



## *Apresentação de Resultados 1T20*

1º de junho de 2020

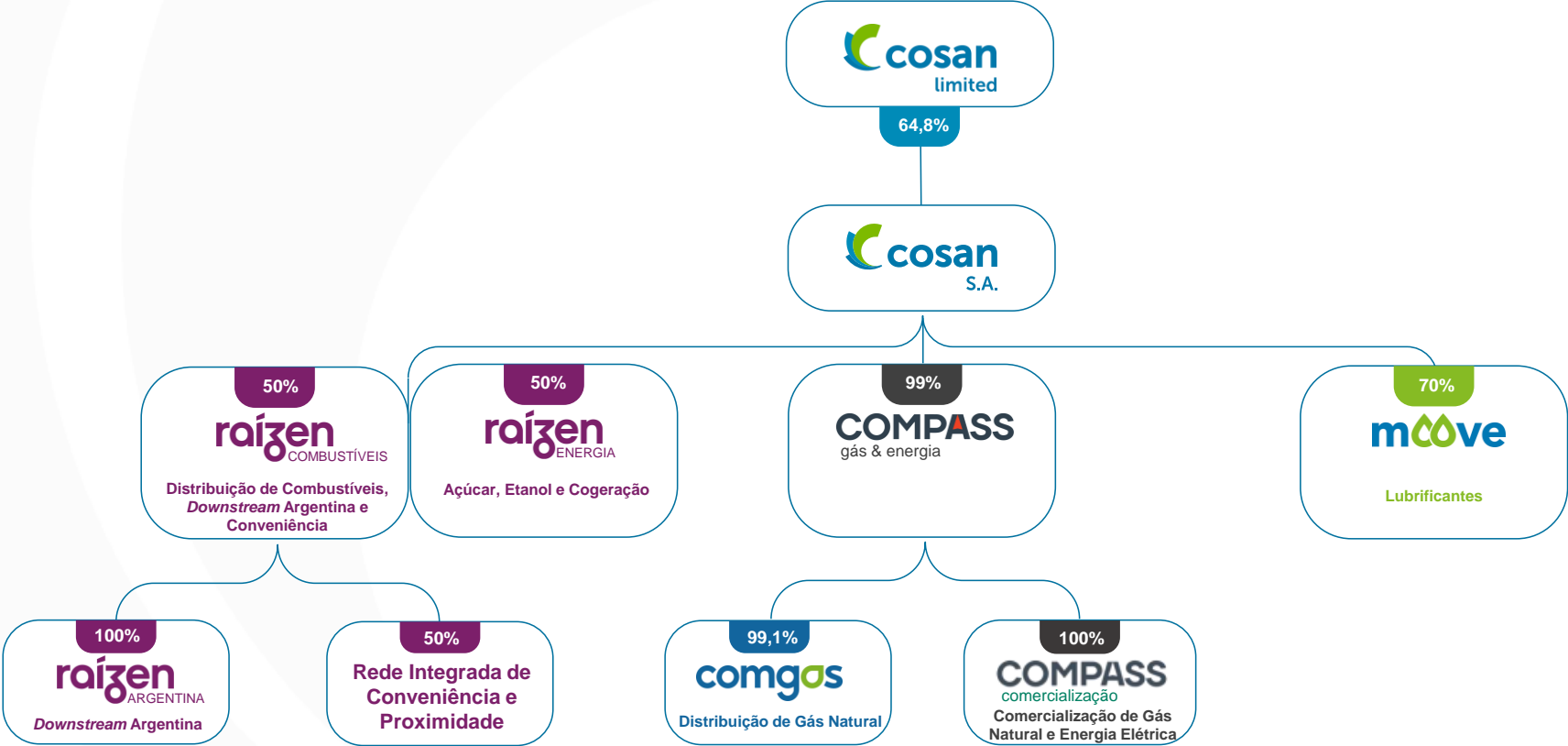
 **cosan**  
S.A.

# 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.



# Reponsabilidade Social e Pandemia do novo Coronavírus

## PLANO DE CONTINGÊNCIA

**Preservação da saúde** dos colaboradores, mantendo **foco em Segurança**

**Continuidade das operações** essenciais

## FOCO EM PESSOAS

**Pioneirismo** no movimento Não Demita

Adoção de *home office*

**Novos protocolos** para adaptação de instalações e processos

## COMUNICAÇÃO COM STAKEHOLDERS

Contato próximo visando tomar as **melhores decisões** neste novo cenário

## SOLIDARIEDADE

Doação de **R\$ 17 milhões**

**Capacidade de execução e mobilização** com nossos ativos e infraestrutura

**raízen**

Doação de mais de 1,1 milhão de litros de álcool 70% para mais de 60 hospitais

Contribuição para construção de hospitais de campanha

**comgas**

Aceleração de ligações de gás natural encanado para hospitais

Doação de respiradores à rede pública de saúde

**móve**

Doação para hospitais do Rio de Janeiro

Disponibilização de alimentos e produtos de higiene para centenas de famílias da Ilha do Governador

# Raízen Combustíveis

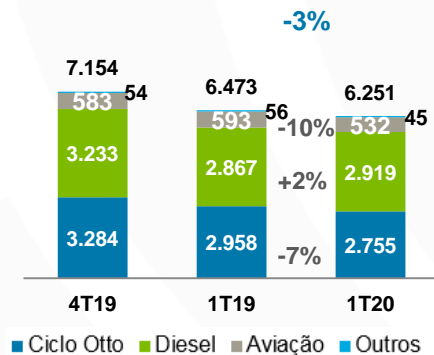
## Brasil

EBITDA ajustado afetado principalmente pela queda dos preços gerando um significativo efeito negativo no valor dos estoques

- Redução de 3% do volume total vendido no trimestre:
  - Ciclo-otto e Aviação:** demanda impactada pelas medidas de isolamento social em razão da pandemia Covid-19
  - Diesel:** crescimento impulsionado por operações de transporte, essenciais e agronegócio

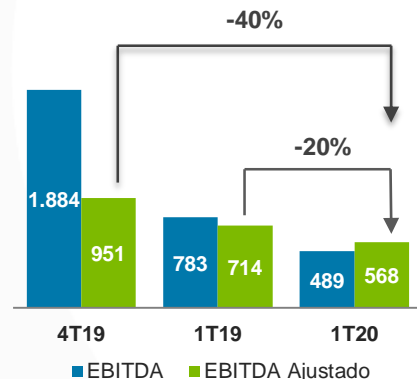
Volume de Vendas<sup>1</sup>

'000 m<sup>3</sup>



EBITDA<sup>2</sup>

R\$ MM



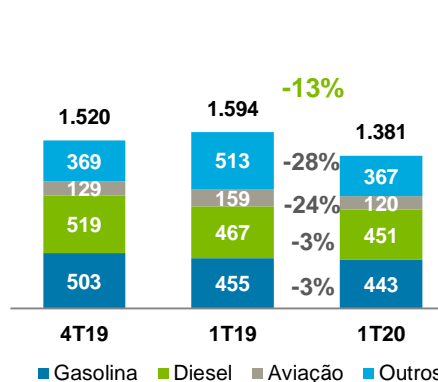
## Argentina

Queda de EBITDA ajustado impactado por medidas ainda mais restritivas de circulação (*Lockdown*) e queda dos preços de petróleo e combustíveis

- Volume vendido: -13% em relação ao 1T19, afetado pela menor demanda

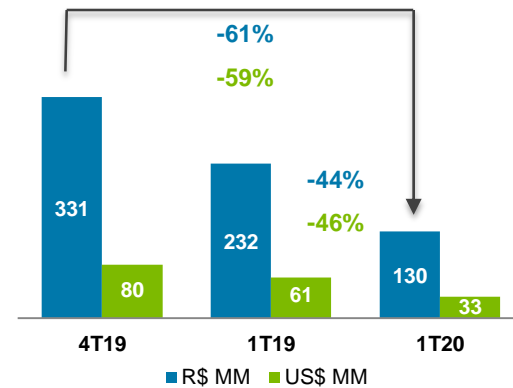
Volume de Vendas Total

'000 m<sup>3</sup>



EBITDA Ajustado<sup>2</sup>

R\$/US\$ MM



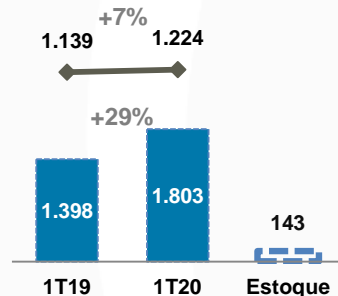
Notas: (1) Volumes com base na metodologia Sindicom. Volumes do ciclo Otto representam a soma dos volumes de gasolina e etanol. (2) EBITDA ajustado exclui a amortização de ativos decorrentes de contratos de clientes, resultado na venda de ativos, arrendamentos (IFRS16 e outros efeitos pontuais conforme detalhados no relatório de resultados).

# Raízen Energia | 1T20 (4T da safra 2019/20)

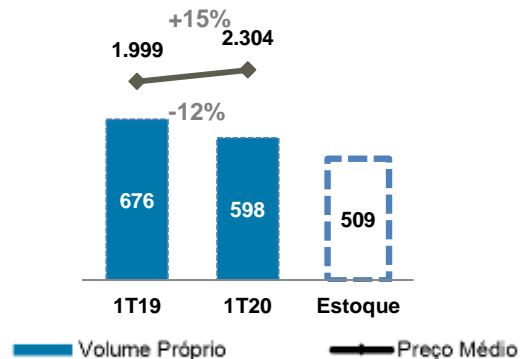
**EBIT e EBITDA Ajustado** recorde no trimestre refletindo concentração nas vendas de açúcar e melhores preços médios

## Volumes Próprios Vendidos e Preços Médios<sup>3</sup>

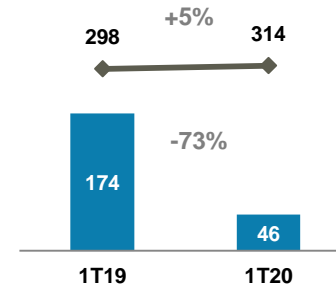
Açúcar ('000 tons e R\$/ton)



Etanol ('000 m³ e R\$/m³)

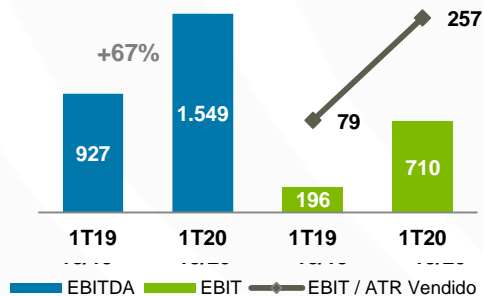


Bioenergia ('000 MWh e R\$/MWh)

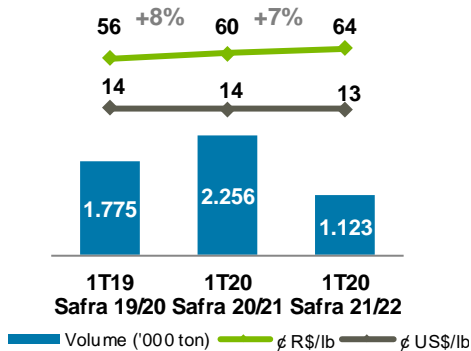


## EBIT e EBITDA Ajustado<sup>4</sup>

R\$ MM

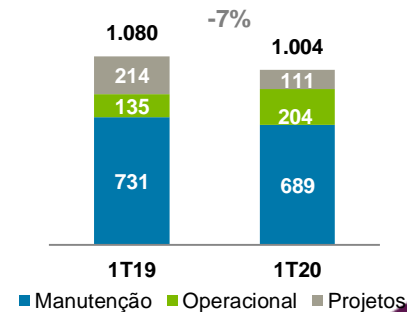


## Posição de Hedge<sup>5</sup> de Açúcar



## CAPEX

R\$ MM



Notas: (3) Preço médio de açúcar ajustado pelo efeito do câmbio no açúcar e preço médio de bioenergia considera apenas produtos próprios. (4) EBITDA ajustado por (i) Variação do Ativo Biológico, (ii) Efeito do hedge do câmbio nas exportações de açúcar, (iii) Arrendamentos (IFRS 16) e (iv) Efeitos pontuais. (5) Preços em Reais incluem prêmio de polarização.

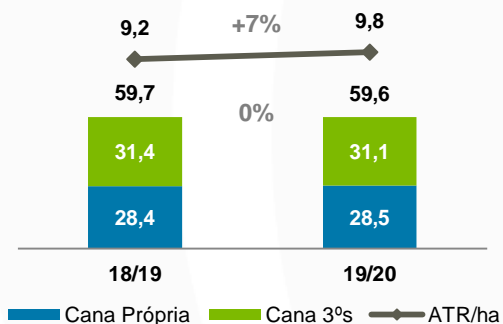


# Raízen Energia | Safra 2019/20

Moagem em linha com a safra anterior. **Melhores preços dos produtos e aumento do volume de açúcar** refletiram na expansão do EBIT e EBITDA Ajustados

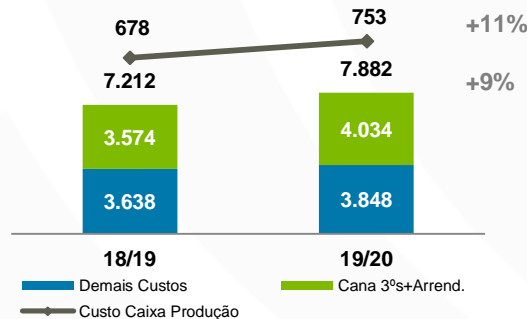
## Moagem de Cana e Produtividade Agrícola<sup>6</sup>

'000 ton e Tons de ATR/ha



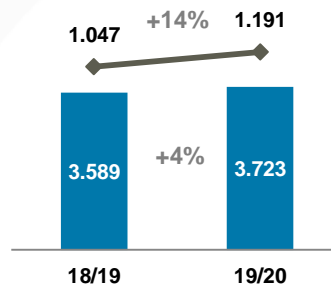
## TOTEX<sup>6</sup> e Custo Caixa de Produção

R\$ MM e R\$/ton de Açúcar Equivalente

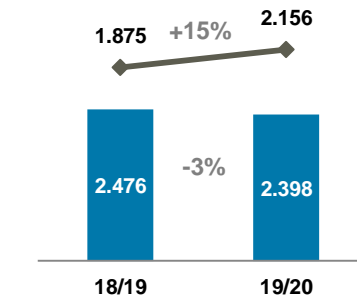


## Volumes Próprios Vendidos e Preços Médios<sup>7</sup>

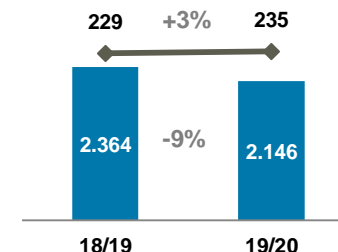
Açúcar ('000 tons e R\$/ton)



Etanol ('000 m³ e R\$/m³)

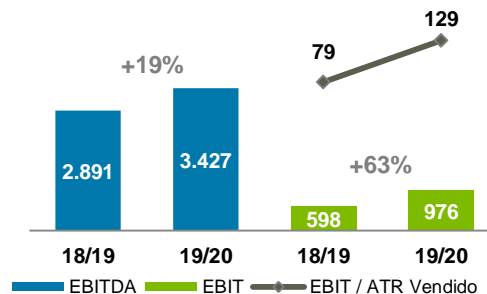


Bioenergia ('000 MWh e R\$/MWh)



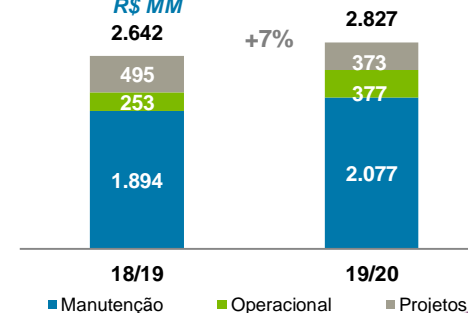
## EBITDA e EBIT Ajustados<sup>8</sup>

R\$ MM e R\$/ton



## CAPEX

R\$ MM



Notas: (6) Medida por toneladas de ATR por hectare. (7) Preço médio de açúcar ajustado pelo efeito do câmbio no açúcar e preço médio de bioenergia considera apenas produtos próprios. (8) EBITDA ajustado por (i) Variação do Ativo Biológico, (ii) Efeito do hedge do câmbio nas exportações de açúcar, (iii) Arrendamentos (IFRS 16) e (iv) Efeitos pontuais. (8) Preços em Reais incluem prêmio de polarização.

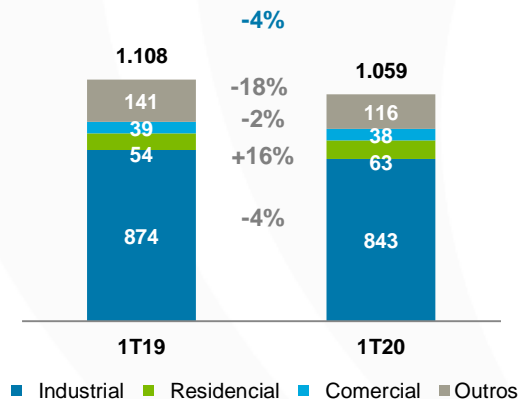
# Compass Gás e Energia

## Comgás

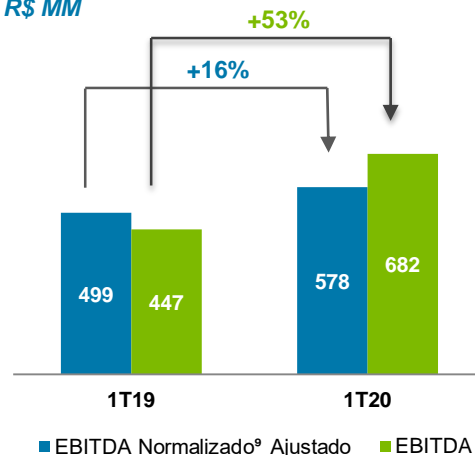
Volumes impactados pelos **efeitos iniciais da pandemia**. **Crescimento de EBITDA reflete efeito mix e correção da inflação nas margens**

- Residencial: 99 mil novas conexões nos últimos 12 meses e menor temperatura média no período
- Comercial e Industrial: impactos iniciais na demanda da pandemia
- Aceleração dos investimentos em linha com Plano Regulatório

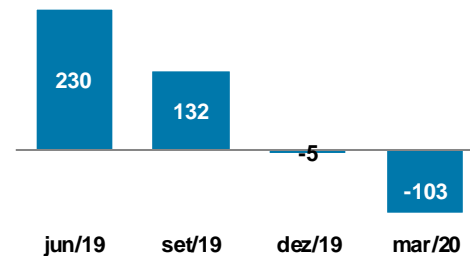
Volumes de Vendas, ex-termo  
MM m<sup>3</sup>



EBITDA  
R\$ MM



Saldo Conta Corrente Regulatória  
R\$ MM



Notas: (9) EBITDA Normalizado pelo efeito da Conta Corrente Regulatória e ajustado por arrendamentos (IFRS16) bem como por efeitos pontuais, destacados no release de resultados, quando aplicável.

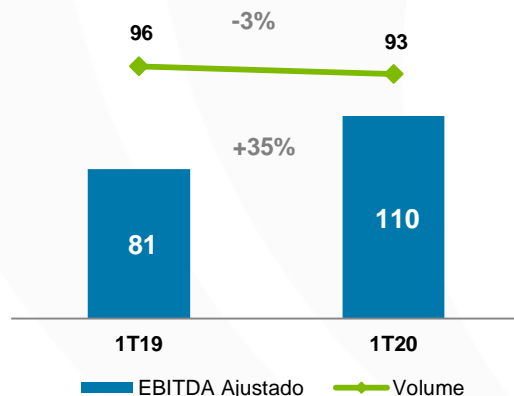


# Moove

- Expansão do EBITDA ajustado refletindo os resultados das operações internacionais e ganho contábil advindo de aquisição no exterior
- Redução do volume no final de março em razão da pandemia

## EBITDA Ajustado e Volume Vendido

R\$ MM e '000 m³



# Cosan Corporativo

## Despesas G&A:

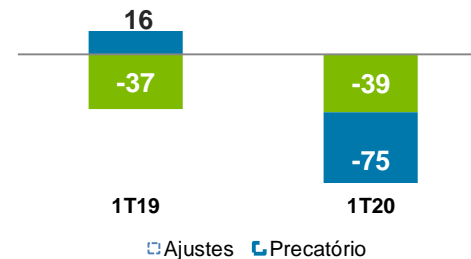
- Maior concentração de gastos no 1T20 e efeito não recorrente relativo ao custo incremental pela modificação do plano de opção de compra de ações "stock option" para o plano de remuneração baseado em ações "stock grant"

## Outras Receitas (Despesas):

- Despesa pontual de R\$ 68 milhões referente a obrigações contratuais pela de cessão de direitos creditórios de dez/17

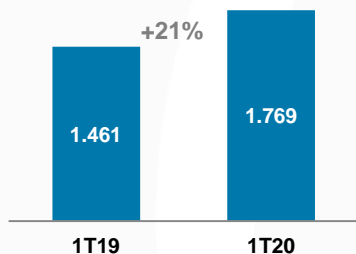
## G&A e Outras Receitas (Despesas)

R\$ MM



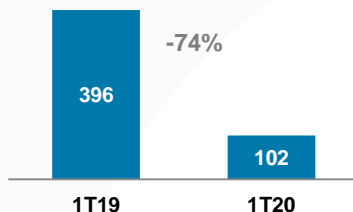
## EBITDA Ajustado<sup>11</sup>

R\$ MM



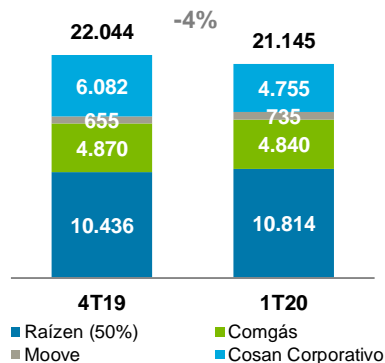
## Lucro Líquido<sup>11</sup>

R\$ MM



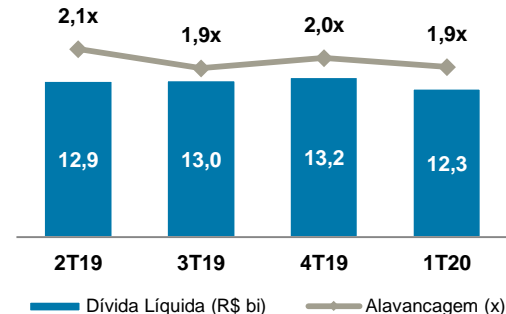
## Dívida Bruta<sup>12</sup>

R\$ MM



## Alavancagem<sup>13</sup>

Dívida Líquida<sup>14</sup> / EBITDA LTM



## Reconciliação da Geração de Caixa

R\$ MM

	1T20	1T19	Var. %
Fluxo de Caixa Operacional	2.907	2.809	3%
Fluxo de Caixa de Investimentos	(838)	(707)	19%
Fluxo de Caixa de Financiamentos	(2.625)	(401)	n/a
Dividendos Recebidos	0	11	
<b>Fluxo de Caixa para Acionistas (FCFE)</b>	<b>(556)</b>	<b>1.712</b>	<b>n/a</b>
<b>Caixa, Equivalentes de Caixa e TVM</b>	<b>9.487</b>	<b>7.661</b>	<b>24%</b>
<b>Dívida Líquida</b>	<b>12.277</b>	<b>11.607</b>	<b>6%</b>
<b>EBITDA Normalizado LTM</b>	<b>6.625</b>	<b>5.849</b>	<b>13%</b>
<b>Alavancagem (Dívida Líquida/EBITDA LTM)</b>	<b>1,9x</b>	<b>2,0x</b>	<b>-0,1x</b>

## Principais impactos:

- FCO:** (i) maior geração de caixa operacional na Raízen Energia e (ii) pagamento de ajuste anual de impostos na Comgás de R\$ 349 milhões;
- FCI:** (i) formação do portfólio da Compass Gás e Energia
- FCF:** (i) pagamento no segmento Cosan Corporativo de R\$ 1,7 bilhão referente à liquidação antecipada (resgate) de Debêntures e gastos no âmbito do programa de recompra de ações.

Notas: (10) Informações Financeiras Proforma, i.e., considera 50% da Raízen, exceto quando indicado de outra forma. (11) Exclui efeitos pontuais detalhados nos relatórios de resultado da Companhia; (12) Dívida Bruta Proforma. Não inclui: obrigações com acionistas preferencialistas e passivos de arrendamentos (IFRS16). (13) Alavancagem normalizada pelo efeito da Conta Corrente Regulatória na Comgás no EBITDA e no caixa e desconsidera os arrendamentos (IFRS 16) no EBITDA e na Dívida. (14) Dívida Líquida Proforma, incluindo as obrigações com acionistas preferencialistas no valor de R\$ 619 milhões. Não inclui passivos de arrendamentos (IFRS16).



**Luis Henrique Guimaraes**  
CEO

**João Arthur Souza**  
Diretor de Finanças

**Phillipe Casale**  
Gerente Executivo de RI

Site | [ri.cosan.com.br](http://ri.cosan.com.br)

E-mail | [ri@cosan.com](mailto:ri@cosan.com)

Telefone | +55 (11) 3897-9797