



Proposta de Reorganização Societária



Julho, 2020

Ausência de oferta ou solicitação

Esta apresentação tem fins meramente informativos e não configura oferta de venda ou solicitação de oferta de compra de quaisquer valores mobiliários ou solicitação de voto ou aprovação, nem haverá a venda de quaisquer valores mobiliários em qualquer jurisdição na qual tal oferta, solicitação ou venda seriam irregulares previamente ao registro ou qualificação sob a regulação aplicável a valores mobiliários em tal jurisdição.

Informações Adicionais

Esta apresentação refere-se à reestruturação societária proposta envolvendo Cosan S.A. (“Cosan”), Cosan Limited (“CZZ”) e Cosan Logística S.A. (“Cosan Log”). No âmbito da transação proposta, Cosan protocolará junto à Securities Exchange Commission (“SEC”) declaração de registro no Formulário F-4, que incluirá um prospecto de Cosan a respeito das ações de Cosan a serem emitidas no contexto da transação proposta. Cosan também pretende protocolar outros documentos junto à SEC referentes à transação proposta. Esta apresentação não é um substituto para qualquer declaração de registro, prospecto ou quaisquer outros documentos que Cosan poderá protocolar junto à SEC em conexão com a transação proposta. ANTES DA TOMADA DE QUALQUER DECISÃO DE VOTO OU INVESTIMENTO, OS INVESTIDORES DEVEM LER CUIDADOSAMENTE O FORMULÁRIO F-4 REFERENTES À TRANSAÇÃO PROPOSTA E QUAISQUER OUTROS DOCUMENTOS RELEVANTES EM SUA INTEIREZA QUANDO FOREM DISPONIBILIZADOS PORQUE ELES CONTERÃO INFORMAÇÕES IMPORTANTES SOBRE A TRANSAÇÃO PROPOSTA. O Formulário F-4, assim como outros documentos protocolados que contenham informações sobre Cosan serão disponibilizados sem custo no website da SEC (www.sec.gov).

Cautela Com Relação A Forward-Looking Statements

Declarações e projeções feitas nesta apresentação (ou nos documentos a que faz referência) que não constituem fatos consumados ou informações podem representar forward-looking statements, conforme definido no Private Securities Litigation Reform Act of 1995. Dentre outros, tais forward-looking statements podem incluir declarações e projeções referentes à transação proposta envolvendo Cosan, CZZ e Cosan Log; crenças referentes à geração de valor resultante da transação proposta entre Cosan, CZZ e Cosan Log; o cronograma esperado para a conclusão da transação; benefícios e sinergias da transação; oportunidades futuras para a companhia combinada; e quaisquer outras declarações e projeções referentes a crenças, expectativas, planos, intenções, condições financeiras ou a performance de Cosan, CZZ e Cosan Log. Em certos casos, palavras como “estimativa”, “projeto”, “previsão”, “plano”, “crê”, “poderá”, “espera”, “antecipa”, “pretende”, “planejada”, “potencial”, “pode”, “expectativa”, “poderia”, “irá/será”, “iria/seria” e expressões similares, ou as expressões correspondentes em sentido oposto, poderão indicar forward-looking statements. Tais forward-looking statements são baseados nas expectativas e crenças de Cosan, CZZ e Cosan Log referentes a eventos futuros e envolvendo riscos e incertezas que podem fazer com que os efetivos resultados difiram materialmente das expectativas atuais. Estes fatores são de difícil previsão exata e podem estar fora do controle de Cosan, CZZ e Cosan Log. Forward-looking statements presentes nesta apresentação ou em outro documento baseiam-se em fatos ocorridos apenas até a data em que elaboradas. Novas incertezas e riscos surgem com o tempo e é impossível que Cosan, CZZ e Cosan Log prevejam estes eventos ou a maneira como podem afetar Cosan, CZZ e Cosan Log. Portanto, não se deve basear em quaisquer forward-looking statements como indicativos de eventos futuros. Exceto se exigido por lei, nem Cosan, CZZ e Cosan Log tem o dever ou a intenção de atualizar ou revisar as projeções e estimativas nesta apresentação ou em outro documento após a data de divulgação desta apresentação. Sob a luz destes riscos e incertezas, investidores devem ter em mente que resultados, eventos ou desenvolvimentos discutidos em quaisquer forward-looking statements presentes nesta apresentação podem não ocorrer.

Histórico Comprovado de Alocação de Capital

Geração de valor adicional com a simplificação da estrutura corporativa

Construção da Base do Portfólio

Gestão de Riscos em um Ambiente de Volatilidade

Capturando Oportunidades no Portfólio





Simplificação da estrutura corporativa, unificando três holdings em uma única de maior liquidez, com uma única classe de ações e listada no segmento Novo Mercado na B3 e na NYSE (ADR)



Operação Pretendida

- **Operação Pretendida:** incorporação da Cosan Logística (“RLOG”) e Cosan Limited (“CZZ”) pela Cosan S.A. (“CSAN”)
 - Tanto CSAN quanto RLOG são atualmente listadas na B3 no Novo Mercado, enquanto que a CZZ é listada na New York Stock Exchange (NYSE)
- Como parte da operação, a CSAN pretende emitir *American Depositary Receipts* (ADRs) a serem listados na NYSE
- A Operação Pretendida ainda está sujeita à aprovação dos acionistas da CSAN, RLOG e CZZ

Méritos da Transação

- **Simplificação da estrutura corporativa**
- **Melhora geral na governança corporativa**, consolidando a base acionária em uma única holding com uma única classe de ações e mesmo direito a voto
- Consolidação do free float de CSAN, RLOG e CZZ, **aumentando a liquidez**
- Nova estrutura corporativa **facilitará as iniciativas futuras de levantamento de capital**
- Consolidação da **CSAN como uma plataforma de desenvolvimento** de projetos

Princípios Propostos para Operação



Operação será realizada com o **mais alto nível de governança e transparência possíveis**, de acordo com as melhores práticas de mercado: **Comitês Independentes (formados por administradores independentes e externos)** para avaliação do valor relativo dos ativos



Comitês Independentes negociarão os termos e as relações de troca, respeitando três conceitos: (i) **não deverá haver desconto de holding** para nenhuma das empresas (nem CZZ, nem RLOG3, nem CSAN3); (ii) o **valor de todas as subsidiárias operacionais deverá se basear na avaliação pelo valor justo de mercado**; e (iii) **não deverá haver atribuição de qualquer benefício a determinada espécie ou classe de ações**



Comitês Independentes terão os orçamentos necessários para realizar as etapas e os estudos efetivos para que sejam negociadas as relações de troca

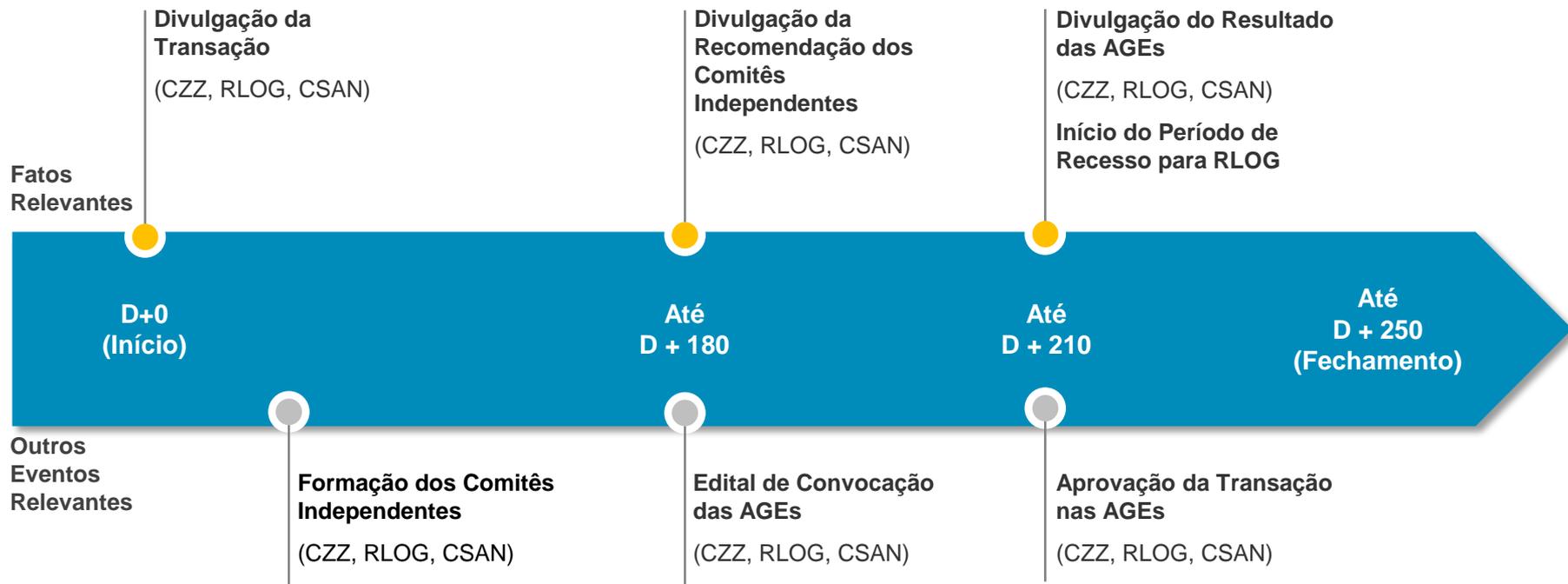


Comitês Independentes deverão conduzir reuniões, discussões e preparação de estudos verdadeiramente independentes dos propostos pela administração



O Grupo Cosan indicará nomes reconhecidos nos mercados financeiro e jurídico para integrarem os Comitês Independentes

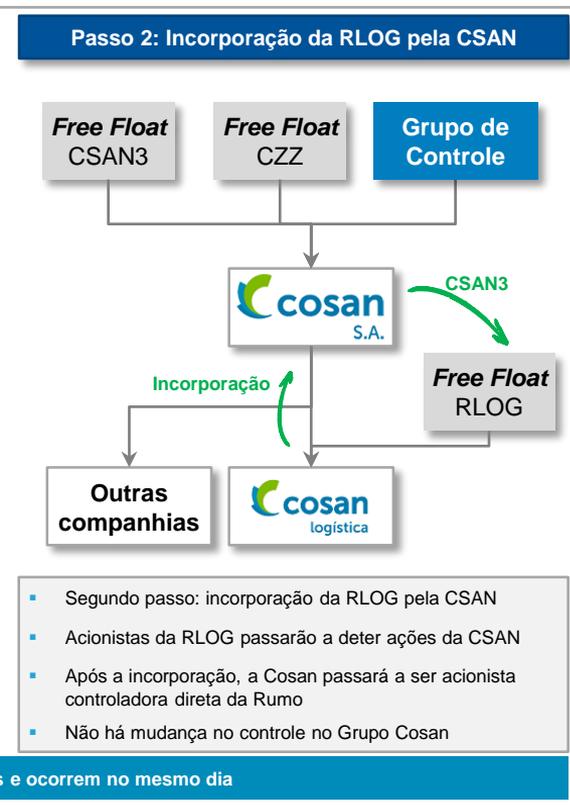
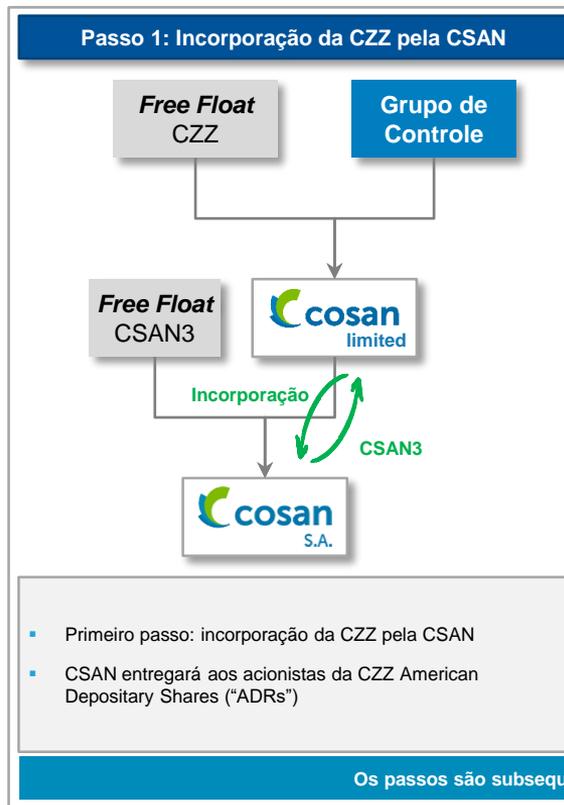
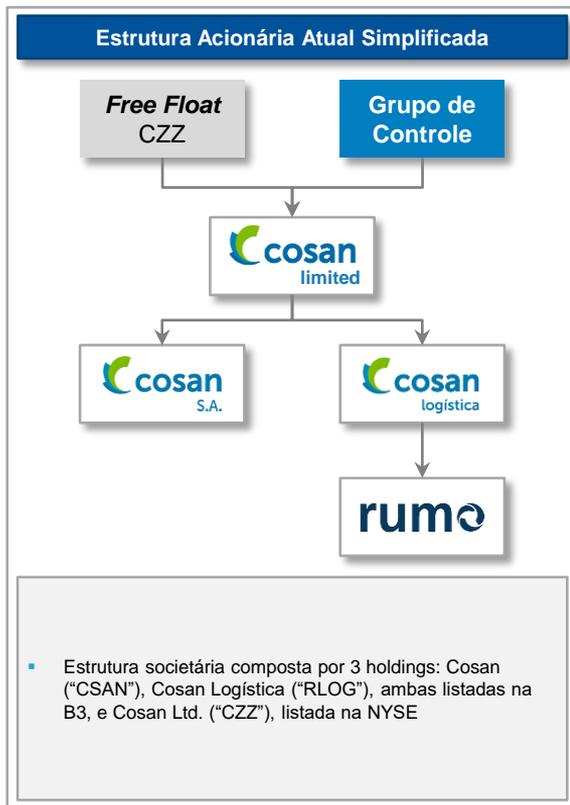
Cronograma Indicativo da Operação



O cronograma indicativo desse processo é estimado em até 250 dias (9 meses) para o fechamento a partir da divulgação da transação por CZZ, RLOG e CSAN

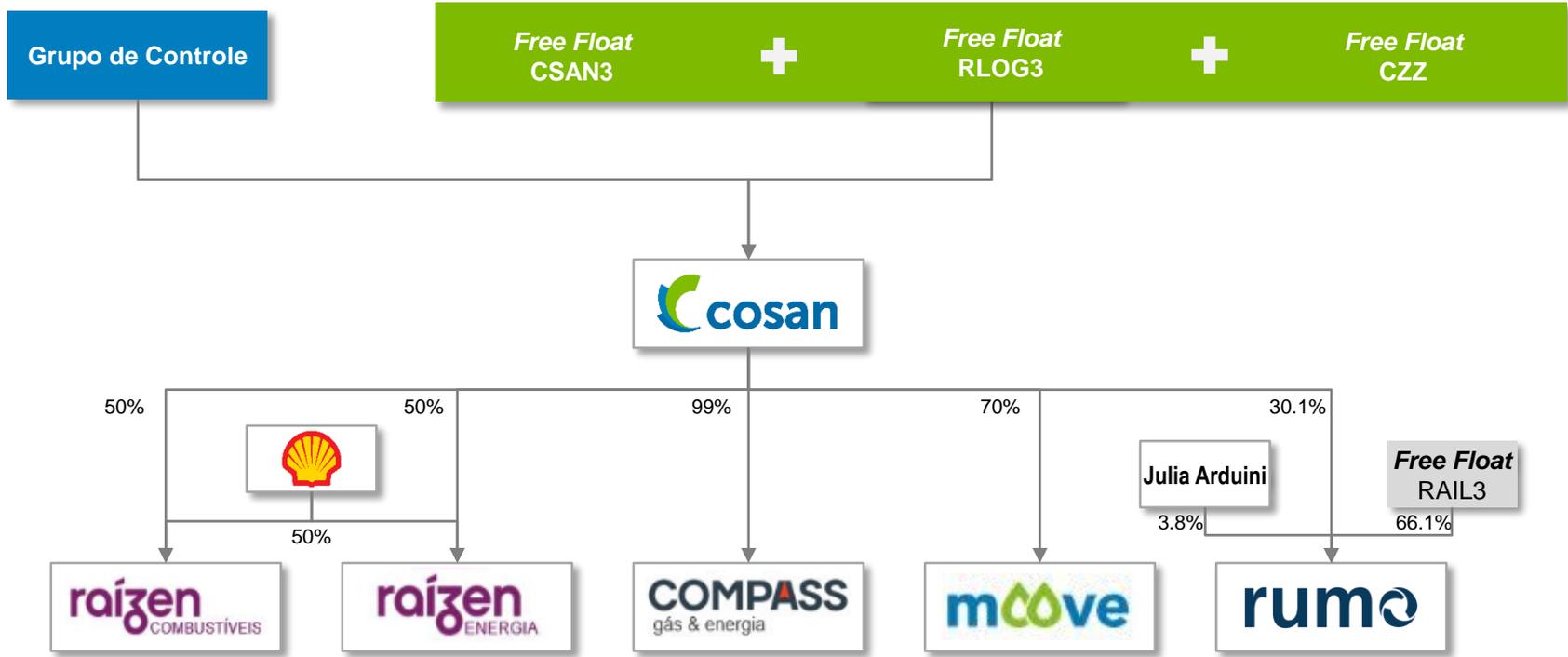
Nota: AGE significa Assembléia Geral Extraordinária

Estrutura Proposta da Operação



Os passos são subsequentes e ocorrem no mesmo dia

Estrutura Corporativa Resultante





Q&A

 **cosan**