Resultados

3T26

16 de novembro de 2026

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.

Resultados e principais destaques

Lucro (Prejuízo) Líquido[1]

R$ 190 MM

(R$ (1,2) bi no 3T25)

Dividendos e JCP Recebidos[3]

R$ 34 MM

(R$ 48 MM no 3T25)

Dívida Líquida Expandida[2]

R$ 9,5 bi

(R$ 9,2 bi no 2T26)

ICSD

0,3x LTM

(0,2x LTM no 2T26)

Projeção ICSD dez/26

0,8x ≤ Δ ≤ 1,2x

- **Destaques operacionais em Compass e Moove,** aumento de >20% dos EBITDAs versus o 3T25
- **Avanço na otimização da estrutura corporativa,** G&A da *holding* menor em R$ 11 MM e R$ 60 MM no 3T26 e 9M26, respectivamente
- **Gestão do endividamento da *holding*,** com redução de 32% no custo da dívida bruta versus o 3T25, refletindo os efeitos das iniciativas de *liability management* realizadas nos últimos 12 meses
- **Redução de aproximadamente R$ 3,2 bi em contingências tributárias federais**, por meio de transação celebrada, em outubro, com desembolso financeiro líquido de cerca de R$ 200 MM
- **Progresso na agenda de desinvestimentos**, com nova venda de terras da Radar de R$ 808 MM, em novembro

Notas: (1) Resultado referente a Cosan Corporativo, considera resultado da Raízen nos períodos comparativos; (2) Considera a estrutura de ações preferenciais da Cosan Dez, mais informações no release de resultados 3T26; (3) Considera o valor antes de repasse aos preferencialistas, líquido de impostos, para a Cosan Corporativo.

Desempenho das investidas | 3T26[3]

rumo

- Maior volume transportado (**+2%**), com produtos agrícolas e combustíveis na Operação Norte compensando a queda na Operação Sul (açúcar).
- EBITDA[2] (-4%) impactado por despesas com rescisões no 3T26 e por efeitos pontuais do 3T25. **Em bases comparáveis, EBITDA ficou estável.**

EBITDA[1,2,3]
R$ 2,2 bi | Δ: -4%
Lucro Líquido[1,3]
R$ 439 MM | Δ: +6%
Participação Cosan: 30%
MEP[3] R$ 130 MM | Δ:+5%

moove

- EBITDA maior (**+21%**), devido à posição privilegiada de suprimentos da companhia em um cenário de oferta restrita no mercado.
- Receita líquida cresceu **26%**, beneficiada pela estratégia comercial e pelo mix de produtos vendidos.

EBITDA[1,2,3]
R$ 435 MM | Δ: +21%
Lucro Líquido[1,3]
R$ 196 MM | Δ: +95%
Participação Cosan: 70%
MEP[3] R$ 137 MM | Δ:+96%

COMPASS

- Volume distribuído (**-4%**), pela menor demanda industrial da Comgás, parcialmente compensado pelo residencial e demais distribuidoras. Marketing & Serviços (**+20%**) com mercado livre de gás natural.
- Crescimento do EBITDA[2] (**+22%**), com a otimização de cargas da Edge e melhor desempenho *on-grid* e *off-grid*.

EBITDA[1,2,3]
R$ 1,6 bi | Δ: +22%
Lucro Líquido[1,3]
R$ 591 MM | Δ: +37%
Participação Cosan: 76,2%
MEP[3] R$ 419 MM | Δ:+31%

radar

- Receita líquida de R$ 130 MM (**-2%**), por menor receita de arrendamento de áreas de cana (queda do ATR), parcialmente compensada pelas fazendas de grãos.
- Aumento do lucro líquido contra o ano anterior (**+14%**), com efeitos positivos do maior saldo de caixa no 3T26.

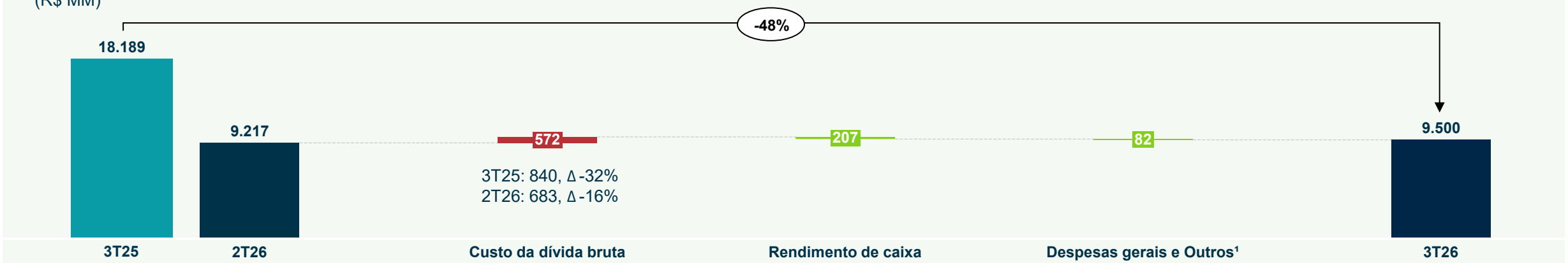
EBITDA[1,2,3]
R$ 117 MM | Δ: +11%
Lucro Líquido[1,3]
R$ 117 MM | Δ: +14%
Participação Cosan: ~30%
MEP[3] R$ 32 MM | Δ:-3%

Notas: (1) Considera 100% dos resultados individuais dos negócios; (2) EBITDA ajustado pelos efeitos pontuais detalhados no release de resultados 3T26, quando aplicável; e (3) As comparações realizadas levam em consideração o 3T26x3T25, exceto quando indicado de outra forma.

Endividamento 3T26

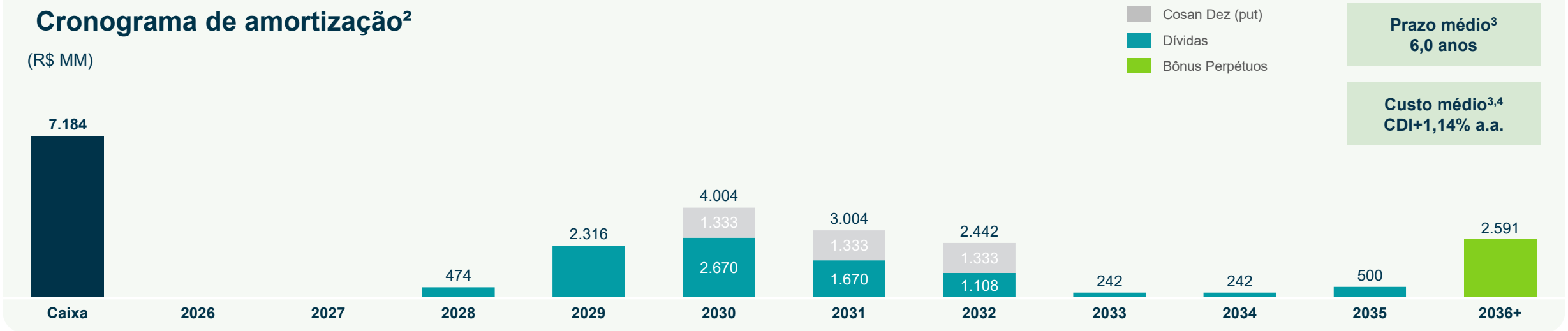
Movimentação da Dívida Líquida Expandida

(R$ MM)



Cronograma de amortização²

(R$ MM)



Prazo médio³
6,0 anos

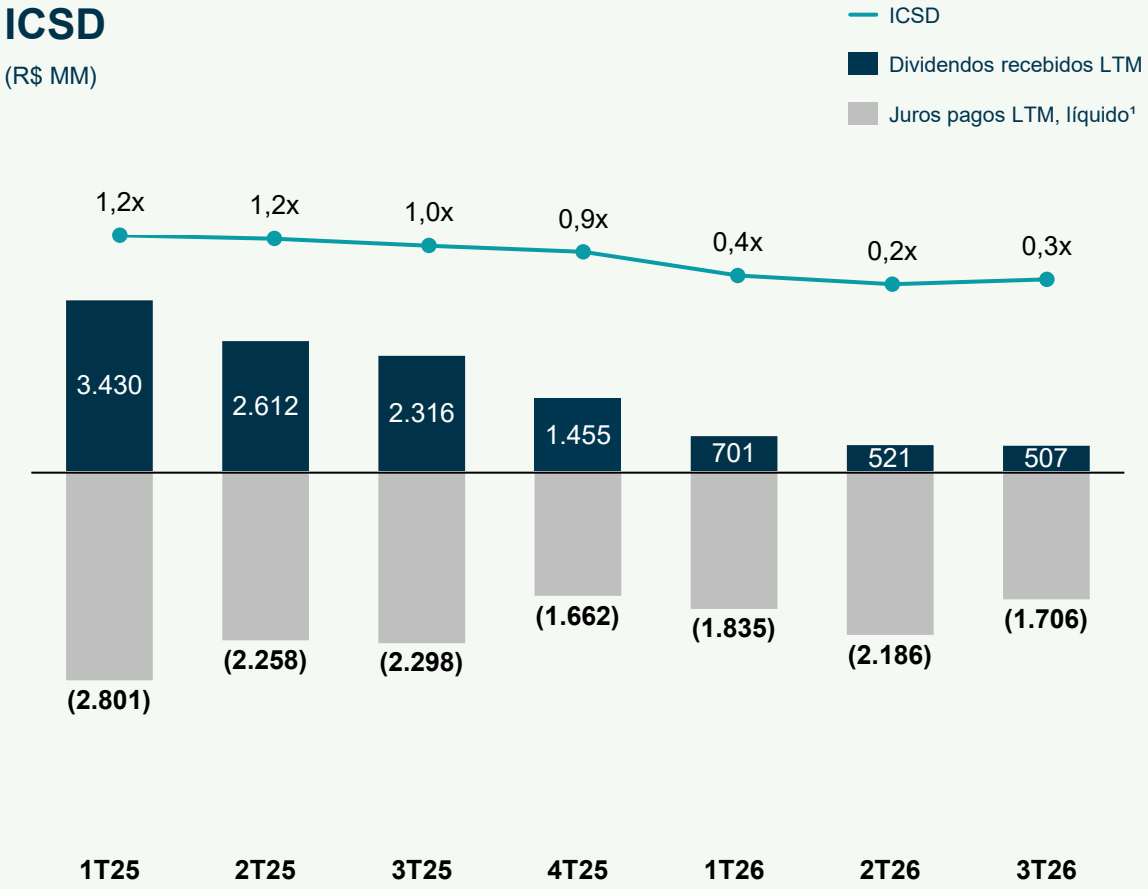
Custo médio³,⁴
CDI+1,14% a.a.

Notas: (1) Inclui fees, contingências, despesas bancárias, variações cambiais, entre outros; (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$ 2.591 milhões; (3) Inclui todas as dívidas detalhadas no Release de Resultados da Cosan 3T26, 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 bond perpétuo.

Índice de cobertura do serviço da dívida (ICSD)

ICSD

(R$ MM)



Projeção ICSD LTM 2026 (*Guidance*)

ICSD LTM 3T26 (Divulgado)	Projeção ICSD LTM (Dezembro 2026)
0,3x	**0,8x ≤ Δ ≤ 1,2x**

Principais premissas

- Dividendos recebidos e a serem recebidos (efeito caixa) tendem a ficar entre R$ 1,3 bilhão e R$ 1,8 bilhão ao final de 2026
- Considera dividendos oriundos da venda de propriedades da Radar no Mato Grosso, com valor 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. A partir do 1T26, pagamentos de preferencialistas da Cosan Dez são incluídos como juros pagos (parte da dívida líquida expandida).

Q&A

Marcelo Martins
CEO

José Cezário Sobrinho
CFO e DRI

Fernando Tinel
Diretor



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