



Material de Roadshow

Novembro de 2025



Apresentadores



Marcelo Martins

CEO



Rodrigo Araujo

CFO e Relações com Investidores



Fernando Tinell

Gerente Executivo de RI e ESG









Visão Geral da Oferta

SEÇÃO 1



Resumo da Oferta

Follow-On #1		Oferta Atual	Follow-On #2	
Emissor	Cosan S.A. ("Cosan" ou "Companhia", B3: "CSAN3")		Cosan S.A. ("Cosan" ou "Companhia", B3: "CSAN3")	
Listagem	B3, Novo Mercado		B3, Novo Mercado	
Tipo de Oferta	Follow-on EGEM no Brasil, com esforços de colocação no exterior – sob a Regulação 4(a) 2 nos EUA e Regulação S no exterior		Follow-on CVM 160 no Brasil, com esforços de colocação no exterior – sob a Regulação 4(a) 2 nos EUA e Regulação S no exterior	
Investidores Âncora	Compromisso de ancoragem do Acionista Controlador + BTG Pactual + Perfin Infra ("Consórcio de Investimento") de R\$ 7,25 bi (100% primária @ R\$ 5,00 por ação)		Não aplicável	
Oferta Base	(1.450.000.000 ações) R\$ 7,25 bi ⁽¹⁾ 100% primária		Até (187.500.000 ações) R\$ 937 milhões ⁽¹⁾ 100% primária	
Hot Issue	(362.500.000 ações) R\$ 1,81 bi ⁽¹⁾ 100% primária (25% da Oferta Base)		Até (100.000.000 ações) R\$ 500 milhões ⁽¹⁾ 100% primária (53% da oferta base)	
Volume Total da Oferta	R\$ 9,06 bilhões ^(1,2) 100% primária (alocação mínima de 10% para investidores de varejo)		Até R\$ 1,44 bilhões ⁽¹⁾ 100% primária	
Datas-Chave	AGE: 23 de outubro de 2025 Lançamento da Oferta: 23 de outubro de 2025 Oferta de Varejo: 31 de outubro de 2025 Precificação: 3 de novembro de 2025		Data de corte: 19 de setembro de 2025 Lançamento da Oferta: 3 de novembro de 2025 Oferta Prioritária: 4 a 10 de novembro de 2025 Precificação: 11 de novembro de 2025	
Lock-up Demais Acionistas	50% (uma a cada duas) das ações adquiridas pelos investidores estarão sujeitas a lock-up de 2 anos, enquanto os 50% restantes estarão sujeitos a lock-up de 100 dias, contados a partir da precificação da primeira oferta		90 dias para insiders, contados a partir da precificação da primeira oferta	
Lock-up Consorcio	50% (uma a cada duas) das ações adquiridas pelos investidores estarão sujeitas a lock-up de 4 anos, enquanto os 50% restantes estarão sujeitos a lock-up de 100 dias, contados a partir da precificação da primeira oferta			
Coordenadores	<div><div> Lead Left Coordinator Global Coordinator</div><div> Global Coordinator</div><div> Global Coordinator</div><div> Joint Bookrunner</div><div> Joint Bookrunner</div><div> Joint Bookrunner</div></div>			

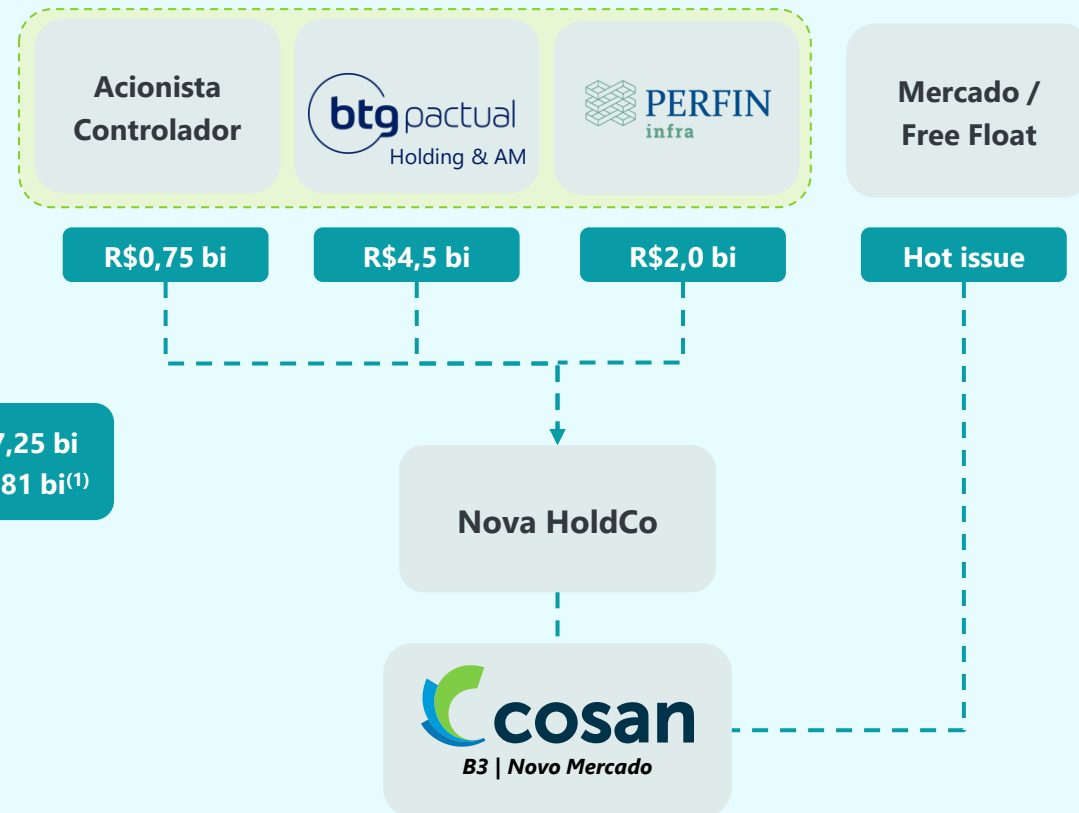
Notas: (1) Com base no preço por ação de R\$ 5,00 (cinco reais)

Capitalização de até R\$ 10,5 bilhões – Estrutura e Critérios de Alocação das Ofertas



Follow-On Cosan #1: EGEM

Acordo de Acionistas ("AA")

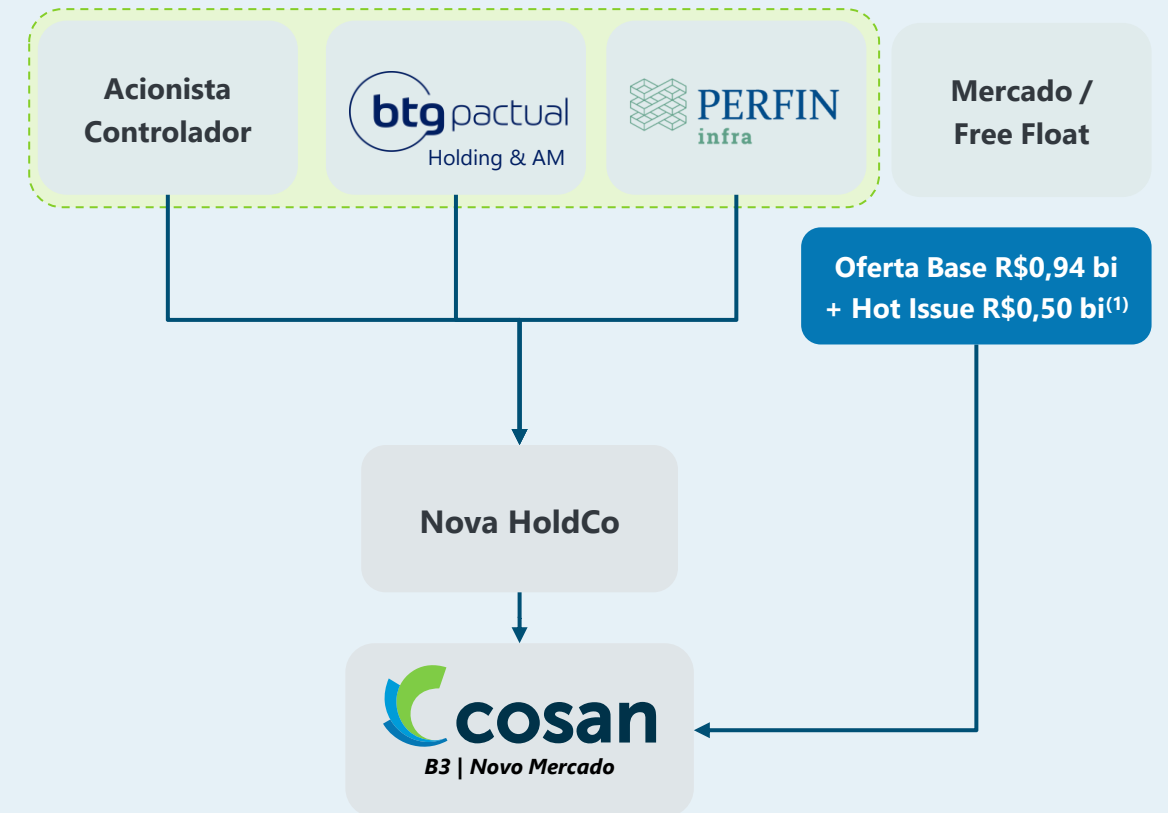


Dentro da Oferta Institucional, a alocação considerará investidores que atendam aos critérios definidos no Plano de Distribuição, incluindo: (i) Investidores Âncora, conforme o Compromisso de Investimento; e (ii) acionistas e investidores institucionais com histórico de investimento de longo prazo na Companhia

Nota: (1) Com base no preço por ação de R\$5,00 (cinco reais)

Follow-On Cosan #2: CVM 160

Acordo de Acionistas ("AA")

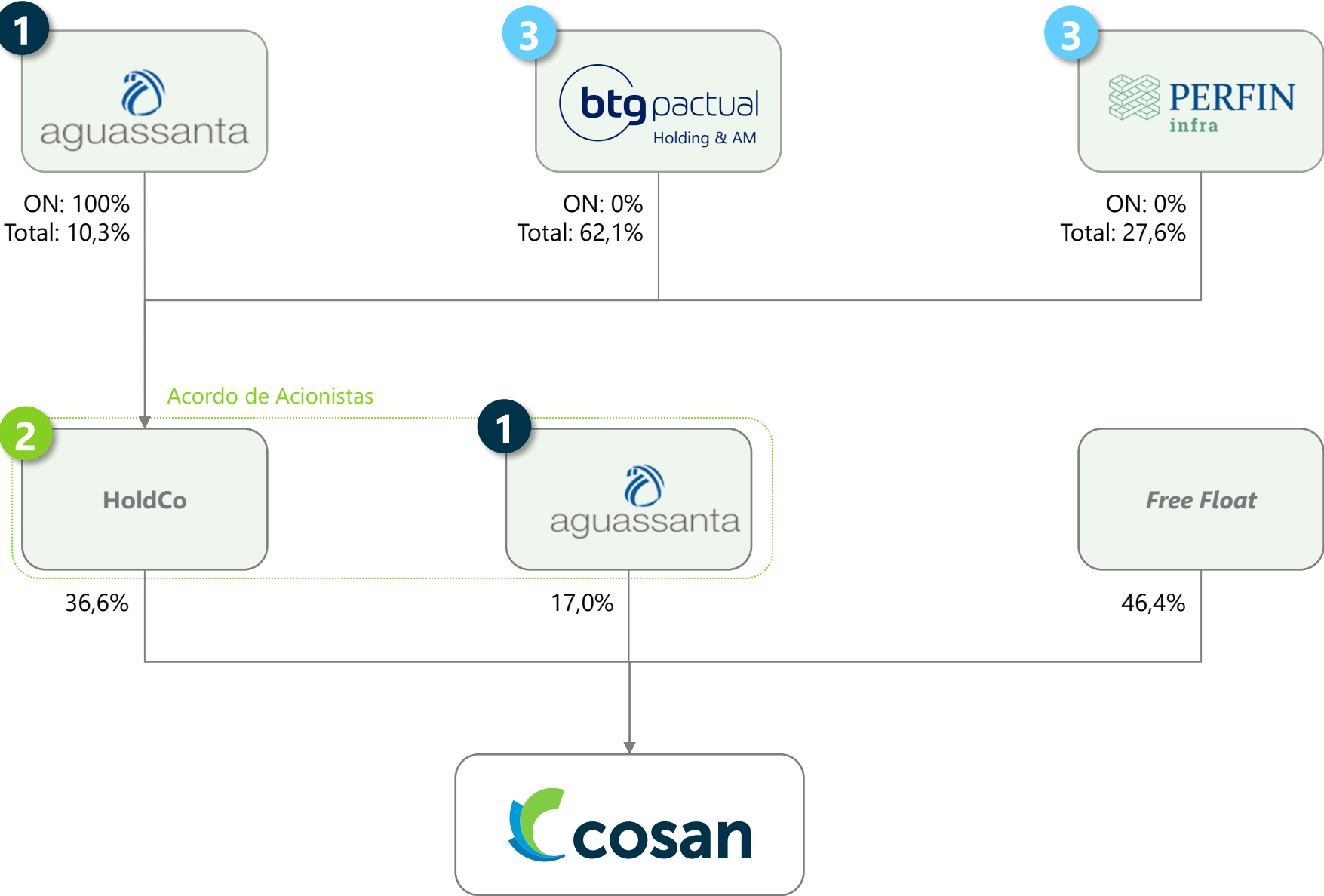


Critério de alocação: alocação discricionária após a oferta prioritária aos acionistas na base de 19 de setembro



Estrutura Acionária Final⁽¹⁾

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



Detalhamento da Estrutura Acionária			
	Vinculada	Não Vinculada	Total
Aguassanta	14,2%	6,6%	20,8%
BTG Pactual	8,5%	14,3%	22,7%
Perfin Infra	5,7%	4,4%	10,1%
Free Float	0,0%	46,4%	46,4%
Total	28,4%	71,6%	100,0%

- 1** Aguassanta detém, direta e indiretamente, 50,01% das ações vinculadas ao novo acordo de acionistas
- 2** Uma parcela das ações detidas pela HoldCo está vinculada ao SHA
- 3** Uma parcela indireta das ações do BTG Pactual e Perfin Infra não está vinculada ao SHA

Nota: (1) Considerando a alocação integral dos Investidores Âncora na primeira oferta



Considerações da Transação

SEÇÃO 2

Méritos da Transação e Planos Estratégicos

Aumento de capital público total de R\$10,5 bilhões na Cosan S.A. (B3: CSAN3 / NYSE: CSAN), ancorado por um consórcio de investimento composto por Aguassanta, BTG Pactual e Perfin Infra, no valor de R\$7,25 bilhões



 Méritos da Transação  Planos Estratégicos



A

Estrutura de Capital

- Os recursos da transação serão destinados primordialmente a fortalecer a estrutura de capital da Cosan por meio da amortização da dívida da holding

B

Governança

- Governança consolidada por meio de um novo acordo de acionistas, criando alinhamento entre Aguassanta, BTG Pactual e Perfin Infra
- Início do processo de perpetuação da governança de longo prazo da Companhia
- Alinhamento estratégico com dois dos mais relevantes players financeiros brasileiros, com ampla experiência em investimentos na economia nacional, visão de longo prazo e comprometimento com a Cosan e seus acionistas

C

Estrutura da Holding

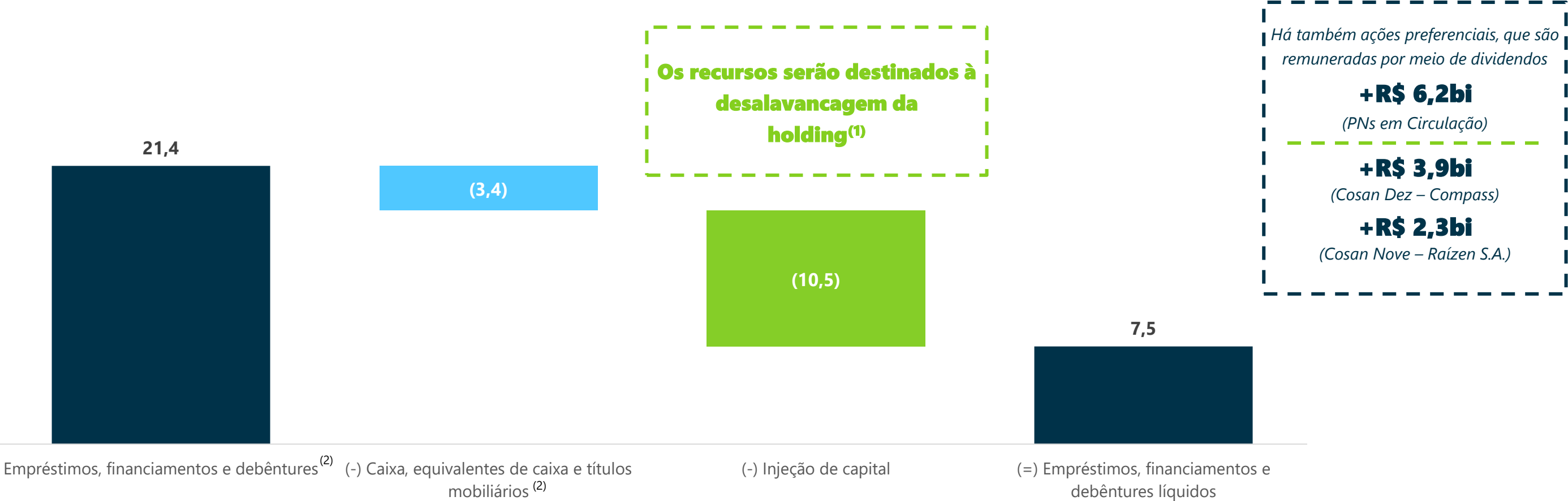
- Apoio do novo grupo relevante de acionistas para a continuidade do plano de simplificação da estrutura societária da holding

D

Portfólio de Investimentos

- Apoio do novo grupo relevante de acionistas para a continuidade do foco estratégico no crescimento orgânico das subsidiárias atuais e na otimização do portfólio existente

Dívida Líquida Pro Forma da Cosan Holding Após a Transação (em R\$ bi, no 2T25)



A estrutura de capital pós-transação permitirá que a companhia retome sua trajetória de crescimento por meio de suas empresas do portfólio

Nota: (1) Considera ambas as ofertas subsequentes; (2) Considera os números da controladora

B Governança

Prazo do Acordo

- Período de lock-up de quatro anos aplicável às ações sujeitas a este acordo
- Após seis anos, os membros do Consórcio de Investidores poderão aumentar o número de ações vinculadas ao AA
- Prazo total do acordo: 20 anos

Composição do Board / Controle

- Sr. Rubens Ometto⁽¹⁾ permanecerá como Presidente do Conselho por três mandatos (seis anos)
- A Aguassanta indica cinco membros do conselho, incluindo um independente
- BTG Pactual e Perfin Infra indica quatro membros, incluindo um independente⁽²⁾
- Após o período de 6 anos, o número de representantes no conselho indicados por cada acionista será proporcional à sua participação. Enquanto a Aguassanta deter 17%, indicará 4 representantes (incluindo 2 independentes); com 7%, indicará 2 representantes (incluindo 1 independente)
- BTG Pactual e Perfin Infra exercem forte influência, com direitos de aprovação sobre temas-chave como orçamento, aprovações de CapEx e OpEx no conselho
- O Consórcio de Investidores também terá o direito de indicar membros para os conselhos das subsidiárias da Cosan, exceto Raízen e Edge

Outros Comitês / Reuniões

- Implementação de outros comitês
- O novo Acordo de Acionistas prevê uma reunião prévia para coordenar o voto em bloco no conselho



BTG Pactual Holding: acionista controlador do maior banco de investimento da América Latina, com mais de 40 anos de história e histórico comprovado

Destaques da área de Gestão de Ativos de Economia Real do BTG Pactual⁽³⁾



R\$ 42bi
AuM



10
Fundos



60
Companhias investidas



22
Países



Empresa líder em investimentos no Brasil, com forte presença em ativos de infraestrutura e mais de 15 anos de atuação

Destaques da Gestora Perfin⁽⁴⁾



R\$33 bi
AuM Total



R\$13 bi
AuM de Fundos de
Infraestrutura



R\$1 bi
AuM Fundos de
Equities



R\$19 bi
AuM Wealth
Management

Notas: (1) Pode ser o próprio Rubens Ometto ou outra pessoa por ele indicada; (2) BTG Pactual e Perfin Infra indicam o membro independente de forma alternada; (3) Em junho de 2025; (4) Em março de 2024

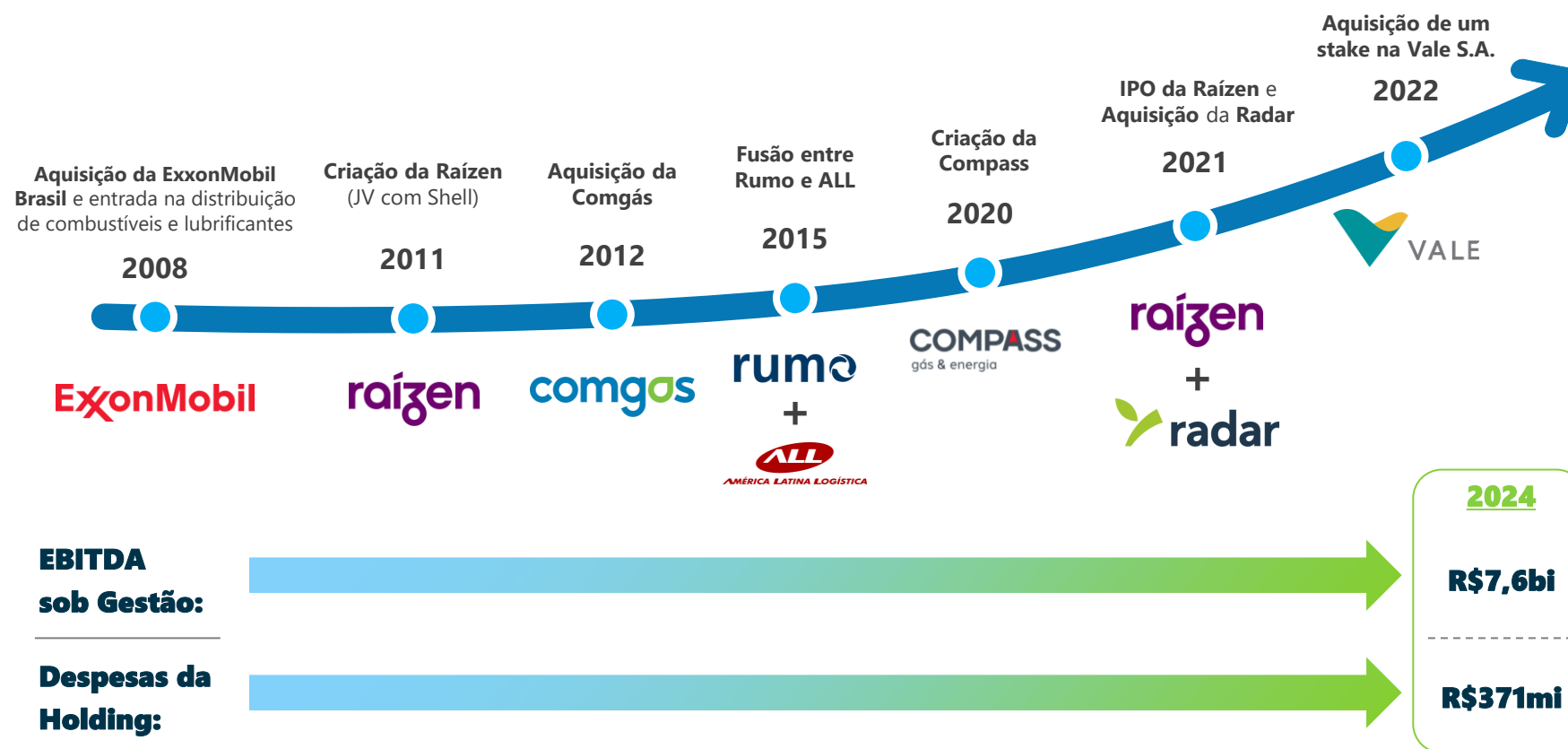
Holding como Veículo de Investimento para Crescimento

(Antes)



Simplificação da Estrutura da Holding

(Hoje)



Redução relevante do quadro de pessoal da holding, abrangendo também posições de liderança a serem tratadas posteriormente



Aperfeiçoamento e migração de atividades da holding para as entidades operacionais (como já realizado para auditoria interna e cibersegurança)



Não há investimentos previstos em novos negócios no nível da holding

A Cosan inicialmente atuava como veículo de investimento para suas verticais de negócio e, gradualmente, evoluiu para uma estrutura mais robusta. A partir de agora, inicia-se a jornada de simplificação dessa estrutura

Foco em crescimento orgânico e criação de valor no portfólio atual de investimentos, incluindo potenciais desinvestimentos

Legenda: Energia Infraestrutura Agronegócio						
Setores		 Operador ferroviário de logística no Brasil 	 Plataforma de gás natural no Brasil 	 Produtora e distribuidora de lubrificantes 	 Gestão e portfólio de terras agrícolas 	 Distribuição de combustíveis, produção de etanol, açúcar e bioenergia
Exposição à demanda brasileira						
Exposição à demanda global						
Moeda forte						
Drivers de valor		<ul style="list-style-type: none"> Expansão Mato Grosso Malha Paulista FIPS Terminal Portuário de Santos 	<ul style="list-style-type: none"> Ciclo regulatório da Comgás Playbook na CDL Commit Infraestrutura LNG e biometano 	<ul style="list-style-type: none"> Estratégia internacional de M&A Implementação do Moove Performance System (MPS) 	<ul style="list-style-type: none"> Monetização de terras agrícolas Aumento dos ativos sob gestão 	<ul style="list-style-type: none"> Simplificação e foco nos negócios principais Desalavancagem e melhoria de performance operacional

Disclaimer



Esta apresentação foi preparada exclusivamente para uso em reuniões de roadshow com potenciais investidores em conexão com a oferta de distribuição primária de ações ordinárias, nominativas, escriturais e sem valor nominal, livres e desembaraçadas de quaisquer ônus ou gravames, de emissão da Cosan S.A. ("Companhia" e "Ações", respectivamente), a ser realizada no Brasil nos termos da Resolução nº 160 da Comissão de Valores Mobiliários ("CVM"), datada de 13 de julho de 2022, conforme alterada ("Resolução CVM 160"), bem como outras disposições legais e regulamentares aplicáveis ("Oferta"), a ser conduzida pela Companhia ("Apresentação"). Simultaneamente, poderão ser realizados esforços de colocação das Ações no exterior, nos termos da legislação e da regulamentação aplicável, sem a necessidade, para tanto, da solicitação e obtenção de registro de distribuição e colocação das Ações em agência ou órgão regulador do mercado de capitais de outro país, inclusive perante a U.S. Securities and Exchange Commission dos Estados Unidos.

Nos termos da Resolução CVM 160, esta Apresentação será divulgada nos websites da Companhia e das Instituições Participantes da Oferta. Esta Apresentação, não pode ser reproduzida, distribuída ou repassada, direta ou indiretamente, a qualquer outra pessoa ou publicada, no todo ou em parte, por qualquer meio ou para qualquer finalidade, sem consentimento prévio, da Companhia ou Coordenador Líder. O não cumprimento dessa restrição pode constituir uma violação das leis e regulamentações aplicáveis. O termo "Apresentação" refere-se a este documento, a qualquer apresentação oral e a qualquer material escrito ou oral discutido ou distribuído.

As informações contidas nesta Apresentação foram elaboradas pela Companhia com base em informações publicamente disponíveis na data de disponibilização desta Apresentação e estão em forma de resumo e não pretendem ser completas.

Esta Apresentação não foi aprovada por nenhuma autoridade reguladora e não constitui um prospecto de oferta ou faz parte de, e não deve ser interpretada como, qualquer oferta ou convite para vender ou emitir, ou qualquer solicitação para comprar ou subscrever quaisquer Ações da Companhia ou quaisquer outros valores mobiliários de emissão da Companhia, nem esta Apresentação ou qualquer parte dela, nem o fato de sua distribuição ou comunicação, constituirá a base de, ou será invocada em relação a, qualquer contrato, compromisso ou decisão de investimento em relação a ela, nem constituirá uma recomendação sobre os valores mobiliários de emissão da Companhia. Esta apresentação foi preparada exclusivamente para fins informativos.

Você deve consultar seus próprios consultores jurídicos, financeiros e contábeis, na medida em que julgar necessário, e deve e tomar sua própria decisão de investimento com base em seu próprio julgamento e na orientação de tais consultores, conforme julgar necessário, e não em quaisquer oposições expressas neste documento.

O investimento nas Ações da Oferta é de risco. Leia atentamente o Prospecto Preliminar e o Prospecto Definitivo (em conjunto "Prospectos da Oferta"), a Lâmina da Oferta e o Formulário de Referência incorporado por referência aos Prospectos, especialmente a seção "Fatores de Riscos" de tais documentos antes de tomar sua decisão de investimento.

Os Prospectos e o Formulário de Referência serão disponibilizados nas páginas na rede mundial de computadores da Companhia, das Instituições Participantes da Oferta, da CVM e da B3, conforme aplicável.

