

Resultados

4T25 e 2025



10 de Março 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 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.

Destques 4T25 e 2025

EBITDA¹

Sob Gestão²

R\$ 7,8 bi

(R\$ 8,0 bi no 4T24)

2025

R\$ 26,5 bi

(R\$ 31,0 bi em 2024)

Resultado Líquido

Cosan

Ajustado | Cosan

R\$ (5,8) bi

(R\$ (9,3) bi no 4T24)

2025

R\$ (9,7) bi

(R\$ (9,4) bi em 2024)

R\$ (0,7) bi

(R\$ (1,6) bi no 4T24)

2025

R\$ (4,0) bi

(R\$ (0,9) bi em 2024)

Dividendos e JCP Recebidos

Cosan³

R\$ 479 MM

(R\$ 1,0 bi no 4T24)

2025

R\$ 2,6 bi

(R\$ 4,3 bi em 2024)

Dívida Líquida Expandida

Cosan³

R\$ 9,8 bi

(R\$ 18,2 bi no 3T25)

ICSD⁴

Cosan³

0,9x LTM

(1,0x no 3T25)

LTIF⁵

Portfólio Cosan⁶

0,21

(0,34 no 3T25)

(1) Inclui efeitos pontuais conforme detalhado no release de resultados da Cosan 4T25; (2) EBITDA sob gestão: 100% do EBITDA ajustado dos negócios da Cosan S.A.; (3) Composição da Cosan Corporativo conforme detalhado no release de resultados da Cosan 4T25; (4) Índice de Cobertura do Serviço da Dívida = Dividendos e JCP líquidos recebidos LTM/ Juros Pagos LTM líquido; (5) Lost time injury frequency = Número de acidentes/milhões de horas trabalhadas; (6) Considera informações da Rumo, Compass, Moove, Radar, Controladora Cosan e Raizen.

Desempenho Operacional 4T25 e 2025¹

rumo

- Maior volume transportado: **22,9 bi TKU** no trimestre (+15%) e **84,2 bi TKU** no ano (+5%)
- Crescimento do EBITDA de **+8%** no 4T25 e **+4%** em 2025



COMPASS

- Redução no volume distribuído no período de **-2%** e crescimento anual de **+3%**
- Aumento no volume comercializado pela EDGE direcionado ao mercado livre, no ano
- EBITDA⁵ do trimestre com variação de **-25%**, e no anual uma redução de **-1%**



moove

- *Market share* Brasil em **14,5%**⁴ (Dez/25)
- Queda de volume de lubrificantes vendidos: **-6%** no 4T25 e **-7%** em 2025
- EBITDA praticamente estável no período e em linha na comparação anual



radar

- Redução do Ebitda (**-6%**), refletindo principalmente o menor número de vendas de propriedades agrícolas do portfólio.
- Valor das terras do portfólio² **R\$ 17,9 bi**, sendo R\$ 5,5 bi referente à participação da Cosan



raízen³

- **Distribuição de Combustíveis:** Expansão dos volumes e margens no Brasil e recuperação do desempenho na Argentina
- **EAB:** Queda moagem e dos preços de açúcar
- EBITDA Ajustado (**-2%**): menor contribuição em EAB, compensado parcialmente pela evolução em Distribuição



Notas: (1) As comparações realizadas levam em consideração o 4T25x4T24 e 2025x2024 exceto quando indicado de outra forma; (2) Valor das terras do portfólio no 4T25, reavaliado no final de 2025 conforme análise de relatórios, dados de mercado e cotações de venda para potenciais transações; (3) Considera o terceiro trimestre do ano-safra 2025'26; (4) Fonte: Instituto Brasileiro de Petróleo, Gás e Biocombustíveis (IBP) em dezembro/25. (5) Em bases normalizadas o EBITDA de 2025 foi positivo em 11% quando comparado com o EBITDA 2024.



Transações Relevantes 2025 | Cosan

1º semestre	Setembro-Novembro	Dezembro	Dezembro
Venda Vale e <i>Liability Management</i>	Operações de ofertas públicas de ações	Venda de ações RAIL3 e TRS	Renegociação de ações preferenciais Cosan Dez
Objetivo: Desalavancagem e alongamento de perfil da dívida Venda Vale: Alienação de 173,1 mm de ações ON (R\$ 8,9 bi) em jan/2025.	Objetivo: Fortalecimento da estrutura de capital e perpetuidade da Companhia no longo prazo.	Objetivo: <i>Liability Management</i> e reforço da posição de caixa.	Objetivo: Redução do custo da estrutura, com efeito caixa neutro.
Liability Management ▪ Resgate antecipado da 1ª série da 3ª emissão de debêntures¹ ▪ Resgate antecipado <i>senior notes</i> 2027² ▪ Oferta de recompra <i>senior notes</i> 2029, 2030 e 2031³ ▪ Oferta de aquisição da 5ª e 6ª emissão de debêntures⁴	Detalhamento: ▪ Acordo de Acionistas com investidores âncora (BTG Holding e Perfin Infra) ▪ Duas ofertas primárias (R\$ 5,00 por ação) ▪ Captação total de R\$ 10,5 bi	Detalhamento: ▪ Alienação parcial de ações da Rumo, com a contratação de instrumentos derivativos (<i>total return swap</i>) ▪ Estrutura atual: 20,33% participação direta e 9,94% via derivativos	Detalhamento: ▪ Resgate integral (R\$ 4,0 bi) da estrutura pactuada em 2022 ▪ Investimento de R\$ 4,0 bi por Bradesco BBI (50%) e BTG Pactual (50%), totalizando 23% do capital total ▪ Opção de venda temporal a partir do 5º ano (preferencialistas)

Nota (1) Anunciada em janeiro/2025 e realizada em fevereiro/2025. (2) Anunciado em janeiro/2025 e efetuado em março/2025. (3) Anunciado em janeiro/2025 e efetuado em fevereiro/2025 e março/2025. (4) Anunciado e realizado em março/2025.

Liability Management | Cosan

Dívida Bruta

(R\$ bi)

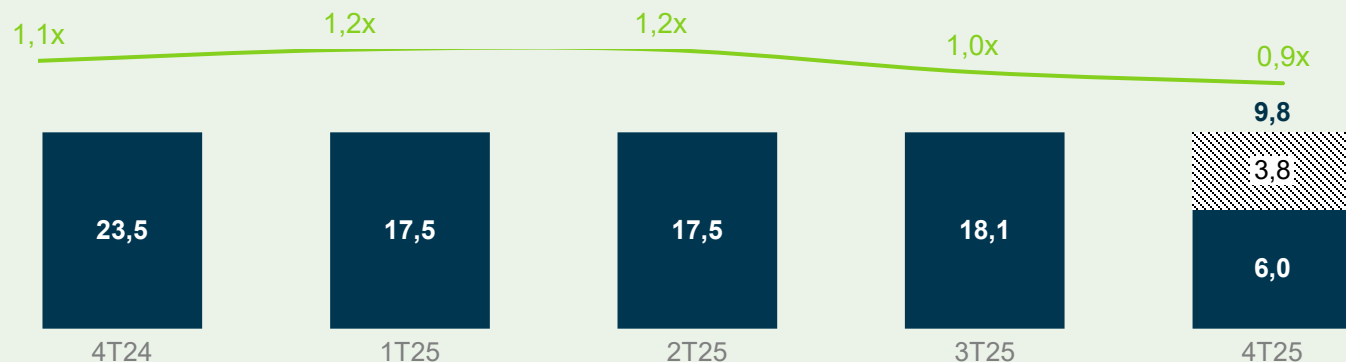
■ Dívida Bruta
▨ Expandida



Dívida Líquida Expandida¹ e ICSD²

(R\$ bi)

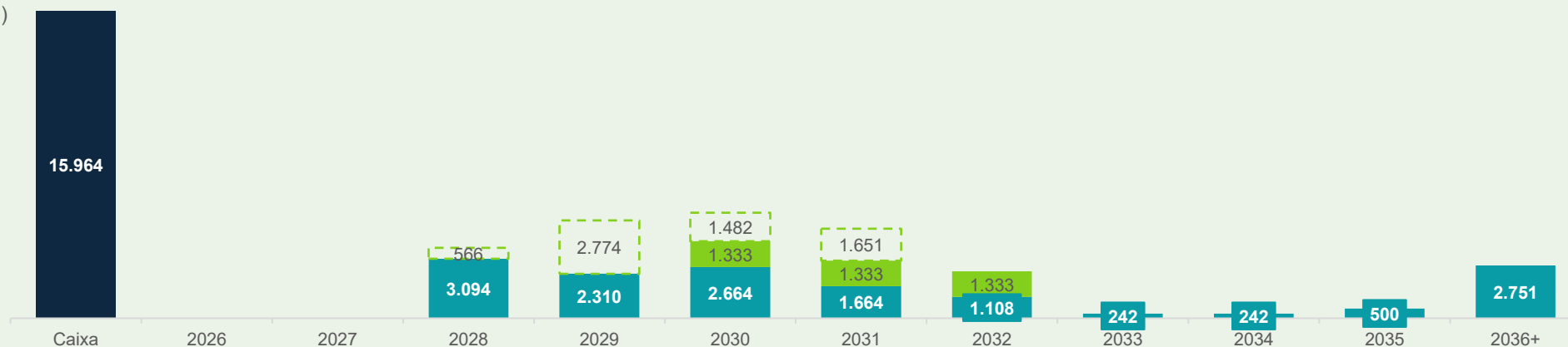
— ICSD
■ Dívida Líquida
▨ Expandida



Cronograma de amortização³

(R\$ MM)

■ Dívidas
■ Cosan Dez (put)
▨ Pagamentos antecipados



Prazo médio
5,8 anos

Custo médio
0,97%⁴

Notas: (1) Dívida Líquida visão corporativa, inclui controladora e subsidiárias; (2) Índice de Cobertura do Serviço da Dívida = Dividendos e JCP líquidos recebidos LTM/ Juros Pagos LTM líquidos; (3) 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\$ 2.751 milhões; (4) Inclui todas as dívidas, exceto os Perpetual Notes, detalhadas no Release de Resultados da Cosan 4T25.

Movimentação de Caixa Gerencial | Cosan



Notas: (1) Inclui TVM; (2) inclui efeitos de redução de capital; (3) inclui fluxo de caixa operacional, capex, outros efeitos caixa e variação cambial.

Q&A

Marcelo Martins

CEO

Rafael Bergman

CFO e DRI

Fernando Tinel

Head RI & ESG



Perception Call - 4T25

Por favor, responda às seguintes perguntas para ajudar a melhorar nossas futuras apresentações de resultados.





Perception Call - 4T25

Por favor, responda às seguintes perguntas para ajudar a melhorar nossas futuras apresentações de resultados.



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