

Informações Financeiras não auditadas **4T24**

27 de Fevereiro 2025



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.

INFORMAÇÕES NÃO AUDITADAS

Alertamos que os resultados e indicadores financeiros contidos neste relatório foram preparados com base em informações financeiras não auditadas da Companhia, além dos números revisados pela auditoria da sua controlada em conjunto Raízen, dos números auditados de suas subsidiárias Rumo e Compass, e da conclusão da auditoria das controladas fechadas, porém ainda sem o parecer dos auditores independentes.

A Companhia, até o momento, não antecipa que será necessária a realização de ajustes ou alterações materiais nas informações não auditadas ora divulgadas. Não obstante, ajustes e modificações às Demonstrações Financeiras poderão ser realizados até a data de sua emissão, o que pode resultar em diferenças nestas informações financeiras não auditadas. A Companhia não espera eventos subsequentes relevantes que alterem o valor de seus ativos e passivos. Recomendamos o exame das Demonstrações Financeiras Individuais e Consolidadas da Companhia auditadas, acompanhadas do relatório dos auditores independentes, do parecer do Conselho Fiscal e do relatório do Comitê de Auditoria, tão logo tais informações sejam divulgadas.



- Alongamento do prazo médio das dívidas
- Alienação das ações da Vale (jan/2025)



- Assinatura da venda de 50% do T39
- Parceria com a CHS para um novo terminal em Santos



- Aquisição do controle da Compagas
- Conclusão da venda das distribuidoras da Norgás



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



- Alienação de nove fazendas ao longo de 2024



- Mudanças na gestão e estratégia: simplificação de estruturas e foco em negócios-chave
- Desinvestimento de ativos

EBITDA⁶ Sob Gestão¹

4T24:

R\$ 7,6 bi
(R\$ 9,0 bi no 4T23)

2024:

R\$ 30,0 bi
(R\$ 32,1 bi em 2023)

Resultado Líquido⁷ Cosan Corporativo²

4T24:

R\$ (1,6) bi
(R\$ 2,4 bi no 4T23)

2024:

R\$ (0,9) bi
(R\$ 1,0 bi em 2023)

Dividendos e JCP Recebidos Cosan Corporativo

4T24:

R\$ 1,0 bi
(R\$ 1,8 bi no 4T23)

2024:

R\$ 4,3 bi
(R\$ 3,5 bi em 2023)

Dívida Líquida Cosan Corporativo

R\$ 23,5 bi
(R\$ 21,7 bi no 3T24)

LTIF³ Portfólio Cosan⁴

0,29
(0,36 no 3T24)

ICSD⁵ Cosan Corporativo

1,1x LTM
(1,2x no 3T24)

Notas: (1) EBITDA sob gestão: 100% do EBITDA ajustado dos negócios da Cosan S.A.. Para Vale, considera a participação da Cosan por meio de equivalência patrimonial; (2) Composição da Cosan Corporativo conforme detalhamento no Release de Resultados da Cosan 4T24; (3) Lost time injury frequency = Número de acidentes/milhões de horas trabalhadas; (4) Considera informações da Rumo, Compass, Moove, Radar, Controladora Cosan e Raizen; (5) Índice de Cobertura do Serviço da Dívida = Dividendos e JCP líquidos recebidos LTM/ Juros Pagos LTM; (6) Inclui efeitos pontuais conforme detalhado no release de resultados da Cosan 4T24. (7) Inclui efeitos pontuais detalhados na página 08 do Release de resultado.

rumo

- Maior volume transportado (**19,9 bi e 79,8 bi TKU**; **+2%** e **3%**, respectivamente)
- Crescimento da tarifa média (**+25%** e **+24%**)
- Ganho de *market share* em Santos (**+24 p.p.** e **+8 p.p.**)



COMPASS

- Crescimento do volume de gás natural distribuído (**+9%** e **4%**)
- Maior EBITDA ajustado (**+15%** e **+12%**), devido à recuperação dos volumes de distribuição e evolução das operações da Edge



moove

- Redução nos volumes de lubrificantes vendidos (**-5%** e **-3%**)
- Maior EBITDA ajustado (**+9%** e **+15%**), reflexo da estratégia de gestão de receita e de suprimentos



radar

- Redução do EBITDA (**-23%** e **-32%**), em função do menor impacto da reavaliação das terras
- **Valor das terras do portfólio² R\$ 17,0 bi**, sendo R\$ 5,3 bi referente à participação da Cosan



raízen

- Moagem de cana³ (**77,6 MM ton**; **-7,0%**) devido ao clima mais seco e queimadas
- Redução do EBITDA ajustado⁴ (**-21%** e **-17%**), impactado pelo avanço nas vendas de açúcar e etanol, compensadas pelo menor resultado das operações de *trading*



VALE

- Registro de *impairment* contábil do investimento na Vale em Dez'24, pela alienação da participação de 4,05% em Jan'25 (**MEP R\$ 4,7 bi**)
- Contribuição negativa no resultado líquido da Cosan (**R\$ 5,1 bi**)



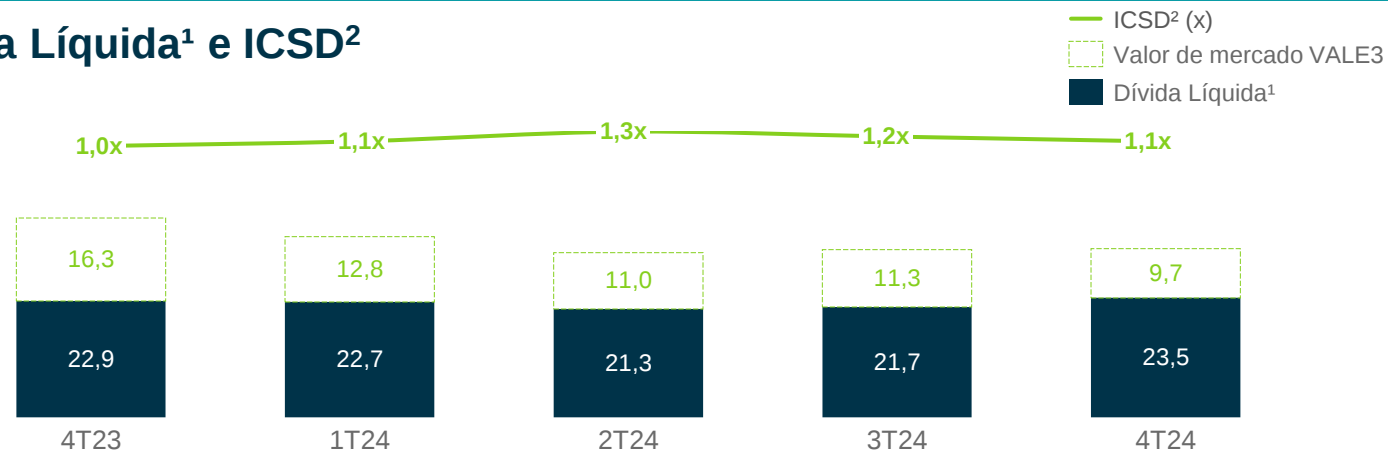
Dívida Bruta

(R\$ bi)



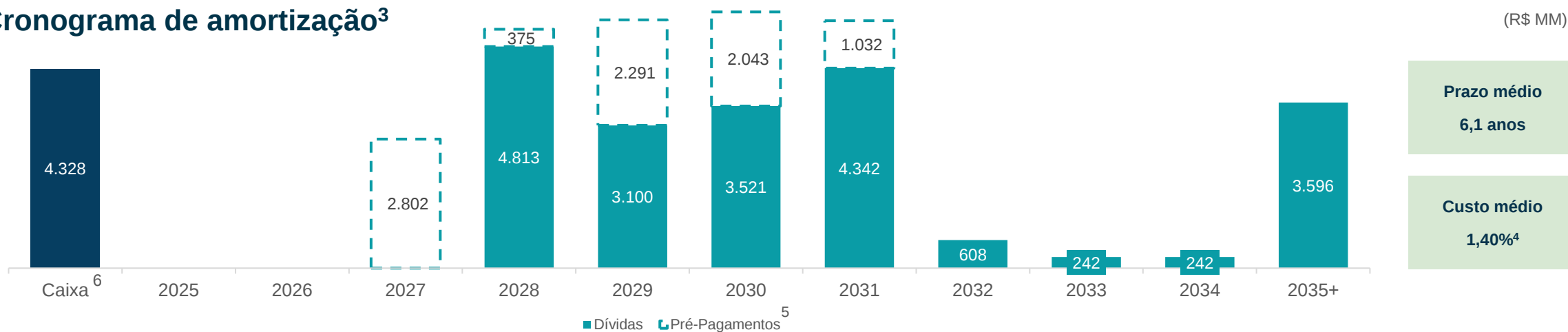
Dívida Líquida¹ e ICSD²

(R\$ bi)



Cronograma de amortização³

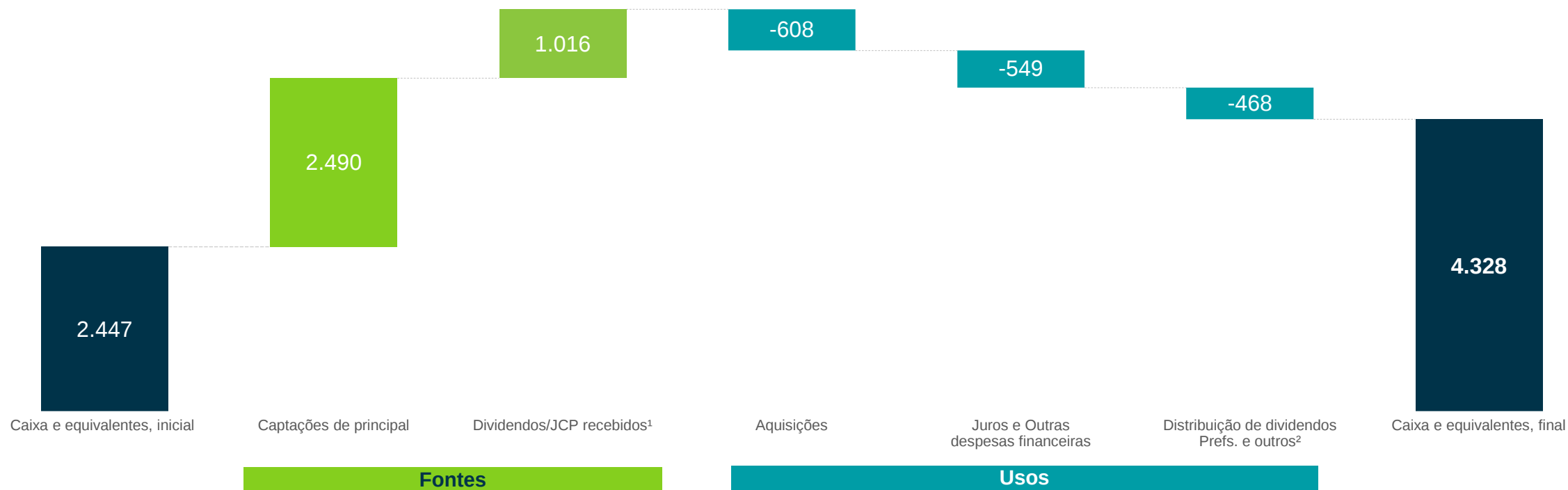
(R\$ MM)



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 2035+, no valor de R\$ 3.135 milhões; (4) Inclui todas as dívidas detalhadas no Release de Resultados da Cosan 4T24. (5) Considera pré-pagamentos já anunciados, e que ocorrerão durante o 1T24; (6) Data Base 31/12/2024

Fluxo de Caixa Direto | 4T24

(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



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



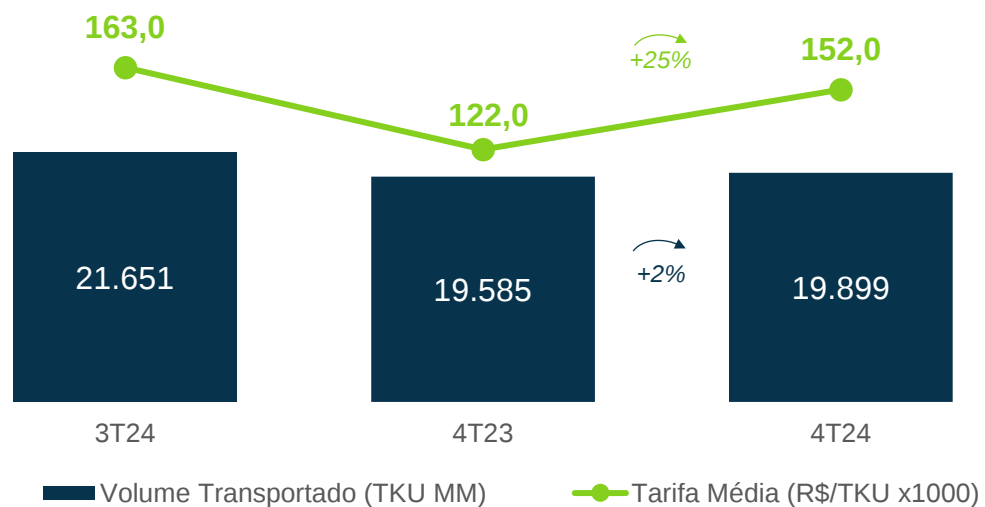
Anexos

Desempenho do Portfólio



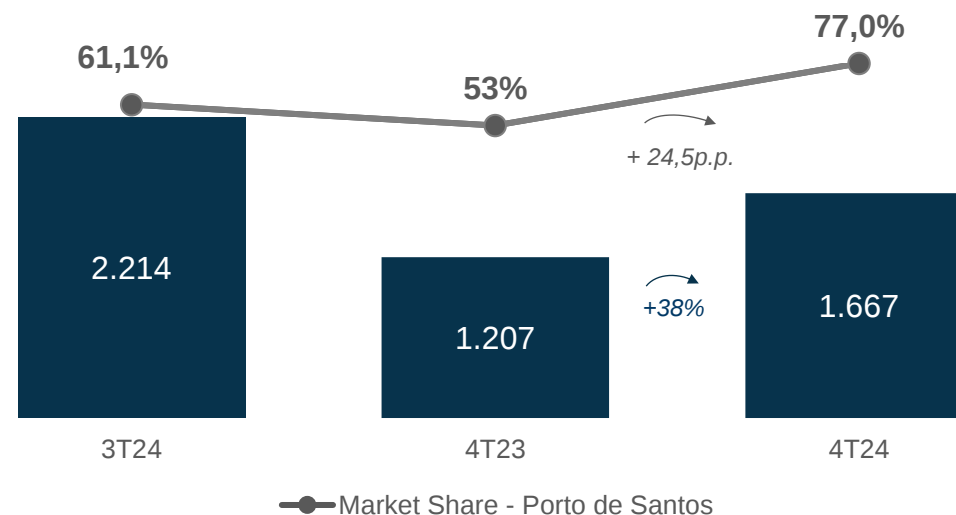
Desempenho impulsionado pelo crescimento da tarifa média, aumento dos volumes e margens

Volume Transportado / Tarifa



EBITDA Ajustado¹

(R\$ MM)



Nota: (1) EBITDA ajustado pelos efeitos pontuais detalhados Release de Resultados da Cosan 4T24, quando aplicável.

As Demonstrações Financeiras relativas ao exercício social de 2024 e o Release de Resultados da Rumo foram publicados em 20 de fevereiro de 2025 sem ressalvas no relatório do auditor.

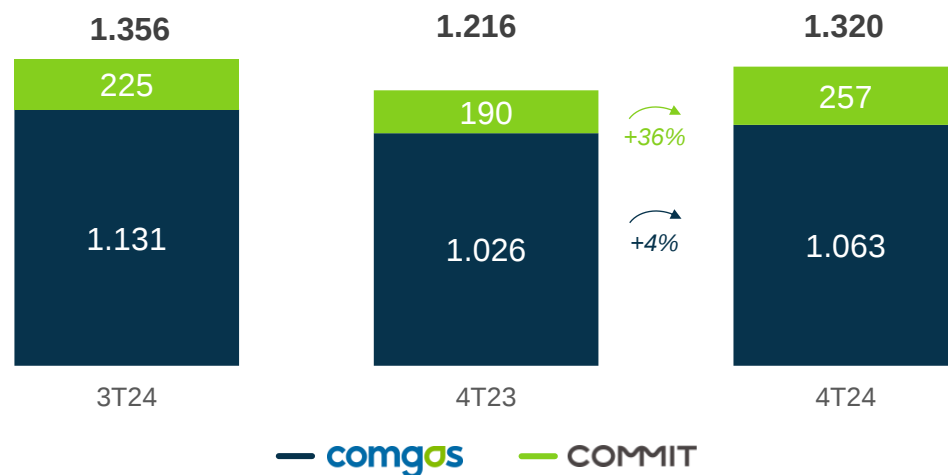


rumo

Resultado superior com a recuperação dos volumes e evolução das operações da Edge

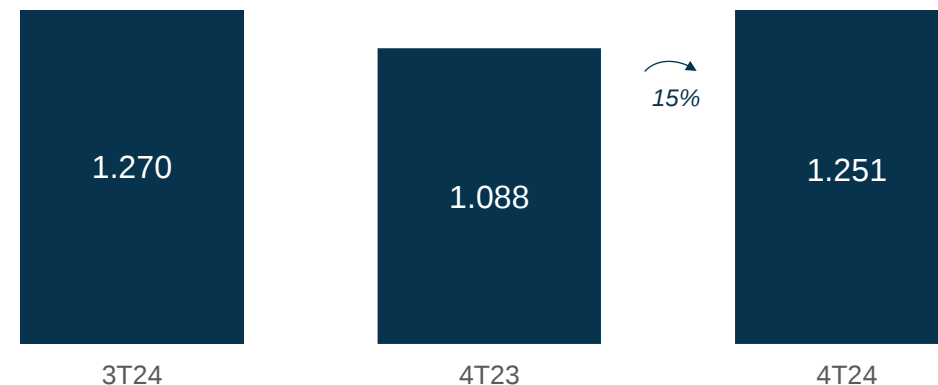
Volume de Gás Natural Distribuído

('000 m³)



EBITDA Ajustado¹

(R\$ MM)



Nota: (1) EBITDA ajustado pelos efeitos pontuais detalhados no Release de Resultados da Cosan 4T24, quando aplicável.

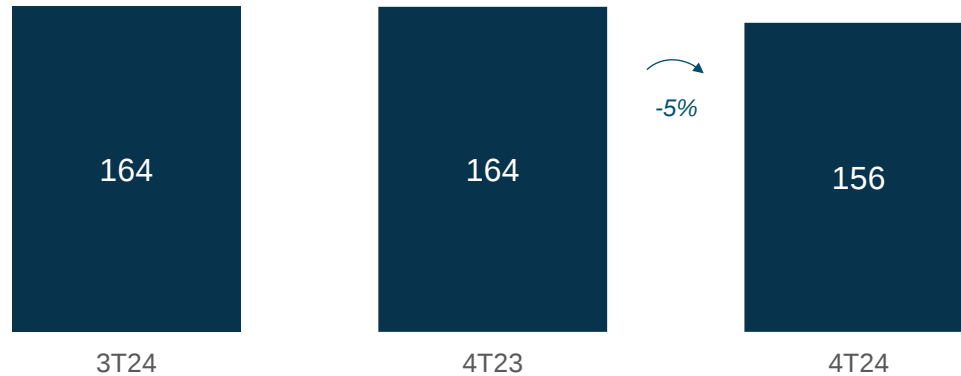
As Demonstrações Financeiras relativas ao exercício social de 2024 e o Release de Resultados da Compass foram publicados em 25 de fevereiro de 2025 sem ressalvas no relatório do auditor.



Resultado alavancado pela execução contínua da estratégia comercial e inteligência de suprimentos

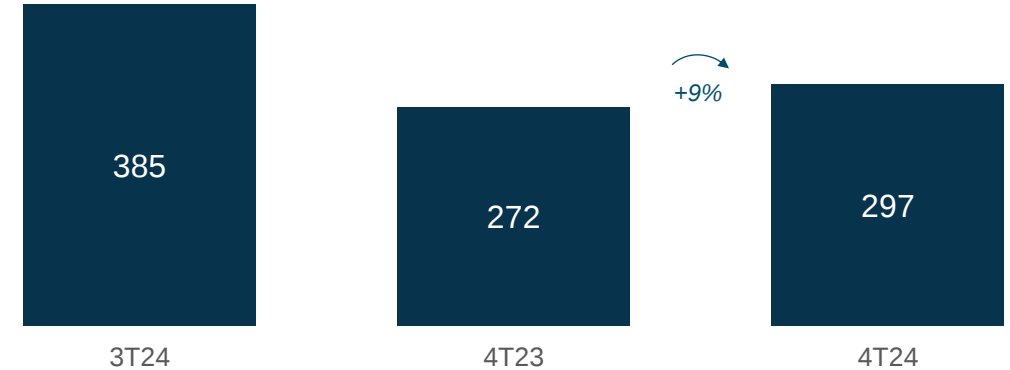
Volume Vendas¹

('000 m³)



EBITDA Ajustado²

(R\$ MM)



Nota: (1) Considera o volume vendido de lubrificantes e óleos básicos. (2) EBITDA ajustado pelos efeitos pontuais detalhados no Release de Resultados da Cosan 4T24, quando aplicável.

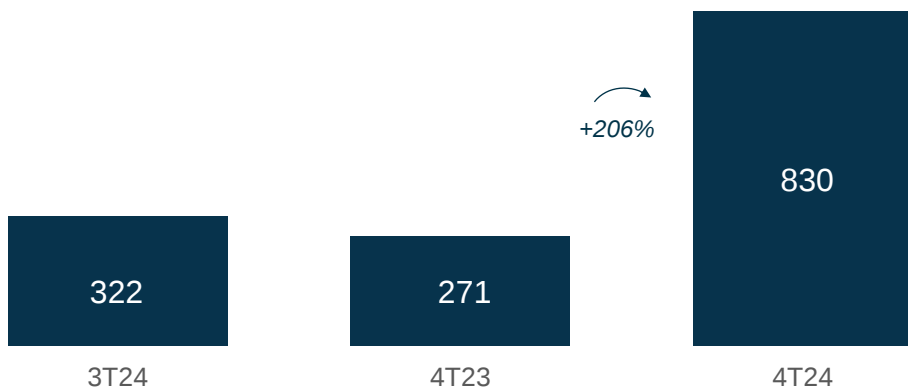


moove

EBITDA impactado pela reavaliação das terras, além do resultado recorrente dos arrendamentos das propriedades agrícolas e realização das terras

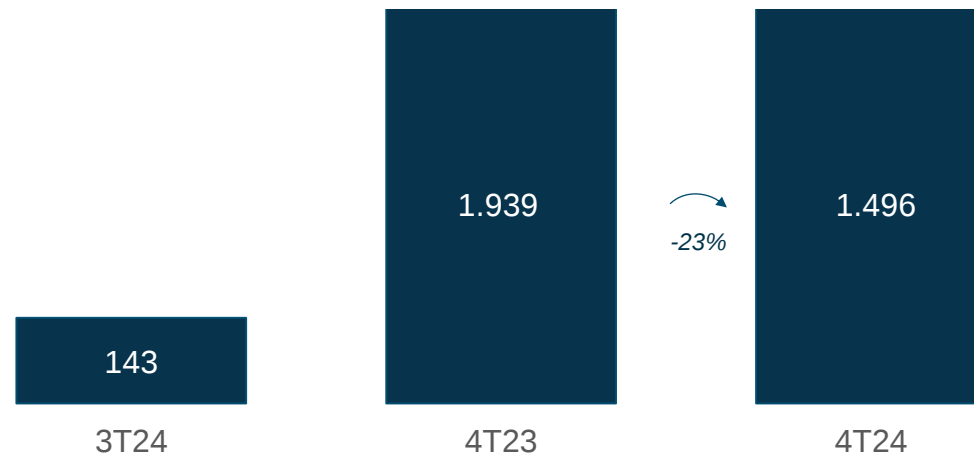
RECEITA LÍQUIDA

(R\$ MM)



EBITDA

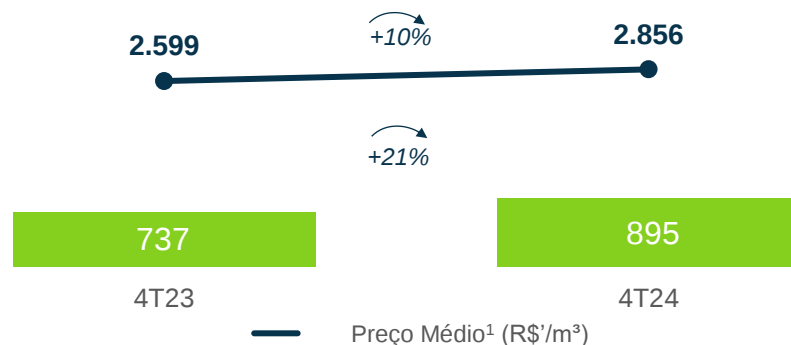
(R\$ MM)



Desempenho refletiu o avanço nas vendas de açúcar e etanol, compensado pelo resultado de *trading* em todos os negócios

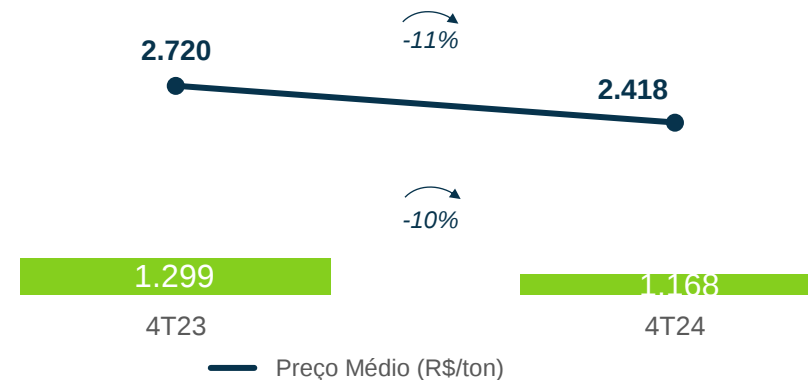
Volume Vendas Etanol

(‘000 m³)



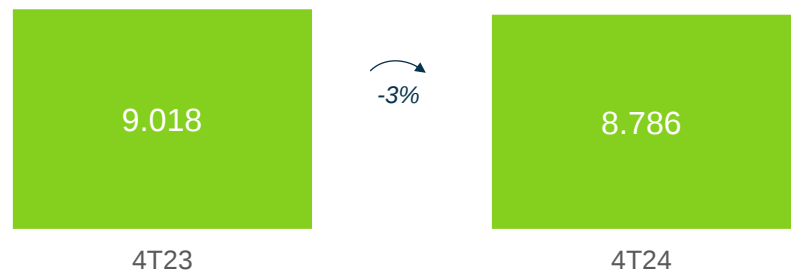
Volume Vendas Açúcar

(000' ton)



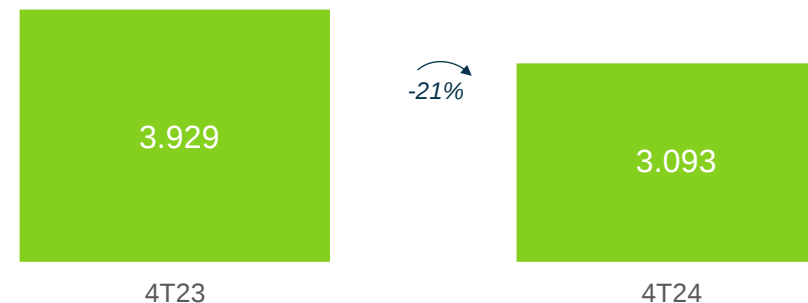
Volume Vendas Combustíveis²

(‘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 4T24, quando aplicável.

As Demonstrações Financeiras intermediárias da Raízen foram emitidas em 14 de fevereiro de 2025 sem ressalvas no relatório do auditor

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

