



Resultados FY12

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.

○ **Raízen Energia**

Açúcar, Etanol e Cogeração

○ **Raízen Combustíveis**

Distribuição de Combustíveis

○ **Rumo**

Logística de Açúcar

○ **Cosan Alimentos**

Varejo de Açúcar

○ **Outros Negócios**

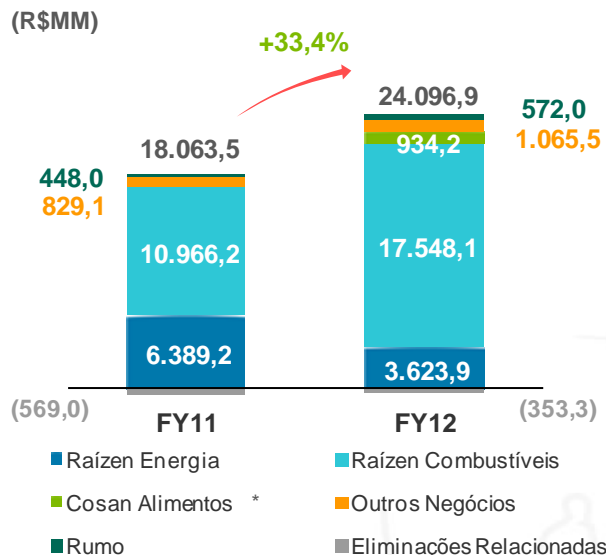
Lubrificantes e Especialidades
Corporativo

Cosan Consolidado

Destaques FY12 x FY11 (antes da formação da Raízen)

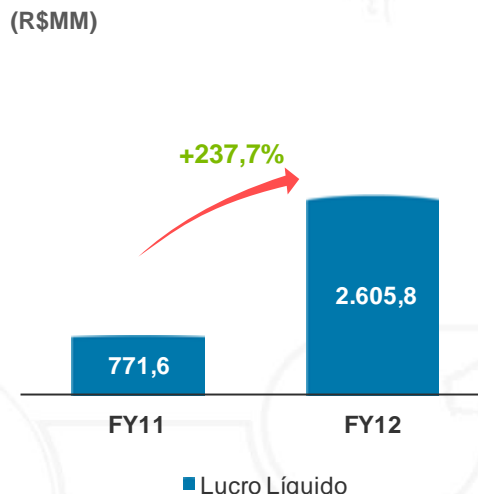


Receita Líquida

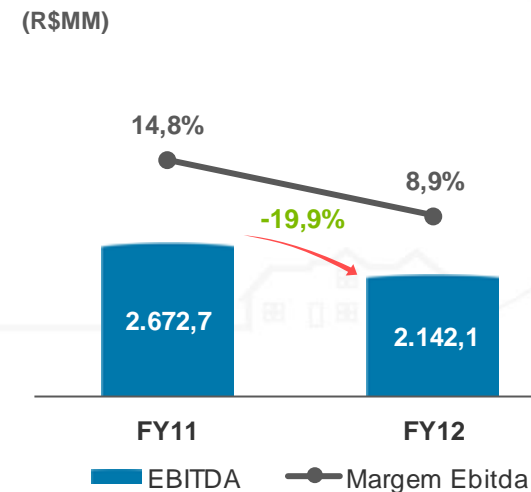


Nota: FY11 Cosan Alimentos era parte de Raízen Energia

Lucro Líquido



EBITDA e Margem EBITDA



- **Receita Líquida:** Faturamento consolidado cresce 33,4% no FY12 e atinge R\$ 24,1 bilhões

○ Consolidação (FY12):

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

○ Lucro Líquido: R\$ 2,6 bilhões no FY12

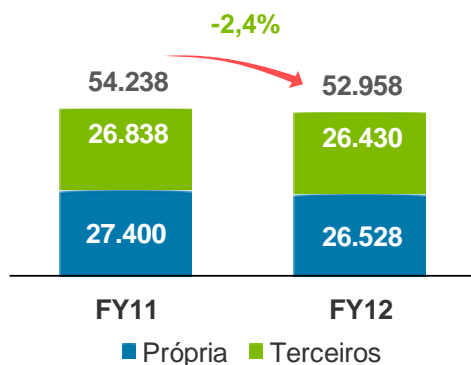
- R\$ 2,2 bilhões por efeito de formação da Raízen

○ EBITDA: R\$ 2,1 bilhões e margem EBITDA de 8,9%

- Queda de 19,8% após a contribuição dos negócios de açúcar, etanol, cogeração e distribuição de combustíveis.

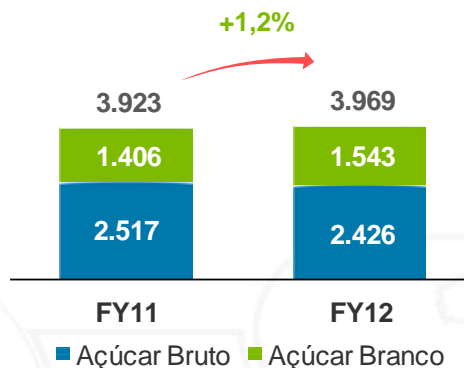
Cana Moída

(Mil tons)



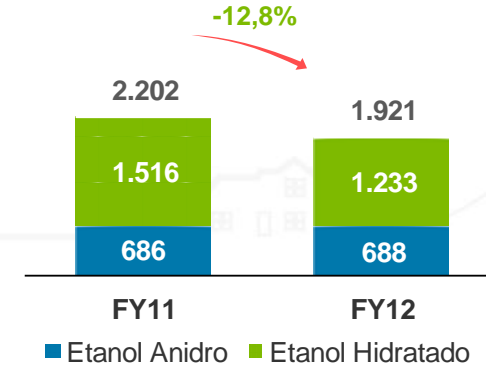
Produção de Açúcar

(Mil tons)



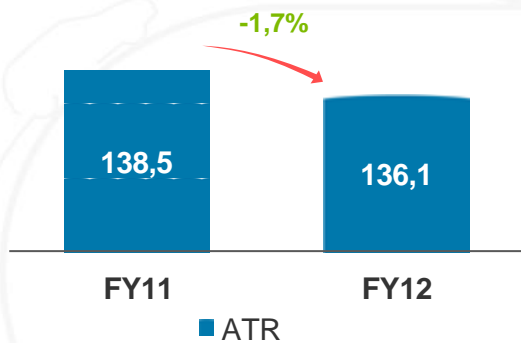
Produção de Etanol

('000 m³)



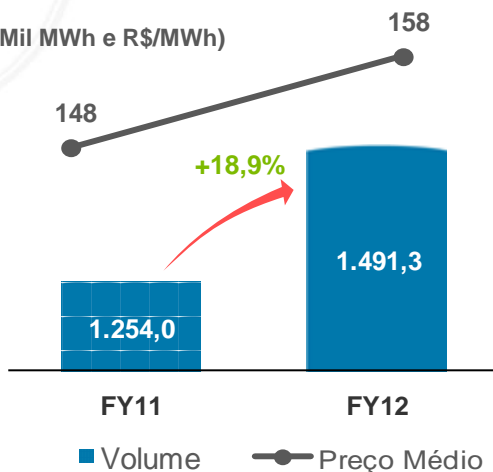
ATR Cana

(kg/ton)



Volume Vendido - Cogeração

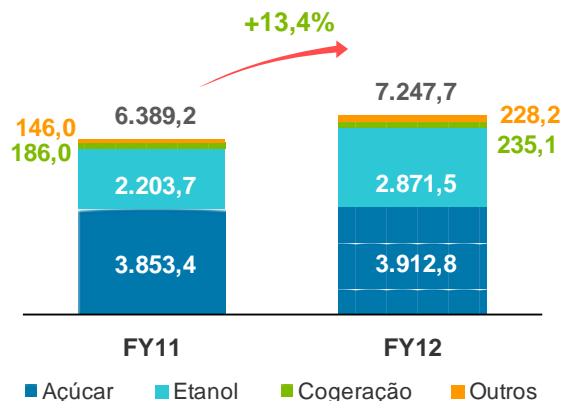
(Mil MWh e R\$/MWh)



- **Moagem de cana:** Redução de 2,4% em relação à moagem do FY11, reflexo das condições climáticas adversas que afetaram severamente toda a região Centro-Sul.
- **ATR:** Atingiu 136,1 kg/ton, representando uma redução de 1,7% em relação ao FY11 em que o nível de ATR atingiu 138,5 kg/ton.
- **Mecanização:** O nível de mecanização do processo de colheita de cana própria no FY12 atingiu 85,9% refletindo os investimentos para aumento de eficiência agrícola.

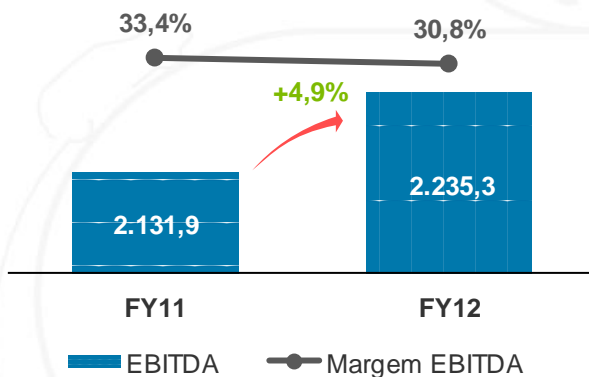
Receita Líquida

(R\$ MM)



EBITDA

(Mil m³)



Sumário das Operações de Hedge em 31/03/2012

2012 / 2013

Açúcar

NY11

Volume (mil tons)	1.163,7
Preço Médio (¢US\$/lb)	24,5

London #5

Volume (mil tons)	1,3
Preço Médio (US\$/ton)	653,0

Câmbio

US\$

Volume (US\$ milhões)	585,25
Preço Médio (R\$/US\$)	1,90

Volume de Açúcar a ser exportado / hedgeado (mil tons) 2.864,6

% Venda Açúcar Protegido / Fixado 40,7%

Receita Líquida: R\$ 7,2 bilhões no FY12, reflexo de:

- Estratégias bem definidas para antecipar movimentos de mercado que geraram crescimento de receita de todos os produtos e serviços.

EBITDA: R\$ 2,2 bilhões. Crescimento de 4,9% em relação ao FY11.

- Eficiência operacional compensando efeitos da quebra de safra.

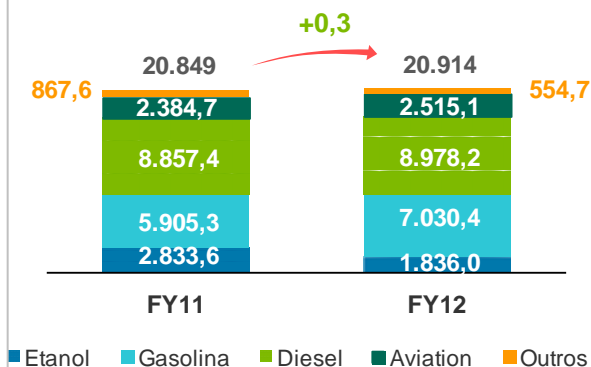
Raízen Combustíveis

Desempenho financeiro (PROFORMA FY11 e FY12)



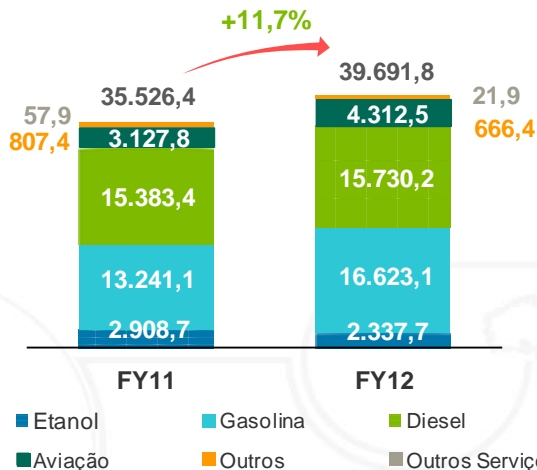
Volume Raízen Comb.

(Milhões litros)



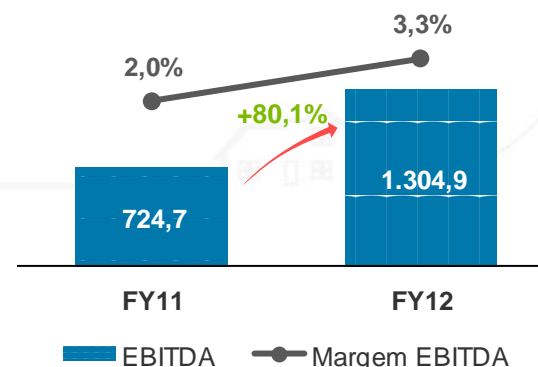
Receita Líquida

(R\$ MM)



EBITDA

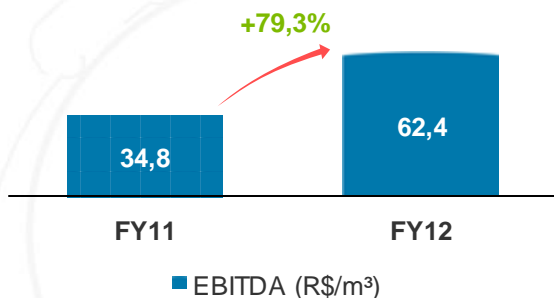
(R\$ MM)



EBITDA/m³

(R\$/m³)

4T12 Ajustado: R\$ 70,5/m³



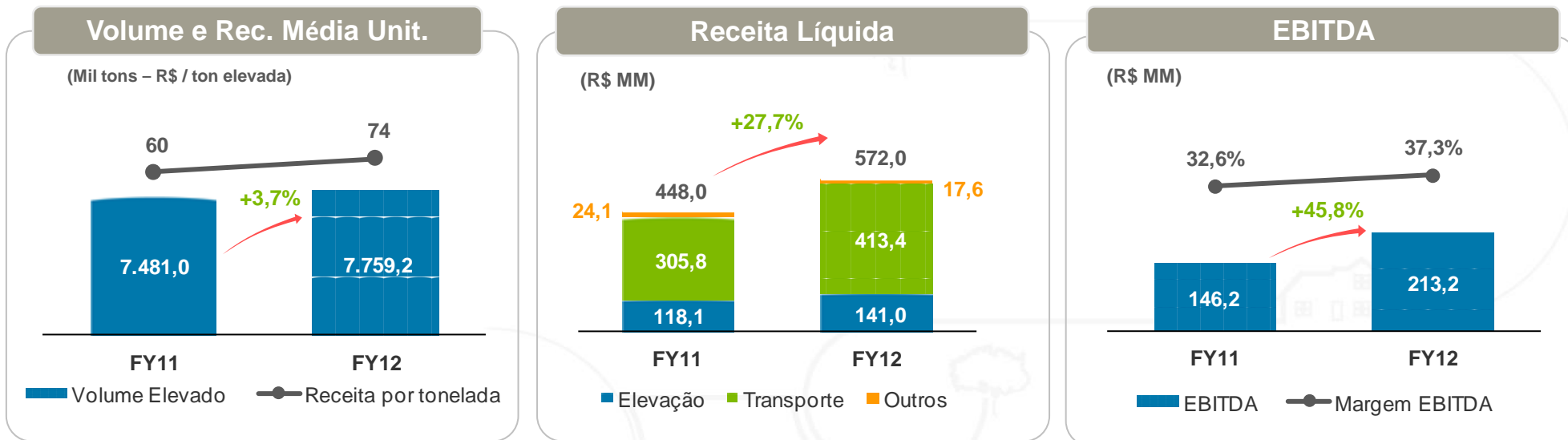
Volume Vendido: 20,9 bilhões de litros no FY12.

Receita Líquida: R\$ 39,7 bilhões no FY12, em razão de:

- Expansão da rede de revendedores
- Aumento de 19,1% no volume de gasolina e 5,5% no volume de combustível de Aviação

EBITDA: No FY12 o EBITDA da Raízen Combustíveis totalizou R\$ 1,3 bilhão.

- Equivalente a R\$62,4/m³, superando a meta inicial para o primeiro ano de operação de R\$ 43,0/m³
- No 4T12, excluindo os efeitos não recorrentes (provisionamento de remuneração variável) o EBITDA ajustado foi de R\$ 70,5/m³



Receita Líquida: Crescimento de 27,7% em comparação ao FY11. Total de R\$ 572,0 milhões no FY12

- Maior volume de açúcar transportado no FY12 superior em 52,2% ao FY11
- Melhores preços em função do *mix* de rotas operado no FY12
- Impactado pelo menor volume de açúcar produzido no Centro-Sul

EBITDA: R\$ 213,2 milhões com uma margem EBITDA de 37,3%

- Aumento de 45,8% em relação ao FY11
- Crescimento alinhado com o plano de investimentos

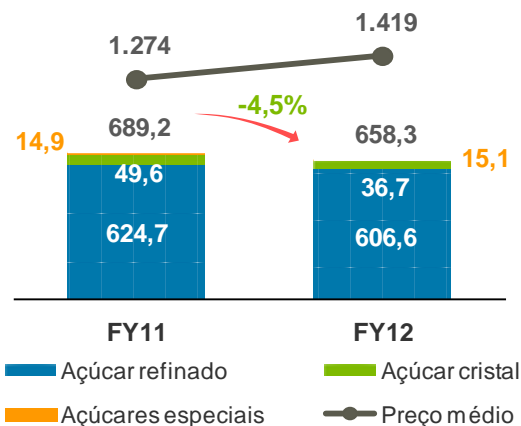
Cosan Alimentos

Desempenho operacional e financeiro



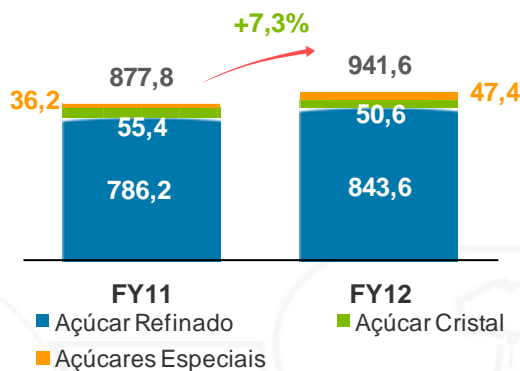
Volume e Rec. Média Unit.

(Mil tons – R\$ / ton)



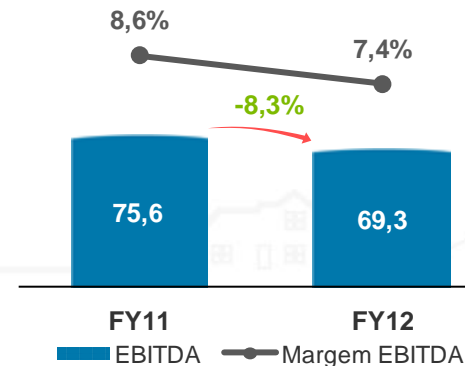
Receita Líquida

(R\$ MM)



EBITDA

(R\$ MM)



Receita Líquida: Aumento de 7,3% em relação ao FY11

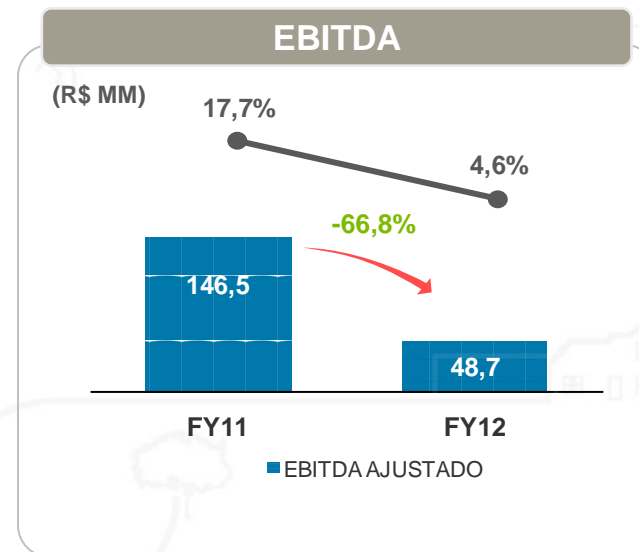
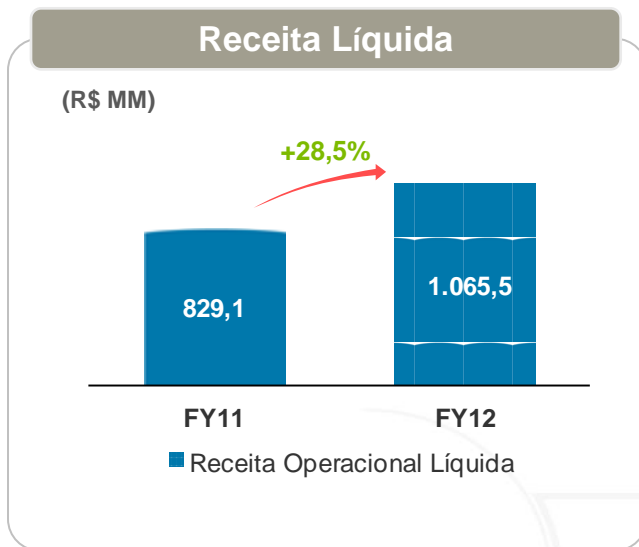
- Açúcar refinado representou 89,6% da receita líquida total
- Açúcares especiais (União Light, Orgânico, Premium, Saches) apresentaram crescimento de 30,9% no volume vendido

EBITDA: R\$ 69,3 milhões e margem EBITDA de 7,4%

- Redução de 8,3% devido a (i) menores volumes no mercado interno e (ii) elevação do custo da matéria prima

Outros Negócios

Desempenho operacional e financeiro



Receita Líquida: Crescimento de 28,5% na comparação com o FY11

- Principalmente pelo aumento na receita de Lubrificantes
- Distribuição de lubrificantes desde janeiro de 2012 na Bolívia, Uruguai e Paraguai

EBITDA Ajustado: R\$ 48,7 milhões e margem EBITDA de 4,6%, excluindo os efeitos (não caixa) decorrentes da formação da Raízen no valor de R\$ 3,2 bilhões.

- Alocação de despesas corporativas não existentes no FY11

Dívida Líquida



Dívida por Tipo			
Valores em R\$ MM	4T12	3T12	% CP
Senior Notes 2014	645,3	679,9	1,2%
Despesas de Colocação de Títulos	(6,5)	(7,4)	42,9%
BNDES	1.525,5	1.488,4	11,4%
Capital de Giro	830,8	855,5	0,5%
Pré-pagamento de Exportações	1.014,9	749,4	18,3%
Senior Notes 2017	737,2	772,1	1,1%
Adiant. de Contratos de Câmbio	276,7	498,9	100,0%
Notas de Créditos	105,8	351,4	100,0%
Finame	203,7	220,8	33,4%
Finem	222,3	219,0	19,8%
Crédito Rural	40,9	40,3	100,0%
PROINFA	27,2	28,6	14,2%
Despesas de Colocação de Títulos	(12,2)	(11,1)	22,0%
Total Raízen	5.611,7	5.885,6	
Raízen Consolidado (50% RAIZEN após 01-06)	2.805,9	2.942,8	
Finame	632,8	594,8	10,9%
Despesas de Colocação de Títulos	(1,1)	(1,1)	22,4%
Bônus Perpétuos	930,1	958,0	1,2%
Notas de Créditos	341,2	332,2	0,0%
Despesas de Colocação de Títulos	(11,0)	(12,0)	19,0%
Total Cosan	1.892,0	1.872,0	
Total Consolidado	4.697,9	4.814,8	
Disponibilidades	1.616,2	1.194,9	
Dívida Líquida	3.081,7	3.619,9	
Capital a Integralizar pela Shell na Raízen (50%)	489,9	923,2	
Dívida Líquida Ajustada	2.591,9	2.696,7	

- Utilizando-se o EBITDA do exercício findo em 31 de março de 2012 obtemos **Dívida Líquida / EBITDA (últimos 12 meses) de 1,2x** considerando o caixa a receber da Shell pela Raízen

Dívida

- A dívida bruta da Raízen totalizou R\$ 5,6 bilhões ao final do 4T12, uma redução de 4,7% em relação ao saldo de 31 de dezembro de 2011.
- Durante o período, houve a captação de aproximadamente R\$ 402,5 milhões principalmente por :
 - (i) R\$ 319,7 milhões em adiantamento de contrato de câmbio
 - (ii) R\$ 82,8 milhões referentes a captações no BNDES
- As amortizações de principal e juros no período totalizaram aproximadamente R\$ 639,2 milhões

Disponibilidade

- R\$ 1,6 bilhão de caixa e aplicações financeiras

		FY11	FY12	FY 2013
Cosan Consolidado	Receita Líquida (R\$MM)	18.063	24.097	26.000 ≤ Δ ≤ 29.000
	EBITDA (R\$MM)	2.671	2.142	2.200 ≤ Δ ≤ 2.500
	Capex (R\$MM)	2.500	2.137	2.100 ≤ Δ ≤ 2.400
Raízen Energia	Volume de Cana Moída (milhares de toneladas)	54.238	52.958	52.000 ≤ Δ ≤ 55.000
	Volume de Açúcar Vendido (milhares de toneladas)	4.291	3.969	3.900 ≤ Δ ≤ 4.200
	Volume de Etanol Vendido (milhões de litros)	2.247	1.921	1.850 ≤ Δ ≤ 2.050
	Volume de Energia Vendida (milhares de MWh)	1.254	1.233	1.650 ≤ Δ ≤ 1.850
	EBITDA (R\$MM)	2.130	2.235	2.200 ≤ Δ ≤ 2.500
Raízen Combustíveis	Volume de Combustíveis Vendido (milhões de litros)	-	20.914	21.000 ≤ Δ ≤ 23.000
	EBITDA (R\$MM)	-	1.305	1.300 ≤ Δ ≤ 1.500
Rumo	Volume de Elevação (mil tons)	7.841	7.759	8.000 ≤ Δ ≤ 10.000
	EBITDA (R\$MM)	146	213	260 ≤ Δ ≤ 300
Outros Negócios	Volume de Lubrificantes e Óleos Básicos Vendido (milhões de litros)	166	205	220 ≤ Δ ≤ 260

* Guidance Cosan Consolidado corresponde a 50% da Raízen Energia, 50% Raízen Combustíveis e 100% dos demais negócios

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

Site: www.cosan.com.br/ri

Telefone: 55 11 3897-9797

OBRIGADO!

energia para a **vida**

