



O futuro do setor sucroenergético

São Paulo – 6 de Junho, 2011

Disclaimer

Declarações sobre Operações Futuras



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.

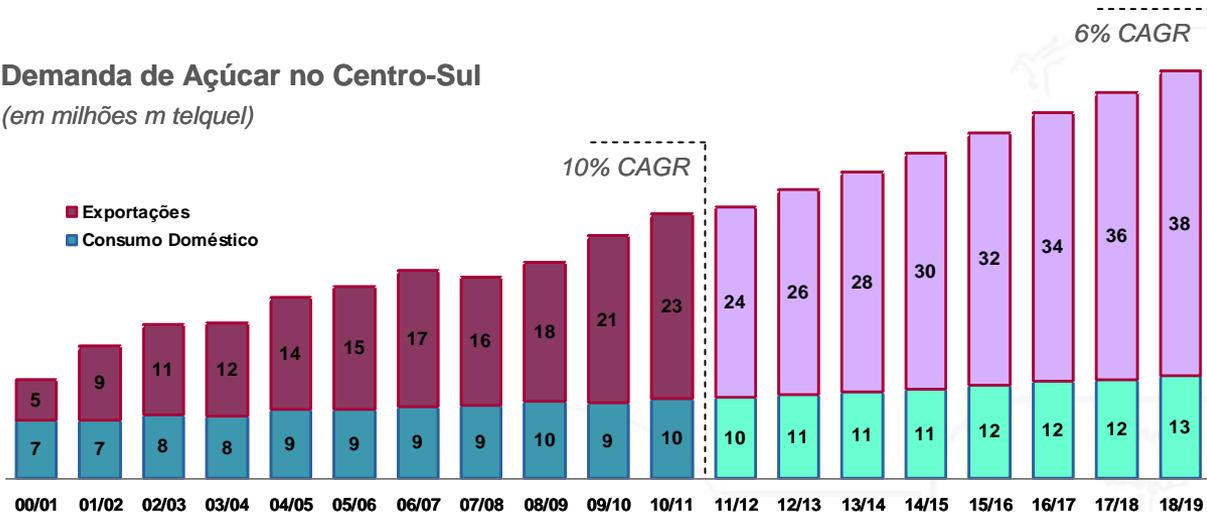
Expansão da Capacidade Mundial

Brasil deve ser responsável por 50% de aumento no consumo



Demanda de Açúcar no Centro-Sul

(em milhões m telquel)



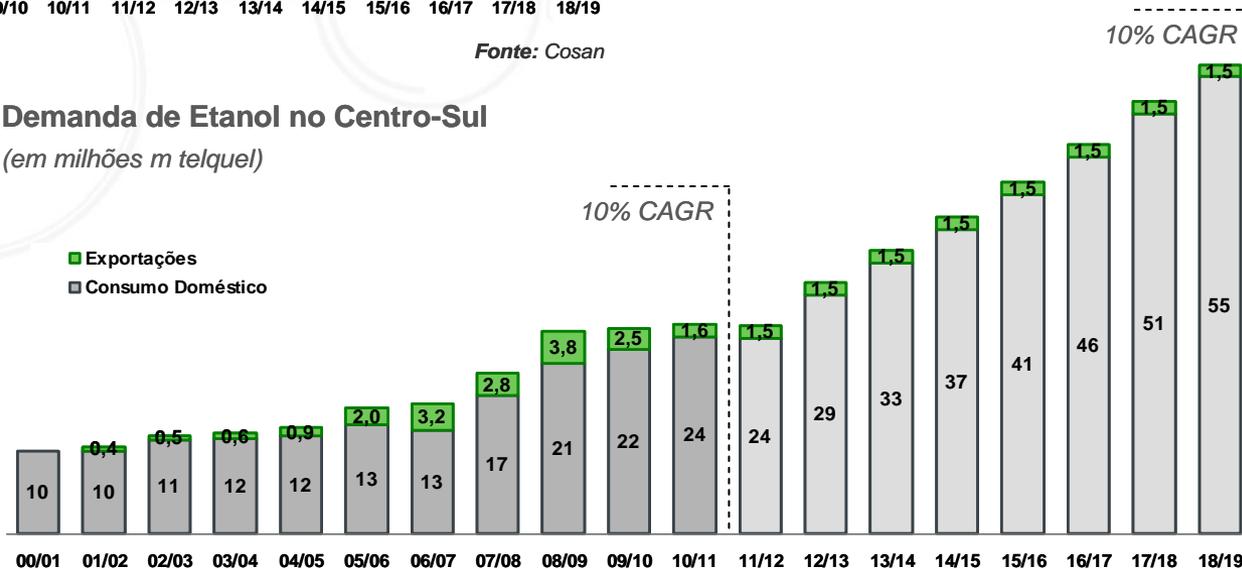
Fonte: Cosan

Hipóteses - Açúcar

- Crescimento do Consumo Doméstico em 3% a.a
- Crescimento do Consumo Mundial em 2,2% a.a
- Centro-Sul exportando 50% do crescimento da demanda mundial a.a

Demanda de Etanol no Centro-Sul

(em milhões m telquel)

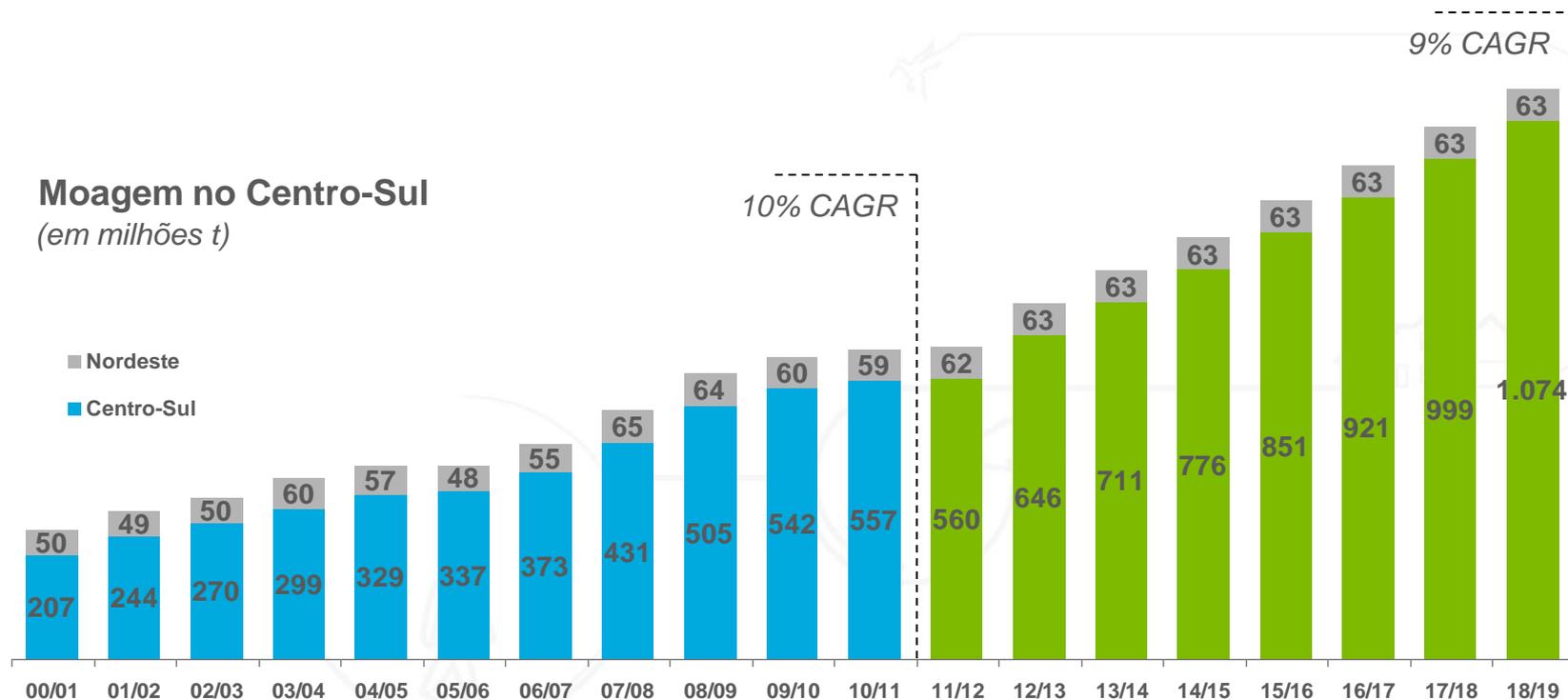


Fonte: Cosan

Hipóteses - Etanol

- Preço do petróleo estável em US\$90
- Preços da gasolina no Brasil estáveis em R\$ 2,48/litro e paridade gasolina x etanol em SP a 66%
- Vendas de veículos a 5% a.a. e participação dos carros flex em 87% - obsolescência considerada

Cenário de Médio/Longo Prazo no Brasil

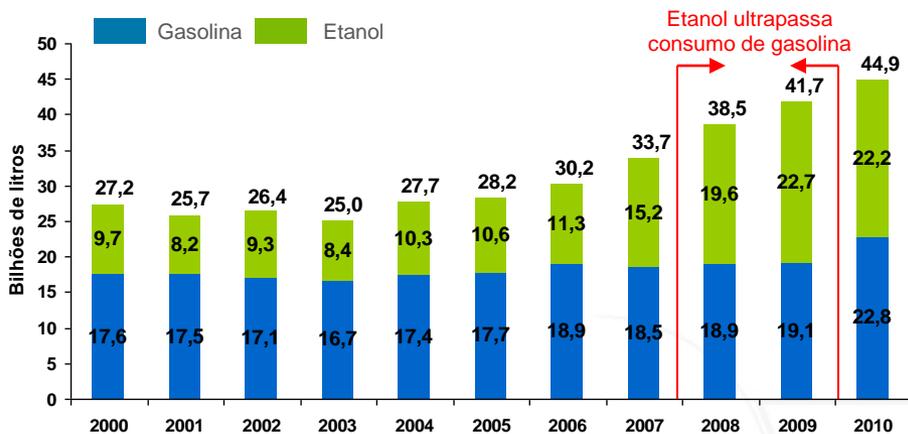


Consequências para o Centro-Sul brasileiro em 8 anos:

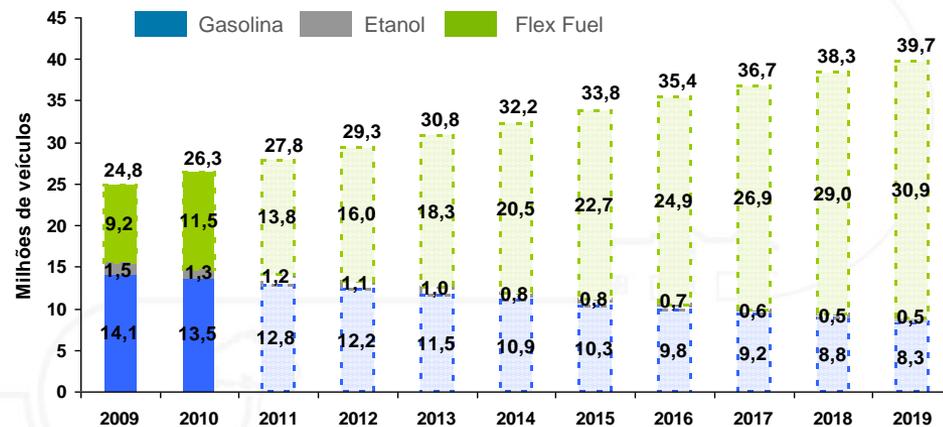
Fonte: UNICA / MAPA / Cosan

- Moagem precisa atingir mais de **1 bilhão de toneladas**
- Um aumento anual de **65 milhões de toneladas a.a.** em média
- **172 novas usinas** (3 milhões toneladas)
- **6,1 milhões de hectares**
- Investimentos de **US\$ 8,45 bilhões a.a** (US\$ 130/tonelada moída)
- Investimento total de **US\$ 67 bilhões**

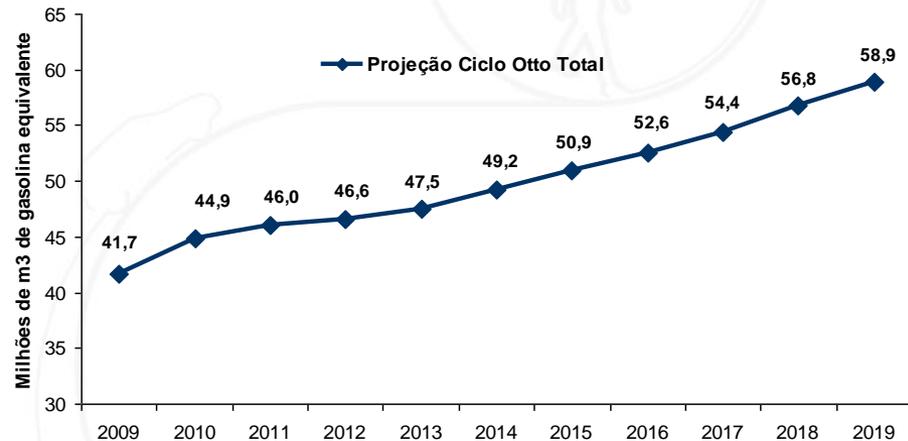
Consumo Histórico



Frota de veículos leves por combustível



Demanda de energia para veículos leves ciclo Otto



Futuro do setor sucroenergético

- 5 greenfields deverão entrar em operação na safra 11/12 contra 30 unidades novas na safra 08/09
- Qual deverá ser o % do etanol no ciclo Otto?
- Qual o preço de equilíbrio do etanol para remunerar novos investimentos?
- Novos leilões de energia para biomassa

Logum Logística – Duto de Etanol

Assinado contrato para construção do primeiro duto de etanol do Brasil



- Investimento de R\$ 6,0 bilhões para construção de 1.300 quilômetros
- Financiamento do Projeto: até 80% virá do BNDES
- Capacidade Esperada: 21 bilhões de litros de etanol por ano
- 1ª fase é esperada para começar a operar em 2012
- Redução de 20% em custos logísticos



Rumo

Soluções Integradas para produtores de açúcar



Uma companhia logística integrada provendo soluções de transporte/armazenamento para a Indústria de açúcar no Centro-Sul do Brasil



Usinas de Açúcar

- Centro-sul maior exportador de açúcar do mundo

Centros de Distribuição

- Centros localizados nas linhas férreas próximas das principais rodovias

Ferrovia

- Contratos de longo prazo com ALL com custos altamente competitivos

Porto

- Maior terminal portuário de açúcar a granel no mundo desde 1997

