

Cosan

Divulgação de Resultados 2T13

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.

Cosan Consolidado

Unidades de Negócio



○ Raízen Combustíveis

Distribuição de Combustíveis

○ Raízen Energia

Açúcar, Etanol e Cogeração

○ Rumo

Logística de Açúcar

○ Radar

Investimento em Propriedades Agrícolas

○ Outros Negócios

Lubrificantes e Especialidades
Estruturas Corporativas

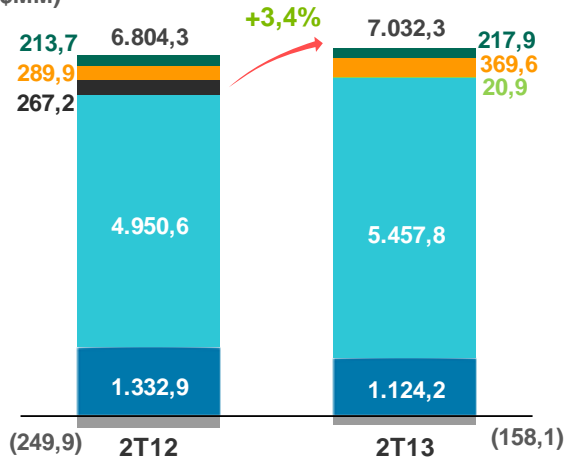
Cosan Consolidado

Destaques 2T13 x 2T12



Receita Líquida

(R\$MM)



- Raízen Energia
- Cosan Alimentos
- Outros Negócios
- Eliminações
- Raízen Combustíveis
- Radar
- Rumo

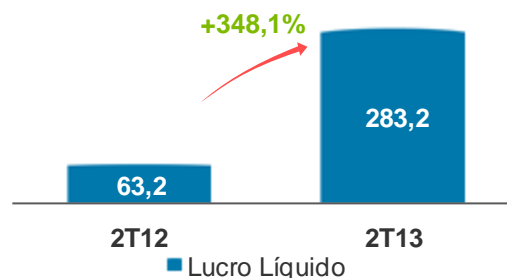
Receita Líquida: Crescimento de 3,4% em relação ao 2T12, atingindo R\$ 7,0 bilhões

Consolidação:

- 50% Raízen Combustíveis
- 50% Raízen Energia
- 100% Rumo
- 100% Radar
- 100% Outros Negócios

Lucro Líquido

(R\$MM)

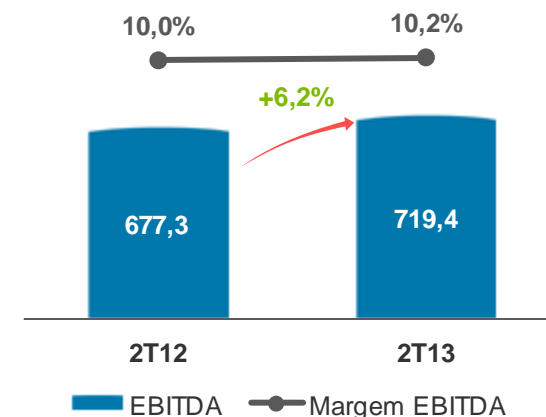


Lucro Líquido: R\$ 283,2 milhões no 2T13. Crescimento de 348,1% em decorrência:

- Elevação do lucro bruto por eficiências operacionais
- Efeito positivo de variação cambial

EBITDA e Margem EBITDA

(R\$MM)



EBITDA: R\$ 719,4 milhões, aumento de 6,2% em relação ao 2T12. Crescimento da margem EBITDA, atingindo 10,2%, em função de:

- Crescimento do EBITDA da Raízen Combustíveis
- Recuperação da safra 2012/13

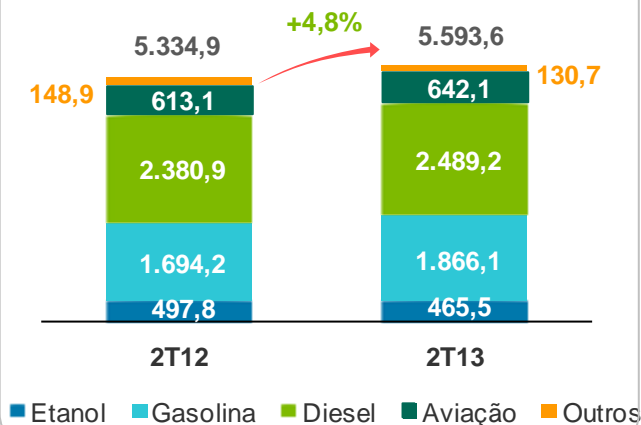
Raízen Combustíveis

Desempenho financeiro 2T13 x 2T12



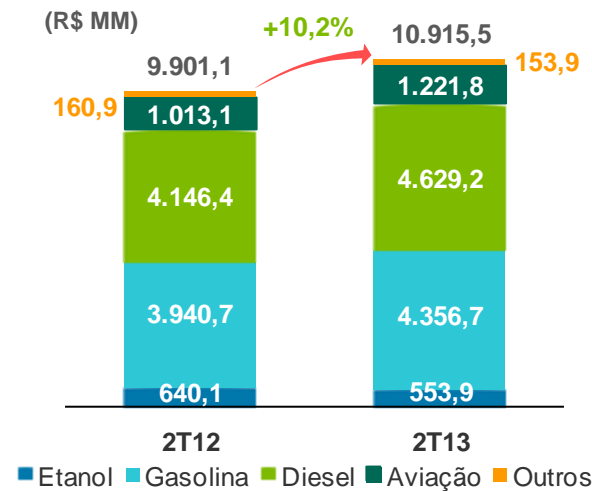
Volume

(Milhões litros)



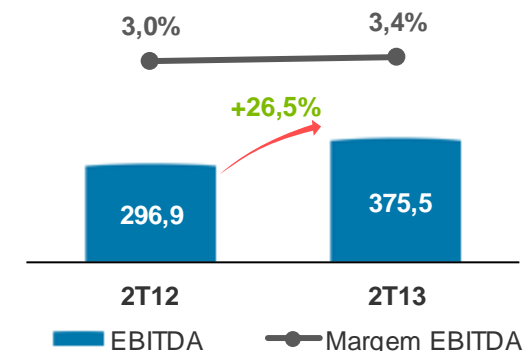
Receita Líquida

(R\$ MM)



EBITDA e Margem EBITDA

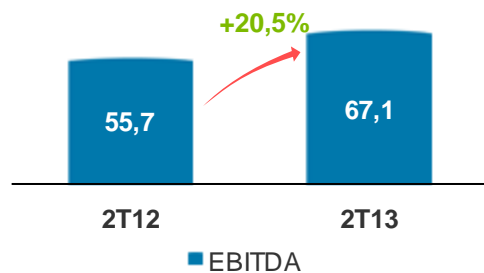
(R\$ MM)



EBITDA

(R\$/m³)

(1) 2T13 Ajustado: R\$ 71/m³



Receita Líquida: R\$ 10,9 bilhões no 2T13, em virtude de:

Aumento no volume de 4,8% devido a:

- 4,5% no volume de diesel
- 10,2% no volume de gasolina
- 4,7% no volume de combustível de Aviação

EBITDA: No 2T13 o EBITDA da Raízen

Combustíveis totalizou R\$ 375,5 milhões

O crescimento de 26,5% do EBITDA em função de:

- Melhor mix de produtos
- Maior volume em função da elevada penetração da marca Shell na conversão da rede
- Maior integração dos postos em rodovias

Nota: (1) Excluindo efeito não recorrente da baixa de ativos

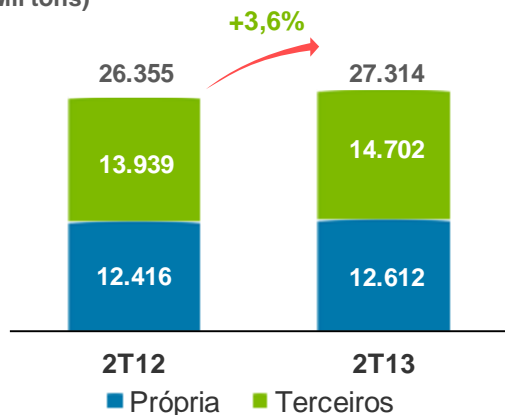
Raízen Energia

Desempenho operacional



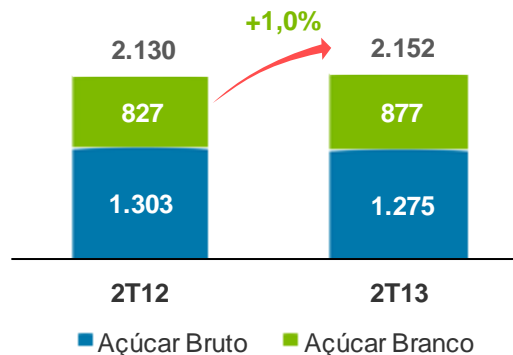
Cana Moída

(Mil tons)



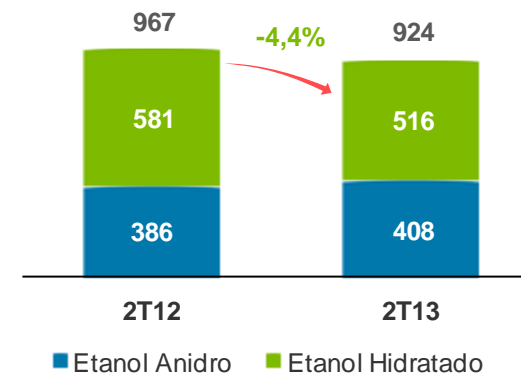
Produção de Açúcar

(Mil tons)



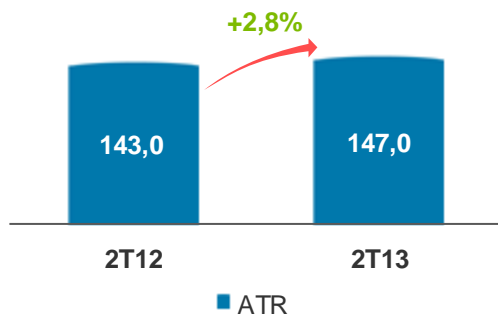
Produção de Etanol

('000 m³)



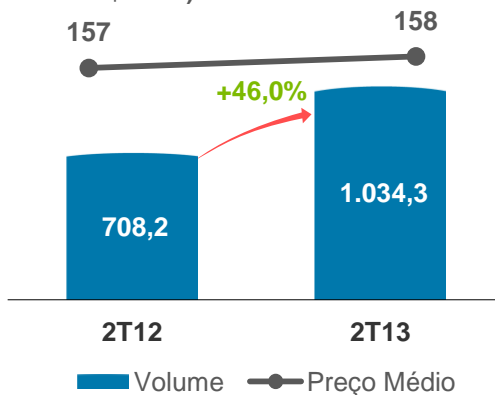
ATR Cana

(kg/ton)



Volume Vendido - Cogeração

(Mil MWh e R\$/MWh)



- **Moagem de cana:** Aumento de 3,6% em relação à 2T12, reflexo da recuperação desta safra que teve seu início postergado em aprox. 12 dias.
- **ATR:** Atingiu 147,0 kg/ton, representando um crescimento de 2,8% em relação ao 2T12 em que o nível de ATR foi 143,0 kg/ton.
- **Cogeração:** Aumento de 46% do volume vendido no 2T13 a R\$158/MWh

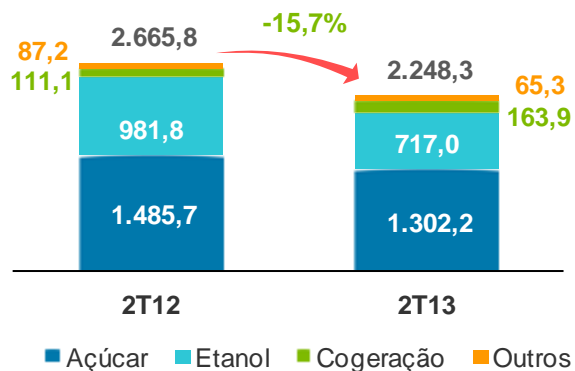
Raízen Energia

Desempenho financeiro



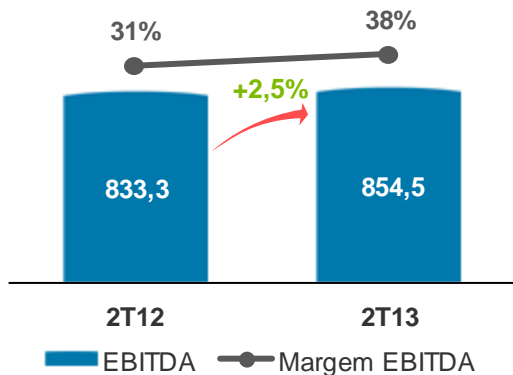
Receita Líquida

(R\$ MM)



EBITDA e margem EBITDA

(R\$ MM)



Sumário das Operações de Hedge em 30/09/2012

Açúcar	2012 / 2013	2013 / 2014
NY11		
Volume (mil tons)	2.611,1	665,9
Preço Médio (¢US\$/lb)	22,61	22,00
London #5		
Volume (mil tons)	-	-
Preço Médio (US\$/ton)	-	-
Câmbio		
US\$		
Volume (US\$ milhões)	1.351,4	339,1
Preço Médio (R\$/US\$)	1,9546	2,1662
Volume de Açúcar a ser exportado / hedgeado (mil tons)	3.072,6	3.072,6
% Venda Açúcar Protegido / Fixado	85,0%	21,7%

Receita Líquida: R\$ 2,2 bilhões no 2T13

Recuo de 15,7% decorrentes principalmente:

- Menores volumes de açúcar e etanol vendidos.
- Recuo do preço de venda do etanol no mercado interno

EBITDA: R\$ 854,5 milhões. Aumento de 2,5% em relação ao 2T12.

Margem de 38%:

- Melhor fixação dos preços do açúcar
- Ganhos de eficiências operacionais

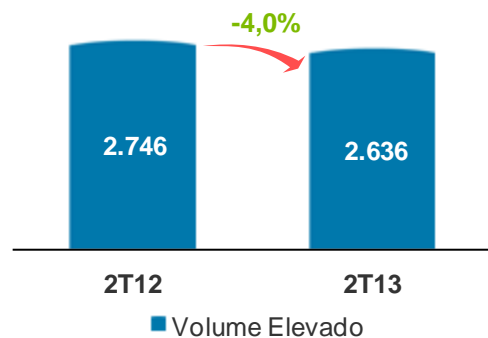
Rumo

Desempenho operacional e financeiro



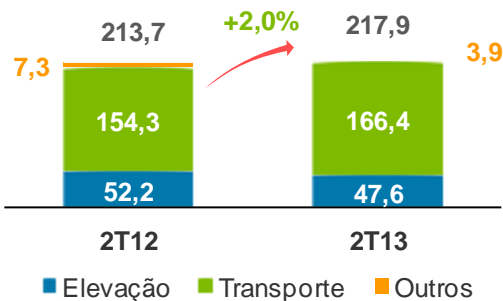
Volume Elevado

(Mil tons – R\$ / ton elevada)



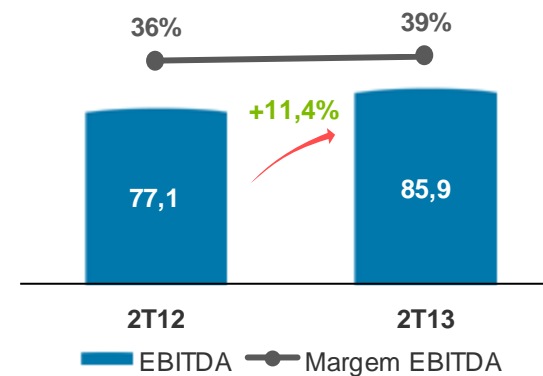
Receita Líquida

(R\$ MM)



EBITDA e margem EBITDA

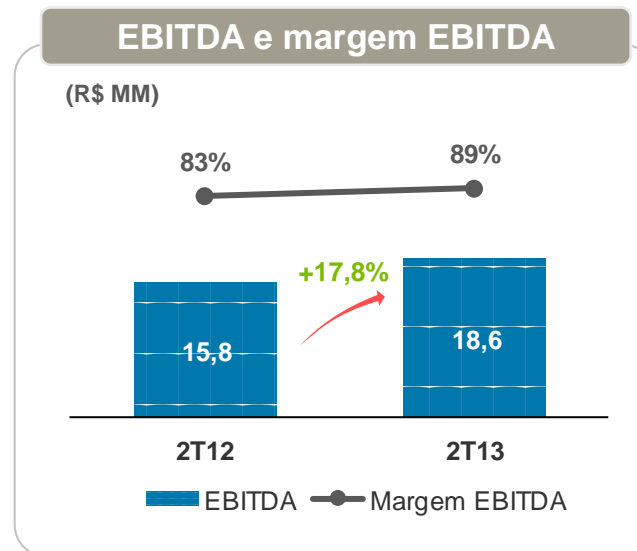
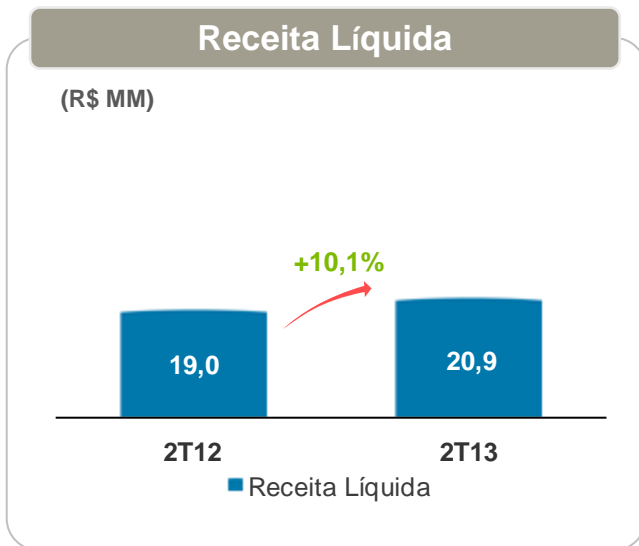
(R\$ MM)



Receita Líquida: Aumento de 2,0% em comparação ao 2T12.

- Maior volume de transporte de açúcar
- Recebimento de valores contratuais do serviço de logística

EBITDA: Crescimento de 11,4% em relação ao 2T12, atingindo R\$ 85,9 milhões, com margem EBITDA de 39,4%



Consolidação Contábil:

- Mudança do Estatuto Social e Acordo de Acionistas
- Elevação da participação societária da Cosan de 18,9% para 37,7%, devido a contribuição de 23.100 hectares de propriedades agrícolas, avaliadas em R\$ 551,4 milhões.

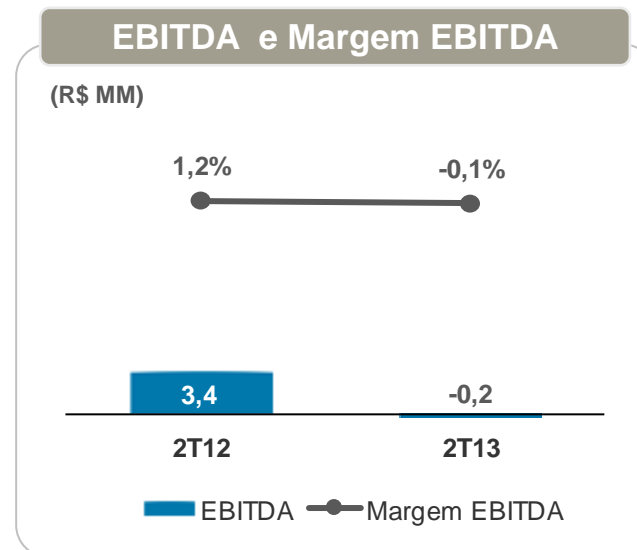
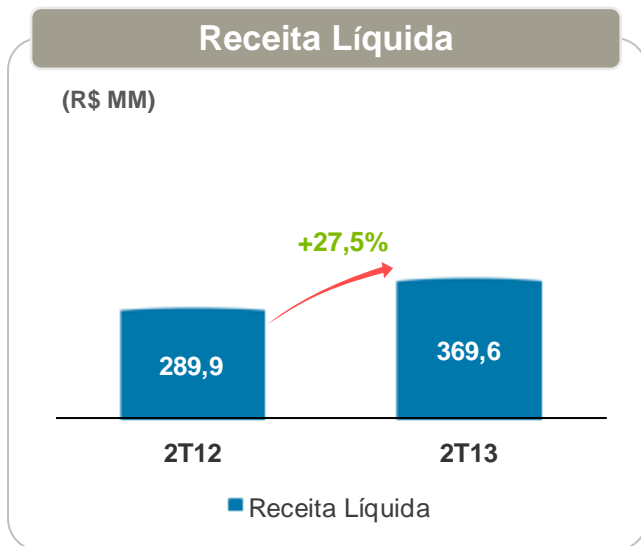
Receita Líquida: Crescimento de 10,1% em relação ao 2T12

- Em função da venda de uma propriedade no 2T13

EBITDA: R\$ 18,6 milhões no 2T13, representando um crescimento de 17,8% em relação ao 2T12

Outros Negócios

Desempenho operacional e financeiro



Receita Líquida: Crescimento de 27,5% na comparação com o 2T12

- Consolidação dos resultados da Comma Oil and Chemicals Limited (a partir de 1º de julho de 2012)
- Crescimento do volume de lubrificantes e óleos básicos vendido
- Incremento do volume vendido devido as operações de distribuição na Bolívia, Uruguai e Paraguai

EBITDA: Negativo em R\$ 0,2 milhões pela alocação das despesas da estrutura corporativa Cosan

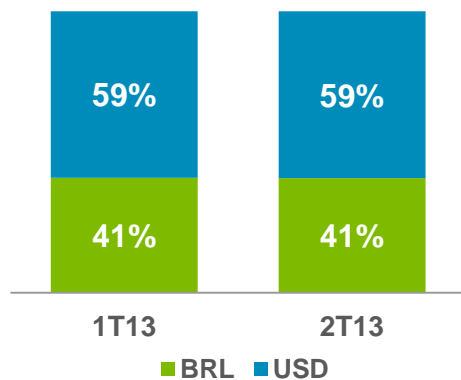
Dívida Líquida



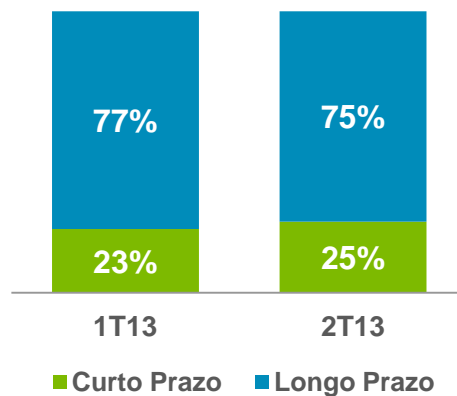
Dívida por Tipo				
Valores em R\$ MM	2T13	1T13	% CP	Var. %
Total Raízen	6.284,1	6.339,2	37%	-0,9%
Participação Cosan (50%)	3.142,0	3.169,6	37%	-0,9%
Rumo	654,2	649,4		
Outros Negócios	179,0	171,2		
Corporativo	1.380,6	1.368,2		
Cosan - Negócios Controlados	2.213,8	2.188,8		
Total Consolidado	5.355,9	5.358,4	23%	0,0%
Disponibilidades	1.892,2	1.407,2	-	34,5%
Dívida Líquida	3.463,7	3.951,2	-	-12,3%
Capital a integralizar pela Shell na Raízen (50%)	-	489,9	-	-100,0%
Dívida Líquida Ajustada	3.463,7	3.461,3	-	0,1%

Nota 1: Excluindo a dívida do PESA

Exposição por moeda



Vencimento



- Utilizando-se o EBITDA do exercício findo em 30 de setembro de 2012 obtemos **Dívida Líquida / EBITDA (últimos 12 meses) de 1,4x**

Dívida

- A dívida bruta consolidada da Cosan (excluindo PESA) atingiu R\$ 5,4 bilhões, mantendo-se em linha com o saldo reportado no 1T13.
- Durante o trimestre, houve as seguintes movimentações do principal e juros da dívida da controlada Raízen:
 - Amortização de R\$ 529,1 milhões (sendo R\$ 344,5 relacionados com operações de Adiantamento de Contrato de Câmbio, pré-pagamentos, notas de crédito e capital de giro)
 - Captação de R\$ 323,2 milhões, principalmente, nas modalidades de Adiantamento de Contrato de Câmbio e capital de giro
 - Aumento de R\$ 150,8 milhões relativos a variação monetária, juros e variação cambial

Disponibilidade

- R\$ 1,9 bilhão de caixa e aplicações financeiras

Guidance

1ª Revisão FY13



		FY11	FY12	FY13	1a Revisão FY13
Cosan Consolidado	Receita Líquida (R\$MM)	18.063	24.097	26.000 ≤ Δ ≤ 29.000	26.000 ≤ Δ ≤ 29.000
	EBITDA (R\$MM)	2.671	2.142	2.200 ≤ Δ ≤ 2.500	2.200 ≤ Δ ≤ 2.500
	Lucro Líquido (R\$MM)	772	2.606	-	-
	Capex (R\$MM)	2.500	2.137	2.100 ≤ Δ ≤ 2.400	2.100 ≤ Δ ≤ 2.400
Raízen Energia	Volume de Cana Moída (milhares de toneladas)	54.238	52.958	52.000 ≤ Δ ≤ 55.000	54.000 ≤ Δ ≤ 56.000
	Volume de Açúcar Vendido (milhares de toneladas)	4.291	3.969	3.900 ≤ Δ ≤ 4.200	3.900 ≤ Δ ≤ 4.200
	Volume de Etanol Vendido (milhões de litros)	2.247	1.921	1.850 ≤ Δ ≤ 2.050	1.850 ≤ Δ ≤ 2.050
	Volume de Energia Vendida (milhares de MWh)	1.254	1.233	1.650 ≤ Δ ≤ 1.850	1.650 ≤ Δ ≤ 1.850
	EBITDA (R\$MM)	2.130	2.235	2.200 ≤ Δ ≤ 2.500	2.200 ≤ Δ ≤ 2.500
Raízen Combustíveis	Volume de Combustíveis Vendido (milhões de litros)	-	20.914	21.000 ≤ Δ ≤ 23.000	21.000 ≤ Δ ≤ 23.000
	EBITDA (R\$MM)	-	1.305	1.300 ≤ Δ ≤ 1.500	1.300 ≤ Δ ≤ 1.500
Rumo	Volume de Elevação (mil tons)	7.841	7.759	8.000 ≤ Δ ≤ 10.000	8.000 ≤ Δ ≤ 10.000
	EBITDA (R\$MM)	197	211	260 ≤ Δ ≤ 300	250 ≤ Δ ≤ 280
Radar	EBITDA (R\$MM)	-	-	-	120 ≤ Δ ≤ 140
Outros Negócios	Volume de Lubrificantes e Óleos Básicos Vendido (milhões de litros)	166	205	220 ≤ Δ ≤ 260	220 ≤ Δ ≤ 260

Eventos Subsequentes ao Fechamento 2T13



Concluído:

- Aquisição da participação de 60,1% do Grupo BG na Companhia de Gás de São Paulo – Comgás concluída em 5 de novembro de 2012
- Valor da operação: **R\$ 3,4 bilhões**



Concluído:

- Venda da operação de açúcar no mercado de varejo da Cosan Alimentos para a Camil concluída em 24 de outubro de 2012
- Valor da operação: **R\$ 454 milhões**



Visão Geral:

- Acordo para a aquisição de 5,7% de participação na ALL (49% do grupo de controle)
- Valor da operação: **R\$ 897 milhões**

Próximos Passos:

- Aprovação dos demais signatários do acordo de acionistas da ALL
- Redefinição do acordo de acionistas

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

Site: www.cosan.com.br/ri

Telefone: 55 11 3897-9797

