

Aquisição dos ativos de *downstream* da Shell Argentina

raízen

Abril 2018



DISCLAIMER

raízen



Esta apresentação contém estimativas prospectivas sobre nossa estratégia e oportunidades para o crescimento futuro. Essa informação é baseada em nossas expectativas atuais ou projeções de futuros eventos e padrões, que afetam ou que podem afetar nossa empresa e resultados das operações. Apesar de acreditar que estas estimativas e prospectivas são baseadas em suposições razoáveis, elas são sujeitas a diversos riscos e incertezas e são feitas a partir das informações atualmente disponíveis para nós. Nossas estimativas e prospectivas podem ser influenciadas por os seguintes fatores, entre outros: (1) condições gerais da economia, política, demografia e dos negócios no Brasil e particularmente nos mercados geográficos que atendemos.; (2) inflação, depreciação, desvalorização do Real; (3) desenvolvimento competitivo nas indústrias de açúcar e etanol; (4) nossa habilidade para implementar nosso plano de despesas de capital, incluindo nossa habilidade para organizar financiamento quando necessário com condições razoáveis; (5) nossa habilidade em competir e conduzir nossos negócios no futuro; (6) mudanças nas demandas dos clientes; (7) mudanças em nossos negócios; (8) intervenções governamentais resultando em mudanças na economia, taxas, impostos ou regulamento do meio-ambiente; e (9) outros fatores que talvez afetem nossa condição financeira, liquidez, e resultados de nossas operações.

As palavras “acreditar”, “poder”, “estimar”, “continuar”, “antecipar”, “pretender”, “expectativa” e palavras similares têm a intenção de identificar declarações estimativas e prospectivas. Declarações de estimativas e prospectivas são indicadores somente do dia em que foram feitas, e não assumimos nenhuma obrigação de atualizar ou revisar qualquer estimativa e / ou declaração prospectiva por causa de novas informações, eventos futuros ou outros fatores. Estimativas e declarações prospectivas envolvem riscos e incertezas e não são garantias de desempenho futuro. Nossos resultados futuros podem diferir materialmente daqueles expressos nessas estimativas e declarações prospectivas. Em vista dos riscos e incertezas descritos acima das estimativas e declarações futuras discutidas nesta apresentação podem não ocorrer e nossos resultados futuros e nosso desempenho podem diferir materialmente daqueles expressos nessas declarações prospectivas devido a, inclusive, mas não limitado aos fatores mencionados acima. Devido a estas incertezas, você não deve tomar qualquer decisão de investimento com base nessas estimativas e declarações prospectivas.

Racional da Aquisição

raízen

Ativos de *Downstream*

Refino, marketing e distribuição de produtos derivados de petróleo em toda Argentina

EBITDA Potencial⁽¹⁾ para o 1º ano:
US\$ 250 milhões

Destaques da Transação

Preço de aquisição de **US\$ 950 milhões** – sem assumir dívidas e sujeito a ajustes de variações de capital de giro.

As empresas adquiridas entrarão em vários acordos com a Shell, incluindo a licença da marca e importação de combustíveis

Timeline

Assinatura em Abril de 2018

Expectativa de fechamento no 2º semestre de 2018, sujeito às aprovações regulatórias habituais

Replicar e ampliar o modelo de negócios de sucesso da Raízen



Oportunidade única em *downstream* na Argentina

Oportunidade de **crescimento** com sinergias

Se encaixa bem com a estratégia e *expertise* da Raízen em distribuição de combustível

Modelo de negócio **integrado** com geração de valor

Ambiente operacional **atrativo**

Notas

1. EBITDA Potencial não representa projeção de resultado para o negócio – é uma simples demonstração de oportunidade de crescimento para a Raízen.

Argentina | Ambiente de Negócios

Mercado de tamanho considerável, com potencial para aumento do consumo de combustíveis alavancado pela recuperação do PIB

Macro

- Uma das maiores e mais atrativas economias na América Latina
- Agenda de reformas positiva
- Melhorias recentes na dinâmica do setor
- Desafios remanescentes: inflação, reforma fiscal

Downstream

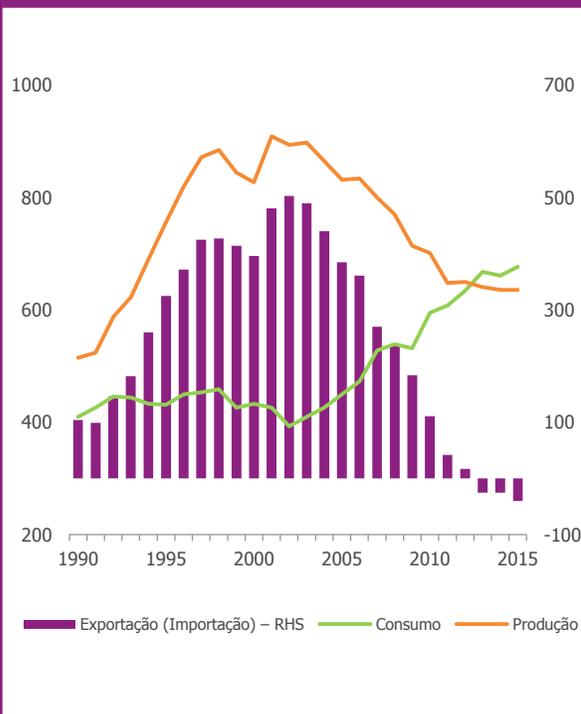
- Indústria de petróleo e gás bem desenvolvida com ambiente competitivo saudável
- *Net* Importador de diesel e petróleo
- Flexibilidade entre produção integrada/importações
- Elevada venda média por posto
- Baixa informalidade

Argentina | Ambiente de Negócios

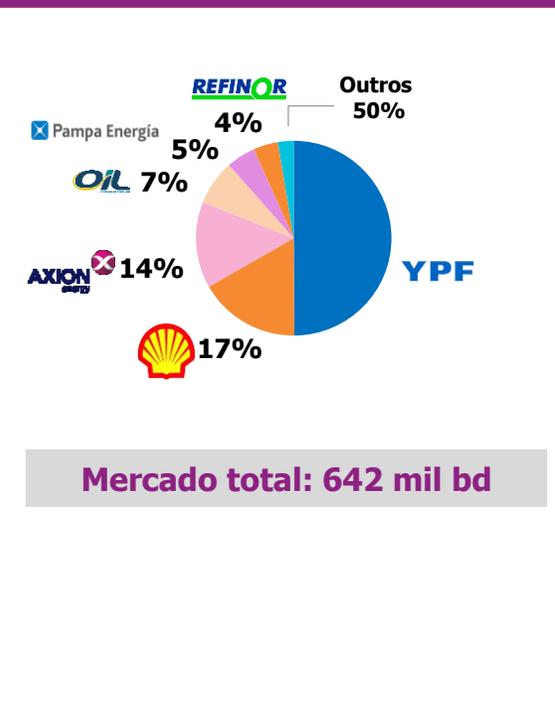
Integração do downstream. Ambiente competitivo saudável.

Paridade internacional de preços.

Produção e Consumo⁽²⁾



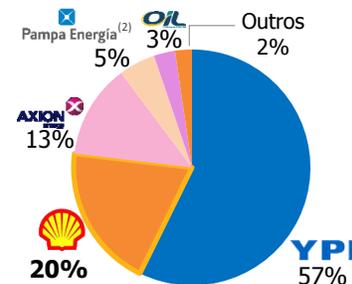
Capacidade de Processamento de Petróleo⁽³⁾



Participação no mercado de Varejo⁽¹⁾

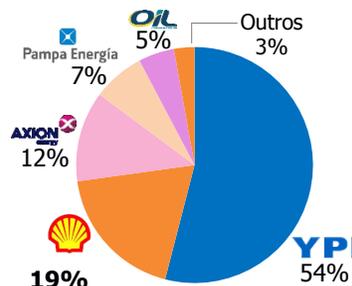
Gasolina

Mercado total:
~8Bi Litros
por Ano

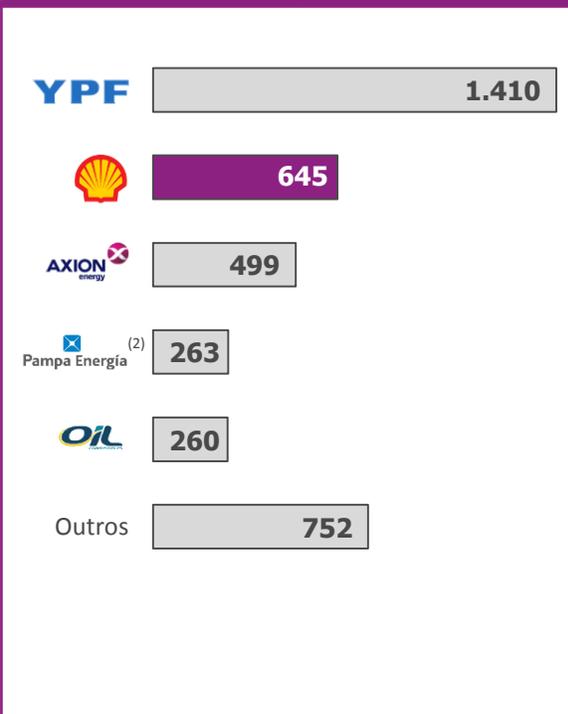


Diesel

Mercado total:
~8Bi Litros
por Ano



Rede de postos de Serviços⁽³⁾



Notas

1. Ministerio de Energía y Minería ano inteiro de 2016
2. Ex-Petrobras Argentina
3. Dados da Shell por informação da Companhia. Informação dos competidores por Ministerio de Energia y Minería
4. Calculado como volume de combustíveis premium distribuídos como uma porcentagem do volume total distribuído

Shell Argentina | Operações

raízen

Modelo de negócios integrado com volume de vendas de 6 bi litros / ano



Refino



- Localizado na região metropolitana de Buenos Aires
- **2ª maior refinaria** na Argentina (17% da capacidade de destilação de petróleo do país)
 - 108 mil bbls/dia capacidade de destilação da placa de identificação
- **Forte capacidade de conversão** para focar em produtos de alto valor
- Uma das duas **Plantas de óleo básico** na Argentina



Varejo



- **645 postos com a bandeira Shell** cobrindo 20 províncias
- Volume total de vendas de **3,2 bi litros/ano** com alto consumo médio de combustível por posto (**433 mil litros/mês/por local**)
- **2º lugar em participação de mercado** com aproximadamente 20% - vendas combinadas de gasolina e diesel em 2016
- Focado no segmento de combustíveis premium com **maior margem**

Other Businesses



Lubrificantes



GLP



Aviação



Betume e Químicos

Trading & Supply



B2B

Petróleo & Produtos

Potencial de sinergias

Potencial de sinergias/ <i>upsides</i>	Visão Geral
Otimização logística	Aumento da escala de importações (Brazil + Argentina); replicar as melhores práticas da Raízen em transporte rodoviário
Aumento das Receitas de Marketing	Maior receita de <i>non fuels</i> – loja de conveniência, gestão de frota e meios de pagamento
Crescimento	Adição de postos de serviços à rede, orgânica e inorgânica
Trading & Supply	Oportunidades de <i>Trading & Supply</i> para países vizinhos aproveitando a expertise e presença da Raízen no mercado brasileiro e argentino
Opex	Eficiência a partir de maior escala e compartilhamento de melhores práticas