

COSAN DAY
2016



DISCLAIMER

Esta apresentação contém estimativas prospectivas sobre nossa estratégia e oportunidades para o crescimento futuro.

Essa informação é baseada em nossas expectativas atuais ou projeções de futuros eventos e padrões, que afetam ou que podem afetar nossa empresa e resultados das operações. Apesar de acreditar que estas estimativas e prospectivas são baseadas em suposições razoáveis, eles são sujeitos a diversos riscos e incertezas e são feitas a partir das informações atualmente disponíveis para nós. Nossas estimativas e prospectivas podem ser influenciados por os seguintes fatores, entre outros: (1) condições gerais da economia, política, demografia e dos negócios no Brasil e particularmente nos mercados geográficos que atendemos.; (2) inflação, depreciação, desvalorização do Real; (3) desenvolvimento competitivos nas indústrias de açúcar e etanol; (4) nossa habilidade para implementar nosso plano de despesas de capital, incluindo nossa habilidade para organizar financiamento quando necessário com condições razoáveis; (5) nossa habilidade em competir e conduzir nosso negócios no futuro; (6) mudanças na demandas dos clientes; (7) mudanças em nossos negócios; (8) intervenções governamentais resultando em mudanças na economia, taxas, impostos ou regulamento do meio-ambiente; e(9) outro fatores que talvez afetam nossa condição financeira, liquidez, e resultados de nossas operações.

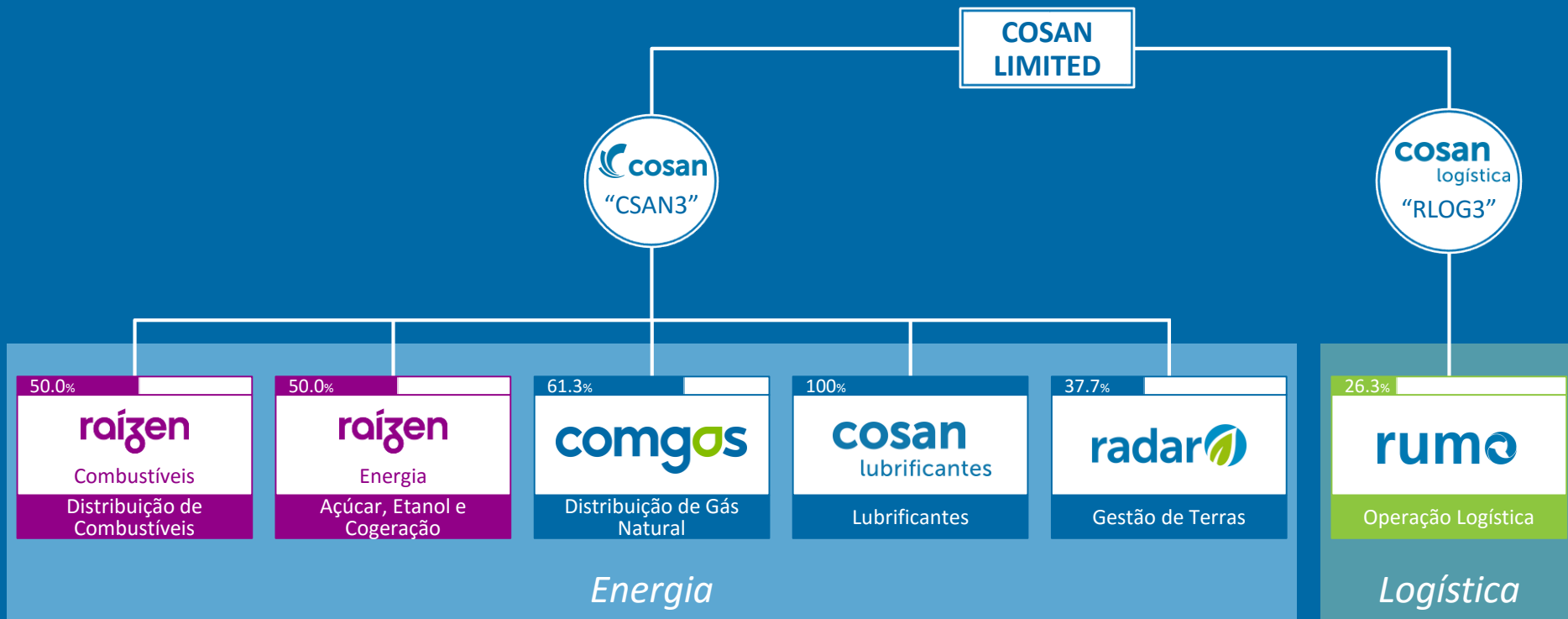
As palavras “acreditar”, “poder”, “estimar”, “continuar”, “antecipar”, “Pretender”, “expectativa” e palavras similares tem a intenção de identificar declarações estimativas e prospectivas. Declarações de estimativas e prospectivas são indicadores somente do dia em que foram feitas, e não assumimos nenhuma obrigação de atualizar ou revisar qualquer estimativa e / ou declaração prospectiva por causa de novas informações, eventos futuros ou outros fatores. Estimativas e declarações prospectivas envolvem riscos e incertezas e não são garantias de desempenho futuro. Nossos resultados futuros podem diferir materialmente daqueles expressos nessas estimativas e declarações prospectivas. Em vista dos riscos e incertezas descritos acima das estimativas e declarações futuras discutidas nesta apresentação podem não ocorrer e nossos resultados futuros e nosso desempenho podem diferir materialmente daqueles expressos nessas declarações prospectivas devido a, inclusive, mas não limitado aos fatores mencionados acima. Devido a estas incertezas, você não deve tomar qualquer decisão de investimento com base nessas estimativas e declarações prospectivas.

MARCOS LUTZ
CEO



CZZ | O papel da CZZ

Em nosso último evento, redefinimos o papel da CZZ como a holding responsável pela gestão de portfólio, através: ① do controle e da governança das empresas operacionais; e ② de alocação de capital



CZZ | Gestão do Portfólio

Temos um portfólio de ativos único e irreplicável...

	raízen Combustíveis	raízen Energia	comgas	cosan lubrificantes	rumo
Exposição ao Mercado Consumidor Brasileiro	●	●	●	●	●
Resiliência de demanda vs. Cenário Macro no Brasil	●	●	●		●
Exposição à demanda global		●		●	●
Receitas em US\$ + custos em R\$		●		●	
Alinhado a tendências globais • eficiência energética • redução das emissões de carbono		●	●	●	●
Escalabilidade	●	●	●	●	●
Fortes barreiras à entrada	●	●	●		●
Inteligência de Mercado	●	●	●	●	●

...com equilíbrio adequado entre Energia e Logística; Exposição local e global; Riscos e Retornos.

CZZ | PORTFÓLIO: Energia

raízen



Crescer em um ambiente de negócios mais desafiador

- Expandir ainda mais a rede e otimizar a estratégia de suprimentos
- Maximizar receitas de non-fuels

raízen



Aumentar o retorno independentemente do ciclo de commodities

- Reduzir custos através de excelência operacional
- Maximizar o uso de biomassa - cogeração, comercialização, 2G, pellets

comgás



Foco nos mercados residencial e comercial

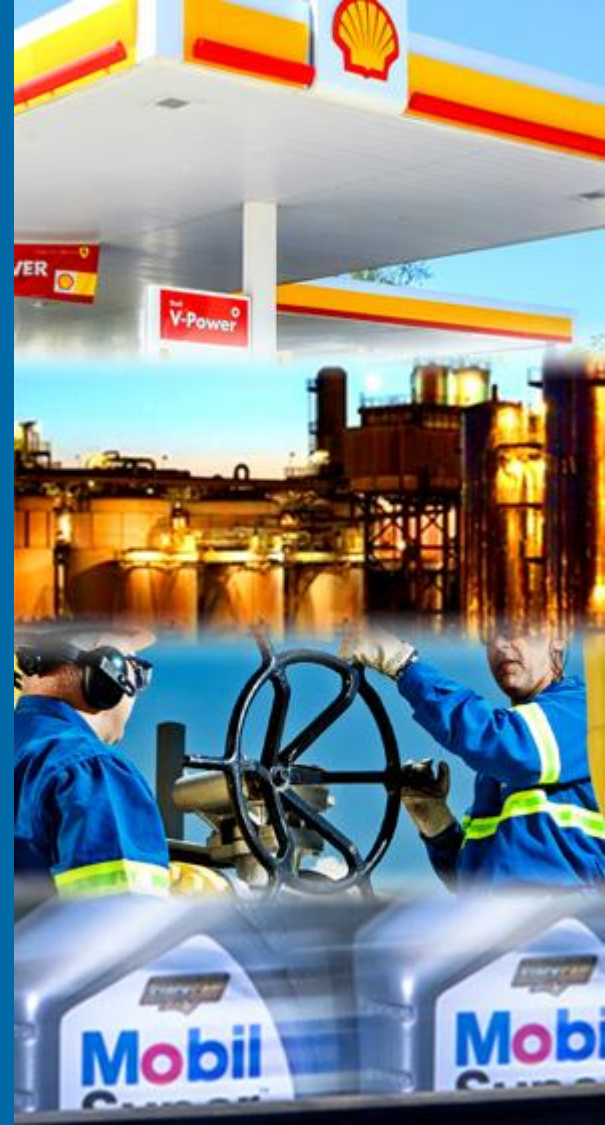
- Saturação da rede e novas aplicações para o gás
- Fluxo de caixa estável

cosan
lubrificantes



Plataforma estabelecida no Brasil/Internacionalização

- Produto – busca por alta tecnologia
- Parcerias



CZZ | PORTFÓLIO: Logística



Baixo risco de demanda



Fortes barreiras de entrada



Opção logística mais competitiva no Brasil



Foco na redução de custos e aumento da capacidade



CZZ | Gestão do Portfólio

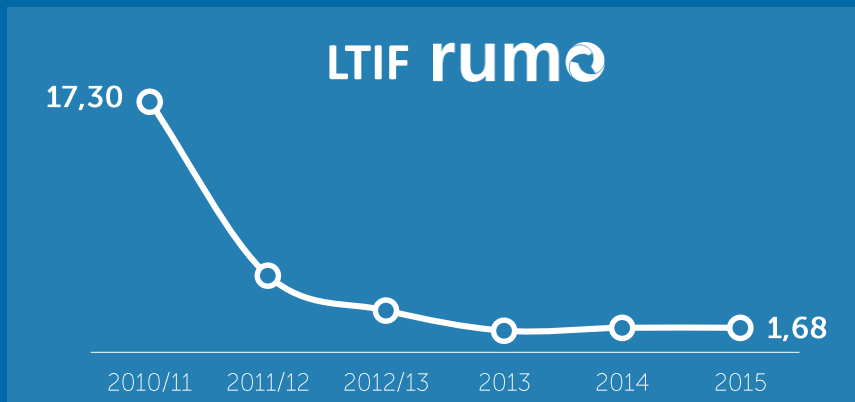
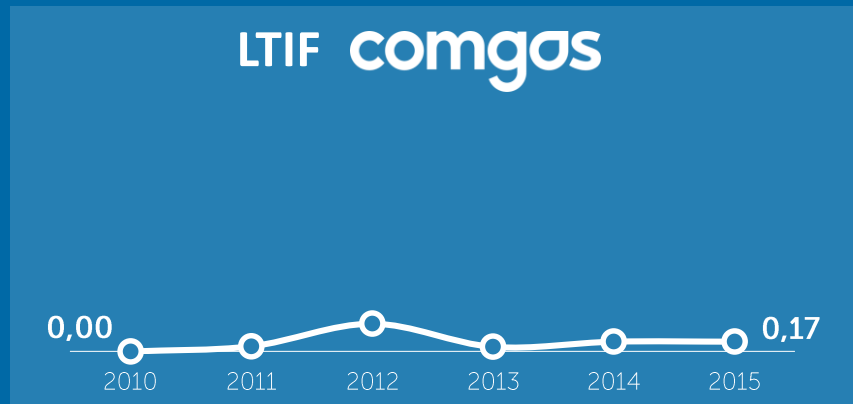
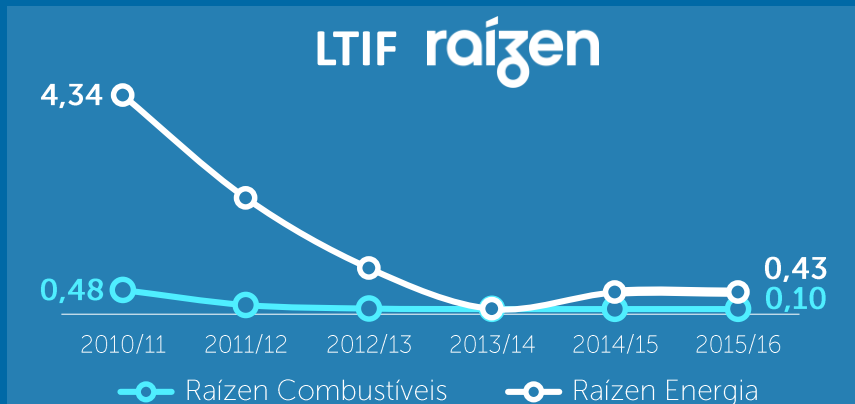
A mudança no papel da CZZ tem como objetivo aumentar o foco, transparência e independência de cada negócio. Esta estratégia se reflete no desempenho operacional...

		Guidance 2015 (jan-dez/15)	Resultado 2015 (jan-dez/15)	
Cosan S/A Consolidado	Receita Líquida Pro forma (R\$ MM)	42.000 ≤ Δ ≤ 45.000	43.667	●
	EBITDA Pro forma (R\$ MM)	4.000 ≤ Δ ≤ 4.300	4.230	●
Raízen Combustíveis	EBITDA (R\$ MM)	2.300 ≤ Δ ≤ 2.500	2.517	●
	CAPEX (R\$ MM)	750 ≤ Δ ≤ 850	808	●
Comgás	Total de Clientes ('000)	1.530 ≤ Δ ≤ 1.580	1.574	●
	Volume Total Vendido, ex Termogeração ('000 m³)	4.100 ≤ Δ ≤ 4.500	4.287	●
	EBITDA Normalizado (R\$ MM)	1.350 ≤ Δ ≤ 1.450	1.378	●
	EBITDA IFRS (R\$ MM)	1.500 ≤ Δ ≤ 1.700	1.530	●
	CAPEX (R\$ MM)	500 ≤ Δ ≤ 560	521	●
Lubrificantes	Volume Total Vendido ('000 m³)	260 ≤ Δ ≤ 300	317	●
	EBITDA (R\$ MM)	120 ≤ Δ ≤ 160	126	●
Radar	EBITDA (R\$ MM)	130 ≤ Δ ≤ 140	106	●
Rumo	EBITDA (R\$ MM)	1.750 ≤ Δ ≤ 2.000	1.918	●
	CAPEX Recorrente (R\$ MM)	800 ≤ Δ ≤ 900	840	●
	CAPEX de Expansão (R\$ MM)	900 ≤ Δ ≤ 1.000	1.111	●

...entregamos o *guidance* pelo sexto ano consecutivo, apesar do cenário macroeconômico mais desafiador.

CZZ | Gestão do Portfólio

...aumentando nossa capacidade de atrair o melhor capital humano, aspirando sempre os mais altos níveis de excelência operacional



Nota: LTIF = "Lost Time Injury Frequency" ou frequência de tempo de trabalho interrompido por acidente.

OBRIGADO

