

# Resultados 2T'12

# Disclaimer

## Considerações Futuras



Esta apresentação contém estimativas e projeções relacionadas a nossa estratégia e oportunidades de crescimento futuro. Tais afirmações são feitas principalmente com base em nossas atuais expectativas e estimativas ou projeções sobre tendências e eventos futuros, que afetam ou podem afetar nosso negócio e resultados das operações. Apesar de acreditarmos que tais estimativas e projeções estão baseadas em premissas razoáveis, elas estão sujeitas a vários riscos e incertezas e são feitas à luz das informações atualmente disponíveis para nós. Nossas estimativas e projeções podem sofrer a influência dos seguintes fatores, entre outros: (1) condições econômicas, políticas, demográficas e de negócios em geral, no Brasil e, particularmente, nos mercados geográficos que atendemos; (2) inflação, depreciação e desvalorização do real; (3) desenvolvimentos competitivos na indústria do etanol e do açúcar; (4) nossa habilidade de implementar nossos planos de investimento, incluindo nossa capacidade de obter financiamento quando necessário e em condições razoáveis; (5) nossa habilidade futura de competir e conduzir nossos negócios; (6) alterações na demanda do consumidor; (7) alterações em nossos negócios; (8) intervenções governamentais que resultem em alterações na economia, impostos, índices ou ambiente regulatório; e (9) outros fatores que possam afetar nossa condição financeira, liquidez e resultados de nossas operações.

As palavras “acredita”, “poderá”, “irá”, “estima”, “continuará”, “antecipa”, “pretende”, “espera” e expressões similares, são utilizadas para identificar estimativas e projeções. As estimativas e projeções valem somente para a data em que foram formuladas e, não nos comprometemos a atualizar ou revisar qualquer estimativa e/ou projeção em razão de novas informações, eventos futuros ou outros fatores. As estimativas e projeções envolvem riscos e incertezas e não são garantia de desempenho futuro. Nossos resultados futuros podem diferir materialmente daqueles expressos nessas estimativas ou projeções. Em face dos riscos e incertezas acima descritos, as estimativas e projeções discutidas nessa apresentação podem não ocorrer e nossos resultados futuros e nosso desempenho podem diferir materialmente daqueles expressos nessas projeções devido, inclusive, mas não se limitando, aos fatores acima mencionados. Em vista de tais incertezas nenhuma decisão de investimento deverá ser feita com base nessas estimativas e projeções.

# Unidades de Negócio

Criação da Cosan Alimentos



## Linhas de negócio antes da formação da Raízen

**CAA**

- Açúcar, Álcool e Cogeração
- Cosan Alimentos
- Corporativo

**CCL**

- Distribuição de Combustíveis
- Lubrificantes

**Rumo**

- Logística de Açúcar

## Linhas de negócio após formação da Raízen

**Raízen Energia**

- Açúcar, Álcool e Cogeração

**Raízen Combustíveis**

- Distribuição de Combustíveis

**Rumo**

- Logística de Açúcar

**Cosan Alimentos**

- Varejo de Açúcar

**Outros Negócios**

- Lubrificantes
- Corporativo

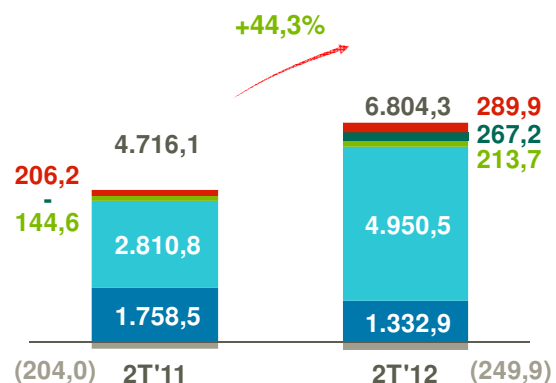
# Cosan Consolidado

Destaques 2T'12



## Receita Líquida

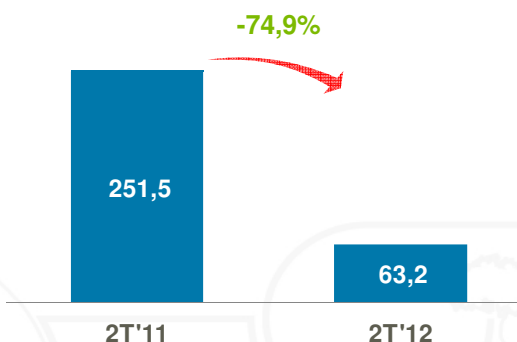
(R\$MM)



■ Raízen Energia ■ Raízen Combustíveis  
■ Rumo ■ Cosan Alimentos  
■ Outros Negócios ■ Eliminações

## Lucro Líquido

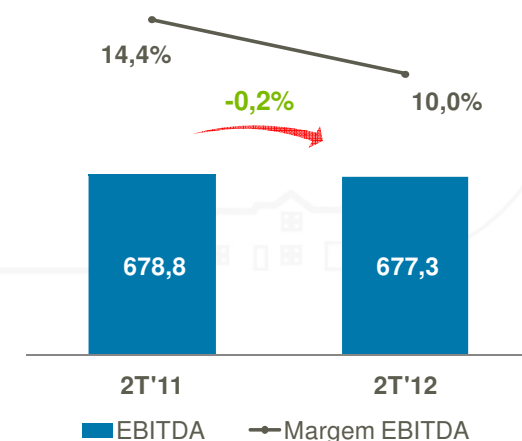
(R\$MM)



■ Lucro Líquido

## EBITDA e Margem EBITDA

(R\$MM)



■ EBITDA — Margem EBITDA

○ **Receita Líquida:** R\$ 6,8 bilhões no 2T'12:

- Aumento nas receitas em todas as linhas de negócios

○ **Consolidação:**

- 50% Raízen Energia
- 50% Raízen Combustíveis
- 100% Rumo
- 100% Cosan Alimentos
- 100% Outros Negócios

○ **Lucro Líquido:** R\$ 63,2 milhões no 2T'12:

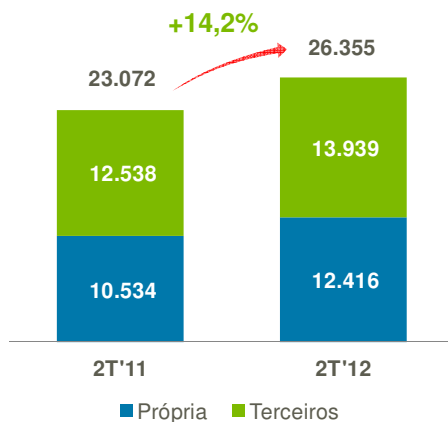
- Por efeito de variação cambial sobre o endividamento

○ **EBITDA:** R\$ 677,3 milhões e margem EBITDA

- de 10,0%
- Manutenção do EBITDA apesar da reestruturação dos negócios (Raízen) e redução substancial do endividamento
- EBITDA de açúcar e etanol representa aproximadamente 50% do EBITDA consolidado

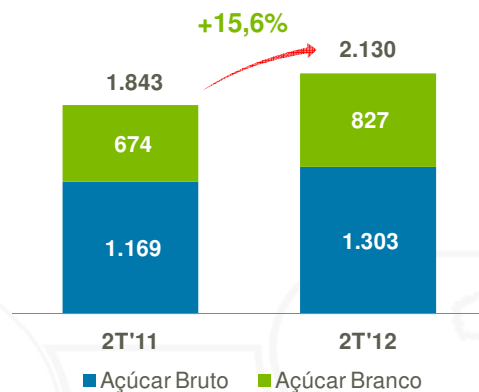
### Cana Moída

(Mil tons)

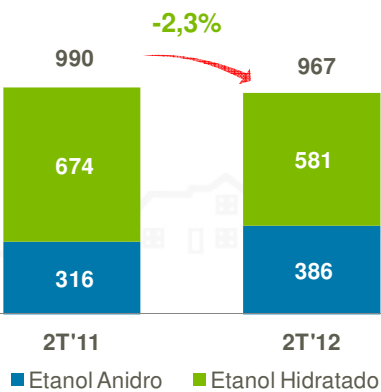


### Produção de Açúcar

(Mil tons)

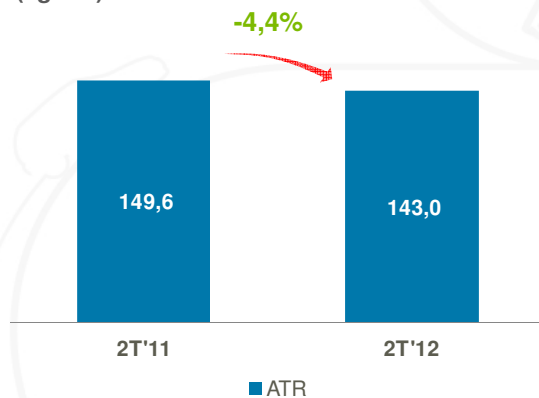


### Produção de Etanol



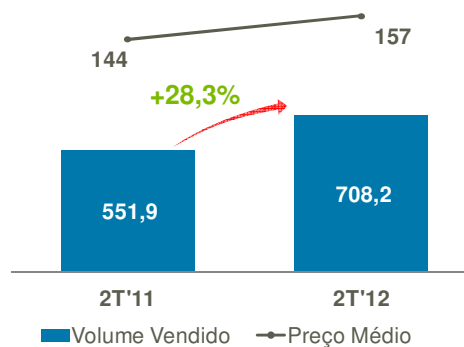
### ATR Cana

(kg/ton)



### Volume Vendido - Cogeração

(Mil MWh e R\$/MWh)



- Moagem de cana:** Aumento de 14,2% em relação ao 2T'11, devido ao atraso do início da safra, deslocando parte da cana para moagem no 2T'12
- Mix de Produção:** Maior impacto decorrente da produção de açúcar 15,6% superior ao 2T'11 e da redução da produção de etanol hidratado no mesmo período
- Mecanização:** Com investimentos realizados, o índice de mecanização subiu de 79,3% no 2T'11 para 87,4% no 2T'12

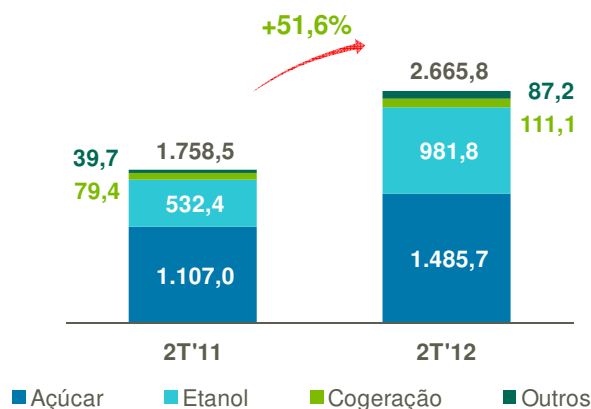
# Raízen Energia

## Desempenho financeiro



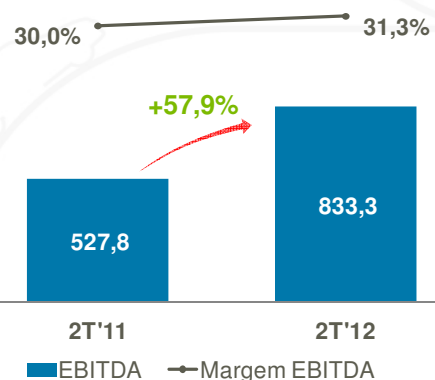
### Receita Líquida

(R\$ MM)



### EBITDA

(Mil m³)



### Sumário das Operações de Hedge em 30/09/2011

|   | 2011 / 2012  | 2012 / 2013    |
|---|--------------|----------------|
| <b>Açúcar</b>   |              |                |
| <b>NY11</b>   |              |                |
| Volume (mil tons)   | 665,8        | 427,7          |
| Preço Médio (¢US\$/lb)  | 26,38        | 24,86          |
| <b>London #5</b>  |              |                |
| Volume (mil tons)   | 33,7         | -              |
| Preço Médio (US\$/ton)  | 729,04       | -              |
| <b>Câmbio</b>   |              |                |
| <b>US\$</b>   |              |                |
| Volume (US\$ milhões)   | 447,8        | 276,3          |
| Preço Médio (R\$/US\$)  | 1,8204       | 1,8645         |
| <b>Volume de Açúcar a ser exportado / hedgeado (mil tons)</b> | <b>843,8</b> | <b>3.045,0</b> |
| <b>% Venda Açúcar Protegido / Fixado</b>                      | <b>82,9%</b> | <b>14,0%</b>   |

**Receita Líquida:** R\$ 2,7 bilhões no 2T'12, reflexo de:

- Melhores preços de açúcar e etanol
- Aumento dos volumes vendidos
- Crescimento de outras linhas da receita

**EBITDA:** R\$ 833,3 milhões, impactado por:

- Sucesso nos esforços para redução dos custos
- Maior nível de mecanização

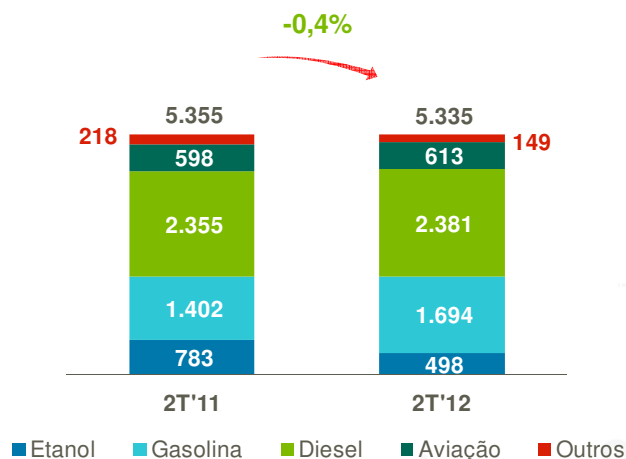
# Raízen Combustíveis

Desempenho financeiro (Pro forma 2T'11)



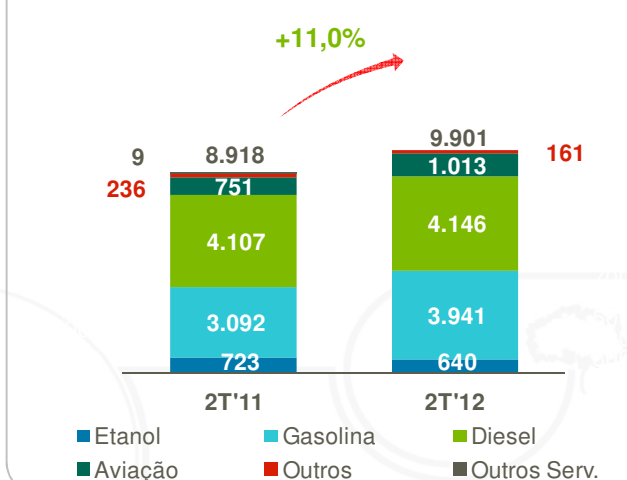
## Volume Raízen Comb.

(Milhões litros)



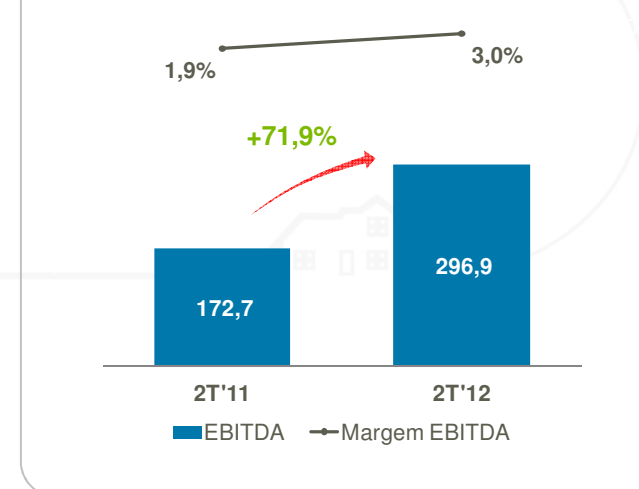
## Receita Líquida

(R\$ MM)



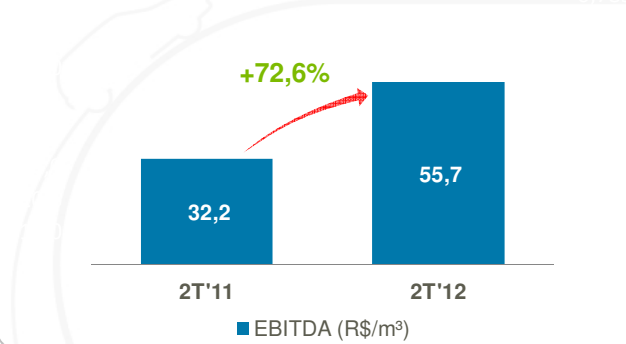
## EBITDA

(R\$ MM)



## EBITDA/m<sup>3</sup>

(R\$/m<sup>3</sup>)



**Volume Vendido:** R\$ 5,3 bilhões de litros no 2T'12.

**Receita Líquida:** R\$ 9,9 bilhão no 2T'12, em razão de:

- Melhor mix de produtos vendidos decorrentes em parte pelo processo de rebranding

**EBITDA:** R\$ 296,9 milhões, impactado por:

- Sucesso nos esforços para redução dos custos
- Aumento da linha de produtos *premium*

**EBITDA/m<sup>3</sup>:** Forte crescimento no comparativo ano-a-ano em razão da extração de sinergias da Raízen

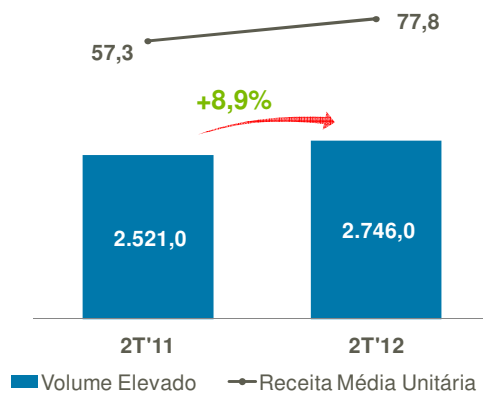
# Rumo

## Desempenho operacional e financeiro



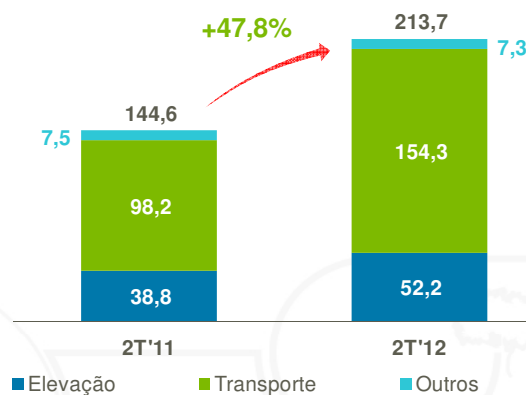
### Volume e Rec. Média Unit.

(Mil tons – R\$ / ton elevada)



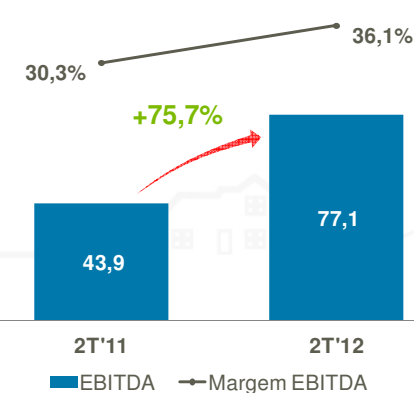
### Receita Líquida

(R\$ MM)



### EBITDA

(R\$ MM)

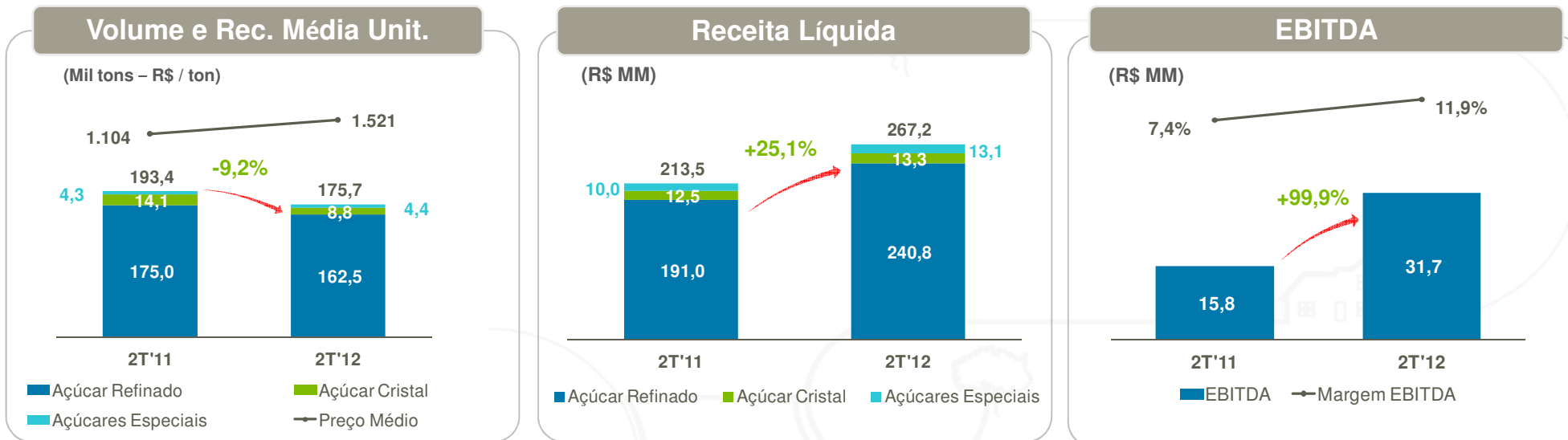


- **Receita Líquida:** aumento de 47,8% em relação ao 2T'11 em função de:
  - Aumento de 57,0% na Receita de Transporte
  - Aumento de 34,4% na Receita de Elevação
- **EBITDA:** 75,7% maior que no 2T'11, totalizando R\$ 77,1 milhões



# Cosan Alimentos

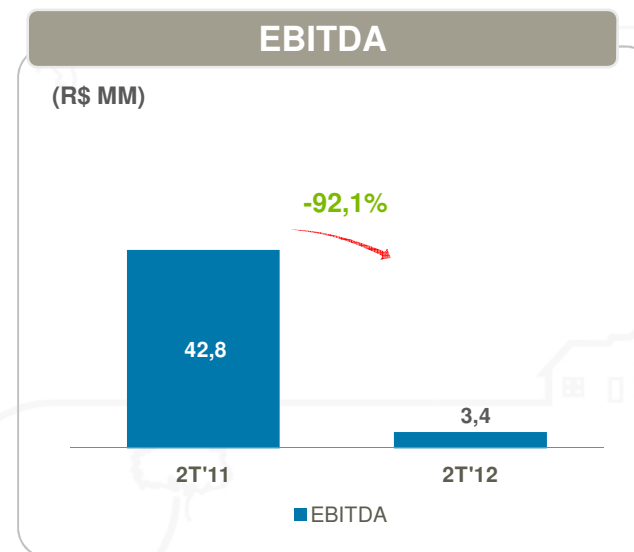
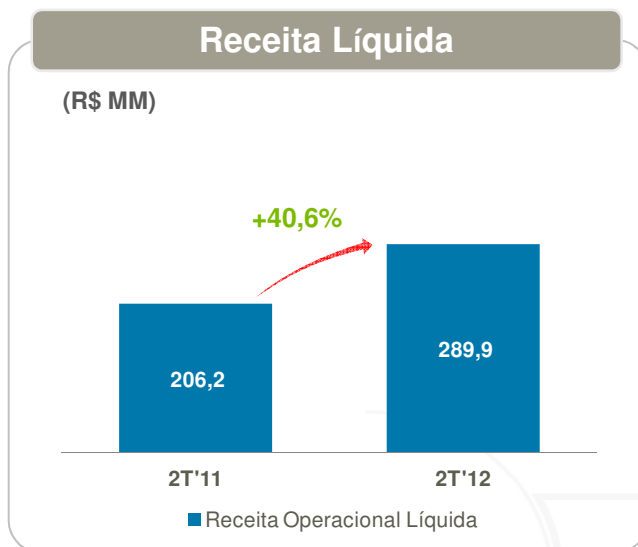
Desempenho operacional e financeiro (Pro forma 2T'11)



- **Receita Líquida:** aumento de 25,1% em relação ao 2T'11 em função de:
  - Aumento de 26,1% na Receita de Açúcar Refinado
  - Aumento de 6,0% na Receita de Açúcar Cristal
  - Aumento de 30,7% na Receita de Açúcares Especiais em função de novas linhas de produtos
  
- **EBITDA:** 99,9% maior que no 2T'11, totalizando R\$ 31,7 milhões:
  - Apesar do menor volume vendido a receita média unitária aumentou 37,8%, proporcionando fortes EBITDA e Margem EBITDA

# Outros Negócios

Desempenho operacional e financeiro



- **Receita Líquida:** aumento de 40,6% em relação ao 2T'11, totalizando R\$ 289,9 milhões
- **EBITDA:** R\$ 3,4 milhões por efeito de alocação dos custos corporativos



# Guidance



|                            |   | FY'2011 | FY'2012             | 1a. Revisão 2012 FY | 2a. Revisão 2012 FY |
|----------------------------|---|---------|---------------------|---------------------|---------------------|
| <b>Cosan Consolidado</b>   | Receita Líquida (R\$MM)                             | 18.063  | 25.000 ≤ Δ ≤ 27.500 | 25.000 ≤ Δ ≤ 27.500 | 25.000 ≤ Δ ≤ 27.500 |
|                            | EBITDA (R\$MM)                                      | 2.671   | 1.800 ≤ Δ ≤ 2.200   | 1.800 ≤ Δ ≤ 2.200   | 1.800 ≤ Δ ≤ 2.200   |
|                            | Lucro/Prejuízo Líquido (R\$MM)                      | 772     | -                   | -                   | -                   |
|                            | Capex (R\$MM)                                       | 2.500   | 2.000 ≤ Δ ≤ 2.300   | 2.000 ≤ Δ ≤ 2.300   | 2.000 ≤ Δ ≤ 2.300   |
| <b>Raízen Energia</b>      |   | FY'2011 | FY'2012             | 1a. Revisão 2012 FY | 2a. Revisão 2012 FY |
|                            | Volume de Cana Moída (milhares de toneladas)        | 54.238  | 56.000 ≤ Δ ≤ 60.000 | 53.000 ≤ Δ ≤ 56.000 | 53.000 ≤ Δ ≤ 54.000 |
|                            | Volume de Açúcar Vendido (milhares de toneladas)    | 4.291   | 4.200 ≤ Δ ≤ 4.600   | 3.900 ≤ Δ ≤ 4.300   | 3.900 ≤ Δ ≤ 4.100   |
|                            | Volume de Etanol Vendido (milhões de litros)        | 2.247   | 2.100 ≤ Δ ≤ 2.300   | 2.000 ≤ Δ ≤ 2.300   | 1.900 ≤ Δ ≤ 2.000   |
|                            | Volume de Energia Vendida (milhares de MWh)         | 1.254   | 1.400 ≤ Δ ≤ 1.600   | 1.200 ≤ Δ ≤ 1.400   | 1.200 ≤ Δ ≤ 1.400   |
|                            | EBITDA (R\$MM)                                      | 2.130   | 1.900 ≤ Δ ≤ 2.300   | 1.900 ≤ Δ ≤ 2.100   | 1.850 ≤ Δ ≤ 2.050   |
| <b>Raízen Combustíveis</b> |   | FY'2011 | FY'2012             | 1a. Revisão 2012 FY | 2a. Revisão 2012 FY |
|                            | Volume de Combustíveis Vendido (milhões de litros)  | -       | 21.000 ≤ Δ ≤ 23.000 | 21.000 ≤ Δ ≤ 23.000 | 21.000 ≤ Δ ≤ 22.000 |
|                            | EBITDA (R\$MM)                                      | -       | 850 ≤ Δ ≤ 1.050     | 900 ≤ Δ ≤ 1.200     | 1.000 ≤ Δ ≤ 1.200   |
| <b>Rumo</b>                |   | FY'2011 | FY'2012             | 1a. Revisão 2012 FY | 2a. Revisão 2012 FY |
|                            | Volume de Elevação (mil tons)                       | 7.841   | 9.000 ≤ Δ ≤ 11.000  | 9.000 ≤ Δ ≤ 11.000  | 7.500 ≤ Δ ≤ 9.500   |
|                            | Volume de Transporte (mil tons)                     | -       | 6.000 ≤ Δ ≤ 8.000   | 6.000 ≤ Δ ≤ 8.000   | 5.000 ≤ Δ ≤ 7.000   |
| <b>Cosan Alimentos</b>     |   | FY'2011 | FY'2012             | 1a. Revisão 2012 FY | 2a. Revisão 2012 FY |
|                            | Volume de Açúcar Vendido (milhares de toneladas)    |         | 550 ≤ Δ ≤ 650       | 550 ≤ Δ ≤ 650       | 550 ≤ Δ ≤ 650       |
|                            | EBITDA (R\$MM)                                      |         | 65 ≤ Δ ≤ 85         | 65 ≤ Δ ≤ 85         | 65 ≤ Δ ≤ 85         |
| <b>Outros Negócios</b>     |   | FY'2011 | FY'2012             | 1a. Revisão 2012 FY | 2a. Revisão 2012 FY |
|                            | Volume de Lubrificantes Vendido (milhões de litros) | 166     | 170 ≤ Δ ≤ 190       | 170 ≤ Δ ≤ 190       | 170 ≤ Δ ≤ 190       |

\* Guidance Cosan Consolidado corresponde a 50% da Raízen e demais negócios que não fizeram parte da Joint Venture

# Contatos



## **Marcos Lutz**

Diretor Presidente

## **Marcelo Martins**

Diretor Vice-Presidente de Finanças e de Relação com Investidores

## **Guilherme Machado**

Gerente de Relações com Investidores

Email: [ri@cosan.com.br](mailto:ri@cosan.com.br)

Site: [www.cosan.com.br/ri](http://www.cosan.com.br/ri)

Telefone: 55 11 3897-9797

