

Resultados 3T24

14 de novembro de 2024



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 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) 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.

Prioridades da Administração

Disciplina na alocação de capital, atenção aos níveis de alavancagem e índice de cobertura de juros, focados em *liability management* e gestão do portfólio

Foco na execução do portfólio de ativos: *track record* de desempenho, *pipeline* de talentos e alto padrão de segurança

Suporte na agenda de crescimento contratado, investindo e buscando otimizações nos projetos estruturantes do portfólio





Gestão de Portfólio & Liability Management



- Amortização das debêntures RLOG
- 11ª Emissão de Debêntures

COMPASS

- Conclusão da aquisição do controle da Compagas
- Venda da participação na Norgás

móove

- Aquisição da totalidade das ações da DIPI Holdings S.A.



- Venda da Fazenda Vista Alegre

EBITDA Sob Gestão¹

R\$ 8,2 bi

(R\$ 8,1 bi no 3T23)

Resultado Líquido Cosan Corporativo²

R\$ 293 MM

(R\$ 679 MM no 3T23)

LTIF³ Portfólio Cosan⁴

0,38

(0,24 no 2T24)

Dividendos e JCP Recebidos Cosan Corporativo

R\$ 343 MM

(R\$ 503 MM no 3T23)

Dívida Líquida Cosan Corporativo

R\$ 21,7 bi

(R\$ 21,6 bi no 2T24)

ICSD⁵ Cosan Corporativo

1,2x LTM

(1,3x no 2T24)

rumo

- Maior volume transportado (**21,7 bi TKU; +2%**)
- Crescimento da tarifa média (**+18%**)
- Ganho de *market share* em Santos (**+8 p.p.**)



COMPASS

- Crescimento do volume de gás natural distribuído (**+7%**)
- EBITDA **estável**: recuperação dos volumes e evolução das operações da Edge



móove

- Redução nos volumes de lubrificantes vendidos (**-6%**)
- Maior EBITDA ajustado (**+9%**), reflexo da estratégia de gestão de portfólio e mix de produtos



radar

- Resultado com arrendamentos estável
- Menor EBITDA (**-73%**) impactado pelo *phasing* de reavaliação das terras



raízen²

- Moagem de cana (**33 MM ton; -12%**) devido ao clima mais seco e queimadas
- Redução do EBITDA ajustado (**-2%**), impactado pelo menor preço e prêmio de etanol, parcialmente compensado pelo melhor resultado do Açúcar



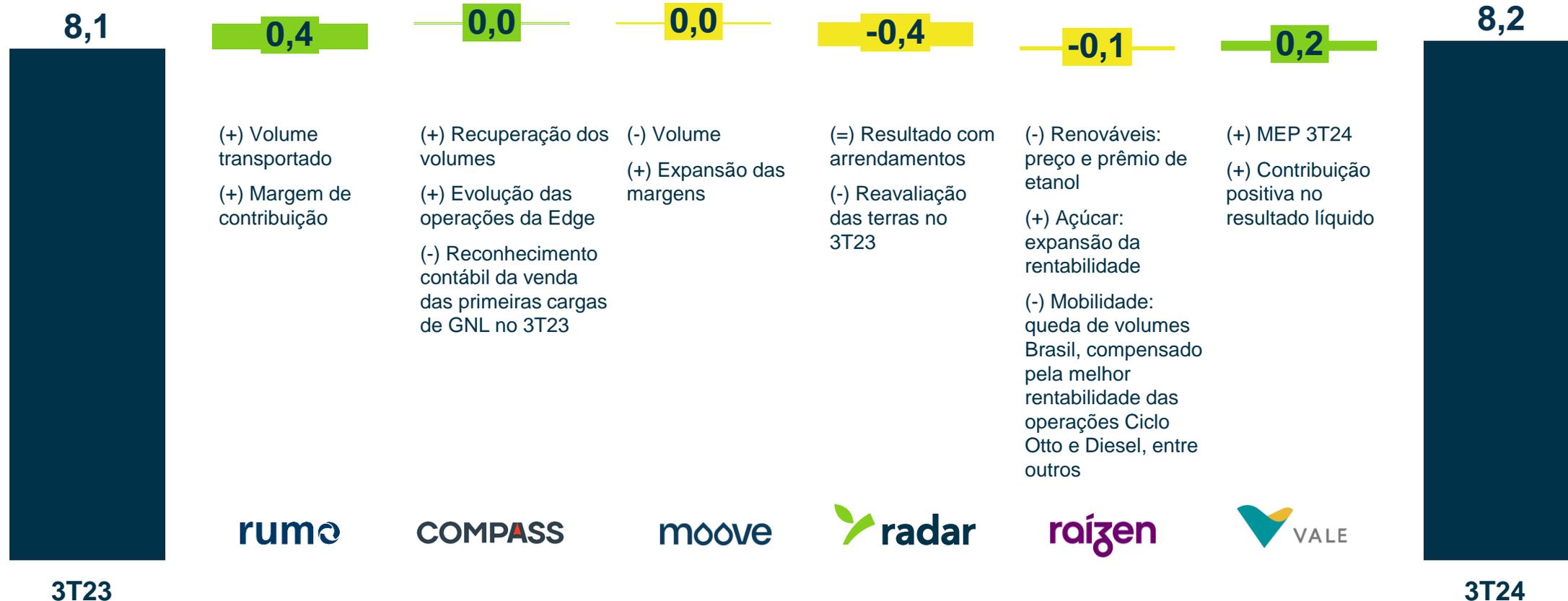
VALE

- Impacto positivo da participação da Vale no EBITDA (**MEP R\$ 534 MM**)
- Contribuição positiva no resultado líquido da Cosan (**R\$ 374 MM**)



3T24 vs. 3T23

(R\$ bi)



rumo

COMPASS

móove

radar

raízen

VALE

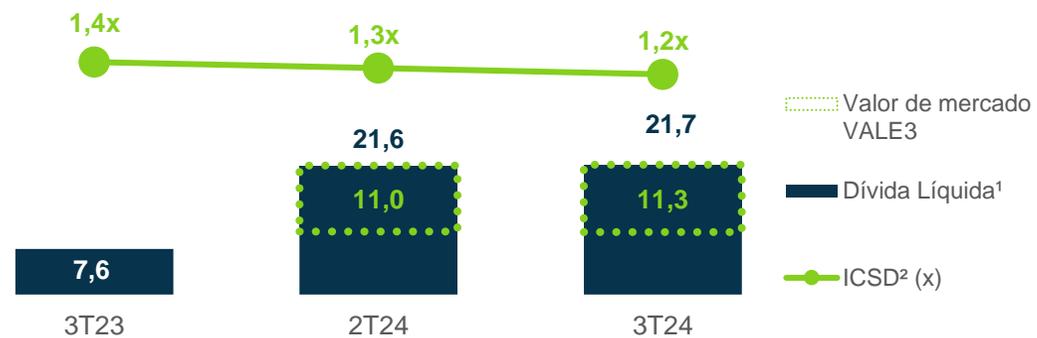
Dívida Bruta

(R\$ bi)



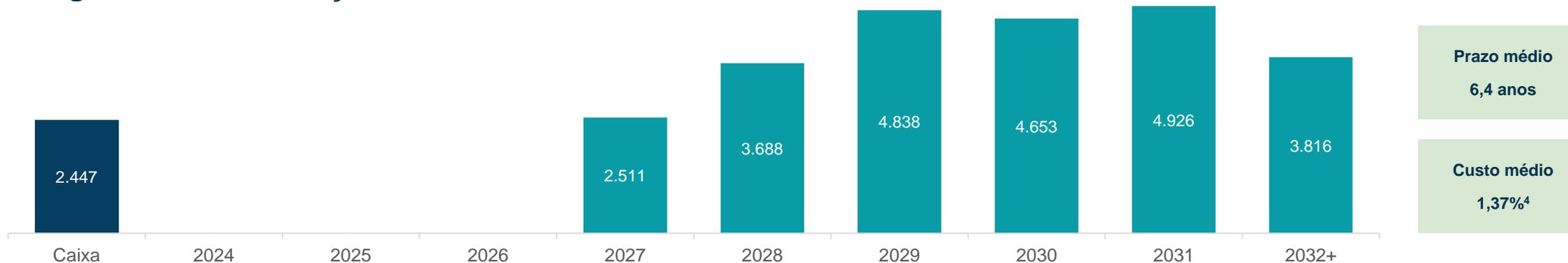
Dívida Líquida¹ e ICSD²

(R\$ bi)



Cronograma de amortização³

(R\$ MM)



Notas: (1) Dívida líquida visão pro forma, i.e., inclui 50% dos valores relativos à Raízen, e desconsidera os passivos de arrendamentos (IFRS16); (2) Índice de Cobertura do Serviço da Dívida = Dividendos e JCP líquidos recebidos LTM/ Juros Pagos LTM; (3) Contempla apenas o valor principal das dívidas, sem considerar os juros e MTM. Considera os Perpetual Notes na torre de 2032+, no valor de R\$ 2.724 milhões; (4) Inclui todas as dívidas detalhadas no Release de Resultados da Cosan 3T24.

Fluxo de Caixa Direto | 3T24

(R\$ MM)



Notas: (1) Inclui efeitos de redução de capital; (2) Composto por (i) G&A e outras despesas, (ii) Gestão de portfólio: capex, (iii) outros efeitos caixa, (iv) variação cambial do caixa offshore.

Q&A



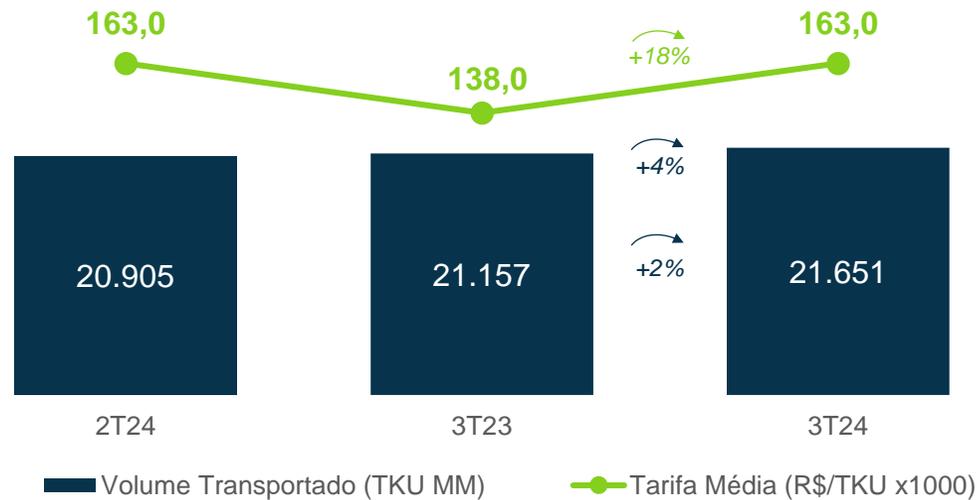
Anexos

Desempenho do Portfólio



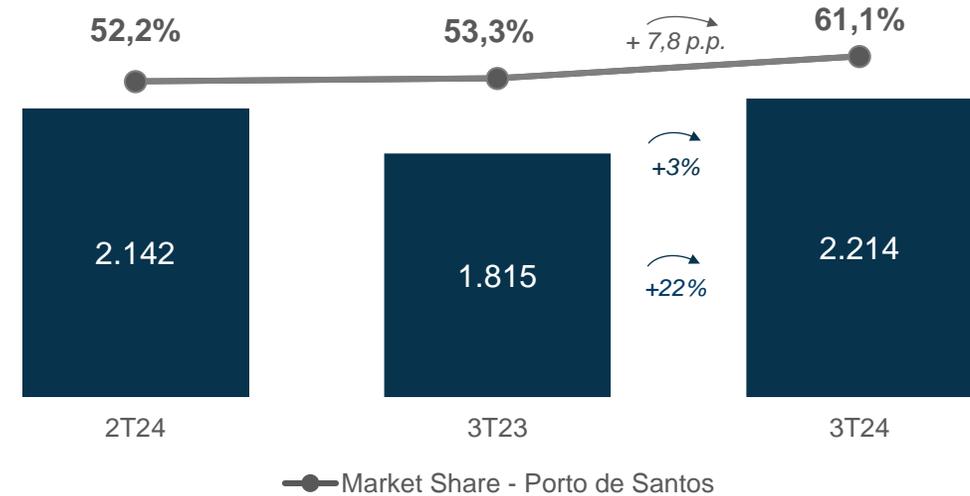
Desempenho impulsionado por maiores volumes e margens, resultando em crescimento da tarifa média

Volume Transportado / Tarifa



EBITDA Ajustado¹

(R\$ MM)



Nota: (1) EBITDA ajustado pelos efeitos pontuais detalhados Release de Resultados da Cosan 3T24, quando aplicável.

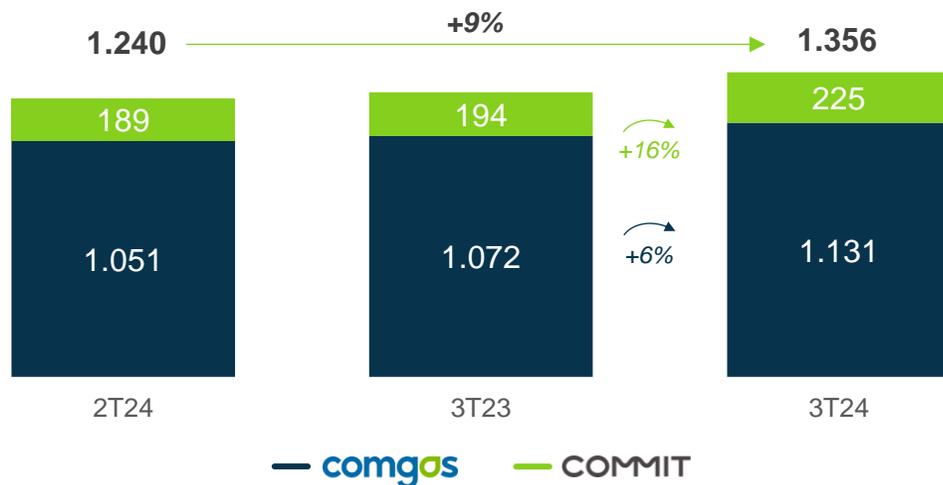


rumo

EBITDA estável com a recuperação dos volumes e evolução das operações da Edge

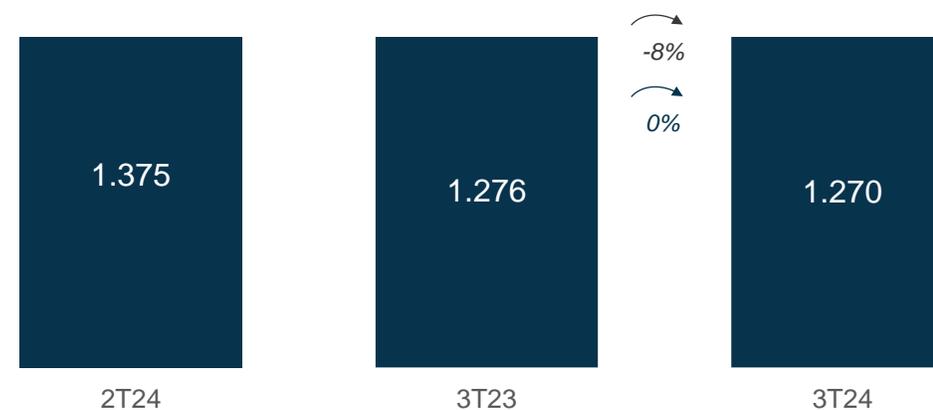
Volume de Gás Natural Distribuído

(‘000 m³)



EBITDA Ajustado¹

(R\$ MM)



Nota: (1) EBITDA ajustado pelos efeitos pontuais detalhados no Release de Resultados da Cosan 3T24, quando aplicável.

COMPASS

Resultado superior refletindo a execução contínua da estratégia comercial e inteligência de suprimentos

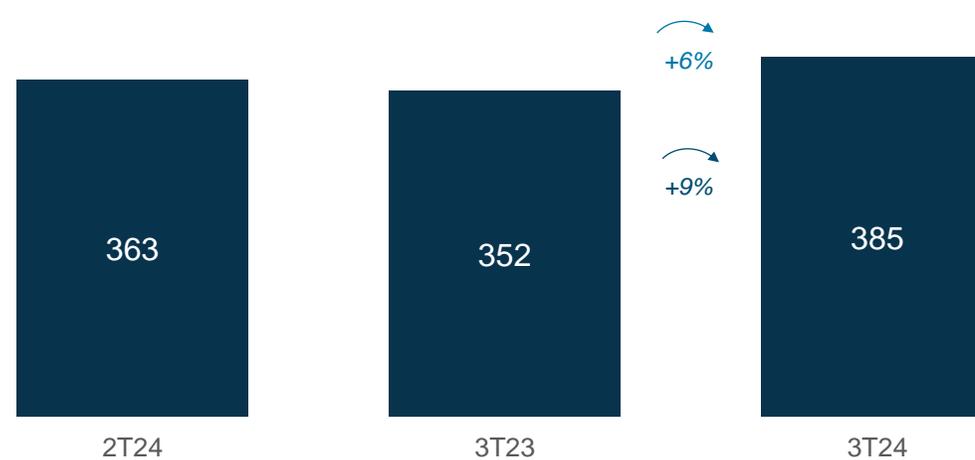
Volume Vendas¹

(‘000 m³)



EBITDA

(R\$ MM)



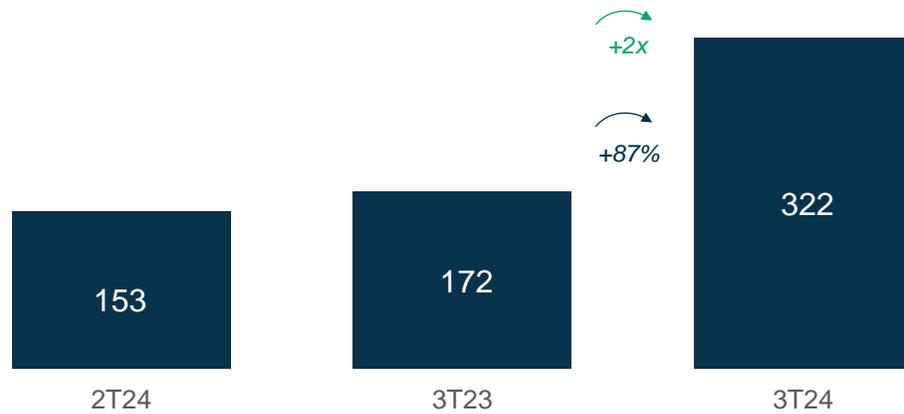
Nota: (1) Considera o volume vendido de lubrificantes e óleos básicos.

moove

Resultado com arrendamento em linha com ano anterior e EBITDA impactado pelo *phasing* de reavaliação das terras

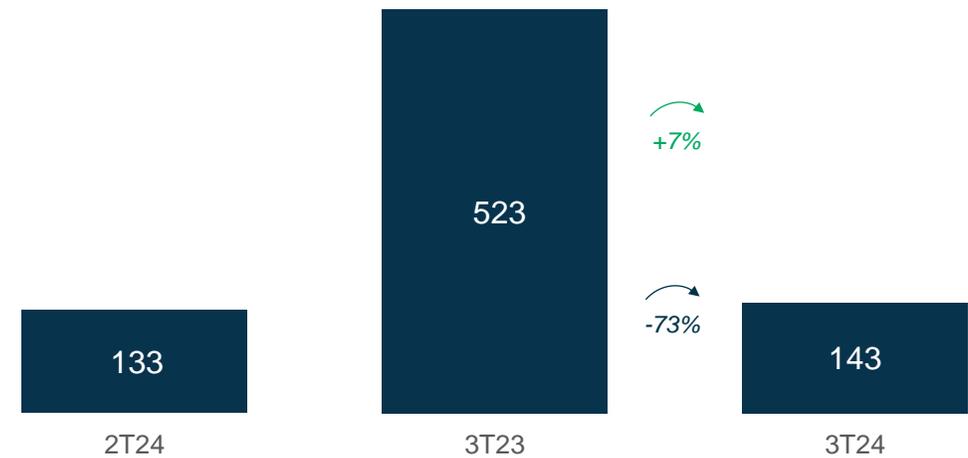
RECEITA LÍQUIDA

(R\$ MM)



EBITDA

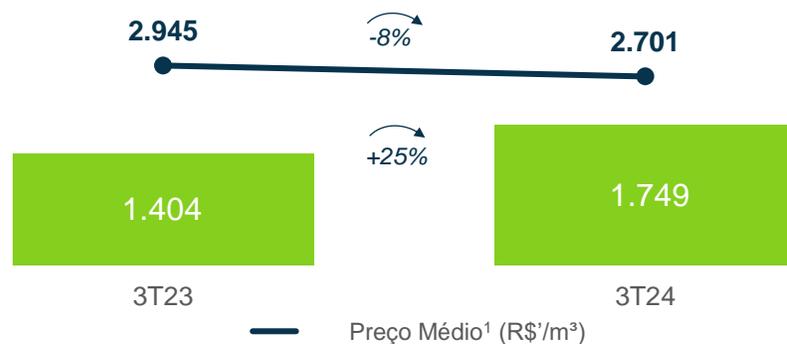
(R\$ MM)



Resultado afetado pelo menor preço de etanol e compensado pelo melhor resultado do Açúcar

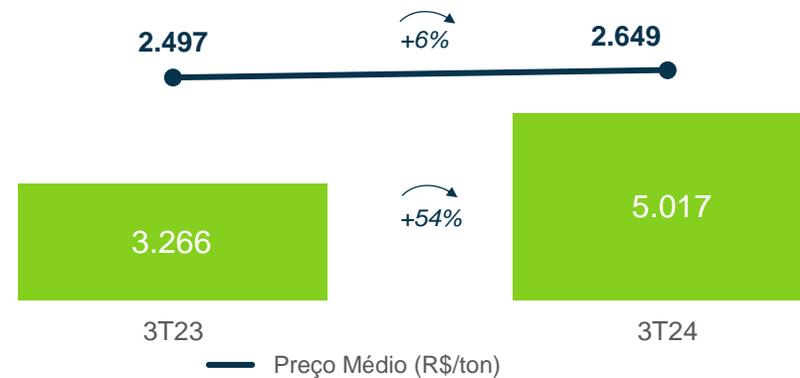
Volume Vendas Etanol

(‘000 m³)



Volume Vendas Açúcar

(000’ ton)



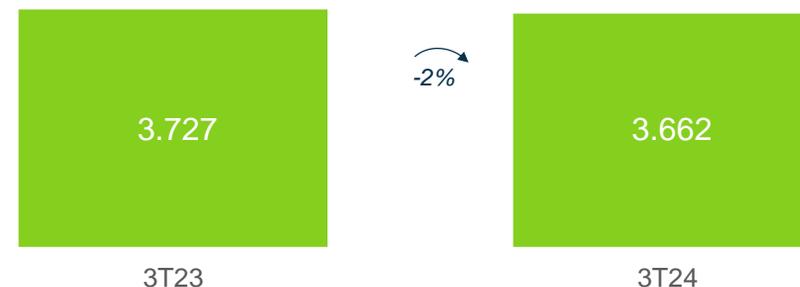
Volume Vendas Combustíveis²

(‘000 m³)



EBITDA Ajustado³

(R\$ MM)



Notas: (1) Preço médio de etanol Raízen é composto pelo preço do etanol próprio e pela margem da operação de revenda e comercialização; (2) Volume total para o segmento de Mobilidade (Brasil, Argentina e Paraguai). Volume do Brasil divulgado de acordo com a metodologia do Sindicom; (3) Exclui efeitos pontuais detalhados no Release de Resultados da Cosan 3T24, quando aplicável.

www.cosan.com.br
ri@cosan.com

