

Raízen Combustíveis S.A.

**Informações contábeis
intermediárias em
30 de setembro de 2017**

Conteúdo

Relatório sobre a revisão de informações contábeis intermediárias	3
Balancos patrimoniais	5
Demonstrações de resultados	7
Demonstrações de resultados abrangentes	9
Demonstrações das mutações do patrimônio líquido	11
Demonstrações dos fluxos de caixa - Método indireto	13
Notas explicativas da Administração às informações contábeis	14



KPMG Auditores Independentes
Rua Arquiteto Olavo Redig de Campos, 105, 6º andar - Torre A
04711-904 - São Paulo/SP - Brasil
Caixa Postal 79518 - CEP 04707-970 - São Paulo/SP - Brasil
Telefone +55 (11) 3940-1500, Fax +55 (11) 3940-1501
www.kpmg.com.br

Relatório sobre a revisão de informações contábeis intermediárias

Aos Administradores e Acionistas da
Raízen Combustíveis S.A.
Rio de Janeiro - RJ

Introdução

Revisamos o balanço patrimonial individual e consolidado da Raízen Combustíveis S.A. ("Companhia") em 30 de setembro de 2017, e as respectivas demonstrações do resultado e do resultado abrangente para os períodos de três e seis meses findos naquela data e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de seis meses findo naquela data, incluindo as notas explicativas selecionadas.

A administração da Companhia é responsável pela elaboração das informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas de acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 21(R1) - Demonstração Intermediária e com a norma internacional IAS 34 - *Interim Financial Reporting*, emitida pelo *International Accounting Standards Board - IASB*. Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas informações contábeis intermediárias com base em nossa revisão.

Alcance da revisão

Conduzimos nossa revisão de acordo com as normas brasileiras e internacionais de revisão (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 contábeis 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 permitiu 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.



Conclusão sobre as informações contábeis intermediárias

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas, acima referidas, não estão elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com o CPC 21(R1) e a IAS 34, emitida pelo IASB.

São Paulo, 10 de novembro de 2017

KPMG Auditores Independentes
CRC 2SP014428/O-6

Ulysses M. Duarte Magalhães
Contador CRC RJ-092095/O-8

RAÍZEN COMBUSTÍVEIS S.A.

Balancos patrimoniais em 30 de setembro e 31 de março de 2017

Em milhares de Reais – R\$

	Nota	Controladora		Consolidado	
		30.09.2017	31.03.2017	30.09.2017	31.03.2017
Ativo					
Circulante					
Caixa e equivalentes de caixa	3	146.554	185.100	206.143	517.789
Caixa restrito	4	56.616	91.037	56.616	91.037
Instrumentos financeiros derivativos	21	4.186	32.919	7.047	52.406
Contas a receber de clientes	5	1.511.913	1.234.163	1.849.405	1.530.612
Estoques	6	1.560.878	1.292.878	1.950.172	1.652.253
Imposto sobre a renda e contribuição social a recuperar	13.b	280.500	296.954	282.414	297.998
Impostos e contribuições a recuperar		276.162	243.099	500.899	416.540
Dividendos a receber		1.396	60.421	-	-
Partes relacionadas	7	443.569	358.758	715.599	416.650
Outros créditos		58.489	33.083	64.809	39.817
		<u>4.340.263</u>	<u>3.828.412</u>	<u>5.633.104</u>	<u>5.015.102</u>
Não circulante					
Contas a receber de clientes	5	336.582	385.964	421.933	443.730
Instrumentos financeiros derivativos	21	8.081	2.696	8.081	2.696
Impostos e contribuições a recuperar		133.952	131.253	234.674	214.056
Partes relacionadas	7	861.411	641.492	865.952	646.033
Imposto sobre a renda e contribuição social diferidos	13.d	-	-	57.225	74.759
Depósitos judiciais	14	49.766	53.627	54.855	59.763
Outros créditos		5.835	4.530	5.835	4.529
Investimentos	8	1.279.174	1.118.799	-	-
Imobilizado	9	1.518.340	1.544.392	1.876.475	1.904.818
Intangível	10	2.521.957	2.437.597	2.825.990	2.736.454
		<u>6.715.098</u>	<u>6.320.350</u>	<u>6.351.020</u>	<u>6.086.838</u>
Total do ativo		<u>11.055.361</u>	<u>10.148.762</u>	<u>11.984.124</u>	<u>11.101.940</u>

As notas explicativas são parte integrante das informações contábeis intermediárias.

RAÍZEN COMBUSTÍVEIS S.A.

Balancos patrimoniais em 30 de setembro e 31 de março de 2017

Em milhares de Reais –R\$

(continuação)

	Nota	Controladora		Consolidado	
		30.09.2017	31.03.2017	30.09.2017	31.03.2017
Passivo					
Circulante					
Empréstimos e financiamentos	12	16.208	16.164	16.208	16.164
Instrumentos financeiros derivativos	21	2.031	32.975	3.898	117.942
Fornecedores	11	899.108	659.076	1.485.708	1.057.887
Ordenados e salários a pagar		61.510	100.757	69.419	106.432
Imposto sobre a renda e contribuição social a pagar	13.c	-	-	7.328	8.675
Tributos a pagar		96.981	64.708	107.249	86.086
Dividendos e juros sobre capital próprio a pagar	16.b	-	729	-	16.174
Receitas antecipadas		43.150	43.150	46.658	43.150
Partes relacionadas	7	1.402.267	1.169.471	1.339.637	1.053.974
Bonificações a pagar		30.211	37.548	36.780	46.082
Outras obrigações		267.766	300.955	352.559	365.390
		<u>2.819.232</u>	<u>2.425.533</u>	<u>3.465.444</u>	<u>2.917.956</u>
Não circulante					
Empréstimos e financiamentos	12	996.478	990.980	996.478	990.980
Instrumentos financeiros derivativos	21	273.807	344.500	273.807	344.500
Tributos a pagar		-	-	9.782	7.818
Partes relacionadas	7	2.475.679	2.410.688	2.471.997	2.613.805
Provisão para demandas judiciais	14	908.027	685.692	916.654	694.413
Receitas antecipadas		155.067	176.642	155.567	176.642
Imposto sobre a renda e contribuição social diferidos	13.d	209.423	228.472	229.110	251.575
Bonificações a pagar		118.315	80.443	146.519	90.707
Outras obrigações		12.364	19.570	13.676	20.610
		<u>5.149.160</u>	<u>4.936.987</u>	<u>5.213.590</u>	<u>5.191.050</u>
Total do passivo		<u>7.968.392</u>	<u>7.362.520</u>	<u>8.679.034</u>	<u>8.109.006</u>
Patrimônio líquido					
Atribuído aos acionistas controladores					
Capital social		1.921.843	1.843.720	1.921.843	1.843.720
Reservas de capital		517.494	604.103	517.494	604.103
Ajustes de avaliação patrimonial		(883)	5.587	(883)	5.587
Reservas de lucros		648.515	332.832	648.515	332.832
		<u>3.086.969</u>	<u>2.786.242</u>	<u>3.086.969</u>	<u>2.786.242</u>
Participação dos acionistas não controladores		-	-	218.121	206.692
Total do patrimônio líquido		<u>3.086.969</u>	<u>2.786.242</u>	<u>3.305.090</u>	<u>2.992.934</u>
Total do passivo e patrimônio líquido		<u>11.055.361</u>	<u>10.148.762</u>	<u>11.984.124</u>	<u>11.101.940</u>

As notas explicativas são parte integrante das informações contábeis intermediárias.

RAÍZEN COMBUSTÍVEIS S.A.

Demonstrações dos resultados

Períodos de três e seis meses findos em 30 de setembro de 2017 e 2016

Em milhares de Reais – R\$

		Controladora			
	Nota	Jul-Set/2017	Abr-Set/2017	Jul-Set/2016	Abr-Set/2016
Receita operacional líquida	17	16.031.040	30.817.755	14.918.242	29.306.258
Custos dos produtos vendidos e dos serviços prestados	18	<u>(15.132.934)</u>	<u>(29.302.604)</u>	<u>(14.200.182)</u>	<u>(27.961.772)</u>
Lucro bruto		<u>898.106</u>	<u>1.515.151</u>	<u>718.060</u>	<u>1.344.486</u>
Receitas (despesas) operacionais					
Com vendas	18	(274.982)	(531.416)	(243.826)	(490.664)
Gerais e administrativas	18	(101.236)	(189.172)	(96.868)	(205.677)
Outras receitas operacionais, líquidas	19	35.543	209.280	381.365	473.585
Resultado da equivalência patrimonial	8	<u>120.061</u>	<u>199.484</u>	<u>112.638</u>	<u>206.403</u>
		<u>(220.614)</u>	<u>(311.824)</u>	<u>153.309</u>	<u>(16.353)</u>
Lucro antes do resultado financeiro e do imposto sobre a renda e da contribuição social		<u>677.492</u>	<u>1.203.327</u>	<u>871.369</u>	<u>1.328.133</u>
Resultado financeiro					
Despesas financeiras	20	(58.601)	(120.282)	(142.250)	(144.950)
Receitas financeiras	20	16.071	29.453	49.679	92.246
Variações cambiais, líquidas	20	75.242	(59.432)	(49.460)	342.989
Efeito líquido dos derivativos	20	<u>(106.403)</u>	<u>3.894</u>	<u>21.183</u>	<u>(482.331)</u>
		<u>(73.691)</u>	<u>(146.367)</u>	<u>(120.848)</u>	<u>(192.046)</u>
Lucro antes do imposto sobre a renda e da contribuição social		<u>603.801</u>	<u>1.056.960</u>	<u>750.521</u>	<u>1.136.087</u>
Imposto sobre a renda e contribuição social	13.a				
Corrente		(153.307)	(285.790)	(159.614)	(154.095)
Diferido		<u>(5.476)</u>	<u>16.537</u>	<u>(40.374)</u>	<u>(130.719)</u>
		<u>(158.783)</u>	<u>(269.253)</u>	<u>(199.988)</u>	<u>(284.814)</u>
Lucro líquido do período		<u><u>445.018</u></u>	<u><u>787.707</u></u>	<u><u>550.533</u></u>	<u><u>851.273</u></u>

As notas explicativas são parte integrante das informações contábeis intermediárias.

RAÍZEN COMBUSTÍVEIS S.A.

Demonstrações dos resultados

Períodos de três e seis meses findos em 30 de setembro de 2017 e 2016

Em milhares de Reais – R\$, exceto lucro por ação

		Consolidado			
	Nota	Jul-Set/2017	Abr-Set/2017	Jul-Set/2016	Abr-Set/2016
Receita operacional líquida	17	18.452.780	35.716.820	17.323.384	33.802.956
Custos dos produtos vendidos e dos serviços prestados	18	<u>(17.324.670)</u>	<u>(33.815.894)</u>	<u>(16.367.656)</u>	<u>(32.032.846)</u>
Lucro bruto		<u>1.128.110</u>	<u>1.900.926</u>	<u>955.728</u>	<u>1.770.110</u>
Receitas (despesas) operacionais					
Com vendas	18	(336.317)	(646.704)	(290.924)	(572.744)
Gerais e administrativas	18	(113.835)	(216.257)	(103.441)	(223.036)
Outras receitas operacionais, líquidas	19	70.519	301.726	418.055	549.979
Resultado da equivalência patrimonial	8	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(2.830)</u>	<u>(2.830)</u>
		<u>(379.633)</u>	<u>(561.235)</u>	<u>20.860</u>	<u>(248.631)</u>
Lucro antes do resultado financeiro e do imposto sobre a renda e da contribuição social		<u>748.477</u>	<u>1.339.691</u>	<u>976.588</u>	<u>1.521.479</u>
Resultado financeiro					
Despesas financeiras	20	(63.007)	(132.605)	(152.843)	(164.885)
Receitas financeiras	20	27.914	53.903	63.215	117.874
Variações cambiais, líquidas	20	98.999	(60.128)	(45.349)	378.455
Efeito líquido dos derivativos	20	<u>(128.180)</u>	<u>(9.019)</u>	<u>(11.551)</u>	<u>(624.718)</u>
		<u>(64.274)</u>	<u>(147.849)</u>	<u>(146.528)</u>	<u>(293.274)</u>
Lucro antes do imposto sobre a renda e da contribuição social		<u>684.203</u>	<u>1.191.842</u>	<u>830.060</u>	<u>1.228.205</u>
Imposto sobre a renda e contribuição social	13.a				
Corrente		(211.488)	(374.330)	(202.666)	(239.176)
Diferido		<u>(10.880)</u>	<u>1.597</u>	<u>(64.148)</u>	<u>(112.860)</u>
		<u>(222.368)</u>	<u>(372.733)</u>	<u>(266.814)</u>	<u>(352.036)</u>
Lucro líquido do período		<u>461.835</u>	<u>819.109</u>	<u>563.246</u>	<u>876.169</u>
Atribuível a:					
Acionistas controladores		445.018	787.707	550.533	851.273
Acionistas não controladores		<u>16.817</u>	<u>31.402</u>	<u>12.713</u>	<u>24.896</u>
		<u>461.835</u>	<u>819.109</u>	<u>563.246</u>	<u>876.169</u>
Lucro básico e diluído por ação ordinária	16.d	<u>0,27</u>	<u>0,47</u>	<u>0,32</u>	<u>0,48</u>

As notas explicativas são parte integrante das informações contábeis intermediárias.

RAÍZEN COMBUSTÍVEIS S.A.

Demonstrações dos resultados abrangentes

Períodos de três e seis meses findos em 30 de setembro de 2017 e 2016

Em milhares de Reais – R\$

	Controladora			
	Jul- Set/2017	Abr- Set/2017	Jul- Set/2016	Abr- Set/2016
Lucro líquido do período	445.018	787.707	550.533	851.273
Itens que são ou podem ser reclassificados para o resultado				
Resultado com instrumentos financeiros designados como <i>hedge accounting</i> (Nota 21.e)	39.166	(7.387)	7.898	77.536
Resultado com instrumentos financeiros designados como <i>hedge accounting</i> (efeito reflexo de controladas) (Notas 8.a e 21.e)	(13)	(1.595)	8.134	(7.785)
Tributos diferidos sobre <i>hedge accounting</i> (Nota 13.e)	(13.315)	2.512	(2.685)	(26.362)
	<u>25.838</u>	<u>(6.470)</u>	<u>13.347</u>	<u>43.389</u>
Outros componentes do resultado abrangente do período	<u>25.838</u>	<u>(6.470)</u>	<u>13.347</u>	<u>43.389</u>
Total do resultado abrangente do período	<u>470.856</u>	<u>781.237</u>	<u>563.880</u>	<u>894.662</u>

As notas explicativas são parte integrante das informações contábeis intermediárias.

RAÍZEN COMBUSTÍVEIS S.A.

Demonstrações dos resultados abrangentes

Períodos de três e seis meses findos em 30 de setembro de 2017 e 2016

Em milhares de Reais – R\$

	Consolidado			
	Jul- Set/2017	Abr- Set/2017	Jul- Set/2016	Abr- Set/2016
Lucro líquido do período	461.835	819.109	563.246	876.169
Itens que são ou podem ser reclassificados para o resultado				
Resultado com instrumentos financeiros designados como <i>hedge accounting</i> (Nota 21.e)	39.147	(9.804)	20.222	65.741
Tributos diferidos sobre <i>hedge accounting</i> (Nota 13.e.)	(13.309)	3.334	(6.875)	(22.352)
	<u>25.838</u>	<u>(6.470)</u>	<u>13.347</u>	<u>43.389</u>
Outros componentes do resultado abrangente do período	<u>25.838</u>	<u>(6.470)</u>	<u>13.347</u>	<u>43.389</u>
Total do resultado abrangente do período	<u>487.673</u>	<u>812.639</u>	<u>576.593</u>	<u>919.558</u>
Atribuível a:				
Acionistas controladores da Companhia	470.856	781.237	563.880	894.662
Acionistas não controladores da Companhia	16.817	31.402	12.713	24.896
	<u>487.673</u>	<u>812.639</u>	<u>576.593</u>	<u>919.558</u>

As notas explicativas são parte integrante das informações contábeis intermediárias.

RAÍZEN COMBUSTÍVEIS S.A.

Demonstrações das mutações do patrimônio líquido Período de seis meses findo em 30 de setembro de 2017 e 2016 Em milhares de Reais – R\$

	Atribuível aos acionistas									
	Reservas de capital			Ajustes de avaliação patrimonial	Reservas de lucros			Participação dos acionistas não controladores	Total do patrimônio líquido	
	Capital social	Reserva de capital	Especial lei nº 8.200/91		Legal	Retenção de lucros	Lucros acumulados			Total
Em 1º de abril de 2017	1.843.720	603.078	1.025	5.587	197.097	135.735	-	2.786.242	206.692	2.992.934
Resultado abrangente do período										
Lucro líquido do período	-	-	-	-	-	-	787.707	787.707	31.402	819.109
Perda líquida com instrumentos financeiros designados como <i>hedge accounting</i>	-	-	-	(6.470)	-	-	-	(6.470)	-	(6.470)
Total resultado abrangente do período	-	-	-	(6.470)	-	-	787.707	781.237	31.402	812.639
Contribuições dos (distribuições aos) acionistas										
Emissão (regaste) e destinação de dividendos aos acionistas portadores de ações preferenciais (Nota 16.a)	78.123	(86.618)	-	-	-	7.898	-	(597)	-	(597)
Dividendos e juros sobre capital próprio (Nota 16.b)	-	-	-	-	-	(137.500)	(342.500)	(480.000)	(19.726)	(499.726)
Realização parcial de reserva e outros	-	261	(252)	-	-	-	78	87	(247)	(160)
Total das contribuições dos (distribuições aos) acionistas	78.123	(86.357)	(252)	-	-	(129.602)	(342.422)	(480.510)	(19.973)	(500.483)
Em 30 de setembro de 2017	1.921.843	516.721	773	(883)	197.097	6.133	445.285	3.086.969	218.121	3.305.090

As notas explicativas são parte integrante das informações contábeis intermediárias.

RAÍZEN COMBUSTÍVEIS S.A.

Demonstrações das mutações do patrimônio líquido Período de seis meses findo em 30 de setembro de 2017 e 2016 Em milhares de Reais – R\$

	Atribuível aos acionistas									
	Reservas de capital			Ajustes de avaliação patrimonial	Reservas de lucros			Participação dos acionistas não controladores	Total do patrimônio líquido	
	Capital social	Reserva de capital	Especial lei nº 8.200/91		Legal	Retenção de lucros	Lucros acumulados			Total
Em 1º de abril de 2016	1.832.988	576.766	2.803	(39.615)	197.097	37.229	-	2.607.268	170.538	2.777.806
Resultado abrangente do período										
Lucro líquido do período	-	-	-	-	-	-	851.273	851.273	24.896	876.169
Ganho líquido com instrumentos financeiros designados como <i>hedge accounting</i>	-	-	-	43.389	-	-	-	43.389	-	43.389
Total resultado abrangente do período	-	-	-	43.389	-	-	851.273	894.662	24.896	919.558
Contribuições dos (distribuições aos) acionistas										
Reversão parcial de resgate de ações preferenciais classe C	(26.277)	26.277	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos aos acionistas portadores de ações preferenciais	-	-	-	-	-	(352)	-	(352)	-	(352)
Dividendos e juros sobre capital próprio	-	-	-	-	-	(33.000)	(521.000)	(554.000)	(8.165)	(562.165)
Realização parcial de reserva e outros	-	38	(476)	-	-	-	476	38	-	38
Total das contribuições dos (distribuições aos) acionistas	(26.277)	26.315	(476)	-	-	(33.352)	(520.524)	(554.314)	(8.165)	(562.479)
Em 30 de setembro de 2016	1.806.711	603.081	2.327	3.774	197.097	3.877	330.749	2.947.616	187.269	3.134.885

As notas explicativas são parte integrante das informações contábeis intermediárias.

RAÍZEN COMBUSTÍVEIS S.A.

Demonstrações dos fluxos de caixa – Método indireto Períodos de seis meses findos em 30 de setembro de 2017 e 2016 Em milhares de Reais – R\$

	Controladora		Consolidado	
	Abr-Set/2017	Abr-Set/2016	Abr-Set/2017	Abr-Set/2016
Fluxo de caixa das atividades operacionais				
Lucro antes do imposto sobre a renda e contribuição social	1.056.960	1.136.087	1.191.842	1.228.205
Ajustes de:				
Depreciação e amortização (Notas 17 e 18)	258.998	227.505	297.500	258.812
Equivalência patrimonial em controladas e coligadas (Nota 8)	(199.484)	(206.403)	-	2.830
Ganho apurado nas baixas do ativo imobilizado (Nota 19)	(11.303)	(25.555)	(29.898)	(62.348)
Ganho na alienação de ações (Nota 19)	-	(166.132)	-	(166.132)
Juros, variações monetárias e cambiais, líquidos	121.251	(362.938)	116.427	(394.348)
Mudança no valor justo de instrumentos financeiros (Notas 7, 12 e 20)	24.662	80.996	24.662	80.996
Perda não realizada em operações com derivativos	49.897	503.015	55.500	661.231
Mudança no valor justo dos estoques (Notas 6 e 21.e)	(15.863)	-	(15.863)	-
Reconhecimento líquido de créditos fiscais extemporâneos (Nota 19)	(139.937)	(186.635)	(162.787)	(225.894)
Outros	22.836	22.313	25.237	25.637
Varição nos ativos e passivos				
Contas a receber de clientes e adiantamentos de clientes	(257.686)	(83.416)	(287.980)	(276.155)
Estoques	(253.048)	(298.733)	(282.978)	(356.558)
Caixa restrito	38.432	49.412	38.432	49.412
Instrumentos financeiros derivativos	(135.714)	(154.781)	(210.207)	(330.370)
Operações com partes relacionadas	(138.278)	348.665	(125.410)	471.405
Fornecedores e adiantamentos a fornecedores	226.706	(25.334)	412.341	33.699
Impostos a recuperar e a pagar	(130.310)	(93.970)	(245.081)	(194.354)
Ordenados e salários a pagar	(38.061)	(42.795)	(37.012)	(43.893)
Outros ativos e passivos, líquidos	(86.093)	(87.321)	(67.384)	(68.157)
Pagamento de imposto sobre a renda e contribuição social sobre o lucro líquido	-	(43.896)	(30.290)	(84.034)
Caixa líquido gerado nas atividades operacionais	393.965	590.084	667.051	609.984
Fluxo de caixa das atividades de investimentos				
Adições ao investimento	(5.849)	(3.751)	-	(3.751)
Adições ao imobilizado e intangível (Notas 9, 10 e 24)	(288.215)	(354.961)	(332.375)	(416.200)
Redução de caixa em reestruturação societária	-	-	-	(6.647)
Caixa recebido na alienação de ativo imobilizado	28.220	35.812	58.660	91.779
Caixa recebido na alienação de ações (Nota 19)	-	413.830	-	413.830
Dividendos recebidos de controladas e coligadas	122.582	70.754	-	20.014
Caixa líquido gerado (utilizado) nas atividades de investimentos	(143.262)	161.684	(273.715)	99.025
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos				
Captações de empréstimos e financiamentos - terceiros	-	12.471	-	12.471
Amortização de principal de empréstimos e financiamentos - terceiros	(7.994)	(7.282)	(7.994)	(7.282)
Juros pagos sobre empréstimos e financiamentos - terceiros	(18.879)	(18.184)	(18.879)	(26.222)
Juros pagos sobre pré pagamentos de exportação intragrupo	(43.548)	(29.822)	(43.548)	(20.565)
Gestão de recursos financeiros intragrupo, líquidos e outros	291.704	(8.690)	(89.687)	(140.882)
Pagamento de dividendos e juros sobre capital próprio (Nota 16.b)	(509.859)	(792.824)	(544.201)	(805.880)
Caixa líquido utilizado nas atividades de financiamentos	(288.576)	(844.331)	(704.309)	(988.360)
Decréscimo de caixa e equivalentes de caixa	(37.873)	(92.563)	(310.973)	(279.351)
Caixa e equivalentes de caixa no início do período (Nota 3)	185.100	1.004.967	517.789	1.384.957
Efeito da variação cambial sobre o caixa e equivalentes de caixa	(673)	(1.547)	(673)	(2.274)
Caixa e equivalentes de caixa no final do período (Nota 3)	146.554	910.857	206.143	1.103.332

Informações suplementares ao fluxo de caixa estão demonstradas na Nota 24.

As notas explicativas são parte integrante das informações contábeis intermediárias.

RAÍZEN COMBUSTÍVEIS S.A.

Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias em 30 de setembro de 2017

Em milhares de Reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma

1. Contexto operacional

A Raízen Combustíveis S.A. (“Companhia”, “Raízen Combustíveis” ou “RCSA”) é uma Companhia de capital fechado e tem sua sede na Rua Victor Civita, 77, Bloco 1, Edifício 6, 4º andar - Rio de Janeiro - Brasil. A Companhia é indiretamente controlada em conjunto pela Royal Dutch Shell (“Shell”) e Cosan Limited (“Cosan”).

A Companhia tem como atividades preponderantes: (i) distribuição e comercialização de derivados de petróleo e etanol, e outros hidrocarbonetos fluidos e seus subprodutos, da marca Shell, (ii) comercialização de gás natural; (iii) atuação como franqueadora e licenciadora de lojas de conveniência com a marca Select; (iv) importação e exportação dos produtos citados acima e (v) a participação em outras sociedades.

1.1. Reestruturação societária - Raízen Conveniências Ltda. e suas controladas (“Raízen Conveniências”)

Em 3 e 4 de abril de 2017, a Companhia e suas controladas efetuaram aumento de capital na Raízen Conveniências, por meio de contribuição dos ativos líquidos atrelados à atividade de *franchising* e licenciamento da marca Select, no montante de R\$ 27.979. Os detalhes desta operação e os ativos líquidos contribuídos estão descritos na Nota 23.

1.2. Proposta vinculante para adquirir o negócio de refino, distribuição de combustíveis e lubrificantes na Argentina detido pela Shell Overseas Investments B.V. e a B. V. Dordtsche Petroleum Maatschappij (“Grupo Shell”)

Em 29 de setembro de 2017, a RCSA submeteu, no âmbito de processo de concorrência, uma proposta vinculante para adquirir o negócio de refino, distribuição de combustíveis e lubrificantes na Argentina detido pelo Grupo Shell.

Caso a RCSA venha a ser considerada a vencedora no referido processo, a conclusão da operação estará ainda sujeita ao atendimento de certas condições precedentes usuais para este tipo de operação.

Até a emissão destas informações contábeis intermediárias não existe qualquer resultado concreto acerca do referido processo.

2. Apresentação das informações contábeis intermediárias e principais políticas contábeis

2.1. Base de preparação

As informações contábeis intermediárias foram preparadas de acordo com o pronunciamento técnico CPC 21 (R1) - Demonstração intermediária e com a norma internacional de contabilidade IAS 34 - *Interim Financial Reporting*, emitida pelo *International Accounting Standards Board* (IASB).

As informações contábeis intermediárias foram elaboradas seguindo a base de preparação e políticas contábeis consistentes com aquelas adotadas na elaboração das demonstrações financeiras anuais de 31 de março de 2017 e devem ser lidas em conjunto com tais demonstrações. As informações de notas explicativas que não sofreram alterações significativas ou apresentavam divulgações irrelevantes em comparação a 31 de março de 2017 não foram repetidas integralmente nestas informações trimestrais.

RAÍZEN COMBUSTÍVEIS S.A.

Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias em 30 de setembro de 2017

Em milhares de Reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma

Entretanto, informações selecionadas foram incluídas para explicar os principais eventos e transações ocorridas para possibilitar o entendimento das mudanças na posição financeira e desempenho das operações da Companhia desde a publicação das demonstrações financeiras anuais de 31 de março de 2017.

Na preparação destas informações contábeis intermediárias, a Administração utilizou julgamentos, estimativas e premissas que afetam a aplicação das políticas contábeis da Companhia e os valores reportados dos ativos, passivos, receitas e despesas. Os resultados reais podem divergir dessas estimativas. As estimativas e premissas são revisadas de forma contínua e não sofreram alterações relevantes na preparação destas informações contábeis intermediárias em relação às demonstrações financeiras anuais de 31 de março de 2017.

A Administração da Companhia confirma que todas as informações relevantes próprias das informações trimestrais, e somente elas, estão sendo evidenciadas, e que correspondem às utilizadas por ela na sua gestão.

A emissão das informações contábeis intermediárias da Companhia foi autorizada pela Administração em 10 de novembro de 2017.

2.2. Base de consolidação

As informações contábeis intermediárias consolidadas incluem as informações trimestrais da RCSA e suas controladas diretas e indiretas, as quais estão listadas a seguir:

	<u>30.09.2017</u>	<u>31.03.2017</u>
Blueway Trading Importação e Exportação S.A.	100%	100%
Petróleo Sabbá S.A.	80%	80%
Raízen Conveniências Ltda. (Nota 23)	100%	-
Raízen Sabbá Conveniências Ltda. (Nota 23)	96%	-
Raízen Mime Conveniências Ltda. (Nota 23)	91%	-
Raízen Mime Combustíveis S.A.	76%	76%
Sabor Raíz Alimentação S.A.	60%	60%
Saturno Investimentos Imobiliários Ltda.	100%	100%

2.3. Novas IFRS e Interpretações do IFRIC (Comitê de interpretações de informação financeira do IASB) aplicáveis às demonstrações financeiras

As seguintes novas normas e interpretações de normas foram emitidas pelo IASB, mas ainda não estão em vigor para o período findo em 30 de setembro de 2017. A adoção antecipada de normas, embora aceita pelo IASB não é permitida no Brasil pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC).

IFRS 9 - *Financial Instruments* (CPC 48 - Instrumentos Financeiros)

A IFRS 9 (CPC 48) inclui novos modelos para a classificação e mensuração de instrumentos financeiros e a mensuração de perdas esperadas de crédito para ativos financeiros e contratuais, como também novos requisitos sobre a contabilização de *hedge*.

RAÍZEN COMBUSTÍVEIS S.A.

Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias em 30 de setembro de 2017

Em milhares de Reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma

A IFRS 9 (CPC 48) entra em vigor para períodos anuais com início em ou após 1º de janeiro de 2018 (no caso da Companhia, a partir de 1º de abril de 2018) e substitui as orientações existentes na IAS 39 - Instrumentos Financeiros: Reconhecimento e Mensuração (CPC 38).

Não houve alteração na avaliação do impacto da adoção da IFRS 9 (CPC 48), em relação àquela divulgada nas demonstrações financeiras anuais de 31 de março de 2017.

IFRS 15 - *Revenue from Contracts with Customers* (CPC 47 - Receita de Contrato com Cliente)

A IFRS 15 (CPC 47) introduz uma estrutura abrangente para determinar se e quando uma receita deve ser reconhecida. A IFRS 15 (CPC 47) entra em vigor para períodos anuais com início em ou após 1º de janeiro de 2018 (no caso do Grupo Raízen, a partir de 1º de abril de 2018) e substituirá as orientações atuais de reconhecimento de receita presentes no IAS 18 / CPC 30 - Receitas, IAS 11 / CPC 17 - Contratos de Construção e IFRIC 13 - Programas de Fidelidade com o Cliente.

A Companhia adotará a IFRS 15 (CPC 47) em suas demonstrações financeiras para o exercício findo em 31 de março de 2019 e está avaliando se pretende utilizar a abordagem prospectiva ou retrospectiva, bem como se algum expediente prático será aplicável às suas operações e se estes serão utilizados quando da sua adoção.

Não houve alteração na avaliação do impacto da adoção da IFRS 15 (CPC 47), em relação àquela divulgada nas demonstrações financeiras anuais de 31 de março de 2017.

IFRS 16 - *Leases* (Arrendamentos - ainda sem CPC correspondente)

A IFRS 16 introduz um modelo único de contabilização de arrendamentos no balanço patrimonial para arrendatários. Um arrendatário reconhece um ativo de direito de uso que representa o seu direito de utilizar o ativo arrendado e um passivo de arrendamento que representa a sua obrigação de efetuar pagamentos do arrendamento. Isenções opcionais estão disponíveis para arrendamentos de curto prazo e itens de baixo valor. A contabilidade do arrendador permanece semelhante à norma atual, isto é, os arrendadores continuam a classificar os arrendamentos em financeiros ou operacionais.

A IFRS 16 substitui as normas de arrendamento existentes, incluindo o IAS 17 Operações de Arrendamento Mercantil e o ICPC 03 (IFRIC 4, SIC 15 e SIC 27) Aspectos Complementares das Operações de Arrendamento Mercantil.

A norma é efetiva para períodos anuais com início em ou após 1º de janeiro de 2019 (no caso do Grupo Raízen, a partir de 1º de abril de 2019). A adoção antecipada em IFRSs é permitida apenas para entidades que aplicarem a IFRS 15 (CPC 47) em ou antes da data de aplicação inicial da IFRS 16.

Não houve alteração na avaliação do impacto da adoção da IFRS 16, em relação àquela divulgada nas demonstrações financeiras anuais de 31 de março de 2017.

Não há outras normas IFRS ou interpretações IFRIC, além das citadas acima, que ainda não entraram em vigor e que conforme entendimento atual da Administração poderiam trazer impactos relevantes para a Companhia.

RAÍZEN COMBUSTÍVEIS S.A.

Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias em 30 de setembro de 2017

Em milhares de Reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma

O Comitê de Pronunciamentos Contábeis ainda não emitiu pronunciamento contábil ou alteração nos pronunciamentos vigentes correspondentes a nova norma IFRS 16.

3. Caixa e equivalentes de caixa

Indexador	Remuneração média ponderada		Controladora		Consolidado		
	30.09.2017	31.03.2017	30.09.2017	31.03.2017	30.09.2017	31.03.2017	
Recursos em banco e em caixa			112.567	152.999	135.681	193.291	
Valores aguardando fechamento de câmbio			-	198	-	198	
Aplicações financeiras:							
Fundos de investimentos	CDI	101,6%	99,4%	-	-	35.984	216.469
Certificados de Depósito Bancário - CDB e Compromissadas	CDI	99,3%	101,1%	33.987	31.903	34.478	107.831
			33.987	31.903	70.462	324.300	
			146.554	185.100	206.143	517.789	
No País (moeda nacional)			142.138	179.614	201.727	512.303	
No exterior (moeda estrangeira) (Nota 21.d)			4.416	5.486	4.416	5.486	
			146.554	185.100	206.143	517.789	

4. Caixa restrito

Indexador	Remuneração média ponderada		Controladora e Consolidado		
	30.09.2017	31.03.2017	30.09.2017	31.03.2017	
Aplicações financeiras vinculadas a operações com derivativos (Nota 21.g)	CDI	101,4%	101,2%	25.589	49.335
Aplicações financeiras vinculadas a financiamentos	CDI	100,1%	100,1%	16.597	15.887
Margem em operações com derivativos (Nota 21.g)				14.430	25.815
				56.616	91.037
No País (moeda nacional)				32.450	32.568
No exterior (moeda estrangeira) (Nota 21.d)				24.166	58.469
				56.616	91.037

As modalidades do caixa restrito são as mesmas daquelas divulgadas nas demonstrações financeiras anuais de 31 de março de 2017 (Nota 4), não tendo ocorrido alterações nos procedimentos de reconhecimento, mensuração e registro contábil, bem como alteração relevante no risco de crédito das contrapartes envolvidas nos referidos saldos.

RAÍZEN COMBUSTÍVEIS S.A.

Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias em 30 de setembro de 2017

Em milhares de Reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma

5. Contas a receber de clientes

	Controladora		Consolidado	
	30.09.2017	31.03.2017	30.09.2017	31.03.2017
No País	1.608.450	1.308.191	1.966.615	1.608.163
No exterior	1.300	1.180	1.300	1.180
Financiamentos a clientes	408.577	476.425	495.592	548.974
Perda estimada com créditos de liquidação duvidosa	(169.832)	(165.669)	(192.169)	(183.975)
	1.848.495	1.620.127	2.271.338	1.974.342
Circulante	(1.511.913)	(1.234.163)	(1.849.405)	(1.530.612)
Não circulante	336.582	385.964	421.933	443.730

A Companhia não concedeu nenhum título reconhecido na rubrica do Contas a receber como garantia de operações financeiras.

A exposição máxima ao risco de crédito na data do balanço é o valor contábil de cada classe de contas a receber mencionada acima.

A análise do vencimento das contas a receber e financiamentos a clientes é como segue:

	Controladora		Consolidado	
	30.09.2017	31.03.2017	30.09.2017	31.03.2017
A vencer	1.679.819	1.459.218	2.049.611	1.778.933
Vencidas:				
Até 30 dias	29.983	23.081	37.339	31.630
De 31 a 90 dias	17.482	15.950	25.928	19.769
De 91 a 180 dias	31.779	31.416	48.023	36.854
Acima de 180 dias	259.264	256.131	302.606	291.131
	2.018.327	1.785.796	2.463.507	2.158.317

Para os títulos vencidos a longa data e não provisionados, a Companhia possui garantias reais, como por exemplo, hipotecas e cartas de créditos.

A perda estimada com créditos de liquidação duvidosa foi reconhecida utilizando as mesmas políticas e procedimentos daqueles divulgados nas demonstrações financeiras anuais de 31 de março de 2017, na Nota 5.

RAÍZEN COMBUSTÍVEIS S.A.

Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias em 30 de setembro de 2017

Em milhares de Reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma

A movimentação da perda estimada com créditos de liquidação duvidosa é assim demonstrada:

	<u>Controladora</u>	<u>Consolidado</u>
Em 31 de março de 2017	(165.669)	(183.975)
Perda estimada	(19.046)	(25.568)
Aporte de capital em controladas (Nota 23)	2.191	-
Reversão	11.167	15.665
Baixa	1.525	1.709
Em 30 de setembro de 2017	<u>(169.832)</u>	<u>(192.169)</u>

6. Estoques

	<u>Controladora</u>		<u>Consolidado</u>	
	<u>30.09.2017</u>	<u>31.03.2017</u>	<u>30.09.2017</u>	<u>31.03.2017</u>
Produtos acabados:				
Diesel (1)	646.040	504.376	876.066	696.921
Gasolina	693.282	602.563	848.497	765.003
Combustível para jatos (<i>Jet A-1</i>)	82.445	68.485	82.493	68.485
Etanol	106.442	106.486	108.685	109.741
Outros combustíveis	9.832	10.353	9.832	10.353
Almoxarifado e outros	24.589	2.367	26.351	3.502
Perda estimada por não realização e obsolescência	(1.752)	(1.752)	(1.752)	(1.752)
	<u>1.560.878</u>	<u>1.292.878</u>	<u>1.950.172</u>	<u>1.652.253</u>

- (1) Em 30 de setembro de 2017, tal estoque apresenta-se acrescido do montante de R\$ 15.863, Controladora e Consolidado, decorrente de avaliação a valor justo. A Companhia usa a hierarquia de nível 2 para determinar e divulgar o referido valor justo. Vide Nota 21.e.

RAÍZEN COMBUSTÍVEIS S.A.

Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias em 30 de setembro de 2017

Em milhares de Reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma

7. Partes relacionadas

(a) Resumo dos saldos com partes relacionadas

	Controladora		Consolidado	
	30.09.2017	31.03.2017	30.09.2017	31.03.2017
Ativo				
Classificação do ativo por moeda:				
No País (moeda nacional)	1.213.859	927.376	1.490.430	989.809
No exterior (moeda estrangeira) (Nota 21.d)	91.121	72.874	91.121	72.874
	<u>1.304.980</u>	<u>1.000.250</u>	<u>1.581.551</u>	<u>1.062.683</u>
Gestão de recursos (1)				
Raízen Energia S.A. e suas controladas	-	-	319.180	96.582
	-	-	319.180	96.582
Operações comerciais e administrativas (4)				
Grupo Rumo	109.431	93.219	110.892	94.626
Shell Aviation Limited	91.121	72.874	91.121	72.874
Petróleo Sabbá S.A.	26.111	19.148	-	-
Raízen Mime Combustíveis S.A.	45.140	41.632	-	-
Raízen Energia S.A. e suas controladas	18.432	4.984	18.432	4.984
Outras	8.392	8.372	21.954	22.274
	<u>298.627</u>	<u>240.229</u>	<u>242.399</u>	<u>194.758</u>
Operações contratuais (framework agreement) (5)				
Shell Brazil Holding B.V.	951.077	702.065	951.077	702.065
Shell Brasil Petróleo Ltda.	40.200	43.495	40.205	43.500
Cosan S.A. Indústria e Comércio	14.734	14.119	14.734	14.119
Outras	342	342	9.415	7.118
	<u>1.006.353</u>	<u>760.021</u>	<u>1.015.431</u>	<u>766.802</u>
Integralização de capital				
Sapore S.A.	-	-	4.541	4.541
	-	-	4.541	4.541
	<u>1.304.980</u>	<u>1.000.250</u>	<u>1.581.551</u>	<u>1.062.683</u>
Ativo circulante	<u>(443.569)</u>	<u>(358.758)</u>	<u>(715.599)</u>	<u>(416.650)</u>
Ativo não circulante	<u>861.411</u>	<u>641.492</u>	<u>865.952</u>	<u>646.033</u>

RAÍZEN COMBUSTÍVEIS S.A.

Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias em 30 de setembro de 2017

Em milhares de Reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma

	Controladora		Consolidado	
	30.09.2017	31.03.2017	30.09.2017	31.03.2017
Passivo				
Classificação do passivo por moeda:				
No País (moeda nacional)	1.333.685	1.146.073	1.155.361	1.149.574
No exterior (moeda estrangeira) (Nota 21.d)	2.544.261	2.434.086	2.656.273	2.518.205
	<u>3.877.946</u>	<u>3.580.159</u>	<u>3.811.634</u>	<u>3.667.779</u>
Gestão de recursos (1)				
Raízen Energia S.A. e suas controladas	652.056	339.242	703.042	339.404
	<u>652.056</u>	<u>339.242</u>	<u>703.042</u>	<u>339.404</u>
Debêntures (2)				
Raízen Energia S.A. e suas controladas	-	-	-	206.916
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>206.916</u>
Operações financeiras (3)				
Raízen Fuels Finance S.A. (“Raízen Fuels”)	2.466.888	2.390.020	2.466.888	2.390.020
Sapore S.A.	-	-	186	69
	<u>2.466.888</u>	<u>2.390.020</u>	<u>2.467.074</u>	<u>2.390.089</u>
Operações comerciais e administrativas (4)				
Blueway Trading Importação e Exportação S.A.	149.653	149.510	-	-
Petróleo Sabbá S.A.	48.416	42.798	-	-
Raízen Energia S.A. e suas controladas	32.710	41.025	38.294	53.736
Raízen Trading LLP	76.146	42.436	188.158	126.555
Raízen Mime Combustíveis S.A.	30.444	11.398	-	-
Shell Aviation Limited	985	1.630	985	1.630
Outras	17.943	21.327	14.890	11.166
	<u>356.297</u>	<u>310.124</u>	<u>242.327</u>	<u>193.087</u>
Operações contratuais (framework agreement) (5)				
Shell Brazil Holding B.V.	29.811	52.967	29.932	53.907
Shell Brasil Petróleo Ltda.	89.224	81.757	89.254	81.992
Outras	988	988	1.191	1.191
	<u>120.023</u>	<u>135.712</u>	<u>120.377</u>	<u>137.090</u>
Ações preferenciais (6)				
Shell Brazil Holding B.V.	278.814	401.193	278.814	401.193
	<u>278.814</u>	<u>401.193</u>	<u>278.814</u>	<u>401.193</u>
Integralização de capital				
Sabor Raíz Alimentos S.A.	3.868	3.868	-	-
	<u>3.868</u>	<u>3.868</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>3.877.946</u>	<u>3.580.159</u>	<u>3.811.634</u>	<u>3.667.779</u>
Passivo circulante	(1.402.267)	(1.169.471)	(1.339.637)	(1.053.974)
Passivo não circulante	<u>2.475.679</u>	<u>2.410.688</u>	<u>2.471.997</u>	<u>2.613.805</u>

RAÍZEN COMBUSTÍVEIS S.A.

Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias em 30 de setembro de 2017

Em milhares de Reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma

(1) Gestão de recursos

O montante registrado no ativo consolidado, refere-se a recursos disponibilizados às sociedades como forma de gestão de recursos financeiros. Sobre essas operações, a Companhia registrou, no período de seis meses findo em 30 de setembro de 2017, receitas financeiras consolidadas no montante de R\$ 7.483 (R\$ 2.634 em 30 de setembro de 2016), em função da administração financeira de caixa, nos termos do contrato de gestão de recursos.

Os montantes registrados no passivo se referem a recursos recebidos das sociedades como forma de gestão de recursos financeiros. Sobre essas operações, a Companhia registrou, no período de seis meses findo em 30 de setembro de 2017, despesas financeiras no montante de R\$ 20.550 e R\$ 26.284 (R\$ 442 e R\$ 1.346 em 30 de setembro de 2016), Controladora e Consolidado, respectivamente, em função da administração financeira de caixa, nos termos do contrato de gestão de recursos.

(2) Debêntures

Em 9 de junho de 2017, a controlada Petróleo Sabbá S.A. (“Sabbá”) liquidou com a Raízen Centroeste Açúcar e Alcool Ltda. (“Centroeste”), controlada da Raízen Energia S.A. (“RESA”), a debênture privada mantida entre as partes, no montante de R\$ 211.469, sendo R\$ 200.000 de principal e R\$ 11.469 de juros.

Durante o período de seis meses findo em 30 de setembro de 2017, a Companhia registrou despesas financeiras no montante de R\$ 4.553, relacionadas à referida operação.

(3) Operações financeiras

Em 30 de setembro de 2017, o montante registrado no passivo da Controladora e Consolidado refere-se, principalmente, a contratos de pré-pagamento de exportação (“PPE”) devidos à Raízen Fuels, conforme demonstrado abaixo:

Contrato	Moeda	Valor principal em moeda estrangeira	Vencimento	Taxa média efetiva de juros anual	Indexador	Controladora e Consolidado	
						30.09.2017	31.03.2017
PPE (1)	US\$	219.000	27/04/2020	3,02%	Libor	700.703	692.636
PPE	US\$	350.000	20/01/2027	5,49%	-	1.112.261	1.110.714
		569.000				1.812.964	1.803.350
PPE (1)	€	66.000	15/10/2021	3,09%	-	270.251	241.788
PPE (1)	€	40.000	20/01/2022	1,88%	Euribor	152.859	137.559
PPE (1)	€	60.000	21/09/2022	2,17%	Euribor	230.814	207.323
		166.000				653.924	586.670
						2.466.888	2.390.020
					Circulante	(20.221)	(14.862)
					Não circulante	2.446.667	2.375.158

RAÍZEN COMBUSTÍVEIS S.A.

Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias em 30 de setembro de 2017

Em milhares de Reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma

(1) A Companhia designou determinados PPEs, no montante de R\$ 1.354.627 (R\$ 1.279.306 em 31 de março de 2017), como passivos financeiros mensurados a valor justo por meio de resultado. Desta forma, em 30 de setembro de 2017, os referidos PPEs apresentam-se acrescidos de avaliação a valor justo no montante de R\$ 46.274 (R\$ 34.665 em 31 de março de 2017), cujo impacto negativo no resultado do período de seis meses findo nesta data foi de R\$ 11.609 (negativo de R\$ 53.102 em 30 de setembro de 2016), reconhecidos no Resultado financeiro.

(4) Operações comerciais e administrativas

Em 30 de setembro de 2017, os montantes registrados no ativo de R\$ 298.627 e R\$ 242.399 (R\$ 240.229 e R\$ 194.758 em 31 de março de 2017), Controladora e Consolidado, respectivamente, se referem a operações comerciais de venda de produtos, tais como gasolina, diesel e *Jet*.

Em 30 de setembro de 2017, os montantes registrados no passivo de R\$ 356.297 e R\$ 242.327 (R\$ 310.124 e R\$ 193.087 em 31 de março de 2017), Controladora e Consolidado, respectivamente, se referem a operações comerciais de compra de produtos e prestação de serviços tais como etanol, diesel, gasolina, fretes rodoviários e ferroviários, armazenagem e notas de débito de reembolso de despesas compartilhadas.

(5) Operações contratuais (*framework agreement*)

Os montantes registrados no ativo e passivo se referem a valores restituíveis e cobráveis dos acionistas, existentes antes da formação da Raízen, quando efetivamente realizados ou liquidados.

Durante o trimestre findo em 30 de setembro de 2017, a Companhia registrou adição ao saldo recobrável da Shell Brasil Holding B.V., no montante de R\$ 232.309, substancialmente relacionado a demandas judiciais tributárias de Imposto sobre Circulação de Mercadorias e Serviços (“ICMS”), de responsabilidade da referida acionista. Vide Nota 14.

(6) Ações preferenciais

Em Assembléia Geral Ordinária e Extraordinária (“AGOE”) realizada em 31 de julho de 2017, os acionistas da Companhia aprovaram remuneração a Shell por meio de dividendos preferenciais e resgate de ações preferenciais classes C e E, no montante de R\$ 131.023. Vide Nota 16.a.

Durante o período de seis meses findo em 30 de setembro de 2017, os créditos tributários decorrentes de pagamentos a maior de impostos sobre a renda (“IRPJ”) e contribuição social (“CSLL”), de 2010 e 2011, relacionados às ações preferenciais classe E devidos à Shell, atualizados pela taxa Selic, foi de R\$ 8.644 (R\$ 11.616 em 30 de setembro de 2016).

RAÍZEN COMBUSTÍVEIS S.A.

Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias em 30 de setembro de 2017

Em milhares de Reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma

(b) Transações com partes relacionadas (6)

	Controladora			
	Jul-Set/2017	Abr-Set/2017	Jul-Set/2016	Abr-Set/2016
Venda de produtos				
Grupo Rumo (4)	274.457	511.500	235.136	459.750
Shell Aviation Limited	203.813	364.848	220.961	420.778
Raízen Energia S.A. e suas controladas	198.371	350.219	191.060	359.424
Grupo Agricopel	3.416	6.831	2.773	5.221
Petróleo Sabbá S.A.	221.360	445.496	97.817	158.439
Raízen Mime Combustíveis S.A.	206.106	415.670	238.215	446.734
Outros	26.196	41.491	37.948	70.854
	<u>1.133.719</u>	<u>2.136.055</u>	<u>1.023.910</u>	<u>1.921.200</u>
Compra de mercadorias e serviços				
Raízen Energia S.A. e suas controladas (5)	(215.351)	(470.464)	(90.409)	(165.521)
Grupo Rumo (4)	(36.391)	(65.212)	(33.200)	(62.872)
Grupo Agricopel	(4.419)	(8.569)	(4.553)	(8.150)
Blueway Trading Importação e Exportação S.A. (5)	(814.832)	(1.642.028)	(615.294)	(918.363)
Petróleo Sabbá S.A. (5)	(156.927)	(572.033)	(262.040)	(371.960)
Raízen Mime Combustíveis S.A.	(130.745)	(265.472)	(75.868)	(98.618)
Outros	(5.738)	(12.059)	(18.967)	(34.518)
	<u>(1.364.403)</u>	<u>(3.035.837)</u>	<u>(1.100.331)</u>	<u>(1.660.002)</u>
Receitas (despesas) financeiras (1)				
Raízen Energia S.A.	42.828	(140.545)	(33.931)	69.752
Raízen Fuels Finance Limited	-	-	(27.021)	(33.125)
Shell Aviation Limited	(2.522)	(1.145)	3.592	(4.352)
Outros	2.548	3.572	634	1.360
	<u>42.854</u>	<u>(138.118)</u>	<u>(56.726)</u>	<u>33.635</u>
Receitas de serviços (2)				
Shell Aviation Limited	876	1.704	280	904
Grupo Agricopel	-	-	9	9
Shell Downstream Services International BV	35	760	-	-
Shell Brasil Petróleo Ltda.	-	268	4.470	15.189
Petróleo Sabbá S.A.	2.006	3.043	341	1.573
Raízen Mime Combustíveis S.A.	3.191	3.711	-	612
Outros	1.934	2.156	83	181
	<u>8.042</u>	<u>11.642</u>	<u>5.183</u>	<u>18.468</u>
Despesas de serviços (3)				
Raízen Energia S.A. e suas controladas	(30.594)	(62.723)	(31.829)	(70.514)
Shell Brasil Petróleo Ltda.	(3.219)	(7.378)	(6.410)	(12.260)
Shell International Petroleum	(1.426)	(2.258)	-	(954)
Shell Aviation Limited	-	(353)	(1.180)	(1.180)
Saturno Investimentos Imobiliários Ltda.	(6.713)	(13.557)	(5.638)	(11.302)
Outros	(2.340)	(3.826)	(4.292)	(4.428)
	<u>(44.292)</u>	<u>(90.095)</u>	<u>(49.349)</u>	<u>(100.638)</u>

RAÍZEN COMBUSTÍVEIS S.A.

Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias em 30 de setembro de 2017

Em milhares de Reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma

	Consolidado			
	Jul-Set/2017	Abr-Set/2017	Jul-Set/2016	Abr-Set/2016
Venda de produtos				
Grupo Rumo (4)	276.155	514.724	235.842	461.797
Shell Aviation Limited	203.813	364.848	220.961	420.778
Raízen Energia S.A. e suas controladas	198.371	350.219	191.060	359.424
Grupo Agricopel	123.483	236.447	102.153	208.273
Outros	26.197	41.491	37.948	70.912
	<u>828.019</u>	<u>1.507.729</u>	<u>787.964</u>	<u>1.521.184</u>
Compra de mercadorias e serviços				
Raízen Energia S.A. e suas controladas (5)	(391.770)	(1.085.608)	(376.505)	(598.122)
Shell Trading US Company	(424.704)	(990.490)	(611.118)	(883.696)
Grupo Rumo (4)	(37.478)	(67.059)	(34.708)	(65.801)
Grupo Agricopel	(16.445)	(32.572)	(14.700)	(27.715)
Outros	(5.739)	(12.058)	(18.967)	(34.519)
	<u>(876.136)</u>	<u>(2.187.787)</u>	<u>(1.055.998)</u>	<u>(1.609.853)</u>
Receitas (despesas) financeiras (1)				
Raízen Energia S.A.	46.990	(146.871)	(40.717)	52.701
Shell Trading US Company	14.030	2.992	3.963	26.466
Shell Aviation Limited	(2.522)	(1.145)	3.592	(4.352)
Outros	2.837	4.433	697	1.443
	<u>61.335</u>	<u>(140.591)</u>	<u>(32.465)</u>	<u>76.258</u>
Receitas de serviços (2)				
Shell Aviation Limited	875	1.704	280	904
Grupo Agricopel	400	1.089	373	373
Shell Downstream Services International BV	36	760	-	-
Shell Brasil Petróleo Ltda.	205	473	4.470	15.189
Outros	2.418	2.424	1	3
	<u>3.934</u>	<u>6.450</u>	<u>5.124</u>	<u>16.469</u>
Despesas de serviços (3)				
Raízen Energia S.A. e suas controladas	(33.377)	(68.233)	(34.375)	(77.416)
Shell Brasil Petróleo Ltda.	(3.219)	(7.378)	(6.410)	(12.260)
Shell International Petroleum	(1.426)	(2.258)	-	(954)
Shell Aviation Limited	-	(353)	(1.180)	(1.180)
Outros	(979)	(1.115)	(3.499)	(3.636)
	<u>(39.001)</u>	<u>(79.337)</u>	<u>(45.464)</u>	<u>(95.446)</u>

- (1) As receitas (despesas) financeiras correspondem a: (i) juros e variação cambial dos PPEs, captados e concedidos à RESA; (ii) resultados auferidos no âmbito do contrato de gestão de recursos financeiros entre as sociedades; e (iii) juros sobre debêntures.
- (2) Referem-se a: (i) comissão de vendas de lubrificantes à Shell; e (ii) gastos com o compartilhamento dos custos corporativos, gerenciais e operacionais recobrados de suas controladas.
- (3) Referem-se a: (i) gastos com o compartilhamento dos custos corporativos, gerenciais e operacionais com a RESA; e (ii) gastos com suporte técnico, manutenção de processo de faturamento e cobrança, comissões na venda de *Jet* e *secondes* junto a Shell.
- (4) O termo Grupo Rumo refere-se às operações ferroviárias e portuárias representadas pelas sociedades Rumo Logística Operadora Multimodal S.A., e Logisport Armazéns Gerais S.A.
- (5) As transações de compra da Companhia, junto às controladas Blueway Trading Importação e Exportação S.A., Sabbá e com a Agrícola Ponte Alta Ltda., controlada pela RESA, estão representadas, substancialmente, por aquelas originadas de importações de etanol e derivados no mercado externo.
- (6) As transações com partes relacionadas são celebradas em condições razoáveis e cumulativas, em linha com as que prevalecem no mercado ou em que a Companhia contrataria com terceiros.

RAÍZEN COMBUSTÍVEIS S.A.

Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias em 30 de setembro de 2017

Em milhares de Reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma

(c) Diretores e membros do Conselho de Administração

A remuneração fixa e variável das pessoas-chave do Grupo Raízen, incluindo diretores estatutários e membros do Conselho de Administração, registrada no resultado do período de seis meses findo em 30 de setembro de 2017 e 2016, é como segue:

	<u>Abr-Set/2017</u>	<u>Abr-Set/2016</u>
Remuneração regular	(25.021)	(22.870)
Bônus e outras remunerações variáveis	<u>(15.985)</u>	<u>(14.185)</u>
Total da remuneração	<u>(41.006)</u>	<u>(37.055)</u>

A Companhia compartilha as estruturas e os custos corporativos, gerenciais e operacionais de sua parte relacionada RESA. O pessoal-chave da administração é, em sua maioria, composto por funcionários da RESA e os custos são transferidos à Companhia via nota de débito. Durante o período de seis meses findo em 30 de setembro de 2017, a Companhia reembolsou à RESA o montante de R\$ 31.896 (R\$ 39.642 em 30 de setembro de 2016) por esses gastos que englobam toda a estrutura corporativa.

8. Investimentos

				<u>Investimentos</u>		<u>Equivalência patrimonial</u>	
	<u>País</u>	<u>Negócio</u>	<u>Percentual de participação</u>	<u>30.09.2017</u>	<u>31.03.2017</u>	<u>Abr-Set/2017</u>	<u>Abr-Set/2016</u>
<u>Valor contábil</u>							
Petróleo Sabbá S.A.	Brasil	Comércio de combustíveis	80,00%	614.484	536.354	78.890	71.711
Raízen Mime Combustíveis S.A.	Brasil	Comércio de combustíveis	76,00%	170.094	199.437	34.889	35.052
Blueway Trading Importação e Exportação S.A.	Brasil	Importação e exportação	99,99%	119.515	82.397	38.712	58.766
Sabor Raiz Alimentação S.A.	Brasil	Alimentação	60,00%	5.630	5.841	(211)	(4.631)
Serviços e Tecnologia de Pagamentos S.A. (1)	-	-	-	-	-	-	(2.919)
Saturno Investimentos Imobiliário Ltda.	Brasil	Investimentos imobiliários	99,99%	296.143	278.777	17.366	48.004
Raízen Conveniências Ltda. (Nota 23)	Brasil	Lojas de conveniências	99,99%	<u>58.692</u>	<u>-</u>	<u>31.214</u>	<u>-</u>
Subtotal				<u>1.264.558</u>	<u>1.102.806</u>	<u>200.860</u>	<u>205.983</u>
<u>Mais valia de ativos, líquidos atribuídos</u>							
Raízen Mime Combustíveis S.A.				<u>14.616</u>	<u>15.993</u>	<u>(1.376)</u>	<u>(1.337)</u>
Subtotal				<u>14.616</u>	<u>15.993</u>	<u>(1.376)</u>	<u>(1.337)</u>
Total do investimento				<u>1.279.174</u>	<u>1.118.799</u>	<u>199.484</u>	<u>204.646</u>
<u>Provisão para patrimônio líquido negativo</u>							
Raízen Fuels Finance S.A. (1)						<u>-</u>	<u>1.757</u>
Total da provisão para patrimônio líquido negativo						<u>-</u>	<u>1.757</u>
						<u>199.484</u>	<u>206.403</u>

(1) Participações societárias alienadas no período de seis meses findos em 30 de setembro de 2016.

RAÍZEN COMBUSTÍVEIS S.A.

Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias em 30 de setembro de 2017

Em milhares de Reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma

(a) **Controladora**

(i) Movimentação dos investimentos:

Saldos em 31 de março de 2017	<u>1.118.799</u>
Equivalência patrimonial	199.484
Ajuste de avaliação patrimonial (efeito reflexo)	(1.595)
Aporte de capital em controladas (Nota 23)	27.477
Dividendos declarados	(63.557)
Outros	<u>(1.434)</u>
Saldos em 30 de setembro de 2017	<u><u>1.279.174</u></u>

RAÍZEN COMBUSTÍVEIS S.A.

Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias em 30 de setembro de 2017

Em milhares de Reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma

9. Imobilizado

	Controladora							
	Terrenos	Edifícios e benfeitorias	Máquinas, equipamentos e instalações	Veículos	Móveis, utensílios e equipamentos de informática	Obras em andamento	Outros	Total
Custo:								
Em 31 de março de 2017	422.667	204.459	1.241.314	113.317	50.530	192.887	17.049	2.242.223
Adições	-	-	-	-	-	45.415	-	45.415
Aporte de capital em controladas (Nota 23)	-	(489)	(1.626)	-	(11.225)	(853)	-	(14.193)
Baixas	(9.945)	(2.239)	(16.201)	(1.378)	(400)	-	-	(30.163)
Transferências	-	25.386	65.629	6.117	1.997	(100.044)	-	(915)
Constituição de perda estimada (Nota 19)	(301)	-	(171)	-	(166)	-	-	(638)
Em 30 de setembro de 2017	412.421	227.117	1.288.945	118.056	40.736	137.405	17.049	2.241.729
Depreciação acumulada:								
Em 31 de março de 2017	-	(48.341)	(551.247)	(59.121)	(33.821)	-	(5.301)	(697.831)
Depreciação no período	-	(1.961)	(40.081)	(2.759)	(1.960)	-	(2.335)	(49.096)
Aporte de capital em controladas (Nota 23)	-	374	784	-	9.158	-	-	10.316
Baixas	-	922	10.674	1.305	345	-	-	13.246
Transferências	-	-	(24)	-	-	-	-	(24)
Em 30 de setembro de 2017	-	(49.006)	(579.894)	(60.575)	(26.278)	-	(7.636)	(723.389)
Valor residual líquido:								
Em 30 de setembro de 2017	412.421	178.111	709.051	57.481	14.458	137.405	9.413	1.518.340
Em 31 de março de 2017	422.667	156.118	690.067	54.196	16.709	192.887	11.748	1.544.392

RAÍZEN COMBUSTÍVEIS S.A.

Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias em 30 de setembro de 2017

Em milhares de Reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma

	Consolidado							
	Terrenos	Edifícios e benfeitorias	Máquinas, equipamentos e instalações	Veículos	Móveis, utensílios e equipamentos de informática	Obras em andamento	Outros	Total
Em 31 de março de 2017	591.687	244.779	1.547.532	113.753	59.248	257.356	12.157	2.826.512
Adições	-	-	-	-	-	54.027	-	54.027
Baixas	(13.255)	(9.673)	(21.715)	(1.378)	(1.325)	-	-	(47.346)
Reversão (constituição) de perda estimada (Nota 19)	489	-	(161)	-	(163)	-	-	165
Transferências	289	43.140	97.862	6.117	121	(145.635)	-	1.894
Em 30 de setembro de 2017	579.210	278.246	1.623.518	118.492	57.881	165.748	12.157	2.835.252
Depreciação acumulada:								
Em 31 de março de 2017	-	(66.272)	(755.653)	(59.191)	(37.681)	-	(2.897)	(921.694)
Depreciação no período	-	(2.447)	(45.952)	(2.761)	(2.148)	-	(2.335)	(55.643)
Baixas	-	1.164	15.186	1.305	929	-	-	18.584
Transferências	-	-	(24)	-	-	-	-	(24)
Em 30 de setembro de 2017	-	(67.555)	(786.443)	(60.647)	(38.900)	-	(5.232)	(958.777)
Valor residual líquido:								
Em 30 de setembro de 2017	579.210	210.691	837.075	57.845	18.981	165.748	6.925	1.876.475
Em 31 de março de 2017	591.687	178.507	791.879	54.562	21.567	257.356	9.260	1.904.818

RAÍZEN COMBUSTÍVEIS S.A.

Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias em 30 de setembro de 2017

Em milhares de Reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma

Obras em andamento

Em 30 de setembro de 2017, os saldos de R\$ 137.405 e R\$ 165.748 (R\$ 192.887 e R\$ 257.356 em 31 de março de 2017), Controladora e Consolidado, respectivamente, referem-se, principalmente, a: (i) projetos de construções de novos terminais de distribuição de combustíveis e expansão, modernização e melhoria de terminais já existentes; (ii) expansão, modernização e melhoria de aeroportos, como aquisição de veículos de abastecimento, ampliação das redes de hidrantes e pontos de abastecimento; (iii) investimento em postos com a bandeira Shell, como substituição de bombas de combustível, adequação ambiental, revitalização de imagem, reforma e revitalização da loja de conveniência dos postos, compra e instalação de mobiliário e equipamento para a loja de conveniência dos postos; e (iv) investimentos em grandes clientes (B2B), como aquisição e instalação de equipamentos, instalação de postos de abastecimento nestes grandes clientes consumidores.

Capitalização de custos de empréstimos

No período de seis meses findo em 30 de setembro de 2017, o custo de empréstimos capitalizados, Controladora e Consolidado, foi de R\$ 1.888 (R\$ 4.440 em 30 de setembro de 2016). A taxa média ponderada anual dos encargos financeiros da dívida, Controladora e Consolidado, foi 8,44% (4,75% em 30 de setembro de 2016).

10. Intangível

						Controladora
	Licença de software	Ágio	Marcas	Relações contratuais com clientes	Direitos de exclusividade de fornecimento	Total
Custo ou avaliação:						
Em 31 de março de 2017	220.322	439.585	532.078	301.317	2.705.719	4.199.021
Adições	7.279	-	-	-	289.013	296.292
Aporte de capital em controladas (Nota 23)	(2.811)	-	-	-	-	(2.811)
Baixas	-	-	-	-	(31.817)	(31.817)
Transferências	763	-	-	-	-	763
Em 30 de setembro de 2017	225.553	439.585	532.078	301.317	2.962.915	4.461.448
Amortização:						
Em 31 de março de 2017	(160.907)	-	(317.687)	(67.635)	(1.215.195)	(1.761.424)
Amortização no período	(7.499)	-	(26.252)	(6.577)	(169.574)	(209.902)
Baixas	-	-	-	-	31.817	31.817
Transferências	18	-	-	-	-	18
Em 30 de setembro de 2017	(168.388)	-	(343.939)	(74.212)	(1.352.952)	(1.939.491)
Valor residual líquido:						
Em 30 de setembro de 2017	57.165	439.585	188.139	227.105	1.609.963	2.521.957
Em 31 de março de 2017	59.415	439.585	214.391	233.682	1.490.524	2.437.597

RAÍZEN COMBUSTÍVEIS S.A.

Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias em 30 de setembro de 2017

Em milhares de Reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma

	Consolidado					
	Licença de software	Ágio	Marcas	Relações contratuais com clientes	Direitos de exclusividade de fornecimento	Total
Custo ou avaliação:						
Em 31 de março de 2017	220.203	439.585	532.348	362.834	3.166.208	4.721.178
Adições	8.800	-	-	-	324.623	333.423
Baixas	-	-	-	-	(37.407)	(37.407)
Transferências	(2.048)	-	-	-	-	(2.048)
Em 30 de setembro de 2017	226.955	439.585	532.348	362.834	3.453.424	5.015.146
Amortização:						
Em 31 de março de 2017	(160.511)	-	(317.947)	(94.884)	(1.411.382)	(1.984.724)
Amortização no período	(7.596)	-	(26.252)	(9.374)	(198.635)	(241.857)
Baixas	-	-	-	-	37.407	37.407
Transferências	18	-	-	-	-	18
Em 30 de setembro de 2017	(168.089)	-	(344.199)	(104.258)	(1.572.610)	(2.189.156)
Valor residual líquido:						
Em 30 de setembro de 2017	58.866	439.585	188.149	258.576	1.880.814	2.825.990
Em 31 de março de 2017	59.692	439.585	214.401	267.950	1.754.826	2.736.454

11. Fornecedores

	Controladora		Consolidado	
	30.09.2017	31.03.2017	30.09.2017	31.03.2017
Fornecedores de etanol	248.605	208.575	265.806	244.566
Fornecedores de derivados de petróleo	393.014	143.076	521.963	175.877
Fornecedores de materiais e serviços	89.088	70.607	197.125	88.308
Fornecedores - Convênios	168.401	236.818	500.814	549.136
	899.108	659.076	1.485.708	1.057.887
No País (moeda nacional)	891.448	651.632	1.387.196	745.568
No exterior (moeda estrangeira) (Nota 21.d)	7.660	7.444	98.512	312.319
	899.108	659.076	1.485.708	1.057.887

As características dos fornecedores são as mesmas daquelas divulgadas nas demonstrações financeiras anuais de 31 de março de 2017 (Nota 11), não tendo ocorrido alterações nos procedimentos de reconhecimento, mensuração e registro contábil, bem como alteração relevante no risco de crédito das contrapartes envolvidas nos saldos.

RAÍZEN COMBUSTÍVEIS S.A.

Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias em 30 de setembro de 2017

Em milhares de Reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma

12. Empréstimos e financiamentos

Modalidade	Vencimento final	Indexador	Taxa média anual efetiva de juros (1)		Controladora e Consolidado	
			30.09.2017	31.03.2017	30.09.2017	31.03.2017
Classificação das dívidas por moeda:						
Denominadas em Reais					45.674	53.443
Denominadas em Dólares norte-americanos (US\$)					970.184	957.253
					<u>1.015.858</u>	<u>1.010.696</u>
Modalidade das dívidas (2):						
Banco Nacional de Desenvolvimento Social - BNDES	Junho/21	URTJLP	8,9%	9,5%	43.054	50.489
BNDES	Dezembro/20	Pré-fixado	6,0%	6,0%	323	373
BNDES	Janeiro/21	UMBND	6,4%	6,3%	2.297	2.580
Pré-pagamentos ("PPE's") (3)	Dezembro/21	Dólar (US\$) + <i>Libor</i>	3,5%	3,4%	970.184	957.253
					<u>1.015.858</u>	<u>1.010.695</u>
Despesas com colocação de títulos:						
BNDES					(229)	(258)
PPEs					(2.943)	(3.293)
					<u>(3.172)</u>	<u>(3.551)</u>
					<u>1.012.686</u>	<u>1.007.144</u>
Circulante					(16.208)	(16.164)
Não circulante					<u>996.478</u>	<u>990.980</u>

(1) A taxa de juros anual efetiva corresponde a taxa do contrato acrescida de *Libor* (*London InterBank Offered Rate*), URTJLP e UMBND, onde aplicável.

(2) Os empréstimos e financiamentos junto ao BNDES são garantidos por bens e ativos imobilizados.

(3) Em 30 de setembro de 2017, tais dívidas apresentam-se acrescidas do montante de R\$ 18.982 (R\$ 5.929 em 31 de março de 2017), decorrente de avaliação a valor justo, cujo impacto no resultado do período de seis meses findo nesta data foi de R\$ 13.053 (R\$ 27.894 em 30 de setembro de 2016), reconhecidos no Resultado financeiro.

As parcelas vencíveis no longo prazo, deduzidas das amortizações das despesas com colocação de títulos, Controladora e Consolidado, apresentam o seguinte cronograma de vencimentos:

	<u>30.09.2017</u>
13 a 24 meses	12.293
25 a 36 meses	644.355
37 a 48 meses	162.602
49 a 60 meses	177.228
	<u>996.478</u>

RAÍZEN COMBUSTÍVEIS S.A.

Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias em 30 de setembro de 2017

Em milhares de Reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma

Cláusulas restritivas (“covenants”)

A Companhia e suas controladas não estão sujeitas ao cumprimento de índices financeiros, estando sujeitos apenas a determinadas cláusulas restritivas existentes nos contratos de empréstimos e financiamentos, tais como “*cross-default*” e “*negative pledge*”, as quais estão sendo atendidas de acordo com as exigências contratuais.

Valor justo

Os empréstimos e financiamentos não possuem valor cotado e o seu valor justo se aproxima, substancialmente do seu valor contábil, em função da exposição às taxas de juros variáveis e a variação irrelevante do risco de crédito da Companhia.

13. Imposto sobre a renda e contribuição social

(a) Reconciliação da despesa de imposto sobre a renda e da contribuição social:

			Controladora	
	Jul-Set/2017	Abr-Set/2017	Jul-Set/2016	Abr-Set/2016
Lucro antes do imposto sobre a renda e da contribuição social	603.801	1.056.960	750.521	1.136.087
Imposto sobre a renda e contribuição social a taxa nominal (34%)	(205.292)	(359.366)	(255.177)	(386.270)
Ajustes para cálculo da taxa efetiva:				
Juros sobre capital próprio	5.780	22.780	16.660	31.960
Equivalência patrimonial	40.821	67.825	38.297	70.177
Outros	(92)	(492)	232	(681)
Despesa de imposto sobre a renda e contribuição social	<u>(158.783)</u>	<u>(269.253)</u>	<u>(199.988)</u>	<u>(284.814)</u>
Taxa efetiva	26%	25%	27%	25%
			Consolidado	
	Jul-Set/2017	Abr-Set/2017	Jul-Set/2016	Abr-Set/2016
Lucro antes do imposto sobre a renda e da contribuição social	684.203	1.191.842	830.060	1.228.205
Imposto sobre a renda e contribuição social a taxa nominal (34%)	(232.629)	(405.226)	(282.220)	(417.590)
Ajustes para cálculo da taxa efetiva:				
Juros sobre capital próprio	5.780	22.780	16.660	31.960
Equivalência patrimonial	-	-	(962)	(962)
Diferença de alíquota entre lucro presumido e lucro real	4.507	10.355	1.933	13.455
Prejuízo fiscal e base negativa constituídos de períodos anteriores e saldos não constituídos do ano corrente	(3)	(120)	(2.407)	21.379
Outros	(23)	(522)	182	(278)
Despesa de imposto sobre a renda e contribuição social	<u>(222.368)</u>	<u>(372.733)</u>	<u>(266.814)</u>	<u>(352.036)</u>
Taxa efetiva	33%	31%	32%	29%

RAÍZEN COMBUSTÍVEIS S.A.

Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias em 30 de setembro de 2017

Em milhares de Reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma

Em 30 de setembro de 2017, a controlada Sabor Raíz Alimentação S.A. apresenta saldo de prejuízo fiscal e de base negativa de contribuição social no montante de R\$ 11.939 (R\$ 11.586 em 31 de março de 2017), para os quais não houve constituição de tributos diferidos ativo, em face de sua expectativa de recuperação não ser considerada provável.

(b) **Imposto sobre a renda e contribuição social a recuperar (circulante):**

	Controladora		Consolidado	
	30.09.2017	31.03.2017	30.09.2017	31.03.2017
IRPJ	219.442	232.317	220.918	233.294
CSLL	61.058	64.637	61.496	64.704
	<u>280.500</u>	<u>296.954</u>	<u>282.414</u>	<u>297.998</u>

(c) **Imposto sobre a renda e contribuição social a pagar (circulante):**

	Consolidado	
	30.09.2017	31.03.2017
IRPJ	4.637	6.731
CSLL	2.691	1.944
	<u>7.328</u>	<u>8.675</u>

RAÍZEN COMBUSTÍVEIS S.A.

Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias em 30 de setembro de 2017

Em milhares de Reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma

(d) Imposto sobre a renda e contribuição social diferidos ativos e passivos:

	Controladora					Consolidado				
	30.09.2017				31.03.2017	30.09.2017				31.03.2017
Ativo (passivo)	Base	IRPJ 25%	CSLL 9%	Total	Total	Base	IRPJ 25%	CSLL 9%	Total	Total
Diferenças temporárias:										
Provisão para direitos de exclusividade de fornecimento	681.594	170.399	61.343	231.742	201.038	805.318	201.330	72.479	273.809	238.031
Resultado não realizado com derivativos	335.853	83.963	30.227	114.190	132.727	334.856	83.714	30.137	113.851	154.990
Remuneração e benefícios a funcionários	40.997	10.250	3.689	13.939	30.341	42.141	10.535	3.793	14.328	31.328
Provisões e outras diferenças temporárias	451.135	112.784	40.602	153.386	143.722	536.135	134.035	48.252	182.287	171.694
Total ativos fiscais diferidos		377.396	135.861	513.257	507.828		429.614	154.661	584.275	596.043
Ágio fiscal amortizado	(900.288)	(225.072)	(81.026)	(306.098)	(302.407)	(900.288)	(225.072)	(81.026)	(306.098)	(302.404)
Valor justo dos ativos imobilizados	(206.494)	(51.624)	(18.584)	(70.208)	(73.346)	(273.900)	(68.475)	(24.651)	(93.126)	(98.583)
Valor justo dos ativos intangíveis	(227.100)	(56.775)	(20.439)	(77.214)	(79.450)	(258.559)	(64.640)	(23.270)	(87.910)	(91.103)
Variação cambial	(687.741)	(171.935)	(61.897)	(233.832)	(253.406)	(684.341)	(171.085)	(61.591)	(232.676)	(252.378)
Revisão da vida útil do ativo imobilizado	(33.588)	(8.397)	(3.023)	(11.420)	(7.228)	(36.594)	(9.149)	(3.293)	(12.442)	(7.928)
Valor justo dos estoques	(15.863)	(3.966)	(1.427)	(5.393)	-	(15.863)	(3.966)	(1.427)	(5.393)	-
Custo de empréstimos capitalizados	(54.456)	(13.614)	(4.901)	(18.515)	(20.463)	(54.456)	(13.614)	(4.901)	(18.515)	(20.463)
Total passivos fiscais diferidos		(531.383)	(191.297)	(722.680)	(736.300)		(556.001)	(200.159)	(756.160)	(772.859)
Total de tributos diferidos		(153.987)	(55.436)	(209.423)	(228.472)		(126.387)	(45.498)	(171.885)	(176.816)
Tributos diferidos - Ativo, líquido				-	-				57.225	74.759
Tributos diferidos - Passivo, líquido				(209.423)	(228.472)				(229.110)	(251.575)
Total de tributos diferidos				(209.423)	(228.472)				(171.885)	(176.816)

RAÍZEN COMBUSTÍVEIS S.A.

Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias em 30 de setembro de 2017

Em milhares de Reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma

(e) Movimentação líquida dos tributos diferidos ativos (passivos):

	<u>Controladora</u>	<u>Consolidado</u>
Em 31 de março de 2017	(228.472)	(176.816)
Crédito no resultado	16.537	1.597
Tributos diferidos sobre outros resultados abrangentes	2.512	3.334
Em 30 de setembro de 2017	<u>(209.423)</u>	<u>(171.885)</u>

14. Provisão para demandas judiciais e depósitos judiciais

Composição das demandas judiciais consideradas como perda provável

No processo de formação da Companhia, foi acordado que a Shell deverá reembolsar à Companhia o montante das demandas judiciais com data base antes da sua formação. Em 30 de setembro e 31 de março de 2017, o saldo das referidas demandas a serem reembolsadas e as demandas não reembolsáveis, são como segue:

	<u>Controladora</u>		<u>Consolidado</u>	
	<u>30.09.2017</u>	<u>31.03.2017</u>	<u>30.09.2017</u>	<u>31.03.2017</u>
Tributárias (Nota 14.a)	684.344	482.149	688.953	486.379
Cíveis	148.728	127.727	150.671	129.776
Trabalhistas	27.199	25.411	28.066	26.238
Ambientais	47.756	50.405	48.964	52.020
	<u>908.027</u>	<u>685.692</u>	<u>916.654</u>	<u>694.413</u>
Demandas judiciais não reembolsáveis	33.057	32.368	35.930	35.074
Demandas judiciais reembolsáveis	874.970	653.324	880.724	659.339
	<u>908.027</u>	<u>685.692</u>	<u>916.654</u>	<u>694.413</u>

Ainda no processo de formação da Companhia, foi acordado que a Companhia deverá restituir à Shell, o montante dos depósitos judiciais realizados com data base antes da formação da Raízen. Em 30 de setembro e 31 de março de 2017, os saldos dos depósitos restituíveis e dos depósitos não restituíveis são como segue:

	<u>Controladora</u>		<u>Consolidado</u>	
	<u>30.09.2017</u>	<u>31.03.2017</u>	<u>30.09.2017</u>	<u>31.03.2017</u>
Tributárias	25.362	24.687	25.803	25.113
Cíveis	15.558	20.731	19.735	26.296
Trabalhistas	8.846	8.209	9.317	8.354
	<u>49.766</u>	<u>53.627</u>	<u>54.855</u>	<u>59.763</u>
Depósitos judiciais próprios	27.953	26.386	28.852	26.939
Depósitos judiciais reembolsáveis	21.813	27.241	26.003	32.824
	<u>49.766</u>	<u>53.627</u>	<u>54.855</u>	<u>59.763</u>

RAÍZEN COMBUSTÍVEIS S.A.

Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias em 30 de setembro de 2017

Em milhares de Reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma

(i) Demandas judiciais não reembolsáveis

	Controladora				Total
	Tributárias	Cíveis	Trabalhistas	Ambientais	
Em 31 de março de 2017	17.885	2.883	9.747	1.853	32.368
Provisionado no período (a)	1.156	1.393	4.637	100	7.286
Baixas / reversões (a) / (b)	(34)	(2.625)	(5.089)	-	(7.748)
Pagamentos	(726)	(137)	(60)	(239)	(1.162)
Atualização monetária (b)	129	277	1.907	-	2.313
Em 30 de setembro de 2017	18.410	1.791	11.142	1.714	33.057

	Consolidado				Total
	Tributárias	Cíveis	Trabalhistas	Ambientais	
Em 31 de março de 2017	19.322	3.344	10.228	2.180	35.074
Provisionado no período (a)	1.352	1.694	4.940	100	8.086
Baixas / reversões (a) / (b)	(35)	(2.976)	(5.474)	-	(8.485)
Pagamentos	(732)	(137)	(60)	(320)	(1.249)
Atualização monetária (b)	214	286	2.004	-	2.504
Em 30 de setembro de 2017	20.121	2.211	11.638	1.960	35.930

(a) Reconhecido no resultado do período nas rubricas Impostos sobre vendas e Despesas gerais e administrativas, exceto pelas reversões de atualização monetária, reconhecidas no Resultado financeiro.

(b) Reconhecido no resultado do período na rubrica Resultado financeiro.

(ii) Demandas judiciais reembolsáveis (1)

	Controladora				Total
	Tributárias	Cíveis	Trabalhistas	Ambientais	
Em 31 de março de 2017	464.264	124.844	15.664	48.552	653.324
Provisionado no período	116.946	37.185	1.915	2.955	159.001
Baixas / reversões	(112.082)	(25.846)	(2.339)	(3.071)	(143.338)
Pagamentos	(1.027)	(3.813)	(566)	(2.396)	(7.802)
Atualização monetária	197.834	14.566	1.385	-	213.785
Em 30 de setembro de 2017	665.935	146.936	16.059	46.040	874.970

	Consolidado				Total
	Tributárias	Cíveis	Trabalhistas	Ambientais	
Em 31 de março de 2017	467.057	126.432	16.010	49.840	659.339
Provisionado no período	116.971	37.185	1.923	2.955	159.034
Baixas / reversões	(112.083)	(25.910)	(2.339)	(3.071)	(143.403)
Pagamentos	(1.036)	(3.813)	(566)	(2.719)	(8.134)
Atualização monetária	197.920	14.568	1.400	-	213.888
Em 30 de setembro de 2017	668.829	148.462	16.428	47.005	880.724

(1) A movimentação não tem e nunca terá efeito no resultado, em função do direito de reembolso da Companhia.

RAÍZEN COMBUSTÍVEIS S.A.

Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias em 30 de setembro de 2017

Em milhares de Reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma

(iii) Total de demandas judiciais

					Controladora
	Tributárias	Cíveis	Trabalhistas	Ambientais	Total
Em 31 de março de 2017	482.149	127.727	25.411	50.405	685.692
Provisionado no período	118.102	38.578	6.552	3.055	166.287
Baixas / reversões	(112.116)	(28.471)	(7.428)	(3.071)	(151.086)
Pagamentos	(1.753)	(3.950)	(626)	(2.635)	(8.964)
Atualização monetária	197.963	14.843	3.292	-	216.098
Em 30 de setembro de 2017	<u>684.345</u>	<u>148.727</u>	<u>27.201</u>	<u>47.754</u>	<u>908.027</u>
					Consolidado
	Tributárias	Cíveis	Trabalhistas	Ambientais	Total
Em 31 de março de 2017	486.379	129.776	26.238	52.020	694.413
Provisionado no período	118.323	38.879	6.863	3.055	167.120
Baixas / reversões	(112.118)	(28.886)	(7.813)	(3.071)	(151.888)
Pagamentos	(1.768)	(3.950)	(626)	(3.039)	(9.383)
Atualização monetária	198.134	14.854	3.404	-	216.392
Em 30 de setembro de 2017	<u>688.950</u>	<u>150.673</u>	<u>28.066</u>	<u>48.965</u>	<u>916.654</u>

(a) Tributárias

	Controladora		Consolidado	
	30.09.2017	31.03.2017	30.09.2017	31.03.2017
Imposto sobre Produtos Industrializados ("IPI")	80.451	88.921	80.451	88.921
IRPJ e CSLL	73.324	74.878	73.324	74.878
Honorários advocatícios	51.621	50.964	56.028	55.176
Programa de Integração Social ("PIS") e Contribuição para Financiamento de Seguridade Social ("COFINS")	19.086	38.126	19.086	38.126
ICMS (1)	455.474	226.470	455.527	226.475
Outros	4.388	2.790	4.537	2.803
	<u>684.344</u>	<u>482.149</u>	<u>688.953</u>	<u>486.379</u>
Demandas judiciais não reembolsáveis	18.409	17.885	20.124	19.322
Demandas judiciais reembolsáveis	<u>665.935</u>	<u>464.264</u>	<u>668.829</u>	<u>467.057</u>
	<u>684.344</u>	<u>482.149</u>	<u>688.953</u>	<u>486.379</u>

- (1) Durante o trimestre findo em 30 de setembro de 2017, o aumento das demandas judiciais tributárias reembolsáveis (Nota 7.a.5.) corresponde, principalmente, aos créditos de ICMS sobre operações interestaduais posteriores a Lei 87/96, dos Estados de Minas Gerais e Amazonas, compreendendo o período de 1996 a 2012, referente a combustíveis adquiridos da Petrobras e revendidos através de operações interestaduais (isentas de ICMS), para os quais se constituiu provisão, no montante atualizado de R\$ 258.796, uma vez que obtivemos decisão desfavorável no Tribunal em segunda instância de julgamento.

RAÍZEN COMBUSTÍVEIS S.A.

Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias em 30 de setembro de 2017

Em milhares de Reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma

(b) Cíveis, trabalhistas e ambientais

As principais ações estão relacionadas à: (a) reparação de danos ambientais ocasionados por vazamento de combustível; e (b) discussões contratuais, imobiliárias e recuperação de créditos, sendo que nestas últimas são discutidas infrações contratuais, posse de propriedades da Companhia e recuperação de valores não pagos por clientes.

A Companhia e suas controladas são ainda partes em diversas ações trabalhistas por ex-empregados e empregados de prestadores de serviços que questionam, entre outros, o pagamento de horas extras, adicional noturno e de periculosidade, reintegração de emprego, devolução de descontos efetuados em folha de pagamento tais como, contribuição confederativa, imposto sindical e outros.

As principais demandas ambientais estão relacionadas a trabalhos de remediação ambiental a serem realizados em postos de abastecimento, bases de distribuição, aeroportos e centros de distribuição de clientes, e que incluem remoção de material contaminado, tratamento da área, análises laboratoriais, e monitoramento pós-remediação.

Referidas demandas judiciais foram consideradas como de perda possível e, por consequência, nenhuma provisão para demandas judiciais foi reconhecida nas informações contábeis intermediárias:

(a) Tributárias

	Controladora		Consolidado	
	30.09.2017	31.03.2017	30.09.2017	31.03.2017
ICMS	1.759.546	1.918.981	1.889.273	2.056.395
IPI	41.007	58.806	41.007	58.806
IRPJ e CSSL	1.600.564	1.478.851	1.656.938	1.546.143
PIS e COFINS	1.750.312	1.662.984	1.770.089	1.686.847
Outros	450.181	628.338	450.395	628.338
	<u>5.601.610</u>	<u>5.747.960</u>	<u>5.807.702</u>	<u>5.976.529</u>
Demandas judiciais não reembolsáveis	524.663	463.620	616.876	551.203
Demandas judiciais reembolsáveis	5.076.947	5.284.340	5.190.826	5.425.326
	<u>5.601.610</u>	<u>5.747.960</u>	<u>5.807.702</u>	<u>5.976.529</u>

(b) Cíveis, trabalhistas e ambientais

	Controladora		Consolidado	
	30.09.2017	31.03.2017	30.09.2017	31.03.2017
Cíveis	556.847	613.926	578.180	635.078
Trabalhistas	64.974	61.093	67.041	63.221
Ambientais	3.882	3.904	23.419	22.636
	<u>625.703</u>	<u>678.923</u>	<u>668.640</u>	<u>720.935</u>
Demandas judiciais não reembolsáveis	112.150	104.798	138.736	130.314
Demandas judiciais reembolsáveis	513.553	574.125	529.904	590.621
	<u>625.703</u>	<u>678.923</u>	<u>668.640</u>	<u>720.935</u>

RAÍZEN COMBUSTÍVEIS S.A.

Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias em 30 de setembro de 2017

Em milhares de Reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma

15. Compromissos

Conforme mencionado na Nota 15 das demonstrações financeiras anuais de 31 de março de 2017, a Companhia possui compromissos de vendas de diesel e compras de combustíveis, bem como contratos de serviços de armazenagem e transporte. Durante o período de seis meses findo em 30 de setembro de 2017, não ocorreram mudanças significativas relacionadas aos referidos compromissos.

16. Patrimônio líquido

(a) Capital social e reservas de capital

Em 30 de setembro e 31 de março de 2017, o capital social totalmente subscrito e integralizado da Companhia é de R\$ 1.921.843 e R\$ 1.843.720, respectivamente, e está representado como segue:

	Acionistas (ações em unidades)		
	Shell	Cosan Investimentos e Participações S.A. ("CIP")	Total
Ordinárias	830.709.236	830.709.236	1.661.418.472
Preferenciais classe A	1	-	1
Preferenciais classe D	100.000	-	100.000
Preferenciais classe E	163.329.417	-	163.329.417
Total em 30 de setembro de 2017	994.138.654	830.709.236	1.824.847.890
Total em 31 de março de 2017	1.013.284.501	830.709.236	1.843.993.737

Em Assembléia Geral Extraordinária ("AGE") realizada em 26 de julho de 2017, os acionistas da Companhia aprovaram o aumento de capital no valor de R\$ 78.123 mediante emissão de 49.935.458 novas ações preferenciais classe C, totalmente subscritas pela Shell com créditos tributários da Companhia com data base anterior a formação da Raízen. Tal operação não gerou impacto no patrimônio líquido, uma vez que esse montante foi considerado como instrumento de dívida.

Conforme mencionado na Nota 7.a.6, em AGOE realizada em 31 de julho de 2017, os acionistas da Companhia aprovaram remuneração à Shell por meio de dividendos preferenciais e resgate de ações preferenciais classes C e E, nos montantes de R\$ 28.533, R\$ 86.618 e R\$ 15.872, respectivamente. Em razão dos referidos resgates foram canceladas 58.372.470 ações preferenciais classe C e 10.708.835 ações preferenciais classe E, sem redução do capital social da Companhia, uma vez que se utilizou parcialmente do saldo da conta de reserva de capital.

RAÍZEN COMBUSTÍVEIS S.A.

Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias em 30 de setembro de 2017

Em milhares de Reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma

(b) Dividendos e juros sobre capital próprio (“JCP”)

								30 de setembro de 2017
Companhia	Provento	Exercício	Aprovação	Espécie e classe de ação	Impacto no PL	Sem impacto no PL	Valor pago	Data do pagamento
Sabbá	Mínimo	2017	-	Ordinária	-	-	9.642	19/05/2017
RCSA	Lucros	2017	26/06/2017	Ordinária	52.000	-	52.000	28/06/2017
RCSA	Intercalares	2017	26/06/2017	Ordinária	108.000	-	108.000	28/06/2017
RCSA	JCP	2017	26/06/2017	Ordinária	50.000	-	50.000	28/06/2017
MIME	Mínimo	2017	04/07/2017	Ordinária	-	-	5.804	07/07/2017
MIME	Lucros	2017	04/07/2017	Ordinária	19.726	(830)	18.896	07/07/2017
RCSA	Exclusivos	2017	31/07/2017	Preferencial C	-	28.533	28.533	31/08/2017
RCSA	Exclusivos	2017	31/07/2017	Preferencial D	597	729	1.326	31/08/2017
RCSA	Lucros	2017	09/08/2017	Ordinária	85.500	-	85.500	31/08/2017
RCSA	Lucros	2018	09/08/2017	Ordinária	167.500	-	167.500	31/08/2017
RCSA	JCP	2018	09/08/2017	Ordinária	17.000	-	17.000	31/08/2017
Dividendos e JCP pagos no período							544.201	
Impactos dos dividendos e JCP no patrimônio líquido consolidado					500.323			

(c) Ajustes de avaliação patrimonial

	31.03.2017	Resultado abrangente	30.09.2017
Perda atuarial com plano de benefícios definidos	(14)	-	(14)
Ganho (perda) líquido com instrumentos financeiros designados como <i>hedge accounting</i>	5.597	(6.470)	(873)
	<u>5.583</u>	<u>(6.470)</u>	<u>(887)</u>
Atribuído aos:			
Acionistas controladores	5.587	(6.470)	(883)
Acionistas não controladores	(4)	-	(4)
	<u>31.03.2016</u>	<u>Resultado abrangente</u>	<u>30.09.2016</u>
Perda atuarial com plano de benefícios definidos	(42)	-	(42)
Ganho (perda) líquido com instrumentos financeiros designados como <i>hedge accounting</i>	(39.583)	43.389	3.806
	<u>(39.625)</u>	<u>43.389</u>	<u>3.764</u>
Atribuído aos:			
Acionistas controladores	(39.615)	43.389	3.774
Acionistas não controladores	(10)	-	(10)

RAÍZEN COMBUSTÍVEIS S.A.

Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias em 30 de setembro de 2017

Em milhares de Reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma

(d) Lucro por ação

Básico e diluído

	<u>Jul- Set/2017</u>	<u>Abr- Set/2017</u>	<u>Jul- Set/2016</u>	<u>Abr- Set/2016</u>
Numerador				
Lucro líquido do período	445.018	787.707	550.533	851.273
Lucro disponível aos acionistas preferencialistas	(597)	(597)	(23.181)	(58.233)
Lucro disponível aos acionistas ordinários	444.421	787.110	527.352	793.040
Denominador				
Média ponderada do número de ações ordinárias (em milhares)	1.661.418	1.661.418	1.661.418	1.661.418
Lucro básico e diluído por ação ordinária (reais por ação)	<u>0,27</u>	<u>0,47</u>	<u>0,32</u>	<u>0,48</u>

A Companhia não possui ações ordinárias em circulação que possam causar diluição ou dívida conversível em ações ordinárias. Assim, o lucro básico e diluído por ação são equivalentes.

(e) Participação dos acionistas não controladores

Correspondente a participação dos acionistas não controladores sobre os ativos líquidos das seguintes controladas:

	<u>30.09.2017</u>	<u>31.03.2017</u>
Petróleo Sabbá S.A.	20%	20%
Raízen Mime Combustíveis S.A.	24%	24%
Sabor Raíz Alimentação S.A.	40%	40%
Raízen Mime Conveniências Ltda.	9%	-
Raízen Sabbá Conveniências Ltda.	4%	-

17. Receita operacional líquida

	<u>Jul-Set/2017</u>	<u>Abr-Set/2017</u>	<u>Jul-Set/2016</u>	<u>Controladora Abr-Set/2016</u>
Receita bruta na venda de produtos e serviços	16.685.322	31.984.033	15.484.698	30.388.191
Impostos, deduções e abatimentos sobre vendas (1)	(654.282)	(1.166.278)	(566.456)	(1.081.933)
Receita operacional líquida	<u>16.031.040</u>	<u>30.817.755</u>	<u>14.918.242</u>	<u>29.306.258</u>
	<u>Jul-Set/2017</u>	<u>Abr-Set/2017</u>	<u>Jul-Set/2016</u>	<u>Consolidado Abr-Set/2016</u>
Receita bruta na venda de produtos e serviços	19.212.681	37.111.537	17.992.999	35.061.753
Impostos, deduções e abatimentos sobre vendas (1)	(759.901)	(1.394.717)	(669.615)	(1.258.797)
Receita operacional líquida	<u>18.452.780</u>	<u>35.716.820</u>	<u>17.323.384</u>	<u>33.802.956</u>

- (1) Durante o período de seis meses findo em 30 de setembro de 2017, inclui amortizações referentes aos Direitos de exclusividade de fornecimento nos montantes de R\$ 169.574 e R\$ 198.634 (R\$ 139.264 e R\$ 161.604 em 30 de setembro de 2016), Controladora e Consolidado, respectivamente.

RAÍZEN COMBUSTÍVEIS S.A.

Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias em 30 de setembro de 2017

Em milhares de Reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma

18. Custos e despesas por natureza

Reconciliação dos custos e despesas por natureza

Os custos e despesas são demonstrados no resultado por função. A reconciliação do resultado da Companhia por natureza para o período de seis meses findo em 30 de setembro de 2017 e 2016 está detalhada como segue:

	Controladora			
	Jul-Set/2017	Abr-Set/2017	Jul-Set/2016	Abr-Set/2016
Combustíveis para revendas e custos de coleta e transferências	(15.132.934)	(29.302.604)	(14.200.182)	(27.961.772)
Despesas com pessoal	(108.838)	(204.967)	(100.177)	(201.803)
Depreciação e amortização	(44.669)	(89.424)	(41.547)	(88.241)
Fretes	(77.381)	(151.145)	(69.786)	(140.984)
Despesas comerciais	(45.281)	(86.035)	(38.396)	(83.345)
Mão-de-obra contratada	(23.462)	(42.475)	(18.778)	(36.983)
Aluguéis e arrendamentos	(12.366)	(23.775)	(9.252)	(22.666)
Despesas de logística	(27.329)	(58.538)	(27.476)	(52.006)
Outras despesas	(36.892)	(64.229)	(35.282)	(70.313)
	<u>(15.509.152)</u>	<u>(30.023.192)</u>	<u>(14.540.876)</u>	<u>(28.658.113)</u>

	Consolidado			
	Jul-Set/2017	Abr-Set/2017	Jul-Set/2016	Abr-Set/2016
Combustíveis para revendas e custos de coleta e transferências	(17.324.670)	(33.815.894)	(16.367.611)	(32.032.669)
Despesas com pessoal	(122.465)	(230.622)	(107.218)	(216.580)
Depreciação e amortização	(49.574)	(98.866)	(45.814)	(97.208)
Fretes	(88.544)	(173.476)	(76.969)	(154.629)
Despesas comerciais	(52.533)	(100.937)	(41.390)	(90.614)
Mão-de-obra contratada	(25.941)	(47.319)	(20.791)	(40.949)
Aluguéis e arrendamentos	(7.019)	(14.269)	(4.769)	(13.764)
Despesas de logística	(56.400)	(113.857)	(48.641)	(85.545)
Outras despesas	(47.676)	(83.615)	(48.818)	(96.668)
	<u>(17.774.822)</u>	<u>(34.678.855)</u>	<u>(16.762.021)</u>	<u>(32.828.626)</u>

Classificadas como:

	Controladora			
	Jul-Set/2017	Abr-Set/2017	Jul-Set/2016	Abr-Set/2016
Custo dos produtos vendidos e dos serviços prestados	(15.132.934)	(29.302.604)	(14.200.182)	(27.961.772)
Despesas com vendas	(274.982)	(531.416)	(243.826)	(490.664)
Despesas gerais e administrativas	(101.236)	(189.172)	(96.868)	(205.677)
	<u>(15.509.152)</u>	<u>(30.023.192)</u>	<u>(14.540.876)</u>	<u>(28.658.113)</u>

	Consolidado			
	Jul-Set/2017	Abr-Set/2017	Jul-Set/2016	Abr-Set/2016
Custo dos produtos vendidos e dos serviços prestados	(17.324.670)	(33.815.894)	(16.367.656)	(32.032.846)
Despesas com vendas	(336.317)	(646.704)	(290.924)	(572.744)
Despesas gerais e administrativas	(113.835)	(216.257)	(103.441)	(223.036)
	<u>(17.774.822)</u>	<u>(34.678.855)</u>	<u>(16.762.021)</u>	<u>(32.828.626)</u>

RAÍZEN COMBUSTÍVEIS S.A.

Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias em 30 de setembro de 2017

Em milhares de Reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma

19. Outras receitas operacionais, líquidas

	Controladora			
	Jul- Set/2017	Abr- Set/2017	Jul- Set/2016	Abr- Set/2016
Reconhecimento líquido de créditos (débitos) fiscais extemporâneos (1)	(54)	139.937	160.438	186.635
Ganho na alienação de ações (2)	-	-	166.132	166.132
Receitas de aluguéis e arrendamentos	23.723	48.444	24.521	50.734
Resultado na venda de imobilizado	6.074	11.303	7.234	25.555
Receita de <i>royalties</i> (3)	2.381	4.653	11.971	22.828
<i>Merchandising</i> (3)	(75)	(75)	10.509	22.557
Comissões sobre vendas de lubrificantes, cartões e meios de pagamentos	8.021	14.528	4.916	7.655
Receita de licença de lojas (3)	-	-	2.929	5.763
Constituição líquida de perda estimada em imobilizado	(352)	(638)	(735)	(2.774)
Outras despesas, líquidas	(4.174)	(8.872)	(6.550)	(11.500)
	<u>35.544</u>	<u>209.280</u>	<u>381.365</u>	<u>473.585</u>

	Consolidado			
	Jul- Set/2017	Abr- Set/2017	Jul- Set/2016	Abr- Set/2016
Reconhecimento líquido de créditos fiscais extemporâneos (1)	5.801	162.787	196.655	225.894
Ganho na alienação de ações	-	-	166.132	166.132
Receitas de aluguéis e arrendamentos	24.011	48.399	24.821	51.614
Resultado na venda de imobilizado	7.420	29.898	8.130	62.348
Receita de <i>royalties</i>	13.907	27.461	13.269	25.480
<i>Merchandising</i> (2)	15.053	25.355	11.318	23.789
Comissões sobre vendas de lubrificantes, cartões e meios de pagamentos	8.664	15.950	5.426	8.674
Receita de licença de lojas	2.117	4.656	3.364	6.736
Reversão (constituição) líquida de perda estimada em imobilizado	(341)	165	(735)	(3.816)
Outras despesas, líquidas	(6.113)	(12.945)	(10.325)	(16.872)
	<u>70.519</u>	<u>301.726</u>	<u>418.055</u>	<u>549.979</u>

(1) Refere-se, substancialmente, a recuperação fiscal de créditos de tributos decorrentes das atividades da Companhia, reconhecidos no resultado do período de 30 setembro de 2017 e 2016.

(2) Conforme mencionado nas Notas 1 e 23, a Controladora deixou de reconhecer, substancialmente, tais receitas em função da contribuição de seus ativos líquidos atrelados à atividade de *franchising* e licenciamento da marca Select à Raízen Conveniências.

RAÍZEN COMBUSTÍVEIS S.A.

Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias em 30 de setembro de 2017

Em milhares de Reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma

20. Resultado financeiro

			Controladora	
	Jul-Set/2017	Abr-Set/2017	Jul-Set/2016	Abr-Set/2016
Despesas financeiras				
Juros	(49.238)	(89.902)	(27.173)	(55.902)
Outras	(2.554)	(5.326)	(3.762)	(7.772)
PIS e COFINS sobre receitas financeiras	(794)	(1.781)	(2.389)	(4.579)
Variação monetária passiva	(168)	(499)	(305)	(141)
	<u>(52.754)</u>	<u>(97.508)</u>	<u>(33.629)</u>	<u>(68.394)</u>
Valor justo de instrumentos financeiros (Notas 7.a.3.e 12)	(5.766)	(24.662)	(110.671)	(80.996)
Montantes capitalizados em ativos qualificados (Nota 9)	(81)	1.888	2.050	4.440
	<u>(58.601)</u>	<u>(120.282)</u>	<u>(142.250)</u>	<u>(144.950)</u>
Receitas financeiras				
Juros	14.048	24.657	24.601	49.830
Rendimentos de aplicações financeiras	1.878	4.485	24.153	40.968
Variação monetária ativa e outros	145	311	925	1.448
	<u>16.071</u>	<u>29.453</u>	<u>49.679</u>	<u>92.246</u>
Variações cambiais, líquida	<u>75.242</u>	<u>(59.432)</u>	<u>(49.460)</u>	<u>342.989</u>
Efeito líquido dos derivativos	<u>(106.403)</u>	<u>3.894</u>	<u>21.183</u>	<u>(482.331)</u>
	<u>(73.691)</u>	<u>(146.367)</u>	<u>(120.848)</u>	<u>(192.046)</u>
Consolidado				
	Jul-Set/2017	Abr-Set/2017	Jul-Set/2016	Abr-Set/2016
Despesas financeiras				
Juros	(52.636)	(100.484)	(37.343)	(77.120)
Outras	(3.188)	(6.247)	(3.772)	(5.605)
PIS e COFINS sobre receitas financeiras	(1.166)	(2.600)	(2.802)	(5.440)
Variação monetária passiva	(170)	(500)	(305)	(164)
	<u>(57.160)</u>	<u>(109.831)</u>	<u>(44.222)</u>	<u>(88.329)</u>
Valor justo de instrumentos financeiros (Notas 7.a.3.e 12)	(5.766)	(24.662)	(110.671)	(80.996)
Montantes capitalizados em ativos qualificados (Nota 9)	(81)	1.888	2.050	4.440
	<u>(63.007)</u>	<u>(132.605)</u>	<u>(152.843)</u>	<u>(164.885)</u>
Receitas financeiras				
Juros	23.504	40.573	33.579	65.097
Rendimentos de aplicações financeiras	4.078	12.746	28.711	51.286
Variação monetária ativa e outros	332	584	925	1.491
	<u>27.914</u>	<u>53.903</u>	<u>63.215</u>	<u>117.874</u>
Variações cambiais, líquida	<u>98.999</u>	<u>(60.128)</u>	<u>(45.349)</u>	<u>378.455</u>
Efeito líquido dos derivativos	<u>(128.180)</u>	<u>(9.019)</u>	<u>(11.551)</u>	<u>(624.718)</u>
	<u>(64.274)</u>	<u>(147.849)</u>	<u>(146.528)</u>	<u>(293.274)</u>

RAÍZEN COMBUSTÍVEIS S.A.

Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias em 30 de setembro de 2017

Em milhares de Reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma

21. Instrumentos financeiros

(a) Visão Geral

A Companhia apresenta exposição aos seguintes principais riscos advindos de suas operações, os quais são equalizados e administrados por meio de determinados instrumentos financeiros:

- Risco de taxa de juros
- Risco de preço
- Risco de taxa de câmbio
- Risco de crédito
- Risco de liquidez

(b) Estrutura do gerenciamento de risco

A Companhia possui políticas específicas de tesouraria e *trading* que definem um direcionamento para gerenciamento de riscos.

Para monitoramento das atividades e asseguarção do cumprimento das políticas, a Companhia possui os seguintes principais comitês: (i) Comitê de riscos que se reúne semanalmente para analisar o comportamento do mercado de câmbio e deliberar sobre as posições de cobertura e estratégia de fixação de preços das exportações e de importações, visando reduzir os efeitos adversos de mudanças na taxa de câmbio e preços das *commodities*; e, (ii) Comitê de etanol e derivados que se reúne mensalmente visando avaliação dos riscos ligados a comercialização de etanol e derivados e adequação aos limites definidos nas políticas de risco.

A Companhia e suas controladas estão expostas a riscos de mercado, sendo os principais: (i) a volatilidade dos preços de etanol e derivados de petróleo, e, (ii) a volatilidade da taxa de câmbio. A contratação de instrumentos financeiros com o objetivo de proteção é feita por meio de uma análise da exposição ao risco para os quais a Administração busca cobertura.

Em 30 de setembro e 31 de março de 2017, os valores justos relacionados às transações envolvendo instrumentos financeiros derivativos com objetivo de proteção ou outras finalidades foram mensurados por meio de fatores observáveis, como preços cotados em mercados ativos ou fluxos de caixa descontados com base em curvas de mercado e estão apresentados a seguir:

RAÍZEN COMBUSTÍVEIS S.A.

Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias em 30 de setembro de 2017

Em milhares de Reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma

	Controladora				Consolidado			
	Nocional		Valor justo		Nocional		Valor justo	
	30.09.2017	31.03.2017	30.09.2017	31.03.2017	30.09.2017	31.03.2017	30.09.2017	31.03.2017
Risco de preço								
Derivativos de mercadorias								
Contratos futuros	339.296	241.655	132	(12.105)	339.296	241.655	132	(12.105)
	339.296	241.655	132	(12.105)	339.296	241.655	132	(12.105)
Risco de taxa de câmbio								
Derivativo de taxa de câmbio								
Contratos futuros	182.952	318.424	880	(71)	182.952	318.424	880	(71)
Termo de câmbio	(227.431)	(593.796)	1.143	(2.794)	(826.037)	(1.341.512)	2.137	(68.274)
Trava de câmbio	-	63.368	-	14.915	-	63.368	-	14.915
Swap de câmbio	(2.265.529)	(2.207.065)	(265.726)	(341.805)	(2.265.529)	(2.207.065)	(265.726)	(341.805)
	(2.310.008)	(2.419.069)	(263.703)	(329.755)	(2.908.614)	(3.166.785)	(262.709)	(395.235)
Total			(263.571)	(341.860)			(262.577)	(407.340)
Ativo circulante			4.186	32.919			7.047	52.406
Ativo não circulante			8.081	2.696			8.081	2.696
Total do ativo			12.267	35.615			15.128	55.102
Passivo circulante			(2.031)	(32.975)			(3.898)	(117.942)
Passivo não circulante			(273.807)	(344.500)			(273.807)	(344.500)
Total do passivo			(275.838)	(377.475)			(277.705)	(462.442)
Total			(263.571)	(341.860)			(262.577)	(407.340)

(c) Risco de preço (Consolidado)

Decorre da possibilidade de oscilação dos preços de mercado dos produtos comercializados pela Companhia e suas controladas, principalmente, diesel (*heating oil*), gasolina e etanol. Essas oscilações de preços podem provocar alterações substanciais nas receitas de vendas e custos. Para mitigar esse risco, a Companhia monitora permanentemente o mercado, buscando antecipar-se a movimentos de preços. No quadro abaixo demonstra as posições dos instrumentos financeiros derivativos para cobertura de risco de preço de *commodities* em aberto em 30 de setembro de 2017:

Risco de preço: derivativos de mercadorias em aberto em 30 de setembro de 2017								
Derivativos	Comprado / Vendido	Mercado	Contrato	Vencimento	Nocional (unidades)	Nocional (R\$ mil)	Valor justo (R\$ mil)	
Futuro	Vendido	NYMEX	<i>Heating oil</i> / gasolina	out-17	280.576 m ³	422.550	159	
Futuro	Comprado	NYMEX	<i>Heating oil</i> / gasolina	out-17	(55.541) m ³	(83.254)	(27)	
Subtotal de futuro <i>heating oil</i> / gasolina						225.035 m ³	339.296	132
Exposição líquida dos derivativos de mercadorias em 30 de setembro de 2017						339.296	132	
Exposição líquida dos derivativos de mercadorias em 31 de março de 2017						241.655	(12.105)	

RAÍZEN COMBUSTÍVEIS S.A.

Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias em 30 de setembro de 2017

Em milhares de Reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma

(d) Risco de taxa de câmbio (Consolidado)

Decorre da possibilidade de oscilações das taxas de câmbio utilizadas pela Companhia para a receita de exportações, importações, fluxos de dívida e outros ativos e passivos em moeda estrangeira. A Companhia utiliza de derivativos para gerenciar os riscos de fluxo de caixa advindos destas operações denominadas em dólares norte-americanos, líquido dos demais fluxos de caixa também denominados em moeda estrangeira. No quadro abaixo demonstramos as posições dos derivativos utilizados para cobertura de risco de taxa de câmbio:

Risco de taxa de câmbio: derivativos de câmbio em aberto em 30 de setembro de 2017							
Derivativos	Comprado / Vendido	Mercado	Contrato	Vencimento	Nocional (US\$ mil)	Nocional (R\$ mil)	Valor justo (R\$ mil)
Futuro	Vendido	B3	Dólar comercial	out/17 - nov/17	106.500	337.392	1.570
Subtotal de futuro vendido					106.500	337.392	1.570
Futuro	Comprado	B3	Dólar comercial	out-17	(48.750)	(154.440)	(690)
Subtotal de futuro comprado					(48.750)	(154.440)	(690)
Subtotal de futuro comprado/vendido					57.750	182.952	880
Termo	Vendido	OTC/Cetip	<i>Non Deliverable Forward - NDF</i>	out-17	67.215	212.937	(1.208)
Subtotal de termo comprado/vendido					67.215	212.937	(1.208)
Termo	Comprado	OTC/Cetip	<i>NDF</i>	out/17 - fev/18	(327.959)	(1.038.974)	3.345
Subtotal de termo comprado					(327.959)	(1.038.974)	3.345
Subtotal de termo comprado/vendido					(260.744)	(826.037)	2.137
<i>Swap</i> de câmbio	Comprado	OTC	<i>Swap</i> de câmbio	abr/20 - set/22	(715.129)	(2.265.529)	(265.726)
Subtotal de <i>swap</i> de câmbio					(715.129)	(2.265.529)	(265.726)
Exposição líquida dos derivativos de câmbio em 30 de setembro de 2017					(918.123)	(2.908.614)	(262.709)
Exposição líquida dos derivativos de câmbio em 31 de março de 2017					(990.490)	(3.166.785)	(395.235)

RAÍZEN COMBUSTÍVEIS S.A.

Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias em 30 de setembro de 2017

Em milhares de Reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma

Em 30 de setembro de 2017, o resumo consolidado dos dados quantitativos sobre a exposição líquida da Companhia, considerando a paridade de todas as moedas para US\$, está apresentado abaixo:

	R\$	US\$ (em milhares)
Caixa e equivalentes de caixa (Nota 3)	4.416	1.394
Caixa restrito (Nota 4)	24.166	7.628
Contas a receber de clientes no exterior (Nota 5)	1.300	410
Partes relacionadas (Nota 7.a)	(2.565.152)	(809.707)
Fornecedores (Nota 11)	(98.512)	(31.096)
Empréstimos e financiamentos (Nota 12)	(970.184)	(306.245)
Instrumentos financeiros derivativos (Nota 21.d) (1)		918.123
Exposição cambial líquida		(219.493)
Derivativos liquidados no mês subsequente ao fechamento (2)		(76.958)
Exposição cambial líquida, ajustada em 30 de setembro de 2017 (3)		(296.451)
Exposição cambial líquida, ajustada em 31 de março de 2017		(67.081)

(1) Refere-se ao nocional das operações de derivativos de câmbio.

(2) Vencimentos de outubro de 2017, cuja liquidação deu-se pelo PTAX do último dia do mês do fechamento destas informações contábeis intermediárias.

(3) A exposição cambial líquida ajustada será substancialmente compensada futuramente com receitas altamente prováveis de exportação de produtos e/ou custos de importações de produtos.

(e) Efeitos do hedge accounting (Consolidado)

A Companhia designa formalmente suas operações sujeitas a *hedge accounting* com objetivo de proteção de fluxo de caixa. Os *hedges* são designados para proteção do preço de *commodities* e exposição cambial, principalmente relacionado ao etanol, conforme aplicável, custo de importação de derivados e dívidas em moeda estrangeira, documentando: (i) a relação do *hedge*, (ii) o objetivo e estratégia de gerenciamento de risco da Companhia em adotar o *hedge*, (iii) a identificação do instrumento financeiro, (iv) o objeto ou transação coberta, (v) a natureza do risco a ser coberto, (vi) a descrição da relação de cobertura, (vii) a demonstração da correlação entre o *hedge* e o objeto de cobertura, e (viii) a demonstração retrospectiva e prospectiva da efetividade do *hedge*.

Em 30 de setembro de 2017, os impactos reconhecidos no patrimônio líquido consolidado da Companhia e a estimativa de realização no resultado estão demonstrados a seguir:

Derivativos	Mercado	Risco	Período de realização		30.09.2017	31.03.2017
			2017/18	Acima de 2018		
Futuro (*)	NYMEX	Heating oil		-	-	6.064
Termo	OTC / ICE	Câmbio	(1.464)	-	(1.464)	2.416
PPE	Dívida	Câmbio		140	140	-
			(1.464)	140	(1.324)	8.480
(-) Tributos diferidos			498	(48)	451	(2.883)
Efeito no patrimônio líquido			(966)	92	(873)	5.597

(*) Designado como *hedge* de valor justo a partir do período findo em 30 de setembro de 2017.

RAÍZEN COMBUSTÍVEIS S.A.

Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias em 30 de setembro de 2017

Em milhares de Reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma

Abaixo demonstramos a movimentação dos saldos consolidados em outros resultados abrangentes durante o período de seis meses findo em 30 de setembro de 2017.

Hedge de fluxo de caixa

Em 31 de março de 2017	5.597
Movimentações ocorridas no período:	
Valor justo de futuros de <i>commodities</i> designados como <i>hedge accounting</i>	(55.965)
Valor justo de termo de câmbio designados como <i>hedge accounting</i>	(171)
Variação cambial de contratos de dívidas designados como <i>hedge accounting</i>	140
Resultado de <i>commodities</i> /câmbio reclassificados para custos dos produtos vendidos e dos serviços prestados	46.192
Total das movimentações ocorridas no período (antes dos tributos diferidos)	(9.804)
Efeito de tributos diferidos nos ajustes de avaliação patrimonial (Nota 13.e)	3.334
	(6.470)
Em 30 de setembro de 2017	(873)

Hedge de valor justo

Durante o período findo em 30 de setembro de 2017, a RCSA passou designar a valor justo o estoque importado de derivados de petróleo com derivativos (*forward* vendido) atrelados. O principal objetivo de gerenciamento de risco é fazer com que o estoque seja reconhecido a preço flutuante, tal como será a receita de venda da RCSA no momento em que vender os produtos aos seus clientes. O *hedge accounting* tem por objetivo minimizar qualquer tipo de *mismatch* do resultado do período, fazendo com que tanto os derivativos como o estoque fiquem marcados a valor justo, com a oscilação da marcação sendo reconhecida na rubrica Custo dos produtos vendidos e dos serviços prestados.

(f) Risco de taxa de juros (Consolidado)

A Companhia monitora as flutuações das taxas de juros variáveis atreladas a determinadas dívidas, principalmente aquelas vinculadas à *Libor*, e utiliza-se, quando necessário, dos instrumentos derivativos com o objetivo de gerenciar estes riscos.

(g) Risco de crédito (Consolidado)

Parte substancial das vendas da Companhia e de suas controladas é feita para um seleto grupo de contrapartes altamente qualificadas, como companhias de distribuição de combustíveis e grandes redes de supermercados.

O risco de crédito é administrado por normas específicas de aceitação de clientes, análise de crédito e estabelecimento de limites de exposição por cliente, inclusive, quando aplicável, exigência de carta de crédito de bancos de primeira linha e captação de garantias reais sobre créditos concedidos. A Administração considera que o risco de crédito está substancialmente coberto pela perda estimada com créditos de liquidação duvidosa.

Os limites de riscos individuais são determinados com base em classificações internas ou externas de acordo com os limites determinados pela Administração da Companhia. A utilização de limites de crédito é monitorada regularmente. Não foi ultrapassado nenhum limite de crédito durante o período, e a Administração não espera nenhuma perda decorrente de inadimplência dessas contrapartes superior ao valor já provisionado.

RAÍZEN COMBUSTÍVEIS S.A.

Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias em 30 de setembro de 2017

Em milhares de Reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma

A Companhia opera derivativos de mercadorias nos mercados futuros da bolsa de *New York Mercantile Exchange - NYMEX*, assim como no mercado de balcão com contrapartes selecionadas. A Companhia opera derivativos de taxa de câmbio, de *commodities* e em contratos de balcão registrados na B3, principalmente, com os principais bancos nacionais e internacionais considerados pelas classificadoras internacionais de riscos como Grau de Investimento.

Margens em garantia - As operações de derivativos em bolsas de mercadorias (*NYMEX e B3*) requerem margem em garantia. A margem total da Controladora e do Consolidado depositada em 30 de setembro de 2017 é de R\$ 40.019, (R\$ 75.150 em 31 de março de 2017) sendo R\$ 25.589 (R\$ 49.335 em 31 de março de 2017) em aplicações financeiras vinculadas e R\$ 14.430 (R\$ 25.815 em 31 de março de 2017) em margem de operações de derivativos.

As operações de derivativos da Companhia em balcão (“OTC”) não requerem margem em garantia.

O risco de crédito sobre caixa e equivalentes de caixa, é mitigado através da distribuição conservadora dos fundos de investimentos e CDBs, que compõe a rubrica. A distribuição segue critérios rígidos de alocação e exposição às contrapartes, que são os principais bancos nacionais e internacionais considerados, na sua maioria, como Grau de Investimento pelas agências internacionais de *rating*.

(h) **Risco de liquidez (Consolidado)**

É o risco em que a Companhia poderá encontrar dificuldades em cumprir com as obrigações associadas aos seus passivos financeiros que são liquidados com pagamentos ou com outro ativo financeiro. A abordagem da Companhia na administração de liquidez é de garantir, o máximo possível, que sempre tenha liquidez suficiente para cumprir com suas obrigações ao vencerem, sob condições normais e de estresse, sem causar perdas inaceitáveis ou com risco de prejudicar a reputação da Companhia.

Como parte do processo de gerenciamento de liquidez, a Administração prepara planos de negócios e monitora sua execução, discutindo riscos positivos e negativos de fluxo de caixa e avaliando a disponibilidade de recursos financeiros para suportar suas operações, investimentos e necessidades de refinanciamento.

A tabela a seguir demonstra os principais passivos financeiros contratados por faixas de vencimentos:

					30.09.2017	31.03.2017
	Até 1 ano	Até 2 anos	De 3 a 5 anos	Acima de 5 anos	Total	Total
Empréstimos e financiamentos (1)	16.809	13.221	1.119.422	-	1.149.452	1.172.513
Fornecedores (Nota 11)	1.485.708	-	-	-	1.485.708	1.057.887
Instrumentos financeiros derivativos (Nota 21.b)	3.898	-	273.807	-	277.705	462.442
Partes relacionadas (1)	1.397.723	-	1.495.575	1.903.233	4.796.531	4.868.885
	<u>2.904.138</u>	<u>13.221</u>	<u>2.888.804</u>	<u>1.903.233</u>	<u>7.709.396</u>	<u>7.561.727</u>

(1) Fluxos de caixas contratuais não descontados.

RAÍZEN COMBUSTÍVEIS S.A.

Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias em 30 de setembro de 2017

Em milhares de Reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma

(i) **Valor justo**

Os procedimentos de definição, mensuração e reconhecimento do valor justo dos ativos e passivos financeiros continuam os mesmos divulgados nas demonstrações financeiras anuais de 31 de março de 2017 (Nota 21.i).

Hierarquia de valor justo

A Companhia usa a seguinte hierarquia para determinar e divulgar o valor justo de instrumentos financeiros pela técnica de avaliação:

- Nível 1: preços cotados (sem ajustes) nos mercados ativos para ativos ou passivos idênticos;
- Nível 2: outras técnicas para as quais todos os dados que tenham efeito significativo sobre o valor justo registrado sejam observáveis, direta ou indiretamente; e
- Nível 3: técnicas que usam dados que tenham efeito significativo no valor justo registrado que não sejam baseados em dados observáveis no mercado.

Instrumentos financeiros avaliados a valor justo	Nível 1	Nível 2	Total
Aplicações financeiras (Nota 3)	-	70.462	70.462
Aplicações financeiras vinculadas (Caixa restrito) (Nota 4)	-	42.186	42.186
Ativos financeiros derivativos (Nota 21.b)	2.717	12.411	15.128
Empréstimos e financiamentos (Nota 12)	-	(967.241)	(967.241)
Passivos financeiros derivativos (Nota 21.b)	(1.705)	(276.000)	(277.705)
Partes relacionadas (Nota 7.a.3)	-	(1.354.627)	(1.354.627)
Total em 30 de setembro de 2017	<u>1.012</u>	<u>(2.472.809)</u>	<u>(2.471.797)</u>
Total em 31 de março de 2017	<u>(12.178)</u>	<u>(2.306.654)</u>	<u>(2.318.832)</u>

(j) **Análise de sensibilidade (Consolidado)**

Apresentamos a seguir a análise de sensibilidade do valor justo dos instrumentos financeiros de acordo com os tipos de risco considerados relevantes pela Companhia.

Premissas para a análise de sensibilidade

A Companhia adotou para a análise de sensibilidade três cenários, sendo um provável e dois que possam apresentar efeitos adversos no valor justo dos instrumentos financeiros da Companhia. O cenário provável foi definido a partir das curvas de mercado futuro de diesel e gasolina de dólar norte-americano em 30 de setembro de 2017 sendo que os valores apresentados correspondem ao valor justo dos derivativos nas datas mencionadas. Os cenários adversos possíveis e remotos foram definidos considerando impactos de 25% e 50% sobre as curvas de dólar norte-americano, que foram calculados com base no cenário provável.

RAÍZEN COMBUSTÍVEIS S.A.

Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias em 30 de setembro de 2017

Em milhares de Reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma

Quadros de sensibilidade

(1) Variação do valor justo dos instrumentos financeiros derivativos

Fator de risco	Cenário provável	Impactos no resultado (*)				
		Cenário possível + (25%)	Saldo de valor justo	Cenário remoto + (50%)	Saldo do valor justo	
Risco de preço						
Derivativos de mercadorias						
Contratos Futuros:						
Compromissos de compra e venda	Alta no preço do diesel e da gasolina	132	(84.791)	(84.659)	(169.582)	(169.450)
		132	(84.791)	(84.659)	(169.582)	(169.450)
Risco de taxa de câmbio						
Derivativos de taxa de câmbio						
Contratos Futuros:						
Compromissos de compra e venda	Baixa na taxa de câmbio R\$ / US\$	880	22.610	23.490	45.220	46.100
Contratos a Termo:						
Compromissos de compra e venda	Baixa na taxa de câmbio R\$ / US\$	2.137	(205.943)	(203.806)	(411.886)	(409.749)
Swaps de câmbio:						
Compromissos de compra e venda	Baixa na taxa de câmbio R\$ / US\$	(265.726)	(581.428)	(847.154)	(1.162.856)	(1.428.582)
Total		(262.577)	(849.552)	(1.112.129)	(1.699.104)	(1.961.681)

(*) Resultado projetado para ocorrer em até 12 meses a partir de 30 de setembro de 2017.

(2) Exposição cambial, líquida

O cenário provável considera a posição em 30 de setembro de 2017. Os efeitos dos cenários possível e remoto que seriam lançados no resultado consolidado como receita (despesa) de variação são como segue:

Exposição cambial líquida em 30 de setembro de 2017	Efeito de variação cambial				
	Cenário possível + (25%)	Cenário remoto + (50%)	Cenário possível - (25%)	Cenário remoto - (50%)	
Caixa e equivalentes de caixa (Nota 3)	4.416	1.104	2.208	(1.104)	(2.208)
Caixa restrito (Nota 4)	24.166	6.042	12.083	(6.042)	(12.083)
Contas a receber do exterior (Nota 5)	1.300	325	650	(325)	(650)
Partes relacionadas (Nota 7.a)	(2.565.152)	(641.288)	(1.282.576)	641.288	1.282.576
Fornecedores (Nota 11)	(98.512)	(24.628)	(49.256)	24.628	49.256
Empréstimos e financiamentos (Nota 12)	(970.184)	(242.546)	(485.092)	242.546	485.092
Impacto no resultado do período	(900.991)	(1.801.983)	900.991	1.801.983	

(3) Sensibilidade nas taxas de juros

Em 30 de setembro de 2017, o cenário provável considera a taxa média ponderada anual de juros pós-fixados dos empréstimos e financiamentos de 3,71%, e para aplicações financeiras e caixa restrito, basicamente, o CDI acumulado dos últimos 12 meses de 11,54%. Em ambos os casos, foram realizadas simulações com aumento e redução de 25% e 50%. Os resultados consolidados dessa sensibilidade estão apresentados a seguir:

RAÍZEN COMBUSTÍVEIS S.A.

Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias em 30 de setembro de 2017

Em milhares de Reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma

	30 de setembro de 2017				
	Sensibilidade da taxa de juros				
	Cenário provável	Cenário possível + (25%)	Cenário remoto + (50%)	Cenário possível - (25%)	Cenário remoto - (50%)
Aplicações financeiras	8.168	2.042	4.084	(2.042)	(4.084)
Aplicações financeiras vinculadas (caixa restrito)	4.908	1.227	2.454	(1.227)	(2.454)
Empréstimos e financiamentos	(13.449)	(3.362)	(6.725)	3.362	6.725
Impacto adicional no resultado do período	(373)	(93)	(187)	93	187

(k) Gestão de capital

O objetivo da Companhia ao administrar sua estrutura de capital é o de assegurar a continuidade de suas operações e financiar oportunidades de investimento, mantendo um perfil de crédito saudável e oferecendo retorno adequado a seus acionistas.

O Grupo Raízen, na qual a Companhia está inserida, possui relação com as principais agências de *rating* locais e internacionais, conforme demonstrados abaixo:

<u>Agência</u>	<u>Escala</u>	<u>Rating</u>	<u>Outlook</u>	<u>Data</u>
<i>Fitch</i>	Nacional	AAA (bra)	Estável	16/06/2017
<i>Moody's</i>	Nacional	Aaa.Br	Negativo	31/05/2017
<i>Standard & Poor's</i>	Nacional	brAAA	Negativo	15/05/2017

Os índices de alavancagem financeira em 30 de setembro e 31 de março de 2017, foram calculado como segue:

	30.09.2017	31.03.2017
Capital de terceiros		
Empréstimos e financiamentos (Nota 12)	1.012.686	1.007.144
(-) Caixa e equivalentes de caixa (Nota 3)	(206.143)	(517.789)
(-) Aplicações financeiras vinculadas a financiamentos (Nota 4)	(16.597)	(15.887)
(+) Derivativos de taxa de câmbio (Nota 21.b)	262.709	395.235
	1.052.655	868.703
Capital próprio		
Patrimônio líquido		
Atribuído aos acionistas da Controladora	3.086.969	2.786.242
Participação dos acionistas não controladores	218.121	206.692
	3.305.090	2.992.934
Total do capital próprio e terceiros	4.357.745	3.861.637
Índice de alavancagem financeira	24%	22%

RAÍZEN COMBUSTÍVEIS S.A.

Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias em 30 de setembro de 2017

Em milhares de Reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma

22. Plano de suplementação de aposentadoria

(a) Fundo de pensão

Contribuição definida

Durante o período de seis meses findo em 30 de setembro de 2017, o montante de contribuição reconhecido como despesa foi de R\$ 2.596 (R\$ 2.729 em 30 de setembro de 2016).

(b) Participação nos lucros

A Companhia reconhece um passivo e uma despesa de participação nos resultados com base em metodologia que leva em conta metas previamente definidas aos funcionários. A Companhia reconhece uma provisão quando está contratualmente obrigado ou quando há uma prática passada que tenha criado uma obrigação não formalizada.

23. Reestruturação societária

Reestruturação societária - Raízen Conveniências

Conforme mencionado na Nota 1, em 3 e 4 de abril de 2017, a Companhia e suas controladas efetuaram aumento de capital na Raízen Conveniências, por meio de contribuição dos ativos líquidos atrelados à atividade de *franchising* e licenciamento da marca Select, detalhados a seguir:

<u>Rúbricas:</u>	<u>Controladora</u>	<u>Consolidado</u>
Contas a receber de clientes (*) (Nota 5)	16.907	22.249
Partes relacionadas	4.720	12.413
Investimento	7.558	-
Imobilizado (Nota 9)	3.131	3.907
Intangível (Nota 10)	2.811	2.811
Outros ativos e passivos, líquidos	<u>(7.200)</u>	<u>(7.999)</u>
	<u>27.477</u>	<u>27.979</u>
Atribuível a acionistas controladores	27.477	27.477
Atribuível a acionistas não controladores	<u>-</u>	<u>502</u>
	<u>27.477</u>	<u>27.979</u>

(*) Apresenta-se deduzidas de perda estimada com créditos de liquidação duvidosa, nos montantes de R\$ 2.191 e R\$ 2.516, Controladora e Consolidado, respectivamente.

RAÍZEN COMBUSTÍVEIS S.A.

Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias em 30 de setembro de 2017

Em milhares de Reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma

24. Informações suplementares aos fluxos de caixa

	Controladora		Consolidado	
	Abr- Set/2017	Abr- Set/2016	Abr- Set/2017	Abr- Set/2016
Transações de investimentos:				
Juros capitalizados em ativos imobilizados (Notas 9 e 20)	(1.888)	(4.440)	(1.888)	(4.440)
Direitos de exclusividade de fornecimento de combustíveis a pagar, líquidos	(54.904)	(37)	(56.789)	(2.157)
Outros	3.300	5.580	3.600	6.686
	<u>(53.492)</u>	<u>1.103</u>	<u>(55.077)</u>	<u>89</u>
Transações de financiamento:				
Dividendos e juros sobre capital próprio a pagar (Nota 16.b)	-	-	-	(2.176)
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(2.176)</u>
