

Cosan

Divulgação de Resultados 1T13

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 nosso 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**

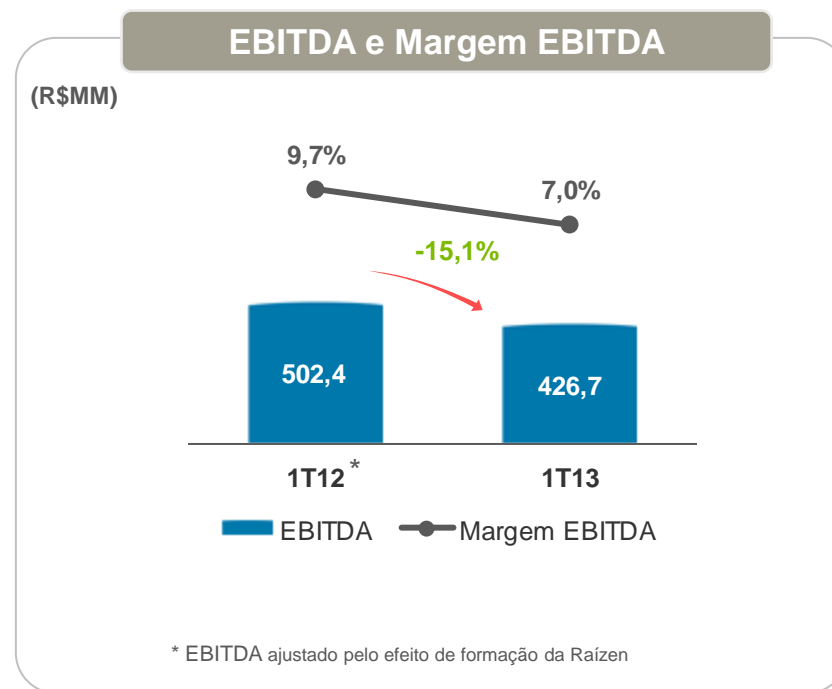
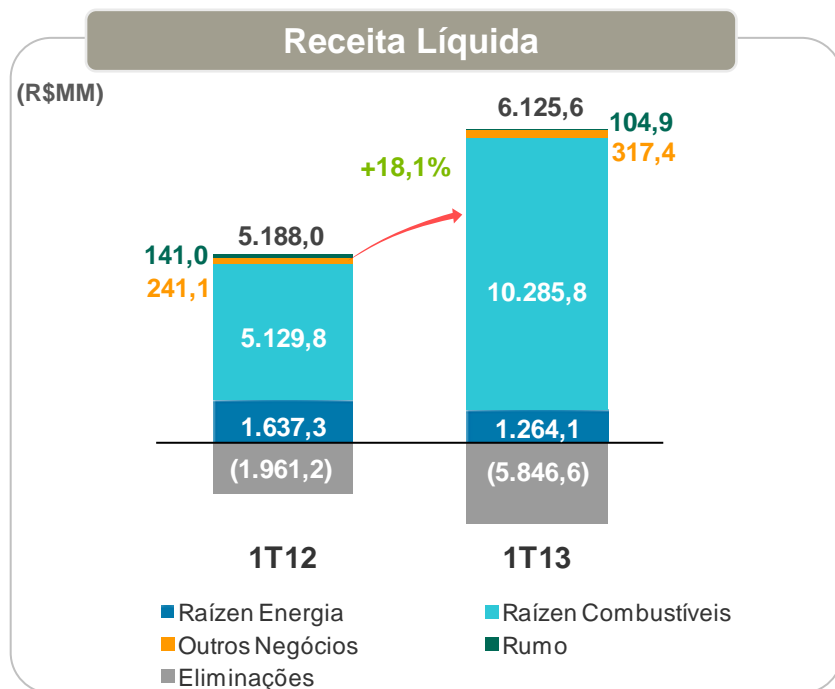
Logística de Açúcar

○ **Outros Negócios**

Lubrificantes e Especialidades
Estruturas Corporativas

Cosan Consolidado

Destaques 1T13 x 1T12



Receita Líquida: Crescimento de 18,1% em relação ao 1T12, atingindo R\$ 6,1 bilhões

Consolidação:

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

EBITDA: R\$ 426,7 milhões e margem EBITDA de 7,0%

- Decorrente de uma moagem 39,8% inferior da Raízen Energia neste trimestre

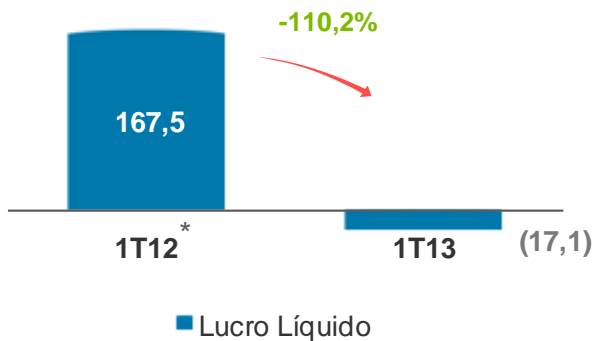
Cosan Consolidado

Destaques 1T13 x 1T12



Lucro (Prejuízo) Líquido

(R\$MM)



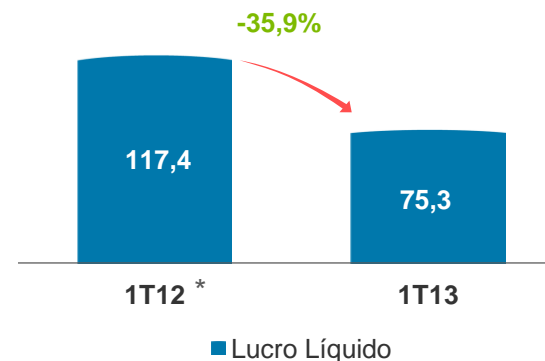
* Lucro líquido ajustado pelo efeito de formação da Raízen

Prejuízo Líquido: R\$ 17,1 milhões no 1T13

- Efeito não caixa decorrente da variação cambial negativa em R\$ 198,5 milhões no trimestre

Lucro Líquido Normalizado **

(R\$MM)



* Lucro líquido ajustado pelo efeito de formação da Raízen

** Excluindo-se efeito de variação cambial

Lucro Líquido: R\$ 75,3 milhões no 1T13 ajustado por:

- 1T13 – Excluindo efeito de variação cambial negativa e resultado positivo de venda de ativos líquido de IR
- 1T12 – Excluindo efeito de variação cambial positiva e resultado positivo de venda de ativos líquido de IR

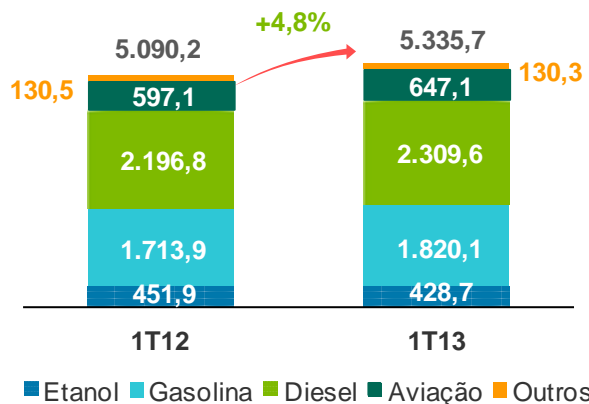
Raízen Combustíveis

Desempenho financeiro 1T13 x 1T12 (Resultados Proforma)



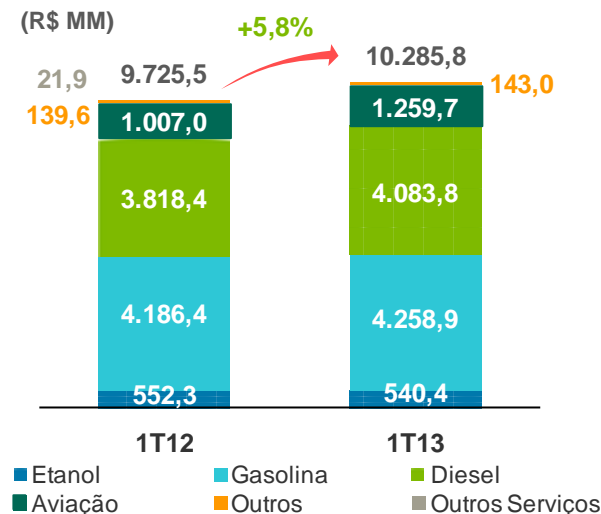
Volume

(Milhões litros)



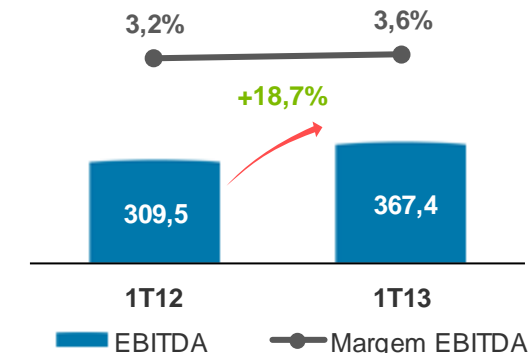
Receita Líquida

(R\$ MM)



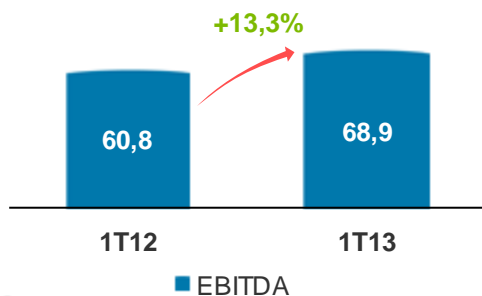
EBITDA e Margem EBITDA

(R\$ MM)



EBITDA

(R\$/m³)



Receita Líquida: R\$ 10,3 bilhões no 1T13, em virtude de:

- Aumento no volume 4,8% devido a:
 - 5,1% no volume de diesel
 - 6,2% no volume de gasolina
 - 25,1% no volume de combustível de Aviação

EBITDA: No 1T13 o EBITDA da Raízen Combustíveis totalizou R\$ 367,4 milhões

- O crescimento de 18,7% do EBITDA em função de:
 - melhor *mix* de produtos
 - maior volume em função da elevada penetração da marca Shell na conversão da rede

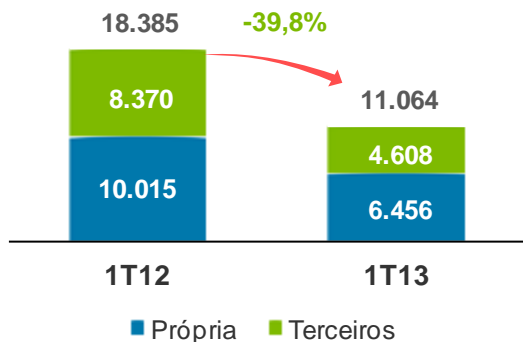
Raízen Energia

Desempenho operacional



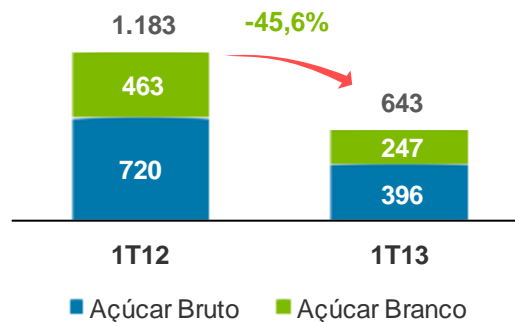
Cana Moída

(Mil tons)



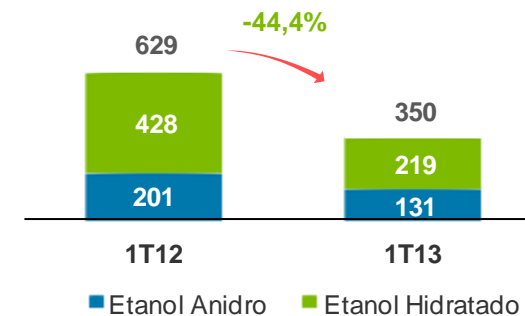
Produção de Açúcar

(Mil tons)



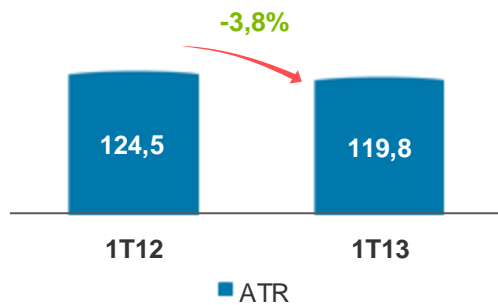
Produção de Etanol

('000 m³)



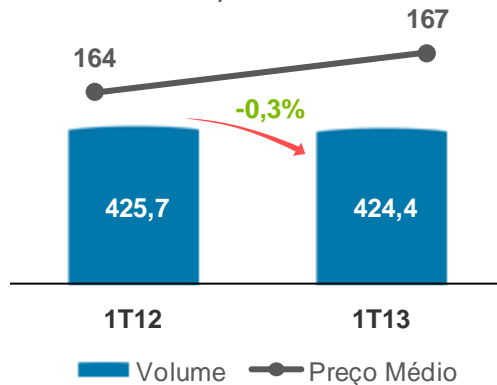
ATR Cana

(kg/ton)



Volume Vendido - Cogeração

(Mil MWh e R\$/MWh)



- **Moagem de cana:** Redução de 39,8% em relação à 1T12, reflexo do atraso do início da moagem.
- **ATR:** Atingiu 119,8 kg/ton, representando uma redução de 3,8% em relação ao 1T12 em que o nível de ATR foi 124,5 kg/ton.
- **Efeito climático:** Seca no período de plantio, dificultando o crescimento da cana de açúcar e chuva no início da safra, atrasando a colheita

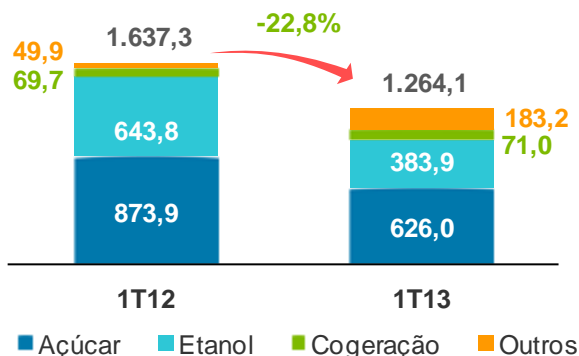
Raízen Energia

Desempenho financeiro



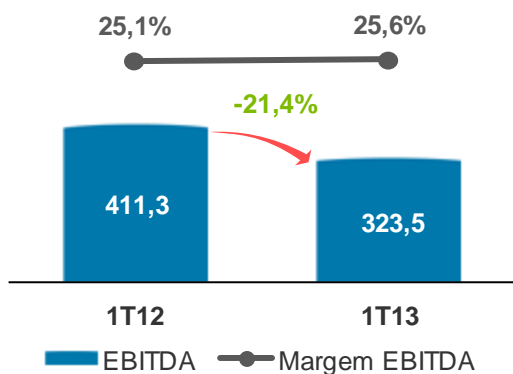
Receita Líquida

(R\$ MM)



EBITDA e margem EBITDA

(R\$ MM)



Sumário das Operações de Hedge em 30/06/2012

Açúcar

NY11

	2012 / 2013	2013 / 2014
Volume (mil tons)	2.108,9	399,6
Preço Médio (¢US\$/lb)	22,88	21,6

London #5

Volume (mil tons)	-	-
Preço Médio (US\$/ton)	-	-

Câmbio

US\$

Volume (US\$ milhões)	1.108,6	197,8
Preço Médio (R\$/US\$)	1,9240	2,1765

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

2.833,1 **2.833,1**

% Venda Açúcar Protegido / Fixado

74,4% **14,1%**

Receita Líquida: R\$ 1,3 bilhão no 1T13

○ Recuo de 22,8% decorrentes principalmente:

- postergação do início da safra 2012/2013
- menores volumes de açúcar e etanol vendidos.

EBITDA: R\$ 323,5 milhões. Redução de 21,4% em relação ao 1T12.

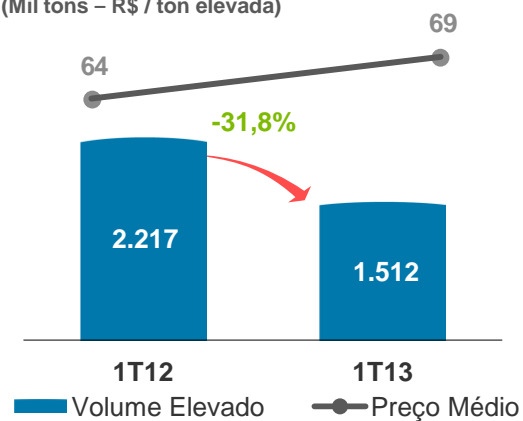
Rumo

Desempenho operacional e financeiro



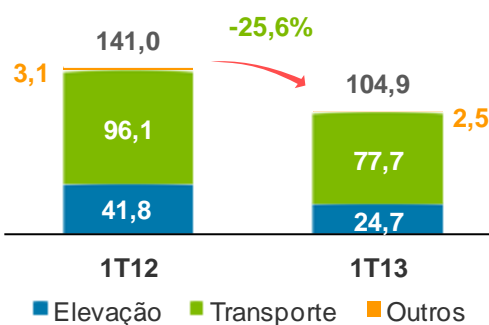
Volume e Rec. Média Unit.

(Mil tons – R\$ / ton elevada)



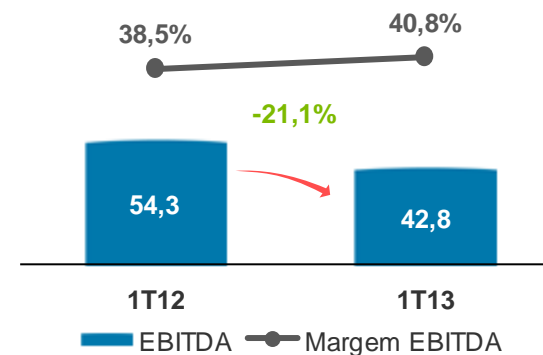
Receita Líquida

(R\$ MM)



EBITDA e margem EBITDA

(R\$ MM)



Receita Líquida: Redução de 25,6% em comparação ao 1T12.

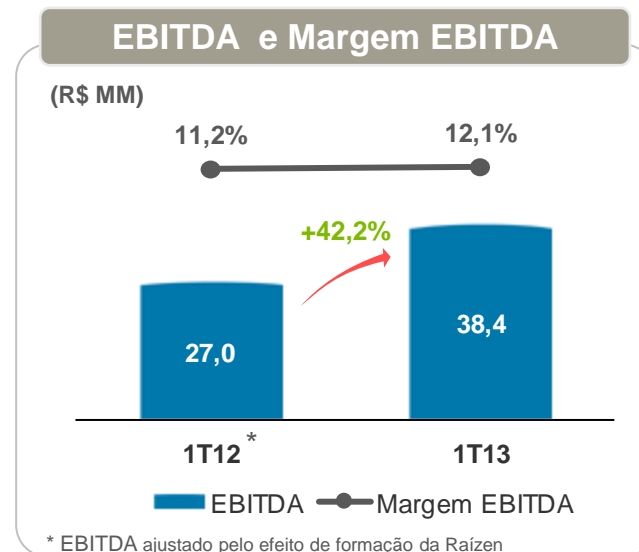
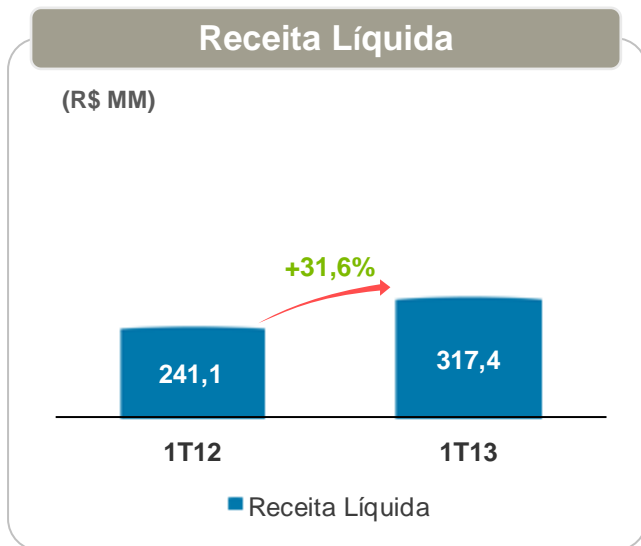
- Menores volumes de transporte e elevação, reflexo do atraso da colheita de cana de açúcar na safra 2012/2013 no Centro Sul do Brasil
- A receita de transportes atingiu 74,1% da receita total da Rumo
- Crescimento da Receita Média unitária em 7,8% atingindo R\$ 69/ton

EBITDA: R\$ 42,8 milhões e margem EBITDA de 40,8%

- Crescimento na margem EBITDA apesar dos menores volumes

Outros Negócios

Desempenho operacional e financeiro



Receita Líquida: Crescimento de 31,6% na comparação com o 1T12

- Crescimento do volume de lubrificantes e óleos básicos vendido
- Incremento de 2,0 % ao volume vendido devido as operações de distribuição na Bolívia, Uruguai e Paraguai

EBITDA: R\$ 38,4 milhões e margem EBITDA de 12,1%

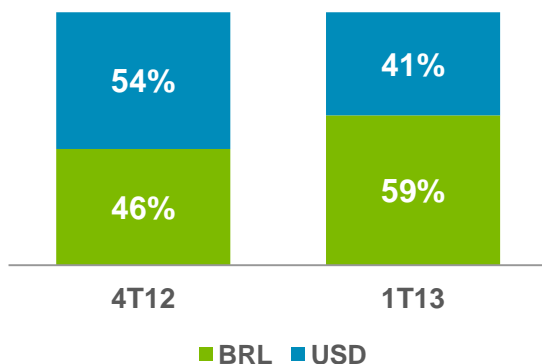
Dívida Líquida



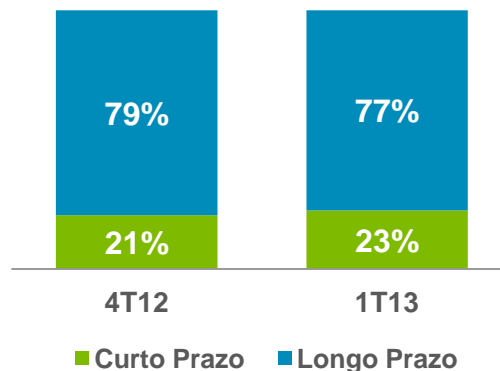
Endividamento				
Valores em R\$ MM	1T13	4T12	% CP	Var. %
Raízen (100%)	6.339,0	5.611,5	36%	13,0%
Participação Cosan (50%)	3.169,5	2.805,7	36%	13,0%
Rumo	649,4	632,8	1%	2,6%
Outros Negócios	171,2	-	11%	n/d
Corporativo	1.368,2	1.259,3	0%	8,7%
Cosan - Negócios Controlados	2.188,8	1.892,1	4%	15,7%
Cosan Consolidado	5.358,4	4.697,8	27%	14,1%
Disponibilidades	1.407,2	1.616,2	-	-12,9%
Dívida Líquida	3.951,2	3.081,6	-	28,2%
Capital a Integralizar pela Shell na Raízen (50%)	489,9	489,9	-	-
Dívida Líquida Ajustada	3.461,3	2.591,7	-	33,6%

Nota 1: Excluindo a dívida do PESA

Exposição por moeda



Vencimento



- Utilizando-se o EBITDA do exercício findo em 31 de junho de 2012 obtemos **Dívida Líquida / EBITDA (últimos 12 meses) de 1,7x** considerando o caixa a receber da Shell pela Raízen

Dívida

- A dívida bruta da Raízen totalizou R\$ 6,3 bilhões ao final do 1T13, um incremento de 13,0% em relação ao saldo de 31 de março de 2012.
- Durante o período, houve a captação de aproximadamente R\$ 608,8 milhões principalmente por :
 - R\$ 496,9 milhões em adiantamento de contrato de câmbio e nota de crédito;
 - R\$ 111,9 milhões referentes a captações no BNDES
- As amortizações de principal e juros no período totalizaram aproximadamente R\$ 382,5 milhões

Disponibilidade

- R\$ 1,4 bilhão de caixa e aplicações financeiras

Guidance

Manutenção das estimativas divulgadas no 4T12



		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

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

