

COSAN
DAY
2020

Gás & Energia

Nelson
Gomes



Comgás



Gás & Energia: um mercado potencial



Nossa estratégia

Gás &
Energia



Comgás



Gás & Energia: um mercado potencial



Nossa estratégia

Gás &
Energia

Segurança em primeiro lugar

Somos referência global em segurança

comgas

LTIF (Lost Time Injury Frequency)

12.3

11

AGA
anos

1999 2000 2001 2002 2003 2004 2005 2006 2007 2008 2009 2010 2011 2012 2013 2014 2015 2016 2017 2018 2019

0.3

Nota: LTIF = "Lost Time Injury Frequency", medido pelo número de acidentes com afastamento pelo total de horas trabalhadas com exposição a risco (em milhões de horas)

Reposicionamento
estratégico:
Saturação de rede e
Jornada do Cliente

Encerramento de disputas
judiciais e novo contrato de
suprimento de gás

Atraso no ciclo de
revisão tarifária

Cosan acquire
participação da Shell
(16,8%)

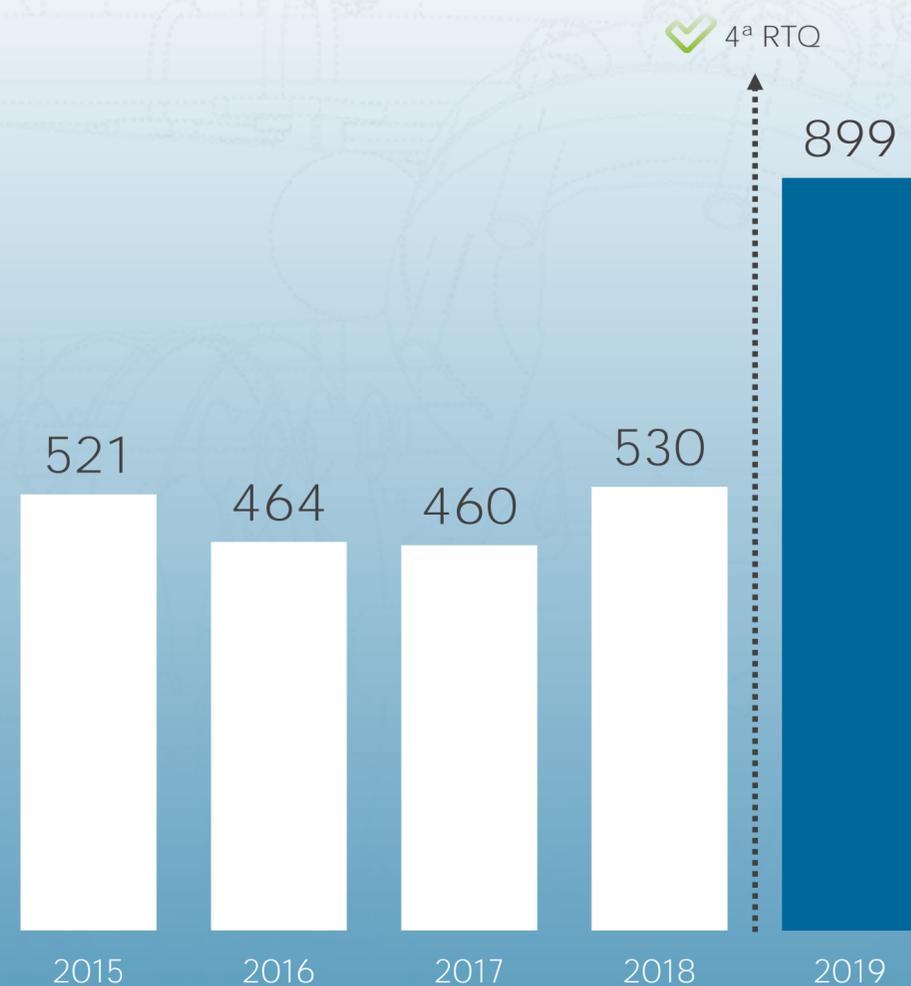
Cosan acquire
Comgás (60,1%)

Conclusão da revisão tarifária
Redução de capital: R\$ 1,5 Bi
Oferta pública de ações ON e PN
Cosan atinge 99% de participação

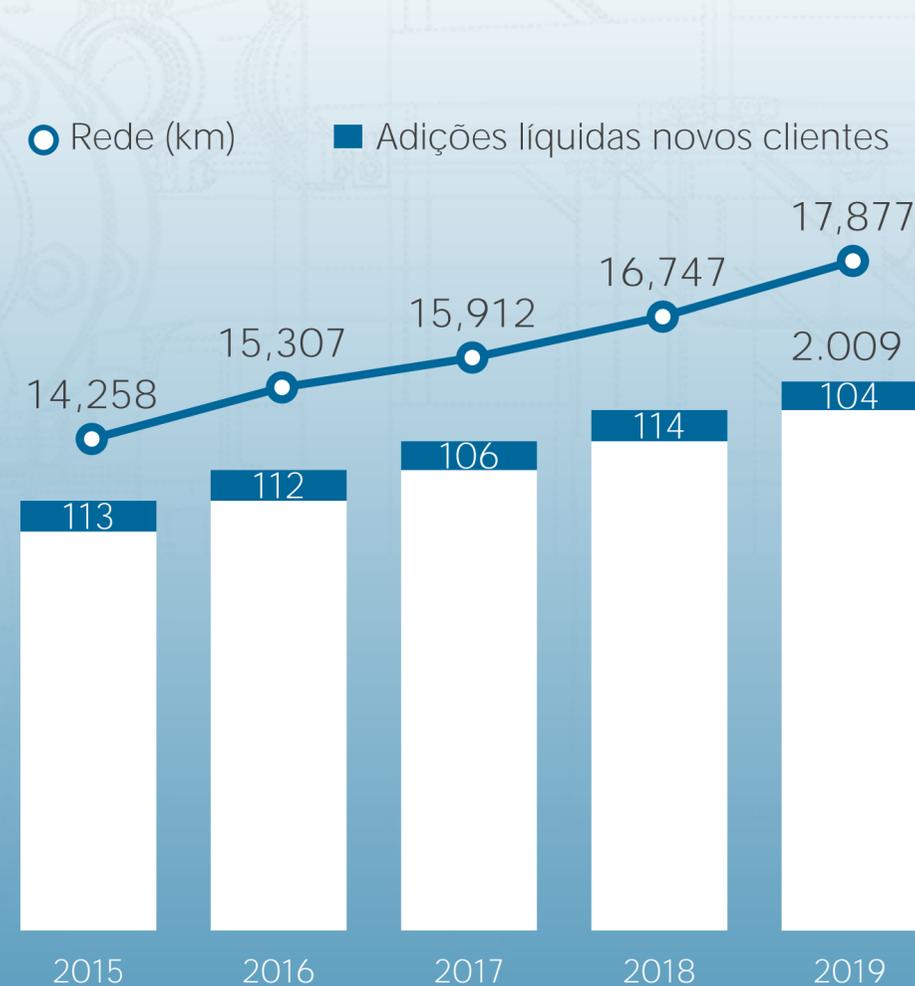
Resultados operacionais consistentes

Significativa expansão da rede e conexão de clientes num cenário macro/regulatório adverso

CAPEX (R\$ MM)



CLIENTES / REDE (mil) (Km)



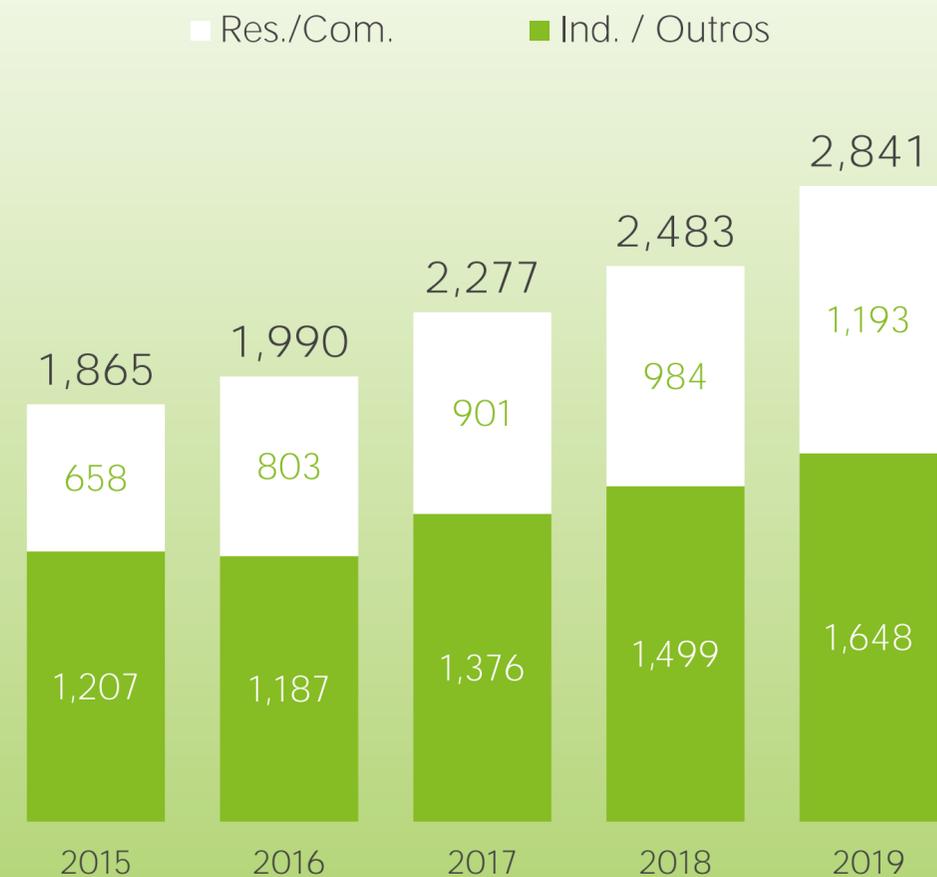
VOLUME EX-TERMO (MM m³)



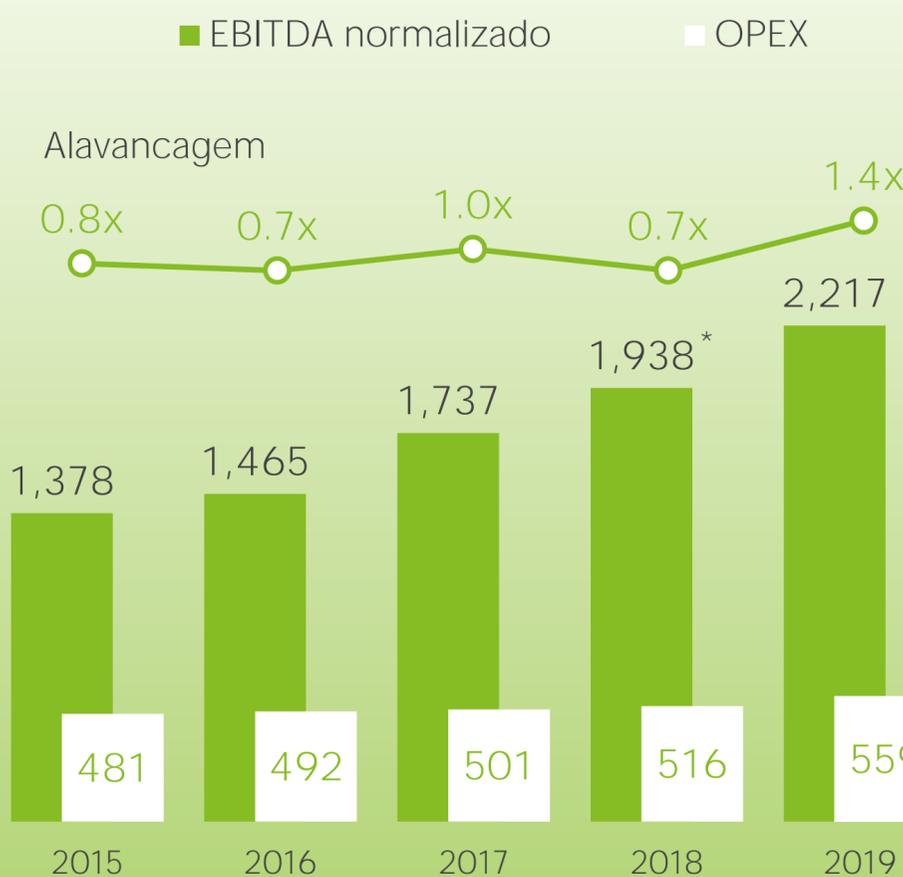
Resultados financeiros sólidos

Sucesso no reposicionamento estratégico refletido no aumento da rentabilidade

Margem bruta normalizada
(R\$ MM)



EBITDA normalizado / OPEX
(R\$ MM)



Lucro líquido e dividendos/JCP
(R\$ MM)

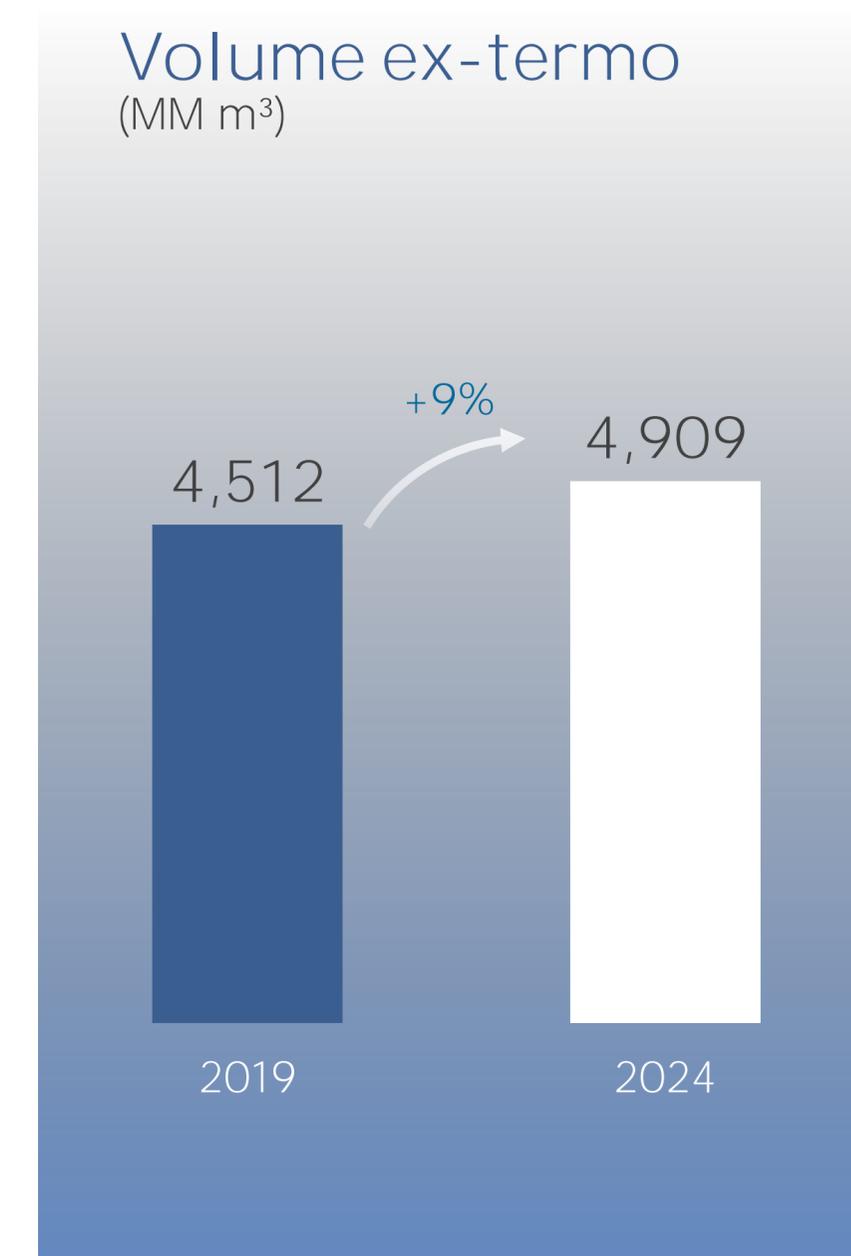
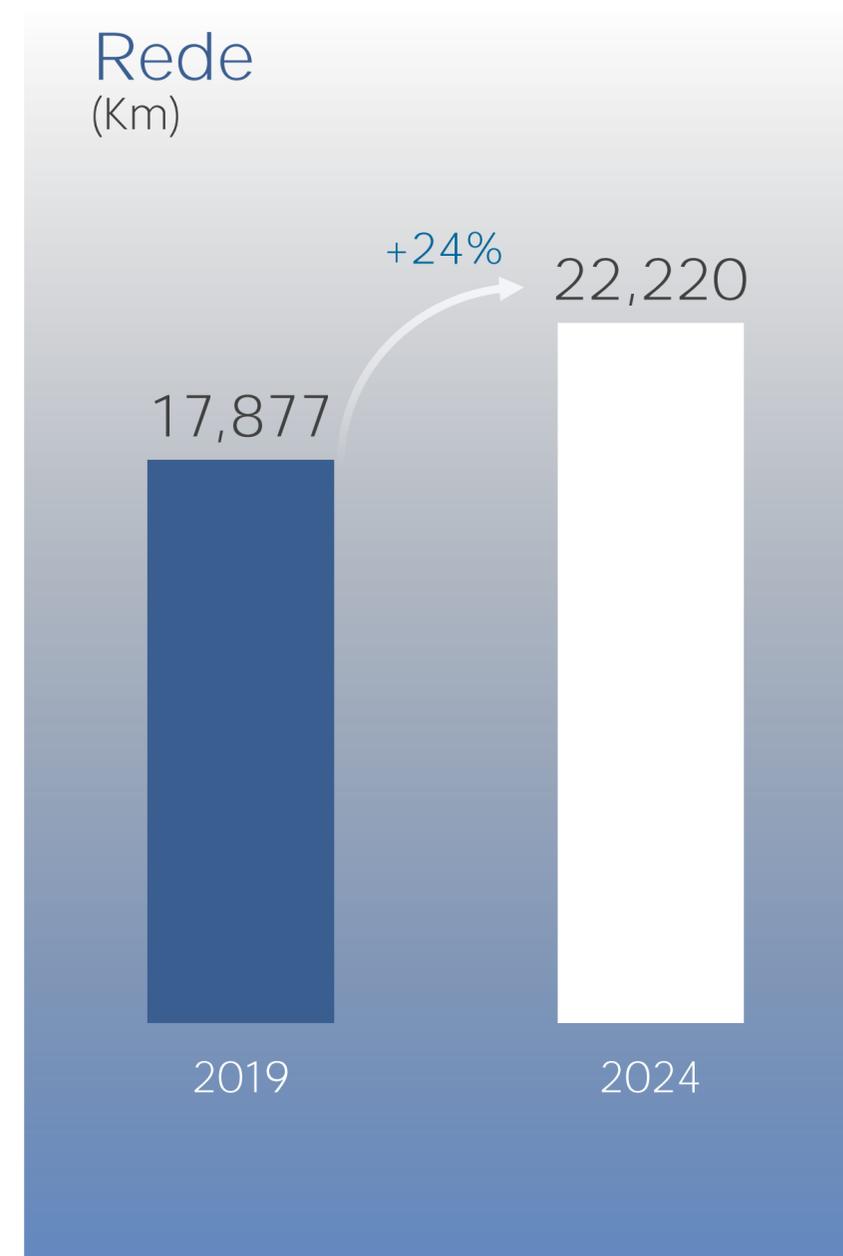
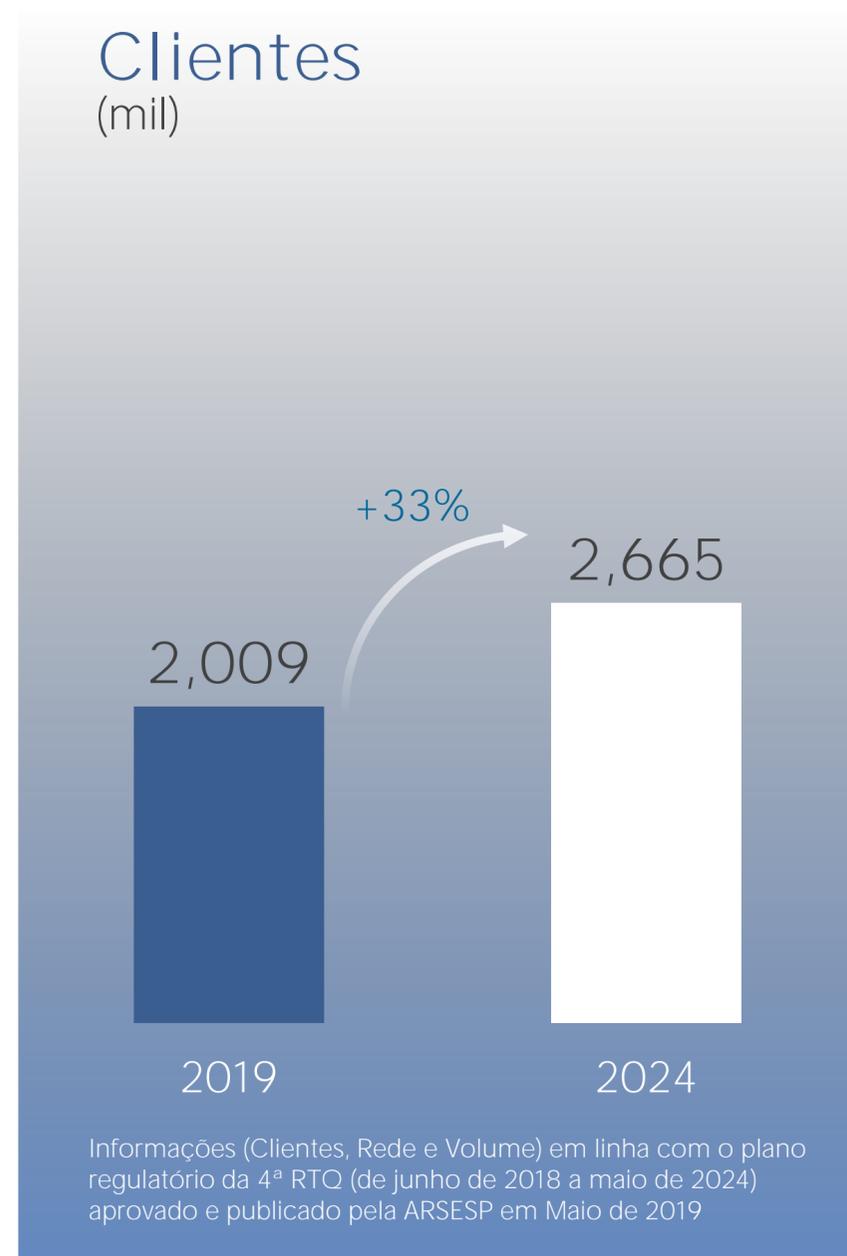
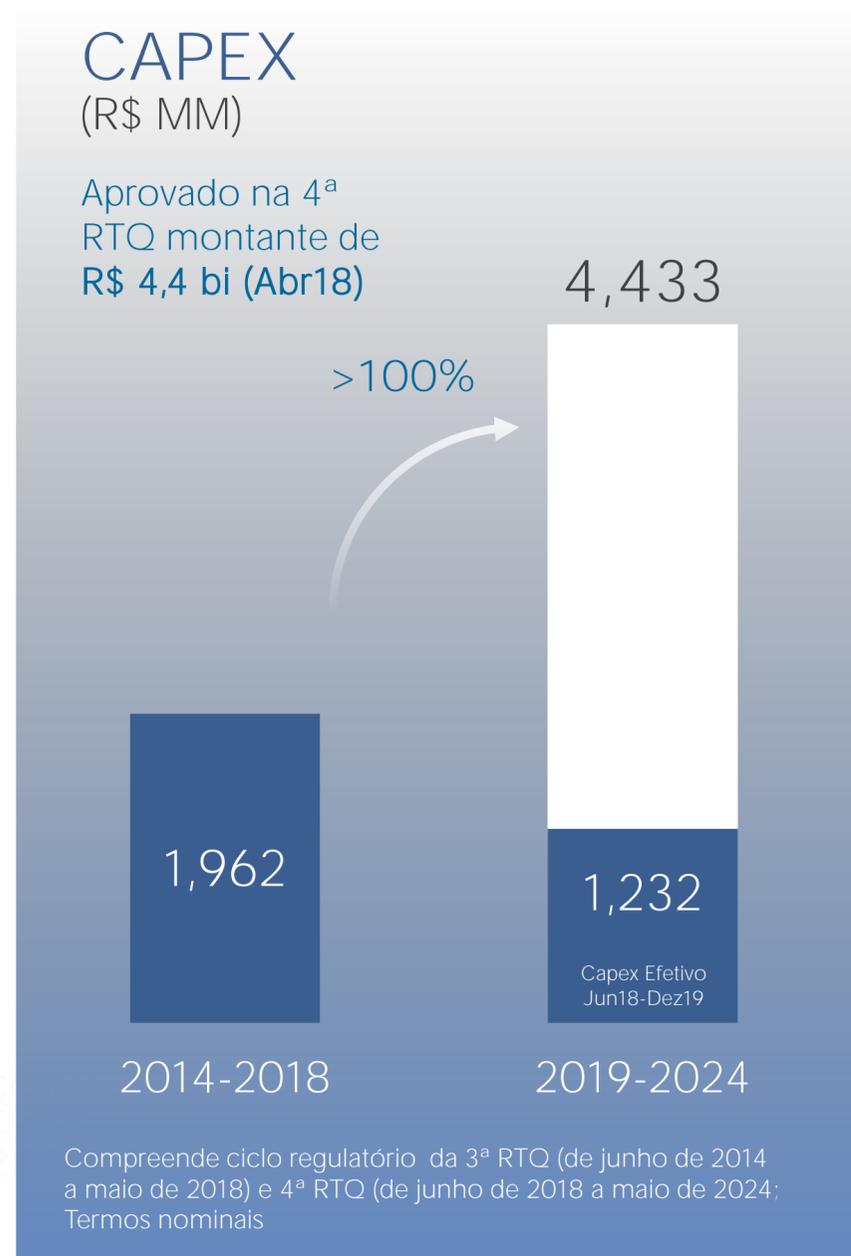


*EBITDA recorrente

*Lucro líquido recorrente

Plano regulatório aprovado

Estabilidade regulatória abre caminho para novos investimentos e busca de maior eficiência



Destques

- Jornada de geração de valor desde a aquisição com distribuição de dividendos (R\$ 6,3 bi) e redução de capital (R\$ 1,5 bi)
- Investimentos de R\$ 4,4 bi (2013-2019), com mais de 2 milhões de clientes conectados e 17 mil km de rede construídos
- Posicionamento estratégico comprovado; resultados operacionais e financeiros robustos e consistentes
- Conclusão dos ciclos de revisão tarifária e novo contrato de suprimento de gás abrindo caminho para novos investimentos



Comgás



Gás & Energia: um mercado potencial



Nossa estratégia

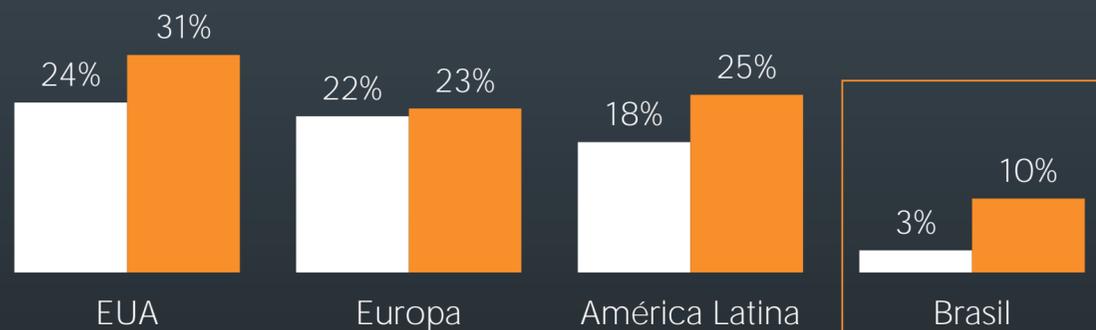
Gás &
Energia

Forte expansão do gás na matriz energética global

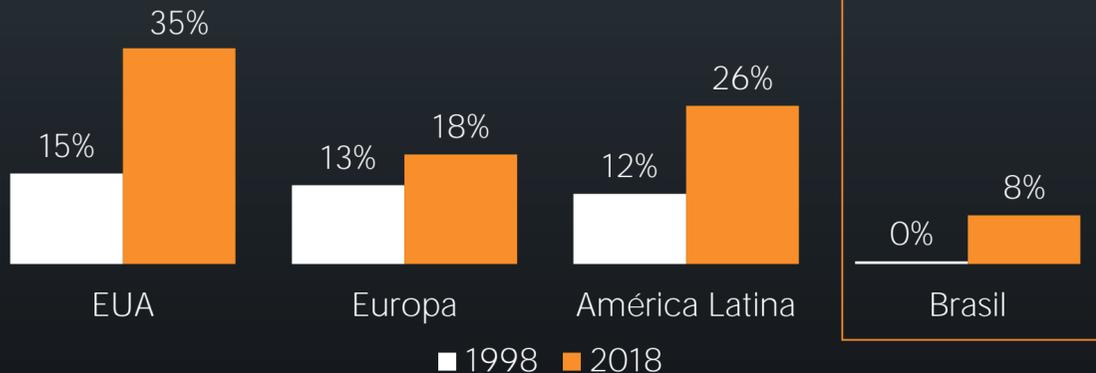
Conexão entre mercados gerando competitividade

Participação do gás nas matrizes (%)

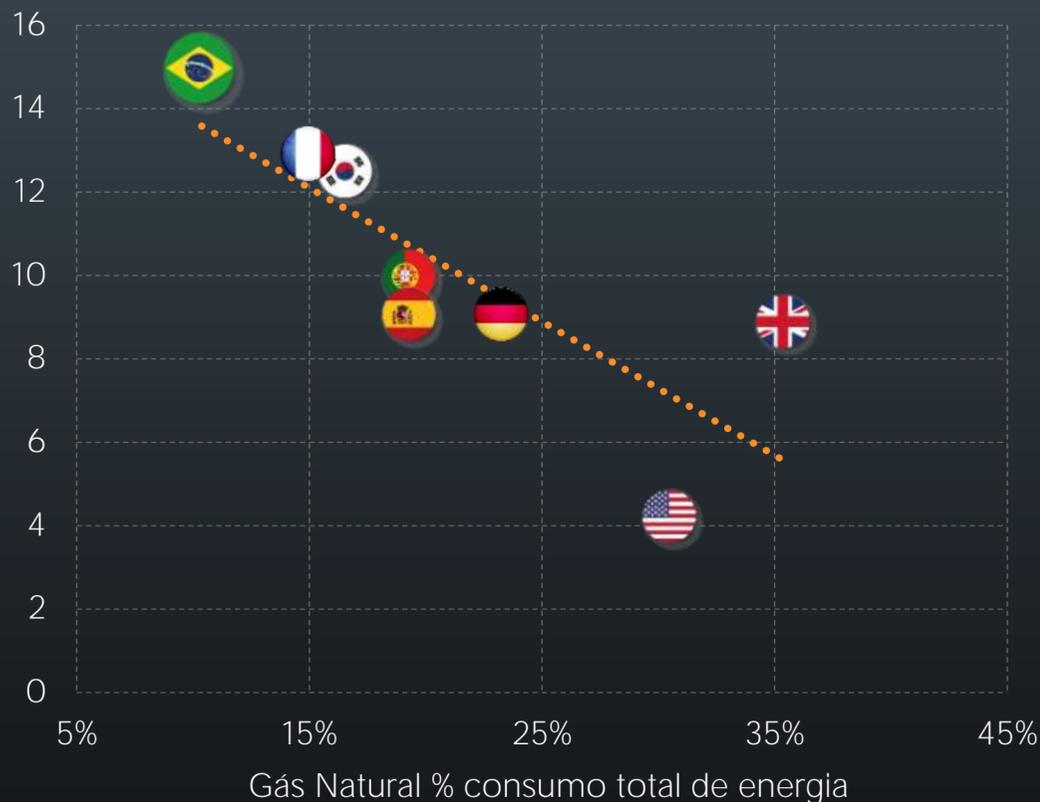
Energética



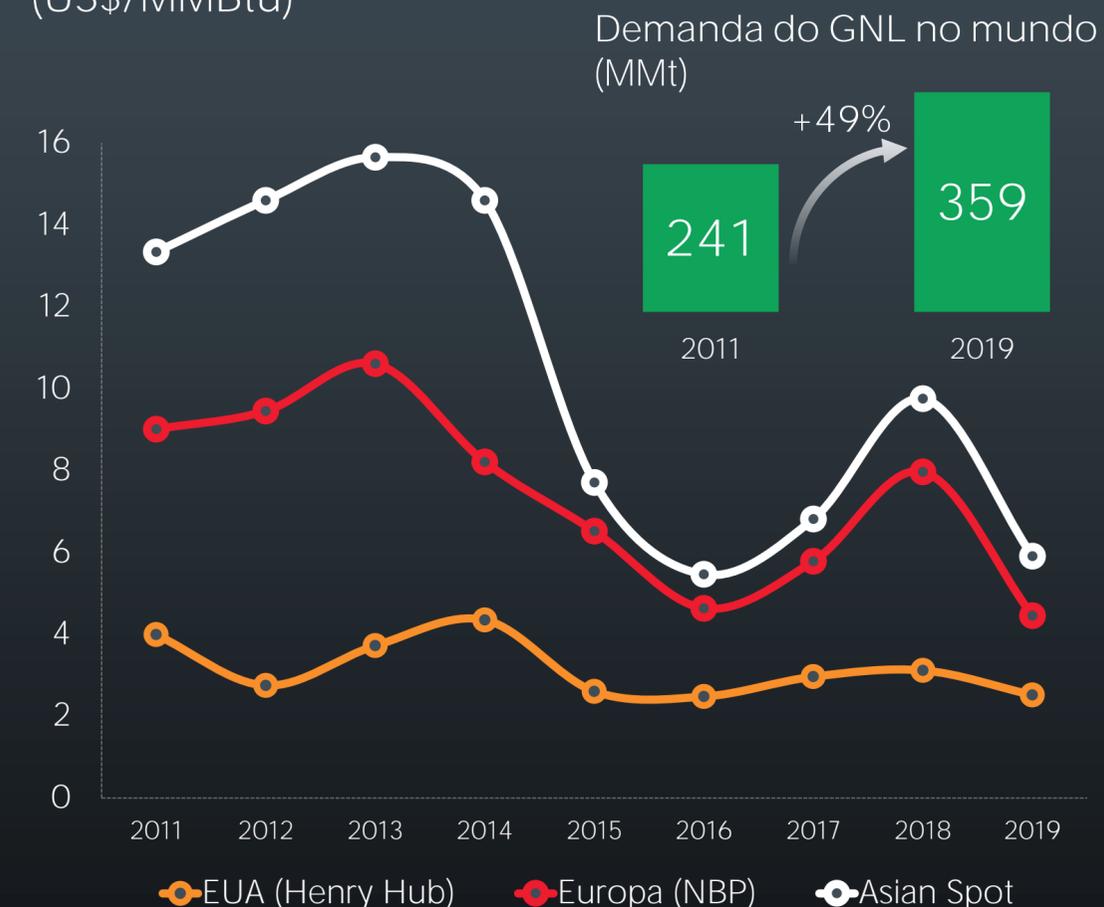
Elétrica



Preços do gás vs participação na matriz (US\$/MMBtu)



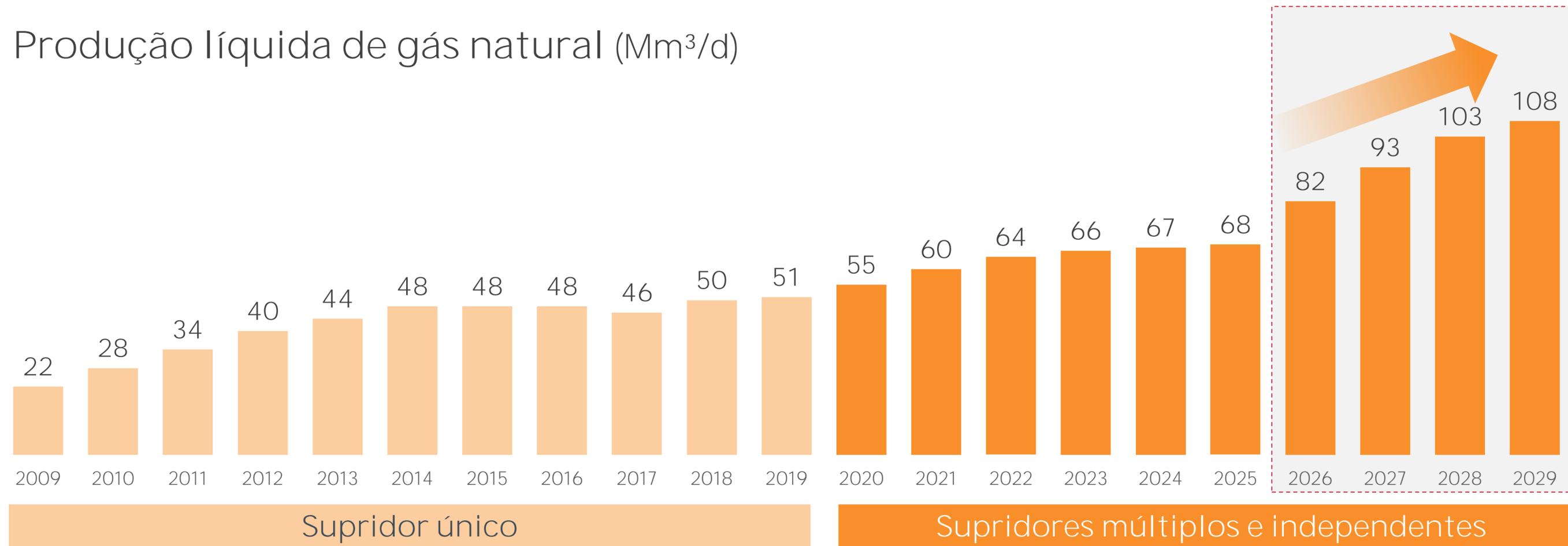
Preços do GNL (US\$/MMBtu)



Produção Líquida de gás no Brasil deve dobrar em 10 anos

A oferta será impulsionada por novos campos e fornecedores múltiplos

Produção Líquida de gás natural (Mm³/d)

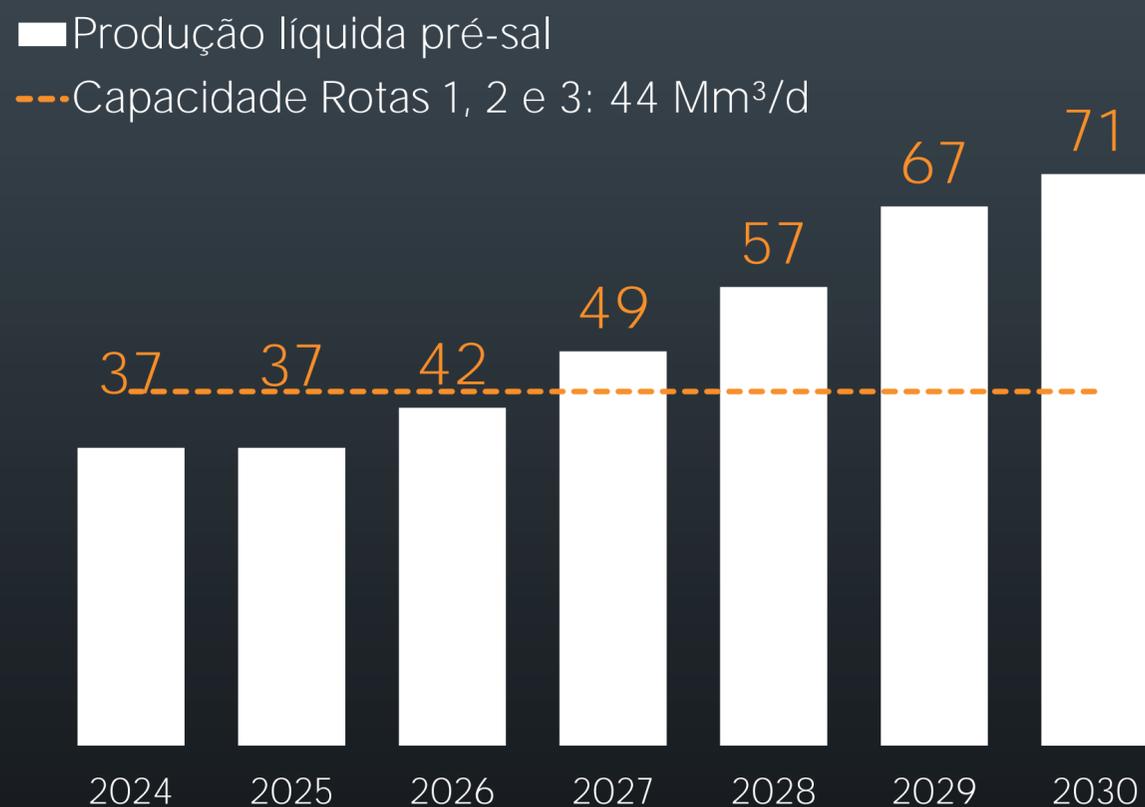


Fonte: Ministério de Minas e Energia (MME), IHS Markit (projeções assumem o mesmo nível de reinjeção atual)

Infraestrutura é fundamental para acessar oferta crescente

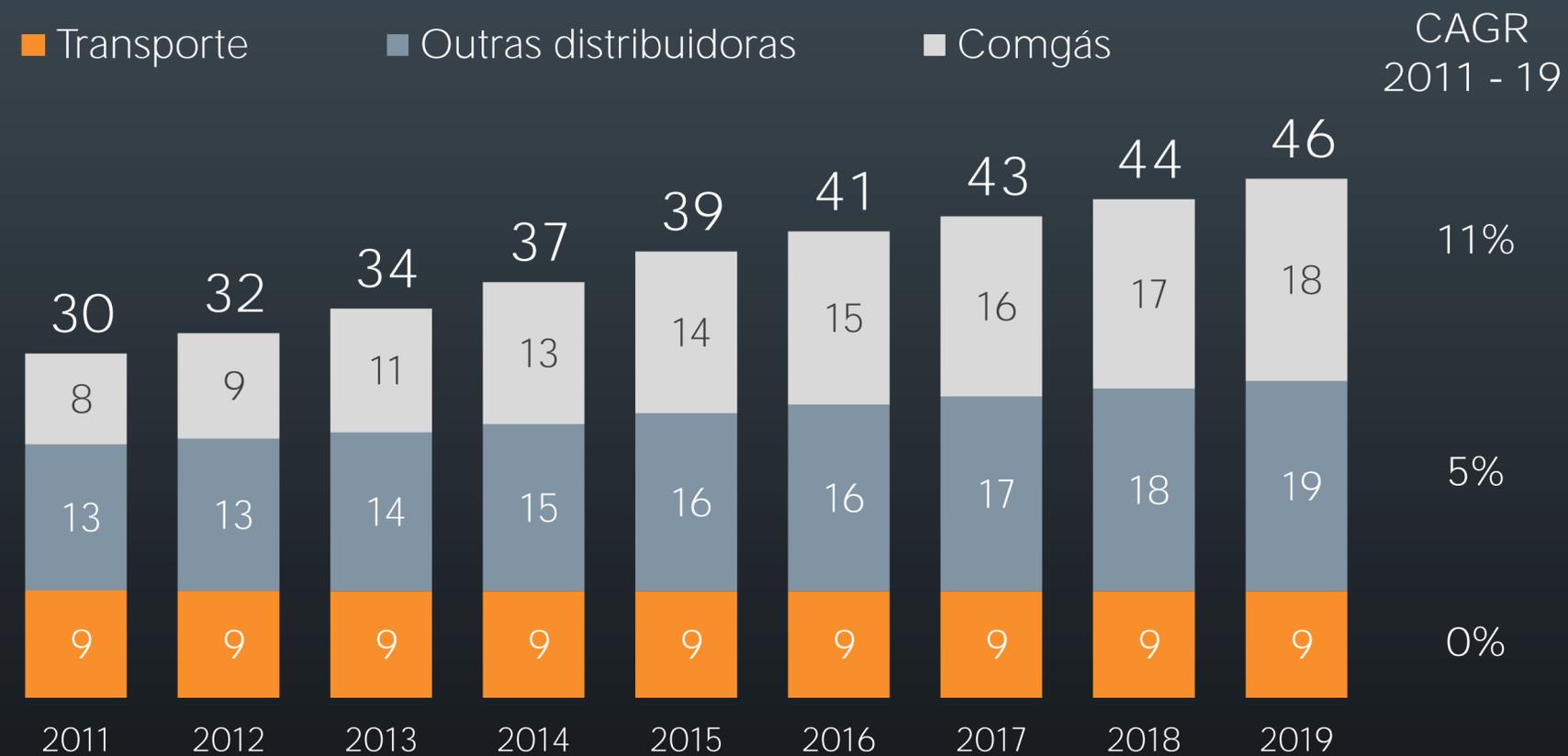
Garantia de acesso e novos investimentos em infraestrutura geram a competitividade do gás natural

Saturação da infraestrutura de escoamento (Mm³/d)



Acesso e Necessidade de investimentos

Gasodutos de transporte e distribuição (mil km)



Acesso e Oportunidade de investimentos

Nova regulação promove abertura e crescimento do mercado

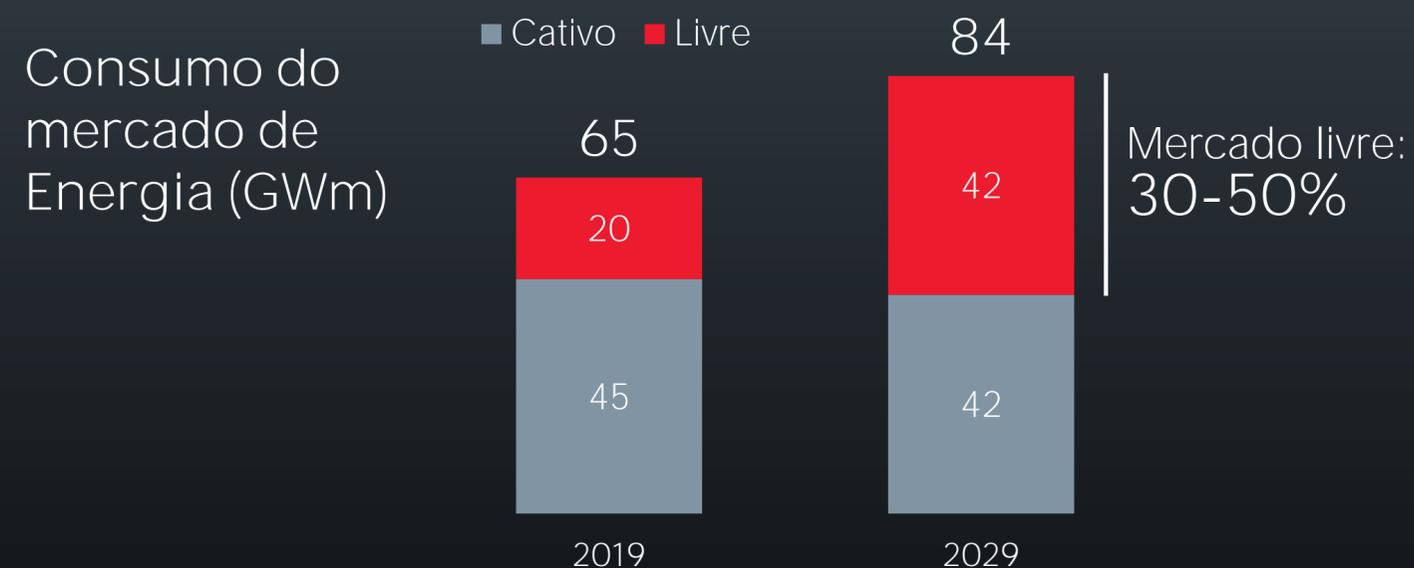
Empresas privadas terão um novo papel no desenvolvimento e integração de gás e energia

Modernização do setor elétrico

- Redução dos limites de acesso ao mercado livre
- Maior transparência de preços
- Melhoria da sistemática dos leilões de energia
- Desenvolvimento de produtos financeiros

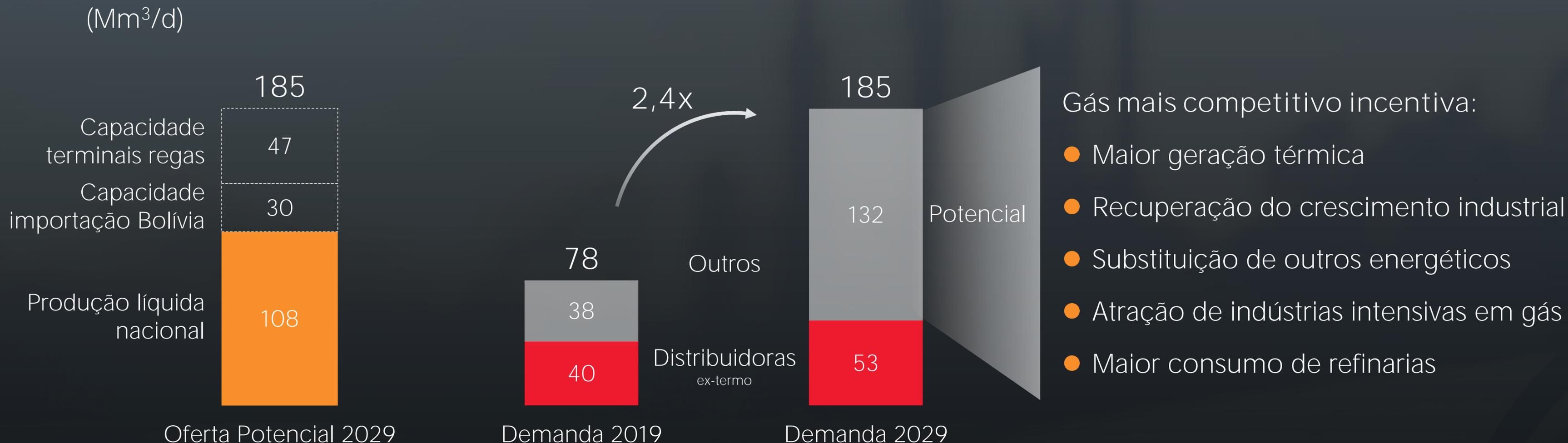
Novo Mercado de Gás

- Acesso à Infraestrutura
- Promoção da concorrência e mercado livre
- Aprimoramento da regulação
- Integração dos setores elétrico e de gás natural



O potencial do Novo Mercado de Gás é promissor

Múltiplos players e molécula competitiva gerando liquidez e desenvolvendo a demanda



Capacidade dos Terminais de GNL considera Baía de Guanabara/RJ, Baía de Todos os Santos/BA e Pecém/CE

Fonte: Ministério de Minas e Energia (MME), Empresa de Pesquisa Energética (EPE), Abegás

Destques



- Oferta de gás crescente no médio e longo prazo incentiva maior competitividade na molécula e gera liquidez
- Garantia de acesso e novos investimentos em infraestrutura são fundamentais para conectar oferta e demanda
- Mudanças regulatórias na direção correta promovendo o mercado livre nos setores de energia elétrica e gás natural
- Desenvolvimento e integração do mercado de gás e energia estimulam investimento e incentivam competitividade



Comgás



Gás & Energia: um mercado potencial



Nossa estratégia

Gás &
Energia

COMPASS

gás & energia

Empresa integrada de Gás & Energia

Portfólio de negócios diversificado e complementar

COMPASS

gás & energia

INFRAESTRUTURA
de gás natural

DISTRIBUIÇÃO
de gás natural

GERAÇÃO
térmica a gás natural

COMERCIALIZAÇÃO
de gás natural e energia elétrica

Infraestrutura



+3 Rotas e 4 terminais de regas projetados para os próximos anos

Fonte: Agência Nacional do Petróleo (ANP), Empresa de Pesquisa Energética (EPE)

Acesso à molécula através de investimentos

Terminal de regaseificação offshore em Santos



Baixada Santista

Capacidade licenciada:
14 Mm³/d

Investimento:
~ US\$ 120 milhões*



*Custo médio de um terminal desta capacidade com base em dados de mercado

Infraestrutura

Acesso à molécula através de investimentos



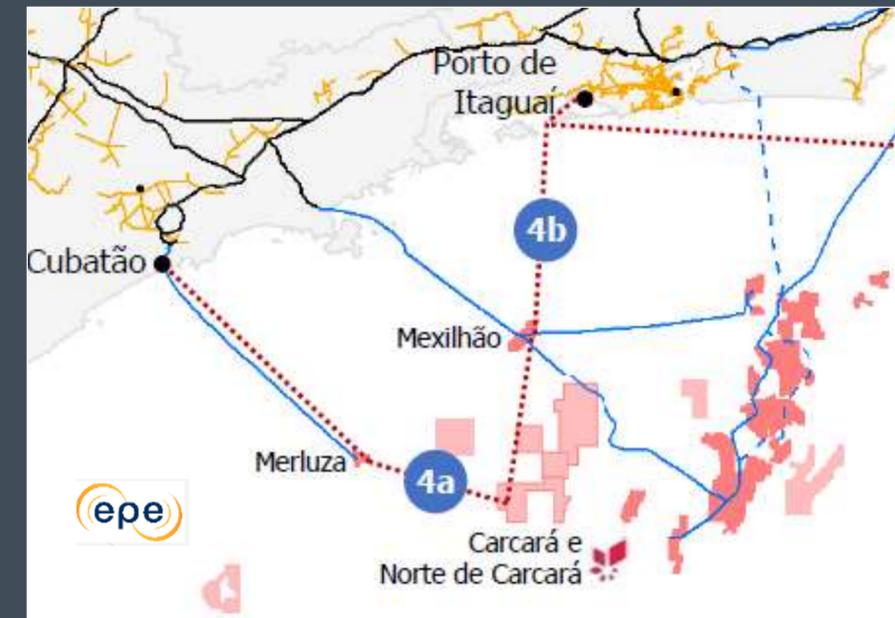
Rota 4 - Gasoduto de escoamento offshore



Capacidade licenciada
21 Mm³/d

Extensão:
280 km

Investimento:
~ US\$ 2 bilhões*
com parceiro estratégico



+3 Rotas e 4 terminais de regas
projetados para os próximos anos

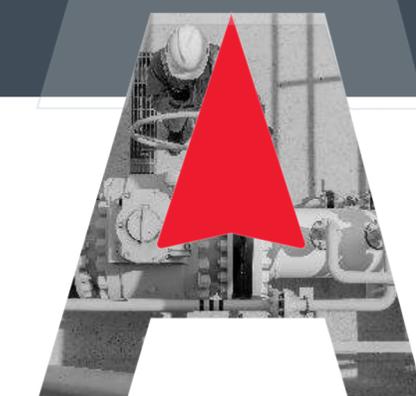


Fonte: Agência Nacional do Petróleo (ANP), Empresa de Pesquisa Energética (EPE)

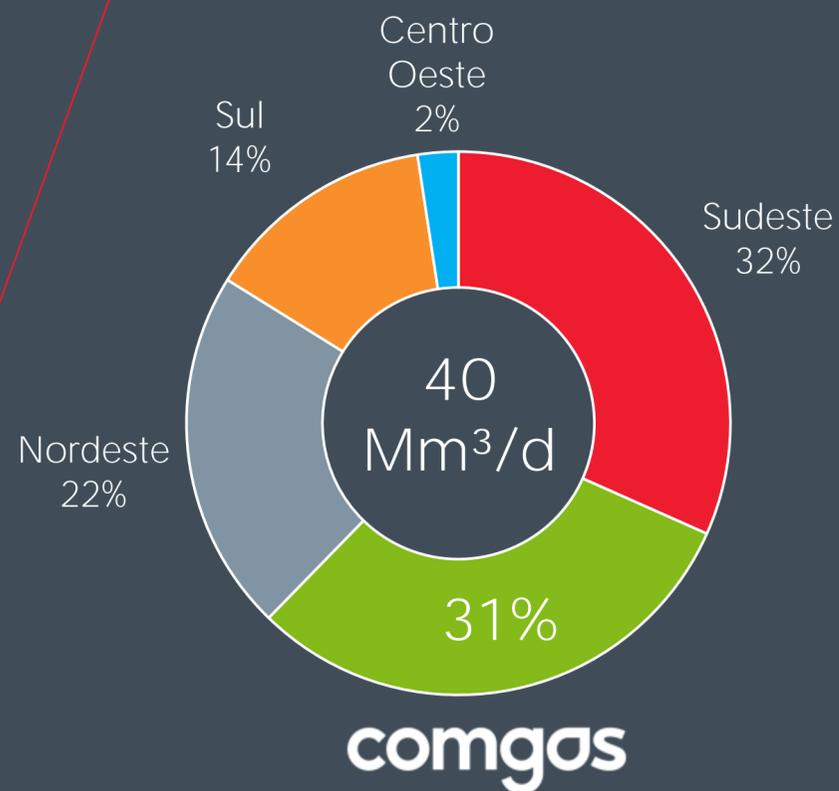
*Custo médio de um gasoduto offshore desta capacidade com base em dados de mercado

Distribuição

Execução do plano regulatório da Comgás e avaliação seletiva de privatizações



Consumo ex-termo por região (2019)



27
Distribuidoras

36 mil km
Rede de distribuição

3,7 milhões
Número de clientes

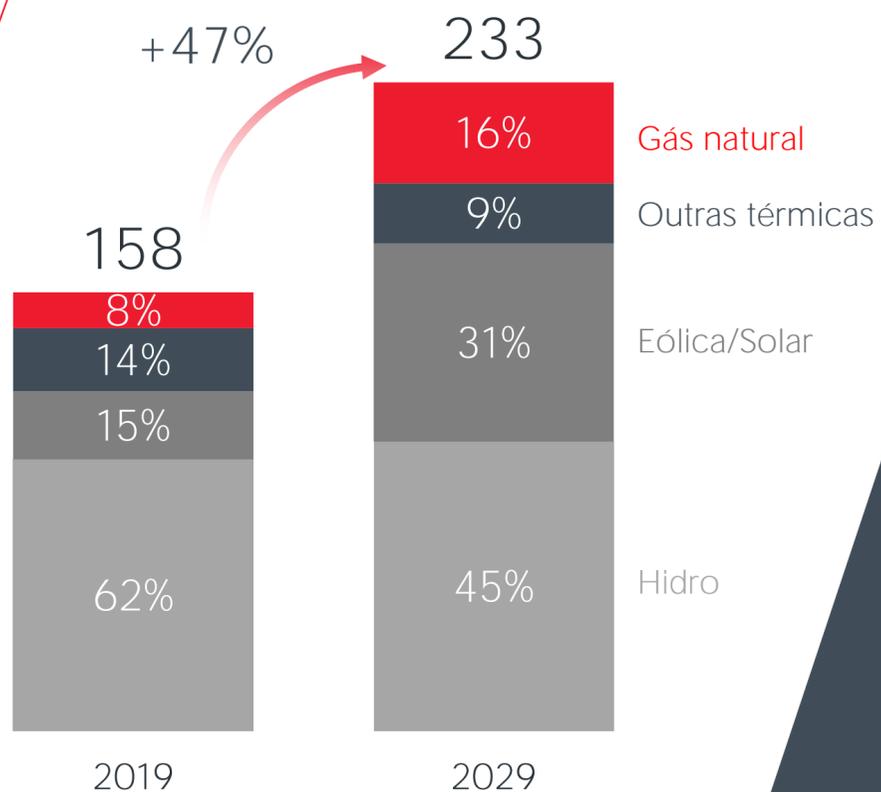


Geração

Aumento do short através da participação em leilões de energia com parceiros estratégicos



Matriz elétrica no Brasil Capacidade instalada (GW)



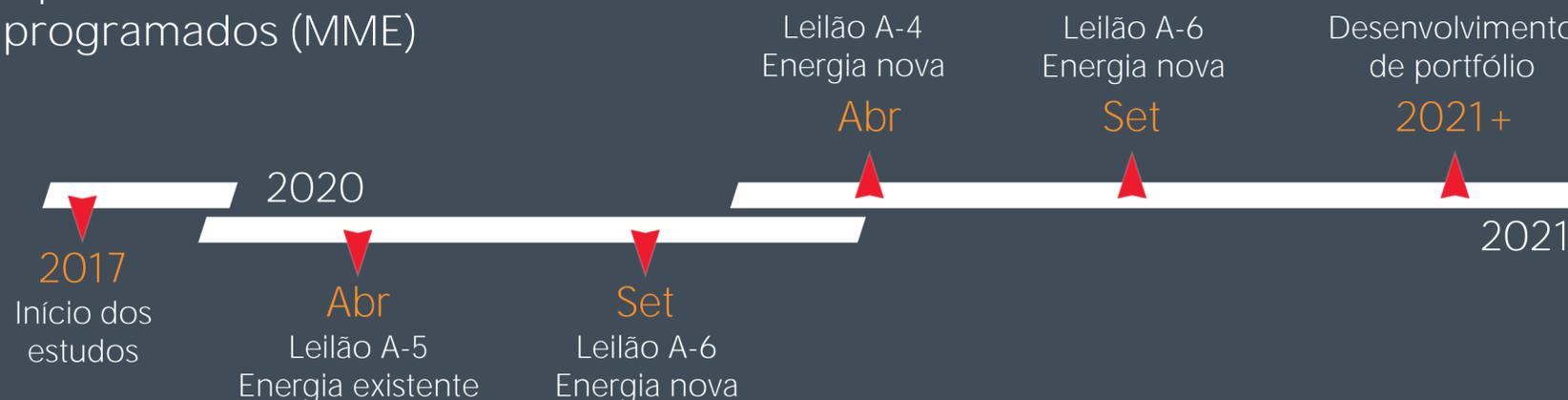
Térmicas a gás

Capacidade instalada (GW)



- Segurança energética e confiabilidade
- Integração gás e energia
- Custo competitivo

Oportunidades em leilões programados (MME)



Comercialização



Integração da base de clientes de energia elétrica e gás natural

Consumo do mercado livre

Energia elétrica (GWm)



Gás natural (Mm³/d)



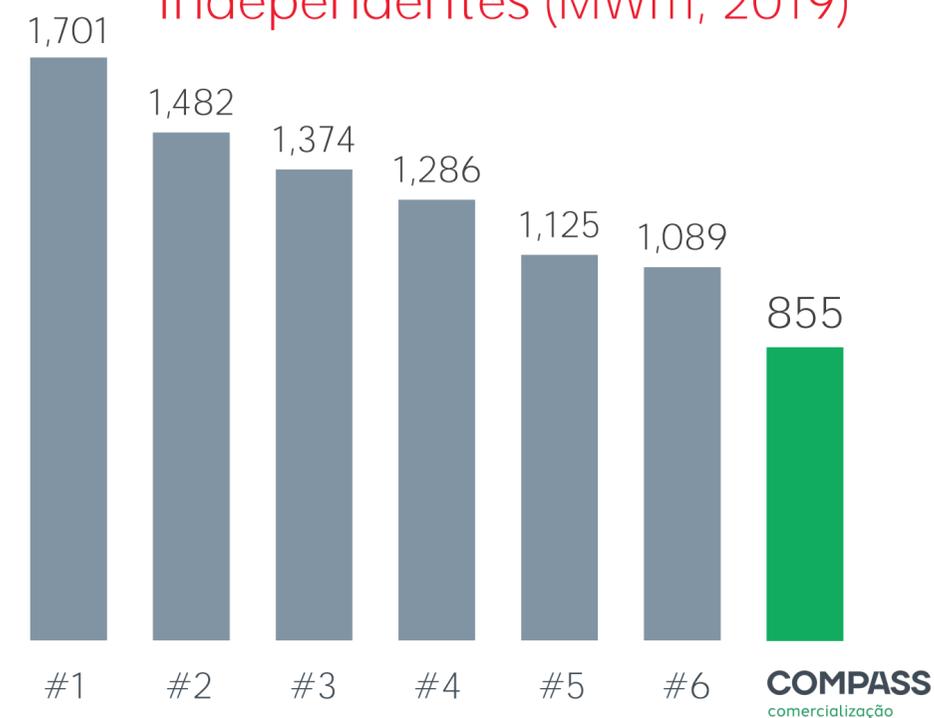
COMPASS comercialização

R\$ 1,6 bilhões
Faturamento em 2019

855 MWm
Comercializado em 2019

#1 Rentabilidade
Valor 1000: setor elétrico (2019)

Volume de comercializadores independentes (MWm, 2019)



Pioneirismo na abertura do mercado de energia

Desenvolvimento do mercado livre de gás

Opcionalidade e flexibilidade

Inteligência de mercado e gestão de risco

Empresa integrada de Gás & Energia

Portfólio de negócios diversificado e complementar

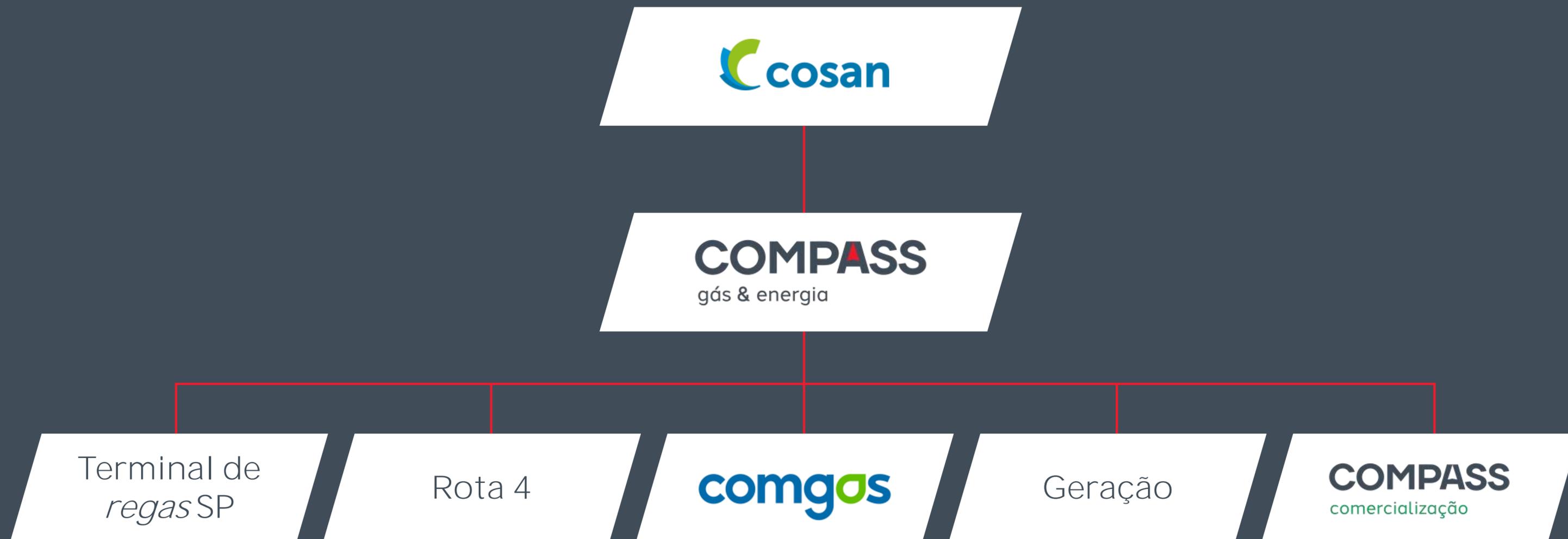
COMPASS

gás & energia



Estrutura societária

Implementada em janeiro de 2020



COMPASS

gás & energia

SUMÁRIO

Comgás com resultados operacionais e financeiros robustos e consistentes.
Estabilidade regulatória abre caminho para o crescimento e novos investimentos

Mercados de gás e energia em transição, com aumento da oferta trazendo competitividade e liquidez. Mudanças regulatórias na direção correta

Cosan track-record:
Histórico consistente de transformação nos negócios e entrega de resultados

Compass Gás & Energia: combinação única de ativos e talentos, sólida geração de caixa, capacidade de alavancagem e alto potencial de crescimento e geração de valor

COMPASS

gás & energia

compassbr.com