

COSAN S.A.

CNPJ/ME nº 50.746.577/0001-15

NIRE 35.300.177.045

Companhia Aberta

FATO RELEVANTE

A **COSAN S.A. ("Cosan") (B3: CSAN3)**, em atenção à Instrução n.º 358, de 3 de janeiro de 2002, da Comissão de Valores Mobiliários ("CVM"), conforme alterada, em continuação ao Fato Relevante publicado em 28 de janeiro de 2021, por meio deste informa seus acionistas e o mercado em geral que, nesta data, sua controlada em conjunto, **RAÍZEN ENERGIA S.A.**, uma companhia aberta categoria B ("RESA"), em conjunto com a Raízen Combustíveis S.A. ("RCSA") (e, em conjunto com a RESA, "Raízen" ou a "Companhia") celebrou um determinado contrato de aquisição ("Contrato") com a Biosev S.A. ("Biosev") e a Hédéra Investimentos e Participações S.A. ("Hédéra"), na qualidade de acionista controladora da Biosev, entre outras partes, por meio do qual a Raízen concordou em, sujeito aos termos e condições nele estabelecidos, adquirir até 100% (cem por cento) das ações de emissão da Biosev ("Operação").

Em linhas gerais, trata-se de uma **combinação de negócios envolvendo uma troca de ações, com emissão de 3,5% de ações preferenciais da Raízen, e um valor pago em dinheiro (R\$3,6 bilhões) para refinanciamento da dívida da Hédéra de forma eficiente.** Desta forma, após a conclusão da Operação, a alavancagem da Raízen, medida pelo índice Dívida Líquida/EBITDA, será preservada. Adicionalmente, haverá emissão de 1,4999% em ações resgatáveis, por um valor simbólico, e uma estrutura de Earn-out, com objetivo de dividir eventuais variações no preço de açúcar e etanol. Essas Ações Resgatáveis e o Earn-out deixarão de existir quando ocorrer um evento de liquidez da Raízen, conforme detalhamento abaixo.

RACIONAL ESTRATÉGICO – AÇÚCAR & RENOVÁVEIS

A Operação se encaixa estrategicamente no plano de negócios de longo prazo da Raízen baseado no fortalecimento de sua posição de liderança no processo de transição energética, através da ampliação da oferta de energia mais eficiente, limpa e renovável, e está em conformidade com o alto nível de disciplina financeira da Companhia. Destaques da operação combinada:

NÚMEROS DO ANO-SAFRA 2019/20*	RAÍZEN	BIOSEV	OPERAÇÕES COMBINADAS
USINAS (UNIDADES)	26	9	35
CAPACIDADE DE MOAGEM (MILHÕES DE TONELADAS)	73	32	105
PRODUÇÃO DE AÇÚCAR (MILHÕES DE TONELADAS)	3.791	1.163	4.954
PRODUÇÃO DE ETANOL (MILHÕES DE LITROS)	2.498	1.346	3.844
PRODUÇÃO DE ELETRICIDADE (MIL MWH)	2.200	800	3.000
EBITDA EX-IFRS16 (R\$ BILHÕES)	R\$ 3,4	R\$ 1,8	R\$ 5,2
CAPEX (R\$ BILHÕES)	R\$ 2,8	R\$ 1,2	R\$ 4,0

* Números reportados pela Raízen e pela Biosev, em seus respectivos Relatórios de Resultados anuais.

RESUMO DA OPERAÇÃO

Como parte da Operação, a Raízen:

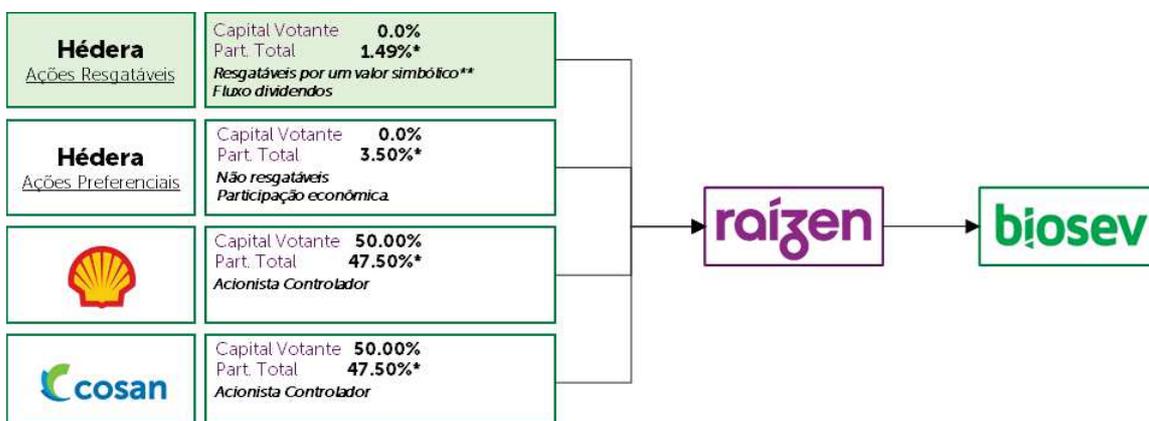
(i) **emitirá novas ações para a Hédera**, como resultado de um aumento de capital, divididas **em duas classes diferentes de ações preferenciais**, com características distintas, conforme segue:

- 3,5000% do capital social da Raízen, na forma de ações preferenciais não-resgatáveis e sem direito de voto ("**Ações Preferenciais**"); e
- 1,4999% do capital social da Raízen, na forma de ações preferenciais **resgatáveis a valor simbólico** e sem direito de voto ("**Ações Resgatáveis**"); e

(ii) pagará R\$ 3,6 bilhões como preço em dinheiro por novas ações da Biosev, na data de fechamento da Operação ("Fechamento"), sujeito a determinados direitos de preferência previstos em lei ("Preço em Dinheiro"). Os **recursos provenientes deste pagamento serão utilizados pela Biosev para repagar parcialmente sua dívida financeira** atualmente existente, uma vez que **a Biosev será transferida para a Raízen livre de sua dívida líquida existente**, bem como com uma posição de capital de giro normalizado, imediatamente após o Fechamento. O Preço em Dinheiro estará sujeito ao mecanismo de ajuste de preço usual baseado nas variações das posições de dívida líquida e capital de giro, bem como outros determinados ajustes.

Após o 5º (quinto) aniversário da data de Fechamento, a Raízen poderá ter que pagar à Hédera um valor adicional e contingente em dinheiro ("*Earn-out*"), limitado a R\$ 350 milhões. Este valor dependerá de determinadas metas baseadas no preço de mercado do açúcar e do etanol, como definido no Contrato. Caso ocorra um **evento de liquidez até tal data, a estrutura de *Earn-out* ficará automaticamente cancelada, sem obrigações adicionais para a Raízen.**

ESTRUTURA ACIONÁRIA APÓS A TRANSAÇÃO



* Os percentuais de participação acionária representados neste organograma estão matematicamente arredondados.

** Após o resgate das Ações Resgatáveis (temporárias), participações no capital total de Shell e Cosan aumentarão respectivamente para: 48,25%.

AÇÕES PREFERENCIAIS E AÇÕES RESGATÁVEIS

Tanto as Ações Preferenciais quanto as Ações Resgatáveis terão direito de receber dividendos nas mesmas condições das atuais ações ordinárias.

As **Ações Preferenciais** estarão sujeitas a determinadas opções de compra e venda. Após 6 (seis) meses contados do 6º (sexto), 7º (sétimo), 8º (oitavo) e 9º (nono) aniversários da data de Fechamento, a Raízen terá uma opção de compra para comprar tais ações pelo seu valor de mercado. Após 6 (seis) meses contados do 9º (nono) aniversário da data de Fechamento (e após o prazo para o exercício da opção de compra pela Companhia no mesmo período), a Hédera terá uma opção de vender sua participação à Raízen, com um desconto de 20% (vinte por cento) sobre o seu valor de mercado. **Todas as opções de compra e venda serão canceladas caso ocorra uma oferta inicial de ações em bolsa de valores, dentro de certos critérios estabelecidos no Acordo de Acionistas.**

As **Ações Resgatáveis** estão sujeitas a determinados critérios estabelecidos no Acordo de Acionistas (descrito abaixo). Estas ações serão **obrigatoriamente resgatadas por um valor nominal simbólico em determinados eventos previstos no Acordo de Acionistas, tais como: (i) caso ocorra um evento de liquidez da companhia (como, por exemplo, uma oferta inicial de ações em bolsa de valores, dentro de certos critérios estabelecidos no Acordo de Acionistas, ou caso a Raízen exerça a opção de compra das Ações Preferenciais mencionada acima); ou (ii) após o 10º (décimo) aniversário da data de Fechamento.** Neste caso, a participação acionária da Cosan e da Shell na Raízen passam a ser, respectivamente, de 48,25%.

ACORDO DE ACIONISTAS

Na data de Fechamento, a Hédera e os acionistas controladores da Raízen celebrarão um acordo de acionistas para estabelecer direitos e obrigações usuais da Hédera como acionista minoritária da Raízen ("Acordo de Acionistas"), bem como as opções de compra e venda acima mencionadas.

O Acordo de Acionistas será automaticamente cancelado caso a Raízen faça uma oferta inicial de ações em bolsa de valores, dentro de certos critérios estabelecidos no Acordo de Acionistas.

FECHAMENTO E PRINCIPAIS CONDIÇÕES SUSPENSIVAS

A expectativa de Fechamento da Operação é que a mesma ocorra dentro dos próximos 6 (seis) meses.

A consumação da Operação está sujeita à satisfação de determinadas condições suspensivas estabelecidas no Contrato. Entre outras, as principais condições são:

- (i) A Biosev deverá conduzir uma **reestruturação de seu endividamento financeiro atual**, levando em consideração que a **Operação inclui apenas a aquisição de seus ativos (*Equity*) sem qualquer dívida, preservando o nível de alavancagem da Raízen;**
- (ii) A Biosev deverá conduzir uma **reestruturação societária que levará a Biosev a não mais ter suas ações negociadas em bolsa**, bem como segregará (*carve out*) as participações acionárias da Biosev na TEAG e na Crystalsev, uma vez que tais ativos não estão abrangidos na Operação; e
- (iii) A aprovação da Operação pelo Conselho Administrativo de Defesa Econômica – CADE.

COSAN – OUTRAS INFORMAÇÕES RELEVANTES

(i) Em continuidade ao Fato Relevante de 3 de julho de 2020 e após a operação acima mencionada, a Cosan informa que os acionistas controladores da Raízen estão constantemente analisando a possível listagem da Raízen por meio de uma oferta pública inicial de ações. Embora a listagem efetiva dependa de inúmeras condições que podem estar fora do controle da Companhia, isso não impedirá a eventual contratação de consultores para iniciar a preparação para uma eventual oferta. Entretanto, nossa intenção é estar preparado caso tais condições sejam atendidas e as condições de mercado estejam adequadas. A Cosan manterá o mercado informado sobre quaisquer desdobramentos relevantes sobre o tema.

(ii) Cosan e Shell como acionistas controladores da Raízen, firmaram um Acordo de Subscrição, estipulando os procedimentos e as circunstâncias em que a RESA poderá notificar seus acionistas controladores (Cosan e Shell), requisitando uma contribuição via aporte de capital de até US\$ 700.000.000,00 (setecentos milhões de dólares), valor total para ambos os acionistas. De acordo com os termos do Acordo de Subscrição, se a Raízen atingir certos índices de alavancagem financeira, deverá ser convocada uma reunião do conselho de administração da empresa para determinar o valor total do aporte de capital que será necessário. É importante destacar que a Raízen é classificada como *Investment Grade*, suportado por uma robusta disciplina de capital.

A Cosan realizará nesta data uma teleconferência para apresentar a transação e manterá o mercado informado sobre quaisquer outras informações relevantes relacionadas à Operação.

São Paulo, 8 de fevereiro de 2021.

Marcelo Eduardo Martins

Diretor Vice-Presidente Financeiro e de Relações com Investidores



Este fato relevante não constitui uma oferta de valores mobiliários para a venda no Brasil ou em qualquer outro mercado. Este fato relevante pretende ter apenas propósitos informativos, de acordo com os termos das regulações aplicáveis, e não deverá, em nenhuma circunstância, ser considerado como uma recomendação de investimento, uma oferta para venda, ou uma solicitação ou oferta para aquisição de valores mobiliários da RESA.