



cosan

ASSOCIAÇÃO RUMO & ALL

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.

Racional da Proposta

A Cosan acredita na construção de valor a partir da associação das duas companhias



**Oferta de
logística
ferroviária e
portuária
integrada**

**Ativos
estrategicamente
localizados**

**Sinergias
operacionais
relevantes**

**Eficiente
gestão do
fluxo de
movimentação
de cargas**

**Formação da
maior
companhia de
logística da
América Latina**

Estrutura da Transação Proposta

Principais Aspectos da Transação

Visão Geral

- Associação dos negócios da Rumo e ALL através da incorporação pela Rumo da totalidade das ações de emissão da ALL

Participações na nova companhia

- 36,5% Acionistas Rumo
- 63,5% Acionistas ALL

Listagem Rumo

- A nova companhia será listada no Novo Mercado

Condições Precedentes

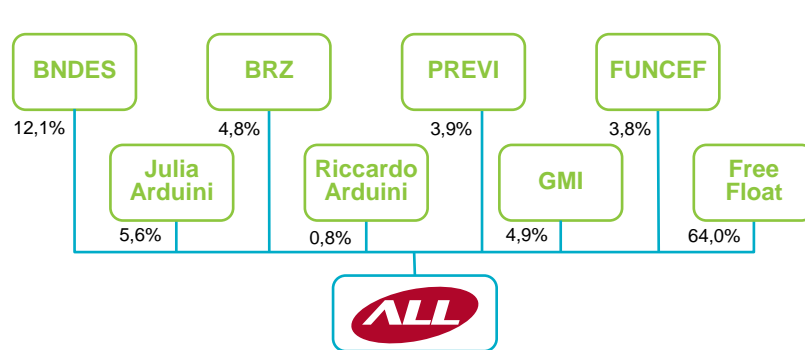
- registro da Rumo como companhia aberta no Novo Mercado
- aprovações regulatórias pelo CADE e ANTT
- aprovações societárias e de terceiros necessárias**

Composição do Conselho de Administração

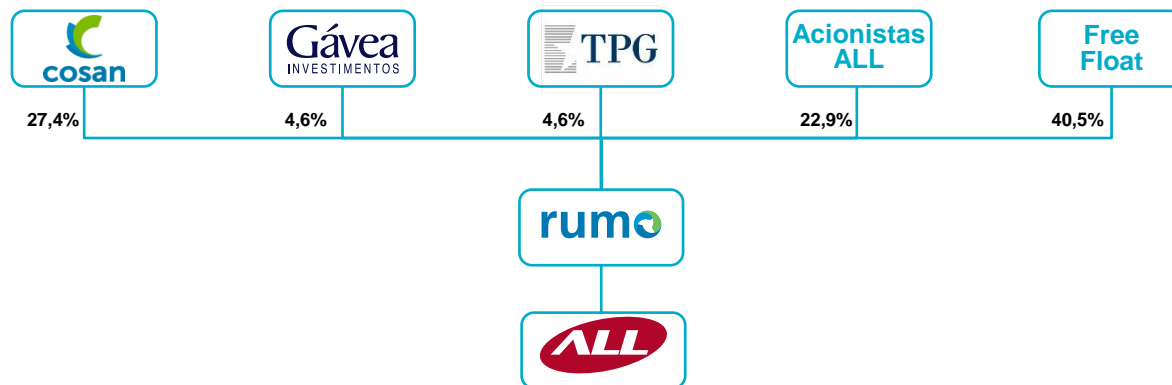


Estrutura da Transação Proposta

Estrutura Acionária Atual



Estrutura Acionária Após a Transação Proposta



ALL A maior empresa de logística independente da América Latina

Destaques

- ✓ **12.900 km** de vias
- ✓ **26.819** vagões²
- ✓ **916** locomotivas²
- ✓ **80%** das exportações agrícolas do Brasil
- ✓ **80%** do PIB do Brasil provém de regiões cobertas pela malha da ALL
- ✓ **4** dos portos mais ativos do país

Desempenho Operacional

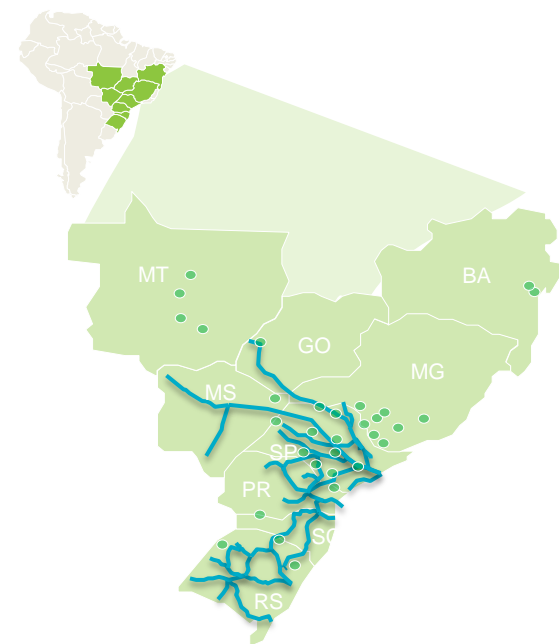
Volume Transportado: (Bilhões de TKUs)



Volume Contêineres Transportados (Mil Contêineres)



Km Rodados (milhões de Km)



Notas:

- 1 De acordo com fato relevante divulgado pela ALL e 5 de fevereiro de 2014
- 2 Desconsidera ativos detidos pela Rumo e operados pela ALL (929 vagões e 50 locomotivas)

RUMO Modelo integrado de logística

Vantagens Competitivas

Menor Custo vs. Caminhões

- Preço competitivo

Maior Flexibilidade e Confiabilidade

- Garantia de atendimento e performance
- Sistema logístico completo:** armazenagem, transporte e embarque

Capacidade de Estocagem

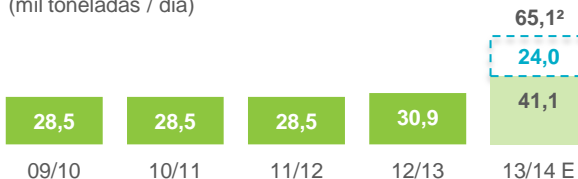
- +1 milhão de toneladas** de capacidade estática
- Armazéns no interior e no porto de Santos

Solução Completa e Integrada

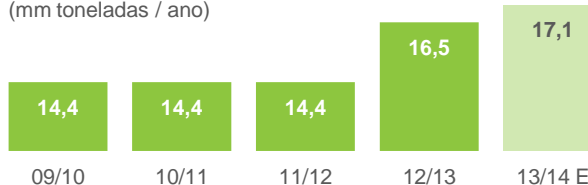
- One-stop shop da usina para o navio**
- Equipe especializada na logística de exportação de *commodities* agrícolas

Desempenho Operacional¹

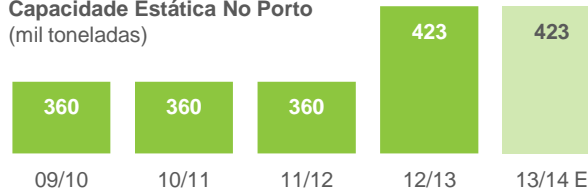
Capacidade De Descarga (mil toneladas / dia)



Capacidade De Elevação (mm toneladas / ano)



Capacidade Estática No Porto (mil toneladas)



Capacidade de descarga adicional após investimentos na área do porto



UNIDADE PRODUTORA



TERMINAIS DE TRANSBORDO



FERROVIA



PORTOS

Notas:

- Considera ano fiscal com fechamento em Março
- Capacidade de descarga total após investimentos na área do porto



Visão da Cosan para a Nova Companhia

Companhias



Líder mundial em logística de açúcar destinado a exportação



Maior empresa de logística independente da América Latina

Capacidade

- Capacidade estática: 1 mm / ton
- 2 berços de atracação, 11 armazéns, 12 moegas (ferroviário e caminhões)
- 50 Locomotivas, 929 Vagões
- 52% de *share* nos terminais de açúcar porto de Santos

- 4 Concessionárias
- 12,900 Km de via
- 916 Locomotivas
- 26,819 Vagões
- 80% das exportações agrícolas do Brasil

Destaques Financeiros

R\$ MM	LTM 3T2013
Receita Líquida	785,4
EBITDA	289,6
Caixa	556,0
Endividamento Total	730,4
Dívida Líquida	174,4
Dívida Líquida / EBITDA	0,6x

R\$ MM	LTM 3T2013
Receita Líquida	3.659,8
EBITDA	1.823,2
Caixa	2.321,1
Endividamento Total	6.395,5
Dívida Líquida	4.074,4
Dívida Líquida / EBITDA	2,2x

Combinado LTM 3T2013

Receita Líquida	4.445,2
EBITDA	2.112,8
Dívida Líquida	4.248,8
Dívida Líq. / EBITDA	2,0x

A Cosan acredita na geração de valor pela potencial combinação de Rumo e ALL

Modelo de logística integrada

Equipe de gestão da Rumo e ALL com forte know-how logístico e ferroviário

Sinergias administrativas e operacionais (otimização dos galpões, equipamentos, pátios, pessoal, serviços)

Maior geração de caixa, com redução da alavancagem e maior disponibilidade de funding para novos investimentos

Maximização da capacidade ferroviária

Solução de atuais gargalos logísticos

Sólida base de acionistas para liderar a expansão da Nova Companhia



cosan

Investor Relations

www.cosan.com.br/ir

ri@cosan.com.br

+55 (11) 3897-9797