

Resultados 1T21

17 de maio de 2021



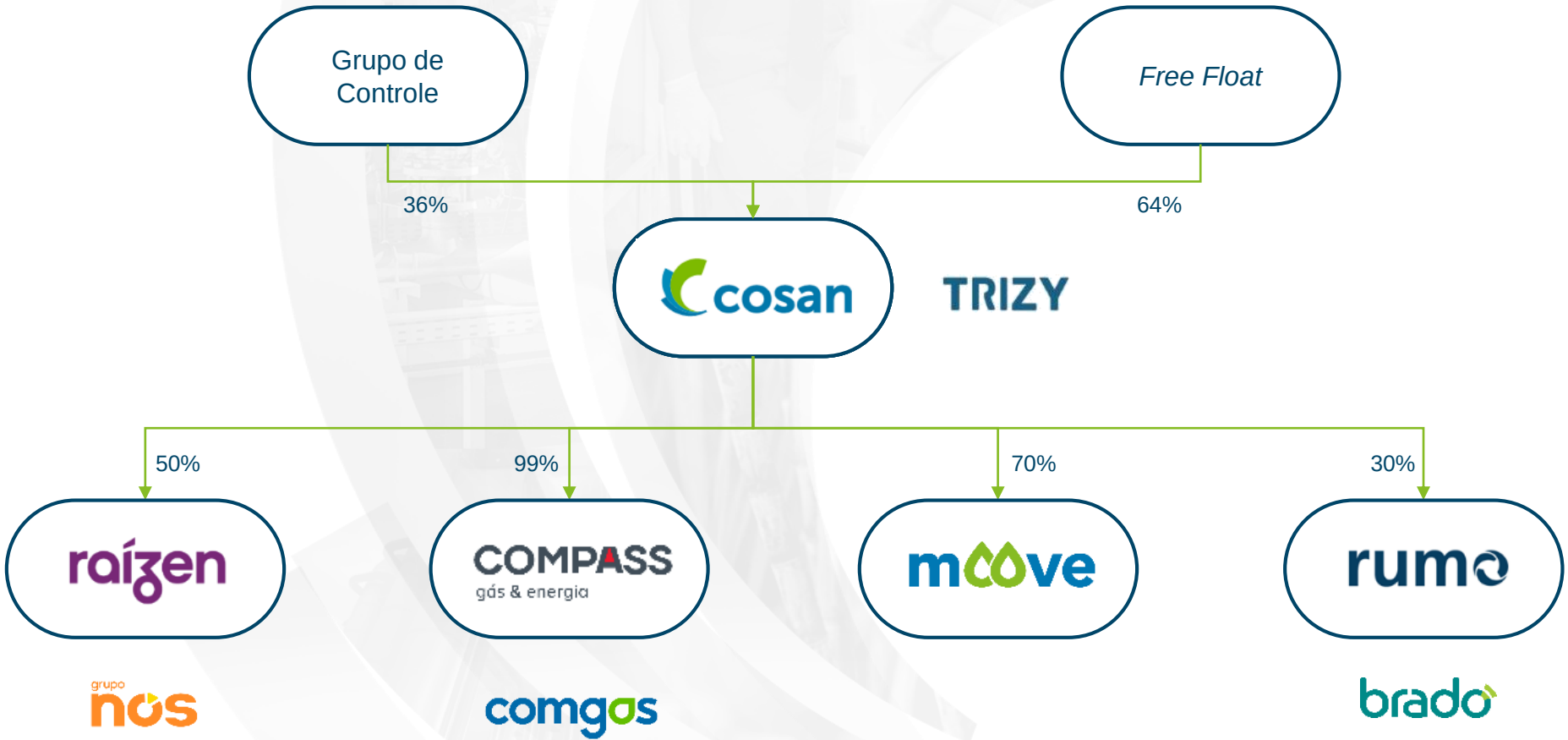
Disclaimer



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.

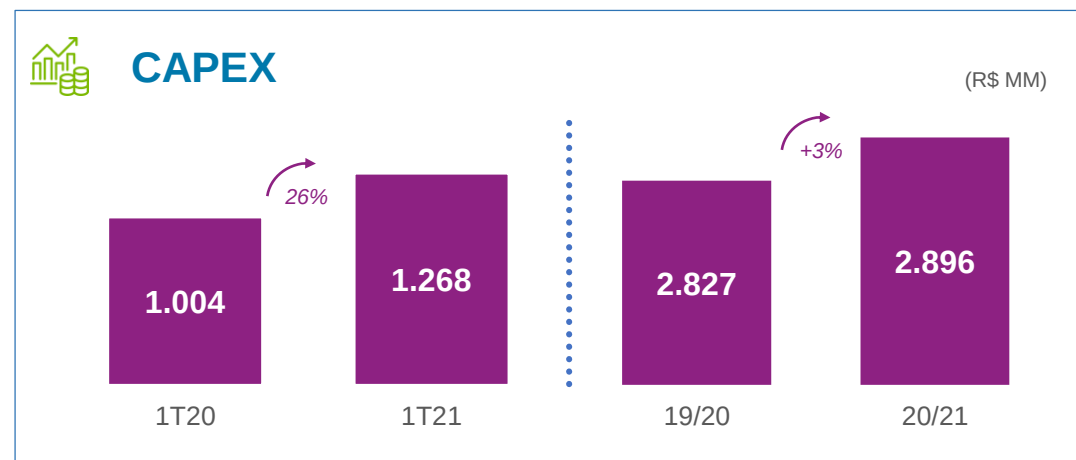
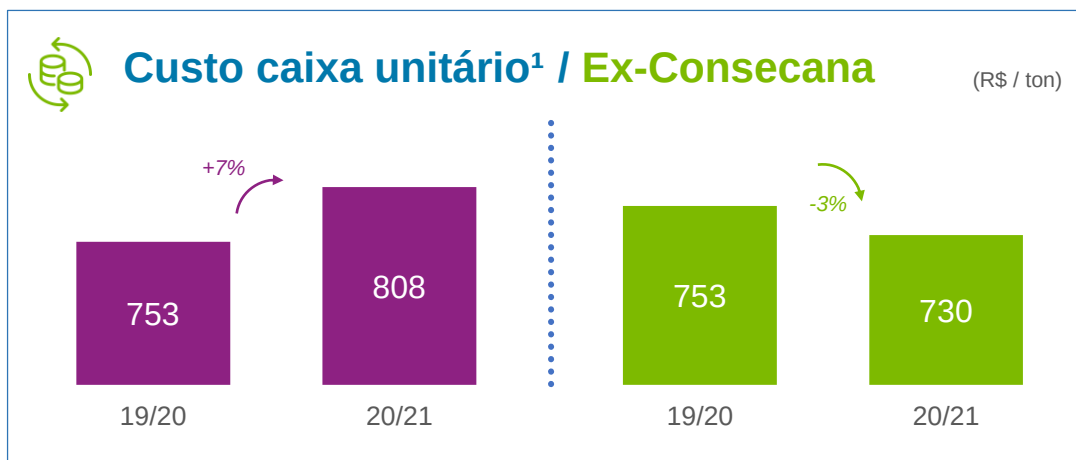
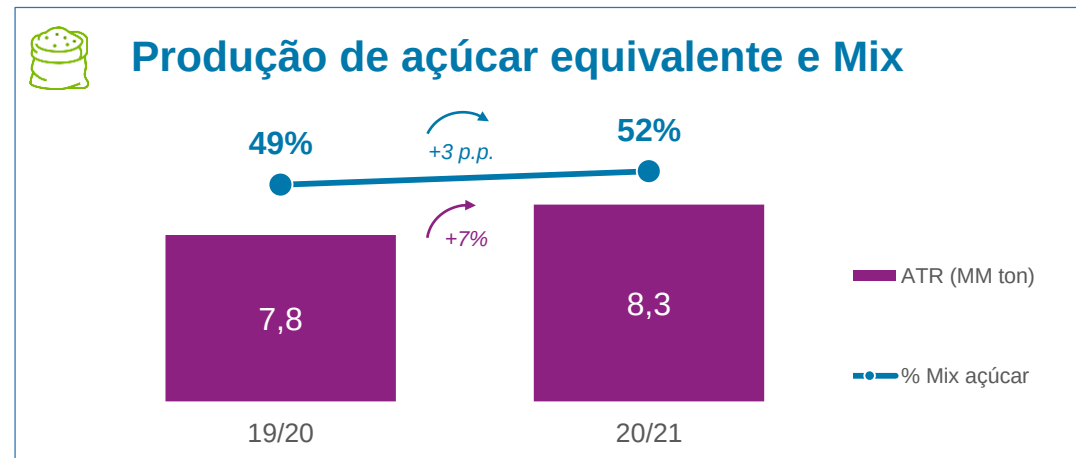
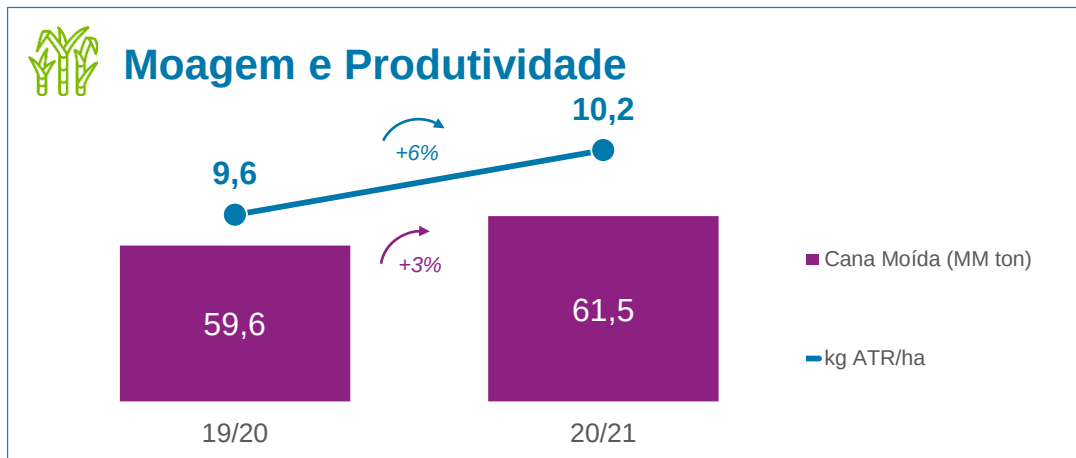
Estrutura Societária



Operação Agroindustrial de Cana-de-Açúcar



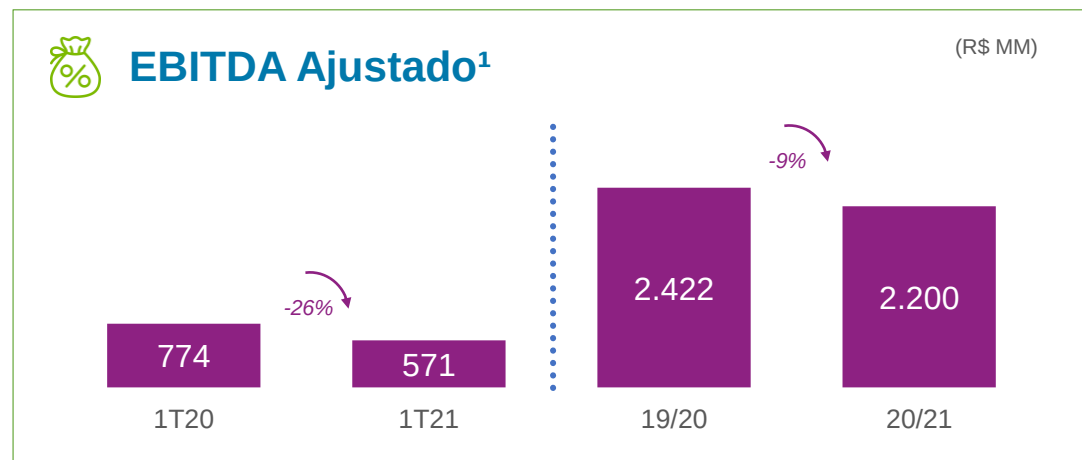
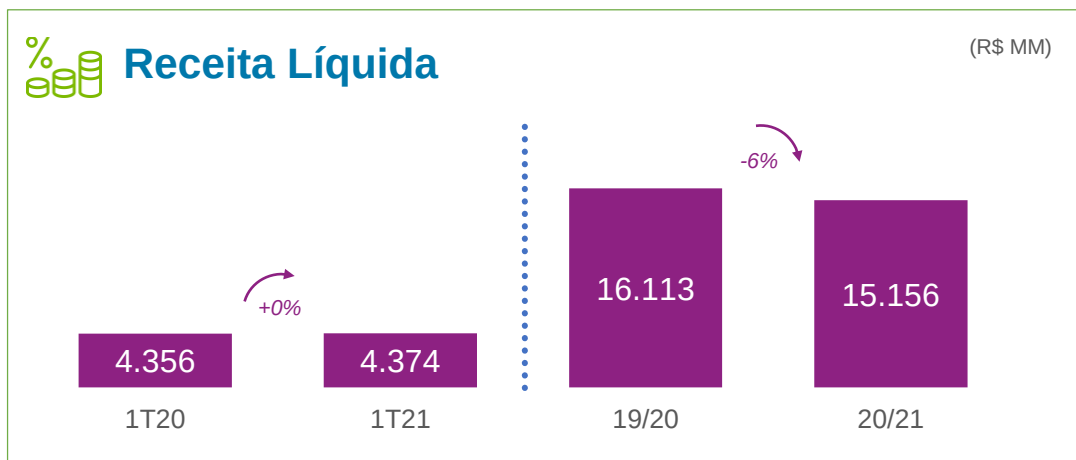
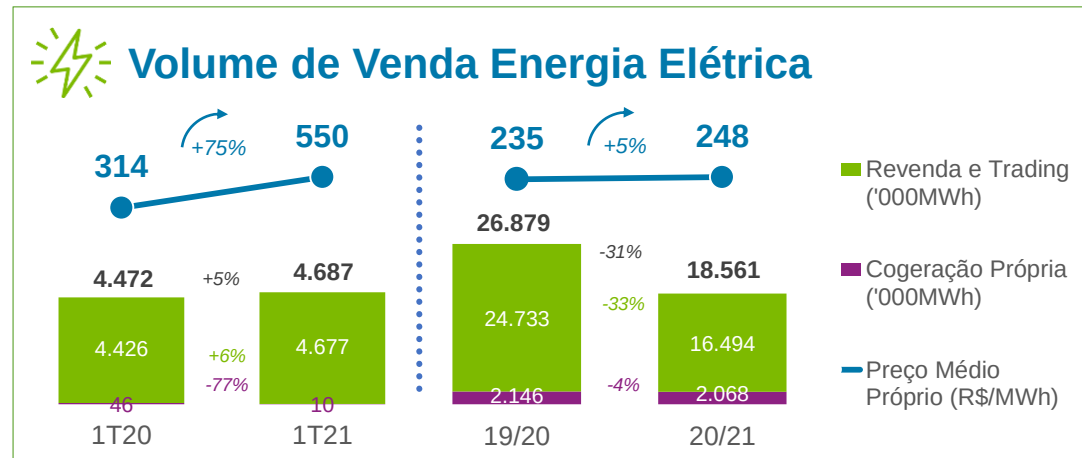
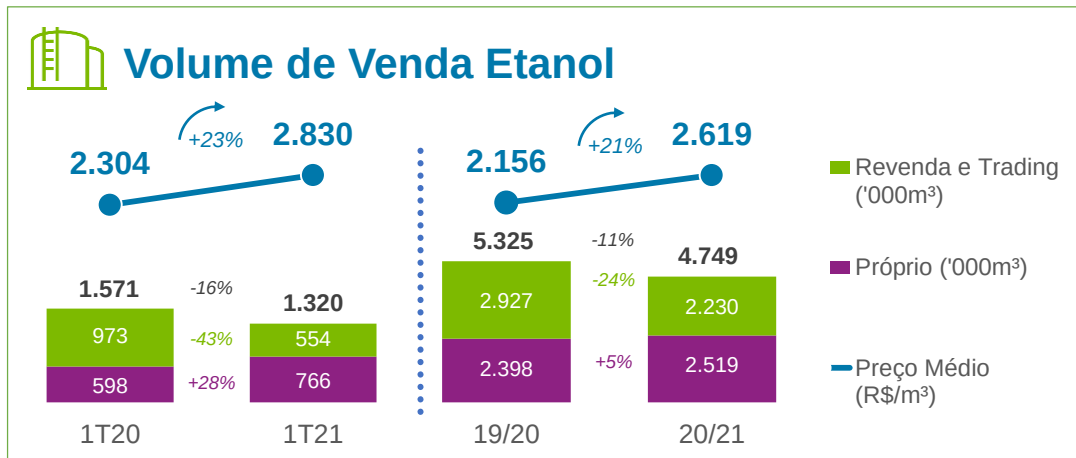
JORNADA DE EFICIÊNCIA IMPULSIONANDO AUMENTO DE PRODUTIVIDADE, MAIOR DISPONIBILIDADE DE PRODUTOS E REDUÇÃO DE CUSTOS



Nota 1: Custo caixa de volumes próprios, em açúcar equivalente. Exclui depreciações e amortizações de plantio, trato cultural, agrícola, industrial e manutenção de entressafrá.

Renováveis

MELHOR RESULTADO DE ETANOL NA SAFRA, COM VOLUME E PREÇOS SUPERIORES, COMPENSADO PELA MENOR CONTRIBUIÇÃO DE REVENDA & TRADING DE ENERGIA

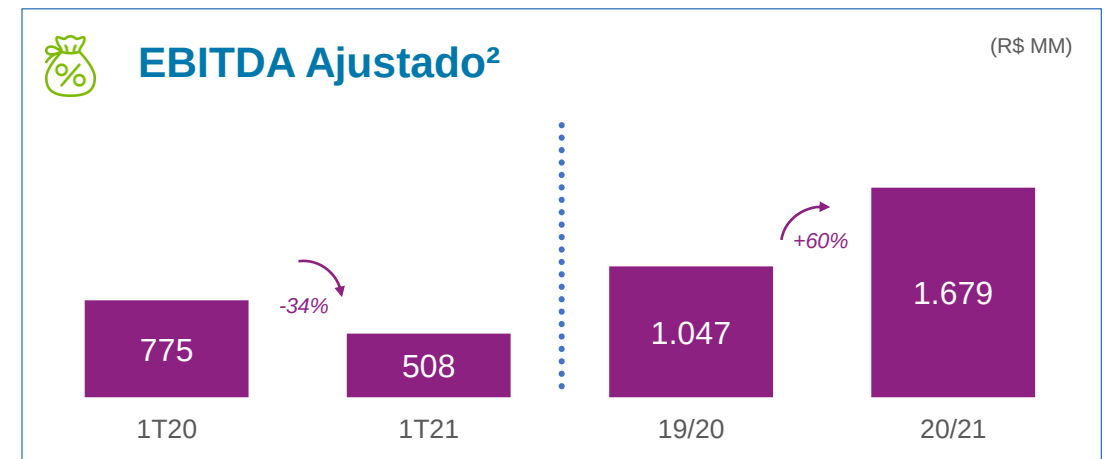
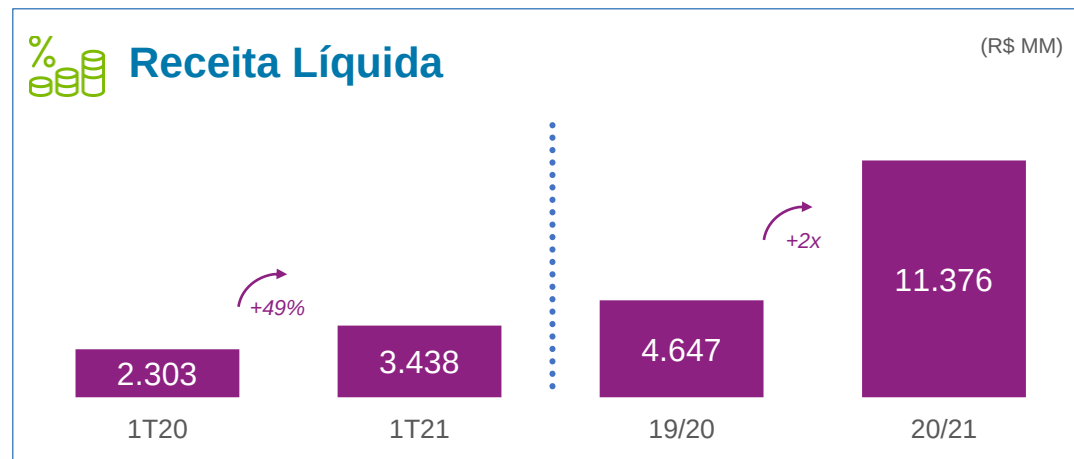
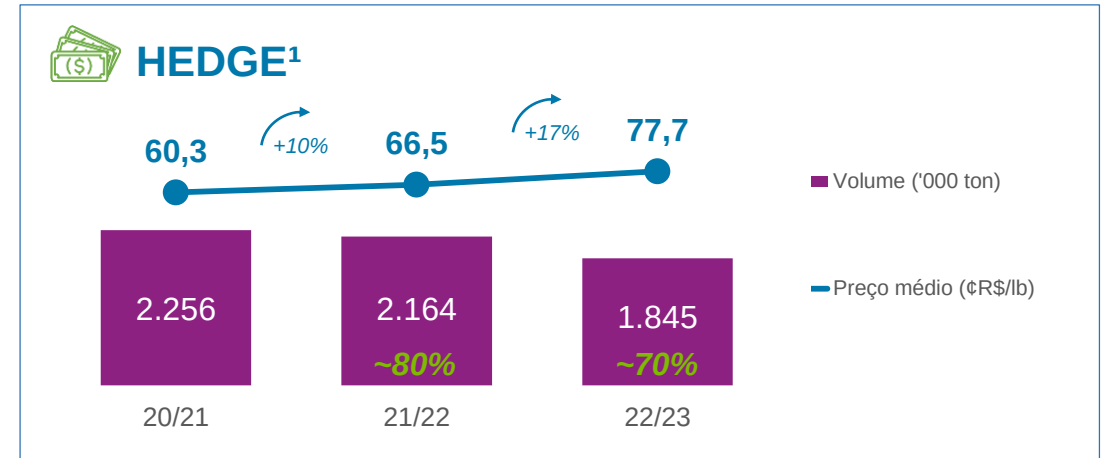
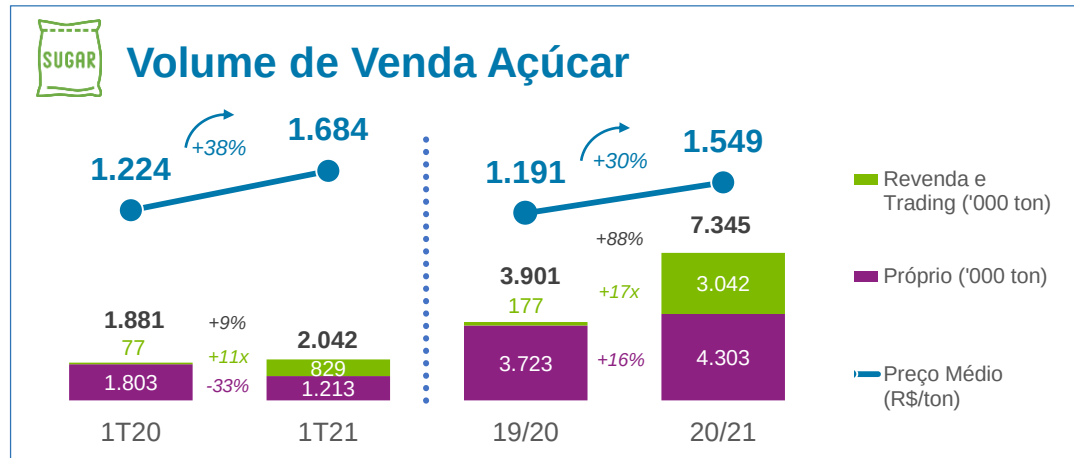


Nota 1: EBITDA Ajustado por efeitos não-recorrentes detalhados nos Relatórios de Resultados trimestrais da Cosan.

Açúcar



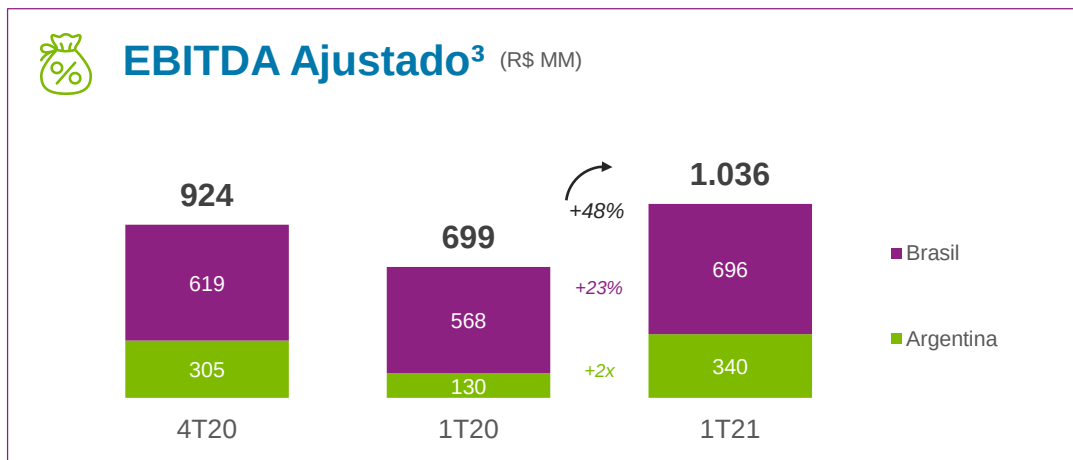
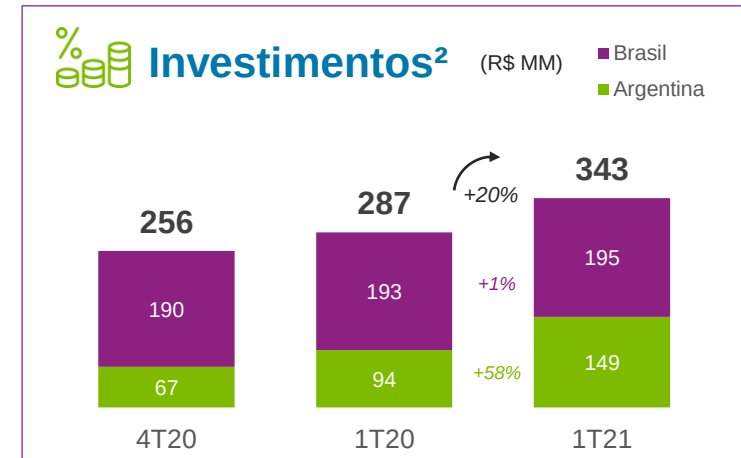
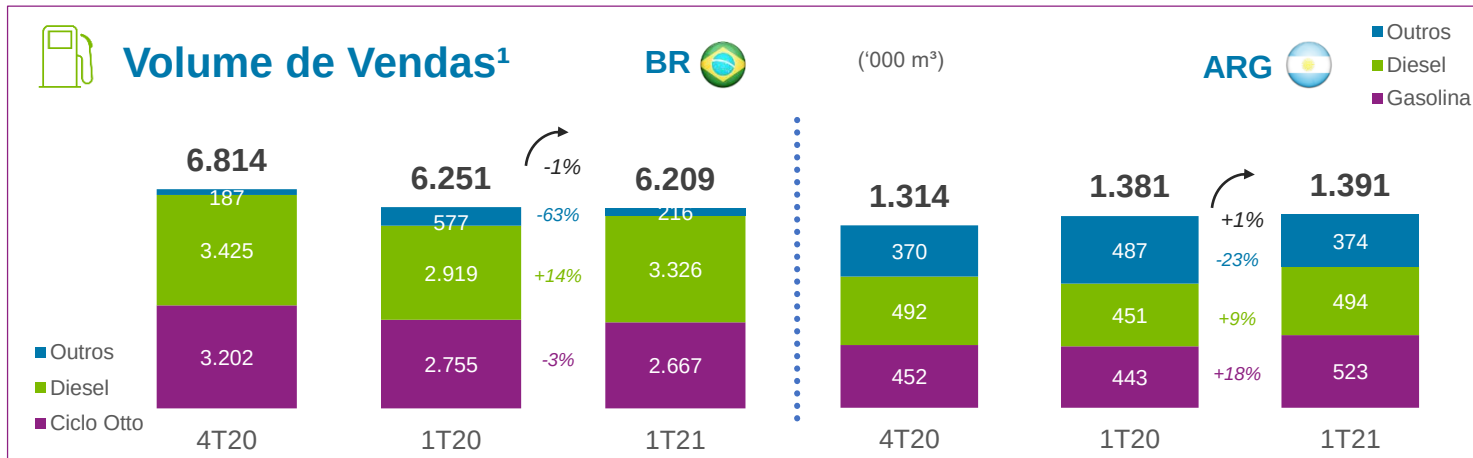
CRESCIMENTO RELEVANTE DE EBITDA ALAVANCADO PELO MAIOR VOLUME E PELA ASSERTIVIDADE DA ESTRATÉGIA DE COMERCIALIZAÇÃO, PRECIFICAÇÃO E HEDGE



Notas: (1) Preços médios hedgeados incluem prêmio de polarização. (2) EBITDA Ajustado por efeitos não-recorrentes detalhados nos Relatórios de Resultados trimestrais da Cosan.

Marketing & Serviços – BR / ARG

CRESCIMENTO ROBUSTO DE EBITDA EM FUNÇÃO DE GANHOS PELA ESTRATÉGIA DE COMERCIALIZAÇÃO E SUPRIMENTOS E SÓLIDO VOLUME VENDIDO DE COMBUSTÍVEIS



Brasil:

- Diesel alavancado pelo agronegócio e novos clientes B2B
- Ciclo Otto afetado pelo agravamento da pandemia
- Adição Líquida de 65 lojas de proximidade (52 Shell Select e 13 OXXO)

Argentina:

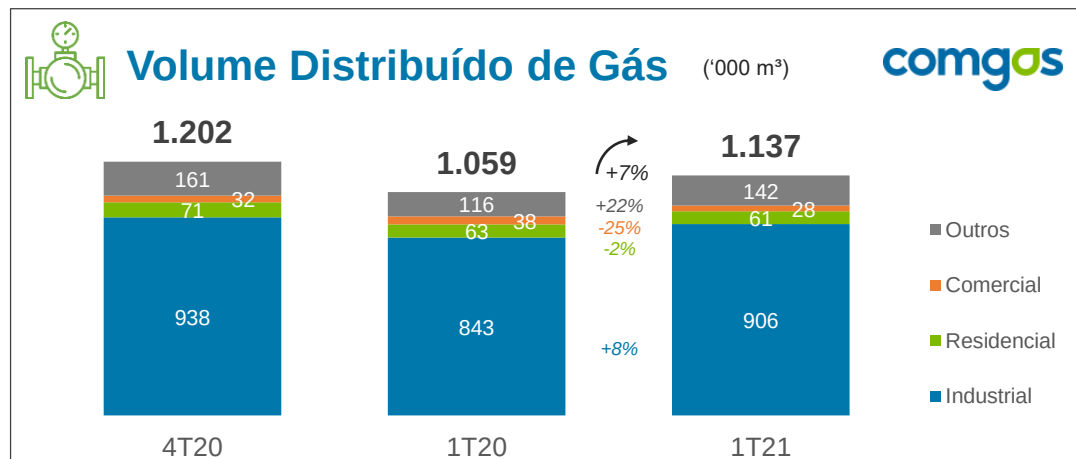
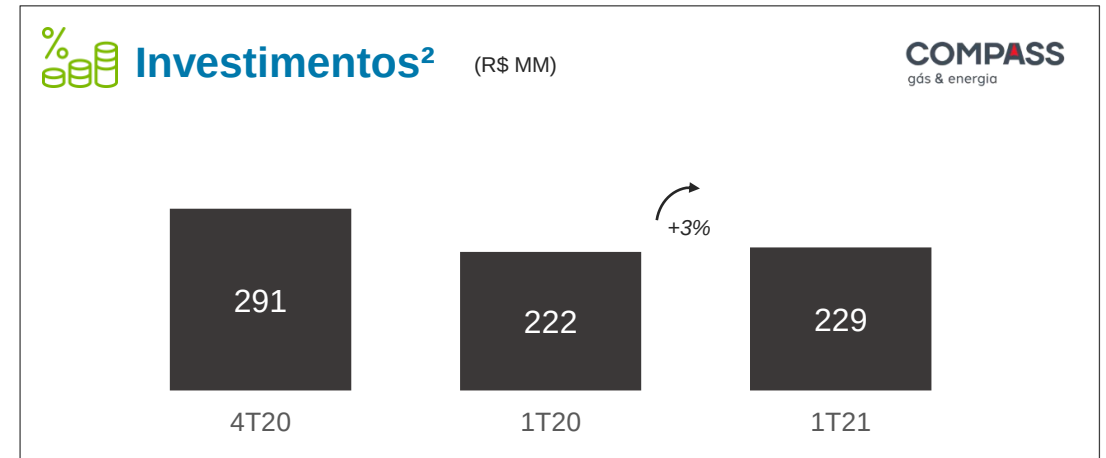
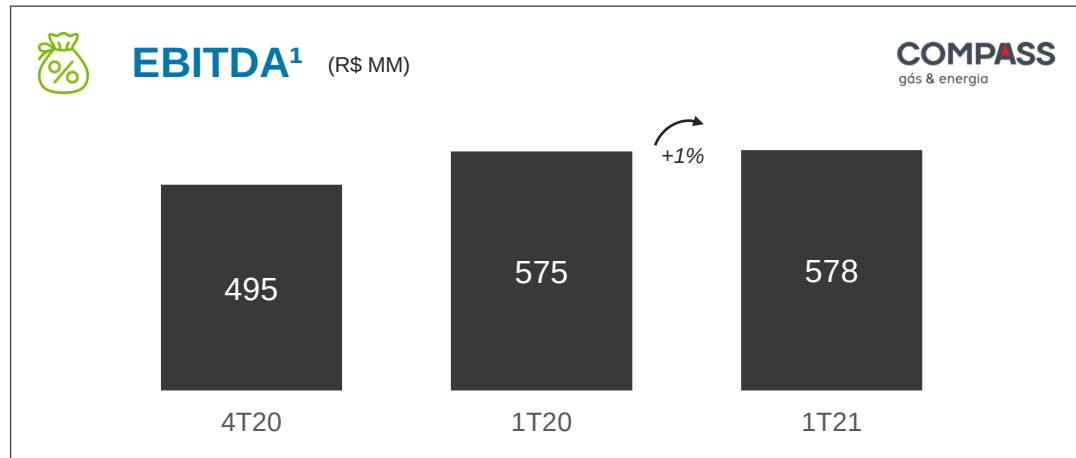
- Retomada no varejo e no B2B, capturando *market share*
- Maior eficiência operacional

Notas: (1) Volumes divulgados de acordo com a metodologia do Sindicom. (2) Incluem investimentos decorrentes de contratos com clientes (IFRS 15). (3) EBITDA Ajustado por efeitos não-recorrentes detalhados nos Relatórios de Resultados trimestrais da Cosan.

Compass Gás & Energia



DESEMPENHO CONSISTENTE SUPORTADO PELO AUMENTO DO VOLUME DISTRIBUÍDO PELA COMGÁS, ALÉM DE REDUÇÃO NAS DESPESAS E REAJUSTE DAS MARGENS

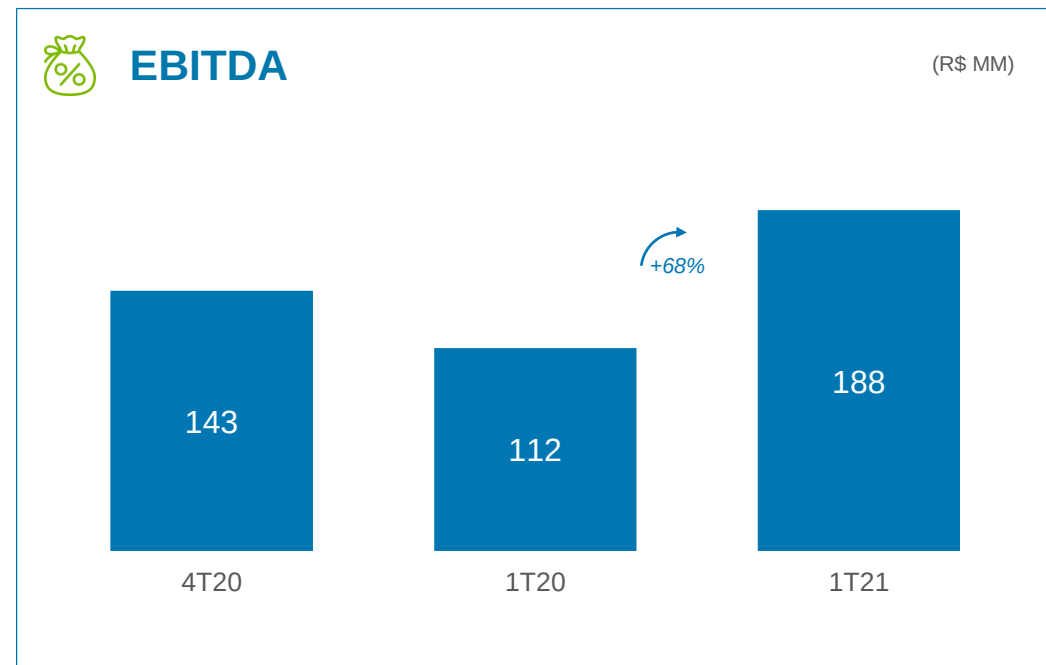
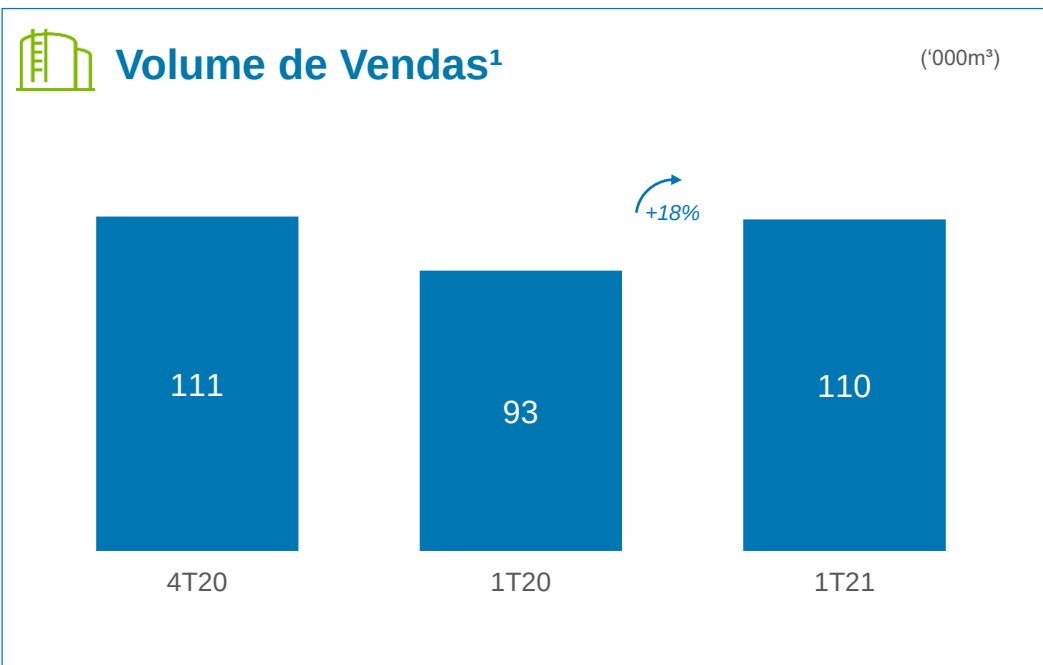


- Volume industrial alavancados por setores de cerâmicas, siderurgia e químico/petroquímico
- Segmento residencial afetado por temperaturas mais elevadas
- Volume comercial impactado pela fase emergencial em SP
- Adição de 142 mil clientes à base nos últimos 12 meses

Notas: (1) EBITDA Ajustado por efeitos não-recorrentes detalhados nos Relatórios de Resultados trimestrais da Cosan. (2) Inclui investimentos em ativos decorrentes de contratos com clientes (IFRS 15).



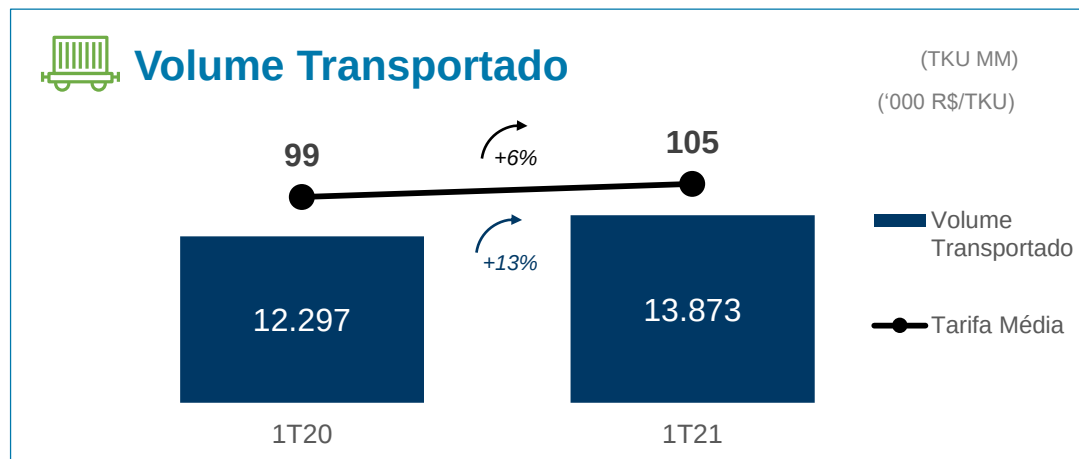
EBITDA RECORDE IMPULSIONADO PELO MAIOR VOLUME E GANHOS DE EFICIÊNCIA OPERACIONAL, CAPTURANDO GANHOS PELA ESTRATÉGIA COMERCIAL E DE SUPRIMENTOS



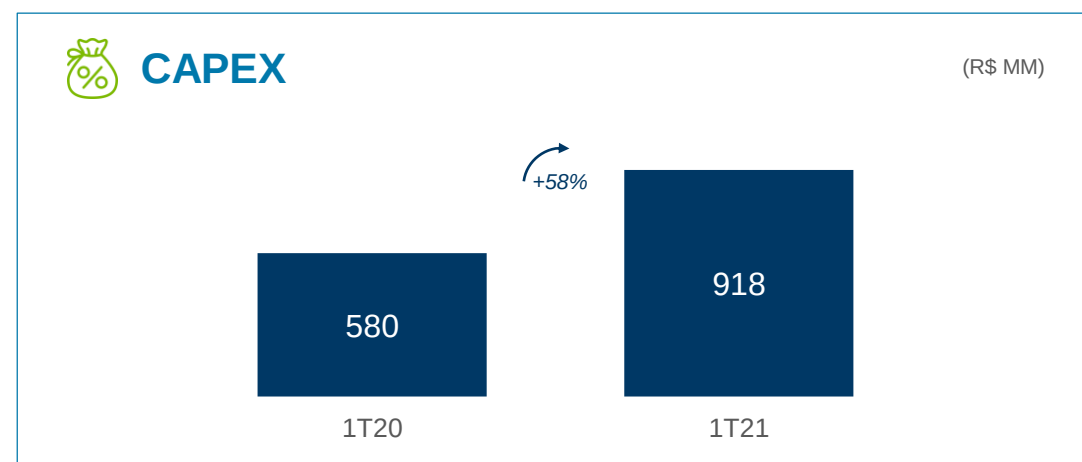
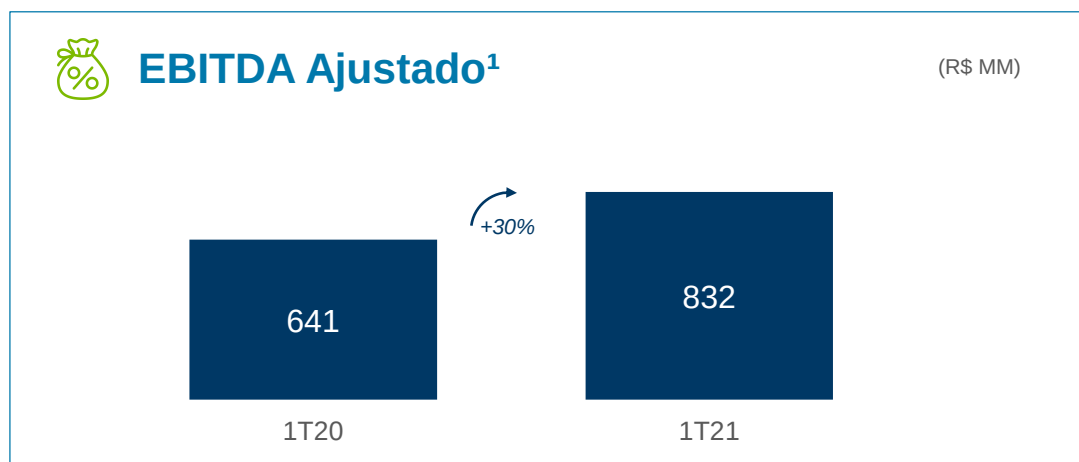
Nota 1: Considera o volume vendido de lubrificantes e óleos básicos.



RESULTADO ALAVANCADO NA EXPANSÃO DE CAPACIDADE E NA BOA SAFRA DO AGRONEGÓCIO BRASILEIRO, MAXIMIZANDO VALOR PELA EFICÁCIA DA ESTRATÉGIA COMERCIAL



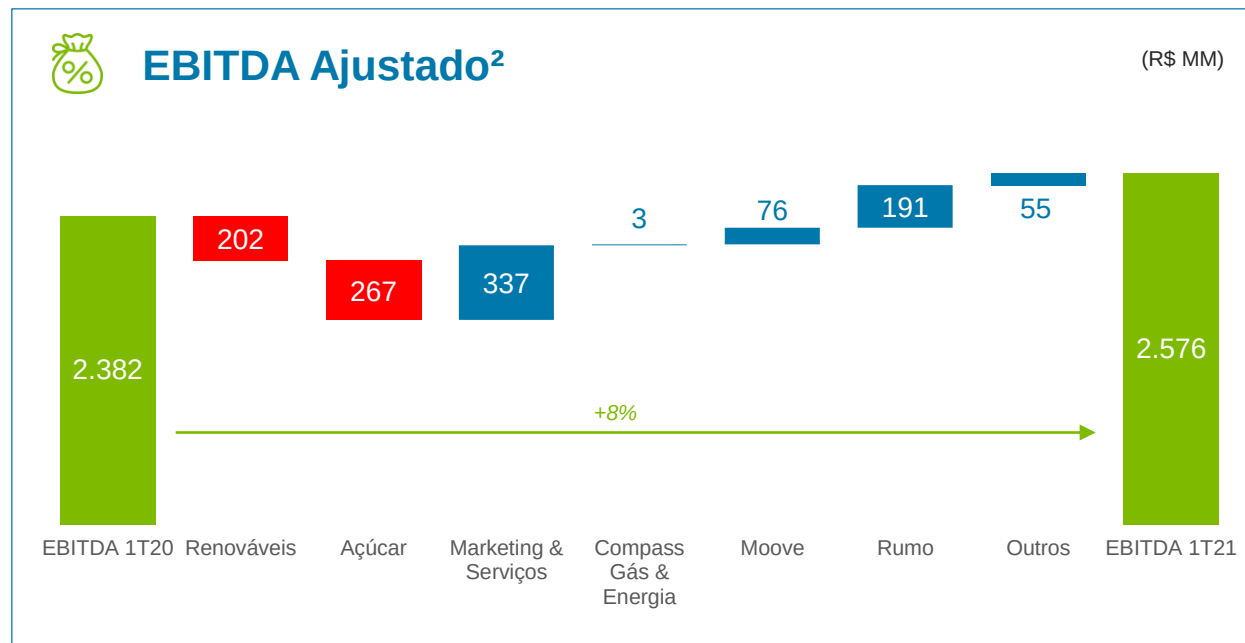
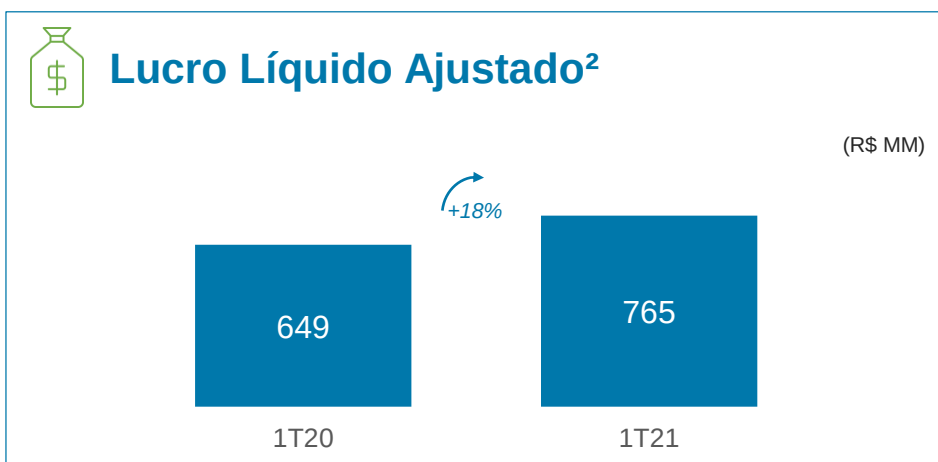
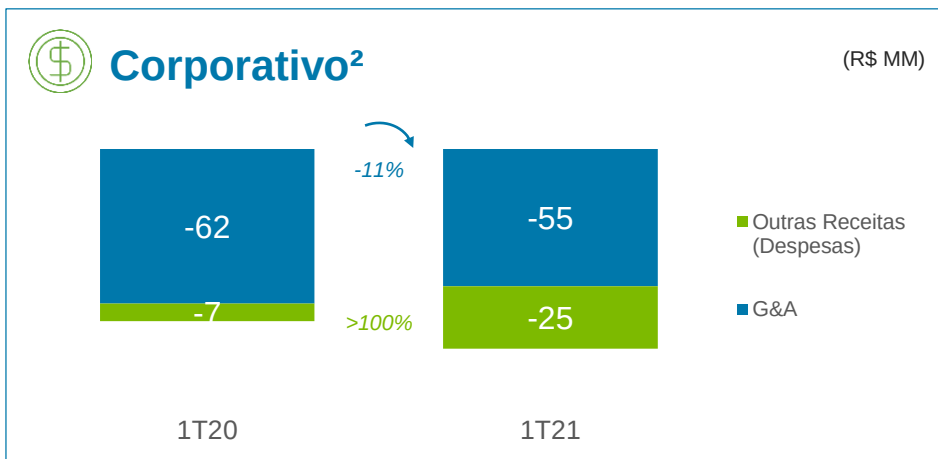
- Fertilizantes e Produtos Industriais alavancando o crescimento do volume na Operação Norte (+16%)
- Volume da Operação Sul (+2%) suportado pelo segmento industrial
- Expansão da Operação de Contêiner (+6%), apesar do menor nível de exportações em razão da pandemia
- Início das operações da Malha Central antes do prazo previsto



Nota 1: EBITDA Ajustado por efeitos não-recorrentes detalhados nos Relatórios de Resultados trimestrais da Cosan.

Cosan Proforma¹

MELHOR PERFORMANCE OPERACIONAL DOS NEGÓCIOS E REDUÇÃO NAS DESPESAS FINANCEIRA, CONTRIBUÍRAM PARA O AUMENTO DOS RESULTADOS

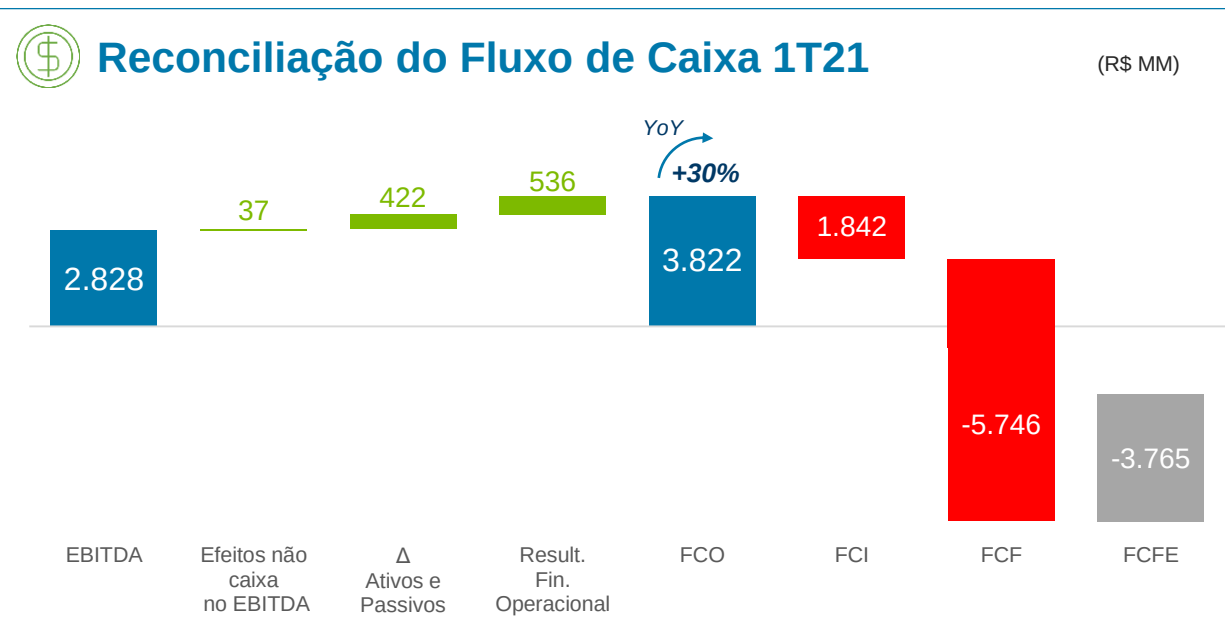
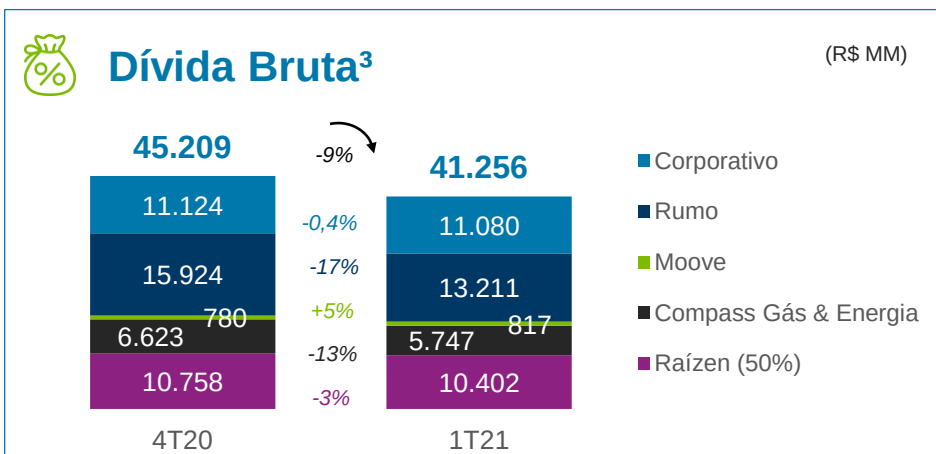
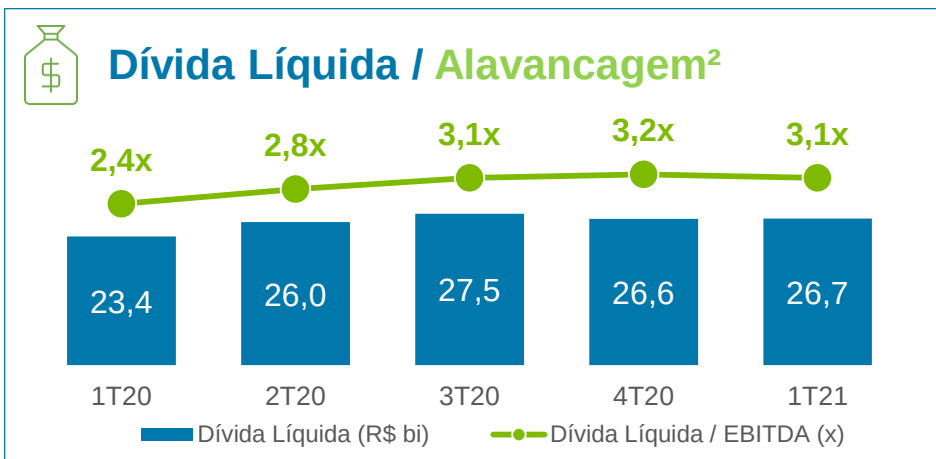


- Esforços na gestão de despesas do Corporativo
- Melhor desempenho dos negócios parcialmente compensado por sazonalidade da safra na Raízen
- Redução nas despesas financeiras e ganho pontual no lucro líquido da Comgás

Notas: (1) Considera a consolidação de 50% da Raízen, bem como 100% da Rumo e das holdings incorporadas pela Cosan S.A. para todos os períodos. (2) Não considera efeitos pontuais detalhados nos Relatórios de Resultados trimestrais da Cosan.

Cosan Proforma¹ - Destaques Financeiros

AUMENTO DA GERAÇÃO DE CAIXA OPERACIONAL COMPENSADA POR GESTÃO EFICIENTE DE DÍVIDAS, PRINCIPALMENTE NA RUMO

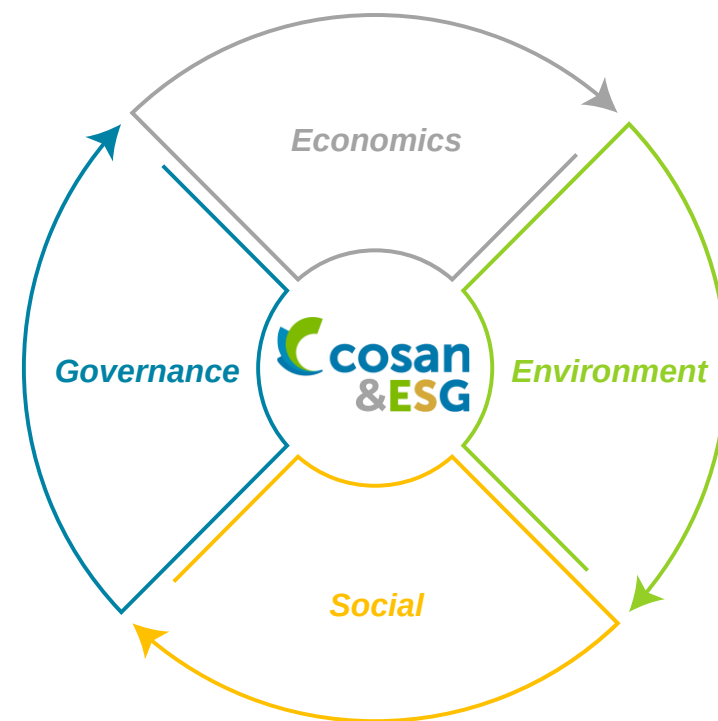


- Melhor EBITDA do trimestre reduzindo alavancagem
- FCO: melhor desempenho operacional dos negócios
- FCI: maior nível de dispêndios, alinhado aos planos de investimentos dos negócios
- FCF: Pré-pagamento dos Senior Notes 2024 pela Rumo, além de maior amortização de dívidas na Comgás

Notas: (1) Considera a consolidação de 50% da Raízen, bem como 100% da Rumo e das holdings incorporadas pela Cosan S.A. para todos os períodos. (2) Dívida líquida proforma, excluindo: i) PESA na Raízen e ii) passivos de arrendamentos (IFRS16). EBITDA LTM ajustado pelo efeito do CCR e pelos passivos de arrendamentos (IFRS 16) na Raízen. (3) Dívida Bruta Proforma não inclui: i) PESA na Raízen; ii) obrigações com acionistas preferencialistas e iii) passivos e arrendamentos (IFRS16)

Destques EESG

- Divulgação do **Relatório de Sustentabilidade 2020**
- Lançamento do novo **site** de Sustentabilidade
- Aprovação da **Política de Sustentabilidade** pelo Conselho
- Captação de R\$ 1,5 bilhão em **debêntures** ligadas à Sustentabilidade pela Rumo
- Inclusão da CSAN3 na carteira **IBrX-50** da B3, além de ganhar relevância em outros índices como **MSCI** e **Ibovespa**
- Desdobramento CSAN3 (1:4) como estímulo à **liquidez**



Guidance¹



			2021 (jan-dez)
	Marketing & Serviços Brasil	EBITDA (R\$ MM)	2.400 ≤ Δ ≤ 2.800
		Investimentos (R\$ MM)	800 ≤ Δ ≤ 1.000
	Marketing & Serviços Argentina	EBITDA (USD MM)	130 ≤ Δ ≤ 160
		Investimentos (USD MM)	160 ≤ Δ ≤ 200
	Compass Gás & Energia	EBITDA (R\$ MM)	2.500 ≤ Δ ≤ 2.800
		Investimentos (R\$ MM)	1.500 ≤ Δ ≤ 1.700
	Moove	EBITDA (R\$ MM)	400 ≤ Δ ≤ 480
	Rumo	EBITDA (R\$ MM)	4.000 ≤ Δ ≤ 4.400
		Investimentos (R\$ MM)	3.300 ≤ Δ ≤ 3.900
			Safra 2021/22 (abr/21-mar/22)
	Renováveis	EBITDA (R\$ MM)	2.100 ≤ Δ ≤ 2.350
	Açúcar	EBITDA (R\$ MM)	2.100 ≤ Δ ≤ 2.250
	Operação Agroindustrial de Cana-de-Açúcar	Moagem de Cana-de-açúcar ('000 ton)	60.000 ≤ Δ ≤ 64.000
		Investimentos (R\$ MM)	3.000 ≤ Δ ≤ 3.300

Nota 1: EBITDA ajustado por efeitos não recorrentes e investimentos incluindo ativos de contratos com clientes.

Resultados 1T21

Luis Henrique Guimarães
CEO

Paula Kovarsky
Head de RI e ESG

Phillipe Casale
Gerente Executivo de RI

João Arthur Souza
Diretor Financeiro

