

# Cosan | Estrutura de Endividamento 4T23



## Cosan Corporativo<sup>1</sup>

**Dívida Bruta:** R\$ 26,6 bi

**Caixa<sup>3</sup>:** R\$ 3,7 bi

**Dívida Líquida:** R\$ 22,9 bi

**Principais instrumentos:**

- Bonds
- Debêntures

## Cosan Consolidado<sup>5</sup>

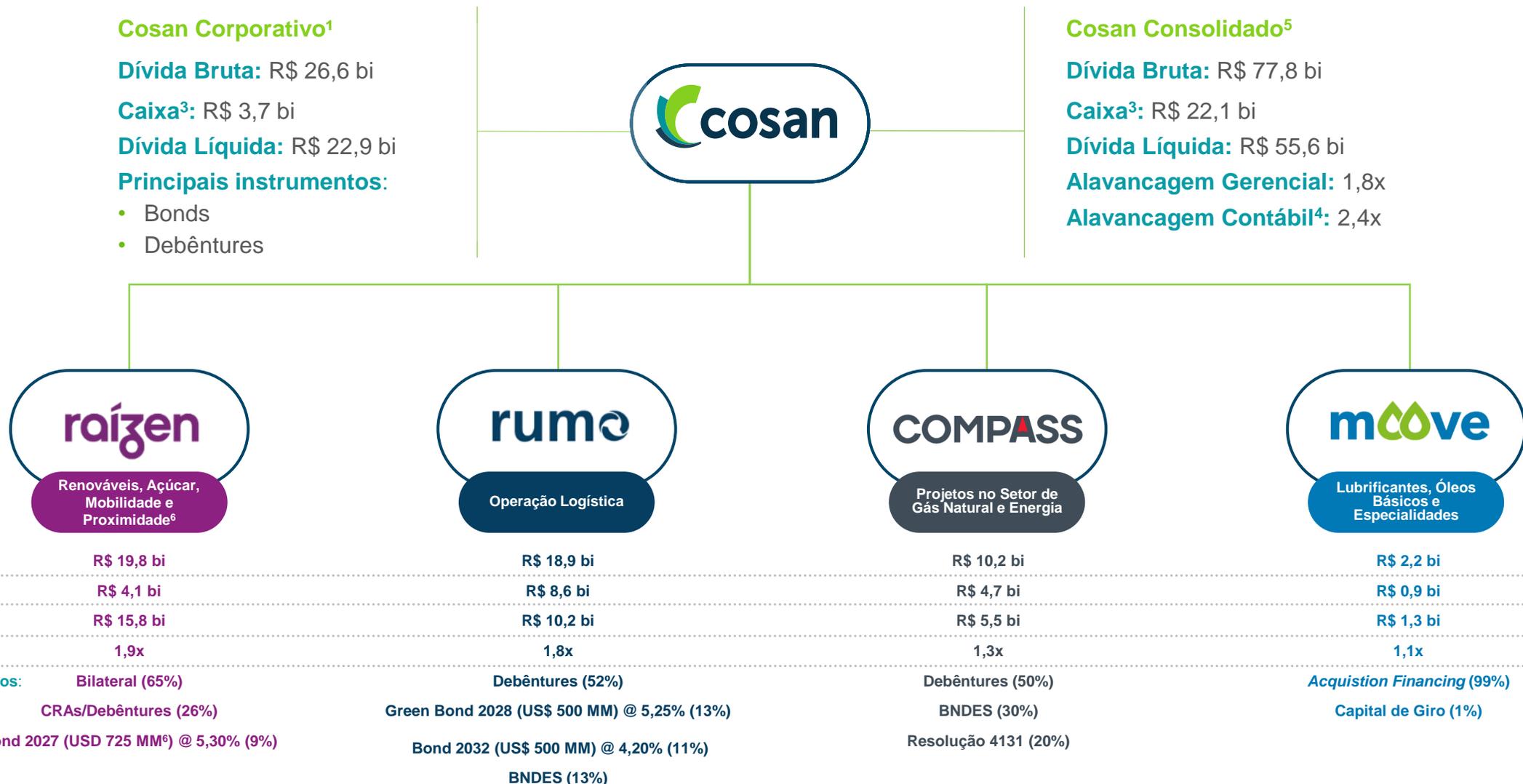
**Dívida Bruta:** R\$ 77,8 bi

**Caixa<sup>3</sup>:** R\$ 22,1 bi

**Dívida Líquida:** R\$ 55,6 bi

**Alavancagem Gerencial:** 1,8x

**Alavancagem Contábil<sup>4</sup>:** 2,4x

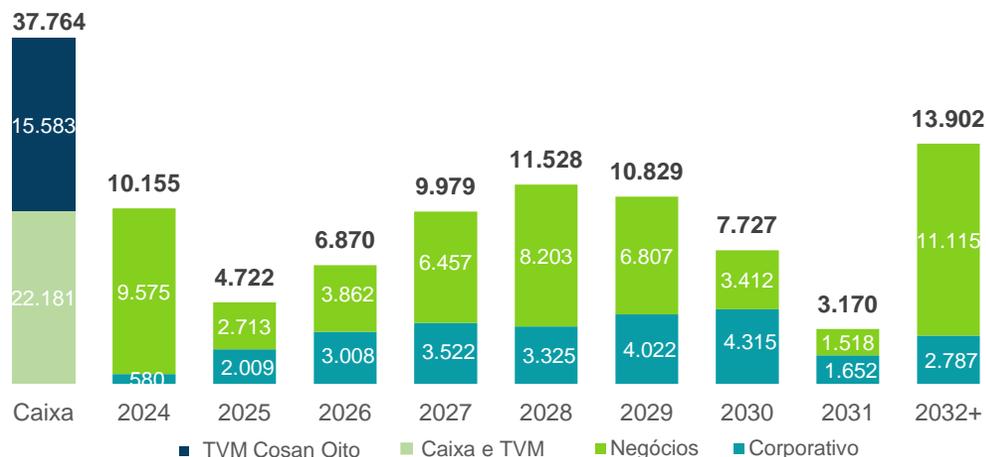


Notas: (1) Composição da Cosan Corporativo conforme detalhamento no relatório Informações Financeiras da Cosan 4T23 e 2023. (2) Dívida líquida visão pro forma, i.e., inclui 50% dos valores relativos à Raízen, e desconsidera os passivos de arrendamentos (IFRS16). (3) Caixa, equivalentes de Caixa e TVM. (4) Dívida Líquida/EBITDA LTM (últimos 12 meses) em base pro forma, ajustados pelos passivos de arrendamentos (IFRS 16). (5) Considera a consolidação de 50% dos resultados da Raízen S.A. e de 100% das demais operações. (6) Considera 50% da Raízen S.A., exceto para o valor do Bond 2027 que USD 725 MM representa 100% do instrumento.

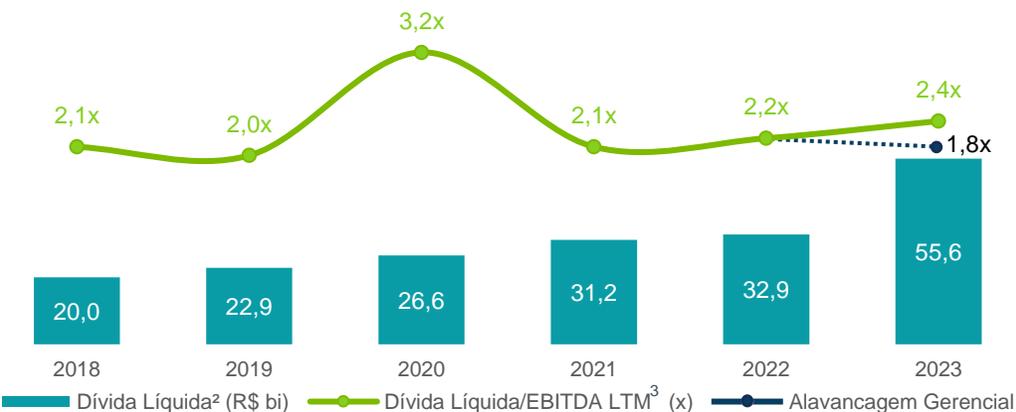
# Cosan | Perfil do Endividamento 4T23



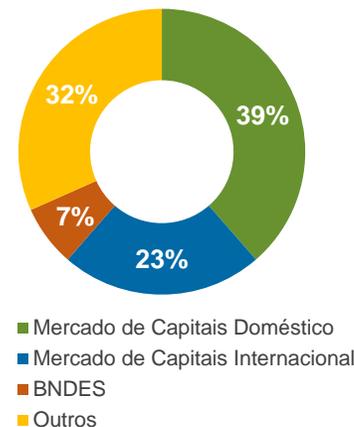
## Perfil da amortização da dívida (R\$ MM) | Prazo médio: 4,8 anos



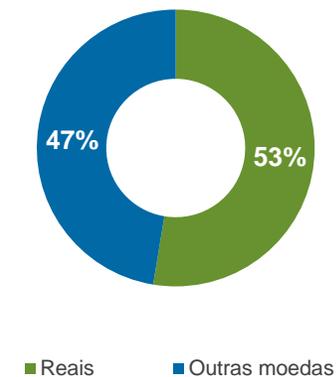
## Alavancagem | Dívida Líquida/EBITDA LTM<sup>1</sup>



## Principais fontes de financiamento



## Dívida por moeda | Totalmente protegido até o vencimento



## Detalhamento cálculo alavancagem<sup>1</sup>

2023 (R\$ MM)

Dívida Bruta	a	77.777
Caixa, equivalente de caixa e TVM	b	(22.132)
Dívida Líquida para cálculo da alavancagem <sup>2</sup>	c = a - b	55.645
EBITDA LTM <sup>4</sup>	d	24.668
Efeito dos passivos de arrendamento IFRS 16	e	(1.906)
EBITDA LTM (ex-IFRS16)	f = d + e	22.762
<b>Alavancagem pro forma</b>	<b>g = c / f</b>	<b>2,4x</b>
Dívida líquida gerencial <sup>5</sup>	h	40.062
<b>Alavancagem gerencial</b>	<b>i = h / f</b>	<b>1,8x</b>

Notas: (1) Considera a consolidação de 50% dos resultados da Raízen S.A. e de 100% das demais operações. (2) Dívida líquida visão pro forma, i.e., inclui 50% dos valores relativos à Raízen, e desconsidera os passivos de arrendamentos (IFRS16). (3) Dívida Líquida/EBITDA LTM (últimos 12 meses) em base pro forma, ajustados pelos passivos de arrendamentos (IFRS 16). (4) EBITDA dos últimos 12 meses em base pro forma, i.e., inclui 50% da Raízen, sem ajustes pontuais. (5) Dívida líquida gerencial considera o efeito do valor de mercado atual da participação da Companhia na Vale na posição de caixa.

# Cosan Corporativo | Perfil do Endividamento 4T23



## Cronograma de Amortização<sup>1</sup>

Prazo médio: 5,8 anos

(R\$ MM)



## Instrumentos<sup>2</sup>

- **4.131** (R\$ 5.686 MM) @ CDI+ 0,45%.
- **1ª Emissão Debêntures** Cosan Logística S.A. (R\$ 1.160 MM) @ CDI+ 2,65%
- **3ª Emissão Debêntures** (R\$ 2.000 MM): 1ª Série (R\$ 750 MM) @ CDI+1,65%; 2ª Série (R\$ 900 MM) @ CDI+2,0%; 3ª Série (R\$ 350 MM) @ IPCA+5,75%
- **4ª Emissão Debêntures** (R\$ 1.500 MM): 1ª Série (R\$ 400 MM) @ CDI+1,50%; 2ª Série (R\$ 1.100 MM) @ CDI+1,90%
- **5ª Emissão Debêntures** (R\$ 1.000 MM): Série Única @ CDI+2,40%
- **6ª Emissão Debêntures** (R\$ 1.000 MM): Série Única @ CDI+2,40%
- **8ª Emissão Debêntures** (R\$ 1.000 MM): Série Única @ CDI+1,80%
- **Bond 2027** (US\$ 392 MM) @ 7,00%
- **Bond 2029** (US\$ 741 MM) @ 5,50%
- **Bond 2030** (US\$ 550 MM) @ 7,50%
- **Bond Perpétuo** (US\$ 500 MM) @ 8,25%

## Covenants Relevantes – Cosan Corporativo

### ● Dívida Líquida / EBITDA LTM:

– < 1,5x – pagamentos restritos até 100% do lucro líquido

– **1,5x <= 2,5x – pagamentos restritos até 75% do lucro líquido**

– > 2,5x – pagamentos restritos até 50% do lucro líquido

➤ Dívidas atreladas ao *covenant*: 1ª Emissão Debêntures, Bond 2027, Bond 2029, Bond 2030

### ● **Baskets para pagamentos restritos (todos one-timers):**

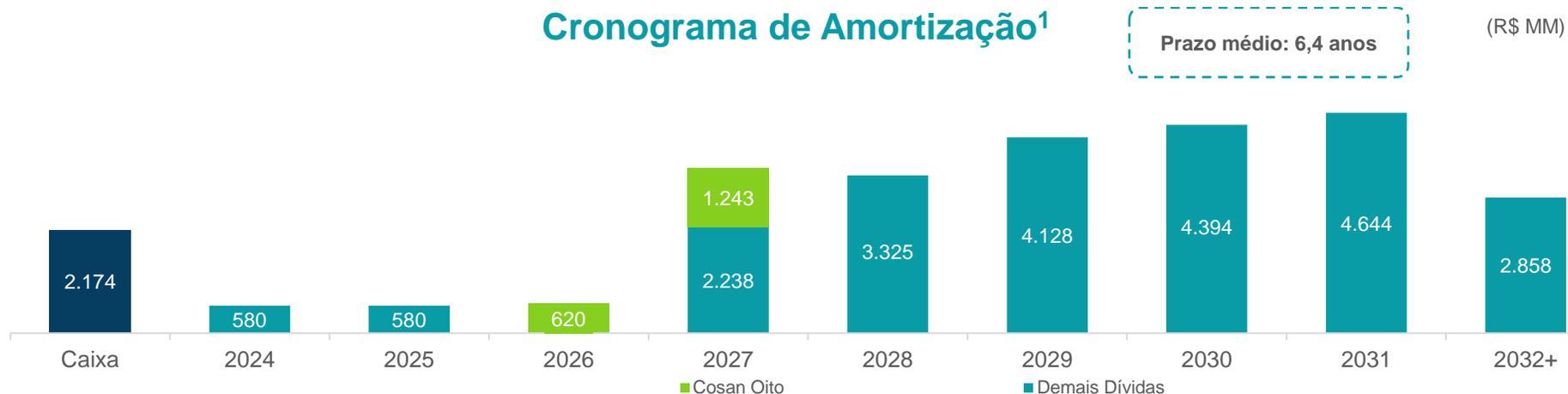
(i) Dividendos declarados nos exercícios antes de Jan/2016 – até R\$ 250 MM

(ii) Recompra de ações – até R\$ 250 MM

(iii) Dividendos declarados depois de Jan/2016 ou recompra de ações - até R\$ 100 MM

➤ Dívidas atreladas ao *covenant*: Bond 2027

# Cosan Corporativo | Perfil do Endividamento Fev24



## Instrumentos<sup>2</sup>

- **4.131** (R\$ 1.920 MM) @ CDI+ 0,45%.
- **1ª Emissão Debêntures** Cosan Logística S.A. (R\$ 1.160 MM) @ CDI+ 2,65%
- **3ª Emissão Debêntures** (R\$ 2.000 MM): 1ª Série (R\$ 750 MM) @ CDI+1,65%; 2ª Série (R\$ 900 MM) @ CDI+2,0%; 3ª Série (R\$ 350 MM) @ IPCA+5,75%
- **4ª Emissão Debêntures** (R\$ 1.500 MM): 1ª Série (R\$ 400 MM) @ CDI+1,50%; 2ª Série (R\$ 1.100 MM) @ CDI+1,90%
- **5ª Emissão Debêntures** (R\$ 1.000 MM): Série Única @ CDI+2,40%
- **6ª Emissão Debêntures** (R\$ 1.000 MM): Série Única @ CDI+2,40%
- **8ª Emissão Debêntures** (R\$ 1.000 MM): Série Única @ CDI+1,80%
- **Bond 2027** (US\$ 392 MM) @ 7,00%
- **Bond 2029** (US\$ 741 MM) @ 5,50%
- **Bond 2030** (US\$ 550 MM) @ 7,50%
- **Bond 2031** (US\$ 600 MM) @ 7,25%
- **Bond Perpétuo** (US\$ 500 MM) @ 8,25%

## Covenants Relevantes – Cosan Corporativo

### ● Dívida Líquida / EBITDA LTM:

– < 1,5x – pagamentos restritos até 100% do lucro líquido

– **1,5x <= 2,5x – pagamentos restritos até 75% do lucro líquido**

– > 2,5x – pagamentos restritos até 50% do lucro líquido

- Dívidas atreladas ao *covenant*: 1ª Emissão Debêntures, Bond 2027, Bond 2029, Bond 2030

### ● Baskets para pagamentos restritos (todos *one-timers*):

- (i) Dividendos declarados nos exercícios antes de Jan/2016 – até **R\$ 250 MM**
  - (ii) Recompra de ações – até **R\$ 250 MM**
  - (iii) Dividendos declarados depois de Jan/2016 ou recompra de ações - até **R\$ 100 MM**
- Dívidas atreladas ao *covenant*: Bond 2027