



Capitalização da Cosan e Estabelecimento de Parceria Estratégica

Setembro de 2025



Disclaimer

Esta apresentação pode conter declarações prospectivas e informações relacionadas à Companhia, que refletem as visões e/ou expectativas atuais da Companhia e de sua administração em relação ao seu plano de negócios. As declarações prospectivas incluem, mas não estão limitadas a, declarações que preveem, projetam, indicam ou implicam resultados, desempenho ou realizações futuras, e podem ser identificadas por palavras como "acreditar", "pode", "deveria", "estimar", "continuar", "prever", "pretender", "esperar", "contemplar", "provavelmente resultará" e outras expressões semelhantes.

Quaisquer estimativas e declarações que possam ser feitas durante esta apresentação em relação a operações futuras em relação à nossa estratégia e oportunidades de crescimento futuro são baseadas principalmente em nossas expectativas atuais e estimativas ou projeções de eventos e tendências futuras que afetam ou podem afetar nossos negócios e resultados operacionais. Embora acreditemos que tais estimativas e declarações sobre operações futuras sejam baseadas em suposições razoáveis, elas estão sujeitas a uma série de riscos, incertezas e suposições, e são feitas à luz das informações atualmente disponíveis para nós. Alertamos que, além dos descritos acima, vários outros fatores importantes podem fazer com que os resultados reais sejam materialmente diferentes dos planos, objetivos, expectativas, estimativas e intenções expressos nesta apresentação.

Sob nenhuma circunstância a Companhia ou suas subsidiárias, ou qualquer um de seus diretores, executivos, representantes ou funcionários, serão responsabilizados perante terceiros (incluindo investidores) por decisões de investimento ou negócios ou ações tomadas com base nas informações e declarações contidas nesta apresentação, nem por quaisquer danos consequentes, indiretos ou semelhantes.

A Companhia não pretende fornecer aos acionistas qualquer revisão das declarações prospectivas ou análise das diferenças entre as declarações prospectivas e os resultados reais.

A Companhia esclarece ainda que a efetiva consumação das ofertas públicas de ações, descritas no Fato Relevante divulgado em setembro de 2025, está sujeita a aprovações societárias. Até esta data, a Companhia não está realizando qualquer oferta pública de ações ou quaisquer outros valores mobiliários, no Brasil ou em qualquer outra jurisdição, nem qualquer solicitação relacionada.

Assim, as informações contidas neste documento são fornecidas apenas para fins informativos e não devem, em hipótese alguma, ser interpretadas como recomendação de investimento ou oferta de venda de quaisquer valores mobiliários de emissão da Cosan. Também não se destina a ser publicado ou distribuído, direta ou indiretamente, no Brasil ou em qualquer outra jurisdição. Qualquer oferta pública de ações da Cosan será conduzida de acordo com as leis e regulamentos aplicáveis.

Esta apresentação e seu conteúdo constituem informações proprietárias da Companhia e não podem ser reproduzidas ou divulgadas, no todo ou em parte, sem o consentimento prévio por escrito da Companhia.

Méritos da Operação

Aumento de capital público no valor total de R\$ 10,0 bi⁽¹⁾ na Cosan S.A. (B3: CSAN3 / NYSE: CSAN), ancorado por consórcio de investidores composto pela Aguassanta, BTG Pactual Holding e Perfin Infra em valor agregado de R\$ 7,25 bi

Estrutura de Capital

- Recursos da transação totalmente alocados para fortalecer a estrutura de capital da Cosan
- Os recursos não serão utilizados para capitalizar a Raízen

Fit Estratégico

- Alinhamento estratégico com dois *players* financeiros brasileiros renomados, com longa *expertise* em investimentos na economia brasileira, capacidade de investimento de longo prazo e compromisso com a Cosan e seus acionistas

Governança

- Governança consolidada por meio de novo acordo de acionistas, criando alinhamento entre Aguassanta, BTG Pactual e Perfin Infra
- Veículos Aguassanta detêm 50,01% das ações vinculadas ao acordo



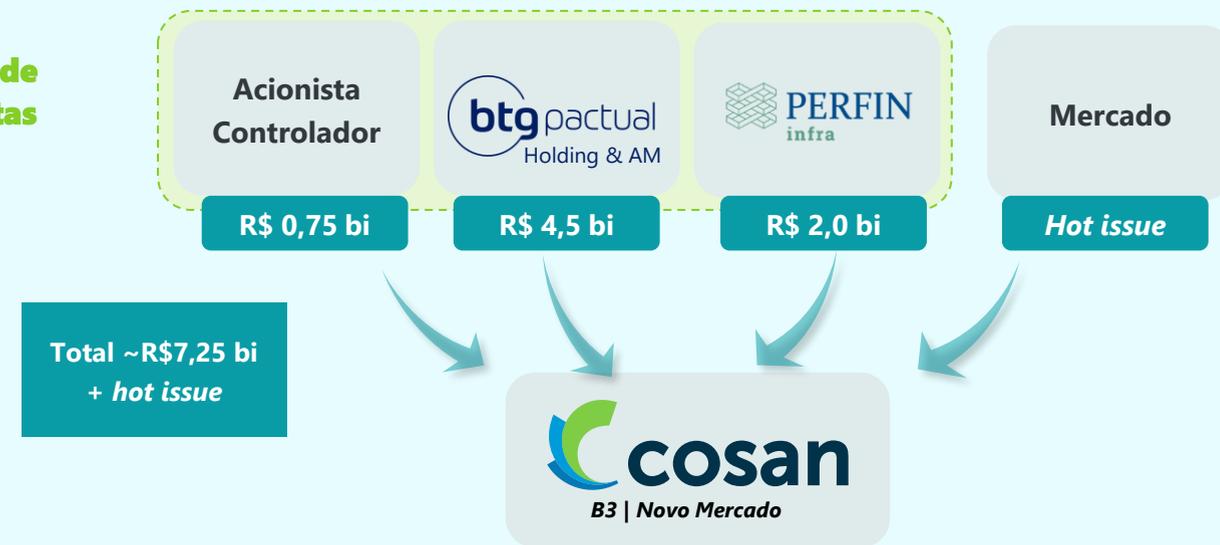
Esse passo estratégico garante que a Cosan esteja preparada para continuar explorando oportunidades na economia brasileira, otimizando a alocação de capital e focando na geração de valor para os acionistas no longo prazo

Capitalização de até R\$ 10 bilhões - Estrutura das Ofertas Públicas

Promovendo a Otimização da Estrutura de Capital e Fortalecimento da Governança Corporativa

Follow-on Cosan #1: EGEM

Acordo de Acionistas ("AA")



- **Oferta base:** R\$ 7,25 bilhões, totalmente subscrita pelo Consórcio de Investidores
- **Hot issue:** R\$ 1,81 bilhão (25% da oferta base), que será destinada apenas à atual base acionária
- **Lock-up:** todo investidor que participar da transação receberá 50% das ações subscritas com lock-up de 2 anos
 - O Consórcio de Investidores concordou em adicionar 2 anos à parte de suas ações sujeitas ao lock-up, totalizando 4 anos
- **Preço:** proposta firme do Consórcio de Investidores a R\$ 5,0 / ação
- **Crterios de alocação:** investidores acionistas nos últimos 12 meses antes do anúncio (Follow-on sem oferta prioritária)
- **Varejo:** mínimo de 10% da oferta total

Follow-On Cosan #2: CVM 160

Acordo de Acionistas ("AA")



- **Oferta base + Hot Issue:** até R\$ 2,75 bilhões, considerando o volume total captado na primeira oferta
 - Estrutura garante capitalização total de até R\$ 10,0 bi
- **Preço:** mesmo preço da primeira oferta
- **Lock-up:** 90 dias para insiders
- **Crterios de alocação:** alocação discricionária após oferta prioritária aos atuais acionistas
- **Consórcio de Investidores:** não participarão da segunda oferta

Capitalização de até R\$ 10 bilhões - Estrutura das Ofertas Públicas (Cont.)

Promovendo a Otimização da Estrutura de Capital e Fortalecimento da Governança Corporativa

■ Primeira Oferta (EGEM)

■ Segunda Oferta

Direito de Prioridade (EGEM)

- Oferta EGEM sem direito de prioridade para que seja possível **alocar o Consórcio de Investidores integralmente**

Hot Issue (EGEM)

- Utilização do processo de **alocação discricionária do hot issue** da oferta EGEM levando em consideração os **acionistas históricos da base**

Lock-up do Hot Issue (EGEM)

- **Todo investidor participante da oferta EGEM receberá 50% das ações subscritas com lock-up de 2 anos**, período inferior ao *lock-up* de 4 anos do Consórcio de Investidores

Volume da Segunda Oferta

- **Volume total disponível para a segunda oferta dependerá do volume subscrito pelo Consórcio e outros investidores na primeira oferta**, sendo certo que o volume total máximo da segunda será aquele que fará o **volume total captado pela companhia atingir R\$ 10bn**

Lock-up da Segunda Oferta

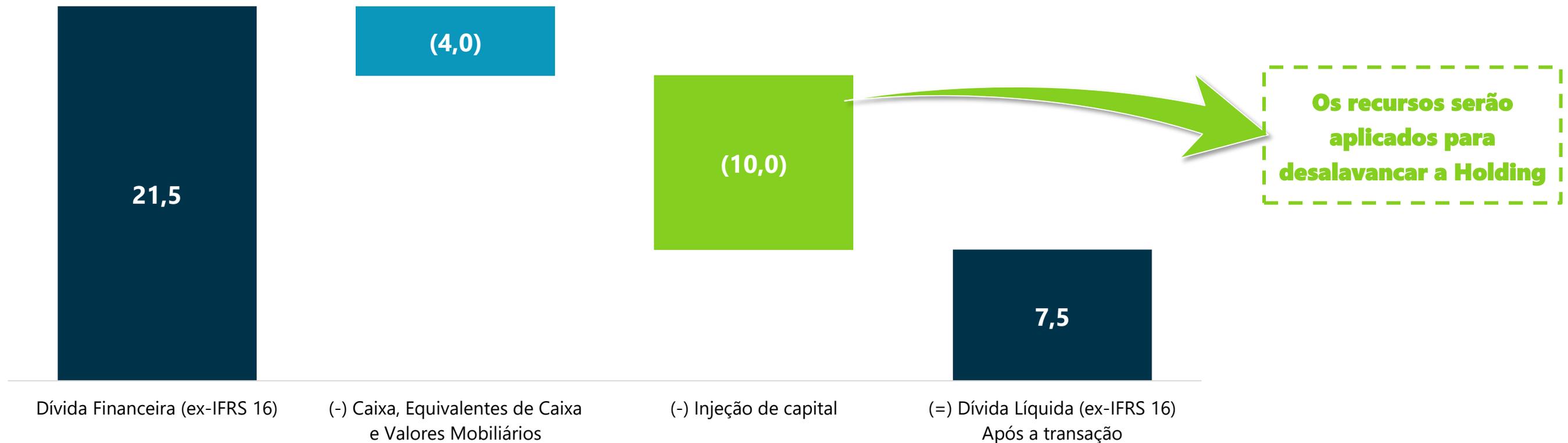
- **Não há lock-up para qualquer acionista que deseja participar** da segunda oferta, tal como o Consórcio de Investidores não participará em seu respectivo direito de prioridade, podendo a integralidade da segunda oferta ser adquirida pelos minoritários, **com data de corte em 19/Set**

Preço da Segunda Oferta

- Preço de emissão da segunda oferta será o **mesmo preço da oferta EGEM**

Dívida Líquida após a Transação

Dívida Líquida Pró-Forma da Cosan Corporativo após a Transação (em R\$ bilhões, considerando 2T25)



A estrutura de capital pós-transação permitirá que a companhia recupere seu caminho de crescimento por meio do seu portfólio de negócios

Visão geral do BTG Pactual Holding e da Perfin Infra



- ✓ **BTG Pactual Holding:** acionista controlador do maior banco de investimento da América Latina
- ✓ +40 anos de track record
- ✓ **Solidez financeira robusta,** sustentada por lucratividade consistente e disciplina na alocação de capital

Economia Real Asset Management do BTG Pactual



R\$ 55 bi
AuM



10
Fundos



60
Empresas do Portfólio



26
Países

Principais Investimentos



B3: ENEV3 (R\$ 32 bi de valor de mercado)

Uma das maiores empresas de energia do Brasil, combinando produção de gás natural e geração de energia



~R\$10 bi de receita

Maior empresa de infraestrutura digital do Brasil



~R\$3,0 bi em receita

2ª maior empresa de RFID no mundo



~2.500 km de linhas de transmissão

Plataforma de transmissão



~R\$ 1 bilhão de receita

Uma das maiores plataformas educacionais do Brasil

- ✓ **Empresa líder em investimentos no Brasil,** com forte track record em investimentos em infraestrutura

Unidades de negócios

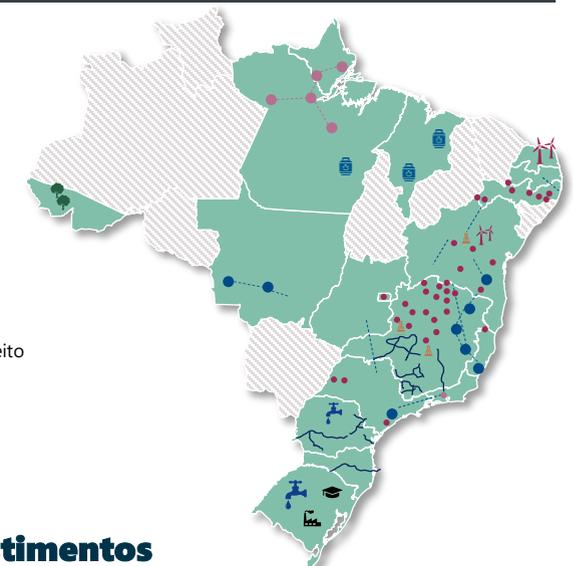
Wealth
R\$ + 19 bilhões
AuM

Infra
R\$ 12,7 bilhões
AuM

Equities
R\$ 1 bilhão +
AuM

Investimentos de infraestrutura

- Saneamento
 - Carbono
 - Transmissão
 - Subestação
 - Educação
 - Geração Térmica
 - Solar centralizado
 - Rodovias
 - Gás natural liquefeito
- Desinvestimentos**
- Subestação
 - Transmissão
 - Eólica
 - Solar



Principais Investimentos



Saneamento

370 municípios e 7,1 mm de habitantes
Parceiro: Aegea



Linhas de transmissão

Gerenciou 4.950 km de linhas de alta tensão
Parceiro: Alupar



Rodovias

Opera 3.000 km em 6 ativos
Parceiro: Equipav



Geração de energia

3,3 GW de energia eólica e solar através da Comerc Energia



Logística

35 CDRs e 4.600 caminhões de GNL a serem implantados
Através da VirtuGNL

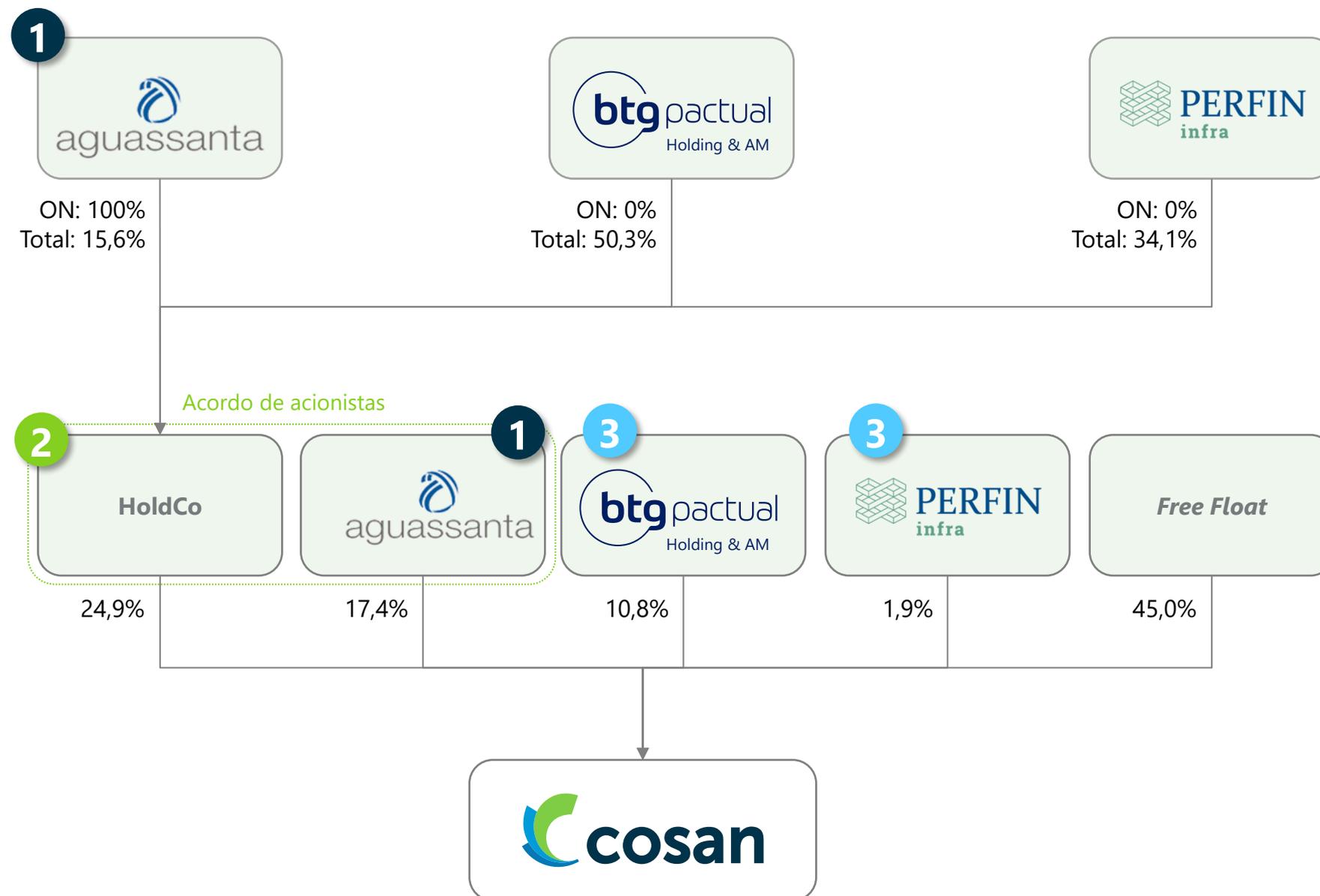


Infraestrutura Social

31 escolas construídas e mantidas
Parceiro: Jope ISB

Estrutura Acionária Final

A Aguassanta permanece como acionista controladora da Cosan, com 50,01% das ações vinculadas ao Acordo de Acionistas



Estrutura Acionária			
	Vinculadas	Não-Vinculadas	Total
Aguassanta	14,6%	6,7%	21,3%
BTG Pactual	8,7%	14,6%	23,3%
Perfin Infra	5,9%	4,5%	10,4%
Free Float	0,0%	45,0%	45,0%
Total	29,2%	70,8%	100,0%

- 1 A Aguassanta detém direta e indiretamente 50,01% das ações vinculadas ao novo acordo de acionistas
- 2 Todas as ações de propriedade da HoldCo estão vinculadas ao acordo de acionistas
- 3 Uma parcela das ações do BTG Pactual e da Perfin Infra está desvinculada do acordo de acionistas

Estrutura de Governança

Prazos do Acordo

- Período de lock-up de 4 anos aplicável às ações sujeitas ao acordo
- Prazo do acordo: 20 anos

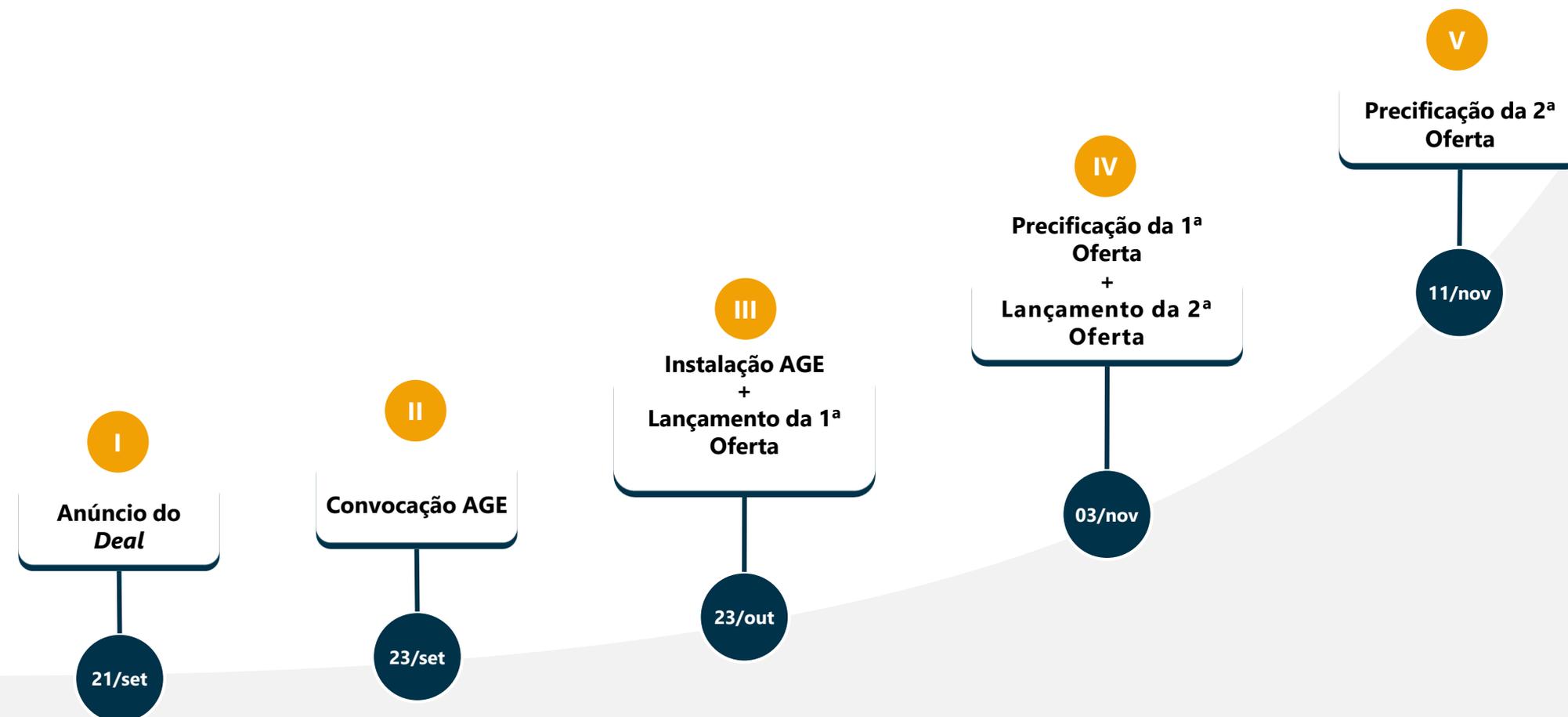
Composição do CA

- O Sr. Rubens Ometto (ou outra pessoa apontada por ele) permanecerá como Presidente por 3 mandatos (6 anos)
- Aguassanta nomeia cinco conselheiros, incluindo um independente
- BTG Pactual e Perfin Infra nomeiam quatro conselheiros, incluindo um independente⁽¹⁾
- O Consórcio de Investidores terá ainda o direito de indicar membros para os conselhos das subsidiárias da Cosan

Comitês

- Implementação e aprimoramento de comitês, como o comitê de Pessoas e do comitê Operacional & Financeiro

Cronograma da transação



I

Anúncio do Deal (Fato Relevante)

- Anúncio dos termos da operação

II

Convocação AGE

- Convocação da Assembleia Geral Extraordinária para aprovar:
 - Dispensa da cláusula de *poison pill* para o Consórcio de Investidores
 - Aprovação do aumento do capital autorizado

III

Instalação AGE

- Aprovação de assuntos relevantes para a conclusão da transação

Lançamento da 1ª Oferta (após o fechamento do mercado)

- Início do processo de bookbuilding com alocação focada na base acionária
- Roadshow (7 dias úteis)
- Período de subscrição para investidores de varejo

IV

Precificação da 1ª Oferta

- Processo de precificação e alocação

Lançamento da 2ª Oferta (após o fechamento do mercado)

- Início do processo de bookbuilding com alocação discricionária e oferta prioritária
- Roadshow (6 dias úteis)

V

Precificação da 2ª Oferta

- Processo de precificação e alocação

Considerações Finais

1 Plano plurianual para reduzir a alavancagem, racionalizar e simplificar a estrutura da holding

2 Sem injeção de capital na Raízen

3 Foco no atual portfólio de negócios

4 Sem investimentos em novas verticais

✓ Disciplina na alocação de capital





Q&A



Marcelo Martins
CEO



Rodrigo Araujo
CFO e Relações com
Investidores

