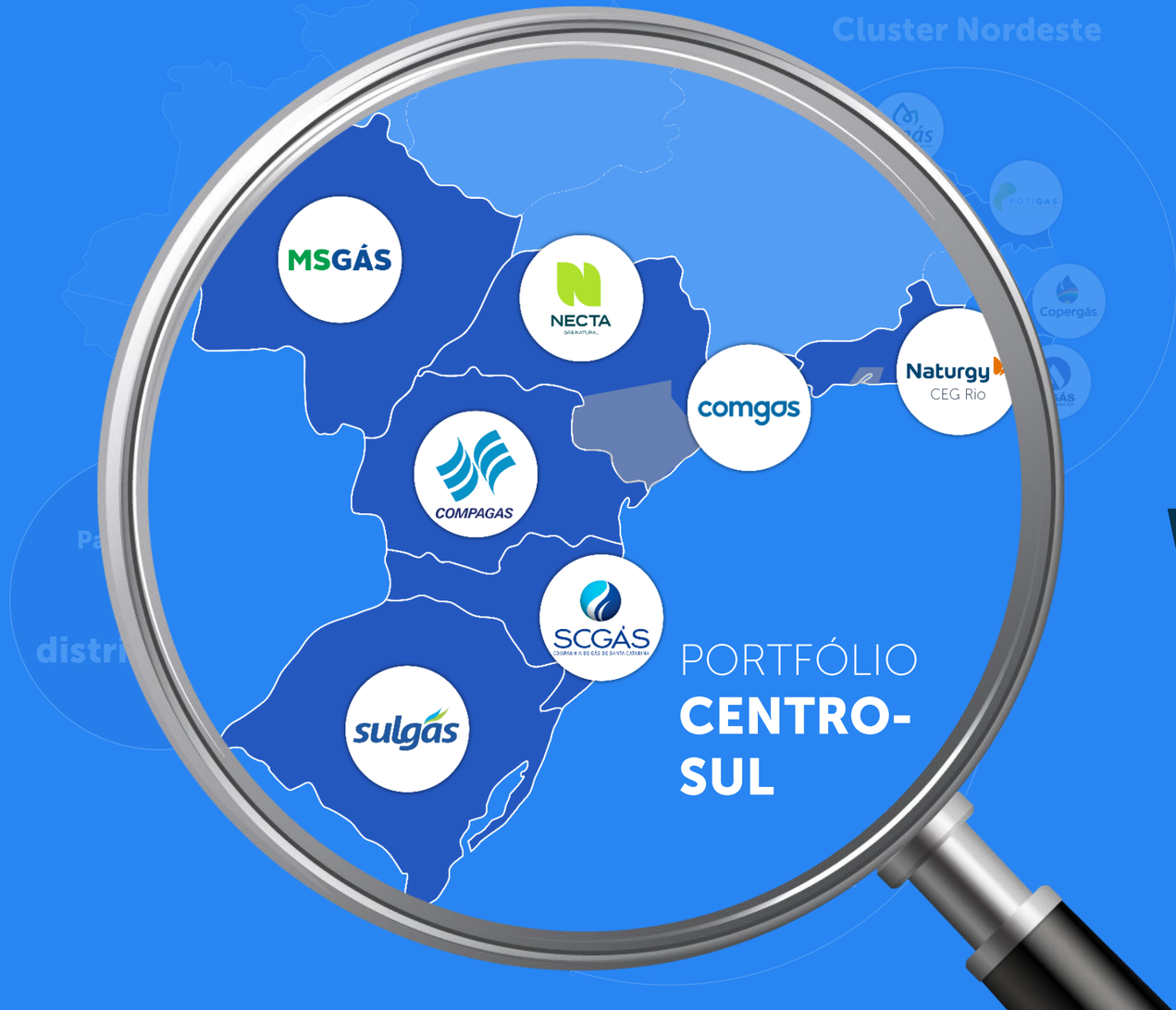
Marketing & Services

TRSP

GNL B2B

Biometano

Comercialização



cosan
Faz acontecer

Distribuição

comgas

COMMIT

Novas conexões: +160 mil

Canais digitais: 93%

Medidores remotos: +113k

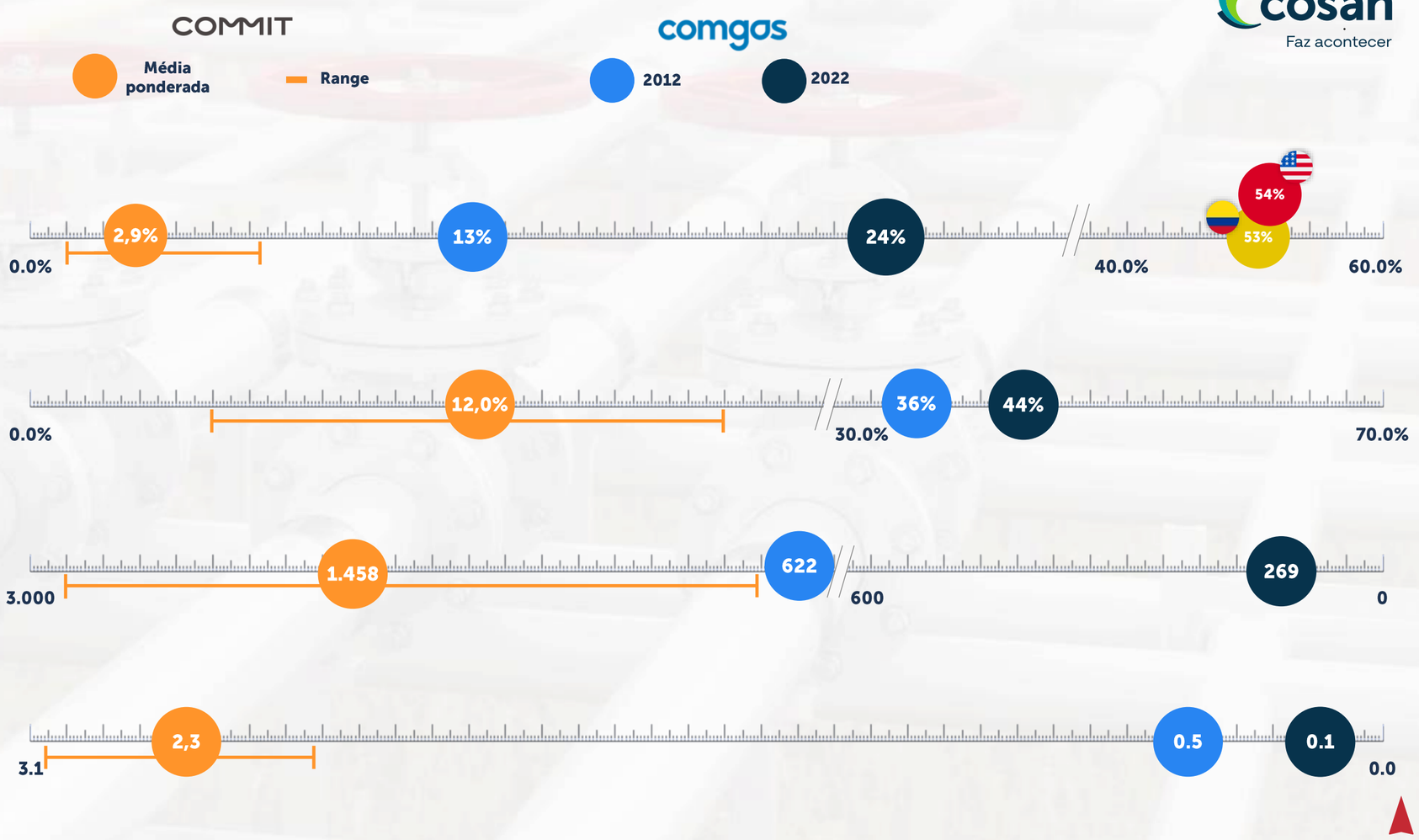
Novas conexões Sulgás: 3x

Conexão Serra Gaúcha: +7 MM turistas

Renovação Compagás: +30 anos

Distribuição

Múltiplas oportunidades de crescimento



Fonte: Companhia. Commit: porftólio Centro-Sul. (1) % contribuição segmentos ResCom sobre a margem bruta total. (2) Termos reais 2022. (3) Lost time injury frequency.

Marketing & Services











Marketing & Services

Fontes de **suprimento** que levam...

Produtores GN

GNL

Biometano



...**segurança**, **flexibilidade** e **descarbonização** aos clientes

On grid

Off grid
(GNL B2B)

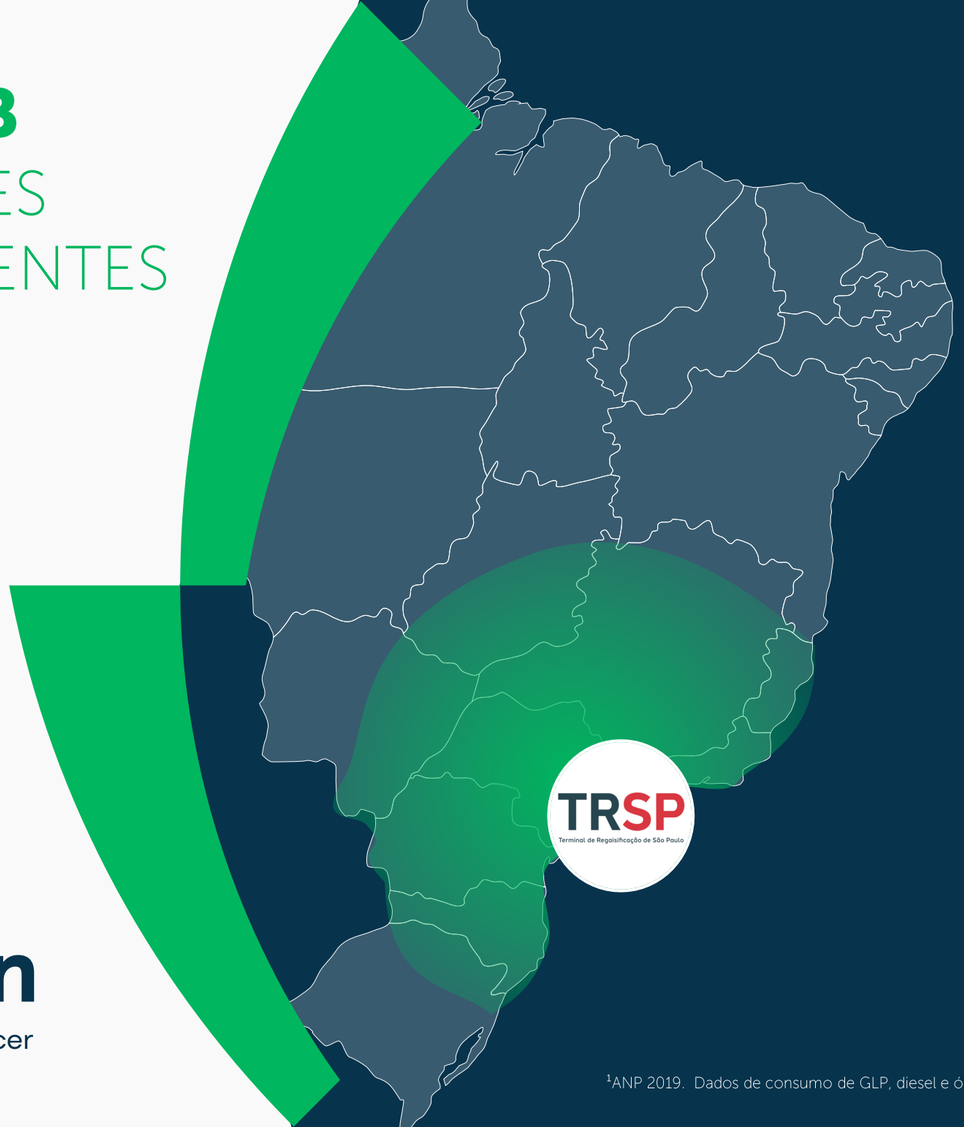
COMPASS



TRSP
Terminal de Regaisificação de São Paulo

cosan
Faz acontecer

GNL B2B
SOLUÇÕES PARA CLIENTES OFF GRID





Armazenamento



Transporte



Indústrias off-grid



Projetos estruturantes de CDLs

Regaseificação

Demanda potencial
97 MM m³/dia[1] GN equivalente

cosan
Faz acontecer

[1]ANP 2019. Dados de consumo de GLP, diesel e óleo combustível nos estados de SP, RJ, MG, PR, SC, ES e MS .

BIOMETANO
GÁS NATURAL RENOVÁVEL **(GNR)**

ORIZON

NEWCO

COMPASS

Biogás » **Biometano** » **Go to Market**

Produção
Gestão do aterro de Paulínia

Garantia de fornecimento

Infraestrutura
Planta de Purificação

Contratos *back-to-back*

Comercialização
Offtake do Biometano

Blend com GN

cosan
Faz acontecer

ALOCAÇÃO DE CAPITAL

Crescimento associado a Retorno

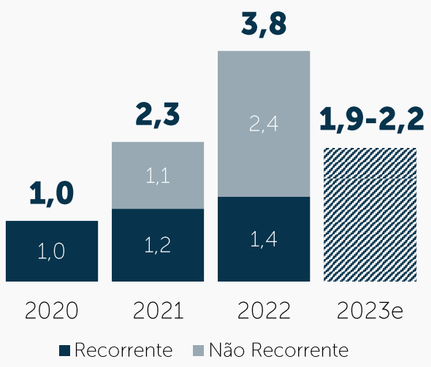
~R$ 7 Bln

Distribuídos aos acionistas em 4 anos

(2019-2022)

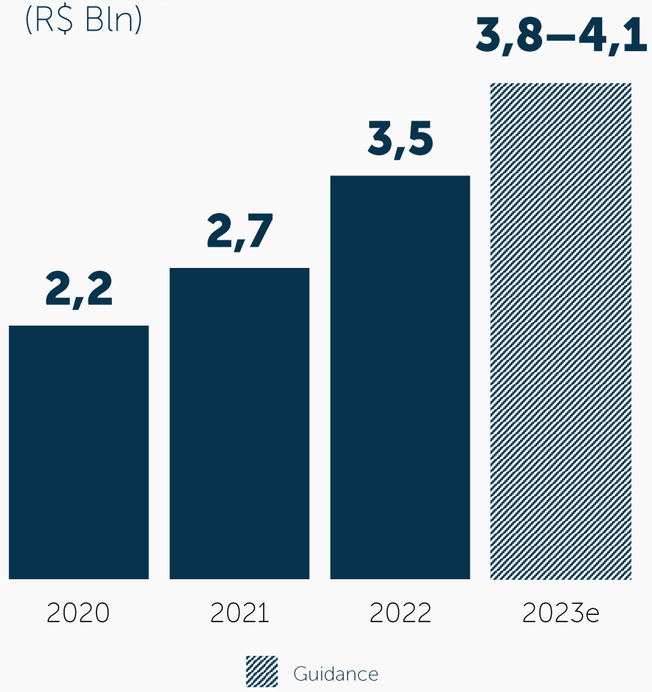
INVESTIMENTOS

(R$ Bln)



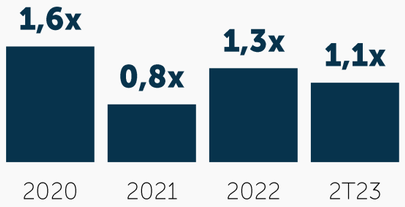
EBITDA

(R$ Bln)



ALAVANCAGEM

(Dívida Líquida/EBITDA)



COMPASS

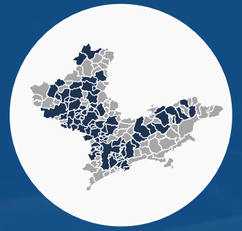
JORNADA CONTÍNUA DE CRESCIMENTO: FOCO NA EXECUÇÃO

cosan
Faz acontecer

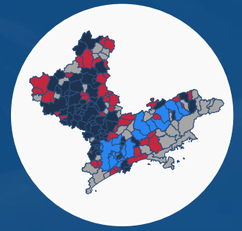
Distribuição

comgas

2022



CONTINUAR NOSSA ESTRATÉGIA DE CRESCIMENTO

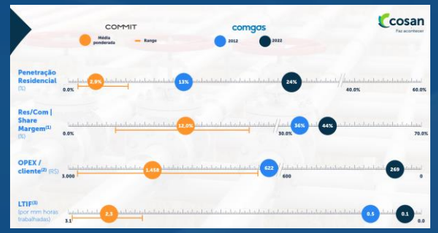


COMMIT



DIREITO DE PREFERÊNCIA

REPLICAR MODELO COMGÁS



COMPASS

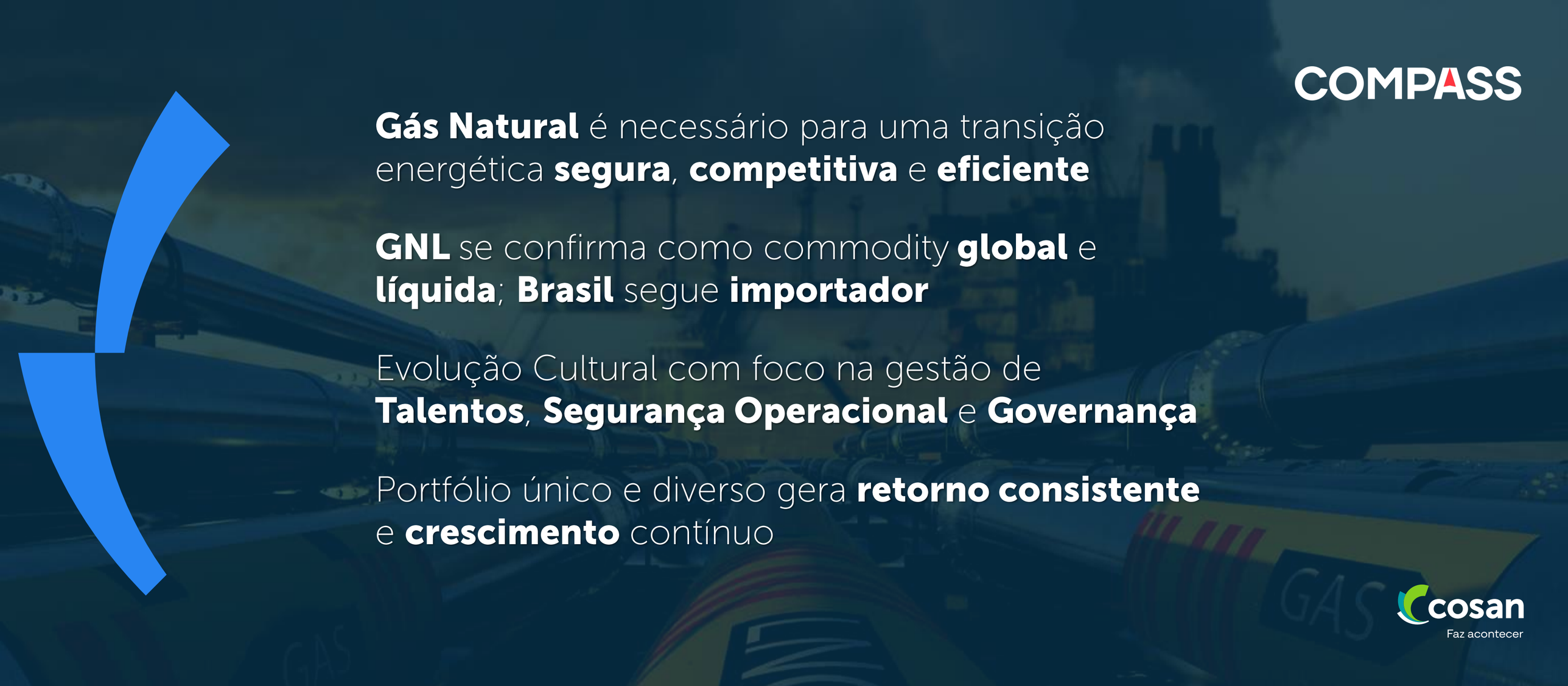
Marketing & Services

Capturar clientes on & off grid

Adicionar GNR ao portfólio

Maximizar opcionalidades no *long & short*




COMPASS
Gás Natural é necessário para uma transição energética **segura**, **competitiva** e **eficiente**
GNL se confirma como commodity **global** e **líquida**; **Brasil** segue **importador**
Evolução Cultural com foco na gestão de **Talentos**, **Segurança Operacional** e **Governança**
Portfólio único e diverso gera **retorno consistente** e **crescimento** contínuo
cosan
Faz acontecer

cosan

Faz acontecer

moove

Filipe Affonso Ferreira

CEO

SOMOS UMA EMPRESA **FOCADA EM LUBRIFICANTES**

moove

com **Estratégia** e **Cultura** para **melhoria** contínua

cosan
Faz acontecer

SOMOS UMA EMPRESA **FOCADA EM LUBRIFICANTES**

com **Estratégia** e **Cultura** para **melhoria** contínua



Movemos o mundo provendo Eficiência, Produtividade e Segurança

Custo relativamente baixo dentro do orçamento geral de manutenção de equipamentos e veículos

EESG CO

Performance e Sustentabilidade

Downtime Minimizado = Maior *output* de produção

Menos paradas para manutenção promovendo menores custos e melhor *output*

Redução do Consumo de Energia

20% do total de energia consumida no mundo é usada para superar o atrito

Aumento da vida útil de máquinas e equipamentos

Menor atrito: 60%-80% das falhas prematuras dos rolamentos estão relacionadas à lubrificação

Menor Emissão de CO2

Essencial para alcançar metas ambientais de redução comprovada de emissões

Segurança & Confiabilidade

Garante os mais altos níveis de segurança e *compliance*

propósito moove

“Mover pessoas e negócios do jeito certo para todos”

Direcionadores Estratégicos

o início da nossa transformação

Visão

Ser **Referência Global** em Lubrificantes

Times de Alta **Performance**	Cultura de **Eficiência**	**Expansão** do Negócio

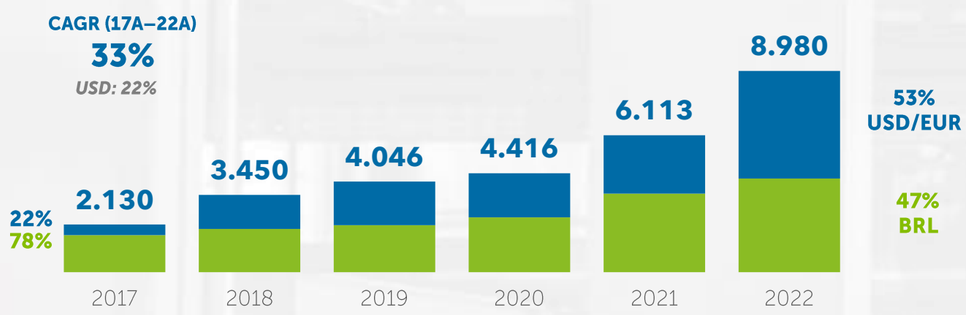
atitudes moove

- Tamo Junto
- Mente ABerta
- Papo Reto
- Seguro Sempre
- Pensar Grande, Realizar Simples

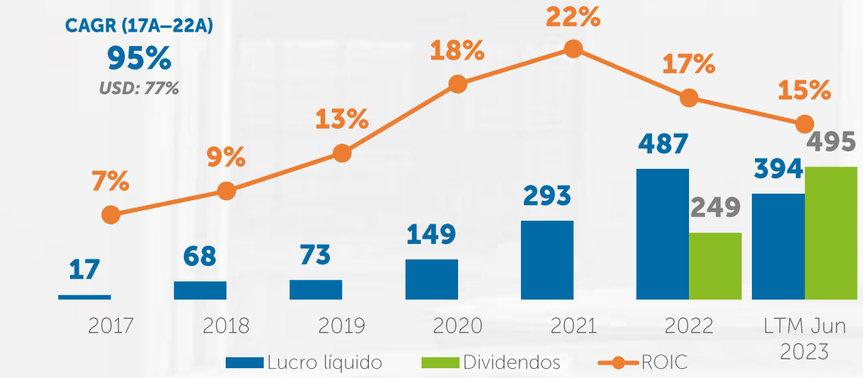
cosan
Faz acontecer

Performance financeira forte e consistente, impulsionada por estratégia clara e mentalidade de melhoria contínua

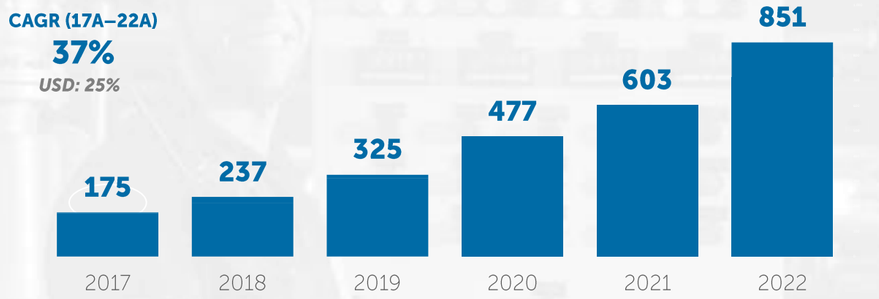
Receita Líquida (R$mm)



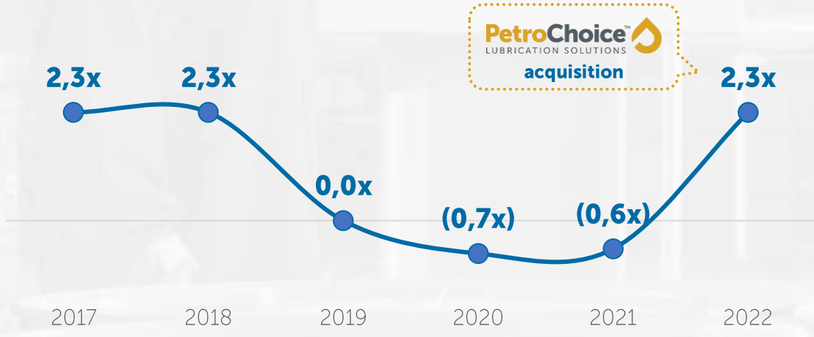
Lucro Líquido/Dividendos (R$mm) e ROIC(2) (%)



EBITDA (R$mm)



Alavancagem (x)[1]



Fonte: Moove

Notas: (1) não inclui arrendamentos (2) ROIC = EBIT Ajustado x (1 – Imposto nominal ponderado) / (Média Dívida Líquida + Média Patrimônio Líquido)

Resultados exponenciais impulsionados por Sistema Replicável de Gestão

MPS

moove attitudes

transformational mooves

Moove Performance System



DIFERENTES MATURIDADES POR REGIÃO

SUPPLY INTELLIGENCE	LEAN & S&OP	REVENUE MANAGEMENT	SALES EXECUTION

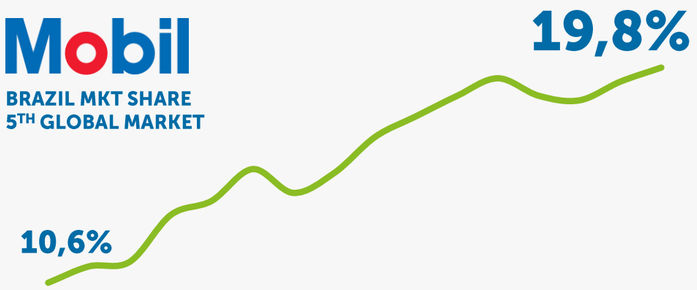
Mentalidade de melhoria continua vivida por uma Organização adaptável, flexível e ágil

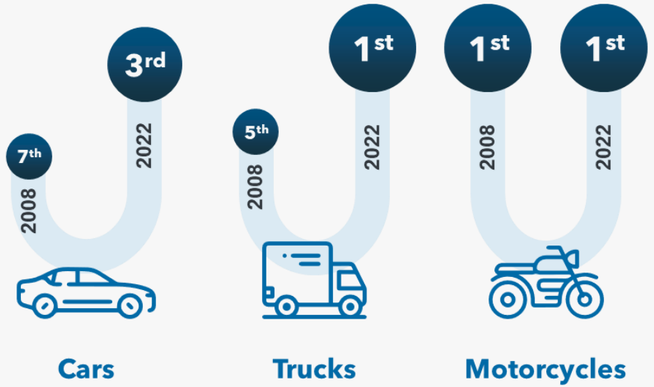
cosan
Faz acontecer

América do Sul

Liderança regional consolidada no segmento premium

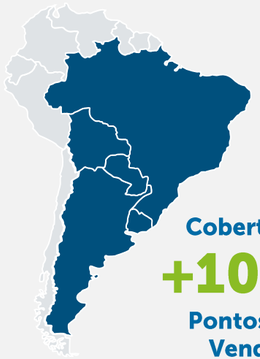
Mobil
BRAZIL MKT SHARE
5TH GLOBAL MARKET





Mobil Brand Awareness

Investimentos robustos impulsionando o crescimento da receita



Empresa de Sell-out
35+
Centros de Distribuição

Cobertura
+100k
Pontos de Venda

Distribuição de Óleos Básicos & Especialidades

tirreno
Aquisição em maio de 2022

PEDE DIRETO
E-commerce

moove
engineering solutions



Source: Moove

Nossas principais entregas

30% EBITDA CAGR desde 2017 (orgânico)

+9.2 p.p. ganho de market share desde a aquisição

Europa

Alavancar o *footprint* e experiência para crescimento e consolidação de uma posição relevante no mercado

#1

Passenger Cars player UK[1]



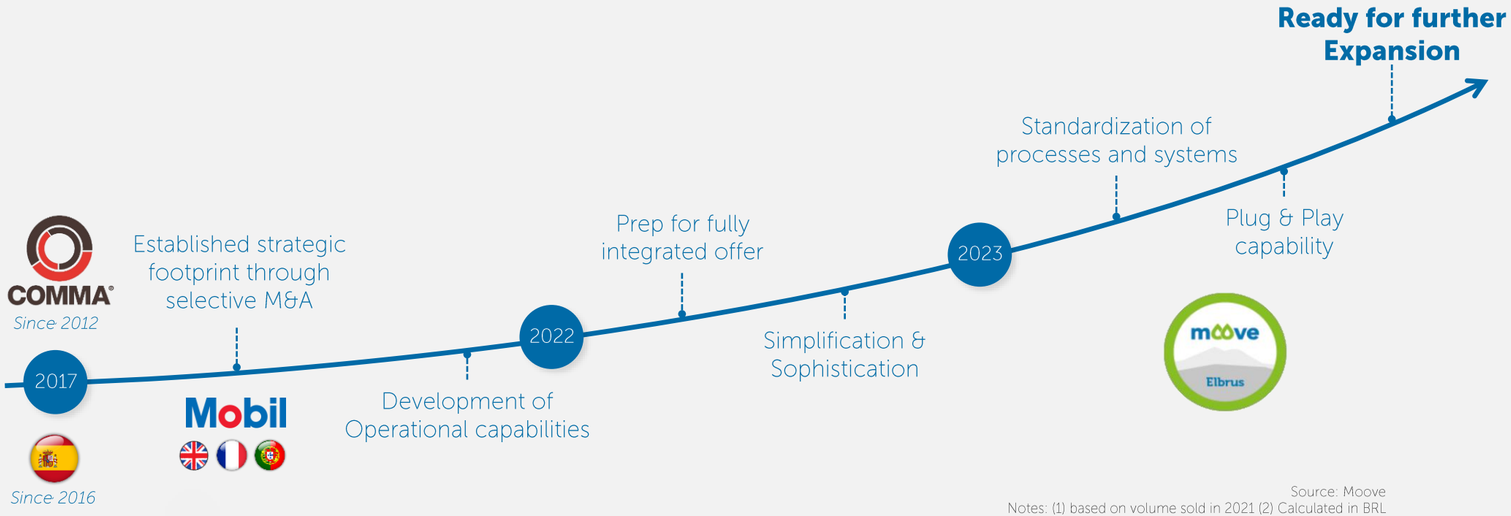
Exportação para

+40 Países



Nossas principais entregas

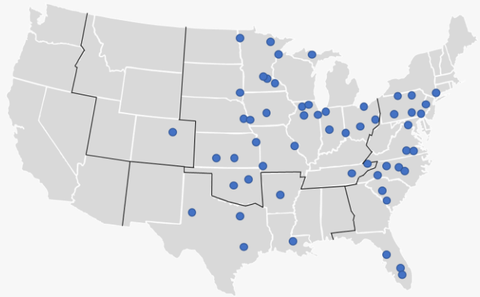
- 42% EBITDA CAGR[2] desde 2017
- ~$80mm investimentos em M&A desde 2017



Source: Moove
Notes: (1) based on volume sold in 2021 (2) Calculated in BRL

América do Norte

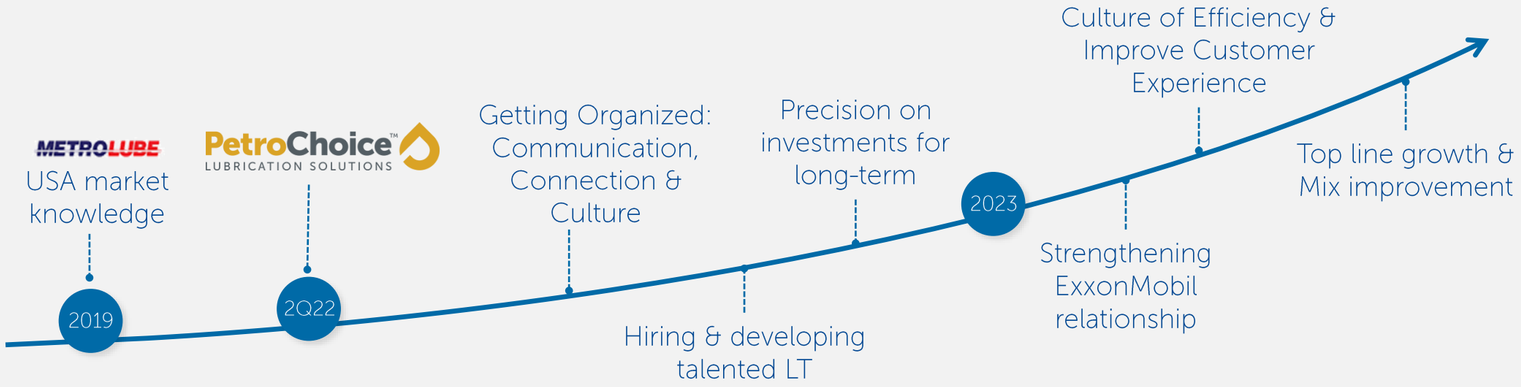
Relevante e robusta Plataforma de distribuição



55+
CDs e 2 Plantas

~20%
Volume Mobil EUA

Turn-around alavancado pelo Moove Performance System



Nossas principais entregas

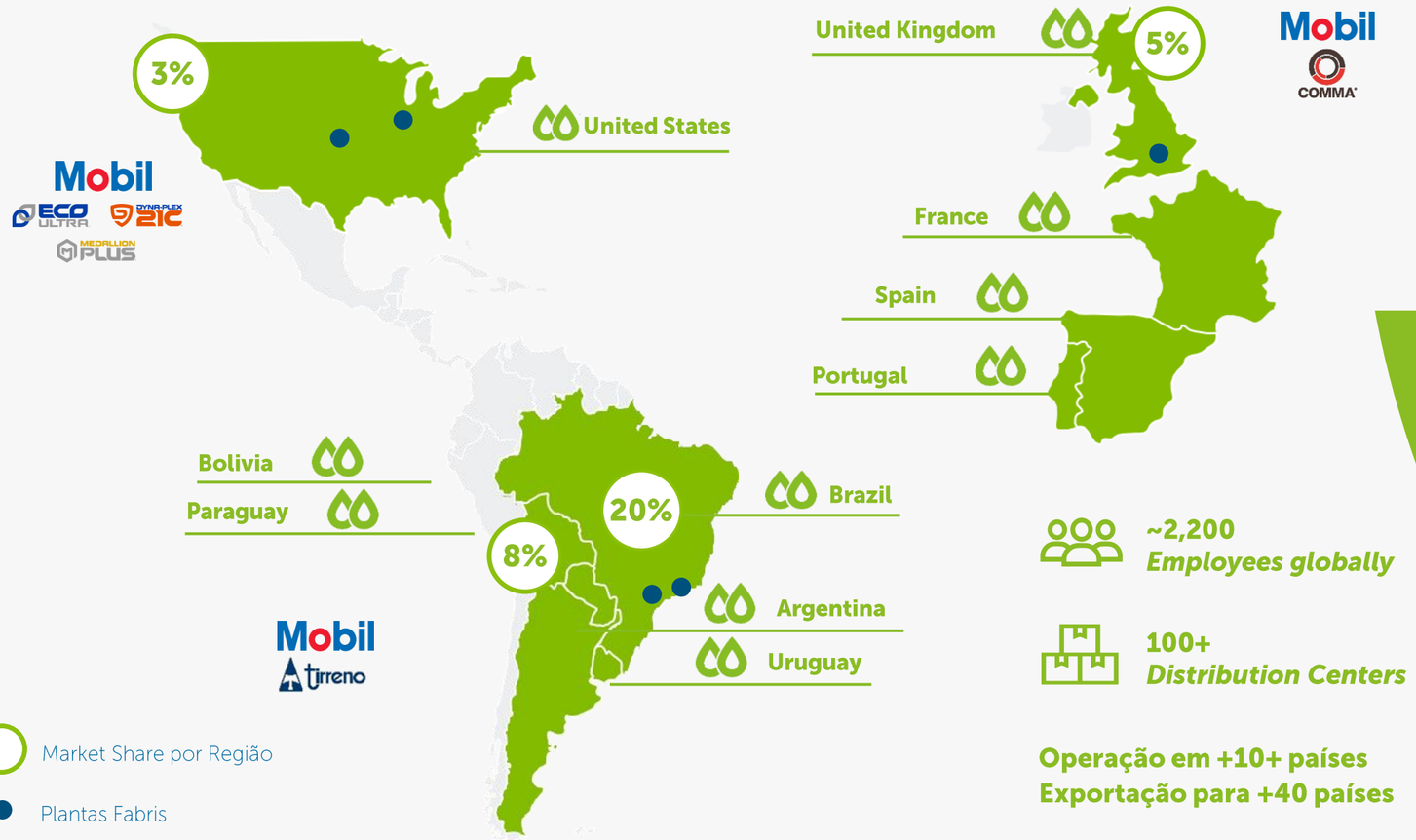
- ~$500mm Aquisição
- +21% Rec Líquida, +18% EBITDA

Performance consistente é resultado da evolução do MPS

	2021	2022	LTM Jun 2023
Volume (MM Liters)	400	525	636
Receita Líquida	R$ 6bi	R$ 9bi	R$ 10bi
% Moeda Forte	44%	53%	57%
EBITDA (R$ MM)	603	851	1,023
Dividendos (R$ MM)	-	249	495
Alavancagem	(0.6x)	2.3x	1.8x

Sólida plataforma para crescimento

Ativos robustos, cultura única e modelo replicável de negócio em um mercado endereçável de 18 Bi litros



~2,200
Employees globally

100+
Distribution Centers

Operação em +10+ países
Exportação para +40 países

cosan
Faz acontecer

Negócio disciplinado para crescimento ORGÂNICO

Investimentos certos fazem a diferença (capital humano, ativos e inteligência)

Serviço ao cliente e Qualidade do produto exigem melhoria contínua.

Execução do Moove Performance System

Plataforma de atuação com significativas **oportunidades de crescimento:**

Orgânico e Inorgânico

Somos **focados em Lubrificantes**

- **Conhecimento e clareza de onde investir**
- **Disciplina e precisão na gestão de recursos**
- **Modelo de integração de negócios que potencializa valor**
- **Alta Capacidade de Execução e absorção de sinergias**

Continuaremos **Crescendo**

cosan

Faz acontecer

rumo

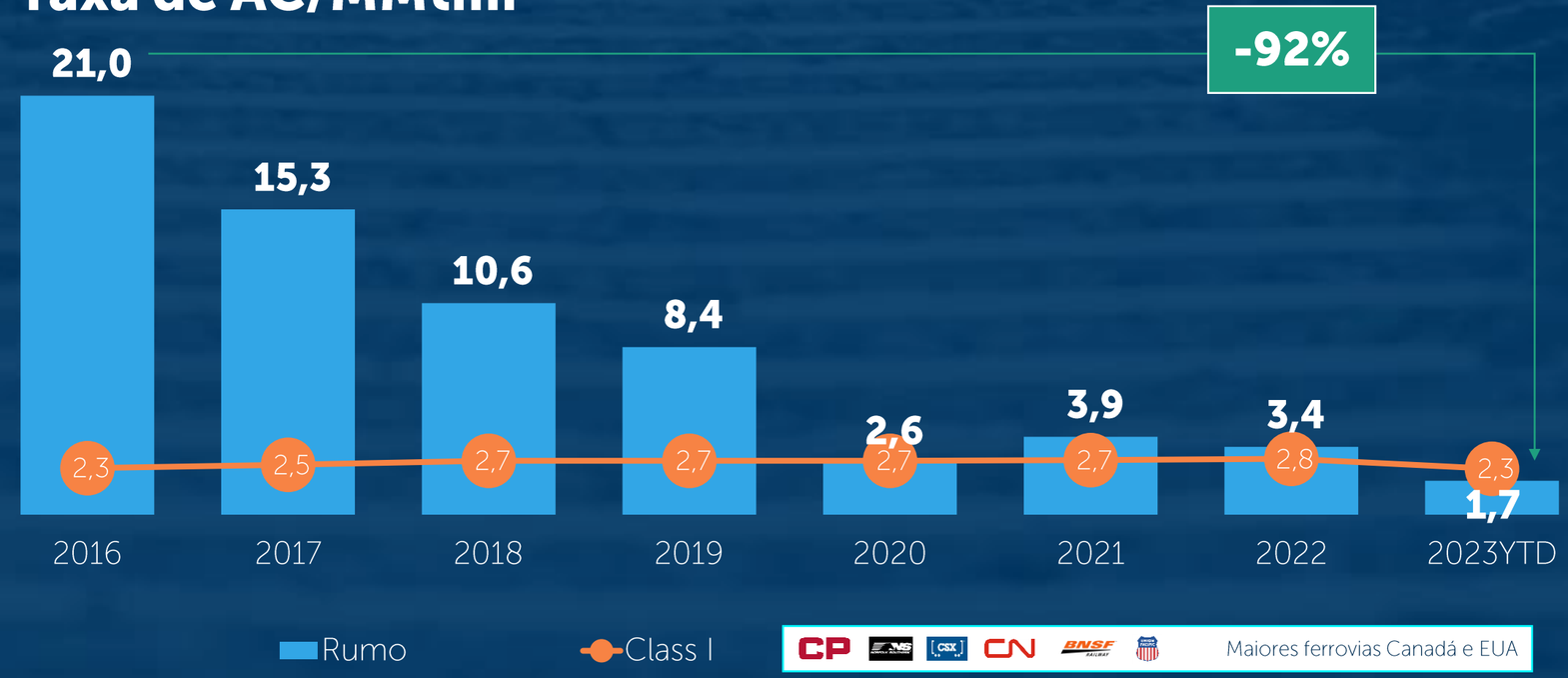
BETO ABREU

CEO

Referência Global em Segurança Ferroviária

Jornada de Segurança

Taxa de AC/MMtmi



Excluindo: acidentes com comunidade e descarrilamentos com custos < $11.5K
Fonte: FRA_2023 Class I railroads.
Rumo: fechamento maio; FRA: fechamento março.

Segurança Patrimonial

Atuando para solução estrutural

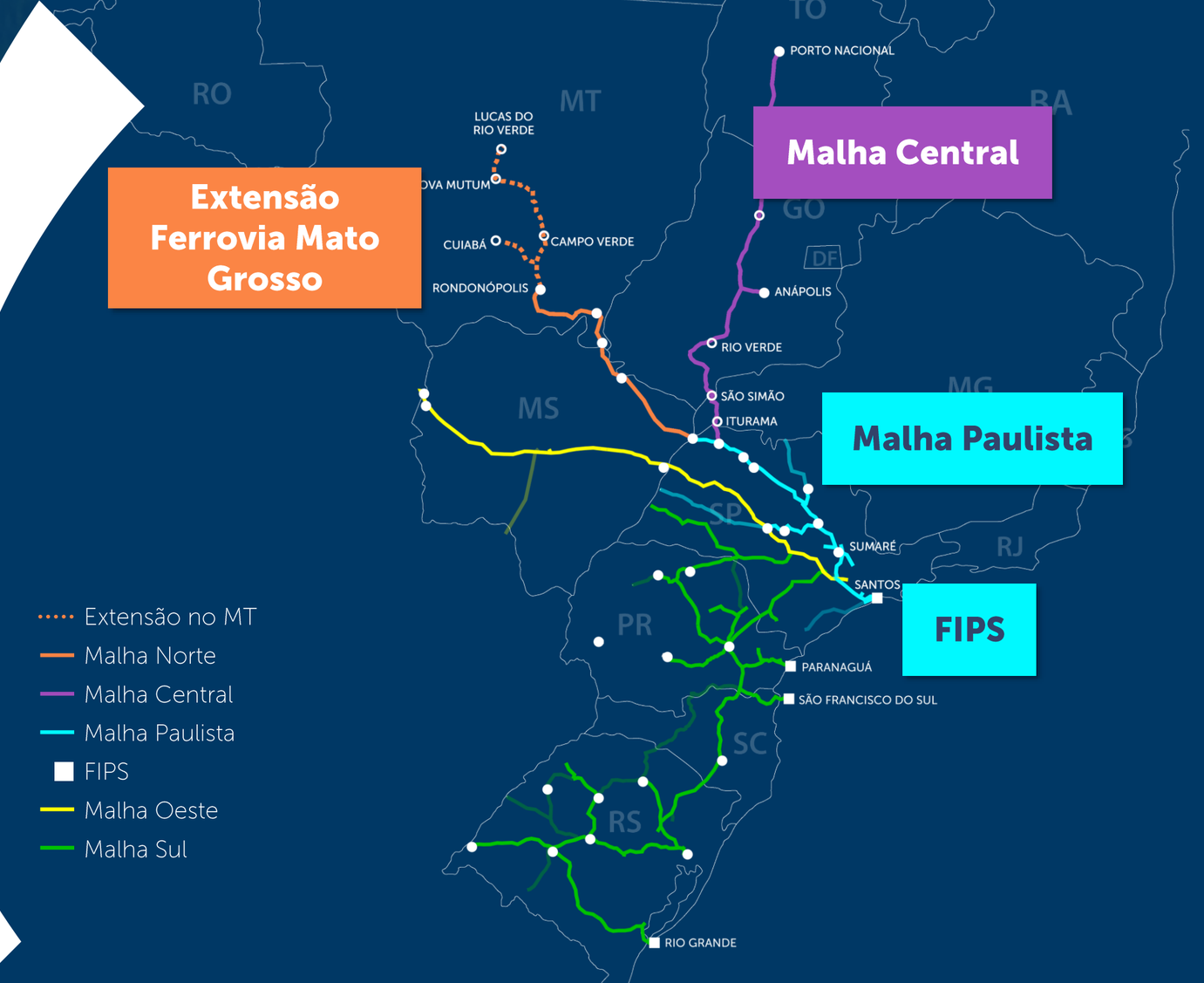
- **Reforço das estruturas internas, com mais tecnologia**
- **Resposta consistente da Administração Pública**
- **Mudança de patamar na atuação social**

Recordes na Operação Norte reforçam confiança na melhora

Foco em Execução

Contínua busca de otimização do portfolio

rumo



cosan
Faz acontecer

Foco em Execução

Estratégia contratada para expansão no longo prazo

rumo



MALHA CENTRAL

Conclusão da construção abre potencial de novos mercados

2019
Rumo vence leilão da Malha Central

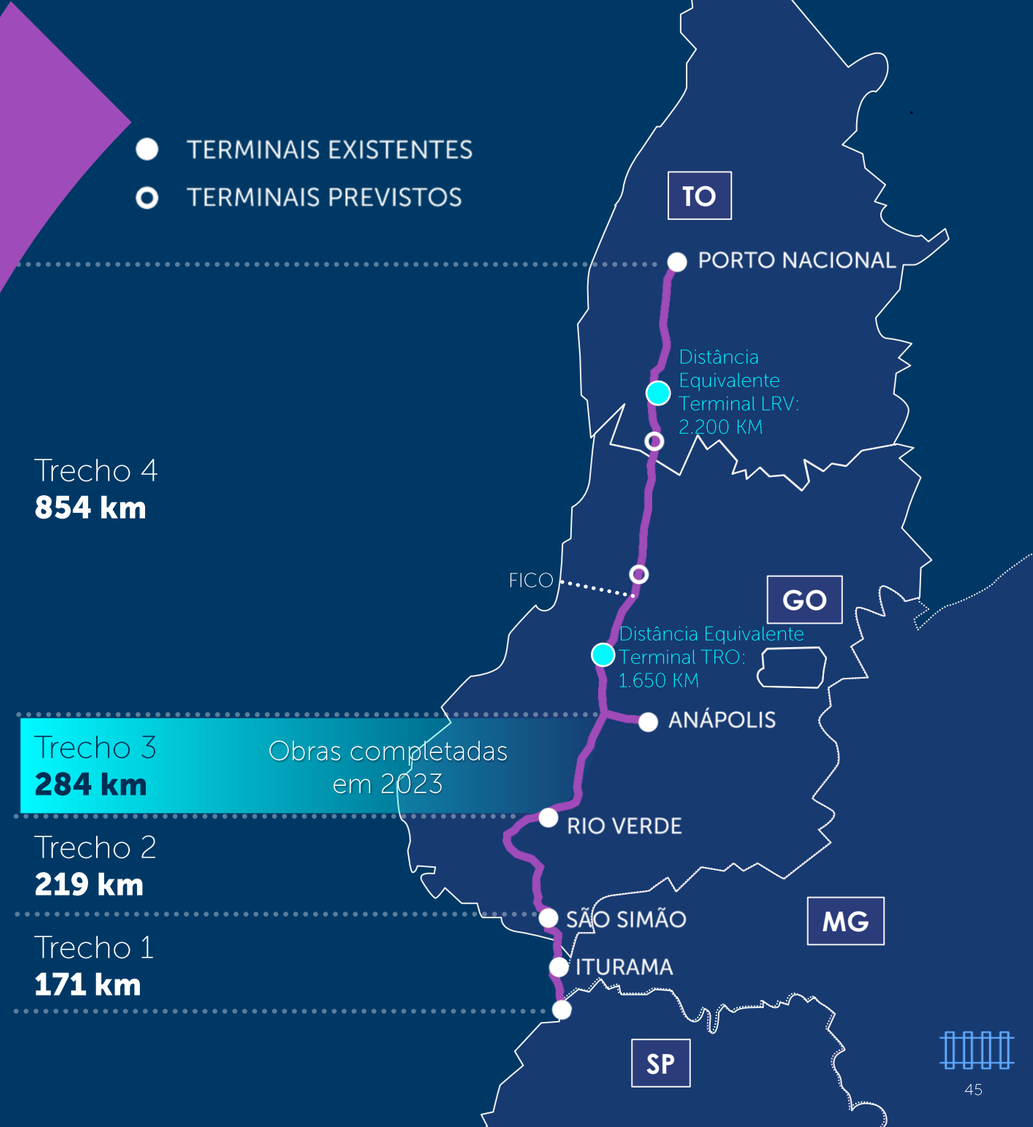
2021
Início Operação

2023
Conclusão da obra

Obras
finalizadas pela Rumo

1.527 km
de ferrovia

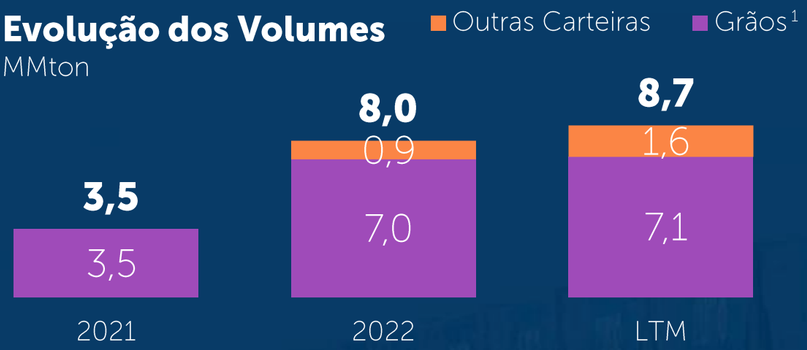
R$ 4 bilhões
Investimento na Ferrovia, Terminais e Material Rodante



MALHA CENTRAL

Case de desenvolvimento de novos negócios e parcerias

Evolução dos Volumes
MMton



Potencial de crescimento de volumes
Mercado de Grãos Goiás LTM
MMton



17

[1]Inclui volumes do leste do MT transportados pela Malha Central

Fonte: Veeries & Inteligência de Mercado Rumo

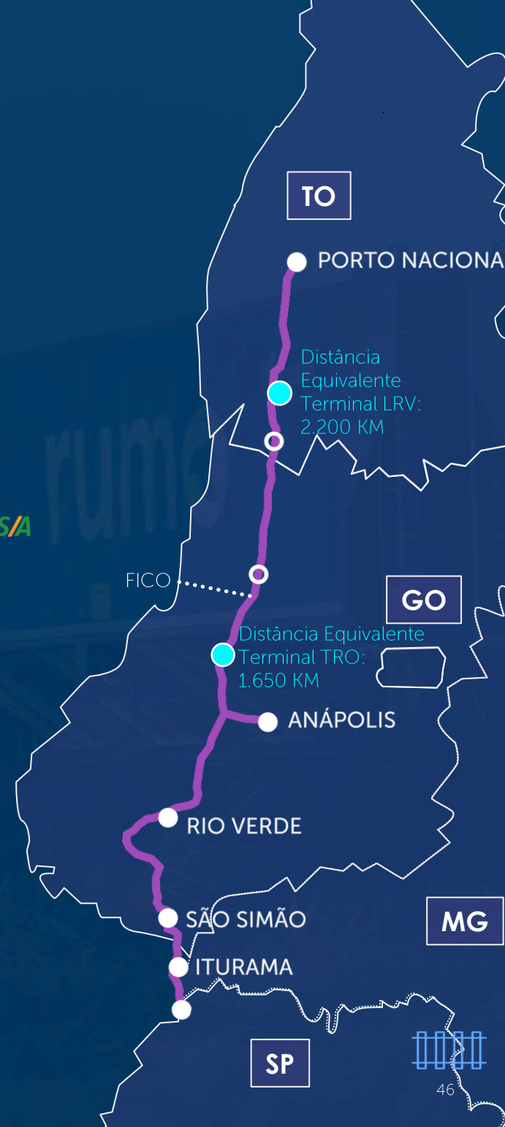
Em Operação

- Grãos/Farelo rumo
- Grãos CARAMURU
- Açúcar USINA CORURIPE
- Fertilizante VANDALI S/A

Em Desenvolvimento

- Contêiner brado
- Grãos CHS
- Líquidos DTC

Prospecção de novas carteiras



MALHA PAULISTA

Investimentos para aumentar capacidade e segurança

22%[1] das obras do caderno entregues

Gestão do contrato de concessão

Obras Concluídas

- **Duplicação** Rio Claro – Camaquã
- Trem de **120** vagões
- **18** obras de resolução de **conflito urbano**
- **18** obras de infraestrutura para **segurança na serra**

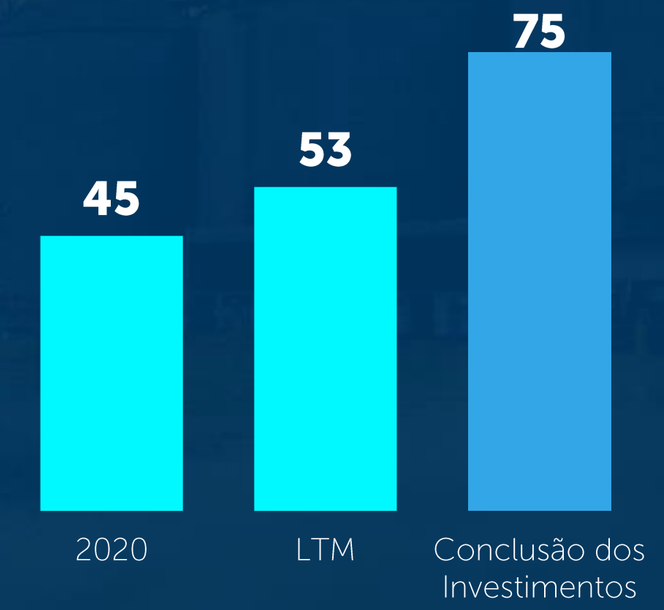
Obras em andamento

- **Trem de 135 vagões**
- **PTC - Positive Train Control**
  Menor distância entre os trens
- **Modernização de via**
  + 2% ton/vagão
- **+ 7 novos pátios**
  + 31 km novas linhas

[1]Posição em 31/12/2022

Capacidade

(MMton)

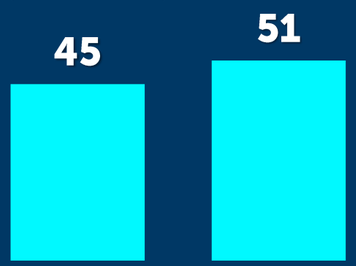


Baseado em capacidade mês pico
Não considera interferências operacionais
Capacidade *pool* para Rumo e outras ferrovias

Porto de Santos

Investimentos já realizados pela Rumo

Capacidade Ferroviária Granéis Vegetais + Celulose
(Mmton/ano)



rumo

Baseado em capacidade mês pico
Não considera interferências operacionais
Capacidade *pool* para Rumo e outras ferrovias

2022
3ª Linha do Paquetá

Valongo

Pátio da Santa



2023
Passagens de Nível Margem Direita

STS-14
STS-14A

Macuco

2021
Adensamento Macuco



2021
Corredor de Exportação

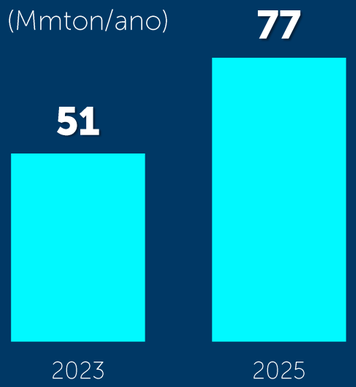


cosan
Faz acontecer

Porto de Santos

Investimento contratado

Capacidade Ferroviária Granéis Vegetais + Celulose
(Mmton/ano)



rumo

Baseado em capacidade mês pico
Não considera interferências operacionais
Capacidade *pool* para Rumo e outras ferrovias

2025
Novo Valongo

Valongo

2025
Retropátio Prainha

2025
STS-11

Pátio da Santa

2025
Pera Outeirinhos

2025
Retropátio Conceiçãozinha

2024
Pera TEG/TEAG:

Macuco

2027
TXXXIX

Corredor de Exportação

Terminais
FIPS
Outras Ferrovias

cosan
Faz acontecer

EXPANSÃO DA RUMO NO MT

Reforço da competitividade terrestre e marítima no maior mercado exportador do Brasil

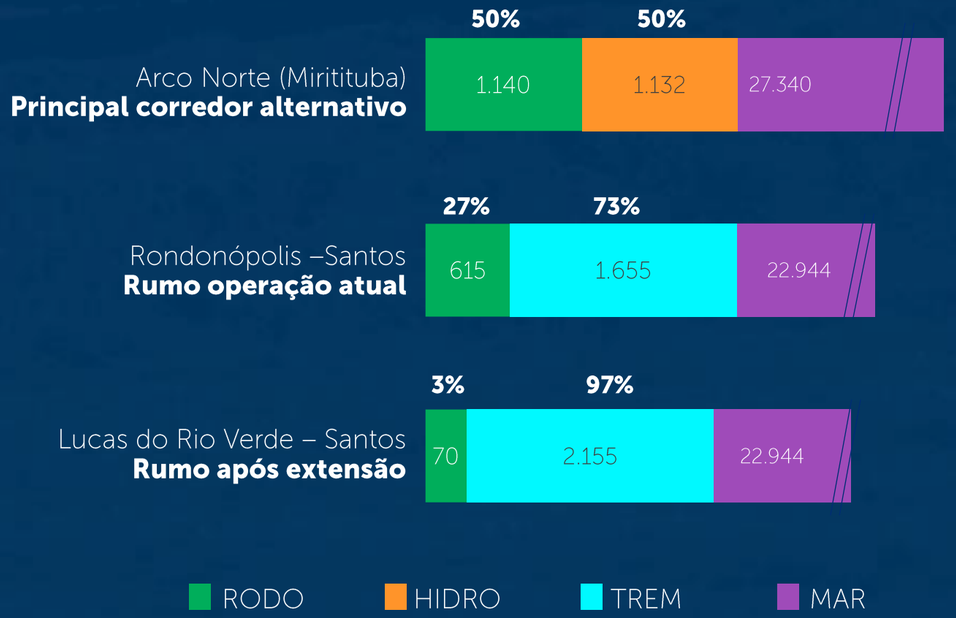
Exportação Grãos MT
Soja, Milho e Farelo
(Mmton/ano)



Solução logística de baixo carbono
Emissões Específicas (gCO2eq/TKU)



Exposição por modal logístico
Sorriso – China (KM)





Fonte: Veeries, ANTF, IPCC 2014, Inteligência de Mercado Rumo

EXPANSÃO DA RUMO NO MT

Construção em andamento, intensificando a partir de 2024

2021
Assinatura Contrato Autorização

2022
Início das Obras

2026
Primeiro Terminal Campo Verde

- **740 km** de ferrovia
- **VMA** 80 km/h
- **22** Pontes, **21** viadutos e **05** passagens inferiores
- **Linha Singela** com pátios a cada 25 km
- **16** municípios de MT
- **70km** avanço fundiário, com 98% acordos amigáveis
- **188km** Licença de Instalação emitidas





6 Obras de Arte Especiais

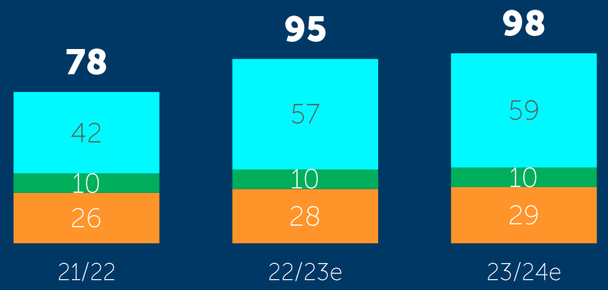
34km Infraestrutura de Via Ferroviária



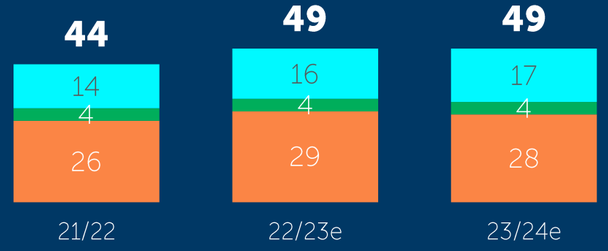
Perspectivas 2024

Mercado construtivo reforça competitividade da ferrovia e aumento de rentabilidade

Exportação de Soja
(MMton)



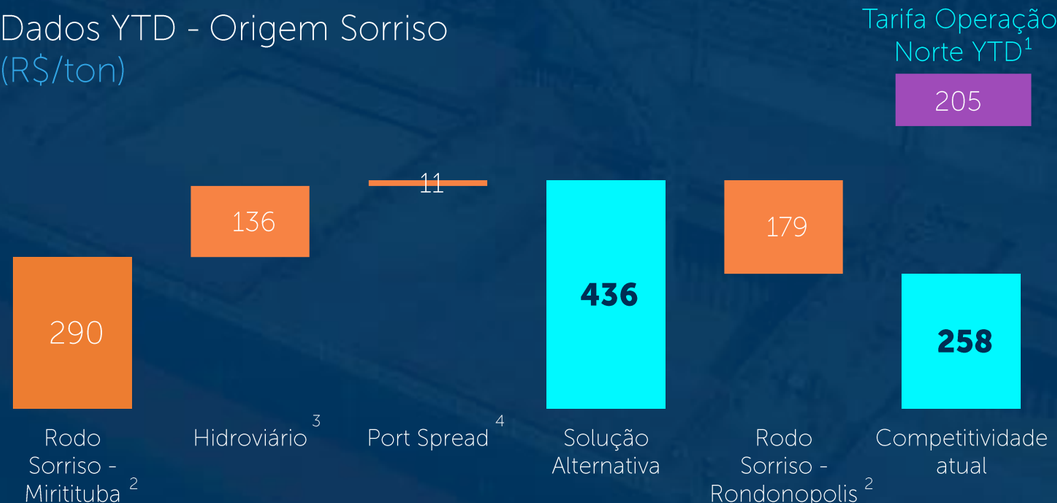
Exportação de Milho
(MMton)



Fonte: Veeries & Inteligência de Mercado Rumo

Mercado atual oferece oportunidade de crescimento de tarifa em 2024

Dados YTD - Origem Sorriso
(R$/ton)

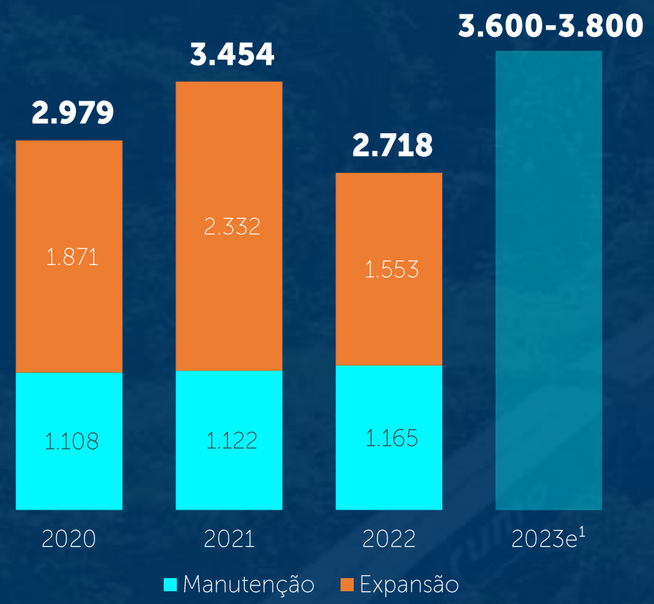


(1) Yield da Operação Norte acumulado no 1H23, multiplicado pela distância entre Rondonópolis e Santos – 1650 km.
(2) IMEA YTD
(3) USDA 1T23 @ptax
(4) Inteligência de Mercado Rumo – Estimativa Interna

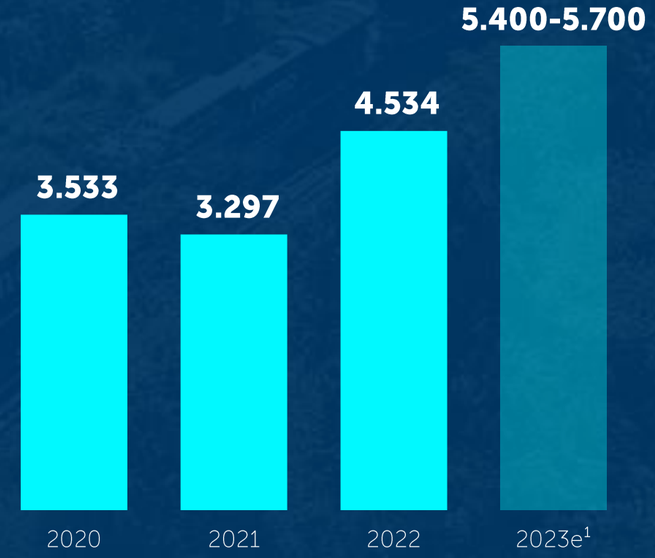
Jornada de Rentabilidade

Disciplina financeira e crescimento de resultados

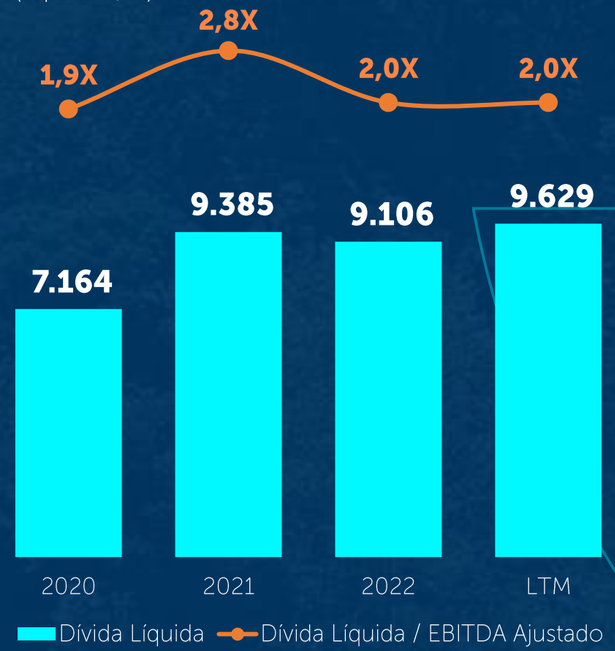
CAPEX
(R$ MM)



EBITDA Ajustado
(R$ MM)



ALAVANCAGEM
(R$ MM / x)



[1]Guidance FY23

Referência global em **segurança**

Foco em **execução**, buscando aumento de capacidade e descarbonização da cadeia logística

Perspectiva de mercado construtiva reforça **competitividade da nossa solução** e promove **aumento de rentabilidade**

Entrega crescente de resultados com **disciplina financeira**

cosan

Faz acontecer

cosan

Faz acontecer

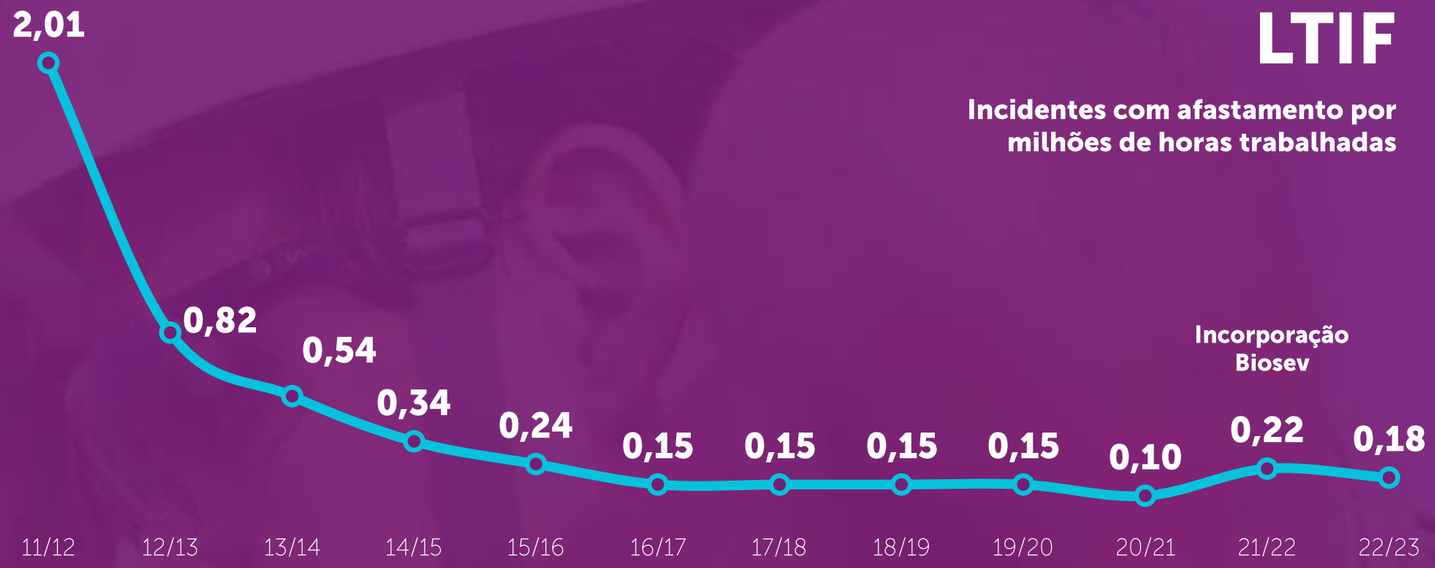
raízen

RICARDO MUSSA

CEO

NOSSA RAIZ

Excelência Operacional, Ética e Segurança



LTIF

Incidentes com afastamento por milhões de horas trabalhadas

Conclusão do ciclo de investimentos em segurança e meio ambiente

+ R$ 2,5 BILHÕES

INVESTIDOS NOS ÚLTIMOS 5 ANOS

SER+
Sistema de Excelência Raízen

Maior projeto de *lean* das américas

cosan
Faz acontecer

DIVERSIFICAÇÃO QUE GERA VALOR

JORNADA DE PRODUTIVIDADE

Caminho Certo

ETANOL/E2G

Expandindo o valor do mercado

AÇÚCAR

Diferenciação em um novo ciclo de preços

POWER

One Stop Shop com expansão da base de clientes

MOBILIDADE

Foco no cliente e fortalecimento da oferta integrada

raízen

JORNADA AGROINDUSTRIAL

Avanços e Conquistas

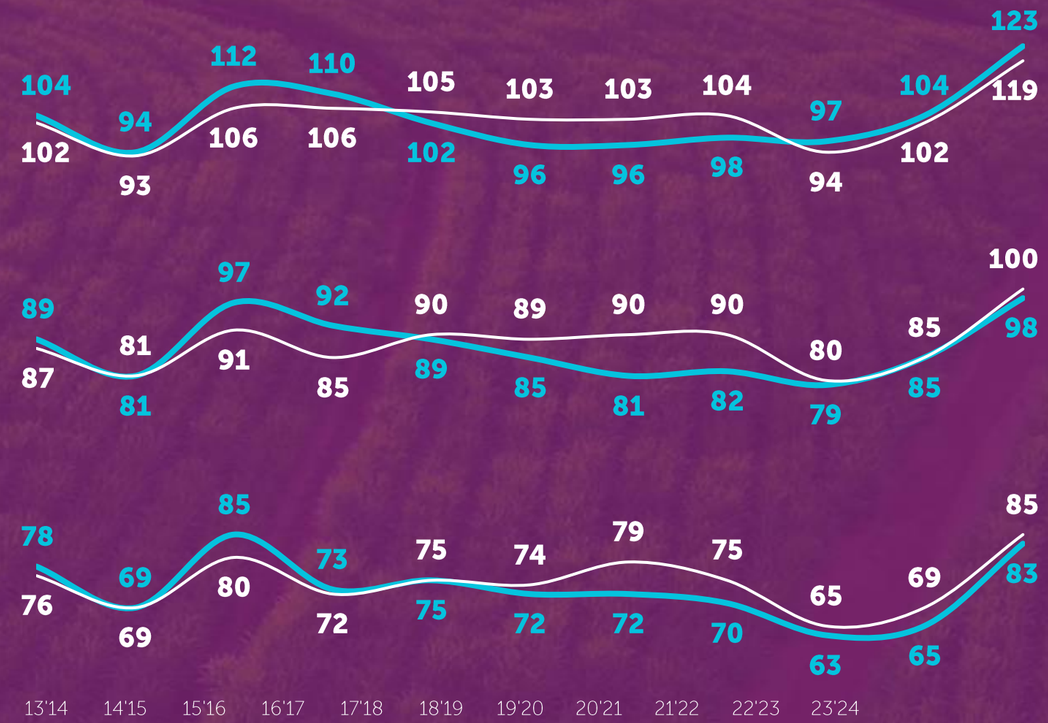


JORNADA DE RECUPERAÇÃO DA PRODUTIVIDADE AGRÍCOLA

No caminho certo

65% do canavial já no potencial

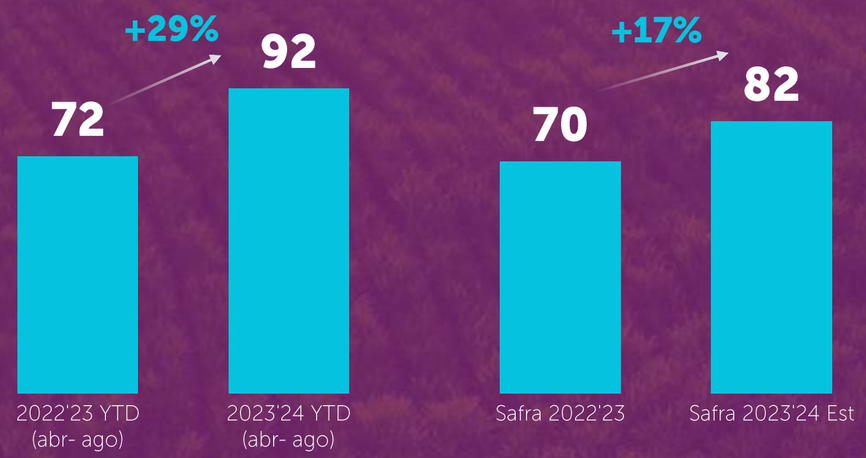
80% ao final da safra 2023/24



Fonte: CTC - Centro de Tecnologia Canavieira.
Notas: Gráfico inclui aquisições ao longo dos anos. 2023'24 até 31 de julho. Histórico Raízen : Tonon a partir da safra 18'19; Caarapó a partir de 20'21 e Biosev a partir de 2021'22

JORNADA DE RECUPERAÇÃO DA PRODUTIVIDADE AGRÍCOLA

TCH (ton/hec)



Números referentes a cana própria

MENOS CUSTO E MAIS PRODUTO

SAFRA 202324 SUPERANDO AS EXPECTATIVAS

Moagem estimada 80 mm tons (piso)

RECORDE MENSAL DE MOAGEM

14mm toneladas em julho/23

DIFERENCIAL ESTRATÉGICO DA RAÍZEN A PARTIR DA CANA

Transformando resíduo em um portfólio de alto valor

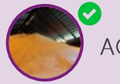
raízen

cosan
Faz acontecer



***Waste-based* & Baixa Pegada de Carbono**

1ª Onda


AÇÚCAR


ETANOL 1G

2ª Onda


BIOELETRICIDADE

3ª Onda



ETANOL 2G


BIOGÁS
(Biometano)

4ª Onda


SAF


HIDROGÊNIO


BIOPLÁSTICOS


BIOBUNKER


BIO METANOL


LIGNINA


AMÔNIA
VERDE



Geração de Caixa

AVANÇOS RECENTES

Pioneirismo em Renováveis



SAF

1º produtora de etanol do mundo a receber Certificação CORSIA



Hidrogênio Verde

1º estação de H_2 do mundo a partir do etanol

raízen

ETANOL E2G

Expandindo o valor do mercado

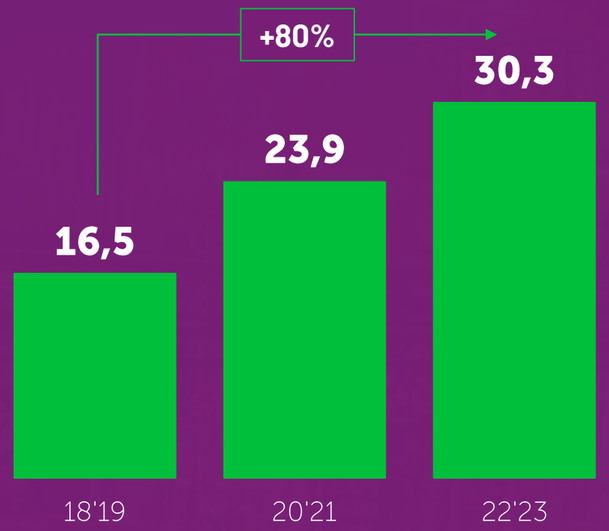


cosan
Faz acontecer

raízen

EXCELÊNCIA E2G
Execução Operacional Comprovada

Produção Planta#1 – Costa Pinto
(MM litros)



PRODUÇÃO 23/24
Recorde de produção semanal (+6% vs. safra 2022/23)

+764 m3 vs. safra 2022/23

UPTIME
Recorde operacional nesta safra

EFICIÊNCIA OPERACIONAL
Redução de 20% no consumo de enzimas alcançando os níveis esperados das plantas futuras

MAIOR PLANTA DO MUNDO

ROLLOUT E2G
Replicando solução proprietária e comprovada

5 plantas já em construção das 8 contratadas

Em linha com Plano

Capacidade de cada nova planta **82 MM Litros**

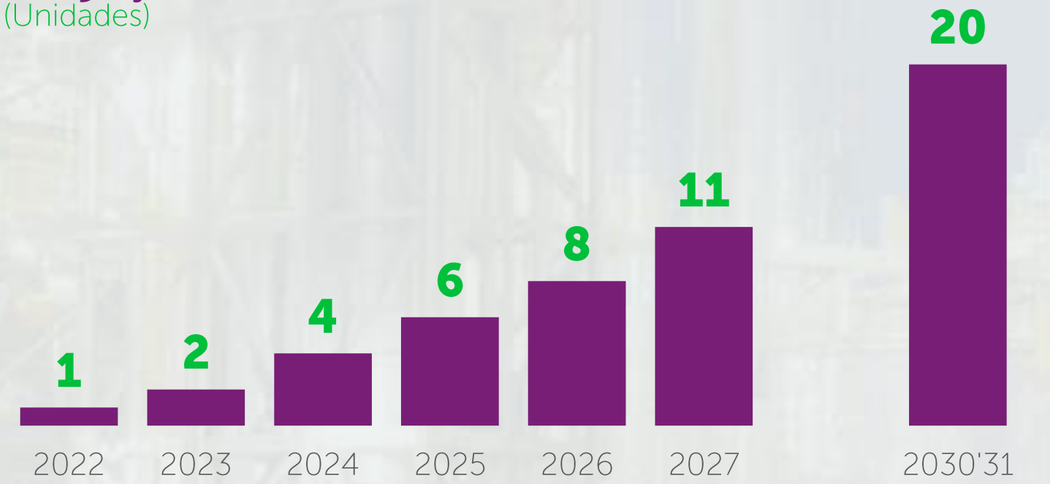
Capacidade de execução comprovada

CAPEX (por planta) **~1,2 R$ Bi**

+20% de retorno alavancado

1,6 Bi litros
com produção agrícola existente

Projeção de Plantas
(Unidades)



+ Retorno + Geração de caixa + Estabilidade

raízen

Planta #2 Bonfim

Inauguração
Set/23

Capacidade
82 mil m^3/ano



cosan
Faz acontecer

AÇÚCAR

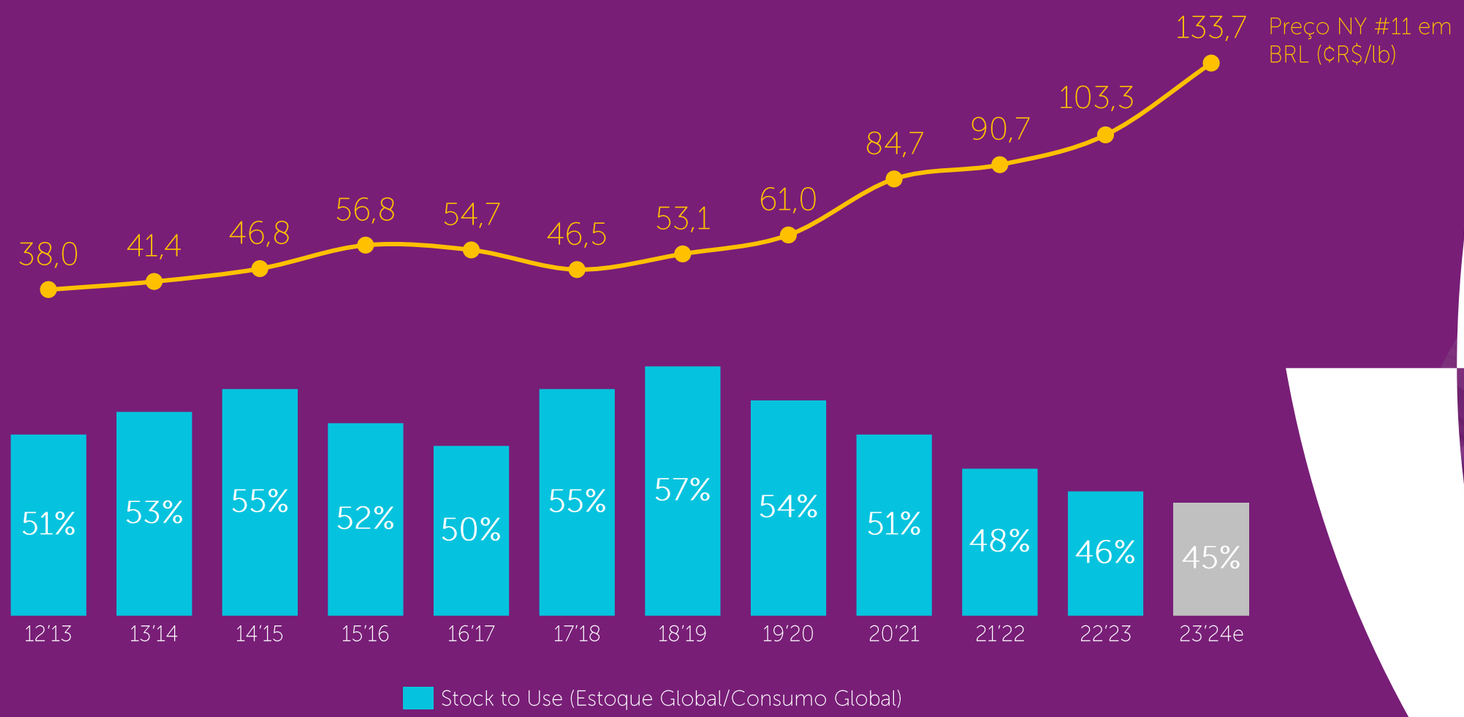
Diferenciação em um novo ciclo de preços



raízen

cosan
Faz acontecer

AÇÚCAR
Maior preço de equilíbrio



raízen

Fonte: Bloomberg.
Nota: Preço médio ano-safra não deflacionado.

cosan
Faz acontecer

Capacidade instalada esgotada

Novos investimentos necessários na indústria

raízen power

One Stop Shop com expansão da base de clientes



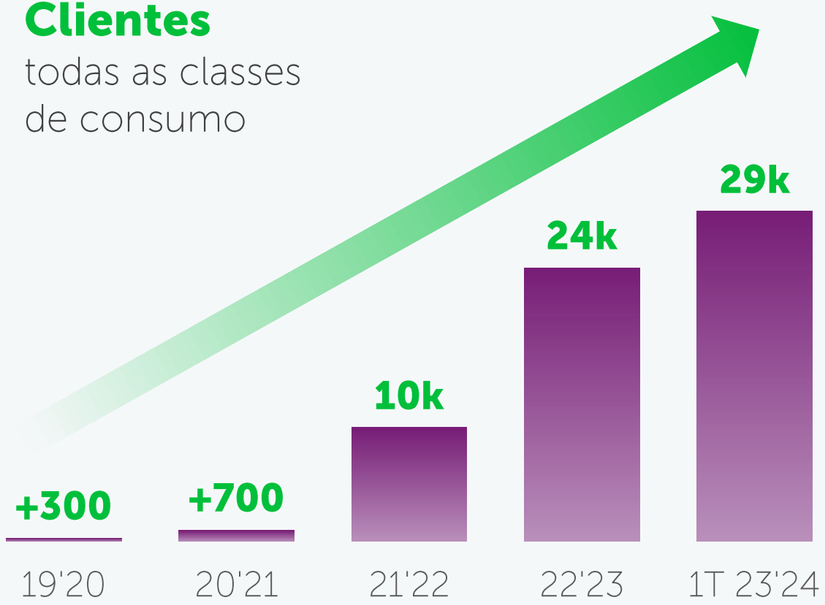
cosan
Faz acontecer

raízen

One Stop Shop com expansão da base de clientes

raízen power

Clientes
todas as classes
de consumo



R$ 1 bilhão
EBITDA safra
2022/23

1,3 GW
Capacidade instalada

21 Bioparques
230MWm Cogeração

35 usinas GD
30MWm de fontes 100%
renováveis em 7 estados

[1] EBITDA 22'23 (R$ 1 bi) está inserido no resultado reportado no segmento Renováveis

MOBILIDADE

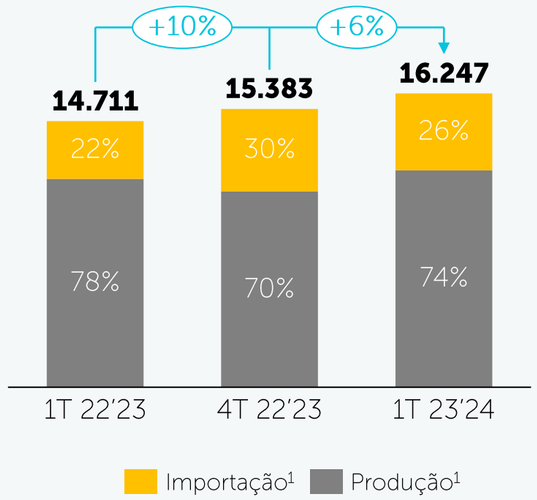
Expansão da rede
com fortalecimento
da oferta integrada



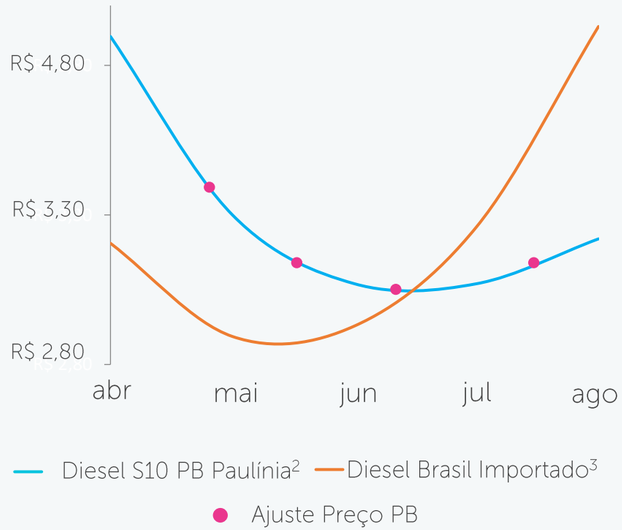
Mobilidade Brasil

Entendendo as circunstancias do 1T 23’24

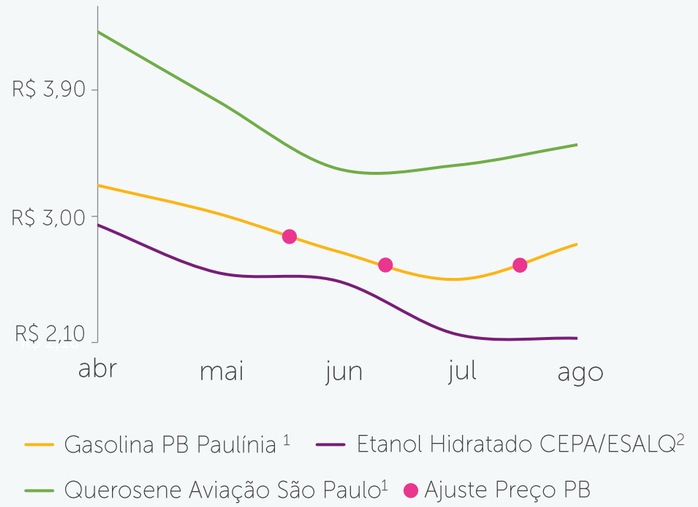
Diesel (‘000 m³)



Diesel (R$/litro)



Gasolina, Querosene de Aviação e Etanol Hidratado (R$/litro)



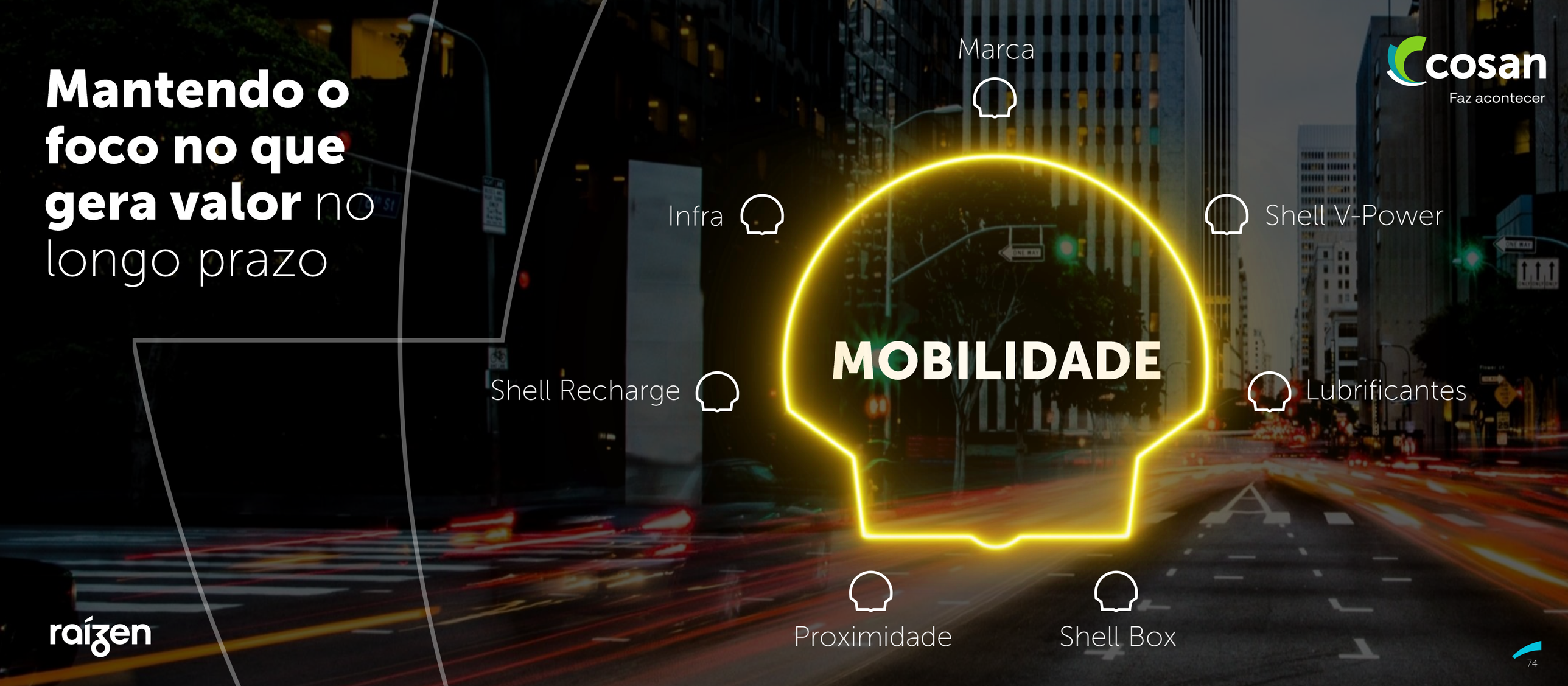
Fontes: (1) Inteligência Raízen/ANP ; (2) Petrobras; (3) Relatório Argus Crude

Fontes: (1) Petrobras; (2) CEPEA-ESALQ/USP

Alavancas para retomada gradual da rentabilidade em 2023’24

- ***TRACK RECORD* DE EXCELÊNCIA OPERACIONAL**
  foco na execução do dia a dia
- **CRESCIMENTO COM RENTABILIDADE**
  expansão da base de clientes contratados e rede de postos Shell
- **SUPRIMENTO OTIMIZADO**
  normalização do ambiente operacional gerando maior competitividade
- **DISCIPLINA EM GASTOS**
  aplicação de gerenciamento matricial das despesas

Mantendo o foco no que gera valor no longo prazo



Marca mais valiosa do setor há 9 anos consecutivos[1]

SHELL V-POWER

+23 p.p. na frente da concorrência (marca)[2]

+30% de rentabilidade aos postos Shell

SHELL BOX

+15 milhões de clientes acionáveis

+150 mil transações/dia

+ R$ 7bi transacionados/ano

INFRA

Excelência operacional com níveis de serviço referência no mercado

OTD ***(On-Time Delivery)*** **97%**

PROXIMIDADE

Crescimento acelerado e sustentado para liderar o mercado

Shell Select Shell café **+1.600 lojas** [3]

OXXO **+340 mercados** [3]

LUBRIFICANTES

Foco na expansão das vendas de produtos do portfólio SHELL

SHELL RECHARGE

Posicionamento em corredores estratégicos

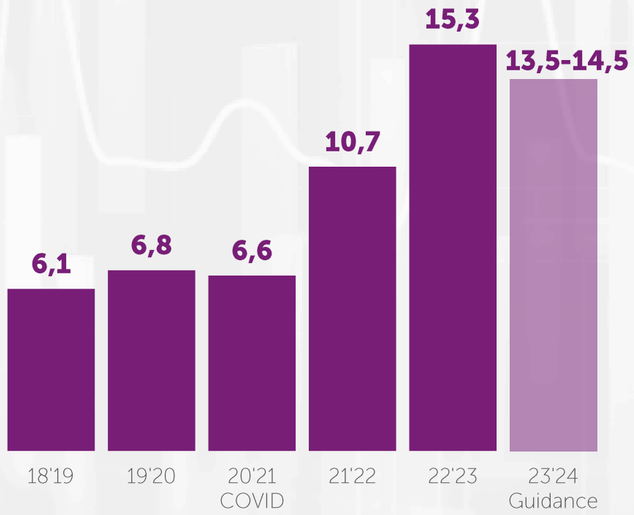
Parcerias

Audi PORSCHE

Fontes: [1] Brand Finance Global 2023; [2] Tracking de marca| Ipsos | Módulo Combustíveis | Q1 23. [2] Data base 30/junho 2023.

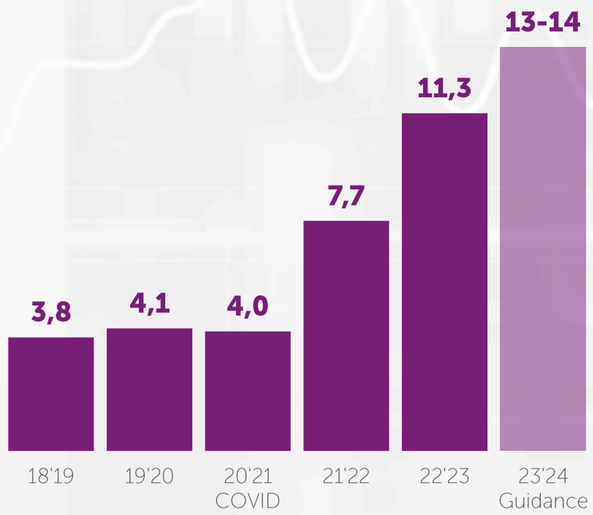
ESTRUTURA DE CAPITAL
Disciplina e Coerência

EBITDA Ajustado
(R$ Bilhões)



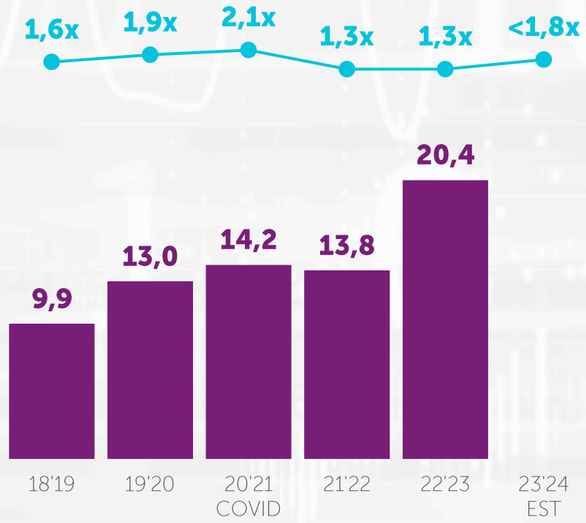
Crescimento com resiliência ante aos cenários

CAPEX
(R$ Bilhões)



Prioridades claras na alocação de capital

Dívida Líquida / Alavancagem
(R$ Bilhões/x)



Manutenção do *Investment Grade* no ciclo de investimentos

cosan
Faz acontecer

DIVERSIFICAÇÃO QUE GERA VALOR

JORNADA DE PRODUTIVIDADE

65% do canavial no potencial

Clima favorável acelerando a recuperação

ETANOL/E2G

Expansão do valor do mercado

Aumento de eficiência e produção na planta #1

Destravando Oportunidades para o nosso E2G

AÇÚCAR

Diferenciação em um novo ciclo de preços

Avançando na cadeia de valor

POWER

Proximidade do cliente

Geração integrada aos ativos e base de clientes

Expansão da comercialização com gestão prudente de riscos

MOBILIDADE

Expansão da rede e base de clientes contratados

Fortalecimento da oferta integrada

Recuperação gradual da rentabilidade

raízen

Estrutura de Capital

Disciplina e Coerência

cosan

INVESTIMENTOS

LEO PONTES

CEO

Veículo de alocação de capital

Novas alavancas de **crescimento**

Foco em investimentos **relevantes** com **opcionalidade**

Equipe especializada, otimizada e focada em gerar valor

cosan

Faz acontecer

Gestão do Portfólio: Foco na execução

Alocação de capital priorizando ativos relevantes nas áreas de maior potencial no Brasil

VALE



R$ Bi 17,4

Mineração

4,9%

Terras



R$ Bi 2,5

Agronegócio

CO_2

Economia de carbono

~30%

Projeto **Porto São Luis**



R$ Bi 0,8

Mineração

100%

FIFTH WALL



R$ Bi 0,1

CO_2

Economia de carbono

Energia Renovável

VCs

R$ 21 bilhões

investidos / comprometidos no portfólio atual



VALE

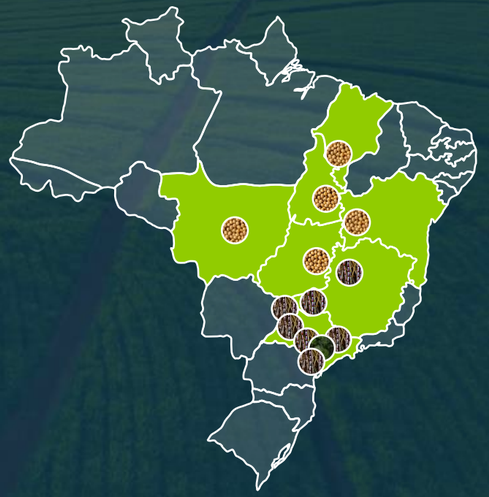
cosan
Faz acontecer

- Ativo líquido e irreplicável em **mineração de baixo carbono**
- Exposição a **moeda forte** e demanda global
- Contribuição através de participação no **Conselho** de Administração
- Estrutura financeira da aquisição traz flexibilidade e **opcionalidade**
- *Milestones* do investimento **em linha com o plano**



Terras

- Referência em gestão de propriedades agrícolas no Brasil, com **portfólio diversificado e irreplicável**
- **318 mil hectares** de terras em 7 Estados
- R$ 14,2 bi de valor de mercado (FMV[1]), com **alto potencial de valorização** (retorno de 25%)
- Oportunidade de investimentos em **novas culturas**, irrigação e alavancagem em **parcerias**





Cana de Açúcar | 53%



Grãos e fibras | 44%



Outros | 3%

Nota: (1) *Fair Market Value* em 30/06/2023 – Release de Resultados Cosan 2T23.



Projeto
Porto São Luis

- 200 hectares de **área licenciada** (6km de EFC[1])
- + 260 **casos fundiários** resolvidos *(pendentes apenas 3 casos)*
- Projeto em **maturidade *FEL* 3** *(considerando 1ª fase de 15mtpa)*
- Estrutura preparada para **2 berços**
- Execução modular de até **115 MM ton/ano**
- Projeto portuário com capacidade para operar **navios de até 400.000 DWT**

Notas: (1) Estrada de Ferro Carajás



FIFTH WALL

cosan
Faz acontecer

- Climate Tech Fund: **investimento em *early stage***
- Oportunidade em tecnologias disruptivas: **sinergia com o portfólio** de negócios da Cosan
- Co-investimento em **hidrogênio**
- Compromisso de **investir USD 25 MM** (USD 16 MM investidos)

Maximizar valor através do
modelo de gestão Cosan

Foco em investimentos relevantes
e com **opcionalidade**

Evolução do portfólio impulsionando
as **potencialidades** do Brasil

cosan
Faz acontecer

cosan

Faz acontecer

GESTÃO FINANCEIRA

RICARDO LEWIN

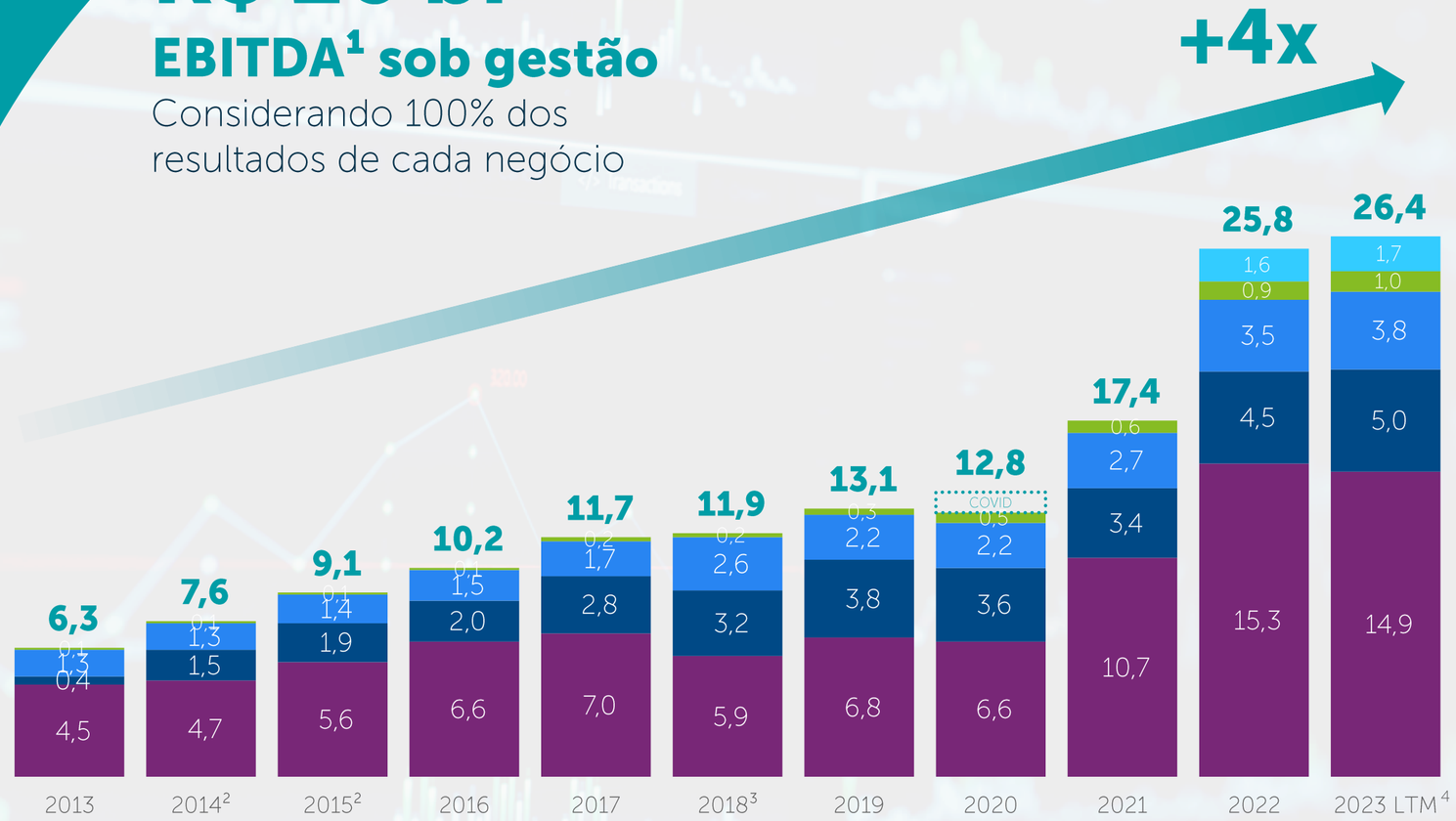
CFO & DRI

Evolução consistente na performance operacional do portfólio...

R$ 26 bi

EBITDA[1] sob gestão

Considerando 100% dos resultados de cada negócio



Terras

- moove — **5x** em 5 anos
- COMPASS — **3x** em 7 anos
- rumo — **3x** em 7 anos
- raízen — **3x** em 8 anos

Notas: (1) Considerando 100% do EBITDA ajustado dos negócios da Cosan S.A. para todos os períodos. Resultado da Raízen considera o ano-safra concluído em março do ano subsequente. (2) Números de 2014 e 2015 incluem 100% dos resultados da Rumo e da ALL (3) Inclui o efeito positivo da conclusão das ações legais da Comgás. (4) LTM últimos 12 meses

Evolução consistente na performance operacional do portfólio...

R$ 26 bi

EBITDA[1] sob gestão

Considerando 100% dos resultados de cada negócio



...apesar da volatilidade do cenário econômico...

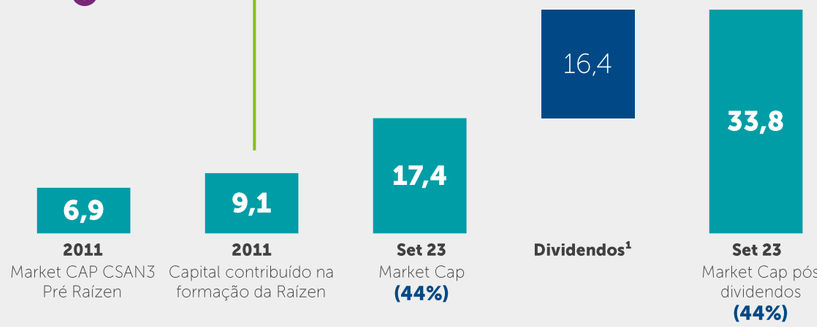
cosan
Faz acontecer

... com retornos robustos nos investimentos do portfólio

Faz acontecer

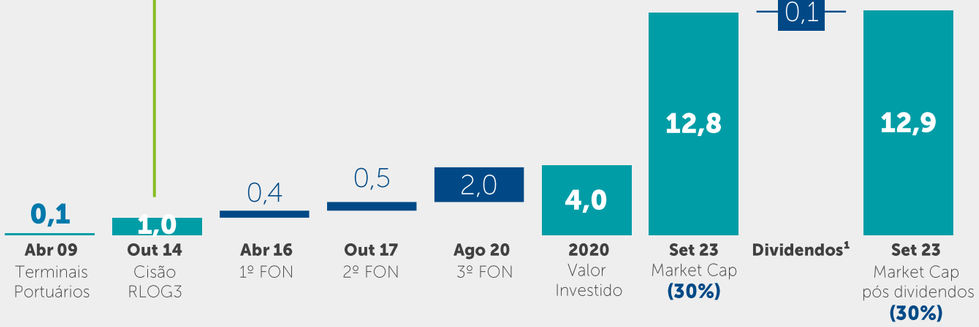
raízen

TIR: **21%**



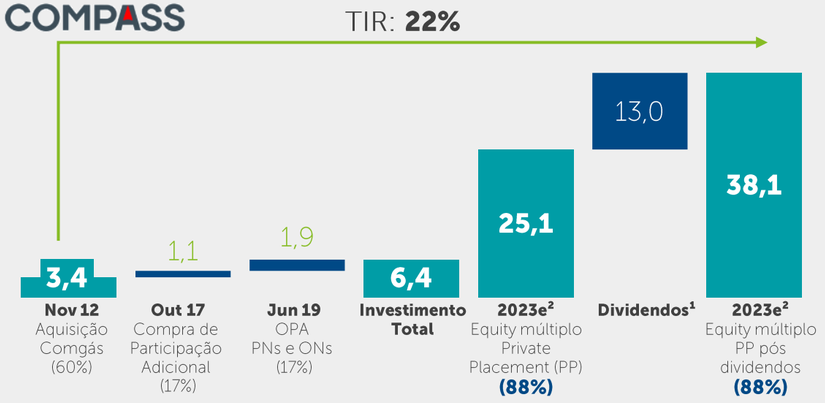
rumo

TIR: **23%**



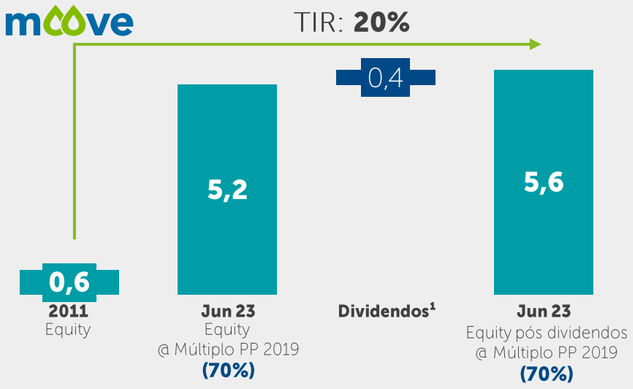
COMPASS

TIR: **22%**



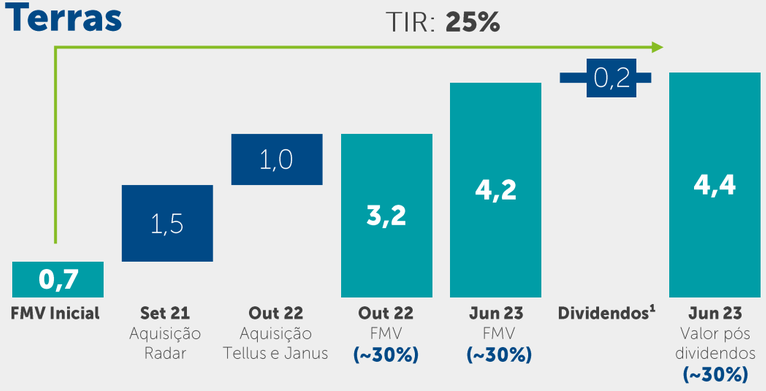
moove

TIR: **20%**



Terras

TIR: **25%**



Notas: Análise de retornos visão Cosan. (1) Dividendos recebidos corrigidos pelo CDI; (2) Baseado no ponto médio do Guidance 2023 divulgado pela Compass.

cosan
Faz acontecer

Gestão de riscos

Retorno aos acionistas

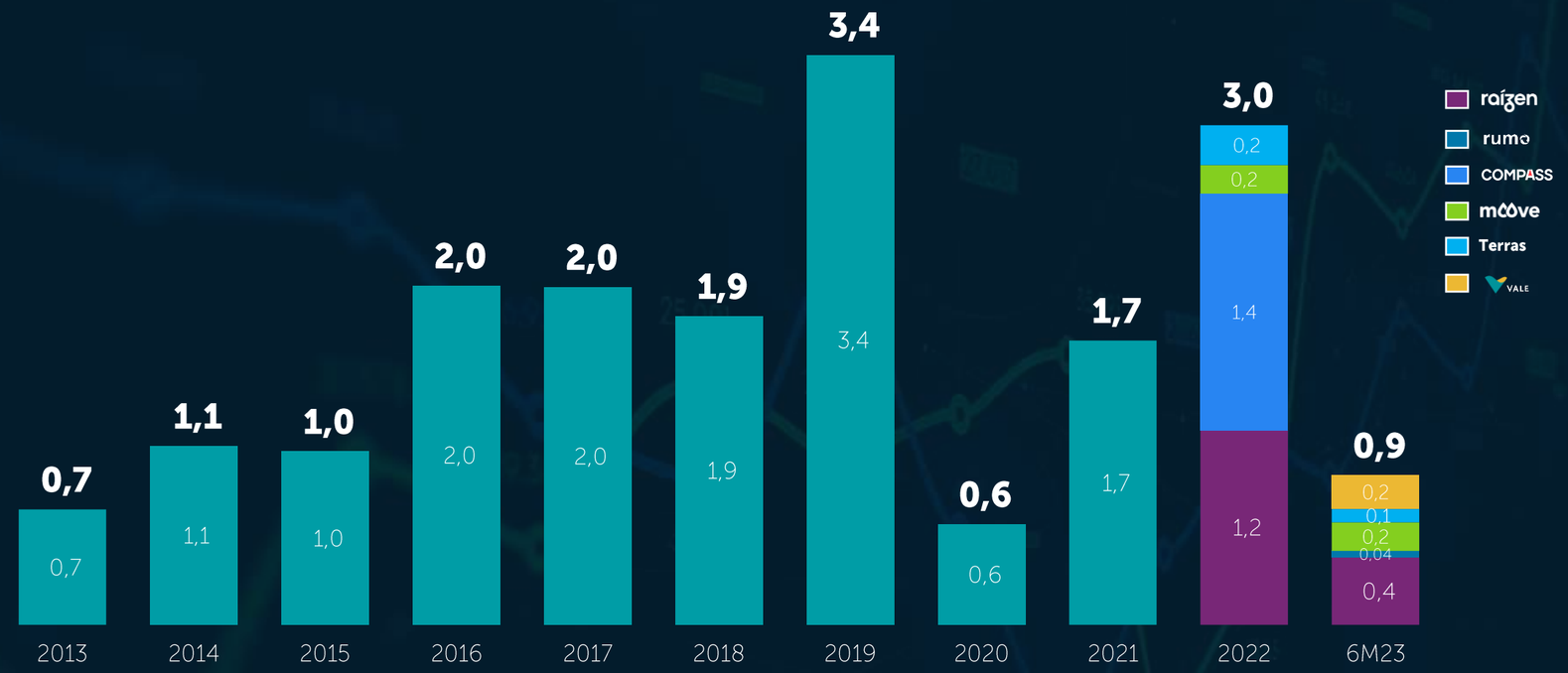
Liquidez

Gestão Financeira

Dividendos do portfólio: principal fonte de liquidez

Dividendos e JCP recebidos pela Cosan[1]

(R$ Bi)



Nota: 1 Considera dividendos recebidos da "Cosan Corporativo" conforme Demonstração do Fluxo de Caixa para os anos anteriores a 2021.

Gestão Financeira

Gestão de dívidas buscando otimizar prazo, custo e liquidez

Ratings de Crédito Globais

	FitchRatings	S&P Global	Moody's
cosan	BB	BB-	Ba2
raízen	BBB	BBB-	Baa3
rumo	BB+	BB-	Ba2
COMPASS	BB	n.a	n.a

Cronograma de amortização 2T23 *(pro forma)*

(R$ MM)

Prazo médio: 5 anos



Nota: (1) Posição de caixa não inclui Títulos e valores mobiliários

Gestão Financeira

Aquisição de participação na Vale: alocação de capital com gestão de riscos

Participação Direta 1,7%	Participação Collarizada 3,2%	*Call spread* 1,6%
Ações preferenciais	***Collar Financing***	

Investimento com **alta liquidez**

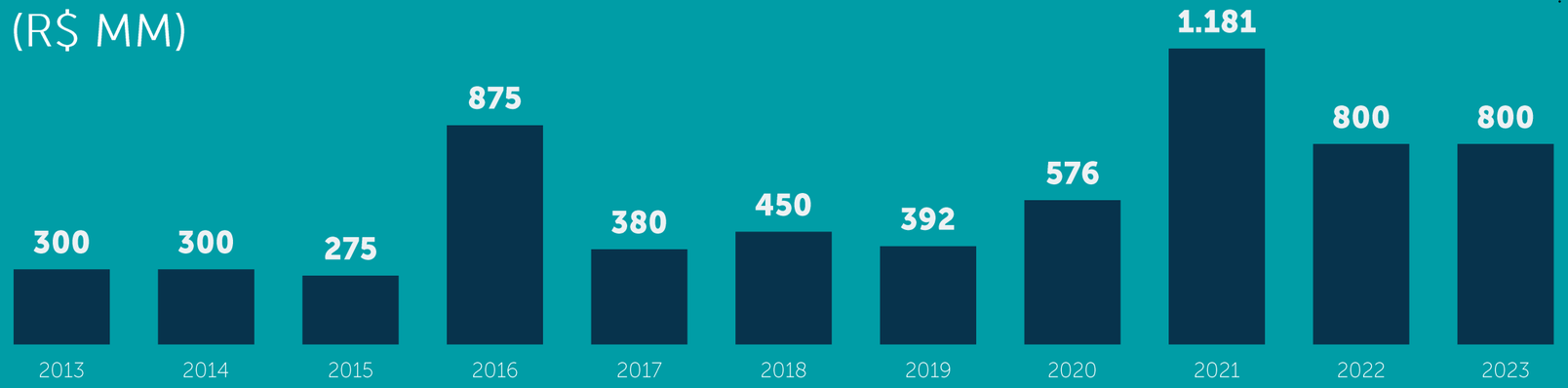
Balanço entre exposição **direta e collarizada**

Estrutura de derivativos e modelo de *funding* com **flexibilidade e opcionalidade**

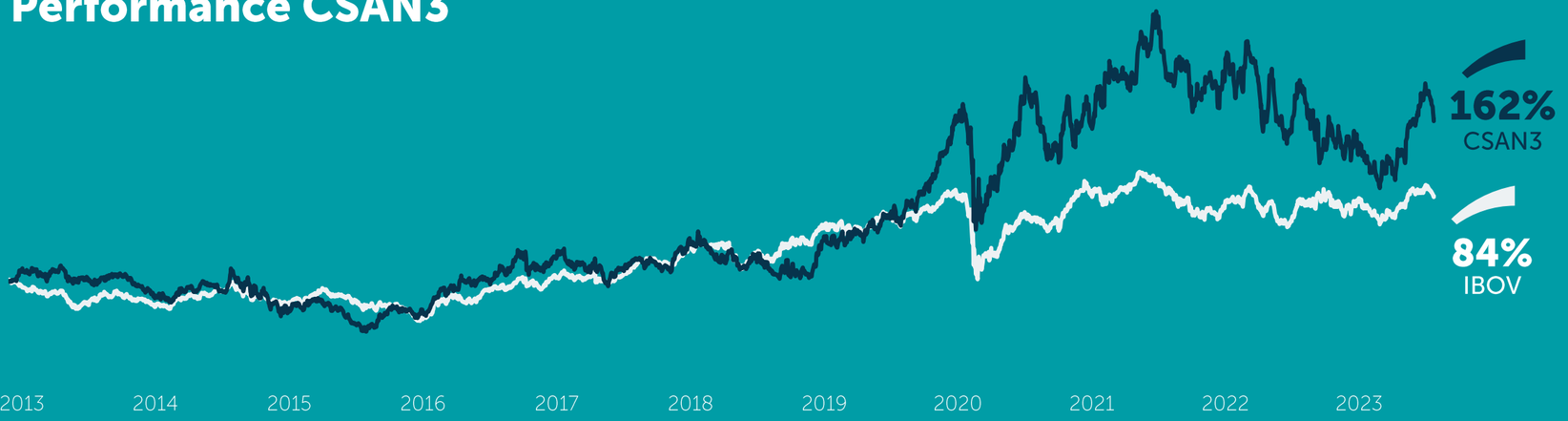


Consistência na remuneração aos acionistas

Dividendos distribuídos
(R$ MM)



Performance CSAN3





cosan
Faz acontecer



Portfólio diversificado trazendo **crescimento** com **retorno**

Liquidez otimizando prazo e custo

Gestão de riscos com **flexibilidade** e **opcionalidade**

Remuneração **consistente** aos acionistas

cosan

Faz acontecer

MARCELO MARTINS

CSO

Portfólio diversificado de ativos irreplicáveis de longo prazo

cosan

Faz acontecer

Presença nas áreas onde o Brasil tem vantagem competitiva e comparativa

	raízen	rumo	COMPASS	moove	Terras[1]	VALE
Áreas de maior potencial do país	CO_2					
Exposição a demanda brasileira	✓		✓	✓		
Exposição a demanda global	✓	✓		✓	✓	✓
Moeda forte	✓			✓	✓	✓
Desenvolvimento sustentável/ descarbonização	✓	✓	✓	✓	✓	✓

Notes: [1]Terras (Cosan Investimentos) - Land segment which includes Radar, Tellus and Janus

Entregas relevantes com crescimento contratado e opcionalidade de monetização no portfólio

raízen

Avanços E2G
(Bonfim)

Produtividade Agrícola

rumo

Início 1ª fase Extensão MT

Gestão de portfólio

COMPASS

Expansão da distribuição

Novo segmento: Marketing & Services

moove

Consolidação aquisições

EBITDA > R$ 1bi
(LTM jun23)

Terras

Aumento de participação

Gestão ativa do portfólio

VALE

Diversificação do portfólio Cosan

Eleição do novo Conselho

cosan
Faz acontecer

cosan

Faz acontecer

Portfólio **diversificado** de ativos **irreplicáveis,** beneficiados pela transição energética e descarbonização

Crescimento contratado com **opcionalidade**

Modelo de gestão ancorado no *responsible print* Cosan

Execução com disciplina e gestão de riscos