



cosan

COSAN DAY 2013

MARCOS LUTZ

DISCLAIMER

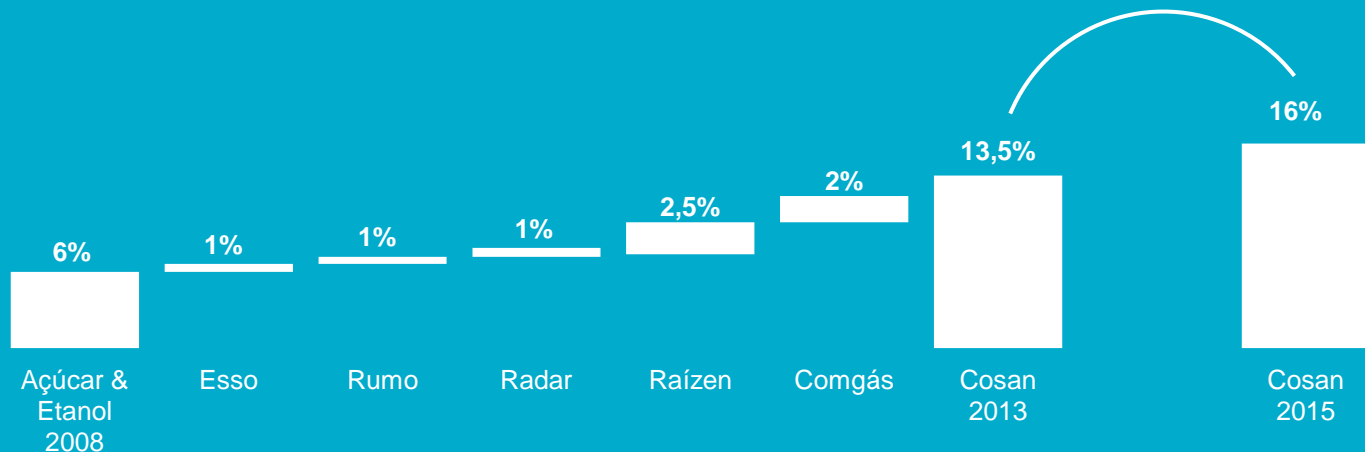
Esta apresentação contém estimativas e declarações sobre operações futuras a respeito de nossa estratégia e oportunidades de crescimento futuro. Essas informações se baseiam principalmente em nossas atuais expectativas e estimativas ou projeções de eventos futuros e tendências, que afetam ou podem afetar nossos negócios e resultados operacionais. Apesar de acreditarmos que essas estimativas e declarações sobre operações futuras se baseiam em suposições razoáveis, elas estão sujeitas a diversos riscos e incertezas e são feitas considerando as informações atualmente disponíveis para nós. Nossas estimativas e declarações sobre operações futuras podem ser influenciadas pelos seguintes fatores, entre outros: (1) condições econômicas gerais, políticas, demográficas e comerciais no Brasil e especificamente nos mercados geográficos que servimos; (2) inflação, depreciação e desvalorização do real; (3) desenvolvimentos competitivos nos setores de etanol e açúcar; (4) nossa habilidade de implementar nosso plano de investimento de capital, incluindo nossa habilidade de obter financiamento quando necessário e em termos razoáveis; (5) nossa habilidade de concorrer e conduzir nossos negócios no futuro; (6) alterações na demanda dos consumidores; (7) alterações em nossos negócios; (8) intervenções do governo resultantes em alterações na economia, impostos, taxas ou ambiente regulamentar; e (9) outros fatores que vierem a afetar nossa situação financeira, liquidez e resultados operacionais.

As palavras “acreditar”, “poder”, “dever”, “estimar”, “continuar”, “prever”, “pretender”, “esperar” e palavras similares se destinam a identificar estimativas e declarações de operações futuras. As estimativas e declarações sobre operações futuras se referem apenas à data na qual elas foram feitas e não assumimos nenhuma obrigação de atualizar ou revisar qualquer estimativa e/ou declaração sobre operações futuras em virtude de novas informações, eventos futuros ou outros fatores. As estimativas e declarações sobre operações futuras envolvem riscos e incertezas e não são garantias de desempenho futuro. Nossos resultados futuros podem ser substancialmente diferentes daqueles expressos nessas estimativas e declarações sobre operações futuras. Considerando os riscos e incertezas descritos acima, as estimativas e declarações sobre operações futuras discutidas nesta apresentação podem não ocorrer e nossos resultados futuros e nosso desempenho podem ser diferentes substancialmente daqueles expressos nessas declarações sobre operações futuras em virtude, inclusive, entre outros, dos fatores mencionados acima. Em virtude dessas incertezas, o investidor não deve tomar nenhuma decisão de investimento com base nessas estimativas e declarações sobre operações futuras.

(R\$ MM)	08/09	09/10	10/11	11/12	12/13
GERAÇÃO DE CAIXA OPERACIONAL	427	2.131	2.337	1.961	2.350
(-) Capex recorrente	(554)	(986)	(1.186)	(914)	(816)
GERAÇÃO DE CAIXA SEM CRESCIMENTO	(126)	1.145	1.151	1.048	1.490
(-) Capex de expansão e M&A	(2.616)	(1.576)	(2.008)	(1.335)	(4.473)
(+) Fluxo Financeiro	2.080	617	1.184	843	3.576
(+) Resultado de Alienação de Ativos e Operações Descontinuadas	372	172	49	5	529
FLUXO DE CAIXA LIVRE ANTES DOS DIVIDENDOS	(291)	359	376	562	1.122
(-) Pagamento de Dividendos	-	-	(200)	(200)	(250)
FLUXO DE CAIXA LIVRE	(291)	359	176	362	872



BUSCA CONSISTENTE DA MELHORIA DO ROACE



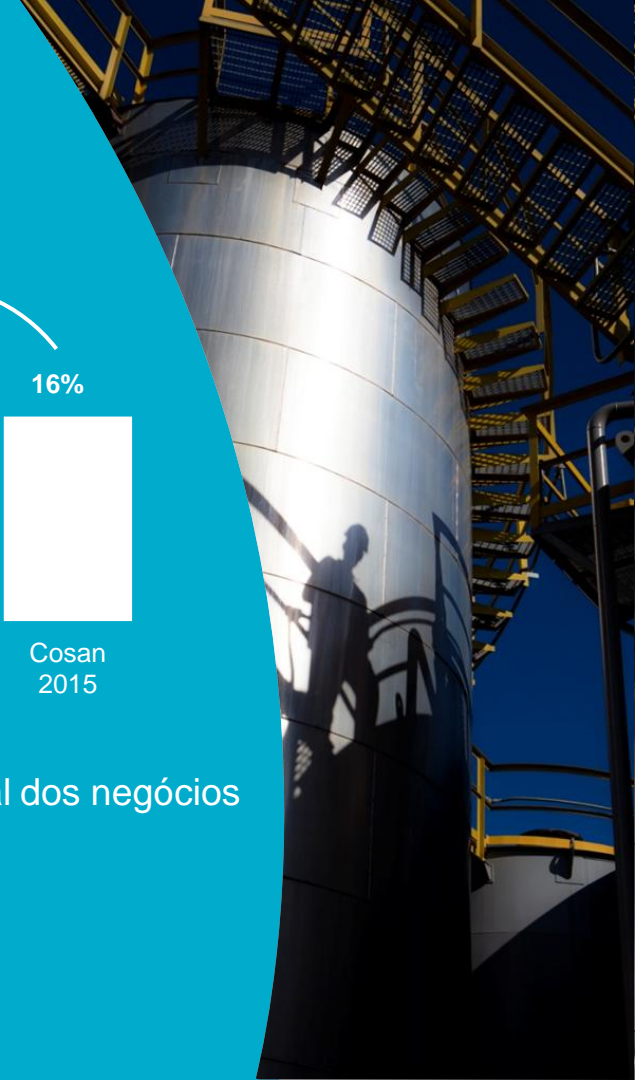
ESTRATÉGIA

Melhoria constante da eficiência operacional dos negócios

Disciplina de investimentos na expansão

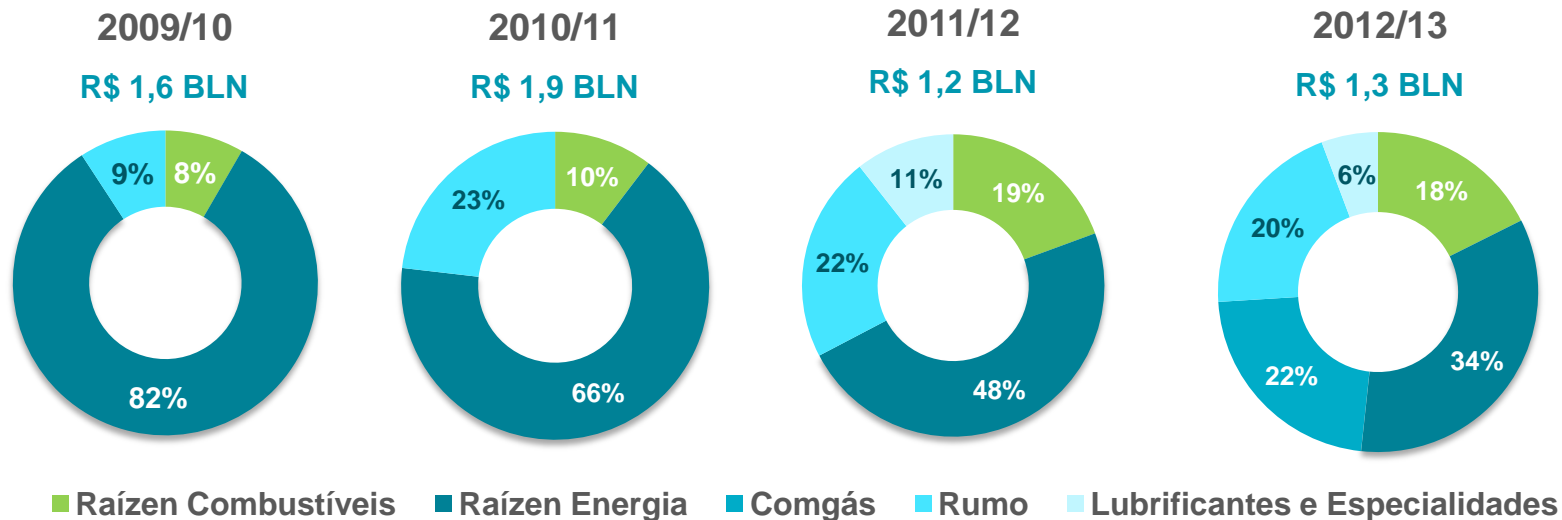
Maior eficiência na alocação do capital

Maximização do uso dos ativos



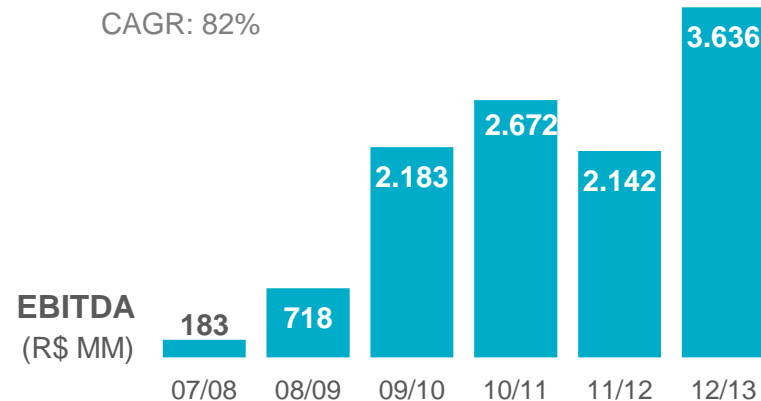
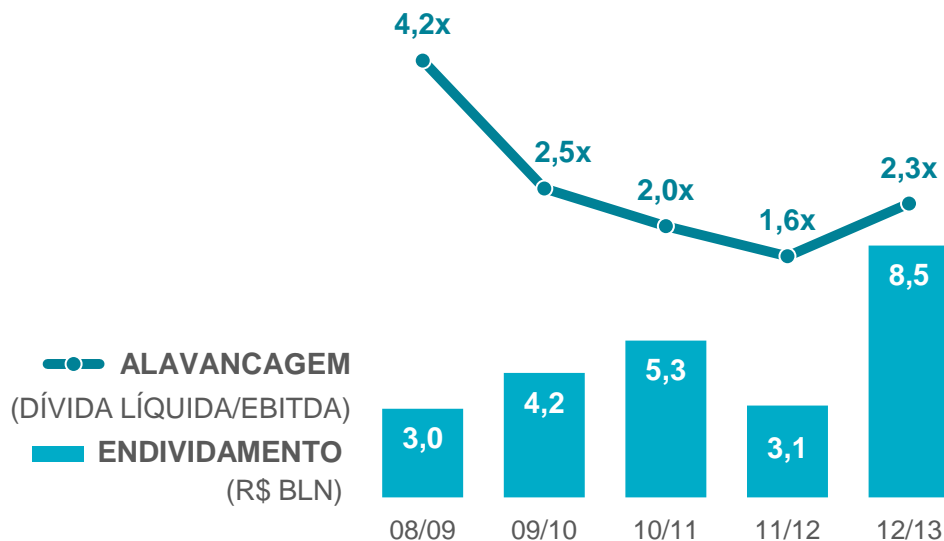
ALOCAÇÃO DE INVESTIMENTOS

Capex não recorrente direcionado para operações com maior ROACE



REDUÇÃO DA ALAVANCAGEM

Meta de alavancagem próxima a 2x Dívida Líquida/EBITDA



RETROSPECTIVA

Cumprindo os objetivos nos últimos 3 anos

	2010/11			2011/12			2012/13		
	GUIDANCE	REAL		GUIDANCE	REAL		GUIDANCE	REAL	
Cosan Consolidado									
Receita Líquida Proforma (R\$MM)	16.500 ≤ Δ ≤ 18.500	18.063	✓	25.000 ≤ Δ ≤ 27.500	23.391	X	26.000 ≤ Δ ≤ 29.000	30.017	✓
EBITDA Proforma (R\$MM)	2.000 ≤ Δ ≤ 2.200	2.671	✓	1.800 ≤ Δ ≤ 2.200	2.117	✓	2.300 ≤ Δ ≤ 2.600	3.143	✓
Capex Proforma (R\$MM)	1.900 ≤ Δ ≤ 2.300	3.037	X	2.000 ≤ Δ ≤ 2.300	2.134	✓	2.100 ≤ Δ ≤ 2.400	2.178	✓
Raízen Combustíveis									
Volume de Combustíveis Vendido (milhões de litros)	5.700 ≤ Δ ≤ 6.200	6.077	✓	21.000 ≤ Δ ≤ 22.000	20.914	X	21.000 ≤ Δ ≤ 23.000	21.967	✓
EBITDA (R\$MM)	-	-		1.000 ≤ Δ ≤ 1.200	1.305	✓	1.500 ≤ Δ ≤ 1.700	1.659	✓
Raízen Energia									
Volume de Cana Moída (milhares de toneladas)	54.000 ≤ Δ ≤ 58.000	54.315	✓	53.000 ≤ Δ ≤ 54.000	52.958	X	54.000 ≤ Δ ≤ 56.000	56.221	✓
Volume de Açúcar Vendido (milhares de toneladas)	4.100 ≤ Δ ≤ 4.500	4.291	✓	3.900 ≤ Δ ≤ 4.100	3.969	✓	3.900 ≤ Δ ≤ 4.200	4.230	✓
Volume de Etanol Vendido (milhões de litros)	2.000 ≤ Δ ≤ 2.200	2.247	✓	1.900 ≤ Δ ≤ 2.000	1.921	✓	1.850 ≤ Δ ≤ 2.050	2.323	✓
Volume de Energia Vendida (milhares de MWh)	1.000 ≤ Δ ≤ 1.300	1.254	✓	1.200 ≤ Δ ≤ 1.400	1.233	✓	1.650 ≤ Δ ≤ 1.850	3.035	✓
EBITDA (R\$MM)	-	2.130		1.850 ≤ Δ ≤ 2.050	2.235	✓	2.400 ≤ Δ ≤ 2.700	2.408	✓
Rumo									
Volume de Elevação (mil tons)	7.500 ≤ Δ ≤ 8.500	7.471	✓	7.500 ≤ Δ ≤ 9.500	7.759	✓	8.000 ≤ Δ ≤ 10.000	8.566	✓
EBITDA (R\$MM)	-	146		-	211		250 ≤ Δ ≤ 280	297	✓
Radar									
EBITDA (R\$MM)	-	-		-	-		120 ≤ Δ ≤ 140	193	✓
Lubrificantes & Especialidades									
Volume Total Vendido (milhões de litros)	150 ≤ Δ ≤ 170	166	✓	170 ≤ Δ ≤ 190	217	✓	220 ≤ Δ ≤ 260	287	✓

2013



Cosan Consolidado	GUIDANCE
Receita Líquida Proforma (R\$MM)	$35.000 \leq \Delta \leq 38.000$
EBITDA Proforma (R\$MM)	$3.950 \leq \Delta \leq 4.350$
Capex Proforma (R\$MM)	$2.950 \leq \Delta \leq 3.200$
Combustíveis	
Volume de Combustíveis Vendido (milhões de litros)	$22.500 \leq \Delta \leq 24.000$
EBITDA (R\$MM)	$1.600 \leq \Delta \leq 1.800$
Energia	
Volume de Cana Moída (milhares de toneladas)	$59.000 \leq \Delta \leq 62.000$
Volume de Açúcar Vendido (milhares de toneladas)	$4.300 \leq \Delta \leq 4.600$
Volume de Etanol Vendido (milhões de litros)	$2.100 \leq \Delta \leq 2.300$
Volume de Energia Vendida (milhares de MWh)	$1.900 \leq \Delta \leq 2.100$
EBITDA (R\$MM)	$2.400 \leq \Delta \leq 2.700$
Rumo	
Volume de Elevação (mil tons)	$8.500 \leq \Delta \leq 10.500$
EBITDA (R\$MM)	$330 \leq \Delta \leq 370$
Radar	
EBITDA (R\$MM)	$140 \leq \Delta \leq 160$
Lubrificantes & Especialidades	
Volume Total Vendido (milhões de litros)	$270 \leq \Delta \leq 310$
EBITDA (R\$MM)	$140 \leq \Delta \leq 170$
Comgás	
Total de Clientes (mil)	$1.290 \leq \Delta \leq 1.318$
Extensão da Rede (km)	$1.200 \leq \Delta \leq 1.350$
Volume Total de Gás Vendido (mil m ³)	$5.200 \leq \Delta \leq 5.700$
EBITDA IFRS (R\$MM)	$1.350 \leq \Delta \leq 1.550$



cosan

OBRIIGADO