

# Resultados 2T21

16 de agosto de 2021



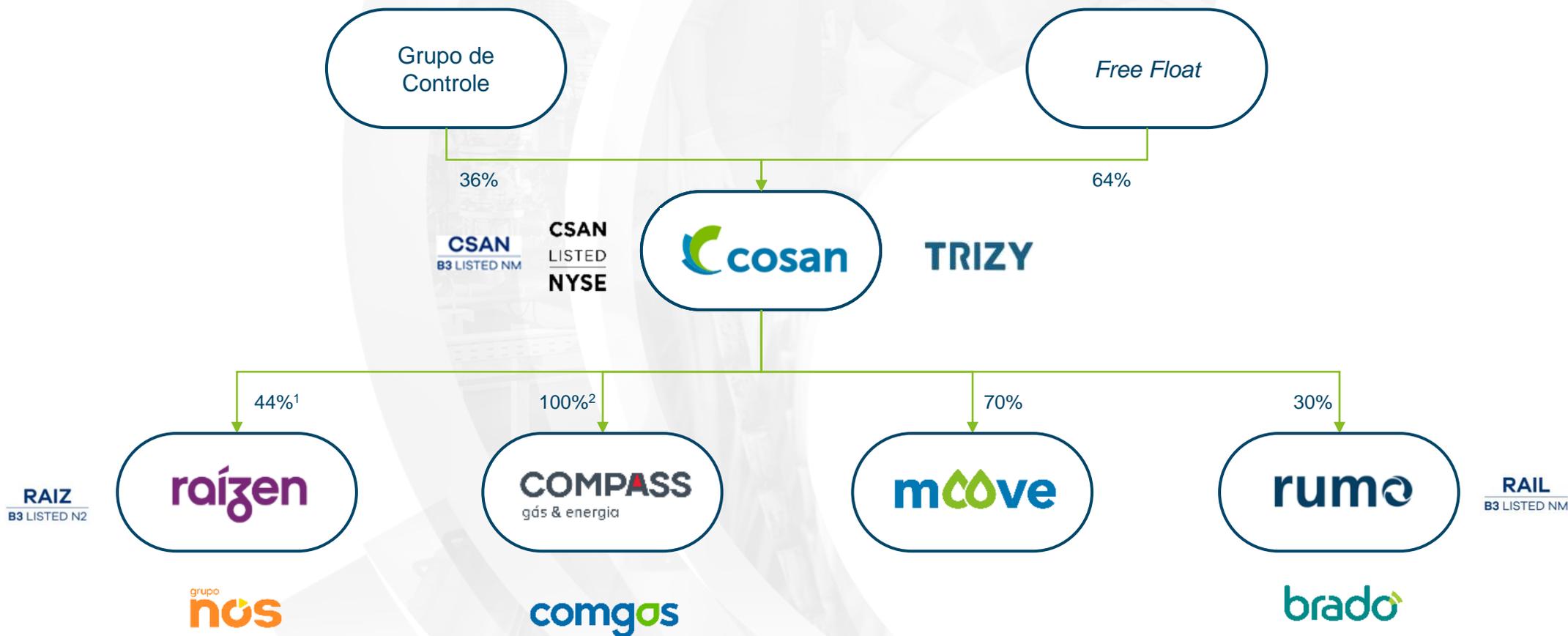
# Disclaimer



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 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) 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

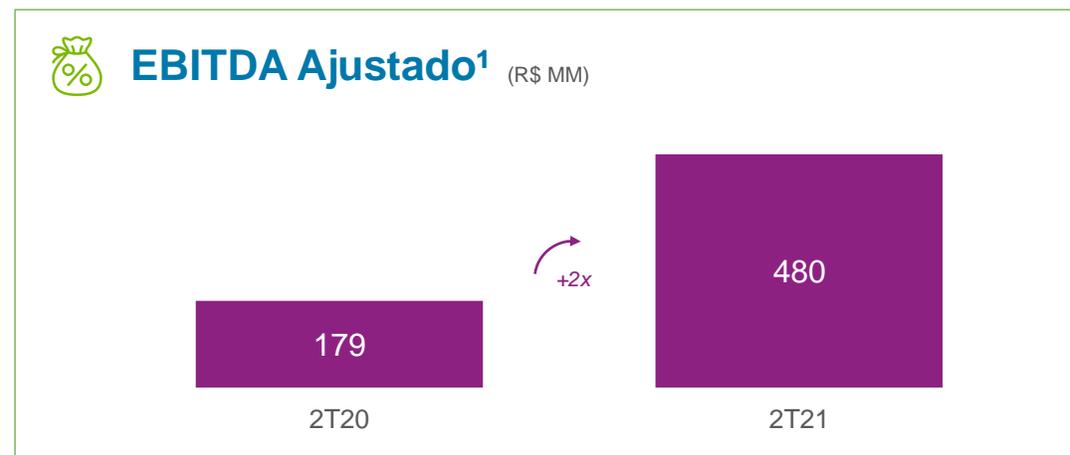
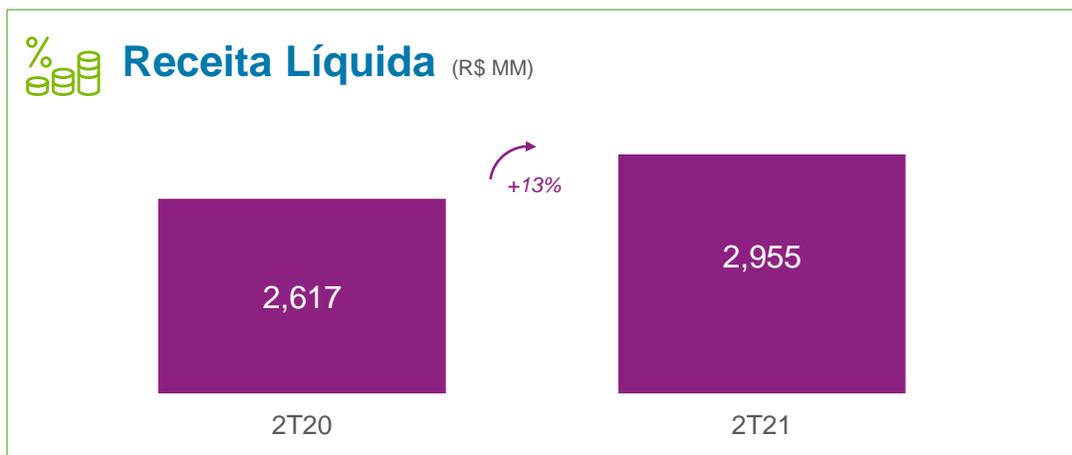
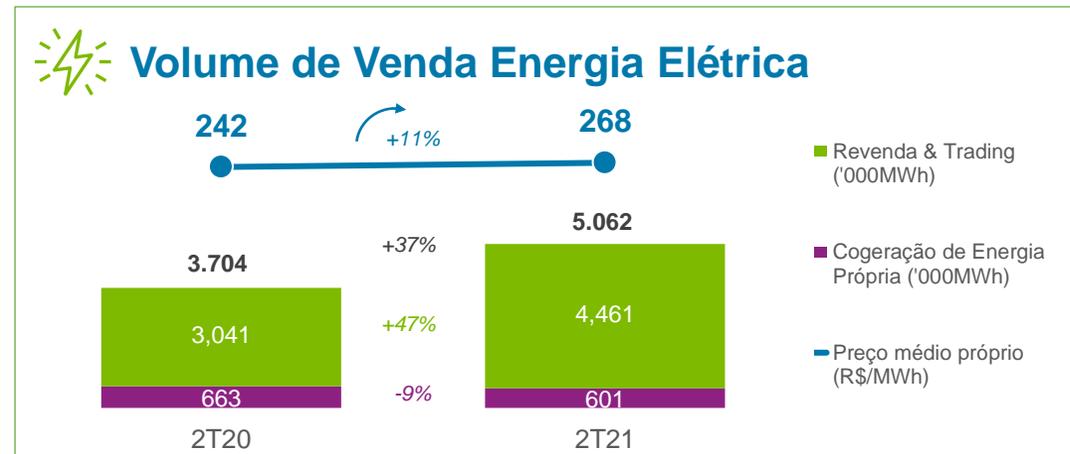
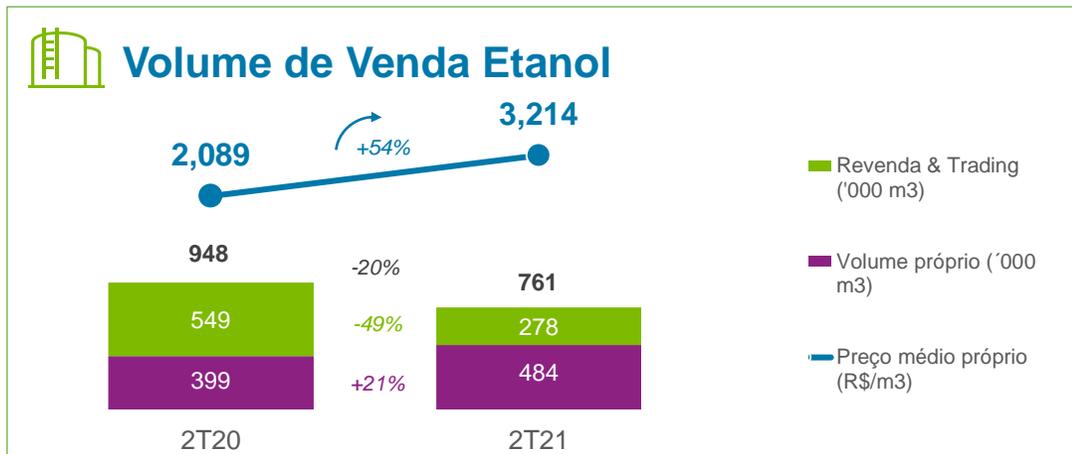


Notas: (1) A partir de ago/21, em função da abertura de capital da Raízen na B3 e da conclusão da aquisição da Biosev; (2) A partir de jul/21, em função de aquisição de ações da Compass.

# Renováveis



## ACELERAÇÃO DA VENDA DE ETANOL PRÓPRIO PARA CAPTURAR PREÇOS MAIS ATRATIVOS EM TODOS OS MERCADOS DE ATUAÇÃO

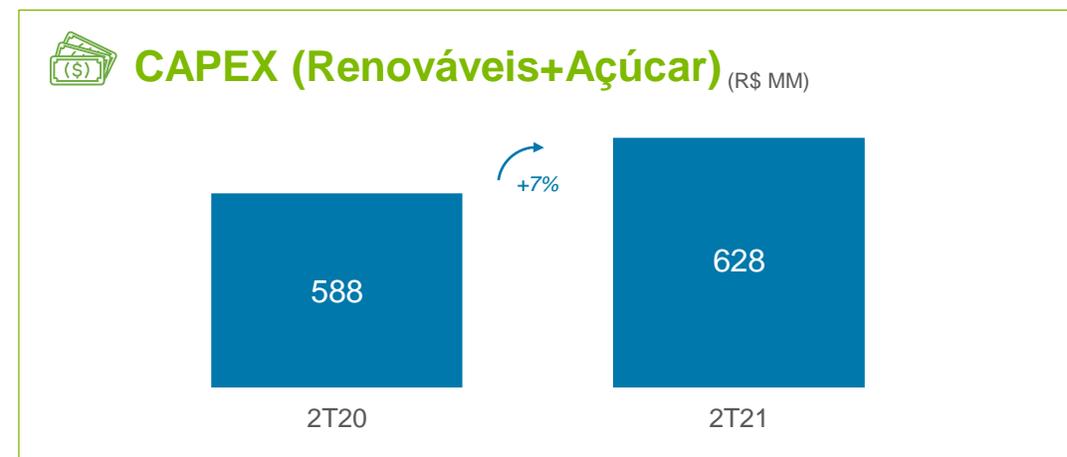
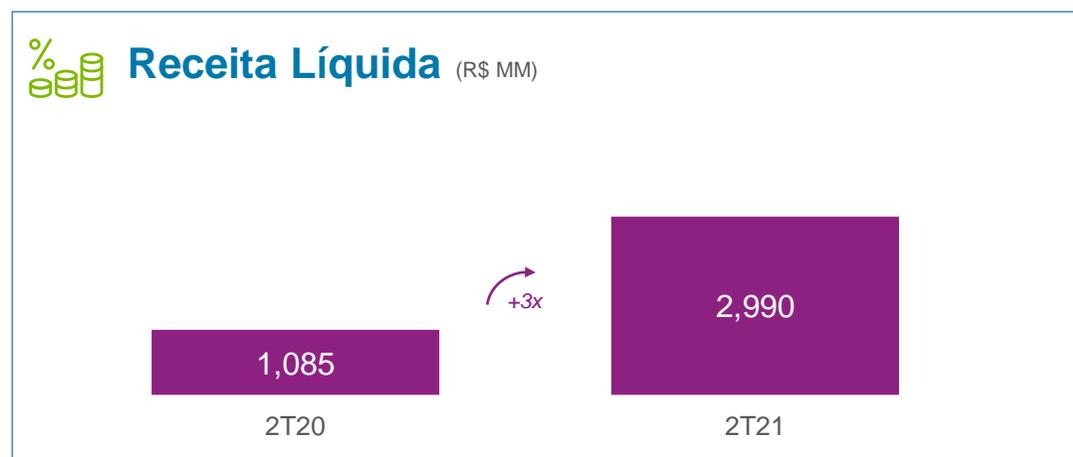
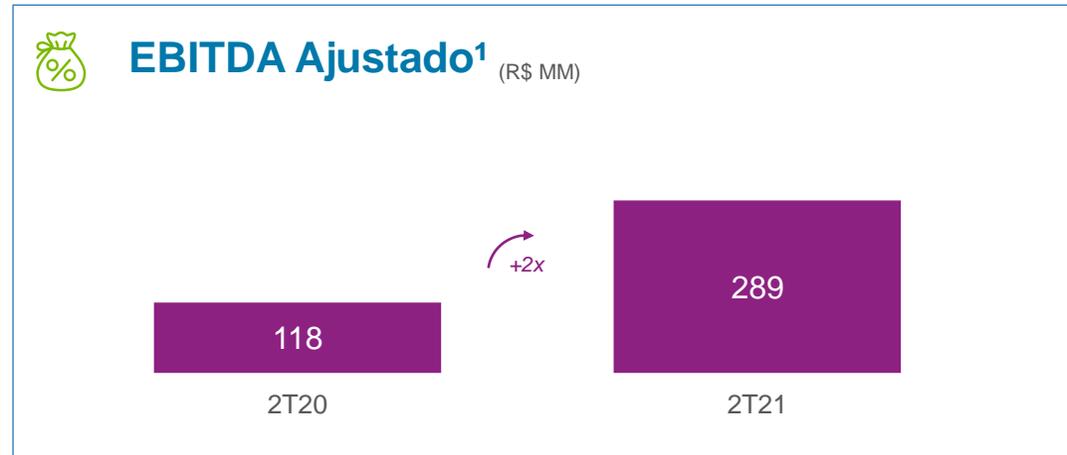
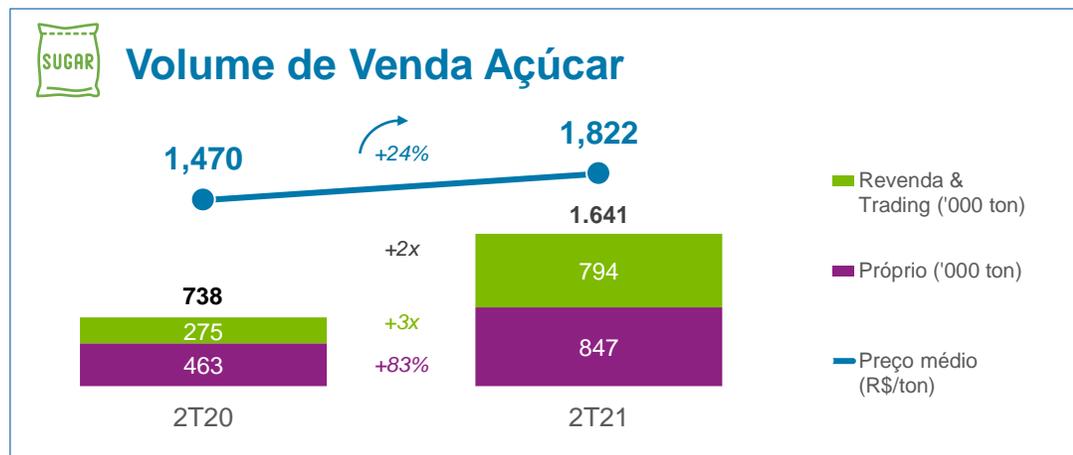


Nota: (1) EBITDA Ajustado por efeitos não-recorrentes detalhados nos Relatórios de Resultados trimestrais da Cosan.

# Açúcar



ESTRATÉGIA DE COMERCIALIZAÇÃO ALAVANCADA PELA CRESCENTE PRESENÇA DA RAÍZEN NA CADEIA DE VALOR DO AÇÚCAR, MAXIMIZANDO RETORNOS EM CICLO DE ALTA COMMODITY

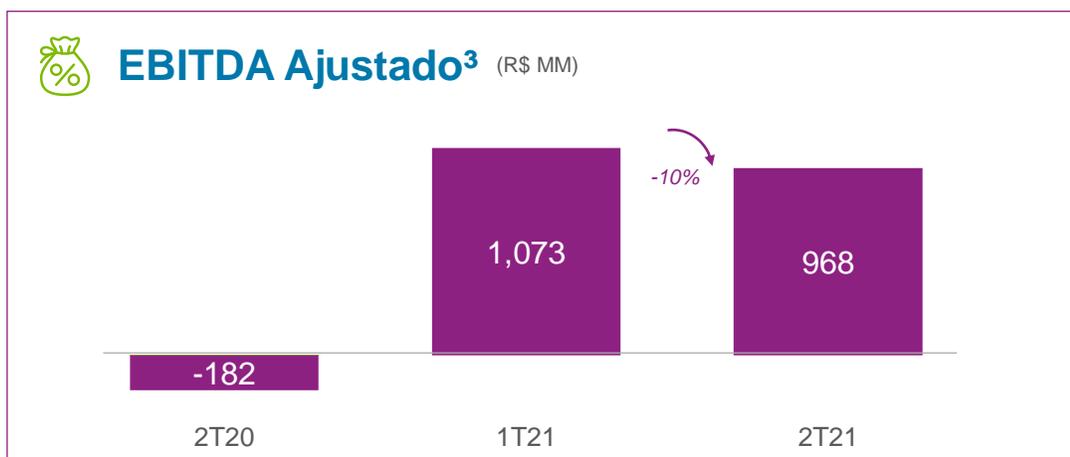
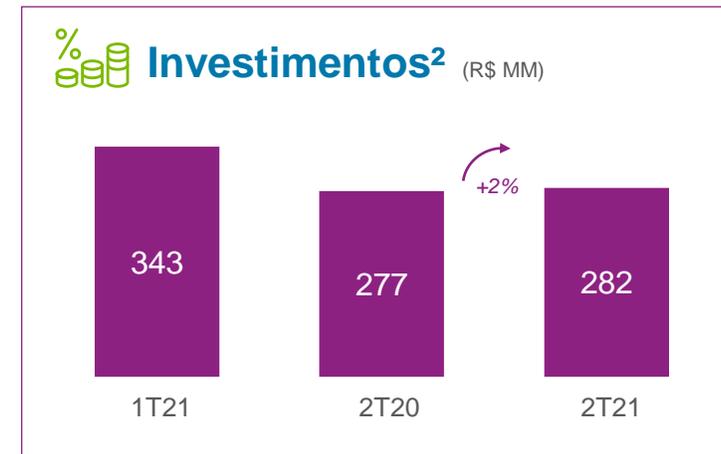
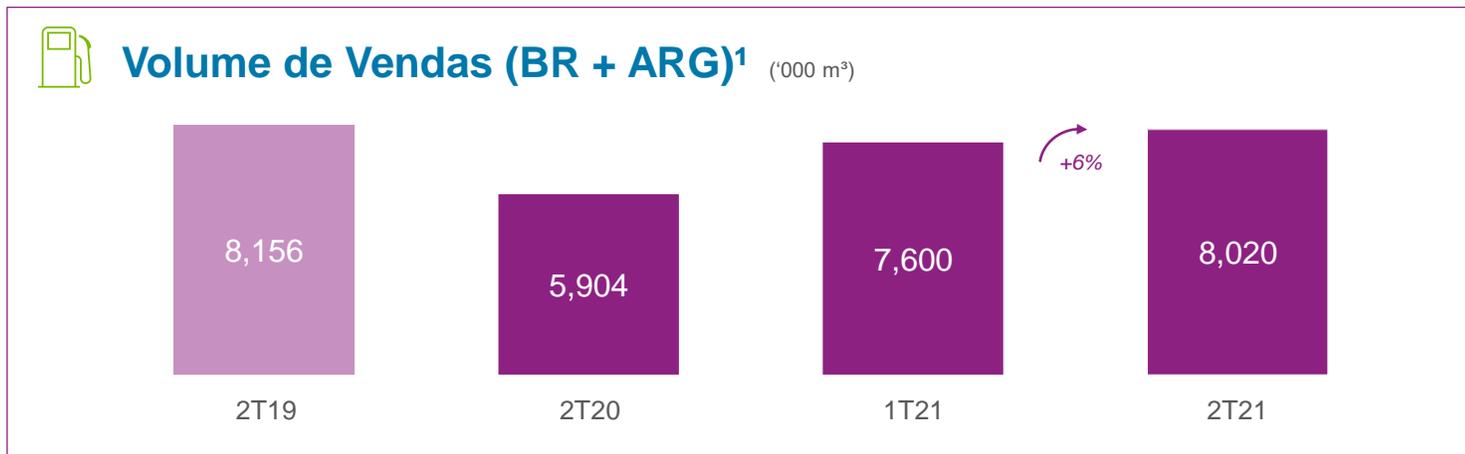


Nota:(1) EBITDA Ajustado por efeitos não-recorrentes detalhados nos Relatórios de Resultados trimestrais da Cosan.

# Marketing & Serviços



FORTE DESEMPENHO INDICANDO A RETOMADA DA DEMANDA POR COMBUSTÍVEIS, APESAR DAS RESTRIÇÕES NO PERÍODO, IMPULSIONANDO OS INDICADORES OPERACIONAIS FINANCEIROS



## Agenda de Novos Negócios



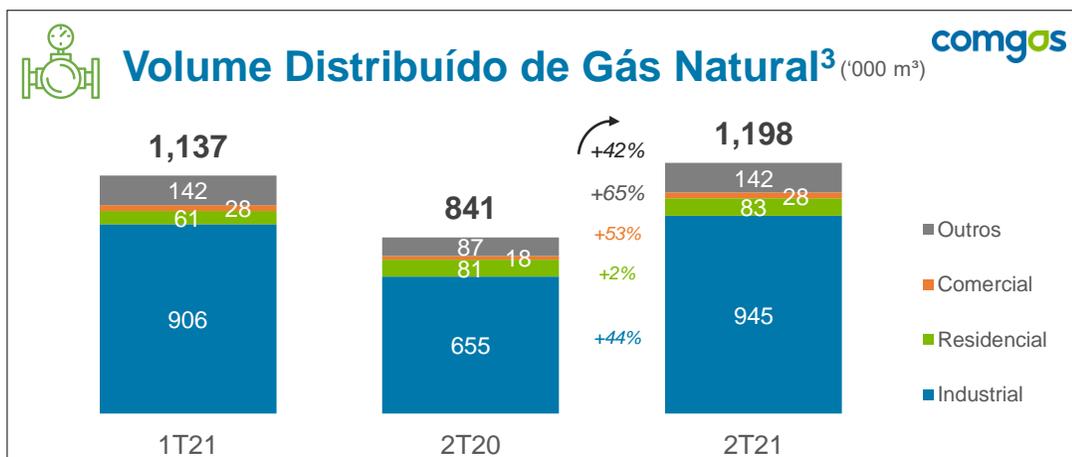
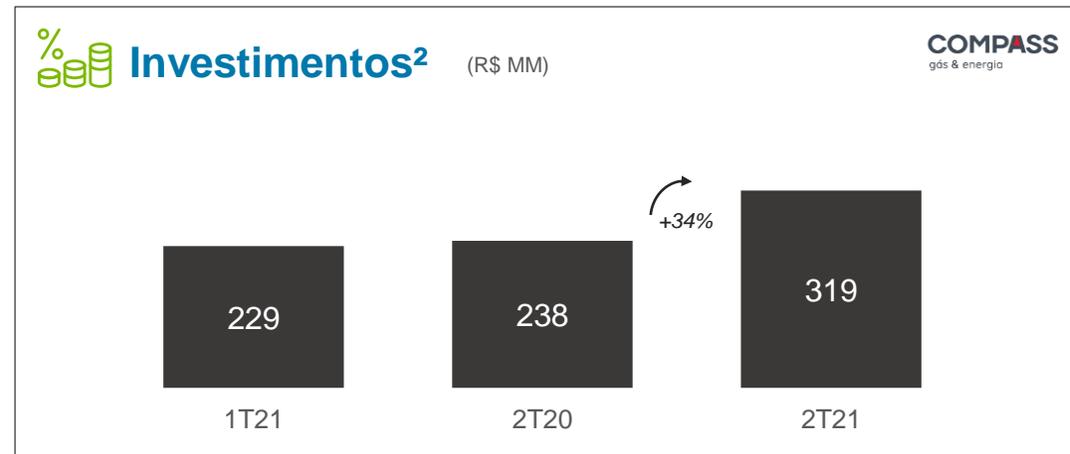
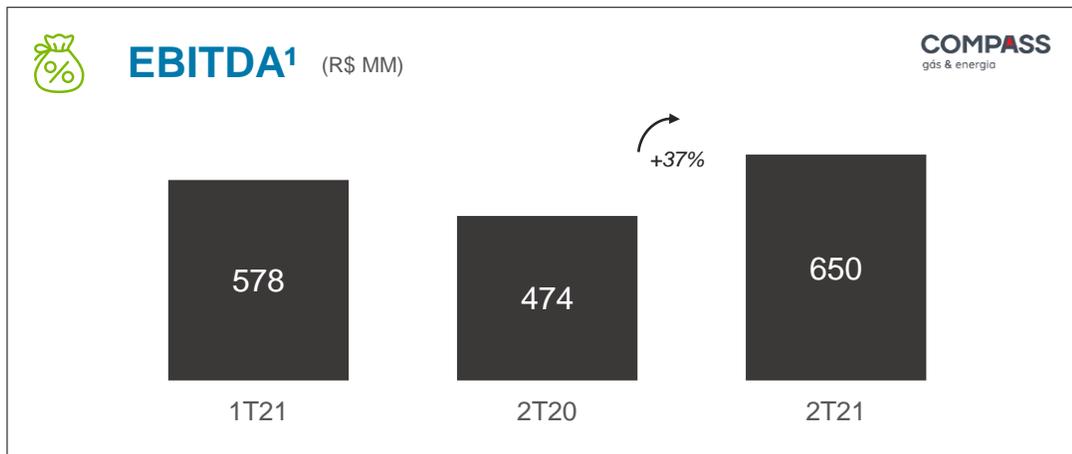
- Adição Líquida de 132 novas lojas nos últimos 12 meses (25+ lojas Oxxo)
- Cerca de 3,5 milhões de transações/mês
- Aquisição LUBRIFICANTES da Shell no Brasil, ampliando proposta de valor aos nossos clientes
- Entrada no mercado do Paraguai: aquisição da rede líder de mercado

Notas: (1) Volume do Brasil divulgado 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 SUSTENTADO PELA RECUPERAÇÃO DO VOLUME DISTRIBUÍDO PELA COMGÁS, EXPANSÃO DA BASE DE CLIENTES E AUMENTO DA EFICIÊNCIA OPERACIONAL

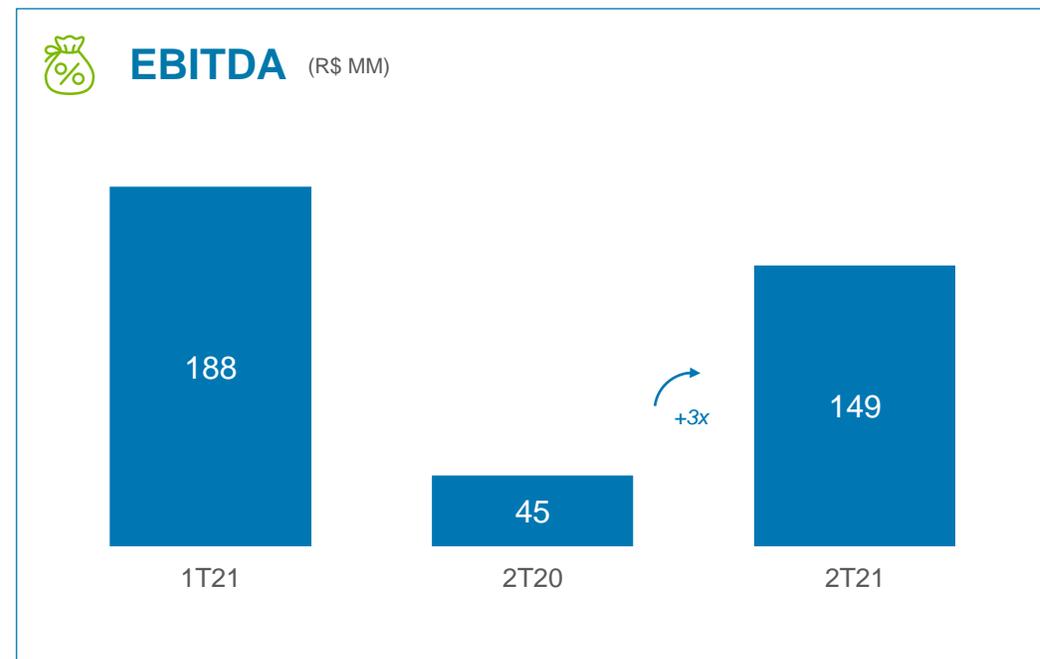
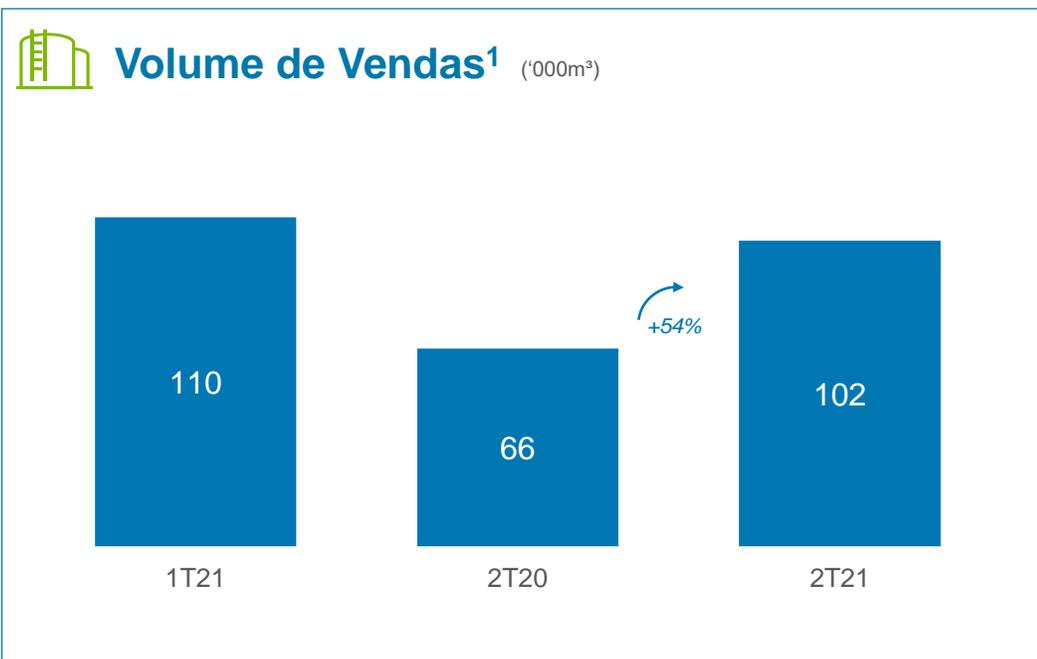


- Demanda das indústrias impulsionada pela retomada da atividade econômica
- Expansão da base de clientes residenciais alavancando volumes (+157 mil LTM)
- Reabertura do comércio acelerando o consumo do segmento, apesar das restrições vigentes
- Decisão estratégica de reduzir substancialmente a atividade de trading direcional

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) na Comgás. (3) Volume ex-termo.



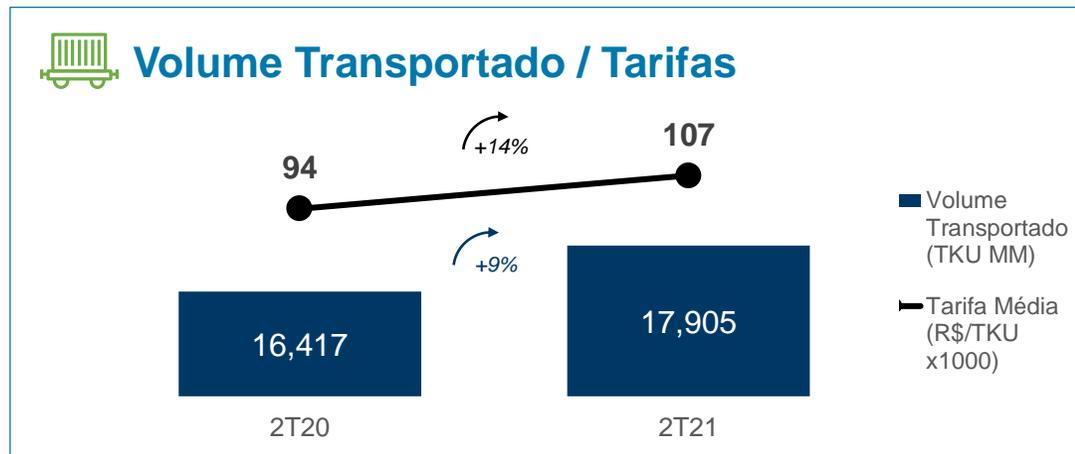
EXPANSÃO DO EBITDA ALAVANCADA PELO AUMENTO DO VOLUME VENDIDO EM TODOS PAÍSES DE ATUAÇÃO, MAXIMIZANDO ESTRATÉGIA COMERCIAL E DE SUPRIMENTOS



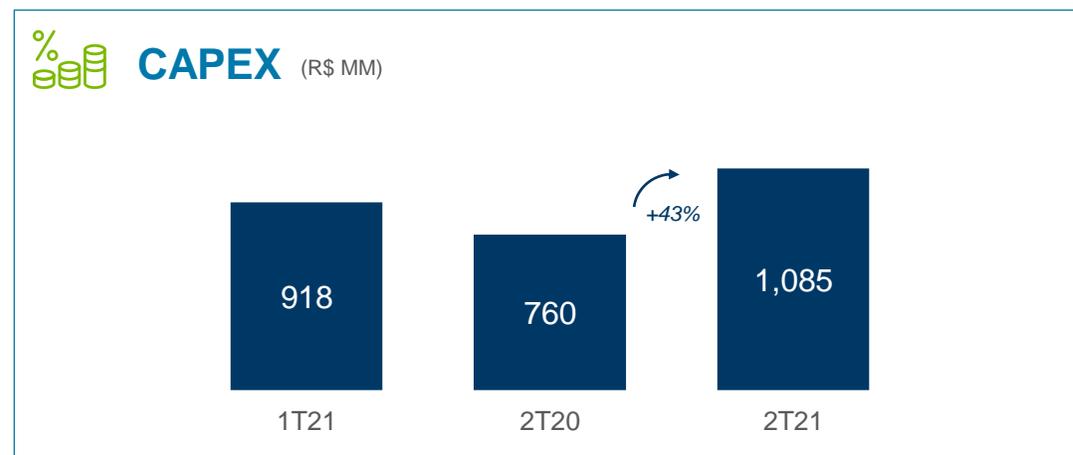
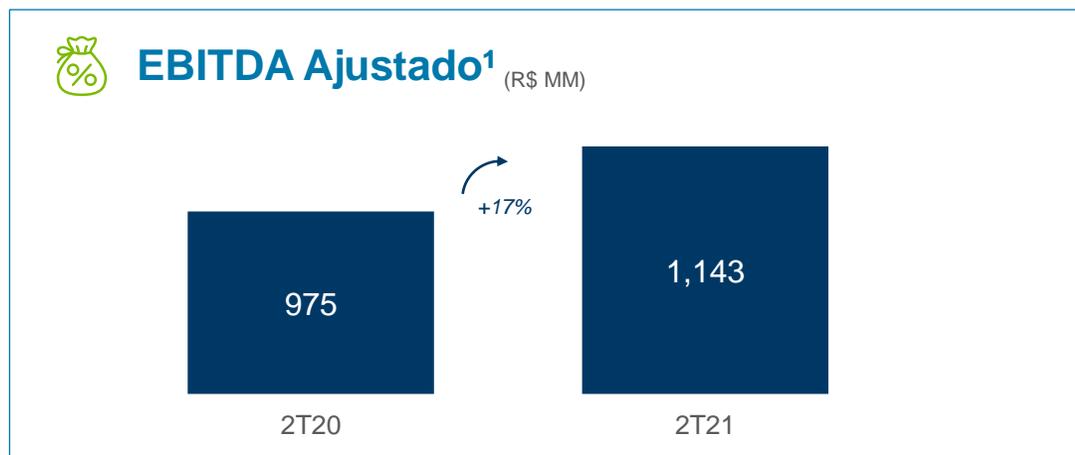
Nota: (1) Considera o volume vendido de lubrificantes e óleos básicos.



## EBITDA IMPULSIONADO PELO MAIOR VOLUME TRANSPORTADO PARA TODOS SEGMENTOS E POR MELHORES TARIFAS, CONSOLIDANDO ESTRATÉGIA COMERCIAL ASSERTIVA



- Operação Norte (+8%) alavancada pela performance de produtos Industriais e setor agrícola, com volume adicional da Malha Central
- Operação Sul (+10%) suportada pela recuperação do segmento industrial
- Operação de Contêiner (+33%), impulsionada pelo aumento de exportações e demanda no mercado interno
- Ganhos relevantes de *market share* em todos os portos

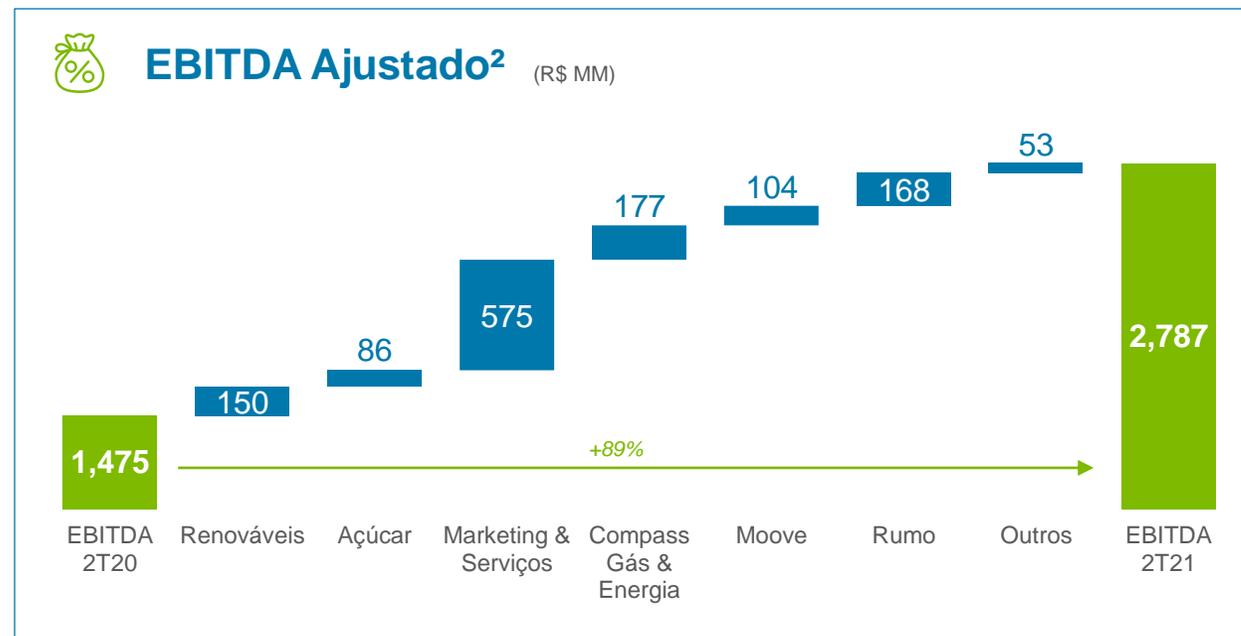
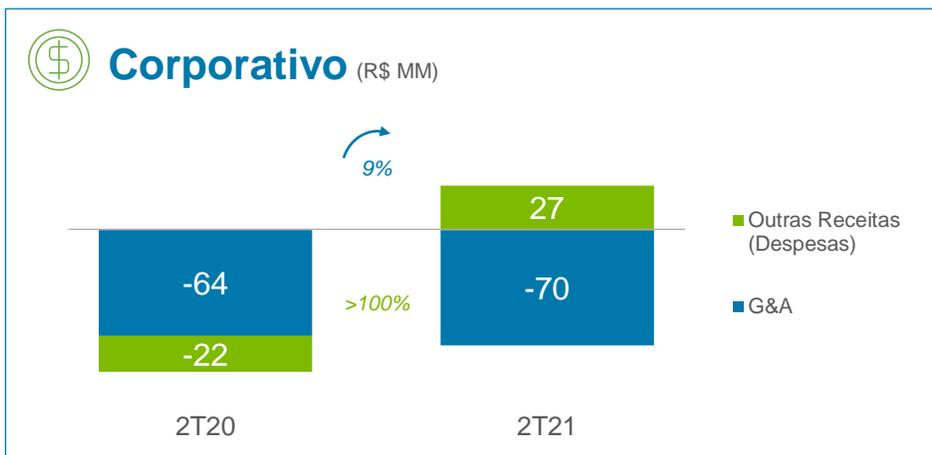


Nota: (1) EBITDA Ajustado por efeitos não-recorrentes detalhados nos Relatórios de Resultados trimestrais da Cosan.

# Cosan Proforma<sup>1</sup>



DESEMPENHO OPERACIONAL ROBUSTO REFLETINDO RECUPERAÇÃO DE TODOS SEGMENTOS, ENTREGANDO CRESCIMENTO RELEVANTE DE EBITDA E EXPANSÃO DO LUCRO LÍQUIDO



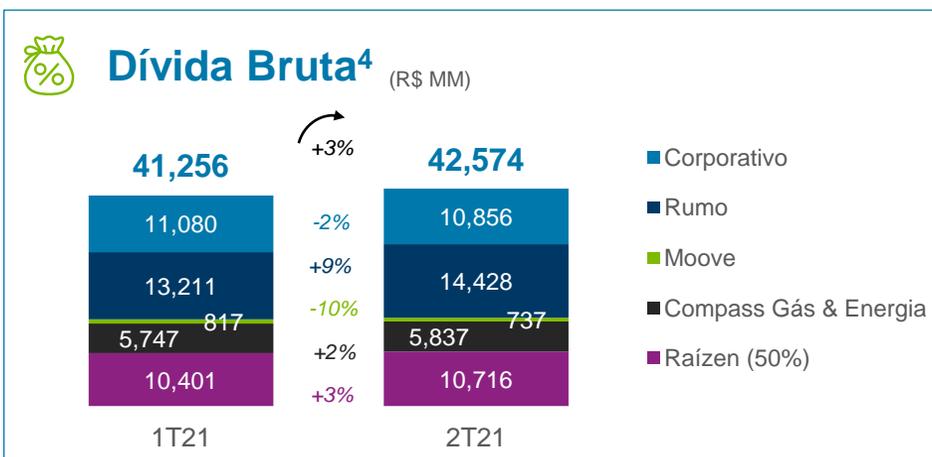
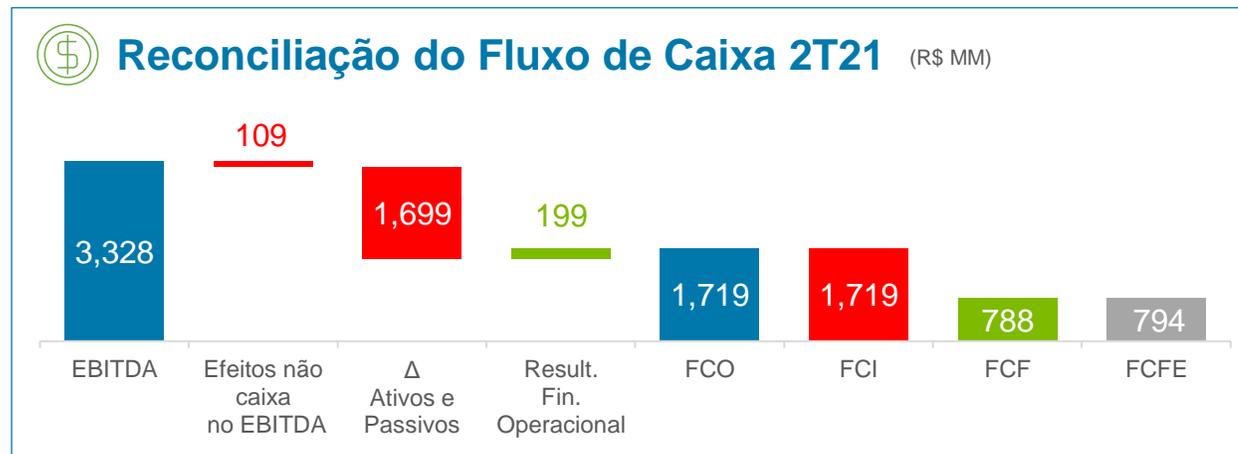
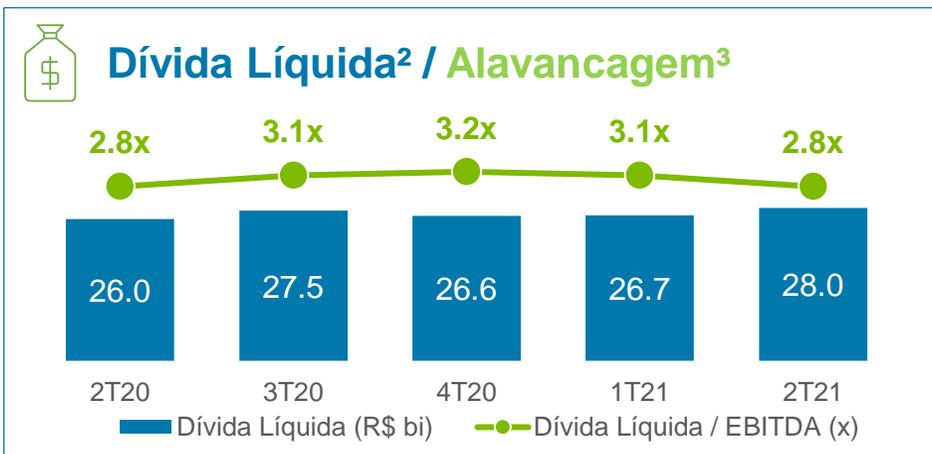
- Cosan Corporativo impactado pelo ganho de crédito tributário
- Retomada da demanda dos setores em que a companhia atua, superando desafios vistos no 2T20
- Melhor cenário de preços para renováveis e açúcar impulsionando ainda mais os resultados

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

# Cosan Proforma<sup>1</sup> - Destaques Financeiros



DESEMPENHO OPERACIONAL MAIS FORTE REDUZINDO A ALAVANCAGEM, APESAR DA DINÂMICA DA SAFRA DE CANA-DE-AÇÚCAR

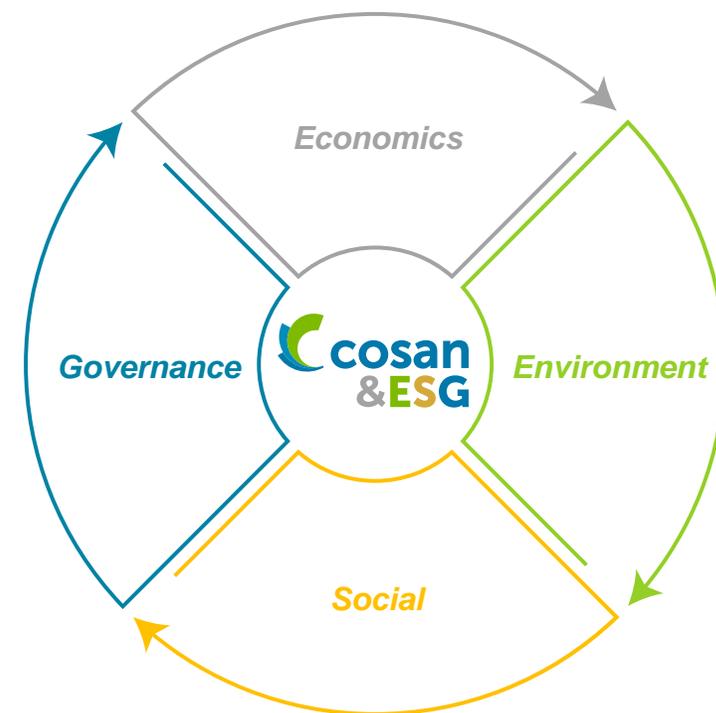


- Melhor EBITDA, reduzindo a alavancagem no trimestre
- FCO: desempenho operacional superior em todos os segmentos de atuação
- FCI: maior nível de desembolsos para investimentos, como previsto nos planos das subsidiárias
- FCF: menor captação de dívidas vs. 2T20, período em que as posições de caixa foram fortalecidas devido ao início da pandemia

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) Inclui 50% do endividamento da Raízen e as obrigações com acionistas preferencialistas em subsidiárias e exclui os passivos de arrendamentos (IFRS 16). (3) EBITDA LTM visão proforma, i.e., inclui 50% da Raízen e 100% dos resultados da Rumo e das holdings Cosan Logística S.A. e Cosan Limited, ajustado pelo efeito do CCR da Comgás anteriores a junho de 2020 e pelos passivos de arrendamentos (IFRS 16) na Raízen (4) Inclui 50% da dívida da Raízen, e desconsidera: (i) o PESA na Raízen, (ii) as obrigações com acionistas preferencialistas e (iii) os passivos e arrendamentos (IFRS 16).

# Destques EESG

- Divulgação do **Relatório de Sustentabilidade 2020** da Raízen, Rumo e Compass
- Continuidade da CSAN3 na carteira do **índice FTSE4Good**
- **Diversidade** de Gênero no Conselho de Administração da Raízen e Rumo. Selo **“Women on Board”**
- **Listagem da Raízen (RAIZ4)** na **B3**, contribuindo para um futuro mais verde
- **1 bilhão de litros de E2G** já comercializados; desenvolvimento do mercado de **biometano**



# Resultados 2T21

**Luis Henrique Guimarães**  
CEO

**Paula Kovarsky**  
Head de RI e ESG

**João Arthur Souza**  
Diretor Financeiro

**Ana Luisa Perina**  
Gerente de RI

