



Apresentação de Resultados 3T20

16 de novembro de 2020

 **cosan**
S.A.

Disclaimer

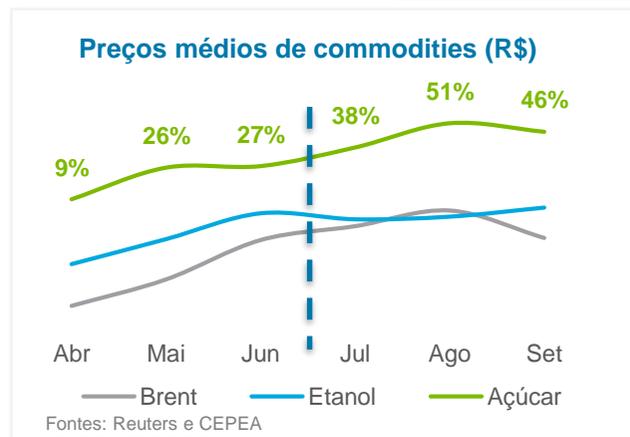
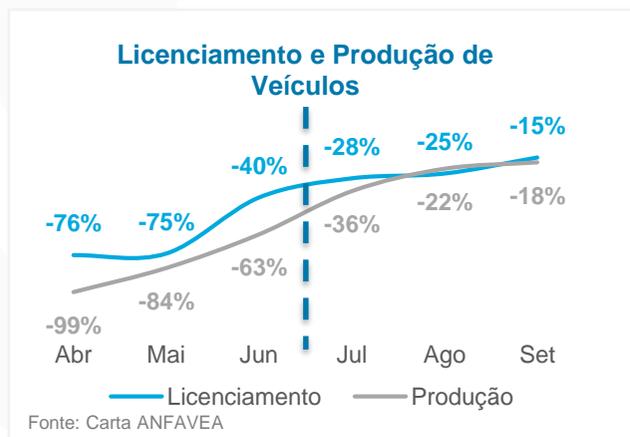
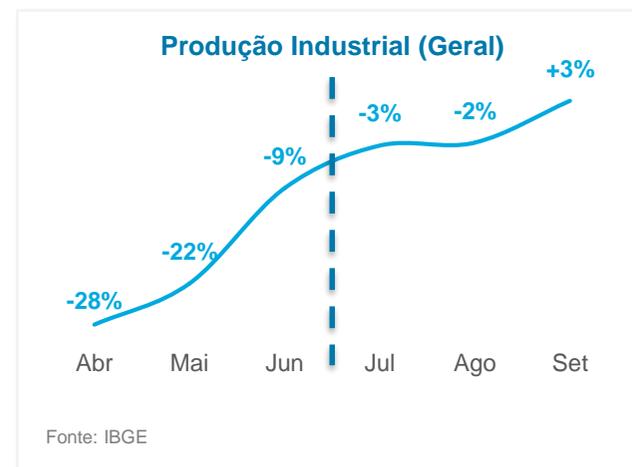
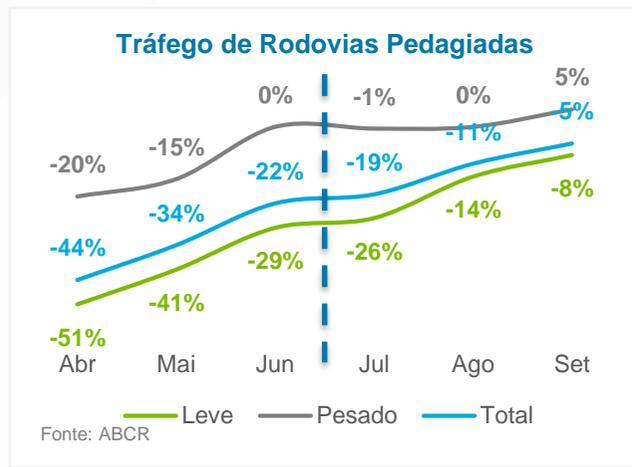
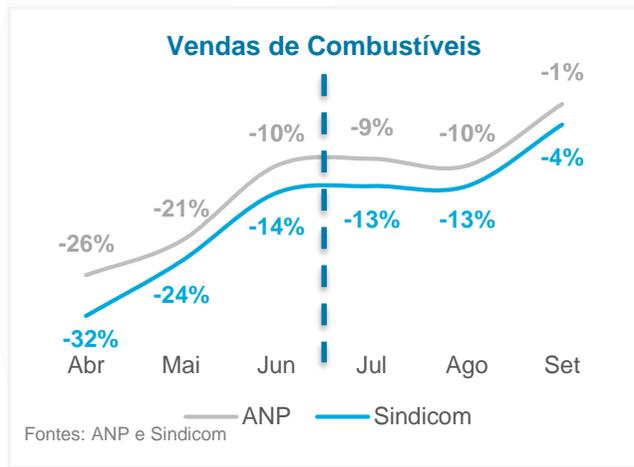
Esta apresentação contém estimativas e declarações sobre operações futuras a respeito de nossa estratégia e oportunidades de crescimento futuro. Essas informações se baseiam principalmente em nossas atuais expectativas e estimativas ou projeções de eventos futuros e tendências, que afetam ou podem afetar 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.

Indicadores Macroeconômicos

Flexibilização das medidas de isolamento social impulsionou a recuperação gradual da atividade econômica

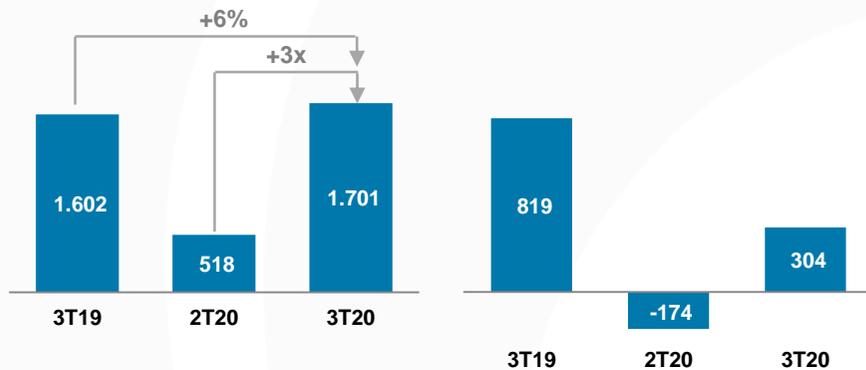
(Var. % mensal 2020 x 2019)



Destaques dos Resultados

EBITDA Ajustado²

R\$ MM



Lucro Líquido (Prejuízo)

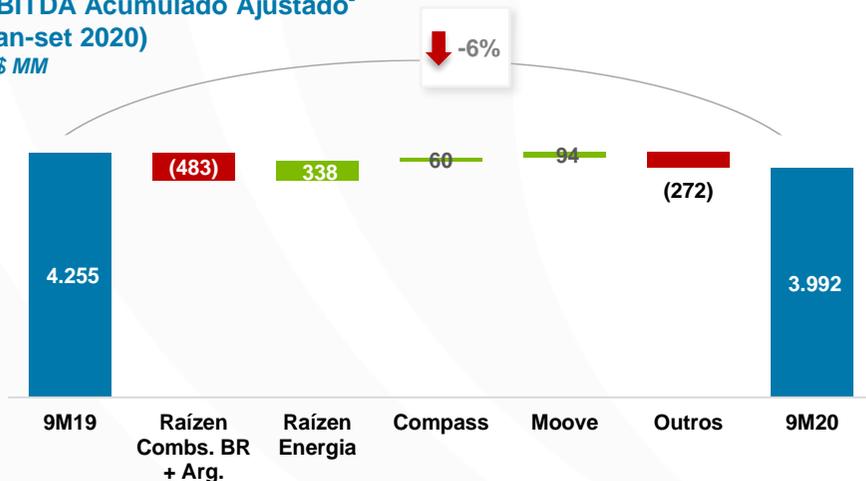
R\$ MM



EBITDA Acumulado Ajustado²

(jan-set 2020)

R\$ MM



Cosan Consolidado Proforma¹

- **EBITDA ajustado** alavancado pelo melhor desempenho dos negócios
- **Lucro líquido** com recuperação sequencial pela maior contribuição dos resultados operacionais

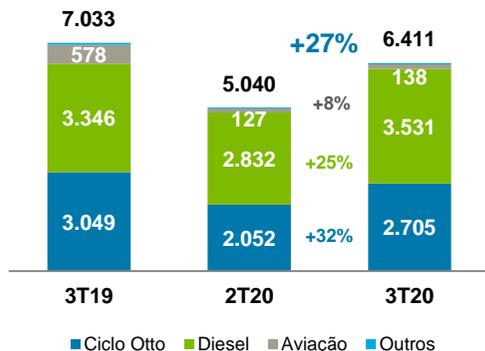
Negócios

- **Raízen Combustíveis:** melhora do ambiente de negócios propiciaram a retomada da demanda e rentabilidade
- **Raízen Energia:** maior volume de vendas de açúcar, preços médios superiores de todos os produtos e ganhos de eficiência
- **Compass Gás & Energia:** retomada da atividade industrial alavancou o volume distribuído pela Comgás
- **Moove:** aumento das vendas e captura de oportunidades em suprimentos e comercialização contribuíram para resultado recorde

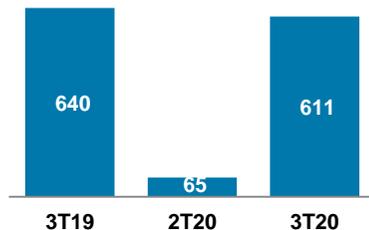
Raízen Combustíveis

Brasil

Volume de Vendas³
'000 m³



EBITDA Ajustado⁴
R\$ MM



- **Recuperação da demanda** a partir da flexibilização do isolamento social
- **Recomposição da rentabilidade** alavancada pela melhora do ambiente de negócios, maximização da estratégia de suprimentos/comercialização e maior eficiência operacional



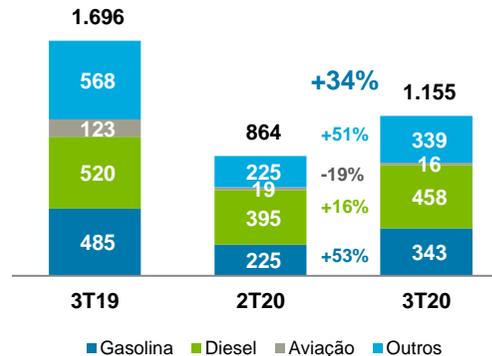
Evolução na abertura de **lojas de conveniência** e inauguração da **1ª loja de proximidade**



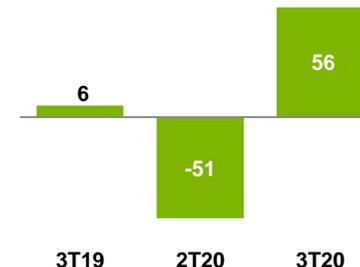
Aumento expressivo no número de **transações** mensais, com **alta frequência** de uso pelos clientes

Argentina

Volume de Vendas
'000 m³



EBITDA Ajustado⁴
US\$ MM

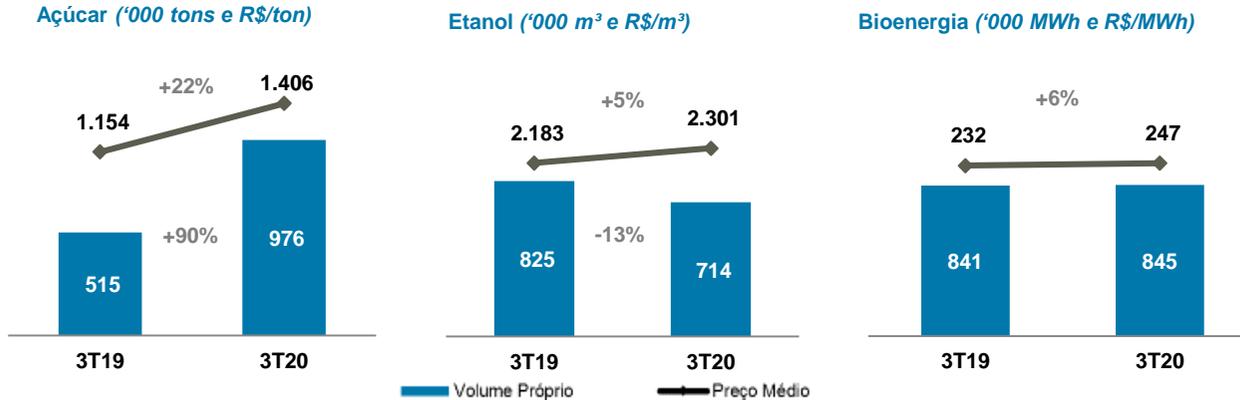


- **Retomada gradual da demanda** por combustíveis
- **Menor custo** unitário dos insumos e produtos vendidos
- Recomposição dos **preços** de venda

Raízen Energia | 3T20 (2T Safra 2020/21)

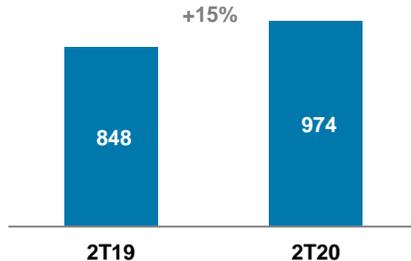
Expansão do EBITDA em função do maior volume de açúcar, melhores preços médios e ganhos de eficiência

Volumes Próprios Vendidos e Preços Médios⁵

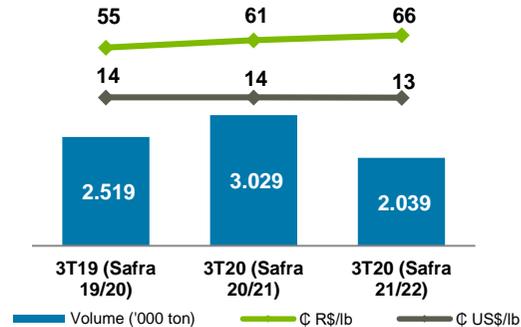


EBITDA Ajustado⁷

R\$ MM



Posição de Hedge⁷ de Açúcar



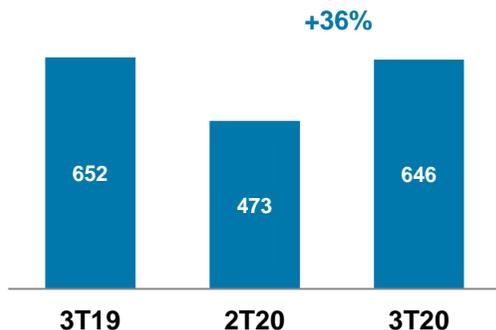
Destaques do trimestre

- Moagem de 28 milhões de toneladas, +3%
- Produtividade canavial 11,2 ATR/ha, +13%
- **Expansão nas vendas** de açúcar próprio e revenda
- **Melhores preços de todos os produtos**, refletindo estratégia de precificação e vendas
- Custo caixa unitário (ex-CONSECANA) -5%, **maior diluição e ganhos de eficiência**
- CAPEX de R\$ 422 milhões, -21%, em linha com plano

Notas: (5) Preço médio de açúcar ajustado pelo efeito do câmbio no açúcar e preço médio de bioenergia considera apenas produtos próprios. (6) EBITDA ajustado por (i) Variação do Ativo Biológico, (ii) Arrendamentos (IFRS 16) e (iii) Efeitos pontuais. (7) Preços em Reais incluem prêmio de polarização.

Compass Gás & Energia

Compass | EBITDA Ajustado⁸ R\$ MM



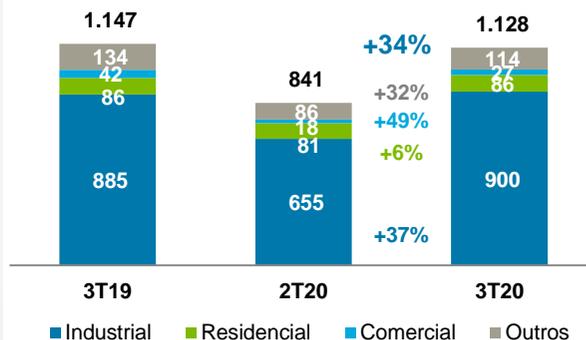
- Resultado composto pela consolidação das operações da **Comgás, Compass Trading e outros segmentos**

Comgás

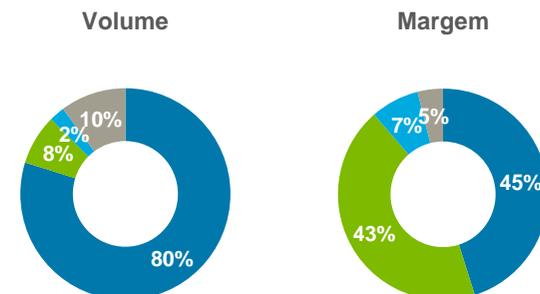
EBITDA Ajustado totalizou R\$ 643 milhões com aumento da demanda, eficiência na gestão das despesas e o reajuste das margens pela inflação

- **Residencial:** adição bruta de 121 mil clientes nos últimos 12 meses
- **Industrial:** retomada da atividade econômica impulsionou maiores volumes de venda
- **Comercial:** recuperação sequencial, mas ainda impactado pelas restrições operacionais em alguns setores
- **Investimentos** de R\$ 258 milhões (+18%), em linha com o plano regulatório

Volume de Vendas, ex-termo MM m³



Volume e Margem de Contribuição (%)



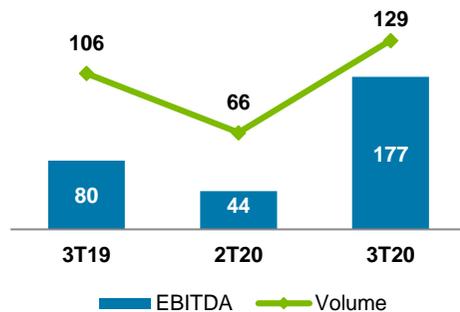
Nota: (8) A partir do 2T20, a Comgás passou a registrar os efeitos do conta corrente regulatório em seus livros societários, não havendo mais necessidade de normalização do desempenho da companhia. Ajustes realizados conforme efeitos pontuais detalhados na página 6 do release do 3T20.

Moove

- **Resultado recorde no trimestre**, reflexo da forte recuperação do volume de vendas, principalmente no Brasil
- **Evolução dos principais indicadores operacionais**, fruto da estratégia de suprimentos e comercialização e de eficiência operacional
- Maior contribuição em reais das **operações internacionais**

EBITDA e Volume Vendido

R\$ MM e '000 m³

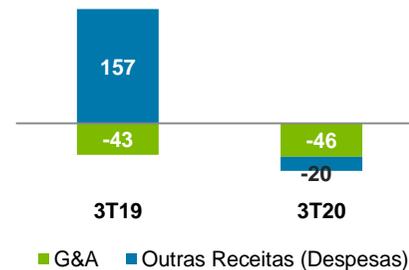


Cosan Corporativo

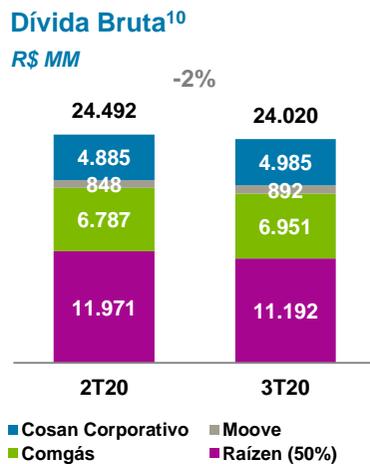
- Estabilidade no patamar de **despesas (G&A)** corporativas da Companhia
- **Outras Receitas (Despesas)**: impacto positivo no 3T19 relativo à exclusão do ICMS na base de cálculo do PIS/COFINS

G&A e Outras Receitas (Despesas) Ajustadas

R\$ MM

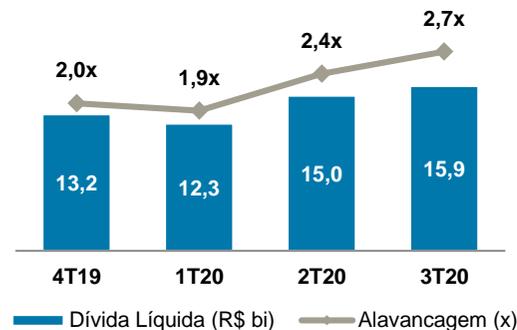


Cosan Consolidado Proforma⁹ | Endividamento e Fluxo de Caixa



Alavancagem

Dívida Líquida¹¹ / EBITDA LTM¹²



Reconciliação da Geração de Caixa R\$ MM	3T20	3T19	Var. %
Fluxo de Caixa Operacional	724	1.377	-47%
Fluxo de Caixa de Investimentos	(778)	(673)	16%
Fluxo de Caixa de Financiamentos	(1.426)	(26)	n/a
Dividendos Recebidos	2	0	n/a
Fluxo de Caixa para Acionistas	(1.477)	678	n/a
Caixa e Equivalentes de Caixa e TVM	8.532	7.201	18%
Dívida Líquida¹¹	15.938	12.959	23%
EBITDA LTM¹²	6.626	7.282	-9%
Alavancagem Normalizada	2,7x	1,9x	0,8x

Principais efeitos no Fluxo de Caixa:

- **FCO:** formação de estoque na Raízen Energia
- **FCI:** aquisição das ações da Rumo pela Cosan S.A. por meio do *follow-on* realizado
- **FCF:** maior amortização de dívidas pela Raízen

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\$ 450 milhões. Não inclui passivos de arrendamentos (IFRS16). (12) EBITDA LTM ajustado pelo efeito do CCR da e pelos passivos de arrendamentos (IFRS 16) na Raízen.

ESG Cosan | Principais entregas do trimestre

- Assinatura do **Pacto Global** da ONU 
- Resposta aos questionários do **ISE** e do **CDP** (2º ano)  
- Resposta ao **GEI** - Índice de Diversidade de Gênero da Bloomberg (1º ano) 
- Inauguração da 1ª **planta de biogás** da Raízen
- Processo de **Reorganização Societária** caminhando conforme cronograma



Phillipe Casale
Gerente Executivo de RI

João Arthur Souza
Diretor de Finanças

Site | ri.cosan.com.br
E-mail | ri@cosan.com
Telefone | +55 (11) 3897-9797