Resultados

3T26

São Paulo, 13 de novembro de 2026 - A COSAN S.A. (B3: CSAN3; OTC Pink: CSANY) ("Cosan" ou "Companhia") anuncia hoje seus resultados referentes ao terceiro trimestre de 2026 ("3T26"), de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e com normas internacionais ("IFRS"). Exceto quando indicado de outra forma, as comparações deste relatório referem-se ao 3T26 em relação ao 3T25.

Principais Destaques

Apresentamos abaixo os principais avanços na simplificação e na otimização da estrutura de capital da Cosan, desde o início do exercício de 2026 até a data da publicação deste relatório e o desempenho operacional das investidas no 3T26:

- **Destaques operacionais nas subsidiárias Compass e Moove,** com aumento do EBITDA do período versus ano anterior em 22% e 21%, respectivamente. A otimização de cargas da Edge, com efeito positivo relevante no trimestre, foi a principal contribuinte para o crescimento no resultado operacional da Compass. Já a estratégia comercial e o mix de produtos vendidos da Moove garantiram um aumento de 26% da receita operacional líquida da companhia.

- **Avanço na otimização da estrutura corporativa**, com redução de R$ 11 milhões nas despesas gerais e administrativas da *holding* no 3T26 e de R$ 60 milhões no acumulado de 2026, refletindo os ganhos com as iniciativas de simplificação de estruturas e redução de custos implementadas desde o 4T25.

- **Gestão do endividamento da *holding*,** com redução de 32% no custo da dívida bruta em relação ao 3T25, refletindo os efeitos das iniciativas de *liability management* realizadas nos últimos 12 meses, em um trimestre sem eventos extraordinários relacionados ao endividamento.

- **Redução relevante da exposição a contingências tributárias**, por meio da formalização pela Raízen, em outubro (evento subsequente), de transação tributária individual que permitirá à Cosan reduzir aproximadamente R$ 3,2 bilhões em contingências tributárias federais sob sua responsabilidade econômica, com desembolso financeiro líquido de cerca de R$ 200 milhões.

- **Progresso na agenda de desinvestimentos, com venda de propriedades agrícolas da Radar**, em novembro, no valor de R$ 808 milhões.

Principais Indicadores

R$ MM	3T26	3T25	Variação	2T26	Variação	9M26	9M25	Variação
Cosan Corporativo[1]								
Lucro (prejuízo) líquido[2]	190	(1.185)	n/a	(320)	n/a	(1.714)	(3.919)	-56%
Dívida líquida expandida[3]	9.500	18.189	-48%	9.217	3%	9.500	18.189	-48%
Dividendos e JCP recebidos[4]	34	48	-29%	399	-91%	469	2.094	-78%
Índice de cobertura do serviço da dívida líquida LTM	0,3x	1,0x	-0,7x	0,2x	0,1x	0,3x	1,0x	-0,7x
Portfólio Cosan								
EBITDA ajustado[5 e 6]								
Rumo	2.217	2.313	-4%	2.267	-2%	6.228	6.228	–%
Compass	1.637	1.346	22%	1.275	28%	4.240	3.859	10%
Moove	435	360	21%	475	-8%	1.145	1.097	4%
Radar	117	106	11%	(29)	n/a	191	380	-50%

Notas: (1) Composição do segmento Cosan Corporativo conforme detalhado na página 17; (2) Considera resultado da Raízen nos períodos comparativos; (3) Considera a estrutura de ações preferenciais da Cosan Dez, mais informações no item B.1 - Endividamento; (4) Considera o valor antes de repasse aos preferencialistas, líquido de impostos recebidos no segmento da Cosan Corporativo; (5) Considera 100% dos resultados individuais dos negócios; (6) EBITDA Ajustado exclui os efeitos pontuais, detalhados na página 19 deste relatório.

No terceiro trimestre de 2026, a Cosan registrou lucro líquido de R$ 190 milhões, revertendo o prejuízo registrado no mesmo período do ano anterior. O resultado foi impulsionado, principalmente, pela maior contribuição das investidas via equivalência patrimonial e melhora do resultado financeiro, além da redução das despesas gerais e administrativas (G&A), resultado dos esforços para simplificação da *holding*, cujos efeitos são detalhados nas seções seguintes deste *release*.

A dívida líquida expandida totalizou R$ 9,5 bilhões no trimestre, 3% maior em relação ao 2T26, refletindo a dinâmica ordinária do endividamento da Companhia, com o reconhecimento das despesas financeiras do período, além da ausência de dividendos relevantes das investidas no trimestre. Quando comparado com o 3T25, a dívida líquida expandida recuou 48%, impactada pelas iniciativas de redução da alavancagem realizadas nos últimos 12 meses.

O Índice de Cobertura do Serviço da Dívida ("ICSD") atingiu 0,3x ao final do trimestre, avanço de 0,1x em relação ao 2T26, impactado negativamente pela sazonalidade do fluxo de dividendos ao longo do ano.

Índice

A. Resultado Cosan Corporativo 5

A.1 Equivalência Patrimonial (MEP) 5

A.2 G&A e Outras 5

A.3 Resultado Financeiro 6

A.4 Imposto de Renda e Contribuição Social (IR/CS) 6

A.5 Lucro Líquido 7

B. Estrutura de Capital e Fluxo de Caixa - Cosan Corporativo 8

B.1 Endividamento 8

B.2 Índice de Cobertura do Serviço da Dívida (ICSD) 9

B.3 Valor de resgate das ações preferenciais 10

B.4 Dividendos 10

B.5 Demonstrativo Fluxo de Caixa 10

C. Desempenho do Portfólio 11

C.1 Rumo 11

C.2 Compass 12

C.3 Moove 12

C.4 Radar 13

D. Anexos 14

Anexo I - Temas Relevantes 14

Anexo II - Demonstrações Financeiras 15

Cosan Consolidado S.A. 15

Anexo III - Segmentos Reportados 17

Resultado por segmento Cosan Consolidado 18

Anexo IV – Reconciliação dos Ajustes do EBITDA 19

EBITDA | 3T26 19

EBITDA | 9M26 19

A. Resultado Cosan Corporativo

O resultado do segmento Cosan Corporativo, apresentado em base contábil, exceto quando indicado de outra forma, é composto por: (i) equivalência patrimonial das participações societárias diretas e indiretas nas controladas e controladas em conjunto - vide mapa apresentado na página 17; (ii) despesas gerais e administrativas da estrutura corporativa da Cosan e outras receitas e despesas operacionais, compostas, principalmente, por contingências; (iii) resultado financeiro, que reflete o custo líquido da estrutura de capital da Companhia; e (iv) tributos aplicáveis às transações.

A.1 Equivalência Patrimonial (MEP)

R$ MM	3T26	3T25	Variação	2T26	Variação	9M26	9M25	Variação
Rumo	130	124	6	156	(26)	315	194	121
Compass (Cosan Dez)[1]	419	320	99	165	253	888	943	(55)
Moove	137	70	67	138	(1)	335	332	3
Radar[2]	32	33	(1)	(13)	45	49	102	(54)
Raízen[3]	—	(1.029)	1.029	—	—	—	(2.995)	2.995
Equivalência patrimonial Cosan Corporativo	719	(482)	1.200	447	271	1.586	(1.421)	3.007

Notas: (1) Após o IPO, a Companhia manteve o controle da Compass, passando a deter, direta e indiretamente, 76,18% de suas ações ordinárias. A controlada permanece consolidada no segmento Cosan Corporativo, com as participações de terceiros refletidas no resultado atribuído aos acionistas não controladores; (2) Resultado composto por participação na Radar, Tellus e Janus, de 50%, 20% e 20%, respectivamente; (3) O investimento na Raízen S.A. foi reduzido a zero em 31 de dezembro de 2025 e, como consequência, não refletirá em Cosan via MEP até que o seu patrimônio líquido volte a ser positivo. Por essa razão, não possui valor atribuído na tabela acima.

No 3T26, o resultado de equivalência patrimonial do segmento Cosan Corporativo totalizou R$ 719 milhões, evolução de R$ 1,2 bilhão em relação ao 3T25, em função principalmente do não reconhecimento de equivalência patrimonial da Raízen no período, além da maior contribuição de Compass, Moove e Rumo. Entre os principais efeitos, destacam-se (i) Compass, cuja contribuição aumentou R$ 99 milhões versus o 3T25, beneficiada pelo melhor desempenho operacional, principalmente no segmento de Marketing & Serviços com a Edge; e (ii) Moove, que apresentou contribuição R$ 67 milhões maior, refletindo a estratégia comercial, mix de produtos vendidos e posição favorecida de suprimentos. Por fim, a Rumo apresentou contribuição R$ 6 milhões superior ao 3T25, devido à menor provisão de *impairment* no 3T26, enquanto Radar permaneceu estável na comparação com o mesmo trimestre do ano passado.

A.2 G&A e Outras

R$ MM	3T26	3T25	Variação	2T26	Variação	9M26	9M25	Variação
Despesas com vendas, gerais e administrativas[1]	(54)	(65)	11	(42)	(12)	(142)	(202)	60
Outras receitas (despesas) operacionais[1]	4	(7)	11	(247)	251	(278)	159	(437)
Depreciação e amortização	6	5	—	5	—	16	15	1

Notas: (1) Contempla despesas das holdings intermediárias: Cosan Nove e Cosan Dez.

As despesas com vendas, gerais e administrativas totalizaram R$ 54 milhões no 3T26, redução de R$ 11 milhões em relação ao mesmo período do ano anterior, reflexo das iniciativas de simplificação da estrutura da holding, com a adequação da estrutura de pessoas e *senior management,* e a contínua otimização das demais despesas administrativas, a exemplo da deslistagem das *American Depositary Shares* (ADSs) junto à NYSE, posta em prática em meados de setembro. No período acumulado, essa rubrica apresentou redução de R$ 60 milhões em relação aos 9M25, explicada pelas mesmas razões apontadas para o trimestre.

Em outras receitas (despesas) operacionais, a Cosan registrou receita de R$ 4 milhões no 3T26, melhora de R$ 11 milhões em relação ao 3T25, impactada, principalmente, por menores efeitos relacionados a contingências.

A.3 Resultado Financeiro

R$ MM	3T26	3T25	Variação	2T26	Variação	9M26	9M25	Variação
Custo da dívida bruta	(572)	(840)	267	(683)	110	(2.406)	(2.213)	(193)
Perpetual notes	(59)	(27)	(32)	(60)	1	(263)	52	(314)
Demais dívidas (Cosan S.A. e Offshores)	(360)	(812)	452	(471)	111	(1.696)	(2.265)	569
Prefs. Cosan Dez	(153)	—	(153)	(151)	(1)	(447)	—	(447)
Rendimento de aplicações financeiras	236	116	120	277	(40)	834	450	384
(=) Juros da dívida líquida	(336)	(723)	387	(406)	70	(1.572)	(1.763)	191
TRS RAIL3	(112)	—	(112)	(105)	(8)	(321)	—	(321)
TRS CSAN3	—	(115)	115	—	—	(14)	(282)	268
Outros encargos, variação monetária, fees e outros[1]	(31)	(21)	(11)	(41)	10	(213)	(191)	(21)
(=) Outros efeitos	(144)	(135)	(8)	(146)	2	(548)	(473)	(74)
Resultado financeiro	(479)	(858)	379	(552)	72	(2.119)	(2.236)	117

Notas: (1) Inclui os efeitos de MtM referente ao investimento em participação na Vale no 9M25.

O custo da dívida bruta totalizou R$ 572 milhões no 3T26, redução de R$ 110 milhões em relação ao 2T26. A queda reflete a menor despesa de juros incorrida no período, decorrente principalmente dos pré-pagamentos realizados no trimestre anterior, o que reduziu o endividamento bruto, somados ao efeito da redução das taxas de juros (CDI médio: 13,90% no 3T26, comparado a 14,44% no 2T26). A comparação também é marginalmente favorecida pela ausência dos efeitos pontuais relacionados aos prêmios associados aos pré-pagamentos, que impactaram negativamente em R$ 12 milhões o resultado do 2T26. Nesse contexto, o resultado financeiro apresentou melhora de R$ 72 milhões em relação ao 2T26.

Em comparação ao 3T25, o resultado financeiro foi R$ 379 milhões melhor, devido principalmente ao menor custo da dívida, em função da redução da dívida bruta, de menores efeitos de variação cambial e derivativos associados aos *bonds* e o maior rendimento das aplicações financeiras, consequência da maior posição de caixa no período.

A.4 Imposto de Renda e Contribuição Social (IR/CS)

R$ MM	3T26	3T25	Variação	2T26	Variação	9M26	9M25	Variação
Lucro (prejuízo) operacional antes do IR/CS	189	(1.412)	1.601	(388)	578	(949)	(3.699)	2.751
Alíquota nominal de IR/CS (%)	*34,0%*	*34,0%*		*34,0%*		*34,0%*	*34,0%*	
Despesa teórica IR/CS	(64)	480	(544)	132	(196)	323	1.258	(935)
Equivalência patrimonial	244	(164)	408	152	92	539	(483)	1.022
Outros	(180)	(244)	65	(216)	37	(1.627)	(1.522)	(105)
Despesa efetiva de IR/CS	—	72	(72)	68	(68)	(765)	(748)	(18)
Alíquota efetiva de IR/CS (%)	*-0,2%*	*5,1%*		*17,5%*		*-80,6%*	*-20,2%*	
Despesas com IR/CS								
Corrente	1	(1)	1	(2)	3	(3)	(1)	(2)
Diferido	—	73	(73)	70	(70)	(762)	(746)	(16)

Não houve despesa efetiva de IR/CS no 3T26, enquanto no 3T25 foi registrada receita de R$ 72 milhões, devido aos efeitos de diferenças temporárias de variação cambial e derivativos no período. O imposto corrente permaneceu praticamente estável no período, próximo a zero.

A.5 Lucro Líquido

R$ MM	3T26	3T25	Variação	2T26	Variação	9M26	9M25	Variação
Equivalência patrimonial (MEP)[1]	719	(482)	1.200	447	271	1.586	(1.421)	3.007
Despesas gerais e administrativas	(54)	(65)	11	(42)	(12)	(142)	(202)	60
Outras receitas (despesas) operacionais[2]	4	(7)	11	(247)	251	(278)	159	(437)
Resultado financeiro	(479)	(858)	379	(552)	72	(2.119)	(2.236)	117
Imposto de renda e contribuição social	—	72	(72)	68	(68)	(765)	(748)	(18)
Lucro (prejuízo) líquido	190	(1.340)	1.530	(320)	510	(1.714)	(4.447)	2.733
Resultado atribuído aos acionistas não controladores	—	(155)	155	—	—	—	(528)	528
Resultado atribuído aos acionistas controladores	190	(1.185)	1.375	(320)	510	(1.714)	(3.919)	2.205

Notas: (1) Considera resultado da Raízen nos períodos comparativos; (2) 2T26 e 9M26 incluem os efeitos do impairment do Porto São Luís.

No 3T26, a Cosan registrou lucro líquido de R$ 190 milhões, ante prejuízo de R$ 1,2 bilhão no 3T25, representando uma variação positiva de R$ 1,4 bilhão no período. Essa evolução foi impulsionada, principalmente, pela maior contribuição das investidas no resultado de equivalência patrimonial, conforme detalhado no item A.1. deste *release*, pela melhora do resultado financeiro, beneficiado pelas iniciativas de gestão do endividamento, bem como pela redução das despesas gerais e administrativas devido à simplificação da estrutura da *holding*.

B. Estrutura de Capital e Fluxo de Caixa - Cosan Corporativo

B.1 Endividamento

R$ MM	Empresa	3T26	3T25	Variação	2T26	Variação
Cosan Corporativo						
Debêntures e Notas Comerciais[1]	Cosan S.A.	9.994	12.887	(2.893)	9.919	74
Bonds (*Senior Notes* 2029, 2030 e 2031)	*Offshores*	—	5.744	(5.744)	—	—
Bônus Perpétuos	*Offshores*	2.623	2.693	(70)	2.621	2
Prefs. Cosan Dez	Cosan S.A.	4.023	—	4.023	3.871	153
(-) MTM	Cosan S.A.	44	319	(275)	74	(30)
Dívida bruta expandida (ex-IFRS 16)		16.684	21.643	(4.959)	16.485	199
(-) Caixa, equivalentes de caixa e TVM		(7.184)	(3.453)	(3.731)	(7.268)	84
Dívida líquida expandida[2]		**9.500**	**18.189**	**(8.689)**	**9.217**	**283**
TRS Rumo		3.127	—	3.127	3.014	112
Dívida líquida expandida + TRS Rumo		**12.627**	**18.189**	**(5.563)**	**12.231**	**396**

Notas: (1) Valor líquido das estruturas de internação de emissões no mercado de capitais internacional; (2) Considera a estrutura de ações preferenciais da Cosan Dez. (3) A partir do 2T26, a estrutura de alienação e derivativo das ações da Rumo (TRS) passou a ser apresentada na tabela, em linha com o tratamento de seus efeitos no resultado financeiro da holding. Ressaltamos que a Companhia não possui a obrigação de recompra.

Ao final do 3T26, a dívida líquida expandida totalizou R$ 9,5 bilhões, versus R$ 9,2 bilhões no 2T26. O aumento no período reflete, principalmente, as despesas financeiras ordinárias associadas ao endividamento da Companhia, além da ausência de dividendos relevantes recebidos no período. Na comparação com o trimestre do ano anterior, a dívida líquida expandida recuou R$ 8,7 bilhões, em decorrência do aumento de capital ocorrido no 4T25 e da consistente execução das iniciativas de desalavancagem implementadas pela *holding* nos últimos doze meses.

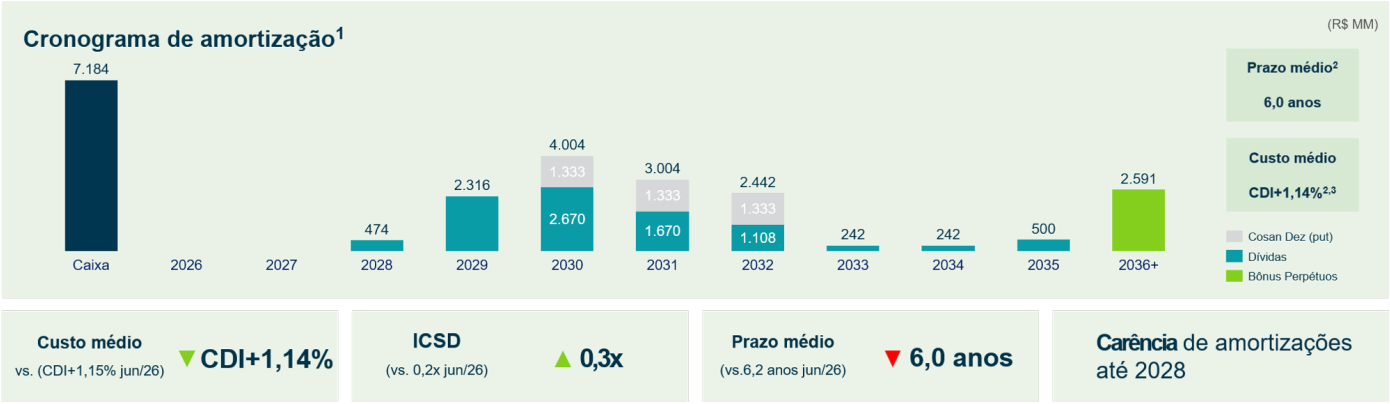
Considerando o TRS de Rumo, a dívida líquida expandida atingiu R$ 12,6 bilhões no 3T26, comparada a R$ 12,2 bilhões no trimestre anterior.

Movimentação da Dívida Líquida Expandida
(R$ MM)



Notas: (1) Inclui fees, contingências, despesas bancárias, variações cambiais, entre outros

Apresentamos a seguir o cronograma de amortização do principal da dívida da Cosan em 30 de setembro de 2026. O custo médio da dívida[3] reduziu para CDI + 1,14% a.a., versus CDI + 1,15% a.a. no 2T26, enquanto o prazo médio da dívida passou de 6,2 anos para 6,0 anos no período.



Custo médio	ICSD	Prazo médio	Carência
vs. (CDI+1,15% jun/26) ▼ CDI+1,14%	(vs. 0,2x jun/26) ▲ 0,3x	(vs.6,2 anos jun/26) ▼ 6,0 anos	de amortizações até 2028

Notas: (1) 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; (2) Inclui todas as dívidas detalhadas no *Release* de Resultados da Cosan 3T26, inclusive Cosan Dez. (3) O custo médio da dívida apresentado a partir do 4T25 considera o custo implícito de Cosan Dez e exclui o custo do *bond* perpétuo.

B.2 Índice de Cobertura do Serviço da Dívida (ICSD)

Cosan Corporativo - R$ MM	3T26	3T25	Variação	2T26	Variação
Dividendos e JCP recebidos LTM[1]	947	3.110	(2.163)	961	(14)
PNs Cosan Nove e Dez LTM	(440)	(793)	353	(440)	—
'Dividendos e JCP líquidos recebidos LTM (a)[4]	507	2.316	(1.809)	521	(14)
Juros líquidos pagos LTM[2,3 e 4] (b)	1.706	2.298	(591)	2.186	(480)
Índice de Cobertura de Juros da Dívida (c = a / b)	0,3x	1,0x	-0,7x	0,2x	0,1x

Notas: (1) Reconciliação no quadro de dividendos no item *B.4*; (2) Inclui pagamento de juros e derivativos vinculados a dívidas; (3) Líquido de rendimento de caixa a partir do 1T25; (4) A partir do 2T26, o ICSD passou a considerar integralmente os dividendos recebidos da Compass no numerador, enquanto os pagamentos aos acionistas preferencialistas da Cosan Dez são reconhecidos no denominador do indicador. Anteriormente, os dividendos eram considerados líquidos desses pagamentos.

O índice de cobertura do serviço da dívida, calculado com base nos últimos doze meses (LTM), é obtido pela divisão entre:

- Dividendos/JCP líquidos recebidos LTM (efeito caixa): dividendos, JCP e reduções de capital recebidos menos os dividendos pagos aos preferencialistas (Cosan Nove) nos últimos doze meses;
- Juros líquidos pagos LTM (efeito caixa): considera rendimento do caixa, juros pagos, despesas financeiras com preferencialistas com cláusula de PUT (Cosan Dez) e derivativos de juros pagos nos últimos doze meses.

O ICSD atingiu 0,3x ao final do 3T26, aumento de 0,1x em relação ao 2T26. A melhora decorre do menor montante de juros líquidos pagos no período, refletindo, de forma gradual, os efeitos da redução do endividamento da Companhia. O indicador reflete a sazonalidade do fluxo de dividendos ao longo do ano.

O *guidance* de ICSD para dezembro de 2026 permanece inalterado, conforme tabela abaixo:

	Realizado 3T26	Guidance Dezembro/2026 Intervalo
ICSD LTM	0,3x	0,8x ≤ Δ ≤ 1,2x

B.3 Valor de resgate das ações preferenciais

Com o objetivo de facilitar a compreensão e ampliar a transparência, reportamos no quadro abaixo os valores de resgate atualizados das ações preferenciais da Cosan Nove e Cosan Dez ao final do 3T26. O cálculo tem como base o valor inicial do investimento corrigido por uma taxa de CDI + *spread* menos os dividendos pagos e eventuais resgates antecipados aos acionistas preferencialistas não controladores (para mais informações veja a nota explicativa 5.7 Gestão de Risco Financeiro e 5.8 Obrigação de recompra de ações de controlada das Demonstrações Financeiras intermediárias de 30 de setembro de 2026).

R$ MM	Valor inicial de resgate	Atualização	Valor resgatado[1]	Dividendos pagos	Valor de resgate atualizado[3]
Cosan Nove	4.115	1.651	(2.169)	(845)	2.752
Cosan Dez[2]	4.000	439	—	(276)	4.163

Nota: (1) Em 31 de março de 2025 realizamos o resgate de uma parcela das ações preferenciais emitidas pela Cosan Nove S.A., então subscritas pelo Itaú em dezembro de 2022, no valor total de R$ 2,2 bilhões. A participação societária da Cosan na Cosan Nove foi para 87,27%; (2) A partir do 4T25, a Cosan Dez passou a impactar as tabelas de Endividamento e Resultado Financeiro, em função da cláusula de *put option* prevista em contrato; (3) Em 30/09/2026.

B.4 Dividendos

Apresentamos abaixo a reconciliação dos dividendos e JCP, na visão caixa, que foram recebidos pela Cosan Corporativo, detalhados por investida, bem como os dividendos pagos pela Cosan aos seus acionistas.

R$ MM	3T26	3T25	Variação	9M26	9M25	Variação	3T26 LTM	3T25 LTM[1]	Variação
Total de dividendos e JCP recebidos (a)	34	48	-29%	469	2.094	-78%	947	3.110	-70%
Raízen	—	—	n/a	—	46	n/a	—	46	n/a
Compass (Cosan Dez)	—	—	n/a	357	1.320	-73%	797	2.200	-64%
Rumo	—	—	n/a	—	456	n/a	—	456	n/a
Radar	34	35	-3%	76	172	-56%	115	308	-63%
Outros	—	13	n/a	36	100	-65%	36	100	-65%
Total de dividendos e JCP pagos	—	—	n/a	(296)	(687)	-57%	(919)	(793)	16%
Para acionistas preferencialistas (b)	—	—	n/a	(296)	(381)	-22%	(919)	(371)	n/a
Cosan Nove	—	—	n/a	—	(381)	n/a	—	(371)	n/a
Cosan Dez	—	—	n/a	(296)	—	n/a	(919)	—	n/a
Reduções de capital para preferencialistas (c)	—	—	n/a	—	(306)	n/a	—	(422)	n/a
Dividendos recebidos líquido de repasses (d) = (a) - (b) - (c)	34	48	-29%	173	1.407	-88%	28	2.317	-99%

Nota: (1) Inclui efeitos da redução de capital da Compass.

B.5 Demonstrativo Fluxo de Caixa

R$ MM	3T26	3T25	Variação	2T26	Variação	9M26	9M25	Variação
Fontes (a)	**241**	**106**	**136**	**3.083**	**(2.842)**	**3.667**	**11.416**	**(7.749)**
Dividendos/JCP recebidos[1]	34	48	(14)	399	(365)	469	2.094	(1.625)
Rendimento de caixa, líquido	207	58	149	255	(48)	737	411	326
Gestão de portfólio: desinvestimentos	—	—	—	2.430	(2.430)	2.462	8.912	(6.450)
Usos (b)	**(462)**	**(621)**	**158**	**(945)**	**482**	**(3.373)**	**(4.838)**	**1.465**
Juros e outras despesas financeiras	(373)	(703)	330	(481)	108	(2.239)	(1.719)	(520)
Despesas gerais e capital de giro	(89)	83	(172)	(166)	77	(562)	(231)	(331)
Gestão de portfólio: aquisições, aportes & recompra	—	—	—	—	—	(272)	(2.203)	1.931
Gestão de portfólio: capex	—	(1)	—	(2)	2	(6)	(9)	3
Distribuição preferencialistas	—	—	—	(296)	296	(296)	(677)	381
Sobra (consumo) de caixa gerencial (c = a + b)	**(221)**	**(515)**	**294**	**2.138**	**(2.359)**	**294**	**6.578**	**(6.284)**
Gestão da dívida (d)	**—**	**—**	**—**	**(2.619)**	**2.619**	**(8.769)**	**(6.525)**	**(2.244)**
Captações	—	—	—	—	—	—	2.443	(2.443)
Amortização de principal	—	—	—	(2.619)	2.619	(8.769)	(8.969)	200
Variação cambial e outros efeitos caixa (e)	**137**	**(6)**	**143**	**34**	**103**	**(23)**	**78**	**(101)**
Derivativos não dívida (f)	**—**	**—**	**—**	**—**	**—**	**(283)**	**(1.006)**	**723**
Geração (consumo) de caixa (g = c + d + e + f)	**(84)**	**(521)**	**437**	**(446)**	**363**	**(8.780)**	**(875)**	**(7.905)**
Caixa, equivalentes de caixa e TVM, inicial (h)	**7.268**	**3.975**	**3.293**	**7.714**	**(446)**	**15.964**	**4.328**	**11.636**
Caixa, equivalentes de caixa e TVM, final (i = g + h)	**7.184**	**3.453**	**3.731**	**7.268**	**(84)**	**7.184**	**3.453**	**3.731**

Notas: (1) Inclui efeitos de redução de capital no 9M25.

C. Desempenho do Portfólio

Apresentamos os resultados das investidas controladas Rumo, Compass, Moove e Radar, ajustados por efeitos não recorrentes, quando aplicável.

	Rumo			Compass			Moove			Radar		
R$ MM	**3T26**	**3T25**	**Δ**	**3T26**	**3T25**	**Δ**	**3T26**	**3T25**	**Δ**	**3T26**	**3T25**	**Δ**
EBITDA ajustado[1]	2.217	2.313	-4%	1.637	1.346	22%	435	360	21%	117	106	11%
Lucro (prejuízo) líquido	439	416	6%	591	432	37%	196	100	95%	117	103	14%
R$ MM	**9M26**	**9M25**	**Δ**	**9M26**	**9M25**	**Δ**	**9M26**	**9M25**	**Δ**	**9M26**	**9M25**	**Δ**
EBITDA ajustado[1]	6.228	6.228	-%	4.240	3.859	10%	1.145	1.097	4%	191	380	-50%
Lucro (prejuízo) líquido	1.057	652	62%	1.261	1.205	5%	478	475	1%	181	368	-51%

Notas: (1) EBITDA ajustado pelos efeitos pontuais detalhados na página 19 deste relatório, quando aplicável.

C.1 Rumo

Indicadores	3T26	3T25	Variação	2T26	Variação	9M26	9M25	Variação
Volume transportado (TKU MM)	23.891	23.428	2%	23.811	–%	67.891	61.346	11%
Operação Norte	19.403	18.671	4%	19.393	–%	55.382	49.658	12%
Operação Sul	3.337	3.636	-8%	3.264	2%	9.130	8.578	6%
Contêineres	1.151	1.121	3%	1.154	–%	3.379	3.110	9%
Margem de contribuição (R$/'000 TKU)	118	119	-1%	122	-3%	120	125	-5%
EBITDA ajustado[1] (R$ MM)	2.217	2.313	-4%	2.267	-2%	6.228	6.228	–%
Lucro (prejuízo) líquido (R$ MM)	439	416	6%	520	-16%	1.057	652	62%
Capex[2] (R$ MM)	1.303	1.474	-12%	1.597	-18%	4.674	4.649	1%
Alavancagem	2,2x	1,9x	0,3x	2,1x	0,1x	2,2x	1,9x	0,3x

Notas: (1) EBITDA ajustado pelos efeitos pontuais detalhados na página 19 deste relatório, quando aplicável; (2) Investimentos reportados na visão caixa; inclui contratos com clientes (IFRS 15) e exclui *M&A*.

A Rumo transportou 23,9 bilhões de TKU no trimestre, crescimento de 2% versus o 3T25, com o aumento de volumes de produtos agrícolas e combustíveis na Operação Norte mais do que compensando a retração de volumes na Operação Sul, impactada principalmente pelo cenário de menores exportações de açúcar dado o baixo preço da commodity. Cabe destacar que as chuvas acima da média registradas em setembro prejudicaram o desempenho operacional em ambas as operações. A Rumo está atuando junto aos clientes para recuperar, até o final do ano, os volumes contratados que não foram transportados.

O EBITDA ajustado totalizou R$ 2,2 bilhões no 3T26, queda de 4% frente o mesmo período do ano anterior, refletindo cerca de R$ 23 milhões em despesas associadas a rescisões decorrentes do processo de reestruturação corporativa e iniciativas de eficiência no 3T26, enquanto o 3T25 foi beneficiado por cerca de R$ 60 milhões em indenizações securitárias e créditos fiscais extemporâneos. Em bases comparáveis, excluindo esses efeitos, o EBITDA permaneceu estável.

O capex totalizou R$ 1,3 bilhão no trimestre, uma redução em relação aos dois trimestres anteriores e 11,6% inferior ao valor investido no 3T25. O 3T26 marca o início do novo plano de negócios da Rumo, com desaceleração do ritmo de investimentos em expansão.

As Demonstrações Financeiras Intermediárias e o *Release* de Resultados da Rumo estão disponíveis em: *ri.rumolog.com*.

C.2 Compass

Indicadores	3T26	3T25	Variação	2T26	Variação	9M26	9M25	Variação
Volume de gás natural distribuído (MM m³)	1.334	1.391	-4%	1.341	-1%	3.920	3.982	-2%
Marketing & Serviços (MM m³)	480	401	20%	461	4%	1.356	1.092	24%
EBITDA[1] (R$ MM)	1.637	1.346	22%	1.275	28%	4.240	3.859	10%
Distribuição de gás	1.258	1.268	-1%	1.242	1%	3.558	3.406	4%
Marketing & Serviços	422	114	n/a	140	n/a	874	571	53%
Corporativo + eliminações	(43)	(36)	22%	(108)	-60%	(191)	(118)	62%
Lucro (prejuízo) líquido (R$ MM)	591	432	37%	287	n/a	1.261	1.205	5%
Capex (R$ MM)	588	642	-8%	532	11%	1.520	1.546	-2%
Alavancagem	2,2x	1,9x	0,3x	2,3x	-0,1x	2,2x	1,9x	0,3x

Nota: (1) EBITDA ajustado pelos efeitos pontuais detalhados na página 19 deste relatório, quando aplicável.

O volume distribuído recuou 4% no 3T26 em relação ao mesmo período do ano anterior, em função, principalmente, da menor demanda dos setores ceramista e alimentício na Comgás. Esse efeito foi parcialmente compensado por novas conexões residenciais e pelo maior volume industrial nas demais distribuidoras, com destaque para a Sulgás. Em Marketing & Serviços, o volume comercializado foi 20% maior com destaque para a contínua expansão dos volumes no mercado livre.

O EBITDA contábil totalizou R$ 1,6 bilhão no 3T26, aumento de 22% em relação ao 3T25, impulsionado principalmente pelo desempenho do segmento de Marketing & Serviços, que refletiu maior otimização de cargas pela Edge e melhor performance dos negócios *on-grid e off-grid*. No segmento de Distribuição, o resultado permaneceu praticamente estável na comparação anual. Vale ressaltar que o SG&A recorrente da companhia está em patamar inferior ao do ano passado, mas o efeito pontual de despesas do IPO afetou negativamente essa linha em 2026: R$ 9,6 milhões no 3T26, total de R$ 72,1 milhões no 9M26.

O capex foi de R$ 588 milhões no 3T26, 8% abaixo do 3T25, devido, majoritariamente, à redução de capex em Marketing e Serviços após a conclusão da expansão das novas frentes de negócios da companhia. Em Distribuição, os investimentos aumentaram, em linha com os planos regulatórios de expansão das operações.

As Demonstrações Financeiras Intermediárias e o *Release* de Resultados da Compass estão disponíveis em: *compassbr.com*.

C.3 Moove

Indicadores	3T26	3T25	Variação	2T26	Variação	9M26	9M25	Variação
Volume - vendas lubrificantes[1] (000' m³)	149	163	-9%	153	-3%	459	450	2%
Receita operacional líquida (R$ MM)	3.078	2.452	26%	2.784	11%	8.319	7.040	18%
EBITDA[2] (R$ MM)	435	360	21%	475	-8%	1.145	1.097	4%
Margem EBITDA (%)	*14,1 %*	*14,7 %*	*-0,5 p.p.*	*17,0 %*	*-2,9 p.p.*	*13,8 %*	*15,6 %*	*-1,8 p.p.*
Lucro (prejuízo) líquido (R$ MM)	196	100	95%	197	-1%	478	475	1%
Capex (R$ MM)	35	24	47%	34	4%	96	98	-3%
Alavancagem	1,3x	1,7x	-0,4x	1,4x	-0,1x	1,3x	1,7x	-0,4x

Notas: (1) Considera o volume vendido de lubrificantes e óleos básicos; (2) Exclui efeitos pontuais detalhados na página 19 deste relatório, quando aplicável.

A Moove alcançou EBITDA de R$ 435 milhões no 3T26, 21% superior ao 3T25, aproveitando-se de posição privilegiada de suprimentos construída ao longo do ano, que garantiu a disponibilidade de produtos para os seus clientes em um cenário de restrição de oferta da indústria de lubrificantes. A execução consistente da estratégia comercial e o mix de produtos vendidos impulsionaram o crescimento da receita em 26%. A alavancagem segue trajetória positiva, e encerrou o 3T26 em 1,3x.

C.4 Radar

Demonstração do resultado do exercício - R$ MM	3T26	3T25	Variação	2T26	Variação	9M26	9M25	Variação
Receita operacional líquida	130	132	-2%	112	16%	370	469	-21%
Despesas com vendas, gerais e administrativas	(24)	(25)	-5%	(25)	-3%	(71)	(71)	1%
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	11	(2)	n/a	(116)	n/a	(108)	(7)	n/a
EBITDA	117	106	11%	(29)	n/a	191	380	-50%
Resultado financeiro	21	16	35%	14	50%	45	49	-9%
Imposto de renda e contribuição social	(22)	(19)	16%	(15)	43%	(55)	(62)	-11%
Lucro (prejuízo) líquido	117	103	14%	(30)	n/a	181	368	-51%
Capex	1	1	-41%	1	32%	2	8	-71%

No 3T26, a receita líquida da Radar totalizou R$ 130 milhões, 2% abaixo do 3T25, em função principalmente da menor receita com arrendamento de cana, impactada pela queda do preço do ATR (açúcar total recuperável), parcialmente compensada pelo melhor desempenho do arrendamento de fazendas de grãos, beneficiado por prêmios contratuais.

O lucro líquido cresceu 14% versus o 3T25, em função dos efeitos da maior posição de caixa da companhia. Na comparação com o 2T26, a melhora dos resultados reflete a ausência do impacto negativo da reavaliação das terras destinadas à alienação das fazendas vendidas no Mato Grosso, reconhecido no trimestre anterior.

D. Anexos

Anexo I - Temas Relevantes

Apresentamos a seguir os principais assuntos divulgados até a data da publicação deste relatório.

Celebração de transação tributária

Em outubro, no âmbito do processo de recuperação extrajudicial da Raízen, foi celebrada uma transação tributária individual perante a Procuradoria-Geral da Fazenda Nacional e a Receita Federal do Brasil ("Transação"), abrangendo, entre outros, aproximadamente R$ 3,2 bilhões em contingências tributárias federais de responsabilidade econômica da Cosan, dos quais R$ 3,0 bilhões eram classificados como de risco de perda possível. A Transação prevê desconto de 63% sobre os acréscimos de aproximadamente R$ 2,9 bilhões em contingências elegíveis, resultando em uma obrigação de aproximadamente R$ 1,1 bilhão para a Cosan, liquidada mediante (i) cessão não onerosa de R$ 648 milhões em créditos de prejuízo fiscal e base de cálculo negativa da Contribuição Social sobre o Lucro Líquido ("PF/BCN"); (ii) utilização de R$ 237 milhões provenientes da venda de R$ 1,7 bilhão em créditos de PF/BCN à Raízen; e (iii) pagamento de aproximadamente R$ 200 milhões em caixa à Raízen. A Transação seguirá os procedimentos de homologação e demais etapas previstas nos instrumentos celebrados, incluindo a validação dos créditos fiscais utilizados, conforme aplicável.

Anexo II - Demonstrações Financeiras

Cosan Consolidado S.A.

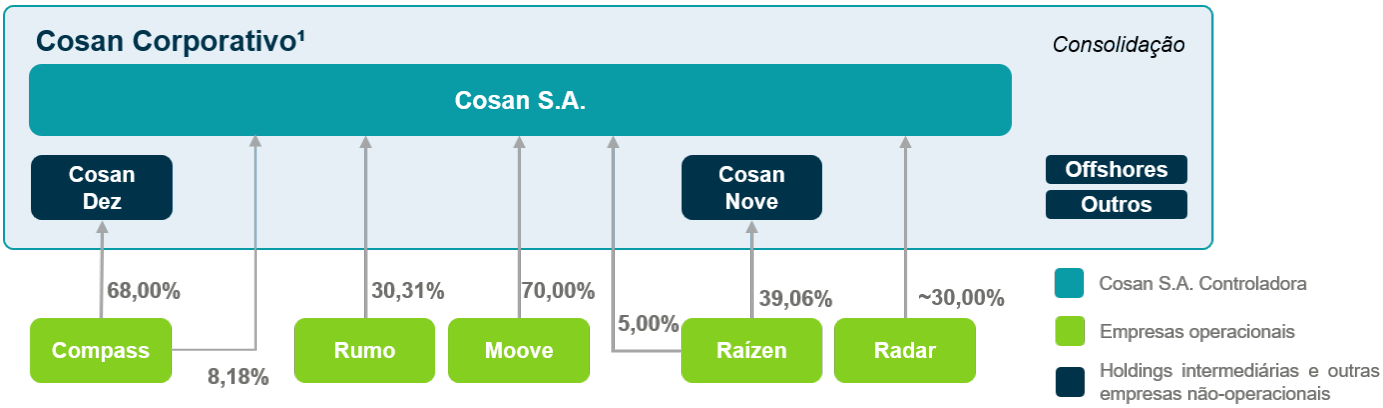
Demonstração do resultado do exercício - R$ MM	3T26	3T25	Variação	2T26	Variação	9M26	9M25	Variação
Receita operacional líquida	11.288	10.664	6%	10.776	5%	31.092	30.804	1%
Custo dos produtos vendidos e dos serviços prestados	(7.312)	(6.936)	5%	(6.747)	8%	(20.012)	(20.610)	-3%
Lucro bruto	3.976	3.728	7%	4.029	-1%	11.080	10.195	9%
Despesas com vendas, gerais e administrativas	(1.091)	(1.140)	-4%	(1.139)	-4%	(3.221)	(3.216)	-%
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	167	91	84%	(394)	n/a	(160)	420	n/a
Resultado financeiro	(1.889)	(2.180)	-13%	(1.852)	2%	(6.104)	(5.886)	4%
Resultado de equivalência patrimonial	69	(965)	n/a	29	n/a	142	(2.834)	n/a
Imposto de renda e contribuição social	(417)	(367)	14%	(486)	-14%	(2.081)	(2.016)	3%
Lucro (prejuízo) líquido	814	(834)	n/a	187	n/a	(344)	(3.338)	-90%
Resultado atribuído aos acionistas não controladores	625	351	78%	507	23%	1.370	581	n/a
Resultado atribuído aos acionistas controladores	190	(1.185)	n/a	(320)	n/a	(1.714)	(3.919)	-56%

Balanço patrimonial - R$ MM	3T26	2T26
Caixa e equivalentes de caixa	13.449	13.358
Títulos e valores mobiliários	5.634	5.491
Outros ativos circulantes	13.821	12.698
Ativo circulante	32.903	31.546
Títulos e valores mobiliários	64	64
Instrumentos financeiros e derivativos	2.418	1.852
Investimentos	1.858	1.802
Propriedades para investimentos	15.034	16.260
Imobilizado	29.885	29.130
Intangível	26.558	26.618
Outros ativos não circulantes	20.588	19.422
Ativo não circulante	96.404	95.148
Total do ativo	129.307	126.694
Empréstimos e financiamentos	5.138	4.943
Instrumentos financeiros e derivativos	1.522	1.570
Fornecedores	4.357	4.101
Ordenados e salários a pagar	761	623
Outros passivos circulantes	7.729	7.669
Passivo circulante	19.507	18.905
Empréstimos e financiamentos	50.881	49.316
Instrumentos financeiros e derivativos	678	992
Outros passivos não circulantes	25.618	25.571
Passivo não circulante	77.178	75.879
Total do passivo	96.684	94.784
Patrimônio líquido	32.623	31.910
Total do passivo e patrimônio líquido	129.307	126.694

Demonstração do fluxo de caixa - R$ MM	3T26	3T25	Variação	2T26	Variação
EBITDA	4.195	2.714	55%	3.521	19%
Efeitos não caixa / ajuste no resultado	220	1.438	-85%	517	-57%
Variação de ativos e passivos	(1.122)	(644)	74%	(1.042)	8%
Resultado financeiro operacional	572	615	-7%	622	-8%
Fluxo de caixa operacional (a)	3.865	4.122	-6%	3.618	7%
CAPEX	(1.867)	(2.093)	-11%	(2.104)	-11%
Dividendos recebidos	9	37	-77%	45	-81%
Outros investimentos	(147)	(361)	-59%	(40)	n/a
Fluxo de caixa de investimento (b)	(2.005)	(2.417)	-17%	(2.099)	-4%
Captação de dívida	1.000	959	4%	249	n/a
Amortização de principal	(218)	(359)	-39%	(4.232)	-95%
Dividendos pagos (d)	(117)	(102)	15%	(435)	-73%
Pagamento de juros	(1.087)	(1.088)	-%	(1.284)	-15%
Pagamento de arrendamentos IFRS 16	(430)	(424)	1%	(240)	79%
Derivativos	(702)	(736)	-5%	(480)	46%
Outros financiamentos	(74)	(9)	n/a	2.430	n/a
Fluxo de caixa de financiamento (c)	(1.627)	(1.758)	-7%	(3.992)	-59%
Impacto da variação cambial e MtM das ações nos saldos de caixa e equivalente de caixa	1	(87)	n/a	(17)	n/a
Caixa líquido gerado (consumido) no período	233	(139)	n/a	(2.490)	n/a
Caixa livre para os acionistas (FCFE) (a+b+c-d)	349	50	n/a	(2.037)	n/a

Anexo III - Segmentos Reportados

Cosan Corporativo: reconciliação da estrutura corporativa, que é composta por: (i) alta administração e equipes corporativas, que incorrem em G&A e outras despesas (receitas) operacionais, incluindo investimentos pré-operacionais; (ii) resultado de equivalência patrimonial dos ativos e (iii) resultado financeiro atribuído a caixa e dívidas da controladora, *holdings* intermediárias (Cosan Nove e Cosan Dez) e empresas financeiras *offshores*, entre outras despesas. Em 30 de setembro de 2026, o segmento Cosan Corporativo compreendia as seguintes entidades e suas principais características:



Rumo: É a maior operadora independente de logística ferroviária no Brasil, responsável por soluções logísticas de transporte de cargas que conectam o país de Norte a Sul. A **Rumo ("RAIL3")** está listada, desde 2015, no segmento do Novo Mercado da B3.

Compass: Plataforma de negócios de gás com o propósito de impulsionar a transformação do mercado de gás natural no Brasil. Atua nos segmentos de Distribuição, por meio de participações em distribuidoras de gás natural; e Marketing & Serviços, com soluções de suprimento que atendem clientes conectados ou não à rede (*off-grid*). A Compass **("PASS3")** foi listada em 2026 no segmento do Novo Mercado da B3.

Moove: Atua na produção, formulação e distribuição de lubrificantes, óleos básicos e especialidades com sede no Brasil e operação em mais de 10 países na América do Sul, América do Norte e Europa. Distribui e vende produtos sob a marca Mobil e de diversas marcas proprietárias para diferentes segmentos, incluindo industrial, comercial e automotivo.

Radar: Inclui a participação nas propriedades agrícolas das empresas Radar, Tellus e Janus, e a gestora do portfólio, representada pela *JV* com a Nuveen, formada em março de 2024. A **Radar** é referência em gestão de propriedades agrícolas e investe em um portfólio diversificado e com alto potencial de valorização, com cerca de 272 mil hectares.

[1] Visão societária

Resultado por segmento Cosan Consolidado

Apresentamos a seguir o resultado do 3T26 por unidade de negócio, detalhadas anteriormente, e consolidado. Todas as informações refletem a consolidação de 100% dos resultados das subsidiárias, independentemente da participação da Cosan, uma vez que a Companhia detém o controle destas empresas, exceto Raízen (IFRS 10 – para mais informações vide a nota 4 das Demonstrações Financeiras Intermediárias de 30 de setembro de 2026). É importante clarificar que o segmento Cosan Corporativo é uma reconciliação composta pela Controladora (Cosan S.A.) e por outras controladas, como detalhado na página 17. Os quadros abaixo retratam a íntegra das informações prestadas nas Demonstrações Financeiras intermediárias de 30 de setembro de 2026 da Companhia. Para fins de reconciliação do EBITDA e de consolidação, os "Ajustes e Eliminações" refletem as eliminações das operações entre todos os negócios controlados pela Cosan.

Resultado por unidade de negócio 3T26	Cosan Corporativo	Rumo	Compass	Moove	Radar	Eliminações	Cosan S.A.
Receita operacional líquida	—	3.954	4.128	3.078	130	(3)	11.288
Custo dos produtos vendidos e dos serviços prestados	—	(2.141)	(2.960)	(2.214)	—	3	(7.312)
Lucro bruto	—	1.813	1.168	864	130	—	3.976
Despesas de vendas	—	(25)	(45)	(404)	—	—	(475)
Despesas gerais e administrativas	(54)	(184)	(214)	(141)	(24)	—	(616)
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	4	(192)	323	21	11	—	167
Resultado de equivalência patrimonial	719	32	36	—	—	(718)	69
Depreciação e amortização	6	606	368	94	—	—	1.074
EBITDA	674	2.051	1.637	435	117	(718)	4.195
Depreciação e amortização	(6)	(606)	(368)	(94)	—	—	(1.074)
Resultado financeiro	(479)	(926)	(457)	(48)	21	—	(1.889)
Imposto de renda e contribuição social	—	(79)	(220)	(96)	(22)	—	(417)
Resultado atribuído aos acionistas não controladores	—	(309)	(172)	(59)	(84)	—	(625)
Lucro (prejuízo) líquido	190	130	419	137	32	(718)	190

Resultado por unidade de negócio 9M26	Cosan Corporativo	Rumo	Compass	Moove	Radar	Eliminações	Cosan S.A.
Receita operacional líquida	5	11.176	11.227	8.319	370	(5)	31.092
Custo dos produtos vendidos e dos serviços prestados	—	(5.946)	(8.181)	(5.891)	—	5	(20.012)
Lucro bruto	5	5.231	3.046	2.428	370	—	11.080
Despesas de vendas	—	(52)	(140)	(1.215)	—	—	(1.407)
Despesas gerais e administrativas	(142)	(526)	(687)	(387)	(71)	—	(1.814)
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	(278)	(643)	841	28	(108)	—	(160)
Resultado de equivalência patrimonial	1.586	62	100	—	—	(1.607)	142
Depreciação e amortização	16	1.655	1.080	291	—	—	3.041
EBITDA	1.187	5.726	4.240	1.145	191	(1.607)	10.883
Depreciação e amortização	(16)	(1.655)	(1.080)	(291)	—	—	(3.041)
Resultado financeiro	(2.119)	(2.536)	(1.355)	(138)	45	—	(6.104)
Imposto de renda e contribuição social	(765)	(478)	(545)	(238)	(55)	—	(2.081)
Resultado atribuído aos acionistas não controladores	—	(742)	(352)	(143)	(132)	—	(1.370)
Lucro (prejuízo) líquido	(1.714)	315	908	335	49	(1.607)	(1.714)

Anexo IV – Reconciliação dos Ajustes do EBITDA

Com o objetivo de manter uma base de comparação normalizada, apresentamos abaixo a descrição dos efeitos pontuais não recorrentes por linha de negócio, além dos ajustes já destacados no quadro, seguindo os seguintes critérios:

EBITDA | 3T26

3T26 R$ MM	Cosan Corporativo	Rumo	Compass	Moove	Radar	Eliminações	Cosan S.A.
Lucro (prejuízo) líquido	190	130	419	137	32	(718)	190
Resultado atribuído aos acionistas não controladores	—	309	172	59	84	—	625
Imposto de renda e contribuição social	—	79	220	96	22	—	417
Resultado financeiro	479	926	457	48	(21)	—	1.889
Depreciação e amortização	6	606	368	94	—	—	1.074
EBITDA	674	2.051	1.637	435	117	(718)	4.195
Efeitos pontuais	—	166	—	—	—	—	166
EBITDA ajustado	674	2.217	1.637	435	117	(718)	4.361

- **Rumo:**

Efeitos pontuais: provisão para *impairment* no valor de R$ 166 milhões na Malha Sul, sem efeito caixa.

EBITDA | 9M26

9M26 R$ MM	Cosan Corporativo	Rumo	Compass	Moove	Radar	Eliminações	Cosan S.A.
Lucro (prejuízo) líquido	(1.714)	315	908	335	49	(1.607)	(1.714)
Resultado atribuído aos acionistas não controladores	—	742	352	143	132	—	1.370
Imposto de renda e contribuição social	765	478	545	238	55	—	2.081
Resultado financeiro	2.119	2.536	1.355	138	(45)	—	6.104
Depreciação e amortização	16	1.655	1.080	291	—	—	3.041
EBITDA	1.187	5.726	4.240	1.145	191	(1.607)	10.883
Efeitos pontuais	233	503	—	—	—	—	736
EBITDA ajustado	1.420	6.228	4.240	1.145	191	(1.607)	11.618

- **Cosan:**

Efeitos pontuais: reconhecimento do *impairment* no valor de R$ 233 milhões, registrado em função da aceitação da proposta vinculante do TUP Porto São Luis.

- **Rumo:**

Efeitos pontuais: provisão para *impairment* no valor de R$ 503 milhões na Malha Sul, sem efeito caixa.

Demonstrações financeiras intermediárias condensadas individuais e consolidadas em 30 de setembro de 2026

CONTEÚDO

Relatório de revisão sobre as demonstrações financeiras intermediárias condensadas individuais e consolidadas 3
Balanços patrimoniais intermediários 5
Demonstrações intermediárias dos resultados 7
Demonstrações intermediárias dos resultados abrangentes 8
Demonstrações intermediárias das mutações do patrimônio líquido 9
Demonstrações intermediárias dos fluxos de caixa 11
Demonstrações intermediárias do valor adicionado 14
1 Contexto operacional 15
2 Eventos relevantes e dívidas contraídas no período 16
2.1 Portfólio 16
2.2 Dívidas 21
3 Declaração de conformidade e políticas contábeis materiais 21
3.1 Reapresentação nas demonstrações do valor adicionado 22
4 Informação por segmento 24
4.1 Receita operacional líquida desagregada por segmento 32
4.2 Informações sobre área geográfica 33
5 Ativos e passivos financeiros 33
5.1 Caixa e equivalentes de caixa 34
5.2 Empréstimos, financiamentos e debêntures 35
5.3 Instrumentos financeiros derivativos 37
5.4 Partes relacionadas 42
5.5 Fornecedores 45
5.6 Mensuração de valor justo reconhecido 45
5.7 Gestão de risco financeiro 46
5.8 Obrigação de recompra de ações de controlada 50
6 Investimento em controladas 51
6.1 Investimento em controladas 51
6.2 Participação de acionistas não controladores 52
7 Imobilizado, intangível e ágio 54
7.1 Imobilizado 54
7.2 Intangível e ágio 55
8 Imposto de renda e contribuição social 56
9 Provisão para demandas e depósitos judiciais 59
10 Patrimônio líquido 63
11 Resultado por ação 64
12 Receita operacional líquida 64
13 Custos e despesas por natureza 65
14 Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas e Perda por valor recuperável 66
14.1 Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas 66
14.2 Perda por valor recuperável 66
15 Resultado financeiro 67
16 Pagamento baseado em ações 68
17 Eventos subsequentes 68

Relatório de revisão sobre as demonstrações financeiras intermediárias condensadas individuais e consolidadas

Aos Administradores e Acionistas
Cosan S.A.

Introdução

Revisamos o balanço patrimonial da Cosan S.A. ("Companhia"), em 30 de setembro de 2026, e as respectivas demonstrações do resultado e do resultado abrangente, para os períodos de três e de nove meses findos nessa data, e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de nove meses findo nessa data, bem como o balanço patrimonial consolidado da Companhia e suas controladas ("Consolidado") em 30 de setembro de 2026, e as respectivas demonstrações consolidadas do resultado e do resultado abrangente, para os períodos de três e de nove meses findos nessa data, e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de nove meses findo nessa data, incluindo as notas explicativas.

A diretoria da Companhia é responsável pela elaboração e apresentação dessas demonstrações financeiras intermediárias condensadas individuais e consolidadas de acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 21 - "Demonstração Intermediária" e com a norma internacional de contabilidade IAS 34 - *Interim Financial Reporting*, emitida pelo *International Accounting Standards Board* (IASB). Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas demonstrações financeiras intermediárias condensadas com base em nossa revisão.

Alcance da revisão

Conduzimos nossa revisão de acordo com as normas brasileiras e internacionais de revisão de informações intermediárias (NBC TR 2410 - "Revisão de Informações Intermediárias Executada pelo Auditor da Entidade" e ISRE 2410 - *Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity*, respectivamente). Uma revisão de informações intermediárias consiste na realização de indagações, principalmente às pessoas responsáveis pelos assuntos financeiros e contábeis, e na aplicação de procedimentos analíticos e de outros procedimentos de revisão. O alcance de uma revisão é significativamente menor do que o de uma auditoria conduzida de acordo com as normas de auditoria e, consequentemente, não nos permitiu obter segurança de que tomamos conhecimento de todos os assuntos significativos que poderiam ser identificados em uma auditoria. Portanto, não expressamos uma opinião de auditoria.

Conclusão

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as demonstrações financeiras intermediárias condensadas individuais e consolidadas acima referidas não estão elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 21 - "Demonstração Intermediária" e com a norma internacional de contabilidade IAS 34 - *Interim Financial Reporting*, emitida pelo *International Accounting Standards Board* (IASB).

Ênfase - Apurações forenses independentes em andamento

Chamamos a atenção para a Nota 2.1.11 às demonstrações financeiras intermediárias condensadas individuais e consolidadas, que descreve apurações forenses independentes em andamento relacionadas a liberação e transferência de créditos de ICMS no Estado

de São Paulo relacionadas às suas controladas Rumo e Comgás. Conforme descrito na referida nota, as apurações forenses independentes permanecem em andamento na data de emissão destas demonstrações financeiras intermediárias condensadas individuais e consolidadas. Ainda conforme descrito na referida Nota, até a presente data, não foram identificados impactos financeiros nas demonstrações financeiras intermediárias condensadas individuais e consolidadas. Como os trabalhos de apuração estão em andamento, não é possível determinar eventuais efeitos futuros. Nossa conclusão não está ressalvada em relação a esse assunto.

Outros assuntos - Demonstrações do Valor Adicionado

As demonstrações financeiras intermediárias condensadas acima referidas incluem as Demonstrações do Valor Adicionado (DVA) condensadas, individuais e consolidadas, referentes ao período de nove meses findo em 30 de setembro de 2026, elaboradas sob a responsabilidade da diretoria da Companhia e apresentadas como informação suplementar para fins do IAS 34. Essas demonstrações foram submetidas a procedimentos de revisão executados em conjunto com a revisão das demonstrações financeiras intermediárias condensadas, com o objetivo de concluir se elas estão conciliadas com as demonstrações financeiras intermediárias condensadas e registros contábeis, conforme aplicável, e se sua forma e conteúdo estão de acordo com os critérios definidos no Pronunciamento Técnico CPC 09 - "Demonstração do Valor Adicionado". Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que essas demonstrações do valor adicionado condensadas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nesse Pronunciamento Técnico e de forma consistente em relação às demonstrações financeiras intermediárias condensadas individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

São Paulo, 13 de novembro de 2026.

PricewaterhouseCoopers

Auditores Independentes Ltda.

CRC 2SP000160/O-5

Alessandro Marchesino de Oliveira

Contador CRC 1SP265450/O-8

Balanços patrimoniais intermediários

(Em milhares de reais)

	Nota	Controladora		Consolidado	
		30 de setembro de 2026	31 de dezembro de 2025	30 de setembro de 2026	31 de dezembro de 2025
Ativos					
Caixa e equivalentes de caixa	5.1	4.382.304	15.383.305	13.448.668	27.243.683
Caixa restrito		—	—	38.224	45.781
Títulos e valores mobiliários		2.559.937	23.211	5.633.823	2.588.411
Contas a receber de clientes		—	—	4.752.713	3.520.278
Instrumentos financeiros derivativos	5.3	—	72.145	147.882	310.981
Estoques		—	—	2.442.282	1.969.258
Recebíveis de partes relacionadas	5.4	162.382	117.836	280.043	199.549
Imposto de renda e contribuição social a recuperar		166.831	709.042	686.554	1.166.622
Outros tributos a recuperar		7.788	5.278	912.876	1.022.881
Dividendos e juros sobre capital próprio a receber		264.426	87.224	54.103	35.410
Ativos financeiros setoriais		—	—	545.331	338.332
Outros ativos financeiros		—	—	—	612
Outros ativos	2.1.1	17.710	74.506	455.653	993.667
		7.561.378	**16.472.547**	**29.398.152**	**39.435.465**
Ativos não circulantes mantidos para venda	2.1.7 2.1.10	299.103	531.734	3.505.025	652.168
Ativo circulante		**7.860.481**	**17.004.281**	**32.903.177**	**40.087.633**
Contas a receber de clientes		—	—	246.781	148.885
Títulos e valores mobiliários		—	307.177	63.913	404.182
Caixa restrito		29	186	248.469	182.987
Imposto de renda e contribuição social diferidos	8	616.416	1.378.628	2.977.705	3.703.864
Recebíveis de partes relacionadas	5.4	102.280	102.476	2.744	20.348
Imposto de renda e contribuição social a recuperar		640.785	—	908.042	195.821
Outros tributos a recuperar		36.441	35.278	2.307.963	1.815.830
Depósitos judiciais	9	350.913	351.904	1.126.303	1.072.982
Instrumentos financeiros derivativos	5.3	26.660	134.239	2.417.614	1.956.127
Ativos financeiros setoriais		—	—	422.198	390.622
Outros ativos		101.862	128.894	1.190.113	919.706
Outros ativos financeiros		—	—	337	5.193
Investimentos em controladas e coligadas	6.1	17.047.356	16.573.858	1.799.115	1.721.308
Investimentos em controladas em conjunto		11.937	11.509	58.824	60.356
Imobilizado	7.1	26.675	30.303	29.884.889	26.795.725
Intangível	7.2	9.731	11.715	26.558.442	26.706.626
Ativos de contrato		—	—	1.370.006	1.044.613
Direito de uso		7.499	12.649	9.786.874	9.662.929
Propriedades para investimento		—	—	15.033.735	18.221.781
Ativo não circulante		**18.978.584**	**19.078.816**	**96.404.067**	**95.029.885**
Total do ativo		**26.839.065**	**36.083.097**	**129.307.244**	**135.117.518**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias condensadas, individuais e consolidadas.

Balanços patrimoniais intermediários

(Em milhares de reais)

	Nota	Controladora		Consolidado	
		30 de setembro de 2026	31 de dezembro de 2025	30 de setembro de 2026	31 de dezembro de 2025
Passivos					
Empréstimos, financiamentos e debêntures	5.2	459.064	481.367	5.137.661	3.918.720
Passivos de arrendamento		6.898	9.935	932.448	982.991
Instrumentos financeiros derivativos	5.3	—	369.813	1.522.379	1.909.404
Fornecedores	5.5	2.003	870	4.357.412	4.078.511
Ordenados e salários a pagar		38.500	43.695	760.887	771.618
Imposto de renda e contribuição social correntes		9.375	15.369	307.680	153.310
Outros tributos a pagar		19.415	34.951	584.558	525.208
Dividendos a pagar		—	—	290.537	226.484
Concessões a pagar		—	—	131.952	189.076
Pagáveis a partes relacionadas	5.4	227.792	233.562	344.003	320.916
Passivos financeiros setoriais		—	—	95.416	96.719
Outros passivos financeiros	5	3.126.537	—	3.925.087	1.096.884
Outras contas a pagar		369.713	514.651	1.030.774	1.192.397
		4.259.297	**1.704.213**	**19.420.794**	**15.462.238**
Passivos relacionados a ativos não circulantes disponíveis para venda		—	—	86.138	86.138
Passivo circulante		**4.259.297**	**1.704.213**	**19.506.932**	**15.548.376**
Empréstimos, financiamentos e debêntures	5.2	9.534.672	15.907.024	50.881.487	60.308.411
Passivos de arrendamento		4.547	8.210	5.553.289	5.429.809
Obrigação de recompra de ações de controlada	5.8	4.023.396	3.844.648	4.023.396	3.844.648
Instrumentos financeiros derivativos	5.3	70.589	215.820	678.431	771.265
Fornecedores	5.5	—	—	19.796	18.991
Ordenados e salários a pagar		—	—	14.372	23.406
Outros tributos a pagar		157.594	149.367	189.176	176.702
Imposto de renda e contribuição social correntes		534	5.919	92.863	78.872
Provisão para demandas judiciais	9	258.156	295.175	2.137.405	2.058.122
Concessões a pagar		—	—	3.977.825	3.799.169
Investimentos com passivo a descoberto	6.1	330	371.318	—	—
Pagáveis a partes relacionadas	5.4	3.312.454	5.397.919	32.148	1.166
Obrigações de benefício pós-emprego		206	386	555.926	536.426
Imposto de renda e contribuição social diferidos	8	—	—	6.381.020	6.125.221
Passivos financeiros setoriais		—	—	2.283.599	2.168.542
Outros passivos financeiros	5	—	2.804.606	—	2.804.606
Outras contas a pagar		49.205	74.264	356.832	414.154
Passivo não circulante		**17.411.683**	**29.074.656**	**77.177.565**	**88.559.510**
Total do passivo		**21.670.980**	**30.778.869**	**96.684.497**	**104.107.886**
Patrimônio líquido	10				
Capital social		10.282.739	10.282.739	10.282.739	10.282.739
Ações em tesouraria		(124.994)	(76.150)	(124.994)	(76.150)
Reserva de capital		5.764.574	4.194.210	5.764.574	4.194.210
Ajustes de avaliação patrimonial		682.105	625.554	682.105	625.554
Prejuízos acumulados		(11.436.339)	(9.722.125)	(11.436.339)	(9.722.125)
Patrimônio líquido atribuível aos acionistas controladores		**5.168.085**	**5.304.228**	**5.168.085**	**5.304.228**
Acionistas não controladores	6.2	—	—	27.454.662	25.705.404
Total do patrimônio líquido		**5.168.085**	**5.304.228**	**32.622.747**	**31.009.632**
Total do passivo e patrimônio líquido		**26.839.065**	**36.083.097**	**129.307.244**	**135.117.518**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias condensadas, individuais e consolidadas.

Demonstrações intermediárias dos resultados

(Em milhares de reais, exceto resultado por ação)

		Controladora				Consolidado			
		Período de três meses findo em 30 de setembro de		Período de nove meses findo em 30 de setembro de		Período de três meses findo em 30 de setembro de		Período de nove meses findo em 30 de setembro de	
	Not	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025
Receita operacional líquida	12	—	—	—	—	11.287.543	10.664.185	31.092.273	30.804.438
Custo dos produtos vendidos e dos serviços prestados	13	—	—	—	—	(7.311.965)	(6.936.477)	(20.012.084)	(20.609.888)
Lucro bruto		**—**	**—**	**—**	**—**	**3.975.578**	**3.727.708**	**11.080.189**	**10.194.550**
Despesas de vendas	13	—	—	—	—	(474.915)	(512.904)	(1.407.440)	(1.410.489)
Despesas gerais e administrativas	13	(53.593)	(63.622)	(140.250)	(199.173)	(615.934)	(626.925)	(1.813.610)	(1.805.581)
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	14.1	3.981	(7.053)	(43.354)	158.948	333.201	407.544	575.661	1.420.468
Perda por redução ao valor recuperável	14.2	—	—	(233.000)	—	(166.099)	(316.955)	(735.587)	(1.000.094)
Despesas e receitas operacionais		**(49.612)**	**(70.675)**	**(416.604)**	**(40.225)**	**(923.747)**	**(1.049.240)**	**(3.380.976)**	**(2.795.696)**
Resultado antes do resultado da equivalência patrimonial e do resultado financeiro líquido		**(49.612)**	**(70.675)**	**(416.604)**	**(40.225)**	**3.051.831**	**2.678.468**	**7.699.213**	**7.398.854**
Equivalência patrimonial em controladas e coligadas	6.1	711.544	(224.015)	1.261.675	(671.243)	67.803	64.580	144.436	163.233
Equivalência patrimonial das controladas em conjunto		210	(116.455)	(477)	(337.528)	1.296	(1.030.037)	(2.436)	(2.997.532)
Resultado de equivalência patrimonial		**711.754**	**(340.470)**	**1.261.198**	**(1.008.771)**	**69.099**	**(965.457)**	**142.000**	**(2.834.299)**
Despesas financeiras		(728.141)	(693.241)	(2.443.588)	(2.080.692)	(2.173.047)	(2.107.607)	(7.773.189)	(6.882.193)
Receitas financeiras		255.662	142.128	900.863	478.158	875.578	823.761	2.960.781	2.578.368
Variação cambial, líquida		(1.652)	206.266	302.507	1.706.669	(16.926)	357.808	766.983	2.946.263
Efeito líquido dos derivativos		782	(501.732)	(554.612)	(2.227.807)	(574.778)	(1.254.119)	(2.058.307)	(4.528.479)
Resultado financeiro líquido	15	**(473.349)**	**(846.579)**	**(1.794.830)**	**(2.123.672)**	**(1.889.173)**	**(2.180.157)**	**(6.103.732)**	**(5.886.041)**
Resultado antes do imposto de renda e contribuição social		**188.793**	**(1.257.724)**	**(950.236)**	**(3.172.668)**	**1.231.757**	**(467.146)**	**1.737.481**	**(1.321.486)**
Imposto de renda e contribuição social	8								
Corrente		984	(272)	(1.748)	(272)	(508.798)	(449.452)	(1.137.484)	(1.124.173)
Diferido		(141)	72.816	(762.230)	(746.174)	91.340	82.169	(943.925)	(892.267)
		843	**72.544**	**(763.978)**	**(746.446)**	**(417.458)**	**(367.283)**	**(2.081.409)**	**(2.016.440)**
Resultado líquido do período		**189.636**	**(1.185.180)**	**(1.714.214)**	**(3.919.114)**	**814.299**	**(834.429)**	**(343.928)**	**(3.337.926)**
Resultado do período atribuído aos:									
Acionistas controladores		189.636	(1.185.180)	(1.714.214)	(3.919.114)	189.636	(1.185.180)	(1.714.214)	(3.919.114)
Acionistas não controladores		—	—	—	—	624.663	350.751	1.370.286	581.188
		189.636	**(1.185.180)**	**(1.714.214)**	**(3.919.114)**	**814.299**	**(834.429)**	**(343.928)**	**(3.337.926)**
Resultado por ação:	11								
Básico						R$ 0,05	R$ (0,64)	R$ (0,44)	R$ (2,11)
Diluído						R$ 0,05	R$ (0,64)	R$ (0,44)	R$ (2,11)

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias condensadas, individuais e consolidadas.

Demonstrações intermediárias dos resultados abrangentes

(Em milhares de reais)

	Controladora				Consolidado			
	Período de três meses findo em 30 de setembro de		Período de nove meses findo em 30 de setembro de		Período de três meses findo em 30 de setembro de		Período de nove meses findo em 30 de setembro de	
	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025
Resultado líquido do período	**189.636**	**(1.185.180)**	**(1.714.214)**	**(3.919.114)**	**814.299**	**(834.429)**	**(343.928)**	**(3.337.926)**
Outros resultados abrangentes:								
Itens que podem ser subsequentemente reclassificados para o resultado [(i)]:								
Diferenças cambiais de conversão de operações no exterior	4.413	(77.053)	(67.013)	(146.258)	6.260	(95.311)	(91.247)	(140.900)
Resultado com *hedge accounting* de fluxo de caixa	(3.388)	47.216	54.338	219.913	(7.962)	58.766	22.661	278.126
Tributos diferidos	—	—	—	—	(3.943)	(7.785)	(7.708)	(55.358)
	1.025	**(29.837)**	**(12.675)**	**73.655**	**(5.645)**	**(44.330)**	**(76.294)**	**81.868**
Itens que não serão reclassificados para o resultado:								
(Perda) ganho líquida na remensuração do plano de benefício definido	(10)	(12)	25	(22.496)	408	(89.107)	797	(126.726)
Ganho (perda) de valor justo de passivos financeiros designados ao valor justo por meio do resultado atribuível a alterações no risco de crédito [(i)]	38.008	(70.745)	69.201	(70.745)	76.007	(82.979)	133.661	(82.979)
Tributos diferidos	—	—	—	8.498	(25.259)	67.568	(45.601)	91.592
	37.998	**(70.757)**	**69.226**	**(84.743)**	**51.156**	**(104.518)**	**88.857**	**(118.113)**
Resultado abrangente do período	**228.659**	**(1.285.774)**	**(1.657.663)**	**(3.930.202)**	**859.810**	**(983.277)**	**(331.365)**	**(3.374.171)**
Resultado abrangente atribuível aos:								
Acionistas controladores	228.659	(1.285.774)	(1.657.663)	(3.930.202)	228.659	(1.285.774)	(1.657.663)	(3.930.202)
Acionistas não controladores	—	—	—	—	631.151	302.497	1.326.298	556.031
	228.659	**(1.285.774)**	**(1.657.663)**	**(3.930.202)**	**859.810**	**(983.277)**	**(331.365)**	**(3.374.171)**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias condensadas, individuais e consolidadas.

(i) Para a controladora, os efeitos decorrem da aplicação do método de equivalência patrimonial aos investimentos em controladas, coligadas e controladas em conjunto.

Demonstrações intermediárias das mutações do patrimônio líquido

(Em milhares de reais)

	Reserva de capital					Patrimônio líquido atribuível aos		
	Capital social	Ações em tesouraria	Transações societárias - Lei 6.404/76	Transações de capital	Ajustes de avaliação patrimonial	Prejuízos acumulados	Acionistas controladores	Acionistas não controladores	Total do patrimônio líquido
Saldo em 1º de janeiro de 2026	**10.282.739**	**(76.150)**	**737**	**4.193.473**	**625.554**	**(9.722.125)**	**5.304.228**	**25.705.404**	**31.009.632**
Resultado líquido do período	—	—	—	—	—	(1.714.214)	(1.714.214)	1.370.286	(343.928)
Outros resultados abrangentes									
Resultado com *hedge accounting* de fluxo de caixa	—	—	—	—	54.338	—	54.338	(39.385)	14.953
Diferenças cambiais de conversão de operações no exterior	—	—	—	—	(67.013)	—	(67.013)	(24.234)	(91.247)
Ganho na remensuração do plano de benefício definido, líquido de impostos	—	—	—	—	25	—	25	741	766
Ganho de valor justo de passivos financeiros designados ao valor justo por meio do resultado atribuível a alterações no risco de crédito	—	—	—	—	69.201	—	69.201	18.890	88.091
Total do resultado abrangente do período	**—**	**—**	**—**	**—**	**56.551**	**(1.714.214)**	**(1.657.663)**	**1.326.298**	**(331.365)**
Contribuições dos acionistas e distribuições aos acionistas									
Aporte de capital	—	—	—	—	—	—	—	1.038	1.038
Efeito líquido das operações com ações próprias	—	(84.272)	—	(13.755)	—	—	(98.027)	—	(98.027)
Pagamento baseado em ações	—	35.428		(85.379)	—	—	(49.951)	—	(49.951)
Dividendos	—	—	—	—	—	—	—	(311.691)	(311.691)
Plano de remuneração dos empregados liquidado com instrumentos patrimoniais	—	—	—	38.698	—	—	38.698	(3.750)	34.948
Total de contribuições e distribuições	**—**	**(48.844)**	**—**	**(60.436)**	**—**	**—**	**(109.280)**	**(314.403)**	**(423.683)**
Transações com os acionistas									
Dividendos distribuídos a acionistas não controladores de controladas	—	—	—	(1.365)	—	—	(1.365)	1.365	—
Efeito reconhecido em incorporação reversa envolvendo controlada (Nota 8 (b))	—	—	—	18.933	—	—	18.933	62.037	80.970
Venda de participação detida na Compass a não controladores (Nota 6.1)	—	—	—	1.593.960	—	—	1.593.960	693.233	2.287.193
Ganho (perda) na mudança de participação em controlada	—	—	—	19.272	—	—	19.272	(19.272)	—
Total de transações com os acionistas	**—**	**—**	**—**	**1.630.800**	**—**	**—**	**1.630.800**	**737.363**	**2.368.163**
Total de contribuições, distribuições e transações com acionistas	**—**	**(48.844)**	**—**	**1.570.364**	**—**	**—**	**1.521.520**	**422.960**	**1.944.480**
Saldo em 30 de setembro de 2026	**10.282.739**	**(124.994)**	**737**	**5.763.837**	**682.105**	**(11.436.339)**	**5.168.085**	**27.454.662**	**32.622.747**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias condensadas, individuais e consolidadas.

Demonstrações intermediárias das mutações do patrimônio líquido

(Em milhares de reais)

			Reserva de capital			Reserva de lucros			Patrimônio líquido atribuível aos		
	Capital social	Ações em tesouraria	Transações societárias - Lei 6.404/76	Transaçõe s de capital	Ajustes de avaliação patrimonial	Legal	Reserva estatutária	Prejuízos acumulados	Acionistas controladores	Acionistas não controladores	Total do patrimônio líquido
Saldo em 1º de janeiro de 2025	**8.832.544**	**(50.708)**	**737**	**2.205.141**	**565.855**	**58.802**	**8.715.188**	**(9.423.795)**	**10.903.764**	**28.494.598**	**39.398.362**
Resultado líquido do período	—	—	—	—	—	—	—	(3.919.114)	(3.919.114)	581.188	(3.337.926)
Outros resultados abrangentes											
Resultado com *hedge accounting* de fluxo de caixa	—	—	—	—	219.913	—	—	—	219.913	2.855	222.768
Diferenças cambiais de conversão de operações no exterior	—	—	—	—	(146.258)	—	—	—	(146.258)	5.358	(140.900)
Perda na remensuração do plano de benefício definido, líquido de impostos	—	—	—	—	(13.998)	—	—	—	(13.998)	(21.136)	(35.134)
Perda de valor justo de passivos financeiros designados ao valor justo por meio do resultado atribuível a alterações no risco de crédito	—	—	—	—	(70.745)	—	—	—	(70.745)	(12.234)	(82.979)
Total do resultado abrangente do período	**—**	**—**	**—**	**—**	**(11.088)**	**—**	**—**	**(3.919.114)**	**(3.930.202)**	**556.031**	**(3.374.171)**
Contribuições dos acionistas e distribuições aos acionistas											
Pagamento baseado em ações	—	6.376	—	1.114	—	—	—	—	7.490	9.380	16.870
Dividendos	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(1.805.462)	(1.805.462)
Ações próprias adquiridas	—	(34.022)	—	—	—	—	—	—	(34.022)	—	(34.022)
Absorção de prejuízos acumulados	(649.806)	—	—	—	—	(58.802)	(8.715.188)	9.423.796	—	—	—
Plano de remuneração dos empregados liquidado com instrumentos patrimoniais	—	—	—	26.595	—	—	—	—	26.595	2.932	29.527
Total de contribuições e distribuições	**(649.806)**	**(27.646)**	**—**	**27.709**	**—**	**(58.802)**	**(8.715.188)**	**9.423.796**	**63**	**(1.793.150)**	**(1.793.087)**
Transações com os acionistas											
Perda na mudança de participação em controlada	—	—	—	(988.909)	—	—	—	—	(988.909)	(1.188.204)	(2.177.113)
Efeito proveniente de aumento de capital em controlada	—	—	—	(83.393)	—	—	—	—	(83.393)	83.393	—
Total de transações com os acionistas	**—**	**—**	**—**	**(1.072.302)**	**—**	**—**	**—**	**—**	**(1.072.302)**	**(1.104.811)**	**(2.177.113)**
Total de contribuições, distribuições e transações com acionistas	**(649.806)**	**(27.646)**	**—**	**(1.044.593)**	**—**	**(58.802)**	**(8.715.188)**	**9.423.796**	**(1.072.239)**	**(2.897.961)**	**(3.970.200)**
Saldo em 30 de setembro de 2025	**8.182.738**	**(78.354)**	**737**	**1.160.548**	**554.767**	**—**	**—**	**(3.919.113)**	**5.901.323**	**26.152.668**	**32.053.991**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias condensadas, individuais e consolidadas.

Demonstrações intermediárias dos fluxos de caixa

(Em milhares de reais)

	Nota	Controladora		Consolidado	
		Período de nove meses findo em 30 de setembro de			
		2026	2025	2026	2025
Fluxo de caixa das atividades operacionais					
Resultado antes do imposto de renda e contribuição social		(950.236)	(3.172.668)	1.737.481	(1.321.486)
Ajustes por:					
Depreciação e amortização	13	16.323	14.929	3.041.396	2.961.091
Perda por redução ao valor recuperável	14	233.000	—	735.587	1.000.094
Equivalência patrimonial em controladas e coligadas	6.1	(1.261.675)	671.243	(144.436)	(163.233)
Equivalência patrimonial em controladas em conjunto		477	337.528	2.436	2.997.532
(Ganho) perda nas alienações de ativo imobilizado e intangível	14	—	—	(26.481)	68.732
Transações com pagamento baseado em ações	16	17.992	18.964	51.073	51.006
Mudança no valor justo de propriedades para investimento		—	—	104.218	—
Provisão para demandas judiciais, recobráveis e parcelamentos tributários	14	12.121	58.101	115.767	169.085
Juros, derivativos, variações monetárias e cambiais, líquidos		2.323.109	2.457.137	7.349.773	7.300.273
Ativos e passivos financeiros setoriais, líquidos		—	—	(177.973)	110.289
Provisão de bônus e participação no resultado		31.688	32.969	348.875	320.762
Provisão para perdas de crédito esperadas		—	—	26.395	66.823
Receita com indenização de seguro		—	—	(3.574)	(706.541)
Receita com dividendos de investimento financeiro		—	(9.143)	—	(9.143)
Ganho previamente reconhecido em outros resultados abrangentes e reclassificado para resultado do período na alienação de investimento		—	(206.388)	—	(206.388)
Outros		386	370	(83.860)	102.217
		423.185	**203.042**	**13.076.677**	**12.741.113**
Variação em:					
Contas a receber de clientes		—	—	(1.376.925)	47.193
Estoque		—	—	(555.755)	(236.036)
Outros tributos, líquidos		(121.790)	(13.374)	(717.035)	(934.216)
Imposto de renda e contribuição social pagos		—	—	(703.012)	(475.545)
Partes relacionadas, líquidas		(10.489)	(6.765)	(23.780)	(78.567)
Fornecedores		2.047	5.222	406.317	(107.277)
Ordenados e salários a pagar		(36.883)	(42.904)	(349.356)	(433.741)
Provisão para demandas judiciais		(7.311)	3.778	(204.257)	(158.968)
Instrumentos financeiros derivativos		—	—	11.985	(52.311)
Outros passivos financeiros		—	—	(24.155)	(170.075)
Depósitos judiciais		(4)	(8.334)	(32.949)	(35.651)
Obrigação de benefício pós-emprego		—	—	(32.811)	(30.990)
Outros ativos e passivos, líquidos		(63.233)	30.625	84.850	(405.399)
		(237.663)	**(31.752)**	**(3.516.883)**	**(3.071.583)**
Caixa líquido gerado nas atividades operacionais		**185.522**	**171.290**	**9.559.794**	**9.669.530**
Fluxo de caixa de atividades de investimento					
Aporte de capital em controladas e coligadas	6.1	(823.096)	(334.142)	—	(15.000)
Recebimento por redução de capital em controladas e coligadas	6.1	98	1.022.748	—	26.000
Pagamento por aquisição de controladas		—	—	(362.212)	(326.885)
(Compra) venda de títulos e valores mobiliários, líquido		(2.118.697)	551.650	(2.434.072)	(93.540)
Resgate de rendimento de títulos e valores mobiliários		21.184	137.622	209.842	343.282
Caixa restrito		158	(191)	(59.680)	(45.963)
Dividendos recebidos de controladas e coligadas		157.179	618.978	61.797	73.864
Dividendos recebidos de controlada em conjunto		—	5.184	—	45.640
Dividendos recebidos de investimento financeiro		8.974	87.608	8.974	87.608
Recebimento pela liquidação de mútuos		76.776	—	76.776	—
Juros recebidos sobre mútuos		18.389	—	18.389	—

Outros ativos financeiros		—	(148)	(1.459)	76
Caixa e equivalentes de caixa absorvidos na incorporação de controlada		—	10.089	140	—
Adições ao imobilizado, intangível e ativos de contrato		(5.593)	(8.775)	(6.269.490)	(6.303.395)
Alienação de investimentos, líquido de caixa e equivalentes de caixa		—	8.911.587	—	8.911.587
Partes relacionadas		—	25.592	—	25.592
Operação descontinuada		—	—	—	7.425
Custo de aquisição de novos negócios		—	—	(42.754)	(250.937)
Recebimento instrumentos financeiros derivativos, exceto dívida		—	1.021	—	1.021
Pagamento instrumentos financeiros derivativos, exceto dívida		(282.637)	(1.006.973)	(282.637)	(1.006.973)
Caixa recebido na venda de ativos imobilizado e intangível		—	—	38.566	4.313
Caixa líquido (utilizado) gerado nas atividades de investimento		**(2.947.265)**	**10.021.850**	**(9.037.820)**	**1.483.715**
Fluxo de caixa de atividades de financiamento					
Captações de empréstimos, financiamentos e debêntures	5.2	—	2.427.312	3.935.764	8.873.844
Amortização de principal sobre empréstimos, financiamentos e	5.2	(6.377.012)	(7.148.782)	(12.188.923)	(13.762.035)
Pagamento de juros sobre empréstimos, financiamentos e debêntures	5.2	(1.257.865)	(1.316.001)	(3.998.594)	(3.448.240)
Pagamento de instrumentos financeiros derivativos		(610.611)	(458.140)	(2.500.703)	(2.153.395)
Recebimento de instrumentos financeiros derivativos		3.315	351.562	30.945	1.016.754
Amortização de principal sobre arrendamentos		(6.762)	(5.894)	(626.255)	(586.264)
Pagamento de juros sobre arrendamentos		(1.218)	(1.933)	(315.374)	(326.276)
Recursos provenientes de aporte de capital de acionistas não controladores		—	—	1.038	—
Redução de capital		—	—	—	(495.228)
Partes relacionadas		(2.176.880)	(1.360.998)	—	—
Recompra de ações próprias	10 2.1.3	(270.533)	(34.022)	(343.362)	(34.022)
Venda de ações próprias	10	172.506	—	172.506	—
Aquisição de participações de acionista não controladores - Cosan Nove		—	(2.169.000)	—	(2.169.000)
Dividendos pagos		—	—	(276.342)	(1.433.485)
Dividendos pagos a acionistas preferencialistas		—	—	(275.769)	(371.000)
Imposto de renda pago sobre dividendos e juros sobre capital próprio pagos		—	—	(428)	—
Ganho nas operações bancárias de derivativos		—	22.100	—	22.100
Venda de participação societária em controladas	6.1 2.1.6	2.288.122	—	2.288.122	—
Caixa líquido utilizado nas atividades de financiamento		**(8.236.938)**	**(9.693.796)**	**(14.097.375)**	**(14.866.247)**
(Decréscimo) acréscimo em caixa e equivalentes de caixa		**(10.998.681)**	**499.344**	**(13.575.401)**	**(3.713.002)**
Caixa e equivalentes de caixa no início do período		**15.383.305**	**2.201.267**	**27.243.683**	**16.903.542**
Efeito da variação cambial sobre o saldo de caixa e equivalentes de caixa		(2.320)	(6.994)	(219.614)	(292.137)
Caixa e equivalentes de caixa no final do período		**4.382.304**	**2.693.617**	**13.448.668**	**12.898.403**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias condensadas, individuais e consolidadas.

Transações que não envolveram caixa:

A Companhia apresenta suas demonstrações dos fluxos de caixa, individual e consolidada, pelo método indireto. Durante o período de nove meses findo em 30 de setembro de 2026, as transações a seguir não envolveram movimentação de caixa e equivalentes de caixa e, portanto, não estão refletidas nas demonstrações dos fluxos de caixa, individual e consolidado:

- reconhecimento de ativos de direito de uso em contrapartida ao passivo de arrendamento, no montante de R$ 560.359 (R$ 658.598 no período de nove

meses findo em 30 de setembro de 2025), decorrente da atualização monetária com base em índices contratuais e da celebração de novos contratos de arrendamento.

- aquisição de ativos imobilizados e intangíveis com pagamento a prazo, no montante de R$ 537.686 (R$ 632.699 no período de nove meses findo em 30 de setembro de 2025).
- ganho de R$ 133.661 reconhecido em outros resultados abrangentes, decorrente da alteração no risco de crédito na mensuração ao valor justo de passivos financeiros.

Apresentação de juros, juros sobre capital próprio e dividendos:

A Companhia classifica os dividendos, juros e juros sobre capital próprio recebidos como fluxo de caixa de atividades de investimento. Os dividendos, juros e juros sobre capital próprio pagos são classificados como fluxo de caixa de atividades de financiamento.

Demonstrações intermediárias do valor adicionado

(Em milhares de reais)

	Controladora		Consolidado	
	Período de nove meses findo em 30 de setembro de			
	2026	2025	2026	2025 (Reapresentado nota 3.1)
Receitas				
Vendas de produtos e serviços, líquidas de devoluções	—	—	34.674.659	33.632.445
Receita de construção de ativos para uso próprio	—	—	5.982.028	4.768.333
Outras receitas operacionais, líquidas	1.632	233.970	919.887	973.813
Perda por redução ao valor recuperável de contas a receber	—	—	(26.395)	(66.823)
	1.632	**233.970**	**41.550.179**	**39.307.768**
Insumos adquiridos de terceiros				
Custos dos produtos vendidos e serviços prestados	—	—	22.232.166	19.561.701
Materiais, energia, serviços de terceiros e outros	46.875	91.444	2.310.358	2.253.052
Provisão para baixa e por redução ao valor recuperável	233.000	—	735.587	1.000.094
	279.875	**91.444**	**25.278.111**	**22.814.847**
Valor adicionado bruto	**(278.243)**	**142.526**	**16.272.068**	**16.492.921**
Retenções				
Depreciação e amortização	16.323	14.929	3.041.396	2.961.091
Valor adicionado líquido produzido	**(294.566)**	**127.597**	**13.230.672**	**13.531.830**
Valor adicionado recebido em transferência				
Equivalência patrimonial em controladas e coligadas	1.261.675	(671.243)	144.436	163.233
Equivalência patrimonial das controladas em conjunto	(477)	(337.528)	(2.436)	(2.997.532)
Receitas financeiras	1.203.370	2.184.827	3.431.397	7.309.888
	2.464.568	**1.176.056**	**3.573.397**	**4.475.589**
Valor adicionado total a distribuir	**2.170.002**	**1.303.653**	**16.804.069**	**18.007.419**
Distribuição do valor adicionado				
Pessoal e encargos	**95.312**	**138.142**	**2.815.029**	**2.642.109**
Remuneração direta	80.279	120.375	2.416.699	2.223.206
Benefícios	9.349	12.195	298.070	320.752
FGTS e outros	5.684	5.572	100.260	98.151
Impostos, taxas e contribuições	**790.704**	**776.127**	**4.216.284**	**5.633.652**
Federais	785.096	768.506	2.234.723	3.143.728
Estaduais	—	1	1.846.974	2.287.021
Municipais	5.608	7.620	134.587	202.903
Despesas financeiras e aluguéis	**2.998.200**	**4.308.498**	**10.116.684**	**13.069.584**
Juros e variação cambial	2.808.070	4.177.407	9.499.908	12.410.607
Aluguéis	13	—	125.497	98.773
Outros	190.117	131.091	491.279	560.204
Remuneração de capitais próprios	**(1.714.214)**	**(3.919.114)**	**(343.928)**	**(3.337.926)**
Dividendos propostos	—	—	311.691	810
Participação dos acionistas não controladores	—	—	1.370.286	581.188
Resultado do período	(1.714.214)	(3.919.114)	(2.025.905)	(3.919.924)

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias condensadas, individuais e consolidadas.

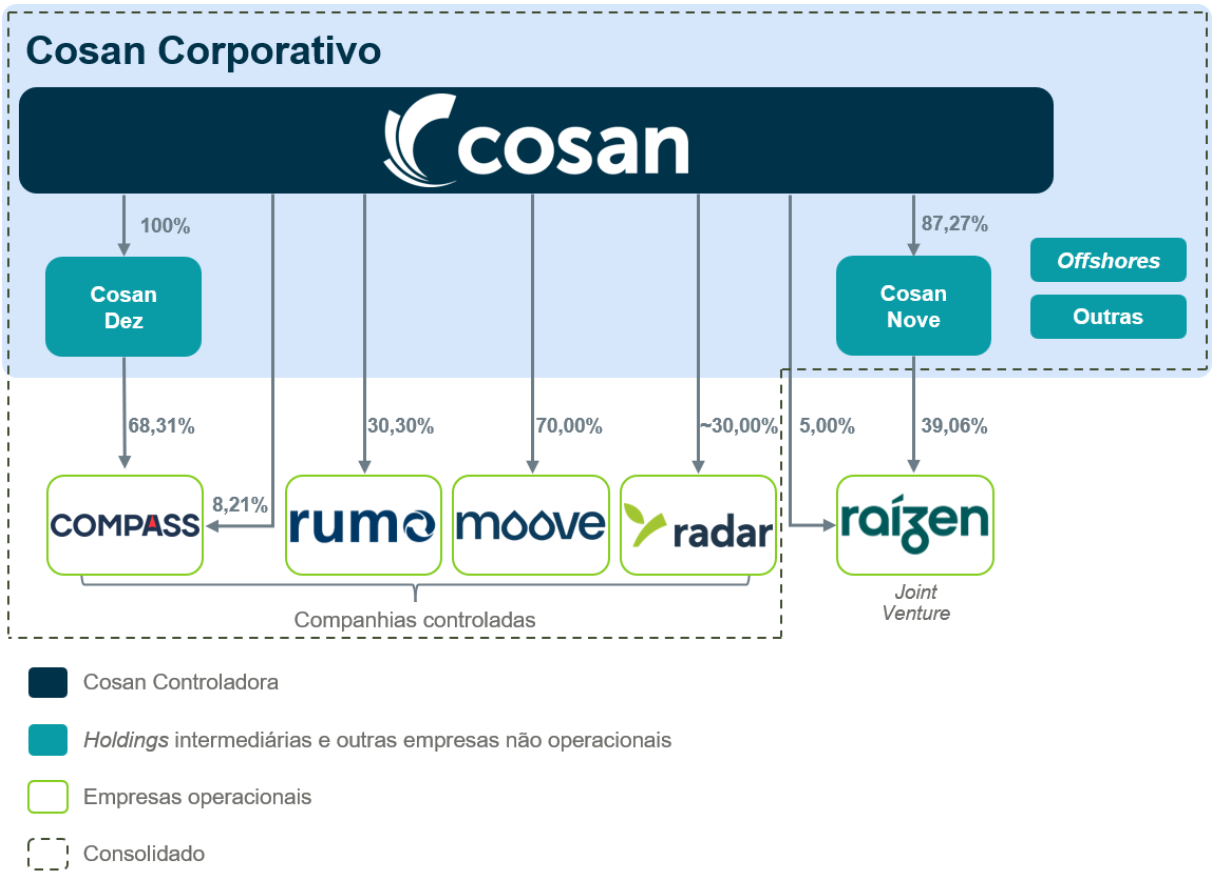
1 Contexto operacional

A Cosan S.A. (“Cosan” ou “a Companhia”) é uma sociedade anônima de capital aberto, com sede na cidade de São Paulo, estado de São Paulo, Brasil, cujas ações ordinárias estão listadas no segmento especial Novo Mercado da B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão (“B3”), sob o código de negociação "CSAN3".

A Companhia é controlada pela Aguassanta Investimentos S.A. e pela Queluz Holding Limited (em conjunto, “Holdings Aguassanta”), que detêm participação direta e indireta, esta última por meio da Vertiz Holding S.A. (“Vertiz”), e exercem o controle nos termos do acordo de acionistas celebrado em 7 de novembro de 2025. O acionista controlador final da Companhia é o Sr. Rubens Ometto Silveira Mello.

Em 14 de agosto de 2026, o Conselho de Administração aprovou a deslistagem voluntária das *American Depositary Shares* (“ADSs”) da Companhia da *New York Stock Exchange* (“NYSE"), cada uma representativa de quatro ações ordinárias. Em 8 de setembro de 2026, a Companhia protocolou o Form 25 junto à *U.S. Securities and Exchange Commission* (“SEC”), e o último pregão das ADSs na NYSE ocorreu em 18 de setembro de 2026. A Companhia mantém programa de ADSs Nível I, de modo que as ADSs continuam a ser negociadas no mercado de balcão (*over-the-counter* – “OTC”) dos Estados Unidos da América. A Companhia permanece registrada na SEC, nos termos do *U.S. Securities Exchange Act of 1934*, e continua a cumprir as obrigações de reporte aplicáveis.

Em 30 de setembro de 2026, a estrutura da Companhia compreendia as seguintes entidades:



2 Eventos relevantes e dívidas contraídas no período

2.1 Portfólio

2.1.1 - Incêndio na fábrica de lubrificantes da Moove - Indenizações recebidas

Conforme divulgado nas demonstrações financeiras do exercício encerrado em 31 de dezembro de 2025, a controlada indireta Cosan Lubrificantes e Especialidades S.A. ("CLE" – segmento Moove) assinou, em 19 de dezembro de 2025, o termo de quitação final com as seguradoras, referente ao incêndio ocorrido em 8 de fevereiro de 2025 no Complexo Ilha do Governador ("CIG"), assegurando o recebimento das indenizações por danos materiais e lucros cessantes decorrentes do sinistro, das quais R$ 500.000 haviam sido recebidos em 2025.

Em janeiro de 2026, as seguradoras efetuaram a liquidação integral do saldo remanescente da indenização securitária, no montante de R$ 433.683, já reconhecido como direito a receber no ativo circulante em 31 de dezembro de 2025. A liquidação não gerou efeito no resultado do período, correspondendo exclusivamente à realização financeira do ativo previamente reconhecido.

2.1.2 - Alienação da participação societária na Vale S.A. ("Vale")

Em 12 de janeiro de 2026, a Companhia alienou a participação remanescente na Vale pelo valor de R$ 319.723. Adicionalmente, em 9 e 12 de janeiro de 2026, a Companhia liquidou antecipadamente a estrutura de derivativos do tipo *call spread*, referente a 4.268.720 ações. Essa operação resultou em ingresso de caixa de R$ 91.853.

2.1.3 - Liquidação do contrato de *total return swap* ("TRS") lastreado em ações próprias

Em 15 de janeiro de 2026, a Companhia liquidou o contrato de TRS celebrado com o Banco Santander Brasil S.A. ("Santander"), lastreado em ações de sua própria emissão. Como resultado da liquidação, a Companhia adquiriu 52.611.312 ações ordinárias de emissão própria (*ticker:* CSAN3), pelo valor total de R$ 270.533.

Na data de autorização de emissão destas demonstrações financeiras intermediárias condensadas, individuais e consolidadas, a Companhia não mantinha outros contratos derivativos vinculados a ações de sua própria emissão.

2.1.4 - Incerteza quanto à continuidade operacional e recuperação extrajudicial da *joint venture* Raízen S.A.

A Companhia detém participação relevante na Raízen S.A. ("Raízen"), classificada como empreendimento controlado em conjunto (*joint venture*) e contabilizada pelo método da equivalência patrimonial. Em suas demonstrações financeiras anuais divulgadas em 29 de junho de 2026, a Raízen evidenciou incerteza significativa quanto à sua capacidade de continuidade operacional, decorrente do elevado endividamento, do consumo relevante de caixa livre, do rebaixamento de suas classificações de risco de crédito (*ratings*) e do descumprimento de determinadas cláusulas restritivas (*covenants)*.

Diante desse cenário, e com base nas informações contábeis disponíveis, o investimento da Companhia na Raízen permanece reduzido a zero no balanço patrimonial, sem o reconhecimento de passivo adicional. Isso porque a Administração da Companhia concluiu, em conjunto com seus assessores jurídicos e mediante a análise de contratos, documentos societários e demais documentos relacionados à Raízen, que não possui obrigações legais ou construtivas de prestar suporte financeiro à investida. Em 30 de setembro de 2026, a parcela acumulada de

prejuízos não reconhecida pela Companhia era de R$ 9.909.006 (R$ 1.219.370 no período). A Companhia voltará a reconhecer sua participação nos resultados da Raízen somente quando os lucros subsequentes a ela atribuíveis compensarem as perdas anteriormente não reconhecidas e o patrimônio líquido da Raízen passar a ser positivo.

Em 11 de março de 2026, a Raízen protocolou pedido de recuperação extrajudicial, de natureza estritamente financeira; em 12 de março de 2026, o juízo da 3ª Vara de Falências e Recuperações Judiciais da Comarca de São Paulo deferiu o processamento, com suspensão de pagamentos e execuções pelo prazo de 180 dias; em 5 de junho de 2026, a Raízen submeteu o plano de recuperação extrajudicial e, em 30 de julho de 2026, o Plano foi homologado, nos termos da Lei nº 11.101/2005.

Conforme divulgado pela Raízen, o Plano contou com a adesão de 81,6% dos credores financeiros sujeitos à recuperação extrajudicial, o que tornou efetivo e vinculante o reperfilamento de aproximadamente R$ 61,4 bilhões em dívidas financeiras quirografárias. O Plano contempla, entre outras medidas, (i) a conversão de parte dos créditos sujeitos em participação societária na Raízen; (ii) aumento de capital entre R$ 3,5 bilhões e R$ 4,0 bilhões, a ser subscrito pela Shell Brasil Petróleo Ltda. (“Shell”) e, caso venha a aderir, pela Aguassanta Participações S.A. (“Aguassanta”), parte relacionada da Companhia; e (iii) reorganizações societárias, incluindo a segregação da controlada Raízen Energia S.A. (“Raízen Energia”).

Em 29 de setembro de 2026, o Conselho de Administração da Raízen aprovou medidas voltadas à implementação do Plano, posteriormente aprovadas, em 30 de outubro de 2026, pela Assembleia Geral Extraordinária e pela Assembleia Especial de titulares de ações preferenciais, entre as quais: (i) aumento do limite do capital autorizado; (ii) criação de nova classe de ações preferenciais e de programa de Units; (iii) redução de capital de até R$ 35 bilhões, mediante entrega aos acionistas de valores mobiliários de emissão da Raízen Energia; e (iv) destituição dos atuais membros do Conselho de Administração e eleição de novo colegiado, com eficácia condicionada à homologação da capitalização prevista no Plano.

A implementação do Plano, em especial a capitalização e a recomposição do Conselho de Administração da Raízen, poderá resultar na diluição relevante da participação atualmente detida pela Companhia e na alteração da estrutura de governança da investida. Nessa hipótese, a Companhia poderá deixar de exercer controle conjunto e, consequentemente, descontinuar a aplicação do método da equivalência patrimonial. A eventual participação retida passará a ser reconhecida como investimento em coligada, caso exista influência significativa, ou como ativo financeiro mensurado ao valor justo, caso esta não subsista. A mensuração do investimento retido ao valor justo poderá ensejar o reconhecimento de ganho ou perda no resultado. A Companhia avaliará e reconhecerá esses efeitos no período em que o controle conjunto for efetivamente perdido.

Em 19 de outubro de 2026, a CVM deferiu a conversão do registro de emissor da Raízen Energia da categoria "B" para a categoria "A", medida prevista no Plano. Em 21 de outubro de 2026, a Raízen divulgou proposta de aumento de capital privado de, no mínimo, R$ 3,5 bilhões, ao preço de emissão de R$ 0,25 por ação. Em 30 de outubro de 2026, as assembleias aprovaram as medidas societárias necessárias à implementação da capitalização, permanecendo sua efetivação sujeita às deliberações do Conselho de Administração e às demais condições previstas no Plano.

Em continuidade ao processo de recuperação extrajudicial, em 28 de outubro de 2026, a Raízen celebrou transação tributária federal, que constitui uma das condições precedentes à reestruturação financeira prevista no Plano, conforme detalhado na Nota 17.

Esses eventos não geram ajustes nestas demonstrações financeiras intermediárias condensadas individuais e consolidadas.

2.1.5 - Transações com acionistas preferencialistas da Cosan Dez

Em 19 de fevereiro de 2026, o Bradesco BBI S.A. (“Bradesco”) exerceu o direito de conversão de suas ações preferenciais de classe B, representativas de 4,99% do capital social da Cosan Dez Participações S.A. (“Cosan Dez”), em ações preferenciais de classe D, totalizando 14,88% do capital social da Cosan Dez.

Em 31 de março de 2026, o BTG Pactual Holding Participações S.A. (“BTG”) exerceu o direito de conversão de suas ações preferenciais de classe A, representativas de 4,99% do capital social da Cosan Dez, em ações preferenciais de classe C, totalizando 14,88% do capital social da Cosan Dez.

Ambas as operações foram concluídas nos termos do acordo de acionistas vigente.

2.1.6 - Oferta pública inicial de ações da Compass

Em 27 de abril de 2026, o Conselho de Administração da Companhia aprovou a oferta pública inicial (IPO) de ações da sua controlada indireta Compass Gás e Energia S.A. (“Compass”), realizada exclusivamente por meio de distribuição secundária de ações ordinárias, nominativas, escriturais e sem valor nominal. A operação foi estruturada em conjunto com a migração da Compass para o segmento especial de listagem do Novo Mercado da B3, sob o código de negociação “PASS3”.

Considerando a oferta base e os lotes adicional e suplementar, foram alienadas 108.548.614 ações ordinárias detidas pelos acionistas vendedores, das quais a Companhia alienou 84.441.472. A precificação ocorreu em 7 de maio de 2026, ao preço de R$ 28,00 por ação.

A Companhia recebeu o montante líquido de R$ 2.288.122, após a dedução de R$ 75.233 referentes aos custos da transação e de R$ 1.006 relativos a imposto retido.

Por se tratar de uma distribuição exclusivamente secundária, a Compass não recebeu novos recursos e seu capital social permaneceu inalterado. Após a conclusão da operação, a Companhia manteve o controle da Compass, passando a deter, direta e indiretamente, 76,18% das ações ordinárias. Por conseguinte, os efeitos da alienação foram reconhecidos como transação de capital entre acionistas controladores e não controladores, sendo a diferença entre a contraprestação líquida recebida e a parcela proporcional do patrimônio líquido correspondente à participação alienada registrada diretamente no patrimônio líquido no montante de R$ 1.593.960, sem impacto no resultado do período.

2.1.7 - Alienação de propriedades da Radar

Em 16 de junho de 2026, o Grupo Radar, por meio de controladas detentoras de terras agrícolas, nas quais a Cosan mantém investimento, celebrou compromisso de compra e venda (“CCV”) para a alienação de parte do portfólio de propriedades agrícolas detidas pela Radar, as quais foram reclassificadas para ativos não circulantes mantido para venda.

No terceiro trimestre de 2026, Grupo Radar atualizou a avaliação de seu portfólio de propriedades agrícolas, o que resultou na identificação de ativos adicionais mantidos para venda e na correspondente atualização dos saldos classificados como ativos

mantidos para venda. Esses ativos adicionais não fazem parte do CCV celebrado em 16 de junho de 2026.

A composição dos ativos classificados como mantidos para venda é apresentada a seguir:

Controlada detentora	Valor reclassificado
Terra do Sol Propriedades Agrícolas S.A. (i)	670.321
Tapia Propriedades Agrícolas Ltda. (i)	413.945
Castanheira Propriedades Agrícolas S.A. (i)	723.442
Gamiovapar Empreendimentos e Participações S.A. (i)	51.247
Nova Amaralina S.A. Propriedades Agrícolas	39.219
Cedro Propriedades Agrícolas Ltda. (ii)	793.707
Copaiba Propriedades Agrícolas Ltda.	393.976
	3.085.857

(i) Em 30 de outubro de 2026, foi concluída a alienação das propriedades agrícolas indicadas acima, objeto do CCV celebrado em 16 de junho de 2026, pelo montante total de R$ 1.888.673, incluindo R$ 29.718 de atualização no preço de venda.

(ii) Em 10 de novembro de 2026, foi concluída a alienação da Cedro Propriedades Agrícolas Ltda., anteriormente classificada como ativo não circulante mantido para venda, pelo montante de R$ 808.000, incluindo R$ 14.293 de atualização no preço de venda.

2.1.8 - Encerramento do contrato de concessão da Rumo Malha Oeste S.A.

Em 30 de junho de 2026, após o encerramento do contrato de concessão, a Rumo Malha Oeste S.A. (“Malha Oeste”) celebrou com a União e a Agência Nacional de Transportes Terrestres (“ANTT”) o 5º Termo Aditivo ao Contrato de Concessão, estabelecendo um regime transitório de até 180 dias para preservação e administração dos ativos ferroviários até a definição da solução definitiva para a concessão. Nesse período, a controlada deixou de prestar serviços de transporte ferroviário de cargas, mantendo apenas atividades relacionadas à preservação da infraestrutura ferroviária.

Durante a vigência do regime transitório, não há pagamento de outorga, arrendamento ou outras obrigações financeiras da concessão. Os custos necessários à preservação e manutenção mínima dos ativos serão reconhecidos como créditos da Malha Oeste perante a União.

O aditivo prevê ainda um encontro de contas entre a União e a Malha Oeste, incluindo créditos de reequilíbrio econômico-financeiro, investimentos não amortizados, eventuais passivos regulatórios e custos do período transitório, cuja conclusão depende da análise dos órgãos competentes.

A Administração entende que o encerramento da concessão e a operação transitória da Malha Oeste não devem gerar impactos relevantes nos resultados consolidados da Companhia, permanecendo os efeitos econômicos finais condicionados à conclusão do encontro de contas.

2.1.9 - Cisão total da Radar II Propriedades Agrícolas S.A.

Em 14 de agosto de 2026, o Conselho de Administração da Cosan aprovou a proposta de cisão total da Radar II Propriedades Agrícolas S.A. (“Radar II”), com a consequente extinção da Radar II e a incorporação, pela Cosan e pela Mansilla Participações Ltda. (“Mansilla”), das parcelas do patrimônio líquido da Radar II, compreendendo a totalidade de seus ativos, passivos, direitos, obrigações e participações societárias nas sociedades de propósito específico (“Acervo Cindido”), a valor contábil e proporcionalmente às respectivas participações detidas na Radar II (50% cada).

A operação foi aprovada pela Assembleia Geral Extraordinária da Radar II, pela Assembleia Geral Extraordinária da Cosan e pela reunião de sócios da Mansilla, realizadas em 14 de setembro de 2026, com produção de efeitos prevista para 1º de outubro de 2026.

A incorporação da parcela do patrimônio líquido da Radar II pela Cosan não resultará em aumento de capital, emissão de novas ações ou alteração do patrimônio líquido da Companhia. A operação foi estruturada a valor contábil e em regime de neutralidade tributária.

2.1.10 - Alienação do TUP Porto São Luís

Em 13 de agosto de 2026, a Companhia formalizou uma proposta vinculante (*binding offer*) de venda de sua participação societária no Terminal de Uso Privado Porto São Luís S.A. (“TUP Porto São Luís”). A proposta prevê um período para negociação e celebração definitiva e contempla um preço de R$ 300.000, a ser pago na data de fechamento da operação. Por esse motivo, a Companhia reconheceu em 30 de junho de 2026 uma atualização da perda por redução ao valor recuperável (*impairment*) dos ativos e passivos mantidos para venda no montante de R$ 233.000 (Nota 14).

2.1.11 - Investigação interna a respeito de notícias de mídia relativas a procedimento investigatório do Ministério Público do Estado de São Paulo

Em 3 de setembro de 2026, foram divulgadas matérias jornalísticas nas quais as controladas Rumo e Comgás foram mencionadas em mensagens relativas à liberação de créditos de ICMS, trocadas entre agentes públicos da Secretaria da Fazenda e Planejamento do Estado de São Paulo, no âmbito de investigação que envolve terceiros sem vínculo com a Companhia, conduzida pelo Ministério Público do Estado de São Paulo.

Até a data de emissão destas demonstrações financeiras intermediárias, a Companhia e suas controladas não foram notificadas pelas autoridades em relação à referida investigação. Com base nos documentos e nas informações disponíveis, a Companhia, suas controladas e os respectivos representantes não figuram como investigados no âmbito da referida investigação.

A Companhia e suas controladas Rumo e Comgás determinaram a realização de apurações forenses independentes, sob a supervisão dos respectivos órgãos de governança competentes, e contrataram assessores jurídicos externos para acompanhar a investigação, obter acesso aos autos e prestar, quando aplicável, os esclarecimentos solicitados pelas autoridades.

Até a data de emissão destas demonstrações financeiras intermediárias, as apurações forenses independentes permanecem em curso. Com base nos procedimentos realizados e nas informações disponíveis até esta data, não foram identificados elementos que indiquem irregularidades relacionadas aos créditos de ICMS objeto das apurações ou que resultem em impactos financeiros materiais ou em divulgações adicionais nas demonstrações financeiras intermediárias da Companhia, da Rumo e da Comgás. Considerando o estágio atual dos trabalhos, eventuais desdobramentos e seus possíveis efeitos não podem ser totalmente determinados na data de emissão destas demonstrações financeiras intermediárias.

2.2 Dívidas

2.2.1 - Liquidações antecipadas

Reforçando o compromisso com a redução do endividamento e do custo financeiro e com aprimoramento da sua estrutura de capital, a Companhia realizou, no período findo em 30 de setembro de 2026, resgates antecipados e ofertas de aquisição facultativa junto aos seus credores, conforme detalhado a seguir:

Dívida	Data da liquidação	Valor principal liquidado antecipadamente	Tipo da liquidação
Debênture - 4ª emissão - série 1 (CSAN14)	02/02/2026	400.000	Resgate antecipado
Debênture - 6ª emissão (CSAN16)	02/02/2026	166.178	Resgate antecipado
Senior Notes 2029	17/02/2026	2.622.288	Resgate antecipado
Senior Notes 2030	09/02/2026	1.400.698	Resgate antecipado
Senior Notes 2031	09/02/2026	1.560.180	Resgate antecipado
Debênture - 11ª emissão - série 1 (CSANA1)	16/06/2026	1.500.000	Resgate antecipado
Nota Comercial - 4ª emissão - série 1	19/06/2026	550.000	Oferta de aquisição facultativa (adesão integral)
Debênture - 5ª emissão (CSAN15)	19/06/2026	569.428	Oferta de aquisição facultativa (adesão parcial)

2.2.2 - Dívidas contraídas no período

Segmento/ Modalidade	Data	Incidência de juros	Taxa	Objetivo	Gastos captação de recursos	Valor	Vencimento
Compass							
Debêntures	25/03/2026	Semestral	CDI + 0,75%	Capital de Giro	(9.036)	1.500.000	15/03/2029
Debêntures	18/03/2026	Semestral	CDI + 0,85%	Investimentos	(3.526)	600.000	16/03/2029
Debêntures	05/03/2026	Semestral	IPCA + 6,89%	Investimentos	(27.954)	506.000	01/08/2041
BNDES	27/03/2026	Mensal	Prefixado (7,89%)	Investimentos	—	107.690	16/09/2041
BNDES	27/03/2026	Mensal	Prefixado (9,00%)	Investimentos	(449)	13.310	16/09/2041
Rumo							
Debêntures	11/06/2026	Semestral	IPCA + 8,42% a.a.	Investimentos	—	250.000	15/12/2040
Debêntures	27/07/2026	Semestral	IPCA + 8,34% a.a.	Investimentos	—	500.000	15/12/2040
Debêntures	21/08/2026	Semestral	IPCA + 8,11% a.a.	Investimentos	—	500.000	15/12/2040

3 Declaração de conformidade e políticas contábeis materiais

As demonstrações financeiras intermediárias condensadas, individuais e consolidadas, contidas no Formulário de Informações Trimestrais ("ITR"), foram elaboradas e estão sendo apresentadas em conformidade com o Pronunciamento Técnico CPC 21 (R1) – Demonstração Intermediária, com a norma internacional de contabilidade IAS 34 *Interim Financial Reporting*, emitida pelo *International Accounting Standards Board* ("IASB") e com as normas da Comissão de Valores Mobiliários ("CVM") aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais.

Estas demonstrações financeiras intermediárias condensadas, individuais e consolidadas devem ser lidas em conjunto com as demonstrações financeiras individuais e consolidadas da Companhia referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2025 ("demonstrações financeiras anuais"). Elas não incluem todas as informações exigidas para um conjunto completo de demonstrações financeiras preparadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e as *IFRS Accounting Standards* (*International Financial Reporting Standards*). No entanto, foram incluídas notas explicativas selecionadas para

esclarecer eventos e transações relevantes para a compreensão das mudanças na posição financeira e no desempenho da Companhia desde as últimas demonstrações financeiras anuais.

A apresentação da Demonstração do Valor Adicionado ("DVA") intermediária, individual e consolidada, é exigida pela legislação societária brasileira e pelas práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às companhias abertas. A DVA foi preparada de acordo com os critérios estabelecidos no Pronunciamento Técnico CPC 09 - Demonstração do Valor Adicionado. As *IFRS Accounting Standards* não exigem a apresentação dessa demonstração; portanto, ela é apresentada como informação suplementar às demonstrações financeiras intermediárias condensadas, individuais e consolidadas.

Estas demonstrações financeiras intermediárias condensadas, individuais e consolidadas foram elaboradas utilizando as mesmas bases de preparação e políticas contábeis adotadas na elaboração das demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2025. Todos os saldos foram arredondados para o milhar mais próximo, exceto quando indicado de outra forma.

As alterações ao CPC 48/IFRS 9 – Instrumentos Financeiros e ao CPC 40 (R1)/IFRS 7 – Instrumentos Financeiros: Evidenciação, relativas à classificação e à mensuração de instrumentos financeiros, são aplicáveis aos exercícios sociais iniciados em ou após 1º de janeiro de 2026. A Administração avaliou os efeitos dessas alterações e concluiu que sua adoção não produziu efeitos materiais sobre estas demonstrações financeiras intermediárias condensadas, individuais e consolidadas, referentes ao período de nove meses findo em 30 de setembro de 2026.

As informações relevantes específicas das demonstrações financeiras intermediárias condensadas, individuais e consolidadas, e somente elas, são divulgadas e correspondem às informações utilizadas pela Administração na gestão da Companhia.

Estas demonstrações financeiras intermediárias condensadas, individuais e consolidadas foram autorizadas para emissão pelo Conselho de Administração em 13 de novembro de 2026.

3.1 Reapresentação nas demonstrações do valor adicionado

A Companhia reapresentou determinadas rubricas da DVA referentes ao período findo em 30 de setembro de 2025, em cumprimento à Resolução CVM 199/2024, para assegurar a comparabilidade com o período de nove meses findo em 30 de setembro de 2026. Os ajustes resultaram nas seguintes reclassificações:

- correção de valores anteriormente apresentados em "Insumos adquiridos de terceiros" e em "Vendas de produtos e serviços, líquidas de devoluções" para as rubricas "Receita de construção de ativos para uso próprio", "Outras receitas operacionais, líquidas", "Pessoal e encargos", "Impostos, taxas e contribuições" e "Despesas financeiras e aluguéis"; e
- alteração da política contábil para ativos construídos para uso próprio, passando a reconhecer na DVA, como receita, a edificação de novos ativos e a ampliação estrutural de ativos existentes que resultem em expansão de capacidade.

Esses ajustes não geraram impacto relevante nos índices das demonstrações financeiras intermediárias condensadas individuais e consolidadas.

	Consolidado		
	Período de nove meses findo em 30 de setembro de		
	2025 (Reportado)	Reapresentação	2025 (Reapresentado)
Receitas			
Vendas de produtos e serviços, líquidas de devoluções	34.727.080	(1.094.635)	33.632.445
Receita de construção de ativos para uso próprio	—	4.768.333	4.768.333
Outras receitas operacionais, líquidas	973.801	12	973.813
Perda por redução ao valor recuperável de contas a receber	(66.823)	—	(66.823)
	35.634.058	**3.673.710**	**39.307.768**
Insumos adquiridos de terceiros			
Custos dos produtos vendidos e serviços prestados	17.893.451	1.668.250	19.561.701
Materiais, energia, serviços de terceiros e outros	1.075.758	1.177.294	2.253.052
Provisão para baixa e por redução ao valor recuperável	1.000.094	—	1.000.094
	19.969.303	**2.845.544**	**22.814.847**
Valor adicionado bruto	**15.664.755**	**828.166**	**16.492.921**
Retenções			
Depreciação e amortização	2.961.091	—	2.961.091
Valor adicionado líquido produzido	**12.703.664**	**828.166**	**13.531.830**
Valor adicionado recebido em transferência			
Equivalência patrimonial em controladas e coligadas	163.233	—	163.233
Equivalência patrimonial das controladas em conjunto	(2.997.532)	—	(2.997.532)
Receitas financeiras	7.309.888	—	7.309.888
	4.475.589	**—**	**4.475.589**
Valor adicionado total a distribuir	**17.179.253**	**828.166**	**18.007.419**
Pessoal e encargos	**2.074.627**	**567.482**	**2.642.109**
Remuneração direta	1.672.995	550.211	2.223.206
Benefícios	303.481	17.271	320.752
FGTS e outros	98.151	—	98.151
Impostos, taxas e contribuições	**5.616.360**	**17.292**	**5.633.652**
Federais	3.143.728	—	3.143.728
Estaduais	2.287.021	—	2.287.021
Municipais	185.611	17.292	202.903
Despesas financeiras e aluguéis	**12.826.192**	**243.392**	**13.069.584**
Juros e variação cambial	12.187.502	223.105	12.410.607
Aluguéis	78.486	20.287	98.773
Outros	560.204	—	560.204
Remuneração de capitais próprios	**(3.337.926)**	**—**	**(3.337.926)**
Dividendos propostos	810	—	810
Participação dos acionistas não controladores	581.188	—	581.188
Resultado do período	(3.919.924)	—	(3.919.924)

4 Informação por segmento

As informações por segmento são utilizadas pelo principal tomador de decisões operacionais (*Chief Operating Decision Maker* – CODM) para avaliar o desempenho dos segmentos operacionais e tomar decisões com relação à alocação de recursos. Essas informações são preparadas de maneira consistente com as políticas contábeis utilizadas na preparação das demonstrações financeiras intermediárias condensadas, individuais e consolidadas.

A Companhia avalia o desempenho de seus segmentos operacionais com base no lucro antes de juros, impostos, depreciação e amortização *("EBITDA - Earnings before interest, taxes, depreciation, and amortization").*

Segmentos reportados:

- **Compass:** atua na distribuição de gás natural canalizado no Brasil, atendendo clientes dos setores industrial, residencial, comercial, automotivo, termogeração e cogeração, comercialização de gás natural, desenvolvimento de projetos de infraestrutura, produção, movimentação e comercialização de biometano, e construção, operação e manutenção de instalações de regaseificação e transferência de gás natural liquefeito (GNL).
- **Moove:** atua na produção, formulação e distribuição de lubrificantes de alta performance, óleos básicos e especialidades, com sede no Brasil e operação em 10 países da América do Sul, América do Norte e Europa. Distribui e vende produtos sob a marca Mobil e sob diversas marcas próprias para diferentes mercados finais, incluindo os segmentos industrial, comercial e de veículos de passageiros e de carga.
- **Rumo:** presta serviços de logística para transporte ferroviário, armazenamento e carregamento portuário de mercadorias, principalmente grãos e açúcar, locação de locomotivas, vagões e outros equipamentos ferroviários, além da operação de contêineres.
- **Radar:** atua na gestão de propriedades agrícolas, por meio de participações nas empresas Radar, Tellus e Janus, que detêm um portfólio diversificado de terras agrícolas.
- **Cosan Corporativo:** representa a estrutura corporativa da Cosan, composta pela controladora Cosan S.A., que exerce controle, por meio de participação societária direta ou indireta, sobre suas controladas e participa de empreendimentos controlados em conjunto *(joint ventures*). Esse segmento centraliza a alta Administração e as equipes corporativas, que incorrem em despesas gerais e administrativas e em outras receitas (despesas) operacionais, incluindo investimentos pré-operacionais. Abrange, ainda, o resultado de equivalência patrimonial dos investimentos e o resultado financeiro atribuído a caixa e dívidas da controladora, das holdings intermediárias (Cosan Nove e Cosan Dez), das empresas financeiras *offshore* e do investimento no *Climate Tech Fund*, fundo administrado pela Fifth Wall e especializado em inovação tecnológica.

Em 31 de março de 2026, a Companhia deixou de apresentar a Raízen nas informações por segmento porque: (i) o valor contábil do investimento foi reduzido a zero; (ii) o resultado de equivalência patrimonial deixou de ser reconhecido; e (iii) a Raízen deixou de afetar, de forma prospectiva, o patrimônio líquido da Companhia. Nessa circunstância, a Administração entendeu que a divulgação de nota explicativa específica deixou de ser material para as demonstrações financeiras como um todo, em linha com o CPC 26 (R1) e o CPC 21 (R1), que exigem a avaliação da materialidade com base na relevância da

informação para os usuários. Por esse motivo, a Companhia alterou a apresentação dos segmentos no período de nove meses findo em 30 de setembro de 2026 e reapresentou, de forma retrospectiva, as informações comparativas do mesmo período de 2025. Essa alteração não afetou os valores totais apresentados, pois a Raízen já era integralmente eliminada na reconciliação das informações por segmento com as demonstrações consolidadas por se tratar de uma *joint venture*.

	Período de nove meses findo em 30 de setembro de 2026						
	Segmentos reportados					Reconciliação	
	Compass	Moove	Rumo	Radar	Cosan Corporativo	Eliminações entre segmentos	Consolidado
Resultado							
Receita operacional líquida	11.227.012	8.318.587	11.176.485	370.340	4.649	(4.800)	31.092.273
Custo dos produtos vendidos e dos serviços prestados	(8.180.549)	(5.890.711)	(5.945.624)	—	—	4.800	(20.012.084)
Lucro bruto	**3.046.463**	**2.427.876**	**5.230.861**	**370.340**	**4.649**	**—**	**11.080.189**
Despesas de vendas	(140.454)	(1.215.184)	(51.802)	—	—	—	(1.407.440)
Despesas gerais e administrativas	(686.769)	(386.931)	(526.465)	(71.423)	(142.022)	—	(1.813.610)
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	840.858	28.490	(140.614)	(107.708)	(45.365)	—	575.661
Perda por redução ao valor recuperável	—	—	(502.587)	—	(233.000)	—	(735.587)
Equivalência patrimonial em controladas e coligadas	100.482	—	63.893	—	1.586.624	(1.606.563)	144.436
Equivalência patrimonial das controladas em conjunto	—	—	(1.959)	—	(477)	—	(2.436)
Resultado financeiro líquido	**(1.355.284)**	**(137.728)**	**(2.536.396)**	**45.001**	**(2.119.325)**	**—**	**(6.103.732)**
Despesas financeiras	(1.944.814)	(184.924)	(2.900.451)	(10.126)	(2.732.874)	—	(7.773.189)
Receitas financeiras	739.613	118.871	1.174.233	55.127	872.937	—	2.960.781
Variação cambial, líquida	66.878	75.392	329.489	—	295.224	—	766.983
Efeito líquido dos derivativos	(216.961)	(147.067)	(1.139.667)	—	(554.612)	—	(2.058.307)
Imposto de renda e contribuição social	(544.794)	(238.052)	(478.261)	(55.063)	(765.239)	—	(2.081.409)
Resultado líquido do período	**1.260.502**	**478.471**	**1.056.670**	**181.147**	**(1.714.155)**	**(1.606.563)**	**(343.928)**
Resultado do período atribuído aos:							
Acionistas controladores	908.017	335.014	314.645	48.887	(1.714.214)	(1.606.563)	(1.714.214)
Acionistas não controladores	352.485	143.457	742.025	132.260	59	—	1.370.286
	1.260.502	**478.471**	**1.056.670**	**181.147**	**(1.714.155)**	**(1.606.563)**	**(343.928)**
Outras informações selecionadas							
Depreciação e amortização	1.079.703	290.690	1.654.579	70	16.354	—	3.041.396
EBITDA	4.240.283	1.144.941	5.725.906	191.279	1.186.763	(1.606.563)	10.882.609
Adições ao imobilizado, intangível e ativos de contrato	1.491.913	95.586	4.674.176	2.222	5.593	—	6.269.490
Reconciliação EBITDA							
Resultado líquido do período	1.260.502	478.471	1.056.670	181.147	(1.714.155)	(1.606.563)	(343.928)
Impostos de renda e contribuição social	544.794	238.052	478.261	55.063	765.239	—	2.081.409
Resultado financeiro líquido	1.355.284	137.728	2.536.396	(45.001)	2.119.325	—	6.103.732
Depreciação e amortização	1.079.703	290.690	1.654.579	70	16.354	—	3.041.396
EBITDA	**4.240.283**	**1.144.941**	**5.725.906**	**191.279**	**1.186.763**	**(1.606.563)**	**10.882.609**

	Período de nove meses findo em 30 de setembro de 2025 (Reapresentado)						
	Segmentos reportados					Reconciliação	
	Compass	Moove	Rumo	Radar	Cosan Corporativo	Eliminações entre segmentos	Consolidado
Resultado							
Receita operacional líquida	12.806.167	7.039.692	10.497.408	468.830	1.459	(9.118)	30.804.438
Custo dos produtos vendidos e dos serviços prestados	(9.761.192)	(5.277.225)	(5.548.749)	(31.840)	—	9.118	(20.609.888)
Lucro bruto	**3.044.975**	**1.762.467**	**4.948.659**	**436.990**	**1.459**	**—**	**10.194.550**
Despesas de vendas	(177.480)	(1.189.329)	(43.680)	—	—	—	(1.410.489)
Despesas gerais e administrativas	(594.726)	(467.670)	(469.956)	(71.051)	(202.178)	—	(1.805.581)
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	552.104	685.879	30.872	(7.061)	158.674	—	1.420.468
Provisão para baixa e por redução ao valor recuperável	—	—	(1.000.094)	—	—	—	(1.000.094)
Equivalência patrimonial em controladas e coligadas	87.863	—	73.240	21.366	1.571.183	(1.590.419)	163.233
Equivalência patrimonial das controladas em conjunto	—	—	(5.419)	—	(2.992.113)	—	(2.997.532)
Resultado financeiro líquido	**(1.156.351)**	**(239.726)**	**(2.302.798)**	**49.312**	**(2.236.478)**	**—**	**(5.886.041)**
Despesas financeiras	(1.624.483)	(251.845)	(2.571.119)	(1.373)	(2.433.373)	—	(6.882.193)
Receitas financeiras	653.643	86.641	1.072.012	50.685	715.387	—	2.578.368
Variação cambial, líquida	220.847	105.599	873.116	—	1.746.701	—	2.946.263
Efeito líquido dos derivativos	(406.358)	(180.121)	(1.676.807)	—	(2.265.193)	—	(4.528.479)
Imposto de renda e contribuição social	(551.274)	(76.920)	(578.846)	(61.865)	(747.535)	—	(2.016.440)
Resultado líquido do período	**1.205.111**	**474.701**	**651.978**	**367.691**	**(4.446.988)**	**(1.590.419)**	**(3.337.926)**
Resultado do período atribuído aos:							
Acionistas controladores	942.734	332.617	193.500	121.568	(3.919.114)	(1.590.419)	(3.919.114)
Acionistas não controladores	262.377	142.084	458.478	246.123	(527.874)	—	581.188
	1.205.111	**474.701**	**651.978**	**367.691**	**(4.446.988)**	**(1.590.419)**	**(3.337.926)**
Outras informações selecionadas							
Depreciação e amortização	945.990	305.604	1.694.315	204	14.978	—	2.961.091
EBITDA	3.858.726	1.096.951	5.227.937	380.448	(1.447.997)	(1.590.419)	7.525.646
Adições ao imobilizado, intangível e ativos de contrato	1.555.239	98.185	4.633.521	7.675	8.775	—	6.303.395
Reconciliação EBITDA							
Resultado líquido do período	1.205.111	474.701	651.978	367.691	(4.446.988)	(1.590.419)	(3.337.926)
Impostos de renda e contribuição social	551.274	76.920	578.846	61.865	747.535	—	2.016.440
Resultado financeiro líquido	1.156.351	239.726	2.302.798	(49.312)	2.236.478	—	5.886.041
Depreciação e amortização	945.990	305.604	1.694.315	204	14.978	—	2.961.091
EBITDA	**3.858.726**	**1.096.951**	**5.227.937**	**380.448**	**(1.447.997)**	**(1.590.419)**	**7.525.646**

	Período de três meses findo em 30 de setembro de 2026						
	Segmentos reportados					Reconciliação	
	Compass	Moove	Rumo	Radar	Cosan Corporativo	Eliminações entre segmentos	Consolidado
Resultado							
Receita operacional líquida	4.128.045	3.077.781	3.953.907	130.355	148	(2.693)	11.287.543
Custo dos produtos vendidos e dos serviços prestados	(2.960.397)	(2.213.637)	(2.140.624)	—	—	2.693	(7.311.965)
Lucro bruto	**1.167.648**	**864.144**	**1.813.283**	**130.355**	**148**	**—**	**3.975.578**
Despesas de vendas	(45.451)	(404.067)	(25.397)	—	—	—	(474.915)
Despesas gerais e administrativas	(213.538)	(140.521)	(183.778)	(24.069)	(54.028)	—	(615.934)
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	323.485	21.209	(26.128)	10.664	3.971	—	333.201
Perda por redução ao valor recuperável	—	—	(166.099)	—	—	—	(166.099)
Equivalência patrimonial em controladas e coligadas	36.410	—	31.312	—	718.464	(718.383)	67.803
Equivalência patrimonial das controladas em conjunto	—	—	1.086	—	210	—	1.296
Resultado financeiro líquido	**(457.265)**	**(48.110)**	**(925.765)**	**21.465**	**(479.498)**	**—**	**(1.889.173)**
Despesas financeiras	(579.669)	(60.114)	(804.983)	(1.744)	(726.537)	—	(2.173.047)
Receitas financeiras	246.729	42.021	315.934	23.209	247.685	—	875.578
Variação cambial, líquida	(3.569)	(8.453)	(3.477)	—	(1.427)	—	(16.926)
Efeito líquido dos derivativos	(120.756)	(21.564)	(433.239)	—	781	—	(574.778)
Imposto de renda e contribuição social	(220.210)	(96.406)	(79.330)	(21.903)	391	—	(417.458)
Resultado líquido do período	**591.079**	**196.249**	**439.184**	**116.512**	**189.658**	**(718.383)**	**814.299**
Resultado do período atribuído aos:							
Acionistas controladores	418.662	137.251	130.042	32.428	189.636	(718.383)	189.636
Acionistas não controladores	172.417	58.998	309.142	84.084	22	—	624.663
	591.079	**196.249**	**439.184**	**116.512**	**189.658**	**(718.383)**	**814.299**
Outras informações selecionadas							
Depreciação e amortização	367.993	93.998	606.376	1	5.500	—	1.073.868
EBITDA	1.636.547	434.763	2.050.655	116.951	674.265	(718.383)	4.194.798
Adições ao imobilizado, intangível e ativos de contrato	527.702	34.984	1.303.345	876	308	—	1.867.215
Reconciliação EBITDA							
Resultado líquido do período	591.079	196.249	439.184	116.512	189.658	(718.383)	814.299
Impostos de renda e contribuição social	220.210	96.406	79.330	21.903	(391)	—	417.458
Resultado financeiro líquido	457.265	48.110	925.765	(21.465)	479.498	—	1.889.173
Depreciação e amortização	367.993	93.998	606.376	1	5.500	—	1.073.868
EBITDA	**1.636.547**	**434.763**	**2.050.655**	**116.951**	**674.265**	**(718.383)**	**4.194.798**

	Período de três meses findo em 30 de setembro de 2025 (Reapresentado)						
	Segmentos reportados					Reconciliação	
	Compass	Moove	Rumo	Radar	Cosan Corporativo	Eliminações entre segmentos	Consolidado
Resultado							
Receita operacional líquida	4.261.229	2.451.840	3.819.265	132.415	4	(568)	10.664.185
Custo dos produtos vendidos e dos serviços prestados	(3.085.562)	(1.872.156)	(1.979.327)	—	—	568	(6.936.477)
Lucro bruto	**1.175.667**	**579.684**	**1.839.938**	**132.415**	**4**	**—**	**3.727.708**
Despesas de vendas	(67.877)	(431.293)	(13.734)	—	—	—	(512.904)
Despesas gerais e administrativas	(202.618)	(180.124)	(154.098)	(25.248)	(64.837)	—	(626.925)
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	84.604	283.617	48.323	(1.684)	(7.316)	—	407.544
Perda por redução ao valor recuperável	—	—	(316.955)	—	—	—	(316.955)
Equivalência patrimonial em controladas e coligadas	35.455	—	26.962	37	546.984	(544.858)	64.580
Equivalência patrimonial das controladas em conjunto	—	—	(1.454)	—	(1.028.583)	—	(1.030.037)
Resultado financeiro líquido	**(393.899)**	**(107.051)**	**(836.722)**	**15.952**	**(858.437)**	**—**	**(2.180.157)**
Despesas financeiras	(531.178)	(89.902)	(781.242)	(362)	(704.923)	—	(2.107.607)
Receitas financeiras	266.202	26.822	378.403	16.314	136.020	—	823.761
Variação cambial, líquida	18.770	(3.232)	130.072	—	212.198	—	357.808
Efeito líquido dos derivativos	(147.693)	(40.739)	(563.955)	—	(501.732)	—	(1.254.119)
Imposto de renda e contribuição social	(199.258)	(44.929)	(176.364)	(18.880)	72.148	—	(367.283)
Resultado líquido do período	**432.074**	**99.904**	**415.896**	**102.592**	**(1.340.037)**	**(544.858)**	**(834.429)**
Resultado do período atribuído aos:							
Acionistas controladores	319.743	70.254	123.913	30.948	(1.185.180)	(544.858)	(1.185.180)
Acionistas não controladores	112.331	29.650	291.983	71.644	(154.857)	—	350.751
	432.074	**99.904**	**415.896**	**102.592**	**(1.340.037)**	**(544.858)**	**(834.429)**
Outras informações selecionadas							
Depreciação e amortização	320.531	107.666	567.465	68	5.153	—	1.000.883
EBITDA	1.345.762	359.550	1.996.447	105.588	(548.595)	(544.858)	2.713.894
Adições ao imobilizado, intangível e ativos de contrato	592.928	23.766	1.474.323	1.480	740	—	2.093.237
Reconciliação EBITDA							
Resultado líquido do período	432.074	99.904	415.896	102.592	(1.340.037)	(544.858)	(834.429)
Impostos de renda e contribuição social	199.258	44.929	176.364	18.880	(72.148)	—	367.283
Resultado financeiro líquido	393.899	107.051	836.722	(15.952)	858.437	—	2.180.157
Depreciação e amortização	320.531	107.666	567.465	68	5.153	—	1.000.883
EBITDA	**1.345.762**	**359.550**	**1.996.447**	**105.588**	**(548.595)**	**(544.858)**	**2.713.894**

	30 de setembro de 2026						
	Segmentos reportados					Reconciliação	
	Compass	Moove	Rumo	Radar	Cosan Corporativo	Eliminações entre segmentos	Consolidado
Itens do balanço patrimonial:							
Caixa e equivalentes de caixa	2.376.137	763.213	5.725.798	31.059	4.552.461	—	13.448.668
Títulos e valores mobiliários	2.010.422	282.046	348.456	425.327	2.631.485	—	5.697.736
Contas a receber de clientes	2.525.986	1.483.378	725.519	264.611	—	—	4.999.494
Instrumentos financeiros derivativos	371.156	—	2.167.681	—	26.659	—	2.565.496
Estoques	229.945	1.946.169	266.168	—	—	—	2.442.282
Ativos financeiros setoriais	967.529	—	—	—	—	—	967.529
Outros ativos financeiros	—	337	—	—	—	—	337
Outros ativos circulantes	641.455	353.663	1.175.702	3.120.844	816.734	(175.920)	5.932.478
Outros ativos não circulantes	2.219.327	312.367	4.440.932	64.271	1.836.487	(112.045)	8.761.339
Investimentos em controladas e coligadas	1.375.461	—	414.887	—	16.980.443	(16.971.676)	1.799.115
Investimentos em controladas em conjunto	—	—	46.887	—	11.937	—	58.824
Propriedades para investimento	—	—	—	15.033.735	—	—	15.033.735
Ativo de contrato	1.365.596	4.410	—	—	—	—	1.370.006
Direito de uso	1.522.173	306.244	7.950.958	—	7.499	—	9.786.874
Imobilizado	1.883.469	823.878	27.138.282	8	39.252	—	29.884.889
Intangível	17.415.480	2.754.393	6.378.836	—	9.733	—	26.558.442
Empréstimos, financiamentos e debêntures	(16.177.396)	(2.784.069)	(24.440.846)	—	(12.616.837)	—	(56.019.148)
Passivos financeiros derivativos	(88.182)	(82.422)	(1.959.617)	—	(70.589)	—	(2.200.810)
Fornecedores	(1.480.872)	(1.967.451)	(905.341)	(21.357)	(2.187)	—	(4.377.208)
Ordenados e salários a pagar	(198.789)	(148.012)	(389.989)	—	(38.469)	—	(775.259)
Passivos financeiros setoriais	(2.379.015)	—	—	—	—	—	(2.379.015)
Outras contas a pagar circulantes	(801.989)	(362.578)	(1.652.596)	(248.381)	(684.573)	175.925	(3.574.192)
Passivos de arrendamento	(1.830.311)	(323.030)	(4.320.950)	—	(11.446)	—	(6.485.737)
Obrigação com recompra de participação em controladas	—	—	—	—	(4.023.396)	—	(4.023.396)
Passivo decorrente de financiamento com garantia de ações	—	—	—	—	(3.126.537)	—	(3.126.537)
Outras contas a pagar não circulantes	(3.276.375)	(552.551)	(8.004.528)	(832.220)	(1.169.566)	112.045	(13.723.195)
Ativo total (líquido de passivos) alocado por segmento	8.671.207	2.809.985	15.106.239	17.837.897	5.169.090	(16.971.671)	32.622.747
Ativo total	**34.904.136**	**9.030.098**	**56.780.106**	**18.939.855**	**26.912.690**	**(17.259.641)**	**129.307.244**
Patrimônio líquido atribuível aos:							
Acionistas controladores	5.025.166	1.969.603	4.509.694	5.467.208	5.168.085	(16.971.671)	5.168.085
Acionistas não controladores	3.646.041	840.382	10.596.545	12.370.689	1.005	—	27.454.662
Total do patrimônio líquido	**8.671.207**	**2.809.985**	**15.106.239**	**17.837.897**	**5.169.090**	**(16.971.671)**	**32.622.747**

	31 de dezembro de 2025 (Reapresentado)						
	Segmentos reportados					Reconciliação	
	Compass	Moove	Rumo	Radar	Cosan Corporativo	Eliminações entre segmentos	Consolidado
Itens do balanço patrimonial:							
Caixa e equivalentes de caixa	3.430.108	1.246.014	7.018.132	19.614	15.529.815	—	27.243.683
Títulos e valores mobiliários	1.471.735	526.815	416.287	143.605	434.151	—	2.992.593
Contas a receber de clientes	1.541.952	1.071.055	667.292	388.864	—	—	3.669.163
Instrumentos financeiros derivativos	218.195	37.689	1.804.841	—	206.383	—	2.267.108
Estoques	209.199	1.496.570	263.489	—	—	—	1.969.258
Ativos financeiros setoriais	728.954	—	—	—	—	—	728.954
Outros ativos financeiros	4.823	980	—	2	—	—	5.805
Outros ativos circulantes	703.324	715.511	1.204.266	33.085	1.956.812	(496.920)	4.116.078
Outros ativos não circulantes	1.896.910	262.010	3.800.660	53.257	1.943.783	(45.082)	7.911.538
Investimentos em controladas e coligadas	1.315.190	—	396.810	—	16.077.939	(16.068.631)	1.721.308
Investimentos em controladas em conjunto	—	—	48.847	—	11.509	—	60.356
Propriedades para investimento	—	—	—	18.221.781	—	—	18.221.781
Ativo de contrato	1.041.771	2.842	—	—	—	—	1.044.613
Direito de uso	1.555.212	300.064	7.792.217	2.787	12.649	—	9.662.929
Imobilizado	1.942.618	861.572	23.948.573	11	42.951	—	26.795.725
Intangível	17.287.600	2.985.630	6.421.681	—	11.715	—	26.706.626
Empréstimos, financiamentos e debêntures	(15.320.793)	(4.041.589)	(23.123.837)	—	(21.740.912)	—	(64.227.131)
Passivos financeiros derivativos	(266.293)	(39.034)	(1.789.709)	—	(585.633)	—	(2.680.669)
Fornecedores	(1.326.372)	(1.611.538)	(1.138.378)	(20.259)	(955)	—	(4.097.502)
Ordenados e salários a pagar	(254.954)	(134.823)	(361.583)	—	(43.664)	—	(795.024)
Passivos financeiros setoriais	(2.265.261)	—	—	—	—	—	(2.265.261)
Outras contas a pagar circulantes	(1.323.621)	(368.683)	(1.691.879)	(125.930)	(775.130)	494.830	(3.790.413)
Passivos de arrendamento	(1.930.232)	(316.221)	(4.145.148)	(3.054)	(18.145)	—	(6.412.800)
Obrigação com recompra de participação em controladas	—	—	—	—	(3.844.648)	—	(3.844.648)
Passivo decorrente de financiamento com garantia de ações	—	—	—	—	(2.804.606)	—	(2.804.606)
Outras contas a pagar não circulantes	(3.223.563)	(581.184)	(7.484.119)	(839.318)	(1.108.835)	47.187	(13.189.832)
Ativo total (líquido de passivos) alocado por segmento	7.436.502	2.413.680	14.048.442	17.874.445	5.305.179	(16.068.616)	31.009.632
Ativo total	**33.347.591**	**9.506.752**	**53.783.095**	**18.863.006**	**36.227.707**	**(16.610.633)**	**135.117.518**
Patrimônio líquido atribuível aos:							
Acionistas controladores	4.687.098	1.692.100	4.196.013	5.493.405	5.304.228	(16.068.616)	5.304.228
Acionistas não controladores	2.749.404	721.580	9.852.429	12.381.040	951	—	25.705.404
Total do patrimônio líquido	**7.436.502**	**2.413.680**	**14.048.442**	**17.874.445**	**5.305.179**	**(16.068.616)**	**31.009.632**

4.1 Receita operacional líquida desagregada por segmento

	Período de três meses findo em 30 de setembro de		Período de nove meses findo em 30 de setembro de	
	2026	2025 (Reapresentado)	2026	2025 (Reapresentado)
Segmentos reportados				
Compass				
Distribuição de gás natural				
Industrial [(i)]	1.501.487	2.065.264	4.299.718	6.903.240
Residencial	849.459	783.495	2.152.571	1.986.218
Cogeração	37.442	48.001	132.899	256.690
Automotivo	104.113	108.102	312.105	330.381
Comercial	273.027	240.928	751.293	680.588
Receita de construção	553.414	426.180	1.396.530	1.094.635
Outros	89.744	97.492	236.813	253.055
	3.408.686	**3.769.462**	**9.281.929**	**11.504.807**
Marketing & serviços				
Comercialização de gás	719.359	491.767	1.945.083	1.301.360
	4.128.045	**4.261.229**	**11.227.012**	**12.806.167**
Moove				
Produto acabado	2.645.380	2.066.411	7.109.741	5.923.673
Óleo básico	268.776	272.912	718.205	723.748
Serviços	163.625	112.517	490.641	392.271
	3.077.781	**2.451.840**	**8.318.587**	**7.039.692**
Rumo				
Operações norte	3.155.537	3.024.187	8.988.433	8.449.868
Operações sul	552.170	578.304	1.519.138	1.469.069
Operações de contêineres	246.200	216.774	668.914	578.471
	3.953.907	**3.819.265**	**11.176.485**	**10.497.408**
Radar				
Arrendamento e venda de propriedades	130.355	132.415	370.340	468.830
Cosan Corporativo				
Serviços	148	4	4.649	1.459
	11.290.236	**10.664.753**	**31.097.073**	**30.813.556**
Reconciliação				
Ajustes e eliminações	(2.693)	(568)	(4.800)	(9.118)
Total	**11.287.543**	**10.664.185**	**31.092.273**	**30.804.438**

(i) A variação corresponde aos clientes que migraram para o mercado livre de gás natural ao longo de 2025 e 2026.

4.2 Informações sobre área geográfica

	Período de três meses findo em 30 de setembro de		Período de nove meses findo em 30 de setembro de	
	2026	2025	2026	2025
Brasil	9.549.953	9.195.715	26.273.610	26.380.574
Europa (i)	1.001.461	821.568	2.797.054	2.420.884
América Latina (ii)	112.562	102.373	307.329	311.181
Estados Unidos da América	615.008	535.381	1.687.888	1.659.411
Ásia e outros (iii)	8.559	9.148	26.392	32.388
Total	**11.287.543**	**10.664.185**	**31.092.273**	**30.804.438**

Principais países e regiões:

(i) Inglaterra, França, Espanha e Portugal;

(ii) Argentina, Bolívia, Uruguai e Paraguai; e

(iii) Singapura, Emirados Árabes Unidos e Oceania.

5 Ativos e passivos financeiros

Os ativos e passivos financeiros estão classificados conforme demonstrado a seguir:

		Controladora		Consolidado	
	Nota	30 de setembro de 2026	31 de dezembro de 2025	30 de setembro de 2026	31 de dezembro de 2025
Ativos					
Valor justo por meio do resultado					
Caixa e equivalentes de caixa	5.1	2.036.382	22.047	4.642.137	2.525.668
Títulos e valores mobiliários		2.559.937	330.388	5.697.736	2.992.593
Instrumentos financeiros derivativos	5.3	26.660	206.384	2.565.496	2.267.108
Outros ativos financeiros		—	—	337	5.805
		4.622.979	**558.819**	**12.905.706**	**7.791.174**
Custo amortizado					
Caixa e equivalentes de caixa	5.1	2.345.922	15.361.258	8.806.531	24.718.015
Contas a receber de clientes		—	—	4.999.494	3.669.163
Caixa restrito		29	186	286.693	228.768
Recebíveis de partes relacionadas	5.4	264.662	220.312	282.787	219.897
Ativos financeiros setoriais		—	—	967.529	728.954
Depósitos judiciais	9	350.913	351.904	1.126.303	1.072.982
Dividendos e juros sobre capital próprio a receber		264.426	87.224	54.103	35.410
Ativo financeiro indenizável		—	—	846.326	557.475
		3.225.952	**16.020.884**	**17.369.766**	**31.230.664**
Total		**7.848.931**	**16.579.703**	**30.275.472**	**39.021.838**
Passivos					
Custo amortizado					
Empréstimos, financiamentos e debêntures	5.2	(9.993.736)	(16.388.391)	(25.989.224)	(32.945.289)
Fornecedores	5.5	(2.003)	(870)	(4.377.208)	(4.097.502)
Contraprestação a pagar		—	—	(175.990)	(195.057)
Outros passivos financeiros		—	—	(798.550)	(1.096.884)
Passivos de arrendamento		(11.445)	(18.145)	(6.485.737)	(6.412.800)
Concessões a pagar		—	—	(4.109.777)	(3.988.245)
Pagáveis a partes relacionadas	5.4	(3.540.246)	(5.631.481)	(376.151)	(322.082)

Obrigação de recompra de ações de controlada	5.8	(4.023.396)	(3.844.648)	(4.023.396)	(3.844.648)
Passivo decorrente de financiamento com garantia de ações		(3.126.537)	(2.804.606)	(3.126.537)	(2.804.606)
Dividendos a pagar		—	—	(290.537)	(226.484)
Passivos financeiros setoriais		—	—	(2.379.015)	(2.265.261)
Parcelamento de débitos tributários		(153.400)	(145.173)	(168.123)	(161.182)
		(20.850.763)	**(28.833.314)**	**(52.300.245)**	**(58.360.040)**
Valor justo por meio do resultado					
Empréstimos, financiamentos e debêntures	5.2	—	—	(30.029.924)	(31.281.841)
Instrumentos financeiros derivativos	5.3	(70.589)	(585.633)	(2.200.810)	(2.680.669)
Outras contas a pagar		—	—	(11.854)	(11.854)
		(70.589)	**(585.633)**	**(32.242.588)**	**(33.974.364)**
Total		**(20.921.352)**	**(29.418.947)**	**(84.542.833)**	**(92.334.404)**

5.1 Caixa e equivalentes de caixa

	Controladora		Consolidado	
	30 de setembro de 2026	31 de dezembro de 2025	30 de setembro de 2026	31 de dezembro de 2025
Bancos conta movimento	281	269.333	378.715	412.340
Conta remunerada	16.065	36.083	492.038	986.011
Aplicações financeiras	4.365.958	15.077.889	12.577.915	25.845.332
Total	**4.382.304**	**15.383.305**	**13.448.668**	**27.243.683**

As aplicações financeiras são compostas da seguinte forma:

	Controladora		Consolidado	
	30 de setembro de 2026	31 de dezembro de 2025	30 de setembro de 2026	31 de dezembro de 2025
Aplicações em fundos de investimento				
Operações compromissadas	1.729.299	7.687	2.422.310	410.172
Certificado de depósitos bancários – CDB	307.083	14.360	689.611	964.949
Outras aplicações	—	—	1.530.216	1.150.547
	2.036.382	**22.047**	**4.642.137**	**2.525.668**
Aplicações em bancos				
Operações compromissadas	—	—	52.503	127.577
Certificado de depósitos bancários – CDB	2.329.576	15.055.842	7.883.275	23.192.087
	2.329.576	**15.055.842**	**7.935.778**	**23.319.664**
Total	**4.365.958**	**15.077.889**	**12.577.915**	**25.845.332**

5.2 Empréstimos, financiamentos e debêntures

a) Composição

Descrição	Encargos financeiros		Controladora	
	Indexador médio da dívida	Taxa média anual de juros	30 de setembro de 2026	31 de dezembro de 2025
Debêntures	CDI + 1,29%	15,12%	9.070.778	11.548.920
Debêntures	IPCA + 5,75%	10,48%	462.869	452.845
Debêntures	Prefixado	7,52%	—	3.358.005
Notas Comerciais	CDI + 1,80%	15,70%	460.089	1.028.621
Total			**9.993.736**	**16.388.391**
Circulante			**459.064**	**481.367**
Não circulante			**9.534.672**	**15.907.024**

Descrição	Encargos financeiros		Consolidado	
	Indexador médio da dívida	Taxa média anual de juros	30 de setembro de 2026	31 de dezembro de 2025
Cosan Corporativo				
Debêntures	CDI + 1,29%	15,12%	9.070.779	11.548.920
Debêntures	IPCA + 5,75%	10,48%	462.869	452.845
Notas Comerciais	CDI + 1,80%	15,70%	460.089	1.028.621
Perpetual Notes	Prefixado	8,25%	2.623.100	2.785.877
Senior Notes	Prefixado	6,48%	—	5.924.649
			12.616.837	**21.740.912**
Compass				
BNDES	IPCA + 4,72%	9,41%	2.633.957	2.794.449
BNDES	Prefixado	7,93%	342.309	216.351
Loan 4.131	VC + 4,04%	4,04%	—	828.619
Loan 4.131	CDI + 0,78%	15,80%	—	392.139
Notas Comerciais	CDI + 1,20%	16,28%	—	54.680
Debêntures - CDI	CDI + 0,70%	14,45%	7.355.703	5.551.081
Debêntures - (Lei 12.431)	IPCA + 6,45%	10,81%	5.580.674	5.102.678
Debêntures - IGPM	IGPM + 6,10%	9,65%	264.753	380.797
			16.177.396	**15.320.794**
Moove				
Loan 4.131	CDI + 0,50%	14,89%	—	571.160
Acquisition Finance	SOFR + 1,50%	5,66%	1.996.357	2.104.141
Capital de giro	SONIA + 1,30%	5,40%	—	259.908
Nota de Crédito de Exportação	SOFR + 1,30%	5,20%	262.088	282.516
Nota de Crédito de Exportação	Prefixado	4,52%	262.786	274.252
Pré-Pagamento de Exportação	SOFR + 1,40%	5,15%	262.838	549.611
			2.784.069	**4.041.588**
Rumo				
ACF	IPCA + 6,48%	11,24%	541.421	494.225
BNDES (Finem)	URTJLP + 2,07%	11,49%	1.179.024	1.428.087
BNDES (Finem)	IPCA	13,67%	23.933	27.050
BNDES (Finem)	TR	2,81%	27.414	27.005
CCB (Cédula de Crédito Bancário)	IPCA + 0,94%	5,45%	792.551	814.423
Debêntures	CDI + 0,70%	14,45%	251.750	261.172
Debêntures (Lei 12.431)	IPCA + 5,75%	10,19%	16.960.046	14.906.454
Export Credit Agency ("ECA")	Euribor + 0,58%	5,25%	—	19.543
Sênior Notes	Prefixado	4,73%	4.664.707	5.145.878

	24.440.846	**23.123.837**
Total	**56.019.148**	**64.227.131**
Circulante	**5.137.661**	**3.918.720**
Não circulante	**50.881.487**	**60.308.411**

b) Movimentação

	Controladora	Consolidado
Saldo em 1º de janeiro de 2026	**16.388.391**	**64.227.131**
Captação	—	3.935.764
Amortização de principal	(6.377.012)	(12.188.923)
Pagamento de juros	(1.257.865)	(3.998.594)
Pagamento de juros sobre obra em	—	(60.140)
Juros, variação cambial e valor justo	1.240.222	4.103.910
Saldo em 30 de setembro de 2026	**9.993.736**	**56.019.148**

c) Compensação de ativos e passivos

	Segmento	30 de setembro de 2026	31 de dezembro de 2025
Ativos			
Credit Linked Notes	Rumo	5.282.110	5.627.660
TRS	Cosan	—	3.359.856
Total		**5.282.110**	**8.987.516**
Passivos			
NCEs	Rumo	(5.282.110)	(5.627.660)
Debêntures (i)	Cosan	—	(3.359.856)
Total		**(5.282.110)**	**(8.987.516)**
Saldo líquido		**—**	**—**

(i) O saldo de Debêntures foi liquidado em fevereiro de 2026 (Nota 2.2.1).

d) *Covenants*

A Companhia e suas controladas estão sujeitas ao cumprimento de diversas cláusulas restritivas, tanto financeiras quanto não financeiras, estabelecidas nos contratos de empréstimo e financiamento.

Em 30 de setembro de 2026, a Companhia e suas controladas estavam em conformidade com todas as cláusulas restritivas, financeiras e não financeiras, previstas nos contratos mencionados. Além disso, alguns desses instrumentos de dívida incluem cláusulas de vencimento antecipado cruzado (*cross default*).

5.3 Instrumentos financeiros derivativos

A Companhia utiliza instrumentos derivativos, notadamente *swaps*, para a gestão de exposições aos riscos de câmbio, taxa de juros e inflação. O valor justo desses instrumentos é determinado com base em fluxos de caixa descontados, com utilização de curvas de mercado observáveis. Os derivativos são classificados conforme sua finalidade econômica e sua qualificação para a contabilidade de *hedge*.

	Controladora				Consolidado			
	Nocional		Valor justo		*Nocional*		Valor justo	
	30 de setembro de 2026	31 de dezembro de 2025	30 de setembro de 2026	31 de dezembro de 2025	30 de setembro de 2026	31 de dezembro de 2025	30 de setembro de 2026	31 de dezembro de 2025
Derivativos de taxa de câmbio								
Contratos a termo	—	—	—	—	(230.332)	(3.082)	1.448	(3.498)
Contratos de opções cambiais	—	—	—	—	246.000	328.500	11.568	4.739
	—	**—**	**—**	**—**	**15.668**	**325.418**	**13.016**	**1.241**
Derivativos de *commodity*								
Contratos a termo	—	—	—	—	(3.304)	8.610	3.321	(5.808)
Contrato de opções - BRENT	—	—	—	—	(2.568)	—	904	—
	—	**—**	**—**	**—**	**(5.872)**	**8.610**	**4.225**	**(5.808)**
Risco de taxa de câmbio e juros								
Contratos de *Swap* (juros)	200.000	350.000	26.660	14.965	200.000	350.000	26.660	14.965
Contratos de *Swap* (juros e câmbio)	2.839.750	8.554.135	(70.589)	(152.998)	11.261.140	18.507.533	(1.082.572)	(560.354)
Contratos de Swap (juros e	—	—	—	—	23.334.223	23.329.194	1.403.357	377.611
	3.039.750	**8.904.135**	**(43.929)**	**(138.033)**	**34.795.363**	**42.186.727**	**347.445**	**(167.778)**
Risco de preço da ação								
Contratos de *Swap* - (TRS)	—	709.561	—	(360.530)	—	709.561	—	(360.530)
Call Spread	—	5.594.212	—	119.314	—	5.594.212	—	119.314
	—	**6.303.773**	**—**	**(241.216)**	**—**	**6.303.773**	**—**	**(241.216)**
Total dos instrumentos financeiros			**(43.929)**	**(379.249)**			**364.686**	**(413.561)**
Ativo circulante			—	72.145			147.882	310.981
Ativo não circulante			26.660	134.239			2.417.614	1.956.127
Passivo circulante			—	(369.813)			(1.522.379)	(1.909.404)
Passivo não circulante			(70.589)	(215.820)			(678.431)	(771.265)
Total			**(43.929)**	**(379.249)**			**364.686**	**(413.561)**

A seguir, apresenta-se a abertura dos instrumentos financeiros derivativos vinculados e não vinculados a dívidas:

	Controladora		Consolidado	
	30 de setembro de 2026	31 de dezembro de 2025	30 de setembro de 2026	31 de dezembro de 2025
Instrumentos financeiros de dívidas	(43.929)	(138.034)	491.777	(135.554)
Instrumentos financeiros não dívida	—	(241.215)	(127.091)	(278.007)
	(43.929)	**(379.249)**	**364.686**	**(413.561)**

Os instrumentos financeiros derivativos relacionados a operações de endividamento são utilizados exclusivamente para fins de cobertura econômica, não constituem operações com finalidade especulativa.

a) Hedge de valor justo

Por meio de suas controladas, a Companhia adota a contabilidade de *hedge* de valor justo para determinadas operações de endividamento. Os itens objeto de *hedge* correspondem a empréstimos e financiamentos indexados ao IPCA, à TLP e ao dólar norte-americano (US$), e os instrumentos de *hedge*, a *swaps* de taxa de juros,

inflação e câmbio. O risco protegido consiste na variação do valor justo dessas dívidas atribuível às oscilações das taxas de juros, dos índices de inflação e da taxa de câmbio. Há relação econômica direta entre os itens objeto de *hedge* e os respectivos instrumentos de *hedge*, com correspondência nos seguintes aspectos:

- Montante *nocional* equivalente;
- Prazo coincidente; e
- Período de pagamento alinhado.

A Companhia estabelece índice de *hedge* (*hedge ratio*) próximo de 1:1, considerando a identidade do risco subjacente entre o derivativo e o componente de risco coberto do item protegido. A efetividade do *hedge* é avaliada pelo método da comparação de variações de valor justo, confrontando as alterações no valor justo do instrumento de *hedge* com as alterações no valor justo do item coberto atribuíveis ao risco protegido.

As principais fontes potenciais de inefetividade identificadas são:

(i) Redução ou modificação do montante ou prazo do item coberto; e

(ii) Alterações no risco de crédito da Companhia ou das contrapartes dos *swaps*.

Os valores relativos aos itens objeto de *hedge* e aos respectivos instrumentos de *hedge* foram os seguintes:

				Valor contábil		Valor justo acumulado dos ajustes de *hedge*	
	Controlada	Indexador	*Nocional*	30 de setembro de 2026	31 de dezembro de 2025	30 de setembro de 2026	31 de dezembro de 2025
***Hedge* risco de câmbio**							
Empréstimos, financiamentos e debêntures							
Objeto							
Senior Notes 2028	Rumo	US$ + 5,3%	(2.791.600)	(2.420.656)	(2.575.368)	(191.705)	(230.520)
Senior Notes 2032	Rumo	US$ + 4,2%	(2.824.075)	(2.244.051)	(2.570.510)	(334.402)	(193.000)
Total				**(4.664.707)**	**(5.145.878)**	**(526.107)**	**(423.520)**
***Hedge* risco de juros**							
Empréstimos, financiamentos e debêntures							
Objeto							
BNDES Projeto VIII	Compass	IPCA + 3,25%	(645.831)	(557.818)	(600.312)	69.982	89.242
14ª Emissão - 1ª Série	Compass	IPCA + 6,80%	(300.000)	(307.187)	(280.866)	(37.456)	6.401
14ª Emissão - 2ª Série	Compass	IPCA + 6,58%	(700.000)	(715.031)	(717.294)	289.498	15.042
Debêntures	Rumo	IPCA + 5,62%	(13.630.776)	(14.831.479)	(14.220.199)	(1.407.860)	(1.544.982)
ACF	Rumo	IPCA + 6,48%	(467.321)	(541.421)	(494.225)	(8.487)	(11.288)
FINEM	Rumo	TLP + 2,06%	(16.530)	(18.420)	(21.469)	(1.231)	(1.810)
CCB	Rumo	IPCA + 0,94%	(865.155)	(792.551)	(814.423)	(64.400)	(78.121)
Total				**(17.763.907)**	**(17.148.788)**	**(1.159.954)**	**(1.525.516)**

				30 de setembro de 2026		31 de dezembro de 2025	
	Controlada	Indexador	*Nocional*	Ativos	Passivos	Ativos	Passivos
***Hedge* risco de câmbio**							
Instrumentos financeiros derivativos							
Swap de câmbio e juros							
Senior Notes 2028	Rumo	115% do CDI	2.791.600	2.430.856	(2.784.767)	2.591.695	(2.852.107)
Senior Notes 2032	Rumo	106% do CDI	2.824.075	2.279.319	(2.710.635)	2.612.445	(2.801.555)
Total				**4.710.175**	**(5.495.402)**	**5.204.140**	**(5.653.662)**
***Hedge* risco de juros**							
Instrumentos financeiros derivativos							
BNDES Projeto VIII	Compass	99,80% do CDI	645.831	575.667	(649.452)	621.400	(712.630)
14ª Emissão - 1ª Série	Compass	90,30% do CDI	300.000	318.163	(301.522)	312.530	(308.633)
14ª Emissão - 2ª Série	Compass	88,27% do CDI	700.000	745.085	(703.470)	729.019	(719.685)
Swap Debêntures	Rumo	104% do CDI	13.630.776	15.193.742	(14.220.617)	14.412.764	(14.027.253)
ACF	Rumo	96% do CDI	467.321	546.592	(570.965)	499.641	(519.387)
Finem	Rumo	96% do CDI	16.530	19.284	(16.620)	21.044	(19.207)
CCB	Rumo	64% do CDI	865.155	800.170	(869.016)	822.384	(903.152)
Total				**18.198.703**	**(17.331.662)**	**17.418.782**	**(17.209.947)**

b) Opção pelo valor justo (fair value option)

Determinados instrumentos financeiros não foram designados em relações de *hedge* contábil documentadas. Para eliminar o descasamento contábil (*accounting mismatch*) entre a mensuração desses passivos e a dos instrumentos financeiros derivativos contratados para sua proteção econômica, a Companhia designou irrevogavelmente, no reconhecimento inicial, determinados empréstimos e financiamentos para mensuração ao valor justo por meio do resultado.

Essa designação aplica-se às próprias dívidas, objeto da proteção econômica. Os respectivos derivativos já são mensurados ao valor justo por meio do resultado. As variações de valor justo das dívidas decorrentes de fatores de mercado (taxa de juros e câmbio) são reconhecidas no resultado do período, de forma simétrica às variações dos derivativos. A parcela da variação atribuível ao risco de crédito próprio da Companhia (*own credit risk*) é reconhecida em outros resultados abrangentes, no patrimônio líquido, e não é reclassificada posteriormente para o resultado.

				Valor contábil		Ajuste de valor acumulado	
	Controlada	Indexador	*Nocional*	30 de setembro de 2026	31 de dezembro de 2025	30 de setembro de 2026	31 de dezembro de 2025
Risco de câmbio							
Objeto							
PPE - BofA [i]	Moove	SOFR + 1,40%	(50.000)	(262.838)	(549.611)	1.583	1.862
NCE - CITI [i]	Moove	SOFR + 1,30%	(50.000)	(262.088)	(282.516)	2.229	976
NCE - HSBC [i]	Moove	4,52%	(50.000)	(262.786)	(274.252)	6.840	1.283
Export Credit Agreement	Rumo	EUR + 0,58%	—	—	(4.526)	—	(8)
Scotiabank 2023	Compass	USD + 4,04%	—	—	(828.619)	—	(625)
Total				**(787.712)**	**(1.939.524)**	**10.652**	**3.488**
Risco de juros e inflação							
Objeto							

BNDES Projetos VI e VII	Compass	IPCA + 4,10%	(60.535)	(53.720)	(67.724)	855	2.844
BNDES Projeto VIII	Compass	IPCA + 3,25%	(561.984)	(532.213)	(575.321)	28.508	41.068
BNDES Projeto IX	Compass	IPCA + 5,74%	(504.106)	(550.071)	(564.266)	40.251	46.209
BNDES Projeto IX - Sub A	Compass	IPCA + 5,74%	(272.923)	(284.019)	(291.576)	16.447	19.222
BNDES Projeto IX - Sub A	Compass	IPCA + 5,74%	(175.229)	(181.670)	(186.576)	7.970	9.574
BNDES Projeto IX - Sub B	Compass	IPCA + 6,01%	(280.927)	(292.090)	(299.933)	17.521	20.339
9ª emissão - 1ª Série	Compass	IPCA + 5,12%	(500.000)	(585.851)	(575.279)	244.435	75.823
9ª emissão - 2ª Série	Compass	IPCA + 5,22%	(500.000)	(521.795)	(530.740)	304.359	120.271
11ª emissão - 1ª Série	Compass	IPCA + 6,38%	(750.000)	(748.200)	(757.552)	(115.020)	58.101
11ª emissão - 2ª Série	Compass	IPCA + 6,45%	(750.000)	(724.729)	(739.987)	(450.291)	68.957
12ª emissão – Série única	Compass	IPCA + 7,17%	(600.000)	(626.774)	(619.902)	53.190	(18.877)
2ª emissão – Série única	Compass	IPCA + 7,44%	(800.000)	(852.370)	(881.057)	25.673	3.057
Debêntures	Rumo	IPCA + 4,68%	—	—	(169.600)	—	(473)
Debêntures	Rumo	IPCA + 4,50%	(600.000)	(860.096)	(788.138)	(33.824)	(63.542)
Total				**(6.813.598)**	**(7.047.651)**	**140.074**	**382.573**

				Valor contábil	
	Controlada	Indexador	*Nocional*	30 de setembro de 2026	31 de dezembro de 2025
Risco de câmbio					
Instrumentos derivativos					
PPE - BofA (i)	Moove	CDI + 0,79%	50.000	(17.879)	10.069
NCE - CITI (i)	Moove	CDI + 0,60%	50.000	(20.107)	(9.119)
NCE - HSBC (i)	Moove	CDI + 0,50%	50.000	(44.436)	(2.295)
Swap de câmbio e juros	Rumo	BRL + 108% CDI	—	—	6.000
Scotiabank 2023	Compass	CDI + 1,30%	—	—	69.736
Total				**(82.422)**	**74.391**
Risco de juros e inflação					
Instrumentos derivativos					
BNDES Projetos VI e VII	Compass	87,50% do CDI	60.535	(1.148)	(3.048)
BNDES Projeto VIII	Compass	82,94% do CDI	561.984	(31.300)	(42.744)
BNDES Projeto IX	Compass	98,90% do CDI	504.106	55.726	33.502
BNDES Projeto IX - Sub A	Compass	95,55% do CDI	272.923	14.070	1.745
BNDES Projeto IX - Sub A	Compass	92,35% do CDI	175.229	8.620	783
BNDES Projeto IX - Sub B	Compass	98,49% do CDI	280.927	13.805	1.149
9ª emissão - 1ª Série	Compass	109,20% do CDI	500.000	84.151	37.108
9ª emissão - 2ª Série	Compass	110,60% do CDI	500.000	24.238	(7.512)
11ª emissão - 1ª Série	Compass	100,45% do CDI	750.000	7.657	(37.594)
11ª emissão - 2ª Série	Compass	99,70% do CDI	750.000	(7.437)	(48.653)
12ª emissão – Série única	Compass	95,66% do CDI	600.000	55.178	44.360
2ª emissão – Série única	Compass	97,40% do CDI	800.000	57.704	(14.363)
Debêntures	Rumo	107% do CDI	—	—	24.126
Debêntures	Rumo	103% do CDI	600.000	255.051	179.919
Total				**536.315**	**168.778**

(i) *Nocional* apresentado em milhares de dólares norte-americanos (US$).

c) Hedge de fluxo de caixa

Compass

A controlada indireta Edge Comercialização S.A. ("Edge") celebrou contratos de compra e venda de gás natural com preços indexados ao Brent. Para mitigar a variabilidade dos fluxos de caixa decorrente das oscilações desse indexador, a Edge contratou instrumentos financeiros derivativos, na forma de contratos a termo de *commodities* sem entrega física (*non-deliverable forwards* – NDF), e designou-os como instrumentos de *hedge* em relações de *hedge* de fluxo de caixa (*cash flow*

hedge). Os itens objeto de hedge correspondem às receitas e custos futuros altamente prováveis decorrentes desses contratos, e o risco protegido corresponde à variação do componente Brent de seus preços.

A controlada indireta Terminal de Regaseificação de GNL de São Paulo ("TRSP") adotou a contabilidade de *hedge* para se proteger contra a variabilidade de caixa decorrente do risco cambial. A estratégia consiste em utilizar um instrumento de proteção não derivativo, passivo de arrendamento em dólares já contratado, para proteger receitas futuras altamente prováveis, também em dólares, projetadas para um horizonte de 20 anos, com vencimento em 2043.

Os ganhos e perdas efetivos de *hedge* são reconhecidos inicialmente em outros resultados abrangentes e reclassificados para o resultado quando os fluxos de caixa protegidos efetivamente ocorrerem.

Rumo

Com o objetivo de mitigar os efeitos da volatilidade cambial sobre fluxos de caixa futuros altamente prováveis, a controlada Rumo contratou instrumentos financeiros derivativos, na forma de *swaps* cambiais, e efetuou a designação de *hedge* de fluxo de caixa. A relação de *hedge* foi documentada no início da operação, com demonstração de efetividade prospectiva e avaliação retrospectiva subsequente. Os efeitos do *hedge* são reconhecidos no patrimônio líquido, em outros resultados abrangentes, e reclassificados para o resultado quando os fluxos de caixa objeto de *hedge* efetivamente ocorrem.

O impacto dos itens protegidos por *hedge* no balanço patrimonial é apresentado a seguir:

				Valor contábil	
	Controlada	Risco	*Nocional*	30 de setembro de 2026	31 de dezembro de 2025
Instrumento financeiro					
NDF de commodities	Edge	Preço	1.357	3.961	(4.654)
Arrendamentos	TRSP	Câmbio	3.317.752	(97.547)	(208.509)
Swap de câmbio e juros	Rumo	Câmbio	1.010.301	(206.426)	(109.510)
Total				**(300.012)**	**(322.673)**
(-) Tributos diferidos				**102.001**	**109.709**

O efeito do *hedge* de fluxo de caixa na demonstração do resultado e em outros resultados abrangentes é demonstrado a seguir:

			Realizações		Inefetividade	
	Saldo em 1º de janeiro de 2026	Designações	Receita	Custo	Resultado financeiro	Saldo em 30 de setembro de 2026
Instrumento financeiro						
NDF de commodities	(4.654)	(3.022)	57.481	(39.648)	(6.196)	3.961
Arrendamentos	(208.509)	106.812	3.847	—	303	(97.547)
Swap de câmbio e juros	(109.510)	(177.678)	—	80.762	—	(206.426)
Total	**(322.673)**	**(73.888)**	**61.328**	**41.114**	**(5.893)**	**(300.012)**

As fontes de inefetividade na contabilização de *hedge*, embora historicamente imateriais, podem decorrer dos seguintes fatores:

- desalinhamentos temporais entre os fluxos de caixa dos itens protegidos e os dos instrumentos de *hedge*;
- uso de índices de referência distintos, que resultam em curvas de risco diferentes para os itens protegidos e para os instrumentos de *hedge*;

- efeitos distintos do risco de crédito das contrapartes e da própria entidade na variação do valor justo dos instrumentos de *hedge* e dos itens protegidos;
- mudanças nas projeções dos fluxos de caixa esperados dos itens protegidos e dos instrumentos de *hedge*.

A Companhia monitora continuamente as fontes de inefetividade por meio de análises quantitativas e qualitativas, para avaliar os impactos no valor justo e na efetividade do *hedge*. Essas práticas estão alinhadas às políticas contábeis e de tesouraria da Companhia.

5.4 Partes relacionadas

a) Contas a receber e a pagar com partes relacionadas:

	Controladora		Consolidado	
	30 de setembro de 2026	31 de dezembro de 2025	30 de setembro de 2026	31 de dezembro de 2025
Ativo circulante				
Operações comerciais				
Raízen S.A. e suas controladas	12.118	3.278	53.648	70.001
Rumo S.A. e suas controladas	43.296	21.324	—	—
CLI Sul S.A.	10	10	30.897	14.431
Cosan Lubrificantes e Especialidades S.A.	11.559	4.309	—	—
Compass Gás e Energia S.A. e suas	9.222	15.207	—	—
Commit Gás S.A. e suas coligadas	—	—	2.888	198
Termag - Terminal Marítimo de Guarujá S.A.	—	—	10.714	14.286
Associação Gestora da Ferrovia Interna do Porto de Santos (AG-FIPS)	—	—	89.762	49.397
Radar Gestão de Investimentos S.A.	9	1.299	9	1.299
Radar	902	1.017	—	—
BTG Pactual e controladas	—	—	24.590	—
Outros	408	325	799	303
	77.524	**46.769**	**213.307**	**149.915**
Operações financeiras e societárias				
Raízen S.A. e suas controladas	66.736	49.634	66.736	49.634
Cosan Lubrificantes e Especialidades S.A.	18.122	21.433	—	—
	84.858	**71.067**	**66.736**	**49.634**
Total do ativo circulante	**162.382**	**117.836**	**280.043**	**199.549**
Ativo não circulante				
Operações comerciais				
Termag - Terminal Marítimo de Guarujá S.A.	—	—	—	8.333
	—	**—**	**—**	**8.333**
Operações financeiras e societárias				
Cosan Lubrificantes e Especialidades S.A.	99.549	102.476	—	—
CLI Sul S.A.	—	—	—	12.000
Aguassanta Negócios S.A.	2.731	—	2.731	—
Outros	—	—	13	15
	102.280	**102.476**	**2.744**	**12.015**
Total do ativo não circulante	**102.280**	**102.476**	**2.744**	**20.348**
Recebíveis de partes relacionadas	**264.662**	**220.312**	**282.787**	**219.897**

	Controladora		Consolidado	
	30 de setembro de 2026	31 de dezembro de 2025	30 de setembro de 2026	31 de dezembro de 2025
Passivo circulante				
Operações comerciais				
Raízen S.A. e suas controladas	9.680	5.585	142.230	164.788
Termag - Terminal Marítimo de Guarujá S.A.	—	—	1.359	95
Associação Gestora da Ferrovia Interna do Porto de Santos (AG-FIPS)	—	—	28.816	43.607
Compass Gás e Energia S.A. e suas	6	518	—	—
Cosan Lubrificantes e Especialidades S.A.	4.484	53	—	—
BTG Pactual e controladas	—	—	5.073	—
Outros	101	328	593	315
	14.271	**6.484**	**178.071**	**208.805**
Operações financeiras e societárias				
Raízen S.A. e suas controladas	162.532	110.186	164.821	111.548
Cosan Lubrificantes e Especialidades S.A.	17.512	13.914	—	—
Cosan Overseas Limited	33.477	35.554	—	—
Cosan Luxembourg S.A. (i)	—	67.424	—	—
Outros	—	—	—	563
	213.521	**227.078**	**165.932**	**112.111**
Total do passivo circulante	**227.792**	**233.562**	**344.003**	**320.916**
Passivo não circulante				
Operações comerciais				
Outros	58	87	59	88
	58	**87**	**59**	**88**
Operações financeiras e societárias				
Cosan Lubrificantes e Especialidades S.A.	671.724	617.920	—	—
Cosan Luxembourg S.A. (i)	—	2.008.376	—	—
Aguassanta Negócios S.A. (ii)	31.011	—	31.011	—
Cosan Overseas Limited	2.608.583	2.770.458	—	—
Raízen S.A. e suas controladas	1.078	1.078	1.078	1.078
	3.312.396	**5.397.832**	**32.089**	**1.078**
Total do passivo não circulante	**3.312.454**	**5.397.919**	**32.148**	**1.166**
Pagáveis a partes relacionadas	**3.540.246**	**5.631.481**	**376.151**	**322.082**

(i) Em 23 de janeiro de 2026, a Cosan S.A. liquidou, junto à sua controlada Cosan Luxembourg S.A., os empréstimos contratados nas modalidades pré-pagamento de exportação (PPE) e *Floating Rate Notes* (FRN).

(ii) O saldo refere-se a provisões para demandas judiciais decorrentes de reorganização societária na qual as empresas sucedidas pela Aguassanta aportaram capital, bem como os ativos e passivos das operações de açúcar e álcool, na então denominada Irmãos Franceschi Agrícola Industrial e Comercial Ltda. (atual denominação da Companhia). Em virtude desse aporte, a Companhia sucedeu a integralidade das operações industriais e agrícolas e passou a ser responsável pelos passivos correlatos, cabendo-lhe gerir tais demandas, custear as despesas processuais e adimplir eventuais condenações, ainda que as obrigações permaneçam formalmente vinculadas ao CNPJ da Aguassanta. A Companhia reconhece essas obrigações por deter o controle e assumir os riscos e benefícios das operações sucedidas.

b) Transações com partes relacionadas:

	Controladora				Consolidado			
	Período de três meses findo em 30 de setembro de		Período de nove meses findo em 30 de setembro de		Período de três meses findo em 30 de setembro de		Período de nove meses findo em 30 de setembro de	
	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025
Receita operacional								
Raízen S.A. e suas controladas	—	—	—	—	207.355	132.593	594.088	484.628
CLI Sul S.A.	—	—	—	—	495	897	1.506	6.095
BTG Pactual e controladas	—	—	—	—	126.170	—	584.412	—
Commit Gás S.A. e suas coligadas	—	—	—	—	4.051	—	4.051	—
Outros	—	—	—	—	—	—	—	1.183
	—	**—**	**—**	**—**	**338.071**	**133.490**	**1.184.057**	**491.906**
Compra de produtos / insumos / serviços								
Raízen S.A. e suas controladas	(199)	(299)	(702)	(856)	(648.904)	(671.632)	(1.868.604)	(1.821.897)
Radar Gestão de Investimentos S.A.	—	—	—	—	(10.824)	(10.882)	(32.473)	(10.882)
Termag - Terminal Marítimo de Guarujá S.A.	—	—	—	—	(20.314)	(21.367)	(54.784)	(25.243)
BTG Pactual e controladas	—	—	—	—	(3.974)	—	(15.108)	—
	(199)	**(299)**	**(702)**	**(856)**	**(684.016)**	**(703.881)**	**(1.970.969)**	**(1.858.022)**
Receitas (despesas)								
Compass Gás e Energia S.A. e suas controladas	8.303	43.647	24.622	66.769	—	—	—	—
Commit Gás S.A. e suas coligadas	—	—	—	—	855	—	1.505	—
Cosan Lubrificantes e Especialidades S.A.	1.306	2.871	4.846	8.297	—	—	—	—
Raízen S.A. e suas controladas	1.053	275	(1.372)	(203)	(13.785)	(15.220)	(63.807)	(65.372)
Rumo S.A. e suas controladas	9.419	15.810	34.712	49.710	—	—	—	—
Associação Gestora da Ferrovia Interna do Porto de Santos (AG-FIPS)	—	—	—	—	(37.078)	(32.927)	(105.218)	(92.638)
BTG Pactual e controladas	—	—	—	—	—	—	28.935	—
Outros	511	878	2.172	2.961	—	32	(30)	78
	20.592	**63.481**	**64.980**	**127.534**	**(50.008)**	**(48.115)**	**(138.615)**	**(157.932)**
Resultado financeiro								
Cosan Luxembourg S.A.	—	24.184	35.469	265.186	—	—	—	—
Cosan Overseas Limited	(54.919)	12.454	4.548	268.194	—	—	—	—
Raízen S.A. e suas controladas	—	—	—	(10.507)	—	—	—	(10.507)
BTG Pactual e controladas [(i)]	(51.888)	—	(102.229)	—	56	—	29.634	—
Ligga S.A.	—	—	—	10.410	—	—	—	10.410
Outros	(4)	—	(13)	(4)	(4)	—	(13)	—
	(106.811)	**36.638**	**(62.225)**	**533.279**	**52**	**—**	**29.621**	**(97)**
Total	**(86.418)**	**99.820**	**2.053**	**659.957**	**(395.901)**	**(618.506)**	**(895.906)**	**(1.524.145)**

(i) Conforme divulgado na Nota Explicativa 5.8, do total de juros incorridos e de amortizações de principal efetuadas no período, R$ 218.342 e R$ 137.885, respectivamente, referem-se a operações com o BTG Pactual, parte relacionada da Companhia. Em 30 de setembro de 2026, o saldo a pagar a essa parte relacionada totalizava R$ 2.008.473. Adicionalmente, o resultado financeiro com o BTG Pactual Holding Participações S.A. e suas controladas inclui o rendimento das aplicações financeiras mantidas junto a essa instituição, no valor de R$ 246.272, cujo saldo era de R$ 1.205.832 ao final do período. As referidas transações foram realizadas em condições de mercado (*arm's length*).

c) Outras transações:

Conforme mencionado na Nota 2.1.6, entre os custos de transação registrados no patrimônio líquido, R$ 11.345 foram pagos ao BTG na qualidade de coordenador líder da oferta pública inicial de ações da Compass.

Conforme divulgado na Nota 2.2.2, do total de gastos de captação pagos no período e reconhecidos como custos de transação, R$ 27.424 foram pagos ao BTG.

d) Remuneração dos administradores:

	Controladora				Consolidado			
	Período de três meses findo em 30 de setembro de		Período de nove meses findo em 30 de setembro de		Período de três meses findo em 30 de setembro de		Período de nove meses findo em 30 de setembro de	
	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025
Benefícios de curto prazo a empregados e administradores	13.589	15.252	36.686	58.999	54.696	42.153	140.593	149.301
Transações com pagamentos baseados em ações	3.611	4.116	20.770	11.706	12.870	10.185	49.641	26.025
Benefícios pós-emprego	63	53	217	160	712	684	2.133	1.957
Benefícios de rescisão de contrato de trabalho	5.603	—	5.603	—	5.603	—	5.603	—
Outros benefícios de longo prazo	—	—	—	—	2.583	5.661	7.212	6.633
Total	**22.866**	**19.421**	**63.276**	**70.865**	**76.464**	**58.683**	**205.182**	**183.916**

5.5 Fornecedores

	Controladora		Consolidado	
	30 de setembro de 2026	31 de dezembro de 2025	30 de setembro de 2026	31 de dezembro de 2025
Fornecedores de materiais e serviços	2.003	870	3.419.071	3.284.618
Fornecedores de gás, transporte de gás e logística	—	—	958.137	812.884
	2.003	**870**	**4.377.208**	**4.097.502**
Circulante	2.003	870	4.357.412	4.078.511
Não circulante	—	—	19.796	18.991
Total	**2.003**	**870**	**4.377.208**	**4.097.502**

5.6 Mensuração de valor justo reconhecido

Os saldos contábeis de ativos e passivos financeiros de curto prazo não diferem significativamente de seu valor justo. Os valores contábeis e o valor justo dos ativos e passivos consolidados são os seguintes:

	Nota	Saldo contábil		Ativos e passivos mensurados ao valor justo					
		30 de setembro de 2026	31 de dezembro de 2025	30 de setembro de 2026			31 de dezembro de 2025		
				Nível 1	Nível 2	Nível 3	Nível 1	Nível 2	Nível 3
Ativos									
Aplicações em fundos de investimento	5.1	4.642.137	2.525.668	—	4.642.137	—	—	2.525.668	—
Títulos e valores mobiliários		5.697.736	2.992.593	—	5.697.736	—	307.177	2.685.416	—
Outros ativos financeiros		337	5.805	337	—	—	5.805	—	—
Propriedades para investimento (i)		15.033.735	18.221.781	—	—	15.033.735	—	—	18.221.781
Instrumentos financeiros derivativos	5.3	2.565.496	2.267.108	—	2.565.496	—	—	2.267.108	—
Total		**27.939.441**	**26.012.955**	**337**	**12.905.369**	**15.033.735**	**312.982**	**7.478.192**	**18.221.781**
Passivos									
Empréstimos, financiamentos e debêntures	5.2	(56.019.148)	(64.227.131)	—	(58.097.618)	—	—	(64.136.362)	—
Instrumentos financeiros derivativos	5.3	(2.200.810)	(2.680.669)	—	(2.200.810)	—	—	(2.680.669)	—
Outras contas a pagar (ii)		(11.854)	(11.854)	—	—	(11.854)	—	—	(11.854)
Total		**(58.231.812)**	**(66.919.654)**	**—**	**(60.298.428)**	**(11.854)**	**—**	**(66.817.031)**	**(11.854)**

(i) O valor justo das propriedades para investimento foi determinado com base no método comparativo direto de dados de mercado, aplicado a transações com propriedades semelhantes (tipo, localização e qualidade da propriedade) e, em certa medida, com base em cotações de venda para potenciais transações com ativos comparáveis (nível 3). A metodologia considera comparações diretas de informações de mercado, tais como pesquisas de mercado, homogeneização de valores, preços no mercado à vista, vendas, distâncias, instalações, acesso à terra, topografia e solo, uso da terra (tipo de cultura) e nível pluviométrico, entre outros dados, em consonância com as normas emitidas pela Associação Brasileira de Normas Técnicas ("ABNT"). Para o período findo em 30 de setembro de 2026, a taxa de desconto utilizada foi de 9,24% a.a. (9,25% a.a. em 31 de dezembro de 2025).

(ii) Refere-se à contraprestação contingente (*earn-out*) negociada no processo de aquisição da controlada indireta Biometano Verde Paulínia, mensurada ao valor justo por meio de técnica de avaliação baseada no valor presente dos fluxos de caixa esperados. A mensuração considera a atualização monetária prevista contratualmente.

Para as dívidas com preço cotado na Bolsa de Valores de Luxemburgo (*Luxembourg Stock Exchange*, ou "LuxSE"), a mensuração do valor justo baseia-se no preço de mercado cotado, conforme demonstrado a seguir:

Dívida	Empresa	30 de setembro de 2026	31 de dezembro de 2025
Senior Notes due 2028	Rumo Luxembourg S.à r.l.	97,50%	97,32%
Senior Notes due 2032	Rumo Luxembourg S.à r.l.	86,63%	84,30%

5.7 Gestão de risco financeiro

a) Risco de mercado

Risco cambial

A Companhia apresenta a seguinte exposição líquida à variação cambial de ativos e passivos denominados em dólares norte-americanos, euros e libras esterlinas, das empresas cuja moeda funcional é o real:

	30 de setembro de 2026	31 de dezembro de 2025
Caixa e equivalentes de caixa	490.145	649.107
Títulos e valores mobiliários	63.913	97.005
Contas a receber	734.082	71.555
Fornecedores	(637.640)	(417.312)
Empréstimos, financiamentos e debêntures	(8.161.744)	(15.949.122)
Passivos de arrendamentos	(1.841.956)	(2.043.650)
Contraprestação a pagar	(175.990)	(195.057)
Instrumentos financeiros derivativos	6.457.274	14.851.873
Exposição cambial, líquida	**(3.071.916)**	**(2.935.601)**

O cenário provável considera as taxas de câmbio estimadas no vencimento das transações, conforme apresentado a seguir:

			Cenários			
Instrumento	**Risco**	**Provável**	**25%**	**50%**	**(25%)**	**(50%)**
Caixa e equivalentes de caixa	Baixa cambial	17.433	148.994	280.555	(114.129)	(245.690)
Títulos e valores mobiliários	Baixa cambial	2.086	18.586	35.086	(14.414)	(30.914)
Contas a receber de clientes	Baixa cambial	24.249	213.486	402.722	(164.987)	(354.223)
Fornecedores	Alta cambial	(24.126)	(185.600)	(347.074)	137.347	298.822
Empréstimos, financiamentos e debêntures	Alta cambial	(265.892)	(2.255.339)	(4.358.427)	1.950.836	4.053.925
Passivos de arrendamentos	Alta cambial	(60.118)	(535.636)	(1.011.154)	415.401	890.919
Contraprestação a pagar	Alta cambial	(5.700)	(50.784)	(95.868)	39.384	84.468
Instrumentos financeiros derivativos	Baixa cambial	101.775	1.751.299	3.423.094	(1.562.495)	(3.194.439)
Impactos no resultado antes dos impostos		**(188.105)**	**(697.298)**	**(1.297.863)**	**533.623**	**1.174.041**
Impactos no resultado abrangente		(22.188)	(197.696)	(373.203)	153.320	328.827

Análise de sensibilidade das taxas de câmbio

	30 de setembro de 2026	Cenários				
		Provável	25%	50%	(25%)	(50%)
U.S.$	5,1809	5,3500	6,6875	8,0250	4,0125	2,6750
Euro	5,8777	6,2595	7,8244	9,3893	4,6946	3,1298
GBP	6,8730	7,3830	9,2288	11,0745	5,5373	3,6915

Risco da taxa de juros

A seguir, apresenta-se a análise de sensibilidade, antes dos impostos, das taxas de juros incidentes sobre empréstimos e financiamentos, arrendamentos e outros passivos, com contrapartida nos investimentos atrelados ao CDI, considerando aumentos e reduções de 25% e 50%:

		Cenários			
Exposição taxa de juros	**Provável**	**25%**	**50%**	**(25%)**	**(50%)**
Caixa e equivalentes de caixa	1.767.504	2.209.996	2.652.500	1.326.250	883.759
Títulos e valores mobiliários	726.716	908.686	1.090.612	545.284	363.358
Caixa restrito	38.712	48.404	58.095	29.047	19.356
Arrendamento e concessão parcelados	(82.718)	(103.458)	(124.138)	(62.039)	(41.359)
Passivos de arrendamento	(502.168)	(518.144)	(534.101)	(486.243)	(470.318)
Instrumentos financeiros derivativos	(2.082.036)	(2.624.202)	(3.157.558)	(1.559.169)	(1.023.917)
Empréstimos, financiamentos e debêntures	(4.274.976)	(5.141.878)	(6.164.436)	(3.163.155)	(2.161.052)
Outros passivos financeiros	(94.193)	(117.777)	(141.360)	(70.680)	(47.097)
Obrigação com recompra de participação em controladas	(610.750)	(756.750)	(901.700)	(466.850)	(321.900)
Passivo decorrente de financiamento com garantia de ações	(498.630)	(546.335)	(649.762)	(339.483)	(236.056)
Impactos no resultado antes dos impostos	**(5.612.539)**	**(6.641.458)**	**(7.871.848)**	**(4.247.038)**	**(3.035.226)**

O cenário provável considera a taxa de juros estimada, elaborada por terceiro especializado e pelo Banco Central do Brasil ("BACEN"), conforme apresentado a seguir:

		Cenários			
	Provável	**25%**	**50%**	**(25%)**	**(50%)**
SELIC	13,60%	17,01%	20,41%	10,20%	6,80%
CDI	13,50%	16,88%	20,26%	10,13%	6,75%
TJLP462 (TJLP + 1% a.a.)	9,60%	11,75%	13,90%	7,45%	5,30%
TJLP	8,60%	10,75%	12,90%	6,45%	4,30%
IPCA	5,57%	6,97%	8,36%	4,18%	2,79%
IGPM	4,58%	5,73%	6,88%	3,44%	2,29%
Fed Funds	4,25%	5,31%	6,38%	3,19%	2,13%
SOFR	3,94%	4,93%	5,92%	2,96%	1,97%
CPI	2,77%	3,46%	4,16%	2,08%	1,39%

Risco de preço

Gás natural

			Cenários				
Instrumento	**Fator de risco**	**Exposição**	**Provável**	**25%**	**50%**	**(25%)**	**(50%)**
Derivativo de *commodities*	Variação no preço U.S.$ / bbl	(5.872)	3.321	(82)	(3.484)	6.724	10.126

Opção de compra ("*Call*")

A Companhia possui opção de compra que lhe confere o direito de recomprar a totalidade das ações preferenciais da Cosan Nove, exercível a partir do terceiro ano contado da celebração dos respectivos acordos, ocorrida em dezembro de 2022.

Em 30 de setembro de 2026, a opção de compra estava fora do dinheiro (*out of the money*).

Opção de venda contingente

No acordo de acionistas celebrado em dezembro de 2022 entre a Companhia e o Itaú, referente à emissão de ações preferenciais da Cosan Nove, foi definido que a instituição financeira possui opção de venda contingente, exercível somente na ocorrência dos efeitos materiais adversos específicos previstos em contrato. Esses efeitos estão sob o controle da Companhia e, portanto, não constituem uma obrigação financeira.

O preço de exercício da opção é calculado com base no valor do investimento inicial, corrigido pela taxa do CDI acrescida de *spread* e deduzidos os dividendos recebidos pelo acionista não controlador nesse período. Em 30 de setembro de 2026, o preço de exercício dessa opção era de R$ 2.752.263.

b) Risco de crédito

As operações regulares da Companhia a expõem a potenciais inadimplências quando clientes, fornecedores e contrapartes não conseguem cumprir seus compromissos financeiros ou de outra natureza. A exposição ao risco de crédito foi a seguinte:

	30 de setembro de 2026	31 de dezembro de 2025
Caixa e equivalentes de caixa	13.448.668	27.243.683
Contas a receber de clientes	4.999.494	3.669.163
Títulos e valores mobiliários	5.697.736	2.685.417
Caixa restrito	286.693	228.768
Garantias financeiras	6.998.106	2.620.840
Instrumentos financeiros derivativos	2.565.496	2.267.108
Recebíveis de partes relacionadas	282.787	219.897
Dividendos e juros sobre capital próprio a receber	54.103	35.410
Outros ativos financeiros	337	5.805
Total	**34.333.420**	**38.976.091**

A Companhia está exposta a riscos relacionados às suas atividades de administração de caixa e de investimentos temporários.

O risco de crédito de caixa e equivalentes de caixa, títulos e valores mobiliários, caixa restrito e instrumentos financeiros derivativos é avaliado com base nas classificações de risco amplamente aceitas pelo mercado, conforme apresentado a seguir:

	30 de setembro de 2026	31 de dezembro de 2025
AAA	21.313.532	23.289.686
AA	620.839	9.037.928
Not rated	64.222	97.362
Total	**21.998.593**	**32.424.976**

c) Risco de liquidez

Os passivos financeiros da Companhia, classificados por datas de vencimento com base nos fluxos de caixa contratuais não descontados, são os seguintes:

	30 de setembro de 2026					31 de dezembro de 2025
	Até 1 ano	De 1 a 2 anos	De 2 a 5 anos	Acima de 5 anos	Total	Total
Empréstimos, financiamentos e debêntures	(8.656.879)	(14.417.505)	(30.390.954)	(50.719.193)	(104.184.531)	(118.589.890)
Fornecedores	(4.357.412)	(19.796)	—	—	(4.377.208)	(4.097.502)
Outros passivos financeiros	(798.550)	—	—	—	(798.550)	(1.096.884)
Parcelamento de débitos tributários	(10.567)	(15.311)	(8.873)	(237.557)	(272.308)	(255.718)
Passivos de arrendamento	(957.651)	(757.929)	(1.163.684)	(20.377.391)	(23.256.655)	(24.000.264)
Arrendamento e concessão parcelados	(178.398)	(175.300)	(347.787)	(226.076)	(927.561)	(1.106.126)
Pagáveis a partes relacionadas	(344.003)	(32.148)	—	—	(376.151)	(322.082)
Dividendos a pagar	(290.537)	—	—	—	(290.537)	(226.484)
Contraprestação a pagar	(9.067)	(9.067)	(31.344)	(87.692)	(137.170)	(155.311)
Instrumentos financeiros derivativos	(1.985.923)	(1.464.142)	(368.547)	12.797.966	8.979.354	7.800.848
Passivos financeiros setoriais (i)	(95.416)	—	—	—	(95.416)	(96.719)
Obrigação de recompra de ações de controlada	—	—	(1.333.333)	(2.666.667)	(4.000.000)	(4.000.000)
Passivo decorrente de financiamento com garantia de ações	(3.244.395)	—	—	—	(3.244.395)	(3.225.338)
	(20.928.798)	**(16.891.198)**	**(33.644.522)**	**(61.516.610)**	**(132.981.128)**	**(149.371.470)**

(i) A Companhia mantém, por meio de sua controlada Compass, passivo setorial classificado no passivo não circulante, decorrente de obrigações regulatórias específicas do setor de distribuição de gás natural. Em razão da incerteza quanto ao prazo exato de pagamento dessas obrigações, o passivo não foi incluído no cronograma de vencimentos. A Companhia reconhece esse passivo em conformidade com as normas contábeis aplicáveis e aguarda definição regulatória para determinar o cronograma de liquidação.

5.8 Obrigação de recompra de ações de controlada

	30 de setembro de 2026
Saldo em 1º de janeiro de 2026	**3.844.648**
Amortização do custo de captação	17.833
Atualização de juros	436.684
Amortização	(275.769)
Saldo em 30 de setembro de 2026	**4.023.396**

6 Investimento em controladas

6.1 Investimento em controladas

a) Controladora

	Saldo em 1º de janeiro de 2026	Resultado de equivalência patrimonial	Aumento (redução) de capital	Transações entre acionistas	Ajuste de avaliação patrimonial	Dividendos declarados	Venda de participação societária (2.1.6)	Cisão de investimento entre controladas (i)	Outros	Saldo em 30 de setembro de 2026	Dividendos a receber
Corporativo											
Cosan Corretora de Seguros Ltda.	6.792	4.675	—	—	—	—	—	—	—	11.467	—
Cosan Nove Participações S.A.	6.491	398	—	—	—	—	—	—	—	6.889	—
Cosan Dez Participações S.A.	5.041.185	831.497	14.000	19.717	129.911	(453.877)	—	(1.252.773)	(30.323)	4.299.337	189.825
Cosan Global	103.057	(45.898)	7.538	—	—	—	—	—	—	64.697	—
Fundo Celeste de Investimento	490.295	77.475	—	—	656	—	—	—	—	568.426	—
Cosan Luxembourg S.A.	—	(289.314)	429.489	—	—	—	—	—	—	140.175	—
Outros	24.796	5.686	(98)	—	(595)	—	—	—	(67)	29.722	—
Radar											
Radar II Propriedades Agrícolas S.A.	1.291.759	17.992	—	—	62	(14.610)	—	—	—	1.295.203	—
Radar Propriedades Agrícolas S.A.	246.182	13.447	—	—	—	(20.541)	—	—	—	239.088	—
Nova Agrícola Ponte Alta S.A.	515.506	6.928	—	—	—	(3.938)	—	—	—	518.496	10.085
Nova Santa Bárbara Agrícola S.A.	13.119	302	—	—	—	(311)	—	—	—	13.110	—
Nova Amaralina S.A. Propriedades Agrícolas	262.881	5.060	—	—	—	(2.280)	—	—	—	265.661	3.494
Terras da Ponte Alta S.A.	99.498	(1.923)	—	—	—	(104)	—	—	—	97.471	—
Paineira Propriedades Agrícolas S.A.	243.684	7.493	—	—	—	(3.523)	—	—	—	247.654	—
Manacá Propriedades Agrícolas S.A.	239.235	6.578	—	—	—	(2.902)	—	—	—	242.911	—
Castanheira Propriedades Agrícolas S.A.	334.509	(34.475)	1.038	—	—	(5.803)	—	—	—	295.269	—
Tellus Brasil Participações S.A.	812.875	6.282	—	—	—	(10.856)	—	—	—	808.301	—
Janus Brasil Participações S.A.	1.286.450	21.796	—	—	—	(9.346)	—	—	—	1.298.900	—
Duguetiapar Empreendimentos e Participações S.A.	197	(36)	—	—	—	—	—	—	—	161	41
Gamiovapar Empreendimentos e Participações S.A.	147.453	(777)	—	—	—	(1.859)	—	—	—	144.817	—
Moove											
Moove Lubricants Holdings	1.211.742	256.697	—	—	(58.184)	—	—	—	—	1.410.255	—
Cosan Paraguay S.A.	142	61	—	—	9	—	—	—	—	212	—
Rumo											
Rumo S.A.	4.196.010	314.584	—	17.230	(20.486)	—	—	—	2.469	4.509.807	60.981
Compass											

Compass Gás e Energia S.A.	—	57.190	—	1.593.853	5.178	—	(2.288.122)	1.171.665	(437)	539.327	—
Total investimento em controladas	**16.573.858**	**1.261.718**	**451.967**	**1.630.800**	**56.551**	**(529.950)**	**(2.288.122)**	**(81.108)**	**(28.358)**	**17.047.356**	**264.426**
Corporativo											
Pasadena Empreendimentos e Participações S.A.	(287)	(43)	—	—	—	—	—	—	—	(330)	—
Cosan Luxembourg S.A.	(371.031)	—	371.031	—	—	—	—	—	—	—	—
Total investimento passivo descoberto	**(371.318)**	**(43)**	**371.031**	**—**	**—**	**—**	**—**	**—**	**—**	**(330)**	**—**
Total	**16.202.540**	**1.261.675**	**822.998**	**1.630.800**	**56.551**	**(529.950)**	**(2.288.122)**	**(81.108)**	**(28.358)**	**17.047.026**	**264.426**

(i) Em 27 de abril de 2026, foi aprovada a cisão parcial e desproporcional da Cosan Dez Participações S.A. (“Cosan Dez”), com a transferência, para a Companhia, da participação anteriormente detida de forma indireta na Compass Gás e Energia S.A. (“Compass”), sem impacto no patrimônio líquido ou no capital social da Companhia.

6.2 Participação de acionistas não controladores

	Saldo em 1º de janeiro de 2026	Resultado de equivalência patrimonial	Aumento de capital	Ajuste de avaliação patrimonial	Dividendos	Transações entre acionistas	Outros	Saldo em 30 de setembro de 2026
Compass								
Companhia de Gás de São Paulo - COMGÁS	28.586	9.345	—	713	(4.933)	1.793	—	35.504
Commit Gás S.A.	1.400.005	122.638	—	7	(130.368)	—	—	1.392.282
Companhia Paranaense de Gás - COMPAGAS	448.228	20.820	—	16	(11.638)	—	—	457.426
Biometano Verde Paulínia S.A.	233.436	(14.610)	—	—	—	—	—	218.826
Compass Gás e Energia	639.149	214.292	—	26.977	—	671.971	(10.386)	1.542.003
Rumo								
Rumo S.A.	9.852.429	742.025	—	(47.108)	(21.041)	63.599	6.641	10.596.545
Moove								
Moove Lubricants Holdings	721.580	143.457	—	(24.655)	—	—	—	840.382
Corporativo								
Cosan Limited Partners Brasil Consultoria Ltda	5	—	—	—	—	—	(5)	—
Cosan Nove Participações S.A.	946	59	—	—	—	—	—	1.005
Radar								
Janus Brasil Participações S.A.	5.229.793	88.621	—	—	(38.000)	—	—	5.280.414
Tellus Brasil Participações S.A.	3.304.581	25.542	—	—	(44.140)	—	—	3.285.983
Gamiovapar Empreendimentos e Participações S.A.	599.441	(3.159)	—	—	(7.559)	—	—	588.723
Duguetiapar Empreendimentos e Participações S.A.	801	(146)	—	—	—	—	—	655
Radar II Propriedades Agrícolas S.A.	1.291.759	17.992	—	62	(14.610)	—	—	1.295.203
Radar Propriedades Agrícolas S.A.	246.182	13.447	—	—	(20.541)	—	—	239.088

Nova Agrícola Ponte Alta S.A.	515.506	6.928	—	—	(3.938)	—	—	518.496
Nova Santa Bárbara Agrícola S.A.	13.119	302	—	—	(311)	—	—	13.110
Nova Amaralina S.A. Propriedades Agrícolas	262.881	5.060	—	—	(2.280)	—	—	265.661
Terras da Ponte Alta S.A.	99.498	(1.923)	—	—	(104)	—	—	97.471
Paineira Propriedades Agrícolas S.A.	243.684	7.493	—	—	(3.523)	—	—	247.654
Manacá Propriedades Agrícolas S.A.	239.235	6.578	—	—	(2.902)	—	—	242.911
Castanheira Propriedades Agrícolas S.A.	334.560	(34.475)	1.038	—	(5.803)	—	—	295.320
Total	**25.705.404**	**1.370.286**	**1.038**	**(43.988)**	**(311.691)**	**737.363**	**(3.750)**	**27.454.662**

7 Imobilizado, intangível e ágio

7.1 Imobilizado

							Consolidado	Controladora
	Terrenos, edifícios e benfeitorias	Máquinas, equipamentos e instalações	Vagões e locomotivas	Via permanente	Obras em andamento	Outros ativos	Total	Total
Valor de custo								
Saldo em 1º de janeiro de 2026	2.578.507	4.323.347	10.773.276	15.580.338	10.410.737	480.985	44.147.190	96.530
Adições	531	1.958	—	—	5.147.132	1.161	5.150.782	5.319
Baixas	(46.120)	(37.377)	(68.870)	(4.071)	(7.117)	(34.645)	(198.200)	—
Transferências [(i)]	549.628	1.015.685	1.985.024	6.955.221	(10.699.508)	101.733	(92.217)	(70)
Efeito de conversão de balanço	(15.409)	(27.651)	—	—	(210)	(17.747)	(61.017)	—
Saldo em 30 de setembro de 2026	**3.067.137**	**5.275.962**	**12.689.430**	**22.531.488**	**4.851.034**	**531.487**	**48.946.538**	**101.779**
Valor de depreciação								
Saldo em 1º de janeiro de 2026	(782.031)	(1.576.832)	(6.039.684)	(7.972.529)	(702.495)	(277.894)	(17.351.465)	(66.227)
Adições	(60.017)	(227.324)	(507.198)	(570.430)	—	(37.061)	(1.402.030)	(8.877)
Baixas	46.040	22.646	56.894	245	—	22.788	148.613	—
Transferências [(i)]	(197)	3.337	(5.312)	—	—	(3.101)	(5.273)	—
Efeito de conversão de balanço	5.460	13.361	—	—	—	10.103	28.924	—
Perda por redução ao valor recuperável	—	(88.764)	(317.749)	(372.320)	298.415	—	(480.418)	—
Saldo em 30 de setembro de 2026	**(790.745)**	**(1.853.576)**	**(6.813.049)**	**(8.915.034)**	**(404.080)**	**(285.165)**	**(19.061.649)**	**(75.104)**
Saldo em 1º de janeiro de 2026	1.796.476	2.746.515	4.733.592	7.607.809	9.708.242	203.091	26.795.725	30.303
Saldo em 30 de setembro de 2026	**2.276.392**	**3.422.386**	**5.876.381**	**13.616.454**	**4.446.954**	**246.322**	**29.884.889**	**26.675**

(i) O saldo remanescente na linha de transferências contempla o montante de R$ 82.615 transferido para o ativo intangível e de R$ 14.875 para impostos a recuperar.

7.2 Intangível e ágio

	Consolidado								Controladora
	Ágio	Direito de Concessão	Licenças	Marcas e patentes	Fidelização de clientes	Contrato de Fornecimento	Outros	Total	Total
Valor de custo									
Saldo em 1º de janeiro de 2026	1.763.889	30.268.295	247.422	193.451	3.111.404	574.363	931.540	37.090.364	31.117
Adições	—	1.054	—	—	70.871	—	48.465	120.390	275
Baixas	—	(46.368)	—	—	(66)	—	(2.202)	(48.636)	—
Transferências [(i)]	—	952.960	—	—	163	—	85.981	1.039.104	70
Efeito de conversão de balanço	(39.958)	(2.737)	6.155	(10.175)	(69.295)	—	(9.850)	(125.860)	—
Saldo em 30 de setembro de 2026	**1.723.931**	**31.173.204**	**253.577**	**183.276**	**3.113.077**	**574.363**	**1.053.934**	**38.075.362**	**31.462**
Valor de amortização									
Saldo em 1º de janeiro de 2026	—	(7.740.953)	(88.060)	(9.884)	(1.973.136)	—	(571.705)	(10.383.738)	(19.402)
Adições	—	(878.515)	(5.214)	(3.049)	(192.000)	(21.542)	(71.453)	(1.171.773)	(2.329)
Baixas	—	34.140	—	—	—	—	2.027	36.167	—
Transferências [(i)]	—	—	—	—	(163)	—	—	(163)	—
Efeito de conversão de balanço	—	2.737	(4.781)	—	7.894	—	5.483	11.333	—
Perda por redução ao valor recuperável	—	—	—	—	—	—	(8.746)	(8.746)	—
Saldo em 30 de setembro de 2026	**—**	**(8.582.591)**	**(98.055)**	**(12.933)**	**(2.157.405)**	**(21.542)**	**(644.394)**	**(11.516.920)**	**(21.731)**
Saldo em 1º de janeiro de 2026	1.763.889	22.527.342	159.362	183.567	1.138.268	574.363	359.835	26.706.626	11.715
Saldo em 30 de setembro de 2026	**1.723.931**	**22.590.613**	**155.522**	**170.343**	**955.672**	**552.821**	**409.540**	**26.558.442**	**9.731**

(i) O montante indicado na linha de transferências contempla R$ 1.072.759 transferidos de ativos de contrato, R$ 114.467 transferidos para o ativo financeiro, R$ 1.420 para impostos a recuperar, R$ 546 para outros ativos financeiros e R$ 82.615 reclassificados do ativo imobilizado.

8 Imposto de renda e contribuição social

a) Reconciliação das despesas com imposto de renda e contribuição social:

	Controladora				Consolidado			
	Período de três meses findo em 30 de setembro de		Período de nove meses findo em 30 de setembro de		Período de três meses findo em 30 de setembro de		Período de nove meses findo em 30 de setembro de	
	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025
Resultado antes do imposto de renda e contribuição social	188.793	(1.257.724)	(950.236)	(3.172.668)	1.231.757	(467.146)	1.737.481	(1.321.486)
Imposto de renda e contribuição social a taxa nominal (34%)	**(64.190)**	**427.626**	**323.080**	**1.078.707**	**(418.797)**	**158.830**	**(590.744)**	**449.305**
Ajustes para cálculo da taxa efetiva								
Equivalência patrimonial	241.996	(115.760)	428.807	(342.982)	23.494	(328.255)	48.280	(963.662)
Resultado de empresas no exterior	—	10.903	—	—	(4.546)	5.467	(116.448)	(45.127)
Lucro da exploração	—	—	—	—	59.378	90.527	240.821	276.013
Juros sobre capital próprio	—	—	—	—	3.859	(5.314)	(8.744)	(7.893)
Diferenças permanentes (doações, brindes, etc.)	—	—	—	—	(2.601)	(2.080)	(7.967)	(8.168)
Prejuízos fiscais e diferenças temporárias não reconhecidas	(95.236)	(255.124)	(1.345.210)	(1.546.309)	(94.506)	(341.839)	(1.597.642)	(2.027.563)
Derivativos	—	—	—	—	(284)	—	(5.104)	—
Obrigação de recompra de participação de não controlador	(87.757)	—	(257.245)	—	(87.757)	—	(257.245)	—
Selic sobre indébito	5.132	5.050	16.057	17.478	15.939	13.065	38.847	38.586
Diferencial de alíquota [(i)]	—	—	—	—	(16.148)	22.162	(35.583)	83.236
Outros	898	(151)	70.533	46.660	104.511	20.154	210.120	188.833
Imposto de renda e contribuição social (corrente e diferido)	**843**	**72.544**	**(763.978)**	**(746.446)**	**(417.458)**	**(367.283)**	**(2.081.409)**	**(2.016.440)**
Taxa efetiva - %	**0,45 %**	**(5,77)%**	**80,40 %**	**23,53 %**	**(33,89)%**	**78,62 %**	**(119,79)%**	**152,59 %**

(i) Diferença de alíquota entre a taxa nominal de 34% e a taxa efetiva aplicável às entidades que apuram o tributo no regime de lucro presumido.

b) Ativos e passivos de imposto de renda e contribuição social diferido:

Os efeitos fiscais das diferenças temporárias que originam partes significativas dos ativos e passivos fiscais diferidos da Companhia são apresentados a seguir:

	Controladora			
	31 de dezembro de 2025	Impacto no resultado do período	Combinação de negócios	30 de setembro de 2026
Créditos ativos de:				
Diferenças temporárias:				
Variação cambial – Empréstimos e financiamentos	1.180.030	(559.547)	—	620.483
Provisão para demandas judiciais	61.215	(13.901)	—	47.314
Provisão para não realização de impostos	2.580	—	—	2.580
Transações com pagamento baseado em ações	25.933	(17.931)	—	8.002
Arrendamento mercantil	1.916	(537)	—	1.379
Resultado não realizado com derivativos	271.198	(256.262)	—	14.936
Provisões de participações no resultado	15.638	(7.593)	—	8.045
Selic sobre indébito	48.160	—	—	48.160
Provisões diversas	263.165	114.223	—	377.388
Outros	23.156	(4.323)	—	18.833
Total	**1.892.991**	**(745.871)**	**—**	**1.147.120**
Créditos passivos de:				
Diferenças temporárias				
Títulos e valores mobiliários	(31.434)	31.434	—	—
Ganhos em compra vantajosa de controlada	(33.776)	—	—	(33.776)
Provisão para realização futura de perda de capital	(449.153)	—	—	(449.153)
Outros	—	(47.793)	18	(47.775)
Total	**(514.363)**	**(16.359)**	**18**	**(530.704)**
Total de tributos diferidos registrados	**1.378.628**	**(762.230)**	**18**	**616.416**
Diferido ativo	1.378.628			616.416

	Consolidado					
	31 de dezembro de 2025	Impacto no resultado do período	Outros resultados abrangentes	Transações com os acionistas	Outros	30 de setembro de 2026
Créditos ativos de:						
Prejuízos fiscais de IRPJ	1.777.782	182.058	—	—	—	1.959.840
Base negativa de contribuição social	590.380	77.466	—	—	—	667.846
Diferenças temporárias:						
Variação cambial – Empréstimos e financiamentos	1.366.606	(625.639)	—	—	—	740.967
Provisão para demandas judiciais	257.691	(30.193)	—	—	—	227.498
Perda por redução ao valor recuperável	30.547	(30.547)	—	—	—	—
Obrigação de benefício pós-emprego	129.938	2.234	—	—	—	132.172
Provisões para perdas de créditos esperadas	53.662	(9.072)	—	—	—	44.590
Provisão para não realização de impostos	68.210	(4.263)	—	—	—	63.947
Transações com pagamento baseado em	90.861	13.003	—	—	—	103.864
Arrendamento mercantil	236.278	(26.818)	—	—	—	209.460
Resultado não realizado com derivativos	696.110	(26.085)	—	—	—	670.025
Ajuste valor justo sobre dívidas	32.268	(32.268)	—	—	—	—
Provisões de participações no resultado	118.658	(24.638)	—	—	—	94.020
Combinação de negócios – Intangível	106.524	5.297	—	—	—	111.821
Combinação de negócios – Imobilizado	1.854	—	—	—	—	1.854
Selic sobre indébito	73.113	(4.764)	—	—	—	68.349
Provisões diversas	812.648	53.749	—	—	—	866.397
Diferido sobre resultado pré-operacional	69.314	(13.234)	—	—	—	56.080
Revisão de vida útil	—	13.889	—	—	—	13.889
Outros	170.404	(100.540)	—	80.970	(65.694)	85.140
Total	**6.682.848**	**(580.365)**	**—**	**80.970**	**(65.694)**	**6.117.759**
Créditos passivos de:						
Diferenças temporárias						
Variação cambial – Empréstimos e financiamentos	(24.778)	(85.294)	—	—	—	(110.072)
Revisão de vida útil	(839.880)	(179.591)	—	—	—	(1.019.471)
Combinação de negócios – Imobilizado	(174.359)	9.066	—	—	—	(165.293)
Ágio fiscal amortizado	(609.096)	34.859	—	—	—	(574.237)
Resultado não realizado com derivativos	(400.672)	(161.203)	—	—	—	(561.875)
Ajuste valor justo sobre dívidas	(559.450)	(104.160)	—	—	—	(663.610)
Títulos e valores mobiliários	(31.437)	31.437	—	—	—	—
Propriedades para investimento	(567.263)	76.432	—	—	—	(490.831)
Bens destinados a venda	(11.906)	(89.674)	—	—	—	(101.580)
Juros capitalizados	(272.598)	88.697	—	—	—	(183.901)
Efeitos na formação da controlada em conjunto	(33.776)	—	—	—	—	(33.776)
Combinação de negócios – Intangível	(4.902.079)	184.883	—	—	—	(4.717.196)
Obrigação pós-emprego	(4.815)	—	—	—	—	(4.815)
Arrendamento mercantil	(11.101)	(10.167)	—	—	—	(21.268)
Provisão para realização futura de perda de capital	(449.153)	—	—	—	—	(449.153)
Outros	(211.842)	(158.845)	(53.309)	—	—	(423.996)
Total	**(9.104.205)**	**(363.560)**	**(53.309)**	**—**	**—**	**(9.521.074)**
Total de tributos diferidos registrados	**(2.421.357)**	**(943.925)**	**(53.309)**	**80.970**	**(65.694)**	**(3.403.315)**
Diferido ativo	3.703.864					2.977.705
Diferido passivo	(6.125.221)					(6.381.020)
Total diferido, líquido	**(2.421.357)**					**(3.403.315)**

c) Incertezas sobre tratamento de tributos sobre o lucro

A Companhia mantém discussões de natureza administrativa e judicial com as autoridades fiscais no Brasil relacionadas a determinadas interpretações e posições adotadas na apuração do Imposto de Renda Pessoa Jurídica ("IRPJ") e da Contribuição Social sobre o Lucro Líquido ("CSLL"). A determinação final dessas questões é incerta e pode ser influenciada por fatores alheios à Companhia, tais como alterações na jurisprudência e modificações na legislação tributária.

Em conformidade com o ICPC 22 (IFRIC 23) - Incerteza sobre Tratamento de Tributos sobre o Lucro, a Companhia avalia, para cada posição fiscal incerta, se é provável que a autoridade fiscal aceite o tratamento adotado ou planejado na apuração dos tributos.

Somente nos casos em que conclui não ser provável a aceitação do tratamento fiscal pela autoridade competente, a Companhia reconhece os efeitos da incerteza, com base no método que melhor prevê a resolução da questão — seja pelo valor mais provável, seja o valor esperado.

As posições fiscais adotadas pela Companhia são respaldadas por pareceres de consultores jurídicos especializados. A Companhia está sujeita à revisão das autoridades fiscais quanto ao imposto de renda por prazo decadencial de até dez anos, a depender da jurisdição em que opera.

Em 30 de setembro de 2026, o montante total dos valores autuados e em discussão com as autoridades fiscais referente a essas questões, na quais é provável que a autoridade fiscal aceite o tratamento fiscal incerto, era de R$ 1.580.700 na Controladora (R$ 1.509.117 em 31 de dezembro de 2025) e de R$ 6.233.287 no Consolidado (R$ 6.859.878 em 31 de dezembro de 2025).

Em relação às discussões tributárias, a Companhia possui autos de infração lavrados pela Receita Federal do Brasil e ações judiciais relativos a: (a) glosa de amortização de despesas de ágio fundado em rentabilidade futura decorrente de operações societárias; (b) ganho de capital na venda de participação societária; (c) provisões trabalhistas; e (d) retificação de declaração de compensação motivada por restituição parcial dos créditos objeto do pedido de compensação.

9 Provisão para demandas e depósitos judiciais

a) Depósitos judiciais e perdas prováveis:

	Depósitos judiciais			
	Controladora		Consolidado	
	30 de setembro de 2026	31 de dezembro de 2025	30 de setembro de 2026	31 de dezembro de 2025
Tributárias	324.503	324.792	808.741	769.351
Cíveis, ambientais e regulatórias	15.776	15.707	201.978	182.809
Trabalhistas	10.634	11.405	115.584	120.822
Total	**350.913**	**351.904**	**1.126.303**	**1.072.982**

	Perdas prováveis controladora			
	Tributárias	Cíveis, ambientais e regulatórias	Trabalhistas	Total
Saldo em 1º de janeiro de 2026	**204.827**	**55.721**	**34.627**	**295.175**
Provisionado no período	980	3.298	1.051	5.329
Baixas por reversão / pagamento	(22.702)	(4.603)	(3.996)	(31.301)
Atualização monetária (i)	(13.527)	2.888	(408)	(11.047)
Saldo em 30 de setembro de 2026	**169.578**	**57.304**	**31.274**	**258.156**

	Perdas prováveis consolidado			
	Tributárias	Cíveis, ambientais e regulatórias	Trabalhistas	Total
Saldo em 1º de janeiro de 2026	**694.524**	**907.205**	**456.393**	**2.058.122**
Provisionado no período	43.280	97.162	95.158	235.600
Baixas por reversão / pagamento	(72.797)	(202.924)	(96.819)	(372.540)
Transferência	—	10.444	—	10.444
Atualização monetária (i)	9.521	131.231	65.027	205.779
Saldo em 30 de setembro de 2026	**674.528**	**943.118**	**519.759**	**2.137.405**

(i) Inclui baixa de juros por reversão.

A Companhia possui débitos garantidos por bens ou por meio de depósito em dinheiro, fiança bancária ou seguro-garantia.

A Companhia é autora de ações indenizatórias, adicionais às mencionadas, cujo êxito é considerado provável. Por constituírem ativos contingentes, esses valores não foram reconhecidos.

Tributárias

Os principais processos judiciais tributários cujo risco de perda é considerado provável são descritos a seguir:

	Controladora		Consolidado	
	30 de setembro de 2026	31 de dezembro de 2025	30 de setembro de 2026	31 de dezembro de 2025
Compensação com FINSOCIAL	—	—	362.497	351.539
Instituto Nacional do Seguro Social (“INSS”)	89.266	85.630	123.460	117.264
Crédito de Imposto sobre Circulação de Mercadoria e Serviço (“ICMS”)	27.614	55.432	78.563	104.889
Programa de Integração Social (“PIS”) e Contribuição para Financiamento da Seguridade Social (“COFINS”)	2.043	5.253	3.422	6.081
Imposto sobre produto industrializado (“IPI”)	14.794	23.449	14.794	23.449
Outros	35.861	35.063	91.792	91.302
Total	**169.578**	**204.827**	**674.528**	**694.524**

Trabalhistas

A Companhia e suas controladas figuram como polo passivo em diversas ações trabalhistas movidas por ex-empregados e por prestadores de serviços terceirizados. As demandas incluem pleitos de adicionais à remuneração e de indenizações de natureza diversa.

Adicionalmente, a Companhia é parte em ações civis públicas interpostas pelo Ministério Público do Trabalho, relacionadas a supostos descumprimentos de normas trabalhistas e a condições e ambiente de trabalho. Em relação às alegações julgadas procedentes, a Companhia celebrou Termos de Ajustamento de Conduta ("TAC") com as autoridades competentes.

Cíveis, ambientais e regulatórias

A Companhia e suas controladas são partes em diversas ações indenizatórias, ações civis públicas e processos administrativos. Individualmente, esses processos não são considerados relevantes, e, com base na avaliação de seus assessores jurídicos, têm risco de perda classificado como provável.

b) Perdas possíveis

A seguir, são descritas as principais demandas judiciais cujo risco de perda é considerado possível:

	Controladora		Consolidado	
	30 de setembro de 2026	31 de dezembro de 2025	30 de setembro de 2026	31 de dezembro de 2025
Tributárias	3.519.918	3.365.322	9.331.939	8.392.969
Cíveis	651.695	708.679	3.095.678	3.227.973
Ambientais	58.725	61.183	1.696.626	1.618.201
Regulatórias	802	744	1.915.647	2.018.722
Trabalhistas	15.821	15.513	770.931	814.364
Total	**4.246.961**	**4.151.441**	**16.810.821**	**16.072.229**

Tributárias

	Controladora		Consolidado	
	30 de setembro de 2026	31 de dezembro de 2025	30 de setembro de 2026	31 de dezembro de 2025
Multa isolada – tributos federais	—	—	891.773	856.908
ICMS	1.326.009	1.278.584	3.336.589	3.021.717
Imposto de renda retido na fonte (“IRRF”)	—	—	963.690	925.890
PIS e COFINS (i)	1.205.160	1.164.986	2.410.284	1.888.292
MP 470 parcelamento de débitos	291.028	281.285	291.028	281.285
Plano de opção de compra de ações	—	—	34.684	33.387
Imposto sobre operações financeiras (“IOF”) sobre mútuo	—	—	55.658	68.168
Compensação com crédito prêmio	166.285	162.357	166.285	162.357
IPI	222.045	179.205	361.968	381.282
INSS	128.427	124.993	217.914	209.118
Imposto Predial e Territorial Urbano (“IPTU”)	—	—	154.902	143.077
Outros	180.964	173.912	447.164	421.488
Total	**3.519.918**	**3.365.322**	**9.331.939**	**8.392.969**

(i) A principal movimentação ocorrida no período de nove meses findo em 30 de setembro de 2026 refere-se a processos judiciais de natureza tributária relativos à glosa, pelas autoridades fiscais, de créditos de PIS e COFINS aproveitados por controladas em decorrência da exclusão do ICMS das respectivas bases de cálculo, cujo risco de perda é avaliado como possível.

No âmbito regulatório, a exclusão do ICMS da base de cálculo do PIS e da COFINS resultou no reconhecimento de créditos tributários pelas concessionárias de distribuição de gás canalizado, cuja destinação aos usuários passou a ser objeto de regulamentação pela ARSESP. Nesse contexto, em 23 de fevereiro de 2026, a ARSESP publicou a Deliberação nº 1.776, que estabelece os critérios para a destinação aos usuários dos créditos de PIS e COFINS decorrentes da exclusão do ICMS da base de cálculo dessas contribuições.

Em 26 de maio de 2026, o Juízo da 13ª Vara da Fazenda Pública da Comarca de São Paulo concedeu liminar à Companhia, suspendendo os efeitos financeiros da Deliberação ARSESP nº 1.776. Em decorrência da decisão judicial, a ARSESP publicou as Deliberações nº 1.809, de 9 de junho de 2026, e nº 1.846, de 9 de setembro de 2026, que atualizaram as tarifas vigentes sem considerar os efeitos de eventual devolução dos créditos aos consumidores.

Em 9 de novembro de 2026, a liminar foi revogada, por decisão ainda pendente de publicação. Até a data de divulgação destas informações contábeis intermediárias, não foram identificados efeitos adicionais a serem reconhecidos ou divulgados em decorrência dessa decisão. A Administração continuará a avaliar seus efeitos considerando a evolução do processo judicial e as definições da ARSESP quanto ao quadro tarifário, ao cronograma e à forma de eventual devolução dos créditos aos consumidores.

10 Patrimônio líquido

A movimentação das ações em tesouraria no período de nove meses findo em 30 de setembro de 2026 é apresentada a seguir:

	Controladora
Quantidade em 1º de janeiro de 2026	**7.142.335**
Exercício de programa de ações (Nota 16)	(6.133.099)
Recompra (i)	52.611.312
Venda (ii)	(32.076.500)
Quantidade em 30 de setembro de 2026	**21.544.048**

(i) Em janeiro de 2026, a Companhia recomprou ações de sua própria emissão pelo valor total de R$ 270.533, ao custo médio de R$ 5,14 por ação.

(ii) Em março e abril de 2026, a Companhia vendeu ações de sua própria emissão pelo valor total de R$ 54.026 e R$ 118.480 respectivamente, ao preço médio de R$ 5,32 e 5,41 por ação respectivamente.

11 Resultado por ação

A tabela a seguir apresenta o cálculo do resultado por ação (em milhares de reais, exceto os valores por ação).

Básico e diluído – Operação continuada	Período de três meses findo em 30 de setembro de		Período de nove meses findo em 30 de setembro de	
	2026	2025	2026	2025
Resultado atribuível aos detentores de ações ordinárias da Companhia usados no cálculo do lucro básico por ação	189.636	(1.185.180)	(1.714.214)	(3.919.114)
Efeito dilutivo do plano baseado em ações das controladas	(2.147)	(92)	(2.346)	(151)
Resultado atribuível aos detentores de ações ordinárias da Companhia usados no cálculo do lucro diluído por ação	**187.489**	**(1.185.272)**	**(1.716.560)**	**(3.919.265)**
Média ponderada do número de ações ordinárias em circulação – básico (em milhares de ações)				
Básico	3.944.741	1.859.008	3.932.279	1.858.749
Diluído do plano de pagamento baseado em ações	3.529	—	—	—
Plano de recompra de ações	—	(956)	—	(956)
Diluído	**3.948.270**	**1.858.052**	**3.932.279**	**1.857.793**
Resultado por ação				
Básico	R$ 0,05	R$ (0,64)	R$ (0,44)	R$ (2,11)
Diluído	R$ 0,05	R$ (0,64)	R$ (0,44)	R$ (2,11)

Instrumentos antidiluidores: os planos de pagamento baseado em ações ativos foram analisados para o cálculo do resultado diluído por ação. Contudo, esses instrumentos não geraram impacto no cálculo do resultado diluído por ação para o período de nove meses findo em 30 de setembro de 2026, pois seu efeito potencial seria aumentar o lucro por ação (ou reduzir o prejuízo por ação), o que os caracteriza como antidiluidoras.

12 Receita operacional líquida

A tabela a seguir demonstra a reconciliação entre a receita bruta na venda de produtos e serviços e a receita operacional líquida da Companhia:

	Consolidado			
	Período de três meses findo em 30 de setembro de		Período de nove meses findo em 30 de setembro de	
	2026	2025	2026	2025
Receita bruta na venda de produtos e serviços	12.696.722	12.107.447	35.754.635	35.190.788
Receita de construção	553.414	426.180	1.396.530	1.094.635
Impostos sobre vendas e outras deduções	(1.962.593)	(1.869.442)	(6.058.892)	(5.480.985)
Receita operacional líquida	**11.287.543**	**10.664.185**	**31.092.273**	**30.804.438**

13 Custos e despesas por natureza

As despesas são apresentadas na demonstração do resultado por função. A reconciliação dos custos e das despesas por natureza com sua classificação por função é a seguinte:

	Controladora				Consolidado			
	Período de três meses findo em 30 de setembro de		Período de nove meses findo em 30 de setembro de		Período de três meses findo em 30 de setembro de		Período de nove meses findo em 30 de setembro de	
	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025
Matéria-prima e material de uso na prestação de serviços	—	—	—	—	(2.150.139)	(1.815.257)	(5.708.245)	(5.165.398)
Custo do gás e transporte	—	—	—	—	(1.898.318)	(2.350.327)	(5.432.425)	(7.749.913)
Despesas com transporte ferroviário e elevação	—	—	—	—	(981.097)	(911.933)	(2.654.837)	(2.348.415)
Outros transportes	—	—	—	—	(122.733)	(119.344)	(376.281)	(371.531)
Depreciação e amortização	(5.500)	(5.137)	(16.323)	(14.929)	(1.073.868)	(1.000.883)	(3.041.396)	(2.961.091)
Despesas com pessoal	(12.806)	(15.716)	(38.645)	(67.409)	(874.276)	(793.315)	(2.567.432)	(2.325.140)
Custo de construção	—	—	—	—	(553.414)	(426.180)	(1.396.530)	(1.094.635)
Despesas com serviços de terceiros	(6.932)	(30.895)	(36.045)	(59.472)	(245.404)	(257.184)	(714.025)	(653.909)
Despesas comerciais	(1)	(8)	(19)	(26)	(8.285)	(32.799)	(18.488)	(1.960)
Custo das propriedades vendidas	—	—	—	—	—	—	—	(31.840)
Outras despesas	(28.354)	(11.866)	(49.218)	(57.337)	(495.280)	(369.084)	(1.323.475)	(1.122.126)
	(53.593)	**(63.622)**	**(140.250)**	**(199.173)**	**(8.402.814)**	**(8.076.306)**	**(23.233.134)**	**(23.825.958)**
Reconciliação								
Custo dos produtos vendidos e dos serviços	—	—	—	—	(7.311.965)	(6.936.477)	(20.012.084)	(20.609.888)
Despesas com vendas	—	—	—	—	(474.915)	(512.904)	(1.407.440)	(1.410.489)
Gerais e administrativas	(53.593)	(63.622)	(140.250)	(199.173)	(615.934)	(626.925)	(1.813.610)	(1.805.581)
Total	**(53.593)**	**(63.622)**	**(140.250)**	**(199.173)**	**(8.402.814)**	**(8.076.306)**	**(23.233.134)**	**(23.825.958)**

14 Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas e Perda por valor recuperável

14.1 Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas

	Controladora				Consolidado			
	Período de três meses findo em 30 de setembro de		Período de nove meses findo em 30 de setembro de		Período de três meses findo em 30 de setembro de		Período de nove meses findo em 30 de setembro de	
	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025
Operacionais recorrentes								
Resultado de operações comerciais [(i)]	—	—	—	—	351.511	96.015	819.532	590.910
Créditos fiscais extemporâneos	—	—	—	113	6.669	82.174	16.841	83.909
Resultado nas alienações e baixas de ativo imobilizado e intangível	—	—	—	—	5.503	(11.793)	26.481	(68.732)
Mensuração a valor justo								
Mudança no valor justo de propriedades para investimento	—	—	—	—	8.955	—	(104.218)	—
Provisões, contingências e recobráveis								
Efeito líquido das demandas judiciais, recobráveis e parcelamentos tributários	(643)	(4.180)	(12.121)	(58.101)	(26.470)	(25.578)	(115.767)	(169.085)
Acordo de assunção de direitos e obrigações	4.114	(8.448)	(27.467)	(12.470)	16	189	(15.102)	189
Eventos não recorrentes								
Ganho previamente reconhecido em outros resultados abrangentes e reclassificado para resultado do período na alienação de investimento	—	—	—	206.388	—	—	—	206.388
Lucros cessantes e danos materiais de imobilizado	—	—	—	—	(4)	261.672	163	776.045
Outros	510	5.575	(3.766)	23.018	(12.979)	4.865	(52.269)	844
Total	**3.981**	**(7.053)**	**(43.354)**	**158.948**	**333.201**	**407.544**	**575.661**	**1.420.468**

(i) Compreende: (a) receita com indenização contratual por volume mínimo não utilizado; e (b) liquidação financeira de otimização de carga de contratos comerciais.

14.2 Perda por valor recuperável

	Controladora				Consolidado			
	Período de três meses findo em 30 de setembro de		Período de nove meses findo em 30 de setembro de		Período de três meses findo em 30 de setembro de		Período de nove meses findo em 30 de setembro de	
	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025
Rumo Malha Sul — concessão ferroviária	—	—	—	—	(166.099)	(316.955)	(502.587)	(1.000.094)
TUP Porto São Luís	—	—	(233.000)	—	—	—	(233.000)	—
Total	**—**	**—**	**(233.000)**	**—**	**(166.099)**	**(316.955)**	**(735.587)**	**(1.000.094)**

A perda da Rumo reflete a manutenção de indicadores de desvalorização na Rumo Malha Sul, com reconhecimento integral como perda dos investimentos do período nessa Unidade Geradora de Caixa (“UGC”). A perda do TUP Porto São Luís decorre da remensuração ao valor justo menos custo de venda (proposta vinculante de R$ 300.000).

15 Resultado financeiro

Os detalhes das receitas e despesas financeiros são os seguintes:

	Controladora				Consolidado			
	Período de três meses findo em 30 de setembro de		Período de nove meses findo em 30 de setembro de		Período de três meses findo em 30 de setembro de		Período de nove meses findo em 30 de setembro de	
	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025
Custo da dívida bruta								
Juros e variação monetária	(523.501)	(563.540)	(1.446.121)	(1.588.993)	(1.299.878)	(1.536.515)	(4.805.418)	(4.847.353)
Juros sobre obrigação de recompra de ações de controladas	(146.301)	—	(436.684)	—	(146.301)	—	(436.684)	—
Variação cambial líquida sobre dívidas	201.485	86.454	302.534	911.231	(8.450)	386.025	757.880	2.986.561
Resultado com derivativos e valor justo	782	(393.625)	(513.191)	(1.884.476)	(572.070)	(1.126.838)	(1.966.895)	(4.239.264)
Amortização do gasto de captação	(11.812)	(6.255)	(69.237)	(83.521)	(50.090)	(35.418)	(427.443)	(417.444)
Descontos obtidos em operações	—	—	—	—	—	—	—	186.681
Fianças e garantias sobre dívida	—	—	—	—	(11.590)	(3.917)	(20.025)	(12.572)
	(479.347)	**(876.966)**	**(2.162.699)**	**(2.645.759)**	**(2.088.379)**	**(2.316.663)**	**(6.898.585)**	**(6.343.391)**
Rendimento de aplicações financeiras e variação cambial de caixa	234.171	112.578	822.688	386.354	621.462	526.820	2.029.354	1.715.383
Atualização de investimento financeiro sobre entidades listadas	—	21.045	12.546	26.459	—	21.045	12.546	26.459
	234.171	**133.623**	**835.234**	**412.813**	**621.462**	**547.865**	**2.041.900**	**1.741.842**
Custo da dívida, líquida	**(245.176)**	**(743.343)**	**(1.327.465)**	**(2.232.946)**	**(1.466.917)**	**(1.768.798)**	**(4.856.685)**	**(4.601.549)**
Outros encargos e variações monetárias								
Juros sobre outros recebíveis	8.786	11.534	23.589	51.267	187.232	260.593	732.893	590.725
Juros sobre outras obrigações	(112.478)	—	(321.215)	—	(112.478)	—	(321.215)	—
Arrendamento e concessão	—	—	—	—	(122.494)	(135.954)	(401.711)	(381.267)
Arrendamento mercantil	(339)	(593)	(1.251)	(1.883)	(171.628)	(163.095)	(499.911)	(480.741)
Impostos sobre juros sobre capital próprio	—	—	—	—	(3.343)	(1.446)	(25.532)	(10.865)
Juros sobre contingências e contratos	(15.185)	(32.688)	(31.881)	(71.838)	(156.564)	(158.323)	(463.965)	(450.740)
Juros sobre ativo e passivo setorial	—	—	—	—	(22.760)	(27.980)	(53.151)	(79.316)
Despesas bancárias e outros	(6.821)	(7.168)	(24.611)	(30.211)	(4.531)	(23.763)	(82.673)	(99.915)
Variação cambial e derivativos não-dívida	(102.136)	(74.321)	(111.996)	161.939	(15.690)	(161.391)	(131.782)	(372.373)
	(228.173)	**(103.236)**	**(467.365)**	**109.274**	**(422.256)**	**(411.359)**	**(1.247.047)**	**(1.284.492)**
Resultado financeiro, líquido	**(473.349)**	**(846.579)**	**(1.794.830)**	**(2.123.672)**	**(1.889.173)**	**(2.180.157)**	**(6.103.732)**	**(5.886.041)**
Reconciliação								
Despesas financeiras	(728.141)	(693.241)	(2.443.588)	(2.080.692)	(2.173.047)	(2.107.607)	(7.773.189)	(6.882.193)
Receitas financeiras	255.662	142.128	900.863	478.158	875.578	823.761	2.960.781	2.578.368
Variação cambial	(1.652)	206.266	302.507	1.706.669	(16.926)	357.808	766.983	2.946.263
Efeito líquido dos derivativos	782	(501.732)	(554.612)	(2.227.807)	(574.778)	(1.254.119)	(2.058.307)	(4.528.479)
Resultado financeiro, líquido	**(473.349)**	**(846.579)**	**(1.794.830)**	**(2.123.672)**	**(1.889.173)**	**(2.180.157)**	**(6.103.732)**	**(5.886.041)**

16 Pagamento baseado em ações

a) Movimentação no período

O movimento da quantidade de instrumentos outorgados em aberto é a seguinte:

	Controladora	Consolidado
Saldo em 1º de janeiro de 2026	**12.301.070**	**19.624.296**
Outorgado	1.120.261	7.420.903
Cancelados	(2.565.460)	(3.172.715)
Exercidos	(6.133.099)	(8.019.050)
Saldo em 30 de setembro de 2026	**4.722.772**	**15.853.434**

b) Despesas reconhecidas no resultado

As despesas de pagamento baseado em ações incluídas na demonstração dos resultados do período de nove meses findo em 30 de setembro de 2026 foram de R$ 51.073 (R$ 51.006 no período de nove meses findo em 30 de setembro de 2025).

17 Eventos subsequentes

Celebração de Transação Tributária

Em 28 de outubro de 2026, a Raízen S.A. (“Raízen”), em recuperação extrajudicial (Nota 2.1.4), celebrou com a Procuradoria-Geral da Fazenda Nacional (“PGFN”) e com a Receita Federal do Brasil (“RFB”) transação tributária individual, nos termos da Lei nº 13.988/2020, com a interveniência da Companhia.

A transação abrange R$ 3.203.602 em débitos tributários federais relativos a fatos geradores anteriores a 1º de abril de 2011. Desse montante, R$ 281.368 correspondem a depósitos judiciais que serão convertidos em renda, resultando em R$ 2.922.234 de débitos elegíveis a descontos de até 63,68%. Pelos acordos de formação da *joint venture*, os efeitos econômicos desses débitos são de responsabilidade da Companhia perante a Raízen. Após a aplicação dos descontos, a obrigação da Companhia perante a Raízen totaliza R$ 1.069.472 a ser liquidada mediante a utilização de R$ 868.137 em créditos de prejuízo fiscal e de base negativa de CSLL da Companhia e o pagamento à vista de R$ 201.335.

A interveniência não atribui à Companhia obrigações adicionais às previstas nos acordos da *joint venture*, exceto quanto à existência e à validade dos créditos fiscais por ela disponibilizados.

A transação depende de homologação e do cumprimento das demais condições previstas nos instrumentos celebrados, incluindo a validação dos créditos fiscais.

COSAN S.A.

Informações Trimestrais

Ano: 2026 Versão: 1

Sumário
COSAN S.A.

Pareceres e Declarações 03

Índice

Pareceres e Declarações

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras 04

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente 05

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras

Em observância às disposições constantes da Resolução CVM nº 80, a Diretoria declara que discutiu, revisou e concordou com as demonstrações financeiras intermediárias referentes ao período findo em 30 de setembro de 2026.

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente

Em observância às disposições constantes da Resolução CVM nº 80, a Diretoria declara que reviu, discutiu e concorda com opiniões expressas no relatório dos auditores independentes emitido em 13 de novembro de 2026, referente ao conjunto das Demonstrações Financeiras Intermediárias do período findo em 30 de setembro de 2026 emitido pela PricewaterhouseCoopers, Auditores Independentes Ltda., CRC 2SP000160/O-5.