

Cosan | Estrutura de Endividamento 3T23



Cosan Corporativo

Dívida Bruta: R\$ 17,8 bi

Caixa²: R\$ 3,3 bi

Dívida Líquida: R\$ 14,5 bi

Principais instrumentos:

- Bonds
- Debêntures

Cosan Oito

Dívida Bruta: R\$ 8,3 bi

Caixa²: R\$ 14,9 bi

Dívida Líquida: R\$ 6,6 bi

Principais instrumentos:

- 4.131

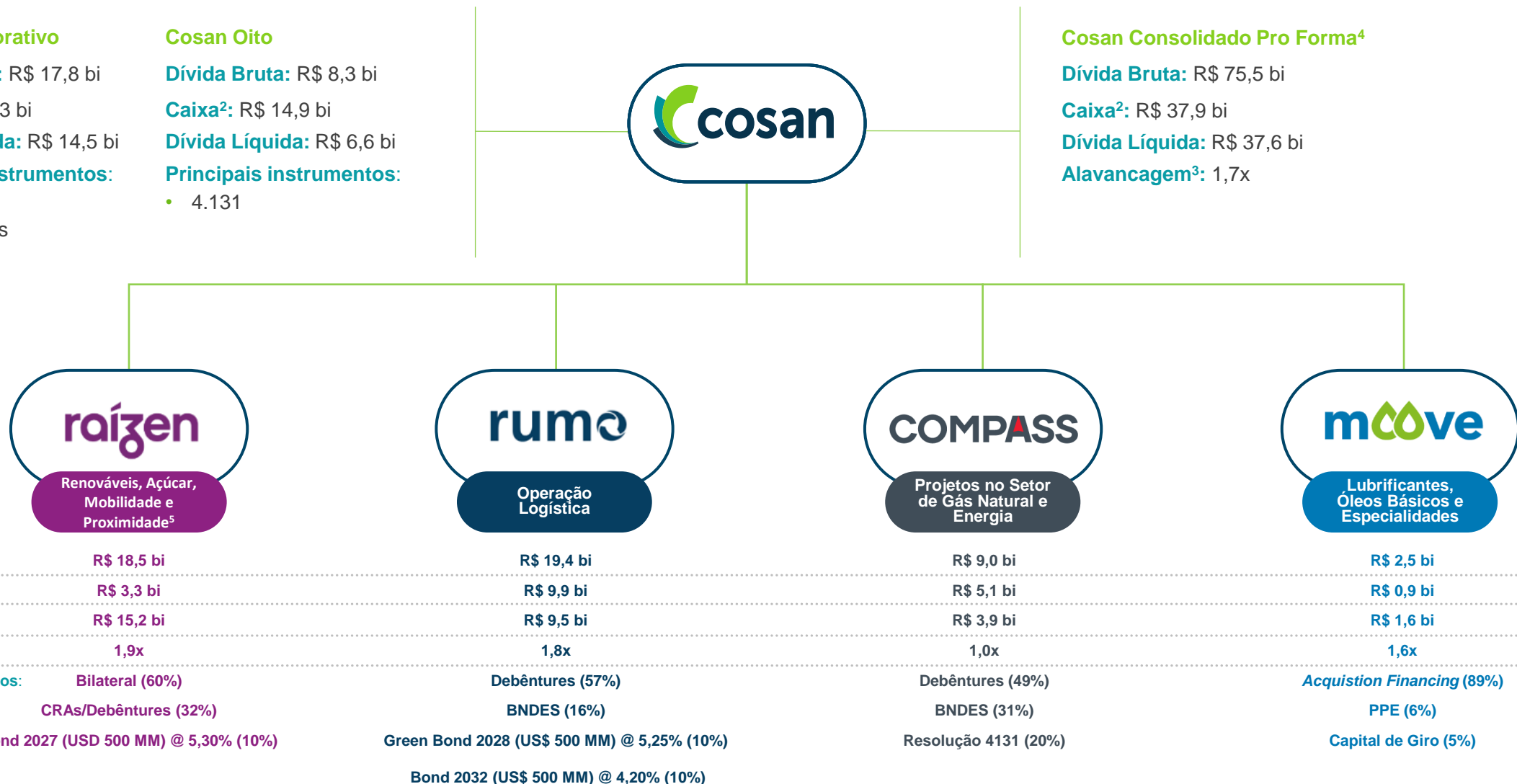
Cosan Consolidado Pro Forma⁴

Dívida Bruta: R\$ 75,5 bi

Caixa²: R\$ 37,9 bi

Dívida Líquida: R\$ 37,6 bi

Alavancagem³: 1,7x

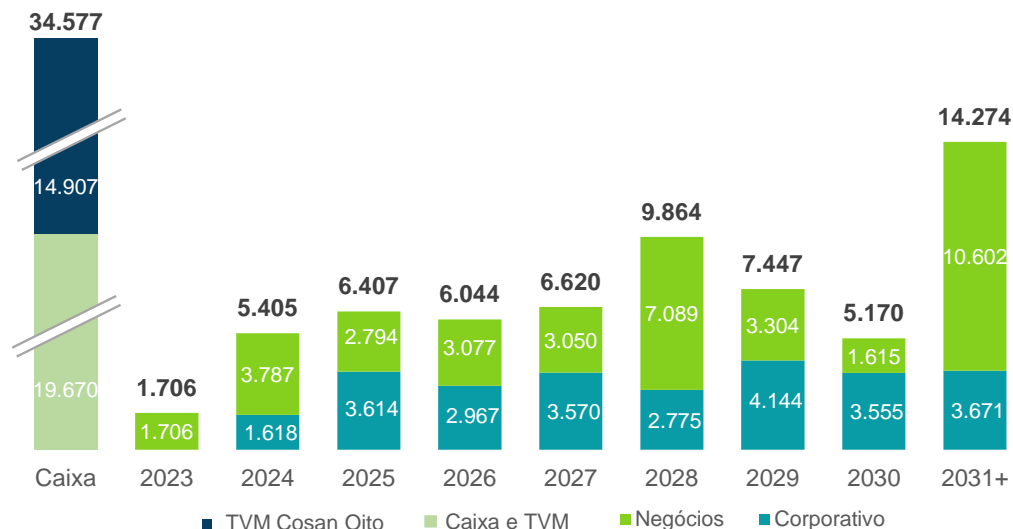


Notas: (1) Dívida líquida visão pro forma, i.e., inclui 50% dos valores relativos à Raízen, e desconsidera os passivos de arrendamentos (IFRS16). (2) Caixa, equivalentes de Caixa e TVM. (3) Dívida Líquida/EBITDA LTM (últimos 12 meses) em base pro forma, ajustados pelos passivos de arrendamentos (IFRS 16). (4) Considera a consolidação de 50% dos resultados da Raízen S.A. e de 100% das demais operações. (5) Considera 50% da Raízen S.A.

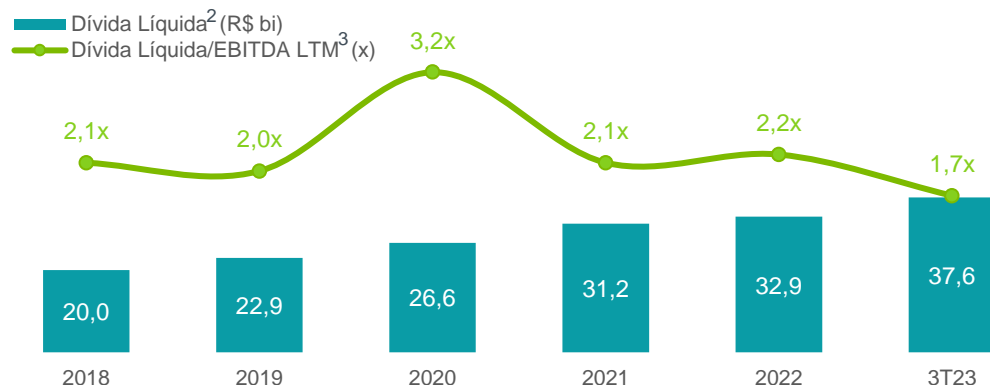
Cosan Pro forma | Perfil do Endividamento 3T23



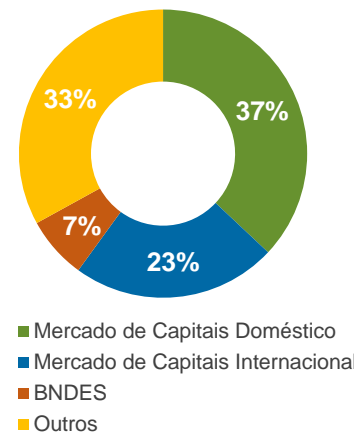
Perfil da amortização da dívida (R\$ MM) | Prazo médio: 4,8 anos



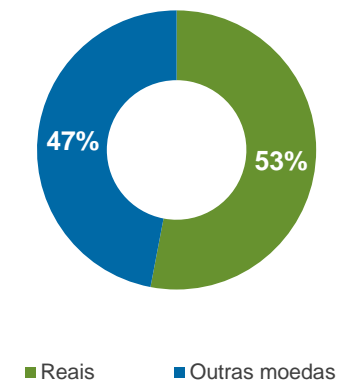
Alavancagem | Dívida Líquida/EBITDA LTM Pro forma¹



Principais fontes de financiamento



Dívida por moeda | Totalmente protegido até o vencimento

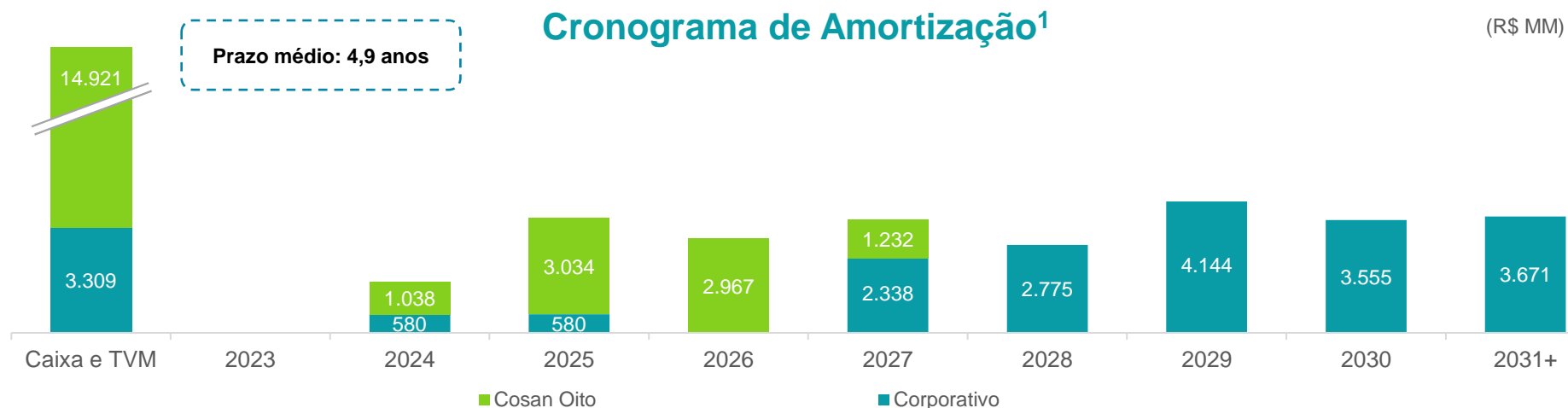


Detalhamento cálculo alavancagem pro forma¹

		3T23 (R\$ MM)
Dívida Bruta	a	75.458,4
Caixa, equivalente de caixa e TVM	b	(37.876,1)
Dívida Líquida para cálculo da alavancagem ²	c = a - b	37.582,4
EBITDA LTM ⁴	d	23.582,0
Efeito dos passivos de arrendamento IFRS 16	e	(1.895,4)
EBITDA LTM (ex-IFRS16)	f = d + e	21.686,6
Alavancagem pro forma	g = c / f	1,7x

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.

Cosan Corporativo e Cosan Oito | Perfil do Endividamento 3T23



Instrumentos²

- **4.131** (R\$ 8.270 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%
- **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 $\lt; 2,5x$ – 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