



Apresentação Institucional

setembro 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.

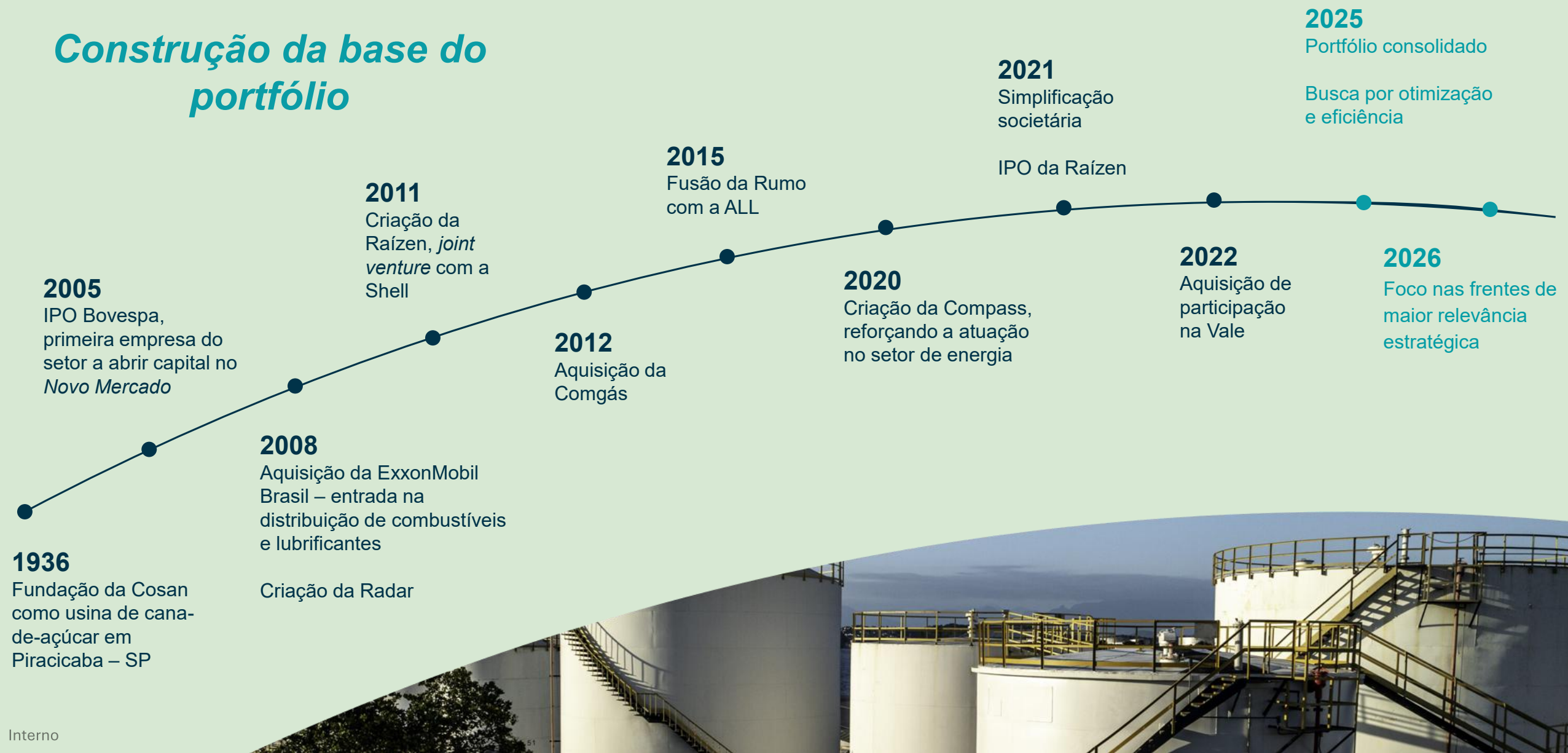
As estimativas e declarações sobre operações futuras envolvem riscos e incertezas e não são garantias de desempenho futuro. Nossos resultados futuros podem ser substancialmente diferentes daqueles expressos nessas estimativas e declarações sobre operações futuras. Considerando os riscos e incertezas 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.

Nossa trajetória



Construção da base do portfólio



Nossa trajetória

Holding com ativos consolidados

Gestão do portfólio e *liability management*

**Busca por otimização e eficiência
Foco nas frentes de maior relevância estratégica**

rumo

COMPASS

moove

radar

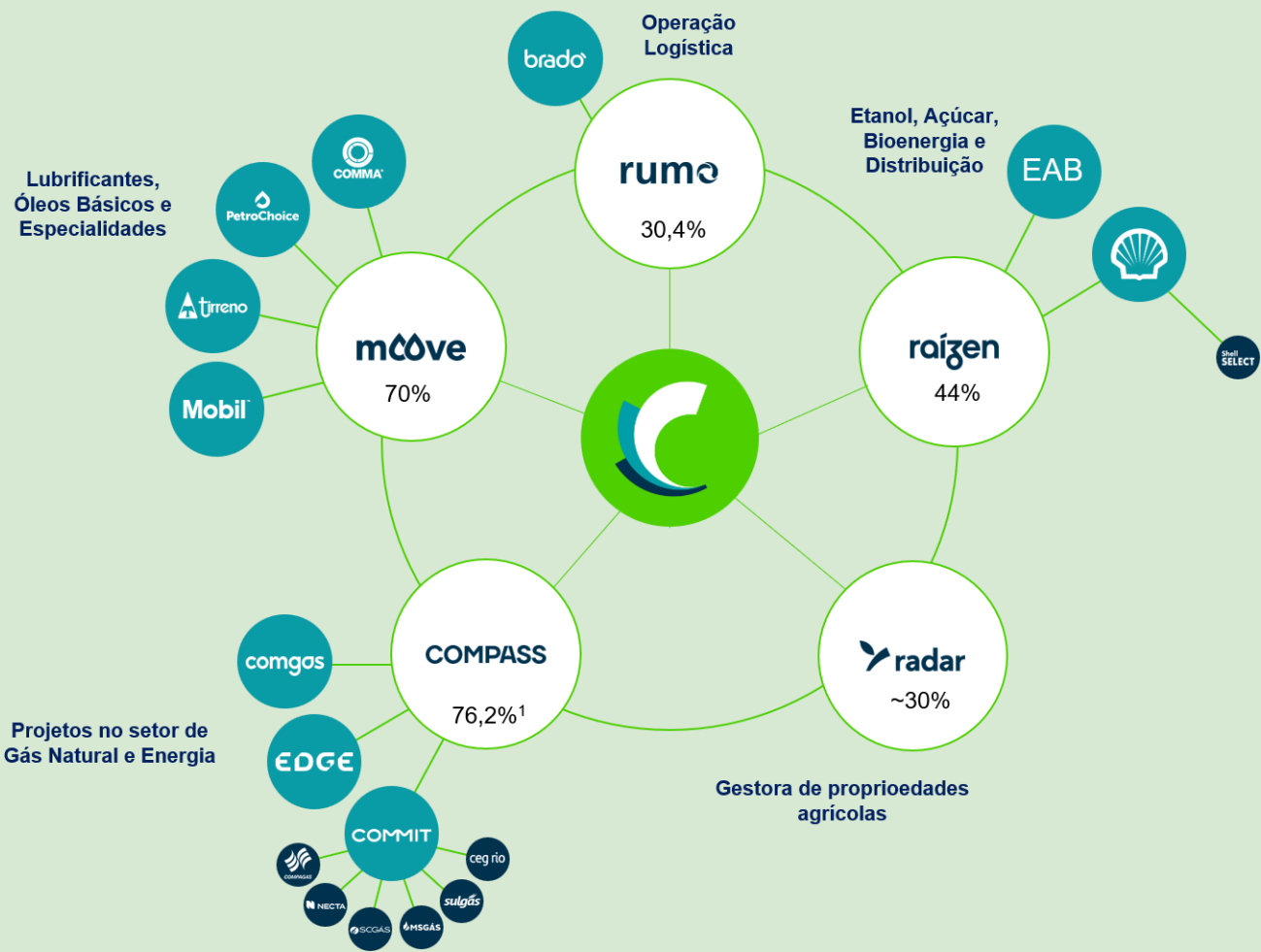
2025

- Venda da participação na Vale
- Captação de R\$ 10,5 bi na Cosan com a entrada de novos sócios: BTG Pactual Holding e Perfin Infra
- Redução do endividamento
- Simplificação da estrutura organizacional e otimização da estrutura de capital
- Governança consolidada por meio de um acordo de acionistas

2026

- Início do processo de fortalecimento dos Comitês
- IPO Compass
- Alienação de parcela do portfólio da Radar
- Carta de intenções para alienação do TUP São Luís
- Racionalização das despesas
- Homologação do Plano de Recuperação Extrajudicial da Raízen

Estrutura societária e composição acionária



Composição Acionária | Cosan S.A.

Acionista	Ações ON	% Capital Social
Grupo de Controle	1.631.896.653	41,14%
Vertiz Holding S.A. ²	959.661.363	24,19%
Aguassanta Participações S.A.	562.702.674	14,19%
Queluz Holding	109.532.616	2,76%
Tesouraria Cosan	21.707.986	0,55%
Free Float	2.312.966.293	58,31%
Veículos de Investimento BTG Holding	331.513.280	8,36%
Fundo de Investimento em Participações BPAC3 Mult Resp Ltda	331.513.280	8,36%
Outros Acionistas	1.981.453.013	49,95%
Total	3.966.570.932	100,00%

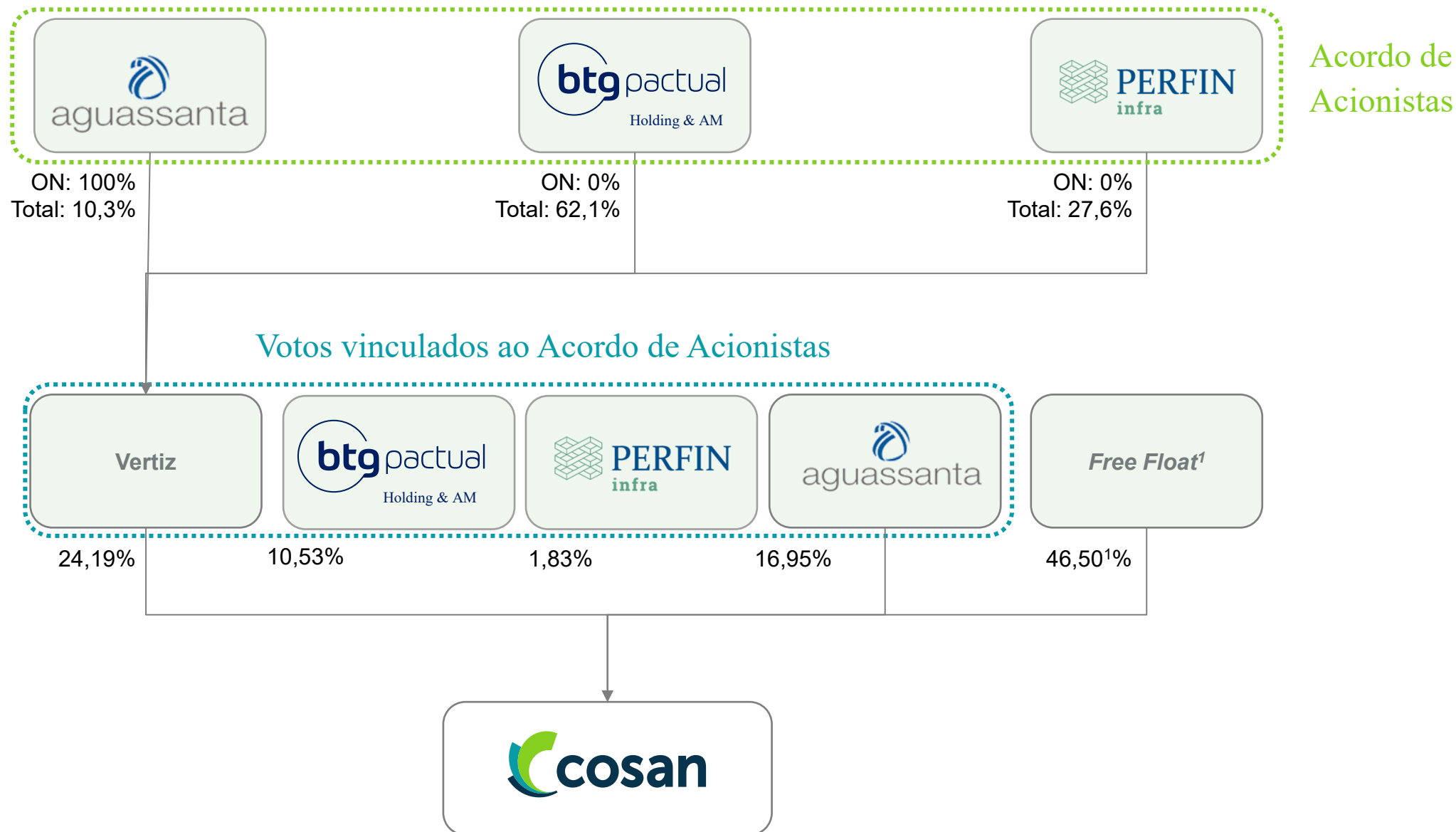
Composição Acionária | Vertiz Holding S.A.

Acionista	Ações ON	Ações PN	% Capital Social
Veículos de Investimento Aguassanta	150.000.000		61,62%
Veículos de Investimento BTG Holding		55.642.247	22,86%
Veículos de Investimento Perfin Infra		37.780.218	15,52%
Total	150.000.000	93.422.465	100,00%

*Cada PN *Cada PN representa 8,666666667 ON.

(1) No contexto da aquisição de stake na Vale e de acordo com o Fato Relevante publicado em 23 de Dezembro de 2022, a Cosan Dez passou a deter a totalidade das ações de emissão da Compass Gás e Energia S.A. e agora detém indiretamente 66,58% do capital social total da Compass;
(2) Composto por: Veículos de investimento Aguassanta, Veículos de investimento BTG Holding e Veículos de investimento Perfin Infra.

Estrutura de Governança



Follow on realizado em 2025

Aumento de capital público total de R\$ 10,5 bilhões na Cosan S.A., ancorado por um consórcio de investimento composto por Aguassanta, BTG Pactual e Perfin Infra, no valor de R\$ 7,25 bilhões

 Méritos da Transação  Planos Estratégicos



A

Estrutura de Capital

- Os recursos da transação foram destinados primordialmente a fortalecer a estrutura de capital da Cosan por meio da amortização da dívida da *holding*

B

Governança

- Governança consolidada por meio de um novo acordo de acionistas, criando alinhamento entre Aguassanta, BTG Pactual e Perfin Infra
- Início do processo de perpetuação da governança de longo prazo da Companhia
- Alinhamento estratégico com dois dos mais relevantes *players* financeiros brasileiros, com ampla experiência em investimentos na economia nacional, visão de longo prazo e comprometimento com a Cosan e seus acionistas

C

Estrutura da Holding

- Apoio do novo grupo relevante de acionistas para a continuidade do plano de simplificação da estrutura societária da *holding*

D

Portfólio de Investimentos

- Apoio do novo grupo relevante de acionistas para a continuidade do foco estratégico no crescimento orgânico das subsidiárias atuais e na otimização do portfólio existente

Desinvestimentos buscando otimizar recursos e retornos; maior foco em ativos relevantes e com opcionalidade, garantindo estrutura de capital adequada.

Vale

Venda de ações

4,05% em jan/25¹
R\$ 9,05 bi

0,10% em jan/26²
R\$ 320 MM

Compass

Oferta pública inicial
secundária de ações

R\$ 2,3 bi

TUP Porto São Luís

Carta de intenções para
alienação

R\$ 300³ MM

Radar

Alienação de propriedades
“Imóveis” Mato Grosso

R\$ 586⁴ MM

Rumo

Em processo de avaliação de
alternativas de alienação de
parte do *stake*



Resultados 2T26

Resultado Líquido¹

R\$(320) MM

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

Dividendos e JCP

Recebidos Corporativo³

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

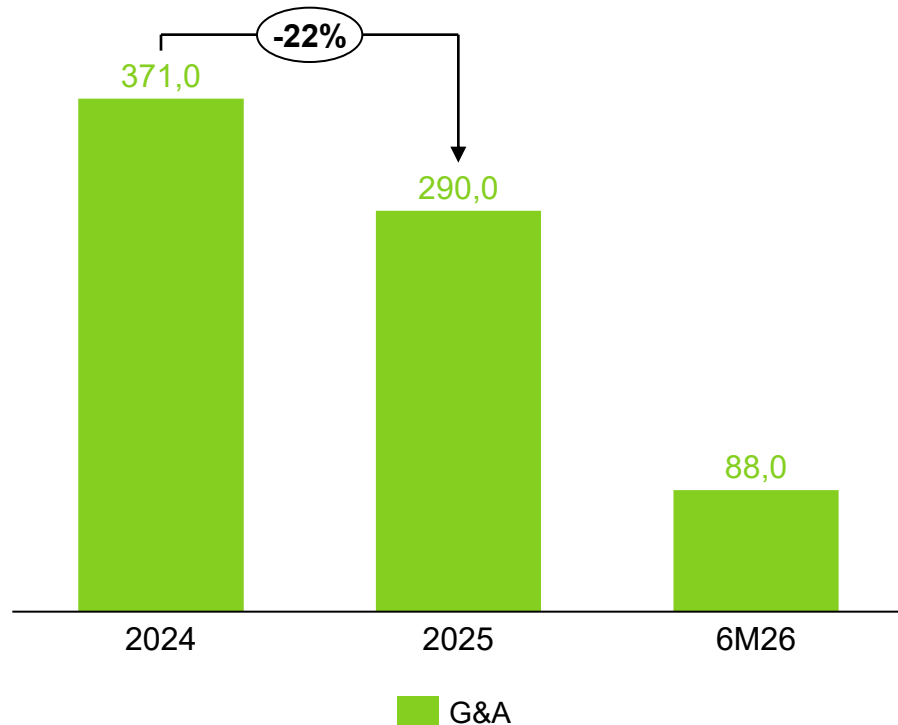
Principais Indicadores

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.

Simplificação da *Holding*

G&A

(R\$ MM)



Iniciativas de otimização da *Holding*

Deslistagem dos ADSs junto à NYSE e cancelamento do registro na SEC:

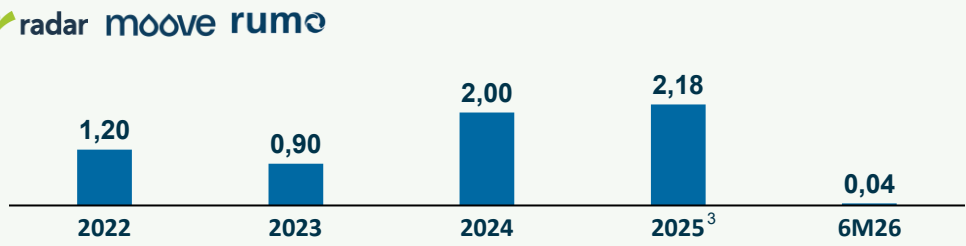
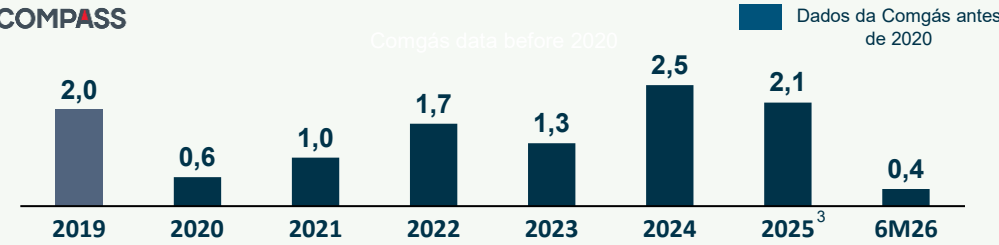
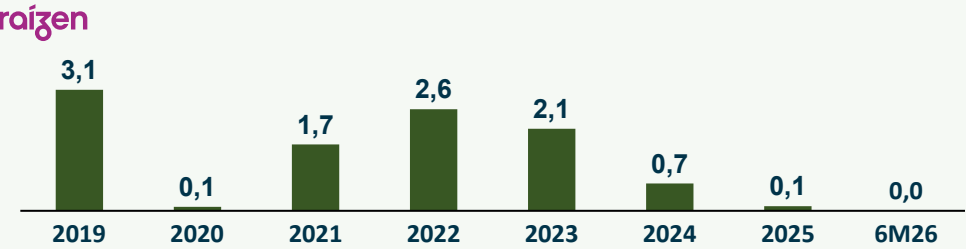
- NYSE: último dia de negociação dos ADSs em 18/09/2026
- Categoria ADSs: nível 1 para negociação no mercado *over-the-counter* (OTC) dos Estados Unidos
- Ticker: CSANY
- Saving estimado (a partir de 2027): ~R\$1 milhão com obrigações diversas relativas a listagem e ~R\$10 milhões (após cancelamento de registro) com obrigações periódicas da SEC
- SEC: cancelamento do registro esperado para ocorrer até final do exercício de 2027.

Outros

- Redução do seguro D&O
- Otimização da estrutura física
- Redução do quadro de colaboradores
- Reavaliação de processos e atividades

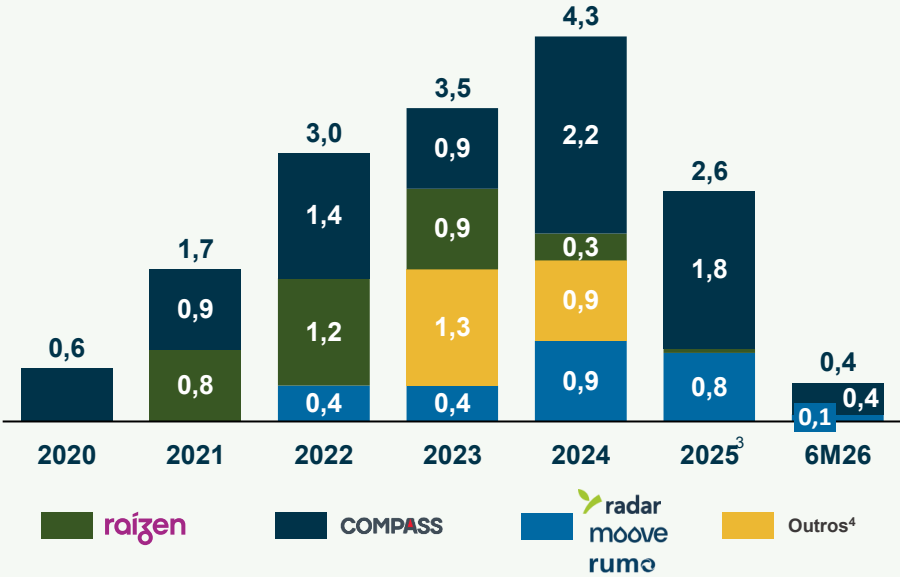
Dividendos e JCP pagos pelas subsidiárias

(R\$ bi, @100%)



Dividendos e JCP recebidos pela Cosan¹

(R\$ bi)



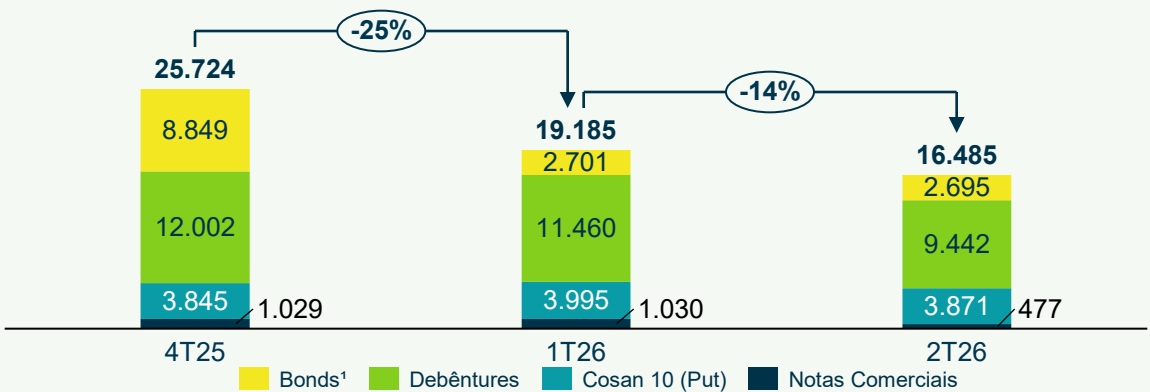
*Dividendos líquidos² R\$ 3,5 bi em 2024

Notas: (1) Considera os dividendos brutos recebidos da Cosan Corporativo conforme dados da Demonstração do Fluxo de Caixa anteriores a 2021; (2) Dividendos líquidos do repasse para os bancos da estrutura de Collar Financing até 1T24 e dos dividendos para preferencialistas da Cosan Nove e Cosan Dez; (3) Considera valor da redução de capital; (4) Total de dividendos bruto recebidos referentes à participação minoritária na Vale.

Fontes: Planilhas por Segmento Cosan e Release de Resultados 2T26 da Cosan.

Dívida Bruta Expandida

(R\$ MM)



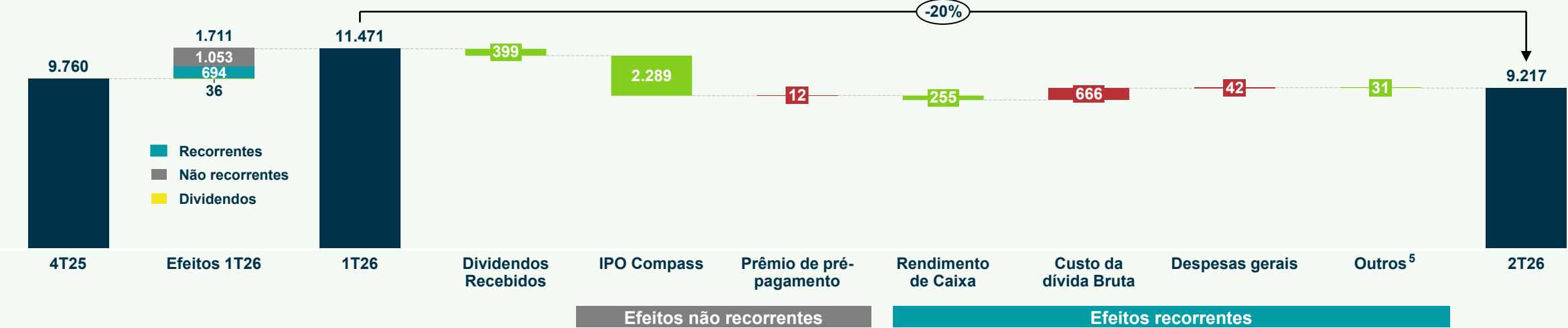
Cronograma de amortização²

(R\$ MM)



Movimentação da Dívida Líquida Expandida

(R\$ MM)



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.

jan/26

Debêntures e Alocação de Capital

- Resgate antecipado total da 4ª emissão - 1ª série (R\$ 400 MM)
- Resgate antecipado total da 6ª emissão (R\$ 166,2 MM)
- Encerramento da operação de TRS de CSAN3
- Foco contínuo em desalavancagem

fev/26

Bonds

- **2029:** R\$ 2,6 bi (US\$ 504 MM) – resgate integral
- **2030:** R\$ 1,4 bi (US\$ 269 MM) – resgate integral
- **2031:** R\$ 1,6 bi (US\$ 300 MM) – resgate integral

abr/26

Oferta Pública Compass

- Oferta de R\$ 3,2 bilhões, com até R\$ 2,5 bilhões diretamente para o caixa da Cosan
- Alienação de até 12,6% da participação

jun/26

Debêntures e Notas Comerciais

- Oferta de aquisição facultativa da 5ª emissão (R\$ 588 MM)
- Resgate antecipado total da 11ª emissão – 1ª série (R\$ 1,6 bi)
- Oferta de aquisição facultativa da 4ª emissão de NC – 1ª série (R\$ 595 MM)

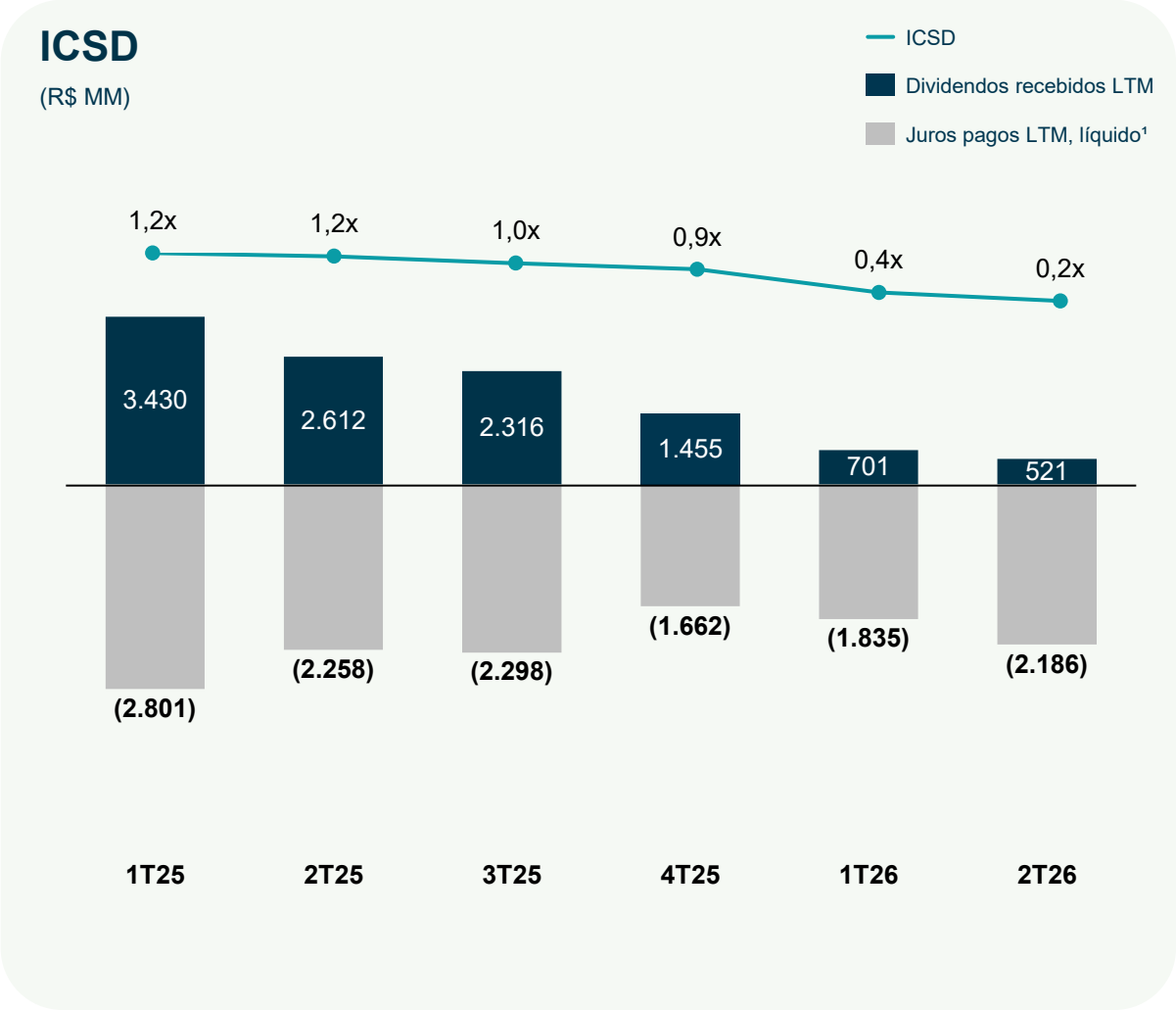
Outros acontecimentos:

Radar

Aumento de Participação Tellus & Janus em out/22¹
A pagar²: **~R\$ 317 milhões**

Recompra de ações³

Alternativa de alocação de capital
Investimos **~R\$ 310 milhões** em 2023 e **~R\$ 1,1 bilhão** em 2024 em ações da própria Companhia
[Clique aqui](#) para acessar o plano de recompra de ações vigente



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.



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



Desempenho do Portfólio

A partir da eficiência logística da ferrovia e do investimento em tecnologia, conecta as regiões produtoras agrícolas brasileiras aos principais portos de exportação do país

Resultados 6M26

R\$ 617 MM

Em lucro líquido

44 bi

de TKU transportados

R\$ 3,4 bi

Investidos em
infraestrutura e soluções
logísticas

R\$ 4,0 bi

EBITDA ajustado

2,1x

Alavancagem

R\$ 17,3 bi

Dívida líquida

Extensão
Mato Grosso

Malha
Central

Malha
Paulista

Malha
Oeste

FIPS

Malha Sul

rumo





Compass, uma empresa criada para ampliar e diversificar o mercado de gás no Brasil, promovendo mais segurança e competitividade à matriz energética.

Resultados consolidados 6M26

R\$ 2,6 bi
EBITDA

R\$ 669 MM
lucro líquido

R\$ 5,1 bi
Dívida líquida

R\$ 932 MM
Investimentos

2,3x
Alavancagem

comgás COMMIT

14,3 MMm³/dia
Volume comercializado

EDGE

4,8 MMm³/dia
Volume comercializado

EDGE

Marketing & Serviços



TRSP



GNL B2B



Biometano



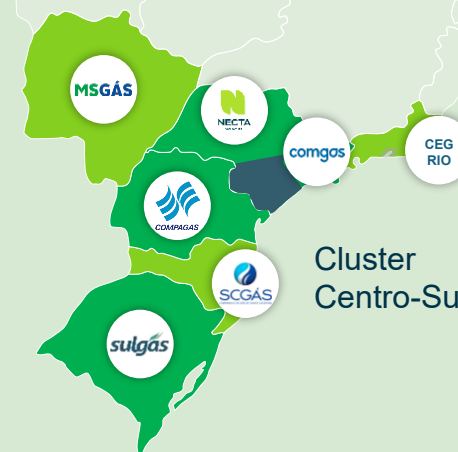
Comercialização

Participação em

7

Distribuidoras

cosan



Cluster
Centro-Sul

- Companhia de distribuição de gás canalizado não controlada
- Companhia de distribuição de gás canalizado controlada



Empresa global de soluções em lubrificação
Produção, venda e distribuição de lubrificantes de alto desempenho, ajudando a mover o mundo.

Resultados **6M26**

310 MM

Litros de lubrificantes comercializados

R\$ 282 MM

Em lucro líquido

R\$ 710 MM

Ebitda

R\$ 61 MM

Investimentos

R\$ 1,96 bi

Dívida líquida

1,4x

Alavancagem

Presença + de **10 países**

América do Sul: Brasil, Argentina, Bolívia, Uruguai e Paraguai

América do Norte: Estados Unidos

Europa: Reino Unido, Espanha, França e Portugal





Contribui para o desenvolvimento do agronegócio brasileiro a partir da gestão eficiente de terras produtivas

EBTIDA de
R\$ 74 MM no 6M26

Lucro líquido de
R\$ 65 MM no 6M26

~**272 mil** hectares de terras
em **8** Estados

R\$ 16,3 bi¹ de valor de mercado,
com alto potencial de valorização



Nota: (1) Valor de mercado atualizado após venda do bloco de Mato Grosso, conforme divulgado via Fato Relevante de 09 de julho de 2026





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