

Raízen Combustíveis S.A.
Informações Financeiras Consolidadas
Condensadas em 31 de dezembro de 2013 e relatório
sobre a revisão de Informações Financeiras
Consolidadas Condensadas

Relatório sobre a revisão de informações financeiras consolidadas condensadas

Aos Administradores e Acionistas da
Raízen Combustíveis S.A.

Introdução

Revisamos o balanço patrimonial consolidado condensado da Raízen Combustíveis S.A. e suas controladas (“Raízen Combustíveis” ou “Companhia”), em 31 de dezembro de 2013 e as respectivas demonstrações consolidadas condensadas do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de nove meses findo nessa data, e as notas explicativas.

A administração é responsável pela elaboração e apresentação dessas informações financeiras intermediárias consolidadas condensadas de acordo com o pronunciamento técnico CPC 21 – Demonstração Intermediária, emitido pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC). Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas informações contábeis intermediárias consolidadas condensadas com base em nossa revisão.

Alcance da revisão

Conduzimos nossa revisão de acordo com as Normas Brasileiras e Internacionais de Revisão das Informações Intermediárias (NBC TR 2410 – Revisão de Informações Intermediárias Executada pelo Auditor da Entidade e ISRE 2410 – *Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity*, respectivamente). Uma revisão de informações intermediárias consiste na realização de indagações, principalmente às pessoas responsáveis pelos assuntos financeiros e contábeis e na aplicação de procedimentos analíticos e de outros procedimentos de revisão. O alcance de uma revisão é significativamente menor do que o de uma auditoria conduzida de acordo com as Normas Brasileiras e Internacionais de Auditoria e, conseqüentemente, não nos permite obter segurança de que tomamos conhecimento de todos os assuntos significativos que poderiam ser identificados em uma auditoria. Portanto, não expressamos uma opinião de auditoria.

Base para conclusão com ressalva – omissão de divulgações

Conforme mencionado na Nota 2.1 às informações financeiras intermediárias consolidadas condensadas, a Companhia não apresentou a maioria das notas explicativas exigidas pelo CPC 21, aplicável às informações financeiras intermediárias consolidadas condensadas.

Raízen Combustíveis S.A.

Conclusão com ressalva

Com base em nossa revisão, exceto pelo assunto descrito no parágrafo precedente, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as informações financeiras intermediárias consolidadas condensadas acima referidas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com a norma contábil CPC 21.

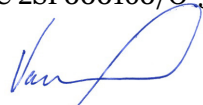
Outros assuntos - Restrição de uso

Este relatório é destinado exclusivamente para a informação e uso da Administração da Raízen Combustíveis S.A. e as Instituições Financeiras especificadas no contrato para a sua análise de *compliance* de *covenants* e não se destina a ser e não deve ser utilizado para outros propósitos.

Campinas, 12 de fevereiro de 2014



PricewaterhouseCoopers
Auditores Independentes
CRC 2SP000160/O-5 "F"



Valdir Augusto de Assunção
Contador CRC 1SP135319/O-9 – "S" RJ

Raízen Combustíveis S.A.

Balanco patrimonial consolidado condensado

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

	<u>31.12.2013</u>	<u>31.03.2013</u>
Ativo		
Circulante		
Caixa e equivalentes de caixa	328.992	138.713
Caixa restrito	37.470	30.855
Contas a receber de clientes	1.435.095	1.290.683
Estoques	1.057.049	906.870
Partes relacionadas	223.398	1.104.245
Impostos e contribuições a recuperar	102.839	117.361
Imposto sobre a renda e contribuição social a recuperar	1.875	6.249
Despesas antecipadas	20.375	14.953
Instrumentos financeiros derivativos	79.091	-
Outros créditos	19.427	23.808
	<u>3.305.611</u>	<u>3.633.737</u>
Não circulante		
Contas a receber de clientes	212.827	127.761
Partes relacionadas	639.440	527.971
Despesas antecipadas	10.793	13.761
Impostos e contribuições a recuperar	258.539	207.982
Imposto sobre a renda e contribuição social diferidos	56.384	122.795
Depósitos judiciais	264.971	264.716
Outros créditos	5.062	4.355
Investimentos	254.826	-
Imobilizado	1.766.818	1.839.291
Intangível	1.982.323	1.939.449
	<u>5.451.983</u>	<u>5.048.081</u>
Total do ativo	<u><u>8.757.594</u></u>	<u><u>8.681.818</u></u>

As notas explicativas da administração são parte integrante das informações financeiras.

Raízen Combustíveis S.A.

Balço patrimonial consolidado condensado (Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

(continuação)

	<u>31.12.2013</u>	<u>31.03.2013</u>
Passivo		
Circulante		
Fornecedores	552.844	706.995
Empréstimos e financiamentos	849.712	28.311
Instrumentos financeiros derivativos	2.358	19.722
Ordenados e salários a pagar	60.091	77.538
Impostos e contribuições sociais a pagar	53.588	70.818
Imposto sobre a renda e contribuição social a pagar	18.738	32.048
Receitas antecipadas	47.876	53.510
Dividendos e juros sobre capital próprio a pagar	22.322	147.182
Partes relacionadas	209.660	236.991
Bonificações a pagar	24.221	31.582
Outras obrigações	<u>144.757</u>	<u>152.568</u>
	<u>1.986.167</u>	<u>1.557.265</u>
Não circulante		
Empréstimos e financiamentos	12.809	704.158
Instrumentos financeiros derivativos	640	-
Impostos e contribuições sociais a pagar	4.865	519
Provisão para demandas judiciais	663.221	551.092
Receitas antecipadas	316.881	349.243
Imposto sobre a renda e contribuição social diferidos	16.570	20.056
Partes relacionadas	1.239.840	1.166.332
Outras obrigações	<u>59.990</u>	<u>73.775</u>
	<u>2.314.816</u>	<u>2.865.175</u>
Total do passivo	<u>4.300.983</u>	<u>4.422.440</u>
Patrimônio líquido		
Atribuído aos acionistas controladores		
Capital social	2.881.467	2.881.467
Reserva de capital	723.664	725.480
Reserva de lucros	97.661	555.963
Ajuste de avaliação patrimonial	(324)	-
Lucros acumulados	<u>642.446</u>	<u>-</u>
	4.344.914	4.162.910
Participação dos acionistas não controladores	<u>111.697</u>	<u>96.468</u>
Total do patrimônio líquido	<u>4.456.611</u>	<u>4.259.378</u>
Total do passivo e patrimônio líquido	<u><u>8.757.594</u></u>	<u><u>8.681.818</u></u>

As notas explicativas da administração são parte integrante das informações financeiras.

Raízen Combustíveis S.A.

Demonstração interina do resultado consolidado condensado (Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

	Período de nove meses findo em 31/12/2013	Período de nove meses findo em 31/12/2012
Receita operacional, líquida	37.580.570	32.585.131
Custos dos produtos vendidos	<u>(35.664.555)</u>	<u>(30.847.413)</u>
Lucro bruto	<u>1.916.015</u>	<u>1.737.718</u>
Receitas (despesas) operacionais		
Com vendas	(751.231)	(706.134)
Gerais e administrativas	(285.904)	(269.020)
Outras receitas operacionais, líquidas	<u>350.636</u>	<u>208.435</u>
	<u>(686.499)</u>	<u>(766.719)</u>
Lucro antes do resultado financeiro, equivalência patrimonial e imposto sobre a renda e da contribuição social	<u>1.229.516</u>	<u>970.999</u>
Receitas financeiras	69.070	100.155
Despesas financeiras	(63.418)	(73.343)
Varição cambial, líquida	(181.419)	(108.744)
Ganhos com derivativos	<u>76.566</u>	<u>17.061</u>
Resultado financeiro	<u>(99.201)</u>	<u>(64.871)</u>
Lucro antes da equivalência patrimonial	<u>1.130.315</u>	<u>906.128</u>
Equivalência patrimonial	4.826	-
Lucro antes do imposto sobre a renda e da contribuição social	<u>1.135.141</u>	<u>906.128</u>
Imposto sobre a renda e contribuição social		
Corrente	(274.190)	(196.223)
Diferido	<u>(63.092)</u>	<u>(65.564)</u>
	<u>(337.282)</u>	<u>(261.787)</u>
Lucro líquido do período	<u>797.859</u>	<u>644.341</u>
Atribuível a:		
Acionistas controladores	781.129	624.952
Acionistas não controladores	<u>16.730</u>	<u>19.389</u>
	<u>797.859</u>	<u>644.341</u>
Lucro por ação ordinária:		
Básico e diluído	<u>0,24</u>	<u>0,19</u>

As notas explicativas da administração são parte integrante das informações financeiras.

Raízen Combustíveis S.A.

Demonstração interina do resultado abrangente consolidado condensado (Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

	Período de nove meses findo em 31/12/2013	Período de nove meses findo em 31/12/2012
Lucro líquido do período	797.859	644.341
Outros resultados abrangentes		
Itens que nunca serão reclassificados para o resultado		
Perda atuarial com benefícios de aposentadoria	(491)	-
Imposto sobre os itens que nunca serão reclassificados para o resultado	167	-
	<u>(324)</u>	<u>-</u>
Total do resultado abrangente do exercício	<u>797.535</u>	<u>644.341</u>
Atribuível a:		
Acionistas controladores	780.805	624.952
Acionistas não controladores	16.730	19.389
	<u>797.535</u>	<u>644.341</u>

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

Raízen Combustíveis S.A.

Demonstração interina das mutações do patrimônio líquido consolidado condensado (Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

	Atribuível aos acionistas da Controladora										
	Capital social		Reserva de capital			Reserva de lucros			Participação dos acionistas não controladores	Total do patrimônio líquido	
	Capital social	Ações preferenciais resgatáveis	Reserva de capital	Especial Lei nº 8.200/91	Ajuste de avaliação patrimonial	Retenção de lucros	Reserva legal	Lucros acumulados			Total
Saldos em 31 de março de 2012	3.236.460	(610.665)	740.768	16.677	-	360.053	39.920	-	3.783.213	51.371	3.834.584
Lucro líquido do período	-	-	-	-	-	-	-	624.952	624.952	19.389	644.341
Total do resultado abrangente do período	-	-	-	-	-	-	-	624.952	624.952	19.389	644.341
Aumento de capital	107.260	-	-	-	-	-	-	-	107.260	-	107.260
Aumento de capital por acionista não controlador	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4.907	4.907
Dividendos adicionais ao mínimo obrigatório	-	-	-	-	-	(181.739)	-	-	(181.739)	(1.662)	(183.401)
Juros sobre capital próprio	-	-	-	-	-	-	-	(133.000)	(133.000)	-	(133.000)
Realização parcial de reserva	-	-	-	(2.561)	-	-	-	2.561	-	-	-
Total de contribuições dos acionistas e distribuições aos acionistas	107.260	-	-	(2.561)	-	(181.739)	-	(130.439)	(207.479)	3.245	(204.234)
Aquisição de participação na MIME	-	-	-	-	-	-	-	-	-	23.243	23.243
Total das transações com acionistas	107.260	-	-	(2.561)	-	(181.739)	-	(130.439)	(207.479)	26.488	(180.991)
Saldos em 31 de dezembro de 2012	<u>3.343.720</u>	<u>(610.665)</u>	<u>740.768</u>	<u>14.116</u>	<u>-</u>	<u>178.314</u>	<u>39.920</u>	<u>494.513</u>	<u>4.200.686</u>	<u>97.248</u>	<u>4.297.934</u>
Saldos em 31 de março de 2013	3.343.720	(462.253)	712.378	13.102	-	472.157	83.806	-	4.162.910	96.468	4.259.378
Lucro líquido do período	-	-	-	-	-	-	-	781.129	781.129	16.730	797.859
Perda atuarial com benefícios de aposentadoria, líquida	-	-	-	-	(324)	-	-	-	(324)	-	(324)
Total do resultado abrangente do período	-	-	-	-	(324)	-	-	781.129	780.805	16.730	797.535
Reversão de dividendos propostos	-	-	-	-	-	597	-	-	597	-	597
Dividendos adicionais ao mínimo obrigatório	-	-	-	-	-	(458.899)	-	-	(458.899)	-	(458.899)
Juros sobre capital próprio	-	-	-	-	-	-	-	(142.000)	(142.000)	-	(142.000)
Transações entre acionistas	-	-	1.501	-	-	-	-	-	1.501	(1.501)	-
Realização parcial de reserva	-	-	-	(3.317)	-	-	-	3.317	-	-	-
Total de contribuições dos acionistas e distribuições aos acionistas	-	-	1.501	(3.317)	-	(458.302)	-	(138.683)	(598.801)	(1.501)	(600.302)
Saldos em 31 de dezembro de 2013	<u>3.343.720</u>	<u>(462.253)</u>	<u>713.879</u>	<u>9.785</u>	<u>(324)</u>	<u>13.855</u>	<u>83.806</u>	<u>642.446</u>	<u>4.344.914</u>	<u>111.697</u>	<u>4.456.611</u>

As notas explicativas da administração são parte integrante das informações financeiras.

Raizen Combustíveis S.A.

Demonstração interina dos fluxos de caixa consolidado condensado (Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

	Período de nove meses findo em 31/12/2013	Período de nove meses findo em 31/12/2012
Fluxo de caixa das atividades operacionais		
Lucro antes do imposto sobre a renda e contribuição social	1.135.141	906.128
Ajustes para reconciliar o lucro líquido do exercício ao caixa das atividades operacionais:		
Depreciação e amortização	328.864	320.849
Equivalência patrimonial	(4.826)	-
Ganho apurado na baixa do ativo imobilizado	(152.908)	(33.631)
Constituição líquida de provisão para créditos de liquidação duvidosa	1.656	8.439
Constituição de provisão para demandas judiciais	8.353	4.684
Juros e variações monetárias e cambiais líquidos	188.394	92.017
Amortização de receitas antecipadas	(36.067)	(41.638)
Amortização de despesas pagas antecipadamente	35.788	39.039
Outras	(66.061)	(4.366)
	<u>1.438.334</u>	<u>1.291.521</u>
Variação nos ativos e passivos		
Caixa restrito	(6.615)	(30.594)
Contas a receber de clientes	(195.360)	(181.765)
Estoques	(149.028)	(96.598)
Impostos e contribuições a recuperar	(27.942)	61.885
Despesas antecipadas	(38.240)	(29.817)
Adiantamentos a fornecedores	2.318	(1.242)
Depósitos judiciais	(256)	(4.448)
Fornecedores	(155.521)	267.610
Ordenados e salários a pagar	(17.938)	(16.643)
Impostos e contribuições sociais a pagar	(137.366)	(92.134)
Partes relacionadas, líquidos	127.583	100.200
Receitas antecipadas	(1.931)	10.144
Outras obrigações	(14.057)	(43.474)
Provisões para demandas judiciais	(771)	(3.955)
Outros ativos e passivos, líquidos	(24.726)	15.158
	<u>798.484</u>	<u>1.245.848</u>
Caixa gerado das operações	<u>798.484</u>	<u>1.245.848</u>
Imposto sobre a renda e contribuição social sobre o lucro líquido pago	(194.665)	(147.577)
	<u>603.819</u>	<u>1.098.271</u>
Caixa líquido gerado nas atividades operacionais	<u>603.819</u>	<u>1.098.271</u>
Fluxo de caixa das atividades de investimento		
Aquisições líquidas de caixa adquirido	-	246
Adições ao investimento	(250.000)	(16.460)
Adições ao imobilizado-e intangíveis	(437.765)	(535.662)
Caixa recebido na venda de ativo imobilizado	259.603	154.998
Partes relacionadas, líquidos	777.785	(239.034)
	<u>349.623</u>	<u>(635.912)</u>
Caixa líquido gerado (utilizado) nas atividades de investimento	<u>349.623</u>	<u>(635.912)</u>
Fluxo de caixa das atividades de financiamento		
Captação de empréstimos e financiamentos	103.713	-
Amortização de principal de empréstimos e financiamentos	(139.953)	(48.319)
Integralização de capital	-	185.274
Dividendos pagos	(704.439)	(518.724)
	<u>(740.679)</u>	<u>(381.769)</u>
Caixa líquido utilizado nas atividades de financiamento	<u>(740.679)</u>	<u>(381.769)</u>
Acréscimo líquido em caixa e equivalentes de caixa	212.763	80.590
Caixa e equivalentes de caixa no início do período	116.229	38.508
Caixa e equivalentes de caixa no final do período (1)	<u>328.992</u>	<u>119.098</u>
(1) Para efeitos da demonstração dos fluxos de caixa, o caixa e equivalentes de caixa incluem as contas garantidas como segue:		
Caixa e bancos registrados em Caixa e equivalentes de caixa	138.713	35.377
Contas garantidas registradas em Empréstimos e financiamentos	(22.484)	3.131
	<u>116.229</u>	<u>38.508</u>

Em 31 de dezembro de 2013 e 2012, não havia saldos registrados como contas garantidas.

As notas explicativas da administração são parte integrante das informações financeiras.

Raízen Combustíveis S.A.

Notas explicativas da administração às Informações Financeiras Intermediárias Consolidadas Condensadas em 31 de dezembro de 2013 (Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

1 Contexto operacional

A Raízen Combustíveis S.A. (“Companhia” ou “Raízen Combustíveis”) é uma companhia de capital fechado e tem sua sede na cidade do Rio de Janeiro, Brasil. A Companhia é controlada em conjunto (“joint venture” ou “JV”) pela Royal Dutch Shell (“Shell”) e Cosan S.A. Indústria e Comércio (“Cosan”), na qual cada uma detém 50% da Companhia.

A Companhia tem como principais atividades preponderantes: (i) distribuição e comercialização de derivativos de petróleo e etanol, e outros hidrocarbonetos fluídos e seus subprodutos, principalmente, da marca Shell, (ii) comercialização de gás natural e atuação como representante comercial em relação à venda de lubrificantes em postos de abastecimento de combustível, (iii) compra e venda de produtos e mercadorias para comercialização em lojas de conveniência, (iv) importação e exportação dos produtos citados acima e (v) a participação em outras sociedades.

A Companhia foi utilizada como veículo para o processo de formação da JV entre Shell e Cosan no segmento de distribuição de combustíveis. Junto com a Raízen Energia Participações S.A. (“REPSA”), que opera no segmento de açúcar, etanol e cogeração de energia formam o Grupo Raízen. Em 29 de março de 2011, os acionistas deliberaram e aprovaram a alteração do exercício social passando a ter início em 1º de abril e findo em 31 de março de cada ano. Em 30 de novembro de 2012, a REPSA foi incorporada pela Raízen Energia S.A. (“RESA”). Esse novo período de exercício social permite ao Grupo Raízen ter uniformidade na apuração e avaliação de desempenho de seus negócios, uma vez que a RESA possui o mesmo período de exercício social, em função do ciclo de produção de açúcar e etanol que se inicia entre abril e maio de cada ano e termina, em geral, nos meses de novembro e dezembro.

Em 19 de julho de 2013, a Raízen Combustíveis S.A. (“Raízen”) e Blueway Trading Importação e Exportação Ltda. (“Blueway”) resolveram constituir uma sociedade limitada denominada SAMPRAS Participações Ltda. (“SAMPRAS”). As quotas da nova sociedade estão distribuídas da seguinte maneira:

	Quantidade de quotas	Valor em R\$
Raízen	250.000.000	250.000.000
Blueway	100	100
Total	<u>250.000.100</u>	<u>250.000.100</u>

Em 3 de outubro de 2013, SAMPRAS concluiu a aquisição de participação de 10% do capital da Serviços e Tecnologia de Pagamentos (“STP”) pelo valor de R\$ 250.000. A STP e Raízen Combustíveis estão desenvolvendo um novo sistema de cobrança de combustíveis nos postos de serviços da Raízen. Em 31 de dezembro de 2013, a Companhia está em processo de conclusão do análise da alocação do ágio e outros intangíveis pagos nesta transação.

2 Apresentação das informações financeiras e principais práticas contábeis

2.1 Apresentação das informações financeiras intermediárias consolidadas condensadas

Estas informações financeiras intermediárias consolidadas condensadas foram preparadas exclusivamente para o uso da Administração da Raízen Combustíveis e Instituições Financeiras em sua análise de *compliance* de *covenants*. Estas informações financeiras não incluem todas as informações que devem ser divulgadas de acordo com o CPC 21 - “Demonstração Intermediária”. Estas informações financeiras devem ser lidas juntamente com as demonstrações financeiras anuais para o exercício findo em 31 de março de 2013, as quais foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, incluindo os pronunciamentos emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC).

Raízen Combustíveis S.A.

Notas explicativas da administração às Informações Financeiras Intermediárias Consolidadas Condensadas em 30 de junho de 2013 (Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

Essas informações financeiras condensadas consolidadas foram aprovadas pelo Conselho de Administração da Companhia em 12 de fevereiro de 2014.

2.2 Bases de preparação

As informações financeiras intermediárias consolidadas condensadas foram preparadas com base no custo histórico, com exceção dos instrumentos financeiros (incluindo derivativos) que são mensurados pelo valor justo.

A preparação das informações financeiras intermediárias consolidadas condensadas da Companhia requer o uso de estimativas para contabilizar determinados ativos, passivos e outras transações. Portanto, as informações intermediárias da Companhia incluem estimativas referentes às utilizações das vidas úteis dos bens do ativo imobilizado, provisões para demandas judiciais, imposto sobre a renda e outras similares. Os resultados reais podem diferir daqueles estimados pela administração.

3 Base de consolidação

As informações financeiras consolidadas incluem as informações financeiras da Raízen Combustíveis e de suas controladas. As controladas estão listadas a seguir:

	Participações diretas	
	31 de dezembro de 2013	31 de dezembro de 2012
Blueway Trading Importação e Exportação Ltda.	100%	100%
Raízen Fuels Finance Limited.	100%	100%
SAMPRAS Participações Ltda.	100%	-
Raízen Mime Combustíveis S.A.	76%	76%
Petróleo Sabbá S.A.	80%	80%

As controladas são integralmente consolidadas a partir da data da aquisição do controle e continuam a ser consolidadas até a data em que esse controle deixe de existir. As informações financeiras das controladas são elaboradas para o mesmo período de divulgação que o da Controladora, utilizando políticas contábeis consistentes. Todos os saldos mantidos entre as companhias consolidadas, receitas e despesas e ganho e perdas não realizados, oriundos de transações entre as companhias consolidadas, são eliminados em sua totalidade.

Uma mudança na participação de uma controlada, que não resulta em perda de controle, é contabilizada como uma transação entre acionistas, no patrimônio líquido.

Os ajustes são efetuados, quando necessário, para alinhar as políticas contábeis com as adotadas pela Companhia.

Raízen Combustíveis S.A.

Notas explicativas da administração às Informações Financeiras Intermediárias Consolidadas Condensadas em 30 de junho de 2013 (Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

4 Eventos subsequentes

Conforme divulgado anteriormente, a Companhia assinou em outubro de 2013, um contrato para aquisição da Latina Distribuidora de Petróleo Ltda, na região Sul do País. A conclusão da operação está condicionada à aprovação do Conselho Administrativo de Defesa Econômica (CADE).

Em 5 de fevereiro de 2014, em Assembleia Geral Extraordinária, foi aprovada o pagamento dos juros sobre capital próprio apurados no período compreendido entre 1º. e 31 de janeiro de 2014, no montante líquido de R\$ 7.650 para cada acionista, o qual foi pago em 7 de fevereiro de 2014.

Na mesma data, em Assembleia Geral Extraordinária, foi aprovado o pagamento dos dividendos intermediários apurados no período compreendido entre 1º de abril de 2013 e 31 de dezembro de 2013, no montante de R\$ 360.000 aos acionistas titulares das ações ordinárias, o qual também foi pago em 7 de fevereiro de 2014.

* * *