



Resultados

2T26

17 de agosto de 2026

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.

- **Oferta pública inicial** secundária de ações da Compass na B3, **com ingresso de R\$ 2,3 bi para a Cosan**
- **Alienação** de parcela do portfólio da Radar, a ser recebida, no montante de **R\$ 586MM stake Cosan⁴**
- **Carta de intenções** para alienação do TUP São Luís **por R\$ 300MM⁴**
- **Redução de dívida líquida expandida (-20% vs 1T26)**, com **R\$ 8,8bi** de pré-pagamentos no 6M26
- **Racionalização** das despesas da *holding*, com **G&A recuando R\$49MM** no comparativo 6M26 x 6M25
- **Homologação** do Plano de Recuperação Extrajudicial da **Raízen**

Resultado Líquido¹

R\$ **(320)** MM
(R\$ (0,9) bi no 2T25)

Dividendos e JCP Recebidos³

R\$ **399** MM
(R\$ 579 MM no 2T25)

Dívida Líquida Expandida²

R\$ **9,2** bi
(R\$ 11,5 bi no 1T26)

ICSD

0,2x LTM
(0,4x LTM no 1T26)

Projeção ICSD dez/26

0,8x ≤ Δ ≤ 1,2x

Notas: (1) Resultado atribuído ao Controlador e considera resultado da Raízen nos períodos comparativos; (2) Considera a estrutura de ações preferências da Cosan Dez, mais informações no release de resultados 2T26; (3) Considera o valor antes de repasse aos preferencialistas, líquido de impostos e de demais acionistas recebidos no segmento da Cosan Corporativo; (4) O fechamento da operação ainda não ocorreu, mais informações no release de resultados 2T26.

rumo

- Aumento do volume transportado: **23,8 bi TKU** no trimestre **(+9%)**, devido ao crescimento da carteira de grãos
- EBITDA² estável **(-1%)**. Excluindo os impactos das indenizações securitárias por lucros cessantes e reclassificações de equivalência patrimonial o crescimento seria de **+4%**

EBITDA^{1,2,3}
R\$ 2,3 bi | Δ: -1%
Lucro Líquido³
R\$ 520 MM | Δ: 56%
Participação Cosan: 30%
MEP R\$ 156 MM | Δ: 56%

moove

- EBITDA mais que dobrou vs. 1T26, impulsionado por gestão de estoques com foco em rentabilidade e maior volume vendido
- No comparativo 2T25, menor EBITDA por base de comparação mais forte pelo reconhecimento de perdas e indenizações

EBITDA^{1,2,3}
R\$ 475 MM | Δ: -6%
Lucro Líquido³
R\$ 197 MM | Δ: -43%
Participação Cosan: 70%
MEP R\$ 138 MM | Δ: -43%

COMPASS

- Volume distribuído estável **(-1%)**, em decorrência do menor volume industrial, compensado pelo residencial/comercial
- EBITDA² maior pelo melhor mix no segmento de distribuição e otimização de cargas da Edge

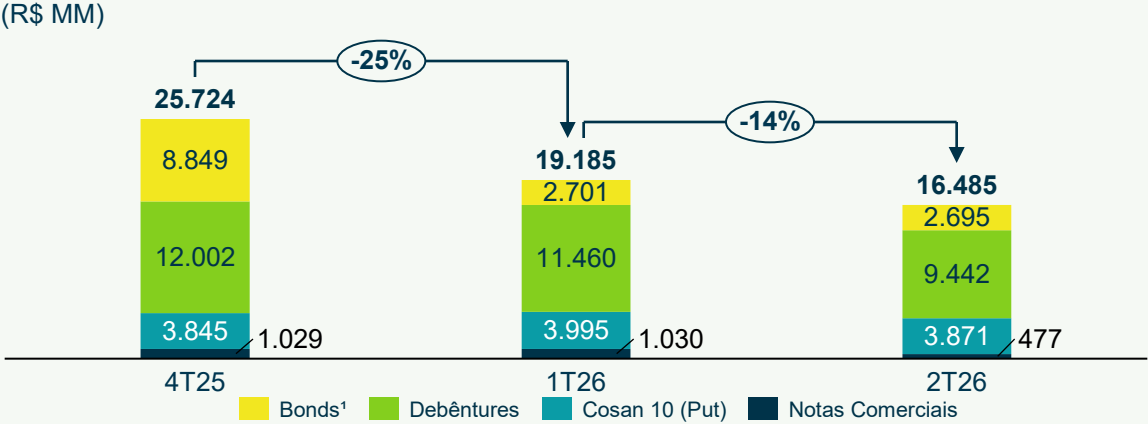
EBITDA^{1,2,3}
R\$ 1,3 bi | Δ: 5%
Lucro Líquido³
R\$ 287 MM | Δ: -19%
Participação Cosan: 76,2%
MEP R\$ 165 MM | Δ: -40%

radar

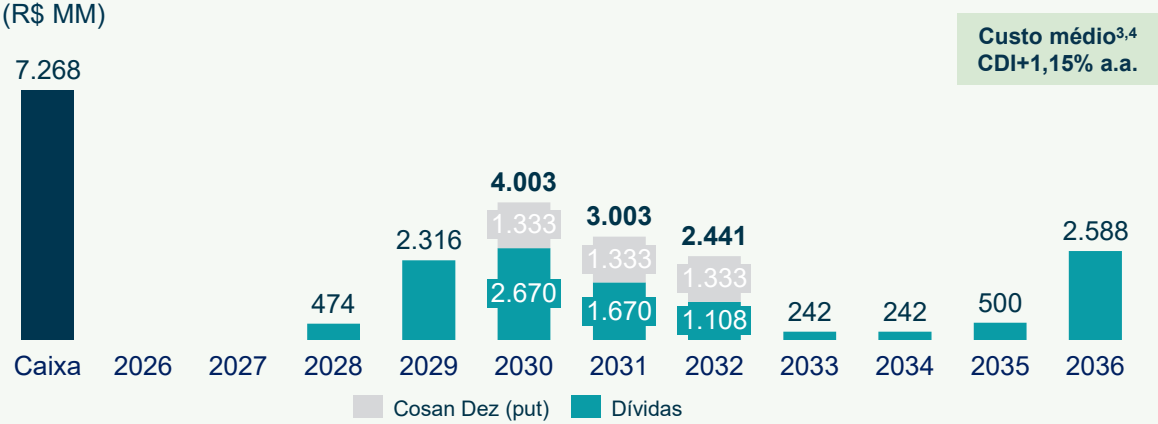
- EBITDA impactado pela reavaliação de terras devido a alienação anunciada e redução na receita decorrente de menores preços de ATR
- Valor das terras do portfólio⁴ em **R\$ 18,1 bi**, sendo R\$ 5,6 bi referente à participação da Cosan

EBITDA^{1,2,3}
R\$ -29 MM | Δ: n/a
Lucro Líquido³
R\$ -30 MM | Δ: n/a
Participação Cosan: ~30%
MEP R\$ -12 MM | Δ: n/a

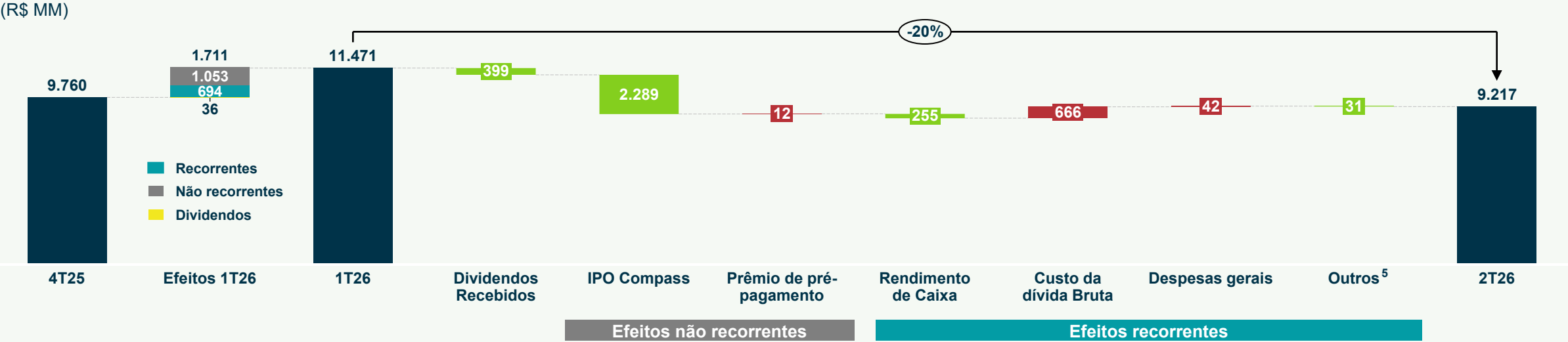
Dívida Bruta Expandida



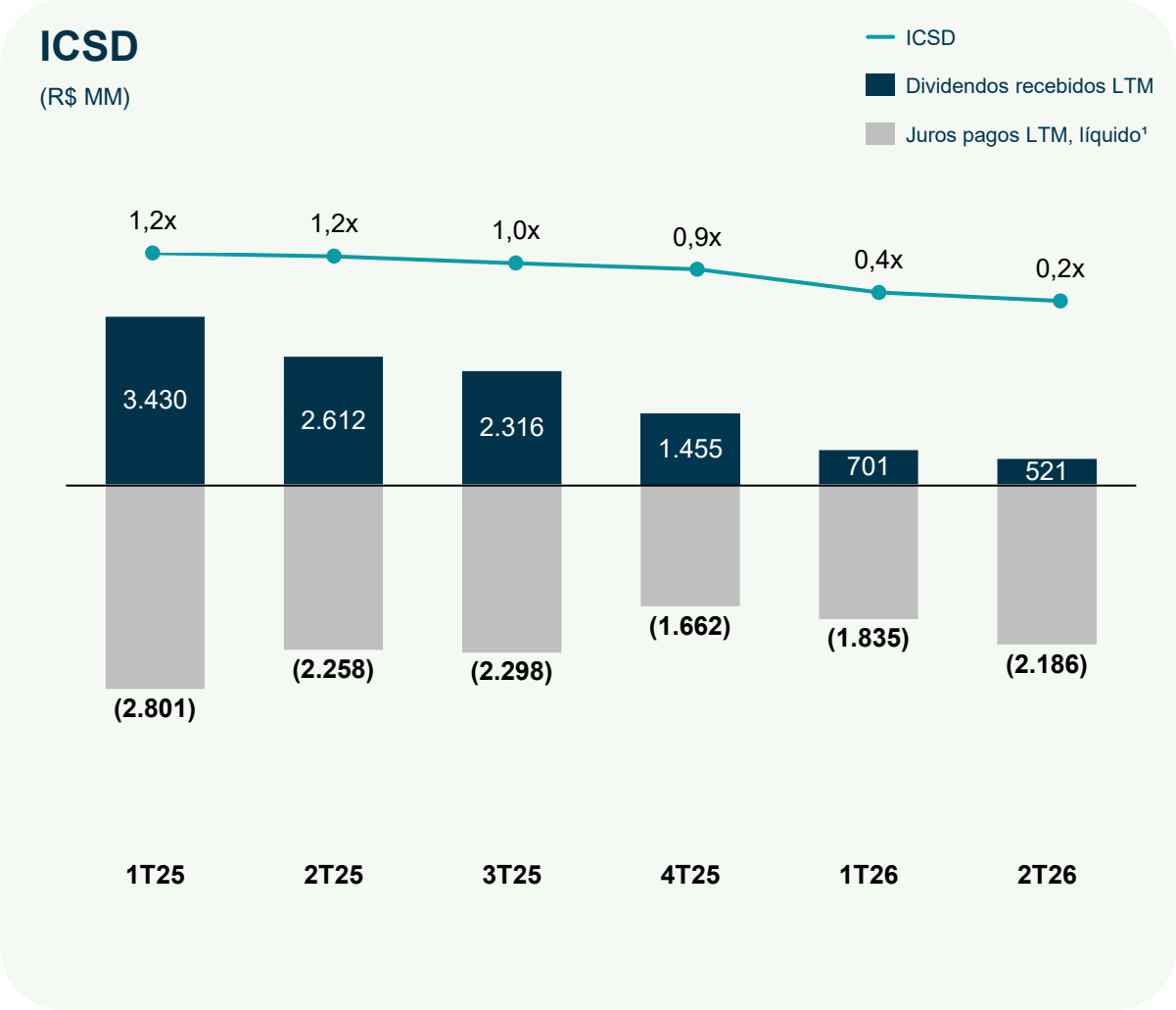
Cronograma de amortização²



Movimentação da Dívida Líquida Expandida



Notas: (1) Considera MTM; (2) Contempla apenas o valor principal das dívidas sem considerar os juros e MTM. Considera os Perpetual Notes na torre de 2036+, no valor de R\$ 2.588 milhões; (3) Inclui todas as dívidas detalhadas no Release de Resultados da Cosan 2T26, inclusive Cosan Dez. (4) O custo médio da dívida apresentado a partir do 4T25 considera o custo implícito de Cosan Dez e exclui o custo do swap de juros do bond perpétuo. (5) Inclui venda de ações próprias, fees, contingências, despesas bancárias, variações cambiais, entre outros.



Projeção ICSD LTM 2026 (Guidance)

ICSD LTM 2T26 (Divulgado)	Projeção ICSD LTM (Dezembro 2026)
0,2x	0,8x ≤ Δ ≤ 1,2x

Principais premissas

- Dividendos recebidos e a serem recebidos (efeito caixa) tendem a ficar entre R\$ 1,3 bilhão à 1,8 bilhão ao final de 2026
- Considera dividendos oriundos da venda de Radar, com valor de dividendos estimado em até R\$ 586 milhões
- Juros pagos líquidos de rendimento de caixa
- Não considera quaisquer novos desinvestimentos

Notas: (1) Considera pagamento de juros LTM e derivativos excluindo rendimento de caixa líquido.

Q&A

Marcelo Martins
CEO

Rafael Bergman
CFO e DRI

Fernando Tinel
Head RI e Tesouraria



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