

## **Informações Trimestrais**

### **Cosan S.A. Indústria e Comércio**

31 de dezembro de 2011

com relatório sobre a revisão de informações trimestrais

# **COSAN S.A. INDÚSTRIA E COMÉRCIO**

## **INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS**

31 de dezembro de 2011

### Índice

|   |    |
|---|----|
| Relatório sobre a revisão de informações trimestrais..... | 1  |
| Balancos patrimoniais.....                                | 4  |
| Demonstrações dos resultados.....                         | 6  |
| Demonstrações das mutações do patrimônio líquido.....     | 7  |
| Demonstrações dos resultados abrangentes.....             | 8  |
| Demonstrações dos fluxos de caixa.....                    | 9  |
| Demonstrações do valor adicionado.....                    | 11 |
| Notas explicativas às informações trimestrais.....        | 13 |



Condomínio São Luiz  
Av. Pres. Juscelino Kubitschek, 1830  
Torre I - 8º Andar - Itaim Bibi  
04543-900 - São Paulo, SP, Brasil  
Tel: (5511) 2573-3000  
Fax: (5511) 2573-5780  
[www.ey.com.br](http://www.ey.com.br)

## **RELATÓRIO SOBRE A REVISÃO DE INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS**

Aos Conselheiros e Diretores da  
Cosan S.A. Indústria e Comércio  
São Paulo - SP

### **Introdução**

Revisamos as informações financeiras intermediárias, individuais e consolidadas, da Cosan S.A. Indústria e Comércio ("Companhia"), contidas no Formulário de Informações Trimestrais – ITR referente ao trimestre findo em 31 de dezembro de 2011, que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2011 e as respectivas demonstrações do resultado e do resultado abrangente para os períodos de três e nove meses findos naquela data, e as das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de nove meses findo naquela data, incluindo as notas explicativas.

A administração é responsável pela elaboração das informações financeiras intermediárias individuais de acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 21 – Demonstração Intermediária e das informações financeiras intermediárias consolidadas de acordo com o CPC 21 e com a norma internacional IAS 34 – *Interim Financial Reporting*, emitida pelo *International Accounting Standards Board* – IASB, assim como pela apresentação dessas informações de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais - ITR. Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas informações financeiras intermediárias com base em nossa revisão.

### **Alcance da revisão**

Conduzimos nossa revisão de acordo com as normas brasileiras e internacionais de revisão de informações intermediárias (NBC TR 2410 - Revisão de Informações Intermediárias Executada pelo Auditor da Entidade e ISRE 2410 - *Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity*, respectivamente). Uma revisão de informações intermediárias consiste na realização de indagações, principalmente às pessoas responsáveis pelos assuntos financeiros e contábeis e na aplicação de procedimentos analíticos e de outros procedimentos de revisão. O alcance de uma revisão é significativamente menor do que o de uma auditoria conduzida de acordo com as normas 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 intermediárias individuais**

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as informações financeiras intermediárias individuais incluídas nas informações trimestrais acima referidas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com o CPC 21 aplicável à elaboração de Informações Trimestrais - ITR, e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários.

### **Conclusão sobre as informações intermediárias consolidadas**

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as informações financeiras intermediárias consolidadas incluídas nas informações trimestrais acima referidas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com o CPC 21 e o IAS 34 aplicáveis à elaboração de Informações Trimestrais - ITR, e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários.

## **Outros assuntos**

### **Demonstrações do valor adicionado**

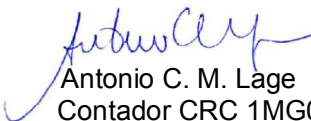
Revisamos, também, as demonstrações do valor adicionado (DVA), individuais e consolidadas, referentes ao período de nove meses findo em 31 de dezembro de 2011, preparadas sob a responsabilidade da administração, cuja apresentação nas informações intermediárias é requerida de acordo com as normas expedidas pela CVM - Comissão de Valores Mobiliários aplicáveis à elaboração de Informações Trimestrais - ITR e considerada informação suplementar pelas IFRS, que não requerem a apresentação da DVA. Essas demonstrações foram submetidas aos mesmos procedimentos de revisão descritos anteriormente e, com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que não foram elaboradas, em todos os seus aspectos relevantes, de acordo com as informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

São Paulo, 08 de fevereiro de 2012.

Ernst & Young Terco Auditores Independentes S.S.  
CRC 2SP015199/O-6

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "Luiz Carlos Nannini".

Luiz Carlos Nannini  
Contador CRC 1SP171638/O-7


A handwritten signature in blue ink, appearing to read "Antonio C. M. Lage".

Antonio C. M. Lage  
Contador CRC 1MG077995/O-1-S-SP

**CONSELHO REGIONAL DE CONTABILIDADE DO ESTADO DE SÃO PAULO**  
**DECLARAÇÃO DE HABILITAÇÃO PROFISSIONAL - DHP ELETRÔNICA**

O **CONSELHO REGIONAL DE CONTABILIDADE DO ESTADO DE SÃO PAULO** DECLARA que o registro identificado no presente documento encontra-se em situação REGULAR neste Regional, apto ao exercício da atividade contábil nesta data, de acordo com as suas prerrogativas profissionais, conforme estabelecido no art. 25 e 26 do Decreto-Lei n.º 9.295/46.

Declaramos para os devidos fins e para quem interessar possa, sob as penas da Lei, especialmente, das previsões do art. 299 do Código Penal Brasileiro que as informações constituem a expressão da verdade. Informamos também que a presente não quita nem invalida quaisquer débitos ou infrações que, posteriormente, venham a ser apurados contra o titular deste registro, bem como não atesta a regularidade dos trabalhos técnicos elaborados pelo profissional de Contabilidade.

|   |  |               |                            |
|---|--|---------------|----------------------------|
|  | <b>CONSELHO REGIONAL DE CONTABILIDADE DE SÃO PAULO</b> |               |                            |
|   | DECLARAÇÃO DE HABILITAÇÃO PROFISSIONAL - DHP           |               |                            |
|   | SP/2012/90960409                                       | 1SP171638/O-7 | CONTADOR                   |
|   | Nome: <b>LUIZ CARLOS NANNINI</b>                       |               | CPF: <b>038.563.538-95</b> |
|   | Validade:<br>08/05/2012                                |               |                            |

|  |                                 |
|--|---------------------------------|
| Identificação da pessoa jurídica ou física da qual o profissional é responsável: |                                 |
| Beneficiário - Pessoa Jurídica ou Física   |                                 |
| <b>Nome:</b>   | Cosan S.A. Industria e Comercio |
| <b>CPF/CNPJ:</b>   | 50.746.577/0029-16              |
| <b>Finalidade:</b>   | Relatório de Auditoria          |
| <b>Órgão Destino:</b>  | Cosan S.A. Industria e Comercio |

Confirme a existência deste documento emitido pelo profissional na página:

[www.crcsp.org.br](http://www.crcsp.org.br)

Número de Controle: **2986.0552.2981.3852**



## CONSELHO REGIONAL DE CONTABILIDADE DE MINAS GERAIS

**CONTROLE**  
**5289.1879.7841.3176**

### Profissional declarante

|  |                                      |                                 |
|--|--------------------------------------|---------------------------------|
| <b>Registro CRC</b><br>MG-077995/O-1   | <b>Categoria</b><br>CONTADOR         | <b>CPF</b><br>033.386.716-52    |
| <b>Nome</b><br>ANTONIO CARLOS MARTINS LAGE   |                                      |                                 |
| <b>Endereço</b><br>AV PRESIDENTE JUSCELINO KUBITSCHKE, nº1830, TORRE II 10-<br>ANDAR |                                      |                                 |
| <b>CEP</b><br>04543-900  | <b>Bairro</b><br>VILA NOVA CONCEICAO | <b>Cidade</b><br>SAO PAULO - SP |

DECLARAMOS que o registro identificado no presente documento encontra-se ativo, nesta data, neste CRCMG.

Outrossim, a presente declaração não quita, nem invalida, quaisquer débitos ou infrações que, posteriormente, venham a ser apurados contra o referido registro.

SAO PAULO - SP, 08 de fevereiro de 2012

#### IDENTIFICAÇÃO DA PESSOA JURÍDICA OU FÍSICA PELA QUAL O PROFISSIONAL É RESPONSÁVEL

| <i>Pessoa Física/Jurídica</i> |                                |
|-------------------------------|--------------------------------|
| Nome:                         | COSAN S/A INDÚSTRIA E COMÉRCIO |
| CPF/CNPJ:                     | 50.746.577/0029-16             |
| Finalidade:                   | RELATÓRIO DE AUDITORIA         |
| Órgão Destino:                | OUTROS                         |

CONFIRME A EXISTÊNCIA DESTE DOCUMENTO EMITIDO PELO PROFISSIONAL, NO SITE DO  
CONSELHO <http://www.crcmg.org.br>

**CPF: 033.386.716-52 Controle: 5289.1879.7841.3176**

**COSAN S.A INDÚSTRIA E COMÉRCIO**

Balanças patrimoniais

31 de dezembro de 2011 e 31 de março de 2011

(Em milhares de Reais)

|  | Nota | Controladora      |            | Consolidado       |            |
|--|------|-------------------|------------|-------------------|------------|
|  |      | 31.12.2011        | 31.03.2011 | 31.12.2011        | 31.03.2011 |
| <b>Circulante</b>                                |      |                   |            |                   |            |
| Caixa e equivalentes de caixa                    | 4    | <b>306.072</b>    | 372.318    | <b>1.194.889</b>  | 1.254.070  |
| Caixa restrito                                   | 5    | -                 | 2.719      | <b>88.051</b>     | 187.944    |
| Duplicatas a receber de clientes                 | 7    | <b>4.015</b>      | 44.782     | <b>1.022.292</b>  | 594.857    |
| Instrumentos financeiros derivativos             | 24   | -                 | -          | <b>59.586</b>     | 55.682     |
| Estoques   | 8    | -                 | 92.571     | <b>1.354.432</b>  | 670.331    |
| Adiantamentos a fornecedores                     |      | -                 | 42.436     | <b>110.248</b>    | 229.325    |
| Partes relacionadas                              | 10   | <b>28.305</b>     | 73.939     | <b>655.837</b>    | 14.669     |
| Impostos a recuperar                             | 9    | <b>14.360</b>     | 105.134    | <b>325.010</b>    | 374.991    |
| Dividendos a receber                             |      | <b>60.448</b>     | -          | <b>861</b>        | -          |
| Outros créditos                                  |      | <b>24.937</b>     | 31.565     | <b>115.064</b>    | 80.385     |
|  |      | <b>438.137</b>    | 765.464    | <b>4.926.270</b>  | 3.462.254  |
| <b>Não circulante</b>                            |      |                   |            |                   |            |
| Imposto de renda e contribuição social diferidos | 18   | <b>302.652</b>    | 215.490    | <b>1.108.211</b>  | 715.333    |
| Adiantamentos a fornecedores                     |      | -                 | 7.045      | <b>49.747</b>     | 46.037     |
| Partes relacionadas                              | 10   | <b>682.482</b>    | 71.233     | <b>1.195.796</b>  | 91.954     |
| Impostos a recuperar                             | 9    | -                 | 4.622      | <b>122.173</b>    | 55.066     |
| Depósitos judiciais                              |      | <b>203.411</b>    | 17.574     | <b>495.628</b>    | 218.371    |
| Outros ativos financeiros                        | 6    | <b>414.444</b>    | 201.773    | <b>415.508</b>    | 420.417    |
| Outros créditos                                  |      | <b>360.431</b>    | 1.401      | <b>966.216</b>    | 443.752    |
| Investimentos                                    | 12   | <b>11.544.946</b> | 8.290.188  | <b>368.638</b>    | 304.142    |
| Ativos biológicos                                | 13   | -                 | 532.140    | <b>767.853</b>    | 1.561.132  |
| Imobilizado                                      | 14   | <b>20.644</b>     | 1.177.298  | <b>7.835.194</b>  | 7.980.524  |
| Intangível                                       | 15   | <b>97.478</b>     | 366.471    | <b>4.593.778</b>  | 3.445.674  |
|  |      | <b>13.626.488</b> | 10.885.235 | <b>17.918.742</b> | 15.282.402 |
| <b>Total do ativo</b>                            |      | <b>14.064.625</b> | 11.650.699 | <b>22.845.012</b> | 18.744.656 |

**COSAN S.A INDÚSTRIA E COMÉRCIO**

Balanças patrimoniais

31 de dezembro de 2011 e 31 de março de 2011

(Em milhares de Reais)

|  |      | <u>Controladora</u> |            | <u>Consolidado</u> |            |
|--|------|---------------------|------------|--------------------|------------|
|  | Nota | 31.12.2011          | 31.03.2011 | 31.12.2011         | 31.03.2011 |
| <b>Passivo</b>                                   |      |                     |            |                    |            |
| <b>Circulante</b>                                |      |                     |            |                    |            |
| Empréstimos e financiamentos                     | 16   | -                   | 110.526    | <b>725.650</b>     | 916.400    |
| Instrumentos financeiros derivativos             |      | -                   | -          | <b>15.654</b>      | 132.289    |
| Fornecedores                                     |      | <b>6.302</b>        | 99.630     | <b>765.440</b>     | 558.766    |
| Ordenados e salários a pagar                     |      | <b>6.685</b>        | 54.199     | <b>158.206</b>     | 183.560    |
| Impostos e contribuição social a pagar           | 17   | <b>67.587</b>       | 33.758     | <b>282.433</b>     | 245.284    |
| Dividendos a pagar                               |      | <b>14.376</b>       | 190.285    | <b>15.912</b>      | 190.285    |
| Partes relacionadas                              | 10   | <b>148.116</b>      | 29.001     | <b>228.544</b>     | 41.163     |
| Outras obrigações                                |      | <b>19.170</b>       | 44.183     | <b>215.045</b>     | 189.629    |
|  |      | <b>262.236</b>      | 561.582    | <b>2.406.884</b>   | 2.457.376  |
| <b>Não circulante</b>                            |      |                     |            |                    |            |
| Empréstimos e financiamentos                     | 16   | <b>328.495</b>      | 1.551.236  | <b>4.402.311</b>   | 6.274.895  |
| Impostos e contribuição social a pagar           | 17   | <b>650.474</b>      | 88.717     | <b>1.184.763</b>   | 639.071    |
| Provisão para demandas judiciais                 | 19   | <b>319.856</b>      | 78.142     | <b>1.026.652</b>   | 666.282    |
| Partes relacionadas                              | 10   | <b>2.107.313</b>    | 2.401.518  | <b>468.490</b>     | 4.444      |
| Passivo atuarial                                 |      | -                   | -          | <b>28.928</b>      | 24.380     |
| Imposto de renda e contribuição social diferidos | 18   | <b>1.372.323</b>    | 462.841    | <b>3.116.483</b>   | 1.510.965  |
| Outras obrigações                                |      | <b>49.997</b>       | 47.802     | <b>777.138</b>     | 382.897    |
|  |      | <b>4.828.458</b>    | 4.630.256  | <b>11.004.765</b>  | 9.502.934  |
| <b>Patrimônio líquido</b>                        |      |                     |            |                    |            |
|  | 20   |                     |            |                    |            |
| Capital social                                   |      | <b>4.691.822</b>    | 4.691.822  | <b>4.691.822</b>   | 4.691.822  |
| Ações em tesouraria                              |      | <b>(67.663)</b>     | (19.405)   | <b>(67.663)</b>    | (19.405)   |
| Reservas   |      | <b>1.893.492</b>    | 1.786.444  | <b>1.893.492</b>   | 1.786.444  |
| Lucros acumulados                                |      | <b>2.456.280</b>    | -          | <b>2.456.280</b>   | -          |
| Atribuído aos acionistas controladores           |      | <b>8.973.931</b>    | 6.458.861  | <b>8.973.931</b>   | 6.458.861  |
| Participação dos acionistas não controladores    |      | -                   | -          | <b>459.432</b>     | 325.485    |
| Total do patrimônio líquido                      |      | <b>8.973.931</b>    | 6.458.861  | <b>9.433.363</b>   | 6.784.346  |
| <b>Total do passivo e patrimônio líquido</b>     |      | <b>14.064.625</b>   | 11.650.699 | <b>22.845.012</b>  | 18.744.656 |

As notas explicativas são parte integrante das informações trimestrais.



**COSAN S.A. INDÚSTRIA E COMÉRCIO**

Demonstrações dos resultados

Períodos findos em 31 de dezembro de 2011 e 2010

(Em milhares de Reais, exceto lucro por ação)

| Nota  | Controladora           |                        |                        |                        | Consolidado            |                        |                        |                        |              |
|---|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|--------------|
|   | 01.10.11 a<br>31.12.11 | 01.04.11 a<br>31.12.11 | 01.10.10 a<br>31.12.10 | 01.04.10 a<br>31.12.10 | 01.10.11 a<br>31.12.11 | 01.04.11 a<br>31.12.11 | 01.10.10 a<br>31.12.10 | 01.04.10 a<br>31.12.10 |              |
| Receita operacional líquida   | 22                     | 1.230                  | 1.294                  | 506.880                | 1.659.034              | 6.310.682              | 18.302.945             | 4.738.433              | 13.454.142   |
| Custos dos produtos vendidos e dos serviços prestados   |                        | (1.071)                | (1.968)                | (463.887)              | (1.316.824)            | (5.670.853)            | (16.313.215)           | (4.159.952)            | (11.677.842) |
| Lucro (Prejuízo) bruto  |                        | 159                    | (674)                  | 42.993                 | 342.210                | 639.829                | 1.989.730              | 578.481                | 1.776.300    |
| Receitas (despesas) operacionais  |                        |                        |                        |                        |                        |                        |                        |                        |              |
| Com vendas  |                        | -                      | -                      | (38.924)               | (116.193)              | (281.965)              | (854.683)              | (256.453)              | (719.161)    |
| Gerais e administrativas  |                        | (35.140)               | (69.684)               | (66.855)               | (188.594)              | (147.481)              | (439.406)              | (147.847)              | (425.274)    |
| Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas   |                        | (10.651)               | (44.863)               | (1.590)                | (40.750)               | 29.601                 | 54.860                 | (3.647)                | (45.107)     |
| Efeitos de formação da JV   |                        | -                      | 36.865                 | -                      | -                      | -                      | 3.296.959              | -                      | -            |
|   |                        | (45.791)               | (77.682)               | (107.369)              | (345.537)              | (399.845)              | 2.057.730              | (407.947)              | (1.189.542)  |
| Lucro antes do resultado da equivalência patrimonial, resultado financeiro líquido e imposto de renda e contribuição social |                        | (45.632)               | (78.356)               | (64.376)               | (3.327)                | 239.984                | 4.047.460              | 170.534                | 586.758      |
| Resultado da equivalência patrimonial   | 12                     | 213.292                | 2.951.026              | 67.223                 | 192.352                | 11                     | 639                    | 7.838                  | 15.955       |
| Resultado financeiro líquido  | 23                     | (98.963)               | (614.113)              | 21.832                 | 156.920                | (69.456)               | (451.841)              | (89.375)               | (133.471)    |
|   |                        | 114.329                | 2.336.913              | 89.055                 | 349.272                | (69.445)               | (451.202)              | (81.537)               | (117.516)    |
| Lucro antes do imposto de renda e contribuição social   |                        | 68.697                 | 2.258.557              | 24.679                 | 345.945                | 170.539                | 3.596.258              | 88.997                 | 469.242      |
| Corrente  |                        | 20.242                 | 348.481                | -                      | -                      | 5.918                  | (110.472)              | (25.862)               | (59.397)     |
| Diferido  |                        | 4.818                  | (150.758)              | 14.016                 | (55.298)               | (69.726)               | (989.780)              | (16.408)               | (120.122)    |
|   |                        | 25.060                 | 197.723                | 14.016                 | (55.298)               | (63.808)               | (1.100.252)            | (42.270)               | (179.519)    |
| Lucro líquido do período  |                        | 93.757                 | 2.456.280              | 38.695                 | 290.647                | 106.731                | 2.496.006              | 46.727                 | 289.723      |
| Lucro líquido atribuível a acionistas não controladores   |                        | -                      | -                      | -                      | -                      | (12.974)               | (39.726)               | (8.032)                | 924          |
| Lucro líquido atribuível a Cosan  |                        | 93.757                 | 2.456.280              | 38.695                 | 290.647                | 93.757                 | 2.456.280              | 38.695                 | 290.647      |

As notas explicativas são parte integrante das informações trimestrais.

# COSAN S.A. INDÚSTRIA E COMÉRCIO

Demonstrações das mutações do patrimônio líquido (consolidado)

Períodos findos em 31 de dezembro de 2011 e 2010

(Em milhares de Reais)

|   | Reserva de Capital |                     |  |  | Reserva de Lucros |                    |                   | Total            | Participação dos acionistas não controladores | Total do Patrimônio líquido |
|---|--------------------|---------------------|--|--|-------------------|--------------------|-------------------|------------------|---|-----------------------------|
|   | Capital social     | Ações em tesouraria | Opções outorgadas reconhecidas, Reserva de Capital | Outros componentes do patrimônio líquido | Legal             | Retenção de Lucros | Lucros Acumulados |                  |   |                             |
| <b>Saldo em 31 de março de 2011</b>                                       | <b>4.691.822</b>   | <b>(19.405)</b>     | <b>660.743</b>                                     | <b>(123.275)</b>                         | <b>63.119</b>     | <b>1.185.857</b>   | -                 | <b>6.458.861</b> | <b>325.485</b>                                | <b>6.784.346</b>            |
| Ajuste de avaliação patrimonial - Hedge accounting                        | -                  | -                   | -  | 49.834                                   | -                 | -                  | -                 | 49.834           | -   | 49.834                      |
| Ajuste de avaliação patrimonial - baixa por formação das JVs              | -                  | -                   | -  | 65.246                                   | -                 | -                  | -                 | 65.246           | -   | 65.246                      |
| Ajuste de avaliação patrimonial - Efeito conversão moeda estrangeira- CTA | -                  | -                   | -  | 8.071                                    | -                 | -                  | -                 | 8.071            | -   | 8.071                       |
| Remuneração com base em Ações   | -                  | -                   | 4.800  | -  | -                 | -                  | -                 | 4.800            | -   | 4.800                       |
| Mudança na participação de minoritários pela formação da Raizen           | -                  | -                   | -  | -  | -                 | -                  | -                 | -                | 9.036   | 9.036                       |
| Custos com recompra de ações  | -                  | (48.258)            | -  | -  | -                 | -                  | -                 | (48.258)         | -   | (48.258)                    |
| Lucro Líquido do período  | -                  | -                   | -  | -  | -                 | -                  | 2.456.280         | 2.456.280        | 39.726  | 2.496.006                   |
| Efeito reflexo de reestruturação societária no grupo Rumo                 | -                  | -                   | (3.199)  | -  | -                 | -                  | -                 | (3.199)          | 78.990  | 75.791                      |
| Efeito da Capitalização de dividendos em controladas                      | -                  | -                   | (956)  | -  | -                 | -                  | -                 | (956)            | 6.195   | 5.239                       |
| Dividendos complementares   | -                  | -                   | -  | -  | -                 | (16.748)           | -                 | (16.748)         | -   | (16.748)                    |
| <b>Saldo em 31 de dezembro de 2011</b>                                    | <b>4.691.822</b>   | <b>(67.663)</b>     | <b>661.388</b>                                     | <b>(124)</b>                             | <b>63.119</b>     | <b>1.169.109</b>   | <b>2.456.280</b>  | <b>8.973.931</b> | <b>459.432</b>                                | <b>9.433.363</b>            |

|   | Reserva de Capital |                     |  |  | Reserva de Lucros |                    |                   | Total            | Participação dos acionistas não controladores | Total do Patrimônio líquido |
|---|--------------------|---------------------|--|--|-------------------|--------------------|-------------------|------------------|---|-----------------------------|
|   | Capital social     | Ações em tesouraria | Opções outorgadas reconhecidas, Reserva de Capital | Outros componentes do patrimônio líquido | Legal             | Retenção de Lucros | Lucros Acumulados |                  |   |                             |
| <b>Saldo em 31 de março de 2010</b>                                       | <b>4.687.826</b>   | <b>(4.186)</b>      | <b>452.217</b>                                     | <b>39.112</b>                            | <b>24.541</b>     | <b>349.707</b>     | <b>369.841</b>    | <b>5.919.058</b> | <b>63.119</b>                                 | <b>5.982.177</b>            |
| Ajuste de avaliação patrimonial - Hedge accounting                        | -                  | -                   | -  | (248.270)                                | -                 | -                  | -                 | (248.270)        | -   | (248.270)                   |
| Ajuste de avaliação patrimonial - Efeito conversão moeda estrangeira- CTA | -                  | -                   | -  | 94                                       | -                 | -                  | -                 | 94               | -   | 94                          |
| Aumento de Capital decorrente de exercício de bônus de subscrição         | 1                  | -                   | -  | -  | -                 | -                  | -                 | 1                | -   | 1                           |
| Aumento de capital no âmbito do Plano de Opção de Ações                   | 3.308              | -                   | -  | -  | -                 | -                  | -                 | 3.308            | -   | 3.308                       |
| Emissão de ações da Rumo para acionistas não controladores                | -                  | -                   | 206.404  | -  | -                 | -                  | -                 | 206.404          | 193.596                                       | 400.000                     |
| Ações em tesouraria   | -                  | (15.219)            | -  | -  | -                 | -                  | -                 | (15.219)         | -   | (15.219)                    |
| Efeito reflexo sem colocação de ações                                     | -                  | -                   | (839)  | -  | -                 | -                  | -                 | (839)            | (504)   | (1.343)                     |
| Remuneração com base em ações   | -                  | -                   | 1.543  | -  | -                 | -                  | -                 | 1.543            | -   | 1.543                       |
| Lucro Líquido do período  | -                  | -                   | -  | -  | -                 | -                  | 290.647           | 290.647          | (924)   | 289.723                     |
| Dividendos propostos  | -                  | -                   | -  | -  | -                 | -                  | (83.431)          | (83.431)         | -   | (83.431)                    |
| Plano de pensão   | -                  | -                   | -  | (10.919)                                 | -                 | -                  | -                 | (10.919)         | -   | (10.919)                    |
| <b>Saldo em 31 de dezembro de 2010</b>                                    | <b>4.691.135</b>   | <b>(19.405)</b>     | <b>659.325</b>                                     | <b>(219.983)</b>                         | <b>24.541</b>     | <b>349.707</b>     | <b>577.057</b>    | <b>6.062.377</b> | <b>255.287</b>                                | <b>6.317.664</b>            |

## COSAN S.A. INDÚSTRIA E COMÉRCIO

Demonstrações dos resultados abrangentes  
Períodos findos em 30 de dezembro de 2011 e 2010  
(Em milhares de Reais)

|  | Consolidado            |                        |                        |                        |
|--|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
|  | 01.10.11 a<br>31.12.11 | 01.04.11 a<br>31.12.11 | 01.10.10 a<br>31.12.10 | 01.04.10 a<br>31.12.10 |
| <b>Lucro líquido do período</b>  | 106.731                | 2.496.006              | 46.727                 | 289.723                |
| Outros resultados abrangentes  |                        |                        |                        |                        |
| Efeito de conversão de moeda estrangeira de subsidiária – CTA                            | 8.071                  | 8.071                  | -                      | 94                     |
| Ganho líquido (Perda) com instrumentos financeiros derivativos (hedge de fluxo de caixa) | 59.712                 | 174.364                | (176.989)              | (376.167)              |
| Plano de pensão - benefícios a empregados  | -                      | -                      | (12.904)               | (16.544)               |
| Efeito de impostos de renda e contribuição social diferidos                              | (20.302)               | (59.284)               | 64.564                 | 133.521                |
| Outros resultados abrangentes do período, líquido de impostos                            | 47.481                 | 123.151                | (125.329)              | (259.096)              |
| Resultado abrangente do período  | 154.212                | 2.619.157              | (78.602)               | 30.627                 |
| <b>Total do resultado abrangente atribuído a:</b>  |                        |                        |                        |                        |
| Acionistas da Companhia controlada   | 141.238                | 2.579.431              | (86.634)               | 31.551                 |
| Acionistas não controladores   | 12.974                 | 39.726                 | 8.032                  | (924)                  |

As notas explicativas são parte integrante das informações trimestrais.

# COSAN S.A. INDÚSTRIA E COMÉRCIO

Demonstrações dos fluxos de caixa  
Períodos findos em 31 de dezembro de 2011 e 2010  
(Em milhares de Reais)

|   | Controladora               |                            |                           |                           | Consolidado                |                            |                           |                           |
|---|----------------------------|----------------------------|---------------------------|---------------------------|----------------------------|----------------------------|---------------------------|---------------------------|
|   | 01/10/2011 a<br>31/12/2011 | 01/04/2011 a<br>31/12/2011 | 01/10/2010-<br>31/12/2010 | 01/04/2010-<br>31/12/2010 | 01/10/2011 a<br>31/12/2011 | 01/04/2011 a<br>31/12/2011 | 01/10/2010-<br>31/12/2010 | 01/04/2010-<br>31/12/2010 |
| <b>Fluxo de Caixa das Atividades Operacionais</b>                   |                            |                            |                           |                           |                            |                            |                           |                           |
| Lucro líquido do período  | 93.757                     | 2.456.280                  | 38.695                    | 290.646                   | 93.757                     | 2.456.280                  | 38.695                    | 290.647                   |
| Ajustes para reconciliar o lucro líquido do período ao caixa gerado | -                          | -                          | -                         | -                         | -                          | -                          | -                         | -                         |
| Depreciação e amortização   | 567                        | 3.921                      | 48.732                    | 157.808                   | 254.600                    | 923.953                    | 360.858                   | 1.056.462                 |
| Variação valor justo dos ativos biológicos                          | -                          | -                          | 12.808                    | 27.527                    | 19.989                     | 37.845                     | (21.248)                  | 49.580                    |
| Equivalência patrimonial  | (213.292)                  | (2.951.026)                | (67.223)                  | (192.352)                 | (11)                       | (639)                      | (7.838)                   | (15.955)                  |
| Plano de opção de ações   | 4.800                      | 4.800                      | 684                       | 1.542                     | 4.800                      | 4.800                      | -                         | -                         |
| Perda (ganho) apurada na baixa de ativo permanente                  | -                          | 48                         | 32                        | 1.731                     | (27.631)                   | (22.089)                   | 2.092                     | (6.626)                   |
| Imposto sobre a renda e contribuição social diferidos               | 4.818                      | (150.758)                  | (14.016)                  | 55.298                    | 69.726                     | 989.780                    | 16.408                    | 120.122                   |
| Provisão para contingências   | -                          | -                          | -                         | -                         | -                          | -                          | -                         | -                         |
| Participação dos acionistas não controladores                       | -                          | -                          | -                         | -                         | 12.974                     | 39.726                     | 8.032                     | (924)                     |
| Juros, variações monetárias e cambiais, líquidos                    | 12.917                     | 106.380                    | 16.550                    | (5.335)                   | 126.561                    | 655.176                    | 53.178                    | 157.924                   |
| Resultado formação JV   | -                          | (36.865)                   | -                         | -                         | -                          | (3.296.959)                | -                         | -                         |
| Outros  | -                          | (14.658)                   | (779)                     | (1.992)                   | -                          | (2)                        | (1.633)                   | 714                       |
|   | <b>(96.433)</b>            | <b>(581.878)</b>           | <b>35.483</b>             | <b>334.873</b>            | <b>554.765</b>             | <b>1.787.871</b>           | <b>448.544</b>            | <b>1.651.944</b>          |
| <b>Variações nos ativos e passivos</b>                              |                            |                            |                           |                           |                            |                            |                           |                           |
| Duplicatas a receber de clientes                                    | (72)                       | (4.058)                    | 2.630                     | 165.725                   | (38.568)                   | (267.376)                  | 135.504                   | 135.383                   |
| Caixa restrito  | -                          | (3.207)                    | -                         | -                         | (35.511)                   | 85.668                     | -                         | -                         |
| Estoques  | 628                        | 628                        | 15.529                    | (141.984)                 | (34.698)                   | (673.142)                  | (19.416)                  | (764.284)                 |
| Partes relacionadas   | (2.179)                    | 572.487                    | -                         | -                         | (87.776)                   | (1.692.582)                | -                         | -                         |
| Adiantamento a fornecedores   | -                          | (18.245)                   | (2.417)                   | (27.094)                  | 21.525                     | (82.397)                   | 4.948                     | (54.780)                  |
| Fornecedores  | 4.432                      | 18.946                     | (29.363)                  | 52.244                    | 7.987                      | 374.190                    | (77.725)                  | 184.963                   |
| Ordenados e salários a pagar  | 609                        | 4.044                      | (16.956)                  | 6.210                     | (33.340)                   | 82.722                     | (49.860)                  | 34.045                    |
| Provisão demandas judiciais   | 12.349                     | 270.675                    | (1.792)                   | 17.699                    | 50.861                     | 118.935                    | (2.587)                   | 20.089                    |
| Instrumentos financeiros derivativos                                | -                          | (274.364)                  | (135.414)                 | (293.718)                 | (4.381)                    | (146.234)                  | (108.386)                 | (252.251)                 |
| Impostos e contribuição social a pagar                              | (25.285)                   | 79.881                     | (14.480)                  | (13.794)                  | (59.000)                   | 865.271                    | (23.200)                  | (17.991)                  |
| Outros ativos e passivos líquidos                                   | (6.980)                    | 150.315                    | (25.199)                  | (92.083)                  | (54.999)                   | 299.572                    | (81.542)                  | (145.401)                 |
|   | <b>(16.498)</b>            | <b>797.102</b>             | <b>(207.462)</b>          | <b>(326.795)</b>          | <b>(267.900)</b>           | <b>(1.035.373)</b>         | <b>(222.264)</b>          | <b>(860.227)</b>          |
| <b>Caixa líquido gerado nas atividades operacionais</b>             | <b>(112.931)</b>           | <b>215.224</b>             | <b>(171.979)</b>          | <b>8.078</b>              | <b>286.865</b>             | <b>752.498</b>             | <b>226.280</b>            | <b>791.717</b>            |

# COSAN S.A. INDÚSTRIA E COMÉRCIO

Demonstrações dos fluxos de caixa  
Períodos findos em 31 de dezembro de 2011 e 2010  
(Em milhares de Reais)

|   | Controladora               |                            |                           |                           | Consolidado                |                            |                           |                           |
|---|----------------------------|----------------------------|---------------------------|---------------------------|----------------------------|----------------------------|---------------------------|---------------------------|
|   | 01/10/2011 a<br>31/12/2011 | 01/04/2011 a<br>31/12/2011 | 01/10/2010-<br>31/12/2010 | 01/04/2010-<br>31/12/2010 | 01/10/2011 a<br>31/12/2011 | 01/04/2011 a<br>31/12/2011 | 01/10/2010-<br>31/12/2010 | 01/04/2010-<br>31/12/2010 |
| <b>Fluxo de Caixa das Atividades de Investimento</b>                      |                            |                            |                           |                           |                            |                            |                           |                           |
| Aquisição de participação adicional em controlada                         | (40.313)                   | (40.313)                   | -                         | -                         | -                          | -                          | -                         | -                         |
| Aquisição do negócio de varejo de açúcar                                  | -                          | (85.861)                   | -                         | -                         | -                          | (72.780)                   | -                         | -                         |
| Caixa contribuído na formação da Raízen                                   | -                          | -                          | -                         | -                         | -                          | (173.116)                  | -                         | -                         |
| Caixa contribuído na incorporação Cosan Distribuidora de Combustível      | 21.198                     | 21.198                     | -                         | -                         | -                          | -                          | -                         | -                         |
| Dívidos recebidos   | 47.109                     | 47.109                     | -                         | 100.100                   | -                          | -                          | -                         | -                         |
| Adições de investimentos  | (652)                      | 26.492                     | -                         | 2.439                     | (853)                      | (27.123)                   | -                         | (16.467)                  |
| Aquisição de imobilizados, softwares e outros intangíveis                 | (986)                      | (5.921)                    | (112.034)                 | (324.853)                 | (346.330)                  | (1.081.157)                | (532.971)                 | (1.359.476)               |
| Gastos com plantio e trato de cana  | -                          | (3.260)                    | -                         | (52.593)                  | (106.958)                  | (442.012)                  | (174.764)                 | (567.384)                 |
| Caixa recebido na venda de ativos permanentes                             | -                          | -                          | 480                       | 854                       | 53.832                     | 96.114                     | 2.199                     | 20.105                    |
| <b>Caixa líquido utilizado nas atividades de investimento</b>             | <b>26.356</b>              | <b>(40.556)</b>            | <b>(111.554)</b>          | <b>(274.053)</b>          | <b>(400.309)</b>           | <b>(1.700.074)</b>         | <b>(705.536)</b>          | <b>(1.923.222)</b>        |
| <b>Fluxo de Caixa das Atividades de Financiamento</b>                     |                            |                            |                           |                           |                            |                            |                           |                           |
| Captações de empréstimos e financiamentos                                 | -                          | -                          | 532.365                   | 949.455                   | 156.199                    | 1.921.085                  | 1.101.215                 | 2.239.488                 |
| Pagamento de empréstimos e financiamentos                                 | -                          | -                          | (303.576)                 | (672.700)                 | (318.172)                  | (931.696)                  | (458.225)                 | (1.244.593)               |
| Integralização de capital   | -                          | -                          | -                         | 3.309                     | -                          | -                          | -                         | 403.309                   |
| Integralização de capital por acionistas não controladores em controladas | -                          | -                          | -                         | -                         | -                          | 139.925                    | -                         | -                         |
| Pagamento de dividendos   | -                          | (192.656)                  | -                         | (192.964)                 | -                          | (192.661)                  | -                         | (192.964)                 |
| Compra de ações próprias  | (1.379)                    | (48.258)                   | (15.219)                  | (15.219)                  | (1.379)                    | (48.258)                   | (15.219)                  | (15.219)                  |
| Partes relacionadas   | -                          | -                          | 93.578                    | (22.418)                  | -                          | -                          | -                         | -                         |
| <b>Caixa líquido gerado (usado) nas atividades de financiamento</b>       | <b>(1.379)</b>             | <b>(240.914)</b>           | <b>307.148</b>            | <b>49.463</b>             | <b>(163.352)</b>           | <b>888.395</b>             | <b>627.771</b>            | <b>1.190.021</b>          |
| <b>Acréscimo (decréscimo) líquido em caixa e equivalente de caixa</b>     | <b>(87.954)</b>            | <b>(66.246)</b>            | <b>23.615</b>             | <b>(216.512)</b>          | <b>(276.796)</b>           | <b>(59.181)</b>            | <b>148.515</b>            | <b>58.516</b>             |
| Saldo Inicial de caixa e equivalentes no início do período/exercício      | 394.026                    | 372.318                    | 45.798                    | 285.925                   | 1.471.685                  | 1.254.070                  | 988.367                   | 1.078.366                 |
| Saldo Inicial de caixa e equivalentes no final do período                 | 306.072                    | 306.072                    | 69.413                    | 69.413                    | 1.194.889                  | 1.194.889                  | 1.136.882                 | 1.136.882                 |
| <b>Informações suplementares:</b>   |                            |                            |                           |                           |                            |                            |                           |                           |
| Juros pagos   | -                          | 77.883                     | 46.514                    | 116.506                   | 64.981                     | 203.121                    | 100.801                   | 312.257                   |
| Imposto de renda e contribuição social pagos                              | -                          | 35.354                     | -                         | -                         | 52.618                     | 129.854                    | 20.687                    | 39.056                    |

As notas explicativas são parte integrante das informações trimestrais.

## COSAN S.A. INDÚSTRIA E COMÉRCIO

Demonstrações dos valores adicionados  
Períodos findos em 31 de dezembro de 2011 e 2010  
(Em milhares de Reais)

|   | Controladora             |                          | Consolidado              |                          |
|---|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
|   | 01.10.11 a<br>31.12.2011 | 01.10.2010 a<br>31.12.10 | 01.10.11 a<br>31.12.2011 | 01.10.2010 a<br>31.12.10 |
| <b>Receitas</b>                                       |                          |                          |                          |                          |
| Vendas de produtos e serviços, líquidas de devoluções | 1.276                    | 545.249                  | 7.072.056                | 5.192.925                |
| Outras receitas operacionais, líquidas                | 2.194                    | (1.590)                  | 41.736                   | (3.647)                  |
| Efeito de formação da JV                              | -                        | -                        | -                        | -                        |
| Reversão de provisão para devedores duvidosos         | -                        | 81                       | 9.786                    | 7.488                    |
|   | <b>3.470</b>             | <b>543.740</b>           | <b>7.123.578</b>         | <b>5.196.766</b>         |
| <b>Insumos adquiridos de terceiros</b>                |                          |                          |                          |                          |
| Custo dos produtos vendidos e serviços prestados      | (1.071)                  | (335.071)                | (5.622.352)              | (3.723.376)              |
| Materiais, energia, serviços de terceiros e outros    | (32.232)                 | (107.369)                | (380.694)                | (290.297)                |
|   | <b>(33.303)</b>          | <b>(442.440)</b>         | <b>(6.003.046)</b>       | <b>(4.013.673)</b>       |
| <b>Valor adicionado bruto</b>                         | <b>(29.833)</b>          | <b>101.300</b>           | <b>1.120.532</b>         | <b>1.183.093</b>         |
| <b>Retenções</b>                                      |                          |                          |                          |                          |
| Depreciação e amortização                             | (567)                    | (48.732)                 | (254.600)                | (360.858)                |
|   | <b>(567)</b>             | <b>(48.732)</b>          | <b>(254.600)</b>         | <b>(360.858)</b>         |
| <b>Valor adicionado líquido produzido</b>             | <b>(30.400)</b>          | <b>52.568</b>            | <b>865.932</b>           | <b>822.235</b>           |
| <b>Valor adicionado recebido em transferência</b>     |                          |                          |                          |                          |
| Equivalência patrimonial                              | 213.292                  | 67.223                   | 11                       | 7.838                    |
| Receitas financeiras                                  | 10.366                   | 96.378                   | 55.433                   | 87.949                   |
|   | <b>223.658</b>           | <b>163.601</b>           | <b>55.444</b>            | <b>95.787</b>            |
| <b>Valor adicionado total a distribuir</b>            | <b>193.258</b>           | <b>216.169</b>           | <b>921.376</b>           | <b>918.022</b>           |
| <b>Distribuição do valor adicionado</b>               |                          |                          |                          |                          |
| Pessoal e encargos                                    | 12.439                   | 51.799                   | 184.722                  | 157.450                  |
| Impostos, taxas e contribuições                       | (22.832)                 | 24.353                   | 470.263                  | 496.762                  |
| Despesas financeiras                                  | 109.329                  | 74.546                   | 128.644                  | 177.324                  |
| Aluguéis e arrendamentos                              | 565                      | 26.776                   | 31.016                   | 55.823                   |
| Participação dos acionistas minoritários              | -                        | -                        | 12.974                   | (8.032)                  |
| Dividendos propostos                                  | -                        | 200.000                  | -                        | 200.000                  |
| Lucros retidos  | 93.757                   | (161.305)                | 93.757                   | (161.305)                |
|   | <b>193.258</b>           | <b>216.169</b>           | <b>921.376</b>           | <b>918.022</b>           |

## COSAN S.A. INDÚSTRIA E COMÉRCIO

Demonstrações dos valores adicionados  
Períodos findos em 31 de dezembro de 2011 e 2010  
(Em milhares de Reais)

|   | Controladora             |                          | Consolidado           |                          |
|---|--------------------------|--------------------------|-----------------------|--------------------------|
|   | 01.04.11 a<br>31.12.2011 | 01.04.2010 a<br>31.12.10 | 01.04.11 a 31.12.2011 | 01.04.2010 a<br>31.12.10 |
| <b>Receitas</b>                                       |                          |                          |                       |                          |
| Vendas de produtos e serviços, líquidas de devoluções | 1.340                    | 1.765.190                | 19.718.413            | 14.762.052               |
| Outras receitas operacionais, líquidas                | 3.599                    | (6.207)                  | 66.995                | (21.475)                 |
| Efeito de formação da JV                              | 36.865                   | -                        | 3.296.959             | -                        |
| Reversão de provisão para devedores duvidosos         | -                        | (195)                    | 4.175                 | 8.989                    |
|   | <b>41.804</b>            | <b>1.758.788</b>         | <b>23.086.542</b>     | <b>14.749.566</b>        |
| <b>Insumos adquiridos de terceiros</b>                |                          |                          |                       |                          |
| Custo dos produtos vendidos e serviços prestados      | (1.968)                  | (935.357)                | (15.496.011)          | (10.364.735)             |
| Materiais, energia, serviços de terceiros e outros    | (36.098)                 | (345.535)                | (707.179)             | (800.466)                |
|   | <b>(38.066)</b>          | <b>(1.280.892)</b>       | <b>(16.203.190)</b>   | <b>(11.165.201)</b>      |
| Valor adicionado bruto                                | 3.738                    | 477.896                  | 6.883.352             | 3.584.365                |
| <b>Retenções</b>                                      |                          |                          |                       |                          |
| Depreciação e amortização                             | (3.921)                  | (157.808)                | (923.953)             | (1.056.462)              |
|   | <b>(3.921)</b>           | <b>(157.808)</b>         | <b>(923.953)</b>      | <b>(1.056.462)</b>       |
| <b>Valor adicionado líquido produzido</b>             | <b>(183)</b>             | <b>320.088</b>           | <b>5.959.399</b>      | <b>2.527.903</b>         |
| <b>Valor adicionado recebido em transferência</b>     |                          |                          |                       |                          |
| Equivalência patrimonial                              | 2.951.026                | 192.352                  | 639                   | 15.954                   |
| Receitas financeiras                                  | 172.404                  | 394.052                  | 208.577               | 399.408                  |
|   | <b>3.123.430</b>         | <b>586.404</b>           | <b>209.216</b>        | <b>415.362</b>           |
| Valor adicionado total a distribuir                   | <b>3.123.247</b>         | <b>906.492</b>           | <b>6.168.615</b>      | <b>2.943.265</b>         |
| <b>Distribuição do valor adicionado</b>               |                          |                          |                       |                          |
| Pessoal e encargos                                    | 24.209                   | 134.747                  | 648.842               | 441.613                  |
| Impostos, taxas e contribuições                       | (195.495)                | 161.454                  | 2.404.415             | 1.487.429                |
| Despesas financeiras                                  | 836.371                  | 237.133                  | 486.616               | 532.878                  |
| Aluguéis e arrendamentos                              | 1.882                    | 82.511                   | 132.736               | 189.774                  |
| Participação dos acionistas minoritários              | -                        | -                        | 39.726                | 924                      |
| Dividendos propostos                                  | 16.747                   | 516.569                  | 16.747                | 516.569                  |
| Lucros retidos  | 2.439.533                | (225.922)                | 2.439.533             | (225.922)                |
|   | <b>3.123.247</b>         | <b>906.492</b>           | <b>6.168.615</b>      | <b>2.943.265</b>         |

As notas explicativas são parte integrante das informações trimestrais.

## Cosan S.A. Indústria e Comércio

Notas explicativas às informações trimestrais

31 de dezembro de 2011

(em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 1. Contexto operacional

A Cosan S.A. Indústria e Comércio, composta por suas controladas e controladas em conjunto ("Companhia" ou "Cosan"), é uma Companhia de capital aberto com suas ações negociadas no Novo Mercado da Bolsa de Valores de São Paulo ("BOVESPA"), sob a sigla CSAN3, e tem sua sede na cidade de São Paulo, Brasil. A Companhia é controlada pela Cosan Limited, que detém 62,47% do seu capital social em 31 de dezembro de 2011.

A Cosan, por meio de suas controladas e controladas em conjunto, atua principalmente nos seguintes segmentos de negócio: (i) produção e comércio de açúcar e etanol, assim como a cogeração de energia produzida a partir do bagaço de cana-de-açúcar, através de sua *joint venture* denominada Raízen Energia Participações S.A. ("Raízen Energia"); (ii) distribuição de combustíveis, através de sua *joint venture* denominada Raízen Combustíveis S.A. ("Raízen Combustíveis"); (iii) serviços logísticos de transporte, armazenagem e elevação portuária de commodities, principalmente açúcar; (iv) produção e distribuição de lubrificantes licenciados sob a Marca Mobil no Brasil, Bolívia, Uruguai e Paraguai e, (v) a partir de 01 de julho de 2011, na compra e venda de açúcar no segmento de varejo, atividade essa que antes era desenvolvida pela sua controlada em conjunto Raízen Energia, agora sob a denominação de um novo segmento de negócios "Cosan Alimentos".

Em 1º de junho de 2011, a Companhia anunciou, juntamente com a Royal Dutch Shell ("Shell"), a constituição de duas companhias controladas em conjunto ("*joint ventures*" ou "JVs"): (i) Raízen Combustíveis, no segmento de distribuição de combustíveis, e (ii) Raízen Energia, no segmento de açúcar, etanol e cogeração de energia. A Cosan e a Shell compartilham o controle das duas entidades, onde cada uma detém 50% do controle econômico. A Cosan registra o investimento através de equivalência patrimonial nas informações financeiras individuais e através de consolidação proporcional nas informações financeiras consolidadas.

A Cosan contribuiu com os seus negócios de açúcar, etanol, cogeração de energia e de distribuição de combustíveis para a formação das *joint ventures*. A Shell contribuiu com seu negócio de distribuição de combustíveis no Brasil além de participação em empresas de pesquisa e desenvolvimento de etanol de segunda geração (logen e Codexis), licença para utilização da marca Shell no montante de R\$530.498 e uma contribuição em dinheiro fixada no valor de aproximadamente R\$1,8 bilhão durante um período de 2 anos. Os efeitos contábeis decorrentes da formação da Raízen Combustíveis e da Raízen Energia são apresentados na nota explicativa 21.

Os negócios de logística de açúcar e lubrificantes, juntamente com o investimento na Radar Propriedades Agrícolas S.A. ("Radar") não foram contribuídos para as *joint ventures*.



## **Cosan S.A. Indústria e Comércio**

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação

31 de dezembro de 2011

(em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

### **2. Apresentação das informações trimestrais e principais políticas contábeis**

As informações individuais foram elaboradas e estão sendo apresentadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, que compreendem as normas da Comissão de Valores Mobiliários ("CVM") e os pronunciamentos do Comitê de Pronunciamentos Contábeis ("CPC"), que estão em conformidade com as normas e procedimentos do *International Financial Reporting Standards* ("IFRS"), emitidos pelo *International Accounting Standards Board* ("IASB"), exceto pelos investimentos em sociedades controladas avaliados pelo método de equivalência patrimonial.

As informações consolidadas foram elaboradas e estão sendo apresentadas de acordo com o IFRS, emitidos pelo IASB, que não diferem das práticas contábeis adotadas no Brasil, que compreendem as normas da CVM e os CPCs.

A elaboração das informações trimestrais seguiu as orientações do pronunciamento técnico CPC 21 - Demonstração Intermediária e foram elaboradas seguindo princípios, políticas e critérios consistentes com aqueles adotados na elaboração das demonstrações financeiras de 31 de março de 2011 e devem ser lidas em conjunto com as mesmas. As informações de notas explicativas que não sofreram alterações significativas ou apresentavam informações imateriais em comparação a 31 de março de 2011 não foram apresentadas nestas informações trimestrais.

A partir de 1º de abril de 2011, passaram a vigorar os seguintes pronunciamentos e interpretações: IAS 24 - Exigências de Divulgação para Entidades Estatais e Definição de Parte relacionada (Revisada); IFRIC 14 - Pagamentos Antecipados de um Requisito de Financiamento Mínimo; e IFRIC 19 - Extinção de Passivos Financeiros com Instrumentos de Capital. As adoções destes pronunciamentos e interpretações não impactaram as informações trimestrais de 31 de dezembro de 2011.

Em 06 de fevereiro de 2012, o Conselho de Administração da Companhia aprovou as informações trimestrais e autorizou sua divulgação.

Algumas reclassificações foram efetuadas para uma melhor apresentação da informações trimestrais.

#### Companhias controladas em conjunto

A Cosan mantém participação em três joint ventures (Raízen Combustíveis, Raízen Energia e Raízen S.A.), na qual, em conjunto com a Shell, mantém um acordo contratual que estabelece o controle conjunto das atividades das companhias. A Cosan reconhece sua participação nas *joint ventures* por meio da consolidação proporcional nas informações consolidadas e através do método de equivalência patrimonial nas informações individuais.

## Cosan S.A. Indústria e Comércio

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação  
31 de dezembro de 2011  
(em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 2. Apresentação das informações trimestrais e principais políticas contábeis--Continuação

#### Consolidação das informações trimestrais

As informações trimestrais consolidadas incluem as informações da Cosan e suas controladas e controladas em conjunto no trimestre findo em 31 de dezembro de 2011 e exercício findo em 31 de março de 2011. As controladas e controladas em conjunto estão listadas a seguir:

|  | 31 de dezembro de 2011 |          |         | 31 de março de 2011 |          |         |
|--|------------------------|----------|---------|---------------------|----------|---------|
|  | Direta                 | Indireta | Total   | Direta              | Indireta | Total   |
| <b><u>Controladas</u></b>  |                        |          |         |                     |          |         |
| Administração de Participações Aguassanta Ltda.  | 91,50%                 | -        | 91,50%  | 91,50%              | -        | 91,50%  |
| Bioinvestments Negócios e Participações S.A.   | -                      | 100,00%  | 100,00% | -                   | 91,50%   | 91,50%  |
| Vale da Ponte Alta S.A.  | -                      | 100,00%  | 100,00% | -                   | 91,50%   | 91,50%  |
| Águas da Ponte Alta S.A.   | -                      | 100,00%  | 100,00% | -                   | 91,50%   | 91,50%  |
| Proud Participações S.A.   | 100,00%                | -        | 100,00% | 99,90%              | -        | 99,90%  |
| Cosan Distribuidora de Combustíveis Ltda.  | -                      | -        | -       | 99,90%              | -        | 99,90%  |
| Cosan Overseas Limited   | 100,00%                | -        | 100,00% | 100,00%             | -        | 100,00% |
| Pasadena Empreendimentos e Participações S.A.  | 100,00%                | -        | 100,00% | 100,00%             | -        | 100,00% |
| Cosan Cayman Finance Limited   | 100,00%                | -        | 100,00% | 100,00%             | -        | 100,00% |
| Cosan Cayman II Limited  | 100,00%                | -        | 100,00% | -                   | -        | -       |
| Cosan Lubrificantes e Especialidades S.A. (anteriormente denominada Cosan Combustíveis e Lubrificantes S.A.) | 100,00%                | -        | 100,00% | 100,00%             | -        | 100,00% |
| CCL Cayman Finance Limited   | -                      | 100,00%  | 100,00% | -                   | 100,00%  | 100,00% |
| Copsapar Participações S.A.  | 90,00%                 | -        | 90,00%  | 90,00%              | -        | 90,00%  |
| Novo Rumo Logística S.A.   | 28,80%                 | 64,10%   | 92,90%  | 28,80%              | 64,10%   | 92,90%  |
| Rumo Logística S.A.  | -                      | -        | -       | -                   | 69,70%   | 69,70%  |
| Handson Participações S.A.   | 100,00%                | -        | 100,00% | -                   | -        | -       |
| Docelar Alimentos e Bebidas S.A.   | 33,00%                 | 66,90%   | 99,90%  | 99,90%              | -        | 99,90%  |
| Cosan Operadora Portuária S.A.   | -                      | 69,70%   | 69,70%  | -                   | 69,70%   | 69,70%  |
| Teaçu Armazéns Gerais S.A.   | -                      | -        | -       | -                   | 69,70%   | 69,70%  |
| Logisport Armazéns Gerais S.A.   | -                      | 35,50%   | 35,50%  | -                   | 35,50%   | 35,50%  |
| <b><u>Controladas em conjunto</u></b>  |                        |          |         |                     |          |         |
| Raizen S.A. (1)  | 50,00%                 | -        | 50,00%  | -                   | -        | -       |
| Raizen Energia Participações S.A. (1)  | 50,00%                 | -        | 50,00%  | -                   | -        | -       |
| Raizen Combustíveis S.A. (1)   | 50,00%                 | -        | 50,00%  | -                   | -        | -       |
| IPUTI Empreendimentos e Participações S.A. (1)   | 50,00%                 | -        | 50,00%  | -                   | -        | -       |

(1) Empresas controladas em conjunto com a Shell

## Cosan S.A. Indústria e Comércio

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação

31 de dezembro de 2011

(em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

As controladas são integralmente consolidadas a partir da data da aquisição de controle, e continuam a ser consolidadas até a data em que esse controle deixe de existir. As controladas em conjunto são consolidadas proporcionalmente a partir da aquisição do controle compartilhado até a data em que o controle compartilhado deixe de existir.

As informações trimestrais das controladas e controladas em conjunto são elaboradas para o mesmo período de divulgação que o da controladora, utilizando políticas contábeis consistentes. Todos os saldos mantidos entre as companhias controladas, e controladas em conjunto, receitas e despesas e ganho e perdas não realizados, oriundos de transações entre as companhias são eliminados em sua totalidade.

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

### 3. Novos IFRS e Interpretações do IFRIC (Comitê de interpretação de informação financeira de IASB)

Alguns novos pronunciamentos contábeis do IASB foram publicados e/ou revisados e têm a sua adoção opcional para o exercício fiscal atual, descritos a seguir:

- IFRS 9 Instrumentos Financeiros – Classificação e Mensuração - O IFRS 9 encerra a primeira parte do projeto de substituição do “IAS 39 Instrumentos Financeiros: Reconhecimento e Mensuração”. A IFRS 9 utiliza uma abordagem simples para determinar se um ativo financeiro é mensurado ao custo amortizado ou valor justo, baseada na maneira pela qual uma entidade administra seus instrumentos financeiros (seu modelo de negócios) e o fluxo de caixa contratual característico dos ativos financeiros. A norma exige ainda a adoção de apenas um método para determinação de perdas no valor recuperável de ativos. Esta norma passará a vigorar para exercícios iniciados a partir de 1º de janeiro de 2013. A aplicação antecipada é permitida. A Companhia está avaliando o impacto em suas demonstrações financeiras consolidadas.
- IFRS 10 Demonstrações Financeiras Consolidadas - O IFRS 10, estabelece princípios para a apresentação e preparação das demonstrações financeiras consolidadas quando uma entidade controla uma ou mais entidades. O IFRS 10 substitui as exigências de consolidação do SIC-12 Consolidação de Entidades de Finalidade Específica e do IAS 27 Demonstrações Financeiras Consolidadas e Separadas e entra em vigor para os exercícios com início em ou após 1 de janeiro de 2013. A aplicação antecipada é permitida. A Companhia está avaliando o impacto em suas demonstrações financeiras consolidadas decorrentes da adoção do IFRS 10.
- IFRS 11 Acordos em conjunto – O IFRS 11 prevê uma reflexão mais realista de acordos em conjunto, centrando-se sobre os direitos e obrigações do acordo, ao invés de sua forma jurídica. A norma aborda inconsistências no tratamento de um acordo em conjunto, exigindo um único método para tratar em entidades controladas em conjunto, através da equivalência patrimonial. O IFRS 13 substitui o IAS 31 Empreendimentos Controlados em Conjunto e SIC-13 Entidades Conjuntamente Controladas - Contribuições Não Monetárias de Acionistas, e entra em vigor para os exercícios com início em ou após 1 de janeiro de 2013. A aplicação antecipada é permitida. O principal efeito decorrente da adoção do IFRS 11 será o fim da opção pela consolidação proporcional, fato que acarretará no tratamento das joint ventures somente pelo método da equivalência patrimonial nas demonstrações consolidadas.

## Cosan S.A. Indústria e Comércio

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação

31 de dezembro de 2011

(em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

• IFRS 12 Divulgações de Participações em Outras Entidades – O IFRS 12 é uma norma nova e abrangente os requisitos de divulgação de todas as formas de participações em outras entidades, incluindo as subsidiárias, empreendimentos conjuntos, associadas e entidades estruturadas não consolidadas. O IFRS 12 entra em vigor para os exercícios com início em ou após 1 de janeiro de 2013. A aplicação antecipada é permitida. A Companhia está analisando os eventuais impactos em suas divulgações decorrentes da adoção do IFRS 12.

• IFRS 13 Mensuração do valor justo – O IFRS 13 estabelece novos requisitos sobre como mensurar o valor justo e as divulgações relacionadas para o IFRS e US GAAP. A norma entra em vigor para os exercícios com início em ou após 1 de janeiro de 2013. A aplicação antecipada é permitida. A Companhia está analisando os eventuais efeitos decorrentes da adoção do IFRS 13.

Não existem outras normas e interpretações emitidas e ainda não adotadas que possam, na opinião da Administração, ter impacto significativo no resultado ou no patrimônio divulgado pela Companhia.

### 4. Caixa e equivalentes de caixa

|   | Controladora   |                | Consolidado      |                  |
|---|----------------|----------------|------------------|------------------|
|   | 31.12.2011     | 31.03.2011     | 31.12.2011       | 31.03.2011       |
| Caixa                                   | 119            | 146            | 1.345            | 289              |
| Bancos conta movimento                  | 1.120          | 11.971         | 71.296           | 64.437           |
| Valores aguardando fechamento de câmbio | 904            | 5.952          | 60.833           | 78.353           |
| Aplicações financeiras                  | 303.929        | 354.249        | 1.061.415        | 1.110.991        |
|   | <u>306.072</u> | <u>372.318</u> | <u>1.194.889</u> | <u>1.254.070</u> |

### 5. Caixa restrito

|                                   | Controladora |              | Consolidado   |                |
|-----------------------------------|--------------|--------------|---------------|----------------|
|                                   | 31.12.2011   | 31.03.2011   | 31.12.2011    | 31.03.2011     |
| Aplicações financeiras vinculadas | -            | -            | 28.668        | 61.072         |
| Margens em operações derivativos  | -            | 2.719        | 59.383        | 126.872        |
|                                   | <u>-</u>     | <u>2.719</u> | <u>88.051</u> | <u>187.944</u> |

Depósitos de margens em operações com derivativos se referem as chamadas de margens por contrapartes em operações de instrumentos derivativos.

## Cosan S.A. Indústria e Comércio

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação

31 de dezembro de 2011

(em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 6. Outros ativos financeiros

|   | Controladora   |                | Consolidado    |                |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|
|   | 31.12.2011     | 31.03.2011     | 31.12.2011     | 31.03.2011     |
| Valor justo opção Radar (1)               | 128.860        | 162.961        | 128.860        | 162.961        |
| Certificado do tesouro nacional - CTN (2) | 285.584        | 38.812         | 286.648        | 257.456        |
|   | <b>414.444</b> | <b>201.773</b> | <b>415.508</b> | <b>420.417</b> |

- (1) A Companhia possui *Warrants* da coligada Radar, exercíveis em qualquer momento até o vencimento (agosto de 2018). Tais *Warrants* permitirão à Cosan compra de ações adicionais pelo valor de R\$41,67 ajustado pela inflação (IPCA), equivalentes a 20% do total de ações emitidas pela Radar na data de exercício. O exercício dos *Warrants* não vai mudar a classificação do investimento na Radar, tratado como uma coligada. O valor justo desses *Warrants* foi calculado baseado em dados de mercado observáveis.
- (2) Títulos públicos, emitidos pelo Tesouro Nacional Brasileiro no âmbito do Programa Especial de Securitização Agrícola – “PESA”, com prazo original de 20 anos, cedidos em garantia à operação de financiamento, denominada PESA (nota explicativa 16). Esses títulos rendem variação do IGPM mais juros anuais de 12%, que são capitalizáveis. O valor desses títulos no seu vencimento será equivalente ao valor do principal da dívida devida do PESA no mesmo momento. Caso a dívida seja paga antecipadamente, a Companhia poderá mantê-lo em carteira até o seu vencimento ou solicitar seu resgate.

### 7. Duplicatas a receber de clientes

|  | Controladora |               | Consolidado      |                |
|--|--------------|---------------|------------------|----------------|
|  | 31.12.2011   | 31.03.2011    | 31.12.2011       | 31.03.2011     |
| Mercado Interno                              | -            | 45.790        | 989.482          | 678.498        |
| Mercado Externo                              | 4.015        | -             | 123.126          | 7.556          |
| Provisão para crédito de liquidação duvidosa | -            | (1.008)       | (90.316)         | (91.197)       |
|  | <b>4.015</b> | <b>44.782</b> | <b>1.022.292</b> | <b>594.857</b> |

### 8. Estoques

|  | Controladora |               | Consolidado      |                |
|--|--------------|---------------|------------------|----------------|
|  | 31.12.2011   | 31.03.2011    | 31.12.2011       | 31.03.2011     |
| Produtos acabados:   |              |               |                  |                |
| Açúcar   | -            | 9.559         | 364.638          | 77.673         |
| Etanol   | -            | 18.080        | 266.832          | 42.840         |
| Combustíveis e lubrificantes   | -            | -             | 540.137          | 326.634        |
| Insumos  | -            | 17.546        | 45.453           | 51.598         |
| Produtos em processo   | -            | 1.121         | 2.258            | 5.121          |
| Almoxarifado e outros (Incluindo 50% dos estoques de Etanol da Raizen Trading) | -            | 51.993        | 141.531          | 186.032        |
| Provisão para não realização e obsolescência                                   | -            | (5.728)       | (6.417)          | (19.567)       |
|  | -            | <b>92.571</b> | <b>1.354.432</b> | <b>670.331</b> |

## Cosan S.A. Indústria e Comércio

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação  
31 de dezembro de 2011  
(em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 9. Impostos a recuperar

|   | Controladora  |                | Consolidado    |                |
|---|---------------|----------------|----------------|----------------|
|   | 31.12.2011    | 31.03.2011     | 31.12.2011     | 31.03.2011     |
| Imposto de Renda retido na fonte  | 13.233        | -              | 72.928         | -              |
| Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro Líquido - CSLL     | 989           | 25.953         | 24.641         | 66.274         |
| Contribuição para o Financiamento da Seguridade Social - COFINS         | -             | 61.478         | 87.658         | 121.474        |
| Programação de Integração Social - PIS                                  | -             | 13.426         | 24.001         | 27.338         |
| Imposto sobre Circulação de Mercadorias e Prestações de Serviços - ICMS | 52            | 7.713          | 181.118        | 151.161        |
| IPI   | -             | 976            | 46.316         | 47.741         |
| Outros  | 86            | 210            | 10.521         | 16.069         |
|   | <b>14.360</b> | <b>109.756</b> | <b>447.183</b> | <b>430.057</b> |
| Circulante  | (14.360)      | (105.134)      | (325.010)      | (374.991)      |
| Não Circulante  | -             | 4.622          | 122.173        | 55.066         |

### 10. Partes Relacionadas

No curso normal dos negócios, a Companhia tem transações operacionais e de financiamento com diversas entidades consideradas como partes relacionadas. Os mais relevantes saldos e transações com partes relacionadas estão resumidos abaixo:

- Aguassanta:

A controlada em conjunto Raízen Energia arrenda terras de entidades controlada pelo Grupo Aguassanta ("Aguassanta"), que é uma entidade que representa o grupo controlador da Companhia. Estes custos de locação são pagos considerando o preço do ATR publicado pelo CONSECANA e os contratos tem vencimentos entre 2026 e 2027.

- Radar

A controlada em conjunto Raízen Energia arrenda terras junto à investida Radar Propriedades Agrícolas S.A. ("Radar"). Estes custos de locação são pagos também considerando o preço do ATR publicado pelo CONSECANA e a maioria dos contratos têm prazos que expiram em 2027.

- Grupo Rezende Barbosa

A Companhia possui recebíveis junto ao Grupo Rezende Barbosa que são garantidos por ações de emissão da Cosan.

A controlada em conjunto Raízen Energia celebrou um contrato de longo prazo com o Grupo Rezende Barbosa para fornecimento de cana-de-açúcar para as usinas anteriormente pertencentes a este Grupo. Os preços pagos a eles são baseados no preço do ATR publicado pelo CONSECANA.

## Cosan S.A. Indústria e Comércio

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação  
31 de dezembro de 2011  
(em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 10. Partes Relacionadas--Continuação

- Vertical

A controlada em conjunto Raízen Energia possui operações de compra e venda de etanol junto à Vertical UK LLP ("Vertical") no curso normal dos negócios. A Vertical é uma *trading company* com sede na Suíça para o qual a Companhia tem uma participação indireta de 50%, sem controlá-la.

- Raízen Energia e Raízen Combustíveis

As controladas em conjunto Raízen Energia e Raízen Combustíveis, em sequência ao contrato assinado quando de sua formação (nota 21), assumiu direitos e obrigações de determinadas operações com a Companhia, visando reembolsos ou ressarcimentos relativos a algumas operações anteriores à formação da joint venture.

A Companhia tem direito a compensação financeira junto a Raízen Energia por benefício fiscal auferido por esta em decorrência da utilização de prejuízos fiscais e junto a Raízen Energia e Raízen Combustíveis por benefício fiscal auferido por estas em decorrência de amortização fiscal dos ágios contribuídos pela Companhia.

- Grupo Shell

A controlada em conjunto Raízen Combustíveis possui operações de venda de combustível para uso em aeronaves estrangeiras que possuem contrato com a *Shell Aviation Limited*. Os pagamentos acontecem quinzenalmente.

A controlada em conjunto Raízen Combustíveis, em sequência ao contrato assinado quando de sua formação, assumiu direito a reembolso de determinados litígios oriundos ao período anterior à formação da joint venture junto a *Shell Brazil Holding B.V.*.

A controlada em conjunto Raízen Energia, em sequência ao contrato assinado quando de sua formação, apresenta um contas a receber por compromisso de contribuição de caixa da Shell no montante de R\$1.846.467, em 31 de dezembro de 2011, sendo apresentado aqui somente a parcela equivalente à participação da Companhia, no montante de R\$ 923.234, distribuído entre curto e longo prazo. Este montante está indexado em dólares norte-americanos e vem sendo corrigido pela libor.

## Cosan S.A. Indústria e Comércio

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação  
31 de dezembro de 2011  
(em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 10. Partes Relacionadas--Continuação

#### a. Resumo dos saldos com partes relacionadas

|  | <b>Consolidado</b> |                   |
|--|--------------------|-------------------|
|  | <b>31.12.2011</b>  | <b>31.03.2011</b> |
| <b>Ativo circulante</b>                  |                    |                   |
| Shell Brazil Holding B.V.                | 624.043            | -                 |
| Raízen Energia                           | 3.964              | -                 |
| Grupo Rezende Barbosa                    | 8.919              | 7.298             |
| Vertical UK LLP                          | 575                | 6.430             |
| Raízen Combustíveis                      | 16.337             | -                 |
| Outras partes relacionadas               | 1.999              | 941               |
| Total do ativo circulante                | <u>655.837</u>     | <u>14.669</u>     |
| <b>Ativo não circulante</b>              |                    |                   |
| Shell Brazil Holding B.V.                | 795.901            | -                 |
| Raízen Energia                           | 215.302            | -                 |
| Raízen Combustíveis                      | 87.811             | -                 |
| Grupo Rezende Barbosa                    | 86.561             | 91.954            |
| CTC - Centro de Tecnologia<br>Canavieira | 8.398              | -                 |
| Outras partes relacionadas               | 1.823              | -                 |
| Total ativo não circulante               | <u>1.195.796</u>   | <u>91.954</u>     |
| Total ativo                              | <u>1.851.633</u>   | <u>106.623</u>    |

|                             | <b>Consolidado</b> |                   |
|-----------------------------|--------------------|-------------------|
|                             | <b>31.12.2011</b>  | <b>31.03.2011</b> |
| <b>Passivo circulante</b>   |                    |                   |
| Raízen Energia              | 83.322             | -                 |
| Grupo Rezende Barbosa       | 41.236             | 37.664            |
| Shell Brazil Holding B.V.   | 98.145             | -                 |
| Raízen Combustíveis         | 1.216              | -                 |
| Outros                      | 4.625              | 3.499             |
| Total passivo circulante    | <u>228.544</u>     | <u>41.163</u>     |
| <b>Passivo não corrente</b> |                    |                   |
| Shell Brazil Holding B.V.   | 381.868            | -                 |
| Raízen Energia              | 82.909             | -                 |
| Outros                      | 3.713              | 4.444             |
| Total passivo não corrente  | <u>468.490</u>     | <u>4.444</u>      |
| Total passivo               | <u>697.034</u>     | <u>45.607</u>     |



## Cosan S.A. Indústria e Comércio

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação  
31 de dezembro de 2011  
(em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 10. Partes Relacionadas--Continuação

#### b. Resumo das transações com partes relacionadas

|                                     | Consolidado    |                |
|-------------------------------------|----------------|----------------|
|                                     | 31.12.2011     | 31.12.2010     |
| <b>Venda de produtos</b>            |                |                |
| Vertical UK LLP                     | 151.900        | 144.630        |
| Outros                              | 308            | 36.151         |
|                                     | <u>152.208</u> | <u>180.781</u> |
| <b>Compra de produtos/insumos</b>   |                |                |
| Grupo Rezende Barbosa               | 270.347        | 303.564        |
| Vertical UK LLP                     | 55.207         | -              |
| Shell Western Supply and Trading    | 7.032          | -              |
|                                     | <u>332.586</u> | <u>303.564</u> |
| <b>Arrendamento de terras</b>       |                |                |
| Aguassanta                          | 14.115         | 19.677         |
| Radar                               | 19.524         | 20.770         |
|                                     | <u>33.639</u>  | <u>40.447</u>  |
| <b>Receita (despesa) financeira</b> |                |                |
| Grupo Rezende Barbosa               | 1.949          | -              |
| Shell Brazil Holding B.V.           | 136.523        | -              |
| Outros                              | 157            | -              |
|                                     | <u>138.629</u> | <u>-</u>       |

#### c. Remuneração da administração

Na Assembléia Geral Ordinária e Extraordinária de 29 de julho de 2011, foi aprovada a remuneração anual global dos administradores da Companhia para o exercício fiscal a findar-se em 31 de março de 2012 no valor máximo de até R\$32.000 (incluindo honorários e gratificações).

Adicionalmente, na mesma Assembléia foi aprovado o novo plano de opções de ações da Companhia, tendo sido outorgado, até 31 de dezembro de 2011, 9.825.000 opções de compra de ações da Companhia (Nota 25).

## Cosan S.A. Indústria e Comércio

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação  
31 de dezembro de 2011  
(em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 11. Combinações de negócios e aquisição de participações de acionistas não controladores

#### a. Negócios de Varejo Açúcar

Em 1º de julho de 2011, a Cosan, através de sua controlada indireta Docelar Alimentos S.A. ("Docelar"), adquiriu o negócio de varejo de açúcar da Raízen Energia. O valor justo estimado preliminarmente na data de aquisição da contraprestação transferida totalizou R\$175.000, que consistiu no seguinte:

|                               |                |
|-------------------------------|----------------|
| Caixa                         | 145.560        |
| Contraprestações contingentes | 29.440         |
| Total                         | <u>175.000</u> |

O valor justo dos ativos adquiridos e passivos assumidos estimados preliminarmente na data de aquisição do negócio de varejo de açúcar foi como segue:

|   |                       |
|---|-----------------------|
| <b>Descrição</b>  |                       |
| Duplicatas a receber                                    | 105.894               |
| Estoques  | 33.398                |
| Impostos a recuperar                                    | 3.413                 |
| IR e CS diferidos                                       | 12.956                |
| Imobilizado   | 37.114                |
| Fornecedores  | (21.709)              |
| Outras obrigações                                       | <u>(6.360)</u>        |
| <b>Ativos líquidos adquiridos</b>                       | <b><u>164.706</u></b> |
| Contraprestação transferida, líquida do caixa adquirido | <u>175.000</u>        |
| <b>Ágio preliminar</b>                                  | <b><u>10.294</u></b>  |

O preço de compra para a aquisição do negócio de varejo de açúcar foi alocado em uma base preliminar com base no valor justo estimado dos ativos adquiridos e passivos assumidos. O ágio preliminar foi alocado no segmento "Cosan Alimentos".

Os ativos representados pelas marcas de varejo, tais como "União" e "DaBarra", que não haviam sido contribuídos para a Raízen Energia, estão sendo, a partir desta aquisição, considerados como ativos do segmento "Cosan Alimentos".

## Cosan S.A. Indústria e Comércio

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação  
31 de dezembro de 2011  
(em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 12. Investimentos

#### a) Controladora

|  | <u>Investimentos</u>     |                   | <u>Equivalência patrimonial</u> |                   |
|--|--------------------------|-------------------|---------------------------------|-------------------|
|  | <u>31.12.2011</u>        | <u>31.03.2011</u> | <u>31.12.2011</u>               | <u>31.12.2010</u> |
| <b><u>Controladas e controladas em conjunto</u></b>    |                          |                   |                                 |                   |
| Administração de Participações Aguassanta S.A.         | 148.184                  | 138.193           | (2.475)                         | (132)             |
| Copsapar Participações S.A.                            | 541.990                  | 498.102           | 57.612                          | 50.362            |
| Cosan Cayman Limited                                   | -                        | 376.311           | (18.159)                        | -                 |
| Cosan Cayman Finance Limited                           | 745.218                  | 651.480           | 131.497                         | -                 |
| Cosan Cayman II Limited                                | 1.081                    | -                 | 86.896                          | -                 |
| Cosan Distribuidora de Combustíveis S.A.               | -                        | -                 | 2.247.977                       | -                 |
| Cosan Finance Limited                                  | -                        | 17.489            | -                               | (3.076)           |
| Cosan International Universal Corporation              | -                        | 1.304             | -                               | (2)               |
| Cosan Overseas   | 3.478                    | -                 | 15.945                          | -                 |
| Cosan Lubrificantes e Especialidades S.A.              | 1.153.854                | 1.933.302         | 88.914                          | 79.372            |
| Handson Participações S.A.                             | 143.076                  | -                 | 57.215                          | -                 |
| Novo Rumo Logística S.A.                               | 243.545                  | 223.006           | 26.710                          | 22.657            |
| Proud Participações S.A.                               | 214.658                  | 53.236            | 12.574                          | -                 |
| Raízen Combustíveis S.A.                               | 4.445.003                | -                 | 36.348                          | -                 |
| Raízen Energia Participações S.A.                      | 3.622.509                | -                 | (30.083)                        | -                 |
| Raízen Energia S.A.                                    | -                        | 2.946.111         | 235.058                         | 20.330            |
| Raízen S.A. Bioenergia                                 | -                        | 152.929           | -                               | 16.526            |
| Raízen Tarumã S.A.                                     | -                        | 959.665           | -                               | -                 |
| TEAS - Terminal Exportador de Álcool de Santos S.A.    | -                        | 40.088            | -                               | 678               |
| <b><u>Associadas</u></b>                               |                          |                   |                                 |                   |
| Radar Propriedades Agrícolas S.A.                      | 265.194                  | 260.757           | 4.449                           | 21.629            |
| Aldwych Temple Venture Capital Ltd.                    | 8.871                    | 8.872             | -                               | -                 |
| Outros investimentos                                   | 8.285                    | 29.343            | 548                             | (15.992)          |
|  | <u>11.544.946</u>        | <u>8.290.188</u>  | <u>2.951.026</u>                | <u>192.352</u>    |
| <b>Saldo em 31 de março de 2011</b>                    | <b>8.290.188</b>         |                   |                                 |                   |
| Equivalência patrimonial                               | <b>2.951.026</b>         |                   |                                 |                   |
| Aporte capital Docelar e Tellus                        | <b>90.796</b>            |                   |                                 |                   |
| Resultados abrangentes                                 | <b>(20.147)</b>          |                   |                                 |                   |
| Efeitos Líquidos na formação da Raízen                 | <b>270.044</b>           |                   |                                 |                   |
| Incorporação de controlada                             | <b>45.314</b>            |                   |                                 |                   |
| Dividendos declarados e JSCP em controlada em conjunto | <b>(122.373)</b>         |                   |                                 |                   |
| Outros   | <b>40.098</b>            |                   |                                 |                   |
| <b>Saldo em 31 dezembro de 2011</b>                    | <b><u>11.544.946</u></b> |                   |                                 |                   |

## Cosan S.A. Indústria e Comércio

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação  
31 de dezembro de 2011  
(em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 12. Investimentos--Continuação

#### b) Consolidado

|  | Investimentos  |                | Equivalência patrimonial |               |
|--|----------------|----------------|--------------------------|---------------|
|  | 31.12.2011     | 31.03.2011     | 31.12.2011               | 31.12.2010    |
| Radar Propriedades Agrícolas S.A.      | 265.194        | 260.756        | 4.438                    | 7.178         |
| Codexis Inc                            | 51.886         | -              | (347)                    | -             |
| Outros investimentos                   | 51.558         | 43.386         | (3.452)                  | 8.777         |
|  | <u>368.638</u> | <u>304.142</u> | <u>639</u>               | <u>15.955</u> |
| <b>Saldo em 31 de março de 2011</b>    | <b>304.142</b> |                |                          |               |
| Equivalência Patrimonial               | 639            |                |                          |               |
| Aporte Capital Logum e Tellus          | 26.270         |                |                          |               |
| Efeito de constituição das JVs         | 38.114         |                |                          |               |
| Outros                                 | (527)          |                |                          |               |
| <b>Saldo em 31 de Dezembro de 2011</b> | <b>368.638</b> |                |                          |               |

### 13. Ativos biológicos

A movimentação dos ativos biológicos (cana-de-açúcar) encontra-se detalhada a seguir:

|   | Controladora | Consolidado    |
|---|--------------|----------------|
| Em 31 de março de 2011  | 532.140      | 1.561.132      |
| Contribuição de ativos para controladas                             | (532.140)    | -              |
| Mudança no valor justo (fair value) menos custos estimados de venda | -            | (37.845)       |
| Gastos com o plantio e tratos de cana                               | -            | 442.012        |
| Absorção dos custos de cana colhida (*)                             | -            | (393.862)      |
| Efeito de consolidação proporcional pela formação das JVs (50%)     | -            | (803.584)      |
| Em 31 de dezembro de 2011   | <u>-</u>     | <u>767.853</u> |

(\*) Desse montante R\$ 115.042 estavam alocados aos estoques de açúcar e etanol em 31 de dezembro de 2011.

#### Soqueira de cana-de-açúcar

As áreas cultivadas representam apenas as lavouras de cana-de-açúcar, sem considerar as terras em que estas lavouras se encontram. As seguintes premissas foram utilizadas na determinação do valor justo através do fluxo de caixa descontado (consolidado):

|  | 31.12.2011 | 31.03.2011 |
|--|------------|------------|
| Área estimada de colheita (hectares) (1)                     | 325.720    | 340.386    |
| Produtividade média prevista (toneladas de cana por hectare) | 85         | 85         |
| Quantidade média total de açúcar recuperável - ATR (kg)      | 138,54     | 138,54     |
| Preço do Kg de ATR médio projetado (R\$/kg)                  | 0,4228     | 0,4228     |

(1) os saldos de ativos biológicos são consolidados proporcionalmente em 50% na Companhia.

## **Cosan S.A. Indústria e Comércio**

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação

31 de dezembro de 2011

(em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

### **13. Ativos biológicos--Continuação**

A produção de açúcar depende do volume e teor de sacarose da cana-de-açúcar cultivada ou fornecida por agricultores localizados nas proximidades das usinas. O rendimento da safra e o teor de sacarose na cana-de-açúcar dependem principalmente de condições climáticas, tais como índice de chuvas e temperatura, que podem variar.

Historicamente, as condições climáticas têm causado volatilidade nos setores de etanol e açúcar e, conseqüentemente, nos resultados operacionais da Companhia e suas controladas em conjunto, por prejudicarem as safras ou reduzirem as colheitas. Enchentes, secas e geadas podem afetar de forma prejudicial a oferta e os preços das commodities agrícolas vendidas e utilizadas nos negócios. Condições climáticas futuras poderão reduzir a quantidade de açúcar e cana-de-açúcar que iremos obter em uma determinada safra ou no teor de sacarose da cana-de-açúcar. Adicionalmente, os negócios da Companhia e suas controladas em conjunto estão sujeitos à sazonalidade de acordo com o ciclo de crescimento da cana-de-açúcar na região Centro-Sul do Brasil.

O período de colheita anual da cana-de-açúcar na região Centro-Sul do Brasil começa em abril/maio e termina em novembro/dezembro. Isso cria variações em nossos estoques, normalmente com alta em novembro para cobrir as vendas entre as colheitas (ou seja, de dezembro a abril) e um grau de sazonalidade no lucro bruto, com as vendas de etanol e açúcar significativamente menores no último trimestre do exercício fiscal. A sazonalidade e qualquer redução no volume de açúcar recuperado poderão ter um efeito adverso relevante sobre os nossos resultados operacionais e a nossa situação financeira.

## Cosan S.A. Indústria e Comércio

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação  
31 de dezembro de 2011  
(em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 14. Imobilizado

|   | Controladora                 |              |              |                 |                                       |                                 |
|---|------------------------------|--------------|--------------|-----------------|---------------------------------------|---------------------------------|
|   | Em 31 de<br>março de<br>2011 | Adições      | Baixas       | Transferências  | Aporte de<br>capital em<br>Controlada | Em 31 de<br>dezembro de<br>2011 |
| <b>Custo:</b>                                     |                              |              |              |                 |                                       |                                 |
| Terrenos e Propriedades Rurais                    | 240.330                      | -            | -            | -               | (239.105)                             | 1.225                           |
| Edifícios e Benfeitorias                          | 181.081                      | -            | -            | -               | (172.902)                             | 8.179                           |
| Máquinas Equipamentos Instalações                 | 653.655                      | 2            | -            | (835)           | (651.213)                             | 1.609                           |
| Aeronaves   | 13.395                       | -            | -            | -               | -                                     | 13.395                          |
| Embarcações e Veículos                            | 110.966                      | -            | (206)        | -               | (110.760)                             | -                               |
| Móveis e Utensílios e Equipamentos de Informática | 40.008                       | 6            | -            | 251             | (40.006)                              | 259                             |
| Obras em Andamento                                | 200.830                      | 4.238        | -            | (381)           | (193.921)                             | 10.766                          |
| Outras  | 234.356                      | -            | -            | (62.521)        | (171.834)                             | 1                               |
| <b>Total</b>                                      | <b>1.674.621</b>             | <b>4.246</b> | <b>(206)</b> | <b>(63.486)</b> | <b>(1.579.741)</b>                    | <b>35.434</b>                   |
| <b>Depreciação:</b>                               |                              |              |              |                 |                                       |                                 |
| Edifícios e Benfeitorias                          | (36.000)                     | (246)        | -            | (1)             | 35.704                                | (543)                           |
| Máquinas Equipamentos Instalações                 | (315.771)                    | (86)         | -            | 374             | 314.746                               | (737)                           |
| Aeronaves   | (13.395)                     | -            | -            | -               | -                                     | (13.395)                        |
| Embarcações e Veículos                            | (46.639)                     | (7)          | 159          | -               | 46.487                                | -                               |
| Móveis e Utensílios e Equipamentos de Informática | (19.235)                     | (32)         | -            | (34)            | 19.186                                | (115)                           |
| Outras  | (66.283)                     | -            | -            | 63.147          | 3.136                                 | -                               |
| <b>Total</b>                                      | <b>(497.323)</b>             | <b>(371)</b> | <b>159</b>   | <b>63.486</b>   | <b>419.259</b>                        | <b>(14.790)</b>                 |
|   | <b>1.177.298</b>             | <b>3.875</b> | <b>(47)</b>  | <b>-</b>        | <b>(1.160.482)</b>                    | <b>20.644</b>                   |

## Cosan S.A. Indústria e Comércio

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação  
31 de dezembro de 2011  
(em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 14. Imobilizado--Continuação

| Consolidado                                       |                        |                  |                  |                  |   |                           |
|---|------------------------|------------------|------------------|------------------|---|---------------------------|
|   | Em 31 de março de 2011 | Adições          | Baixas           | Transferências   | Efeito na constituição da Jvs e Docelar | Em 31 de dezembro de 2011 |
| <b>Custo:</b>                                     |                        |                  |                  |                  |   |                           |
| Terrenos e Propriedades Rurais                    | 1.263.240              | 13.268           | (36.224)         | (2.514)          | 388.147                                 | 1.625.917                 |
| Edifícios e Benfeitorias                          | 1.122.256              | 2.573            | (16.416)         | 169.652          | (287.960)                               | 990.105                   |
| Máquinas Equipamentos Instalações                 | 4.980.432              | 49.951           | (23.433)         | 752.608          | (560.573)                               | 5.198.985                 |
| Aeronaves   | 30.903                 | -                | (4.691)          | -                | -                                       | 26.212                    |
| Vagões e Locomotivas                              | 341.647                | -                | -                | 50.000           | -                                       | 391.647                   |
| Embarcações e Veículos                            | 323.042                | 3.043            | (1.311)          | 23.736           | (46.283)                                | 302.227                   |
| Móveis e Utensílios e Equipamentos de Informática | 137.206                | 255              | (4.928)          | 18.880           | (21.740)                                | 129.673                   |
| Obras em Andamento                                | 1.218.765              | 720.456          | (4.013)          | (603.427)        | (512.056)                               | 819.725                   |
| Adiantamento para Compra de Imobilizado           | 148.947                | -                | (2.009)          | (33.570)         | (36.482)                                | 76.886                    |
| Peças e Componentes de Substituição Frequente     | 1.043.342              | 202.019          | -                | (117.292)        | (277.221)                               | 850.848                   |
| Outras  | 4.782                  | 13.078           | (11.388)         | 30.964           | 134.726                                 | 172.162                   |
| <b>Total</b>                                      | <b>10.614.562</b>      | <b>1.004.643</b> | <b>(104.413)</b> | <b>289.037</b>   | <b>(1.219.442)</b>                      | <b>10.584.387</b>         |
| <b>Depreciação:</b>                               |                        |                  |                  |                  |   |                           |
| Terrenos e Propriedades Rurais                    | (3.118)                | -                | -                | 3.118            | -                                       | -                         |
| Edifícios e Benfeitorias                          | (287.620)              | (36.892)         | 5.646            | (50.990)         | 107.891                                 | (261.965)                 |
| Máquinas Equipamentos Instalações                 | (1.472.512)            | (265.006)        | 14.780           | (312.865)        | 651.713                                 | (1.383.890)               |
| Aeronaves   | (15.195)               | (1.196)          | 860              | -                | -                                       | (15.531)                  |
| Vagões e Locomotivas                              | (6.128)                | (9.174)          | -                | -                | -                                       | (15.302)                  |
| Embarcações e Veículos                            | (150.146)              | (21.612)         | 1.426            | (13.448)         | 60.555                                  | (123.225)                 |
| Móveis e Utensílios e Equipamentos de Informática | (87.460)               | (8.712)          | 3.709            | (12.366)         | 11.119                                  | (93.710)                  |
| Obras em Andamento                                | -                      | 139              | -                | 70               | -                                       | 209                       |
| Peças e Componentes de Substituição Frequente     | (611.859)              | (303.082)        | -                | 129.322          | 37.728                                  | (747.891)                 |
| Outras  | -                      | (5.056)          | 4.349            | (21.503)         | (85.678)                                | (107.888)                 |
| <b>Total</b>                                      | <b>(2.634.038)</b>     | <b>(650.591)</b> | <b>30.770</b>    | <b>(278.662)</b> | <b>783.328</b>                          | <b>(2.749.193)</b>        |
|   | <b>7.980.524</b>       | <b>354.052</b>   | <b>(73.643)</b>  | <b>10.375</b>    | <b>(436.114)</b>                        | <b>7.835.194</b>          |

#### Capitalização de custos de empréstimos

Durante o período de 9 meses findo em 31 de dezembro de 2011, os custos de empréstimos capitalizados foram de R\$ 71.661 (R\$ 70.543 no exercício findo em 31 de março de 2011). A taxa média ponderada dos encargos financeiros da dívida, utilizada para capitalização de juros sobre o saldo de obras em andamento, foi de 8,6% em 2011 (9,13%a.a. no exercício findo em 31 de março de 2011).

## Cosan S.A. Indústria e Comércio

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação

31 de dezembro de 2011

(em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 15. Intangível

| CONTROLADORA        |                        |                |          |                  |                                 |                           |
|---------------------|------------------------|----------------|----------|------------------|---------------------------------|---------------------------|
|                     | Em 31 de março de 2011 | Adições        | Baixas   | Transferências   | Aporte de capital em Controlada | Em 31 de dezembro de 2011 |
| <b>Custo</b>        |                        |                |          |                  |                                 |                           |
| Licença de Software | 50.182                 | -              | -        | -                | (50.182)                        | -                         |
| Marcas e Patentes   | -                      | -              | -        | -                | 85.354                          | 85.354                    |
| Ágio                | 332.239                | -              | -        | (193.633)        | (138.606)                       | -                         |
| Outras              | 17.603                 | -              | -        | -                | -                               | 17.603                    |
| <b>Total</b>        | <b>400.024</b>         | <b>-</b>       | <b>-</b> | <b>(193.633)</b> | <b>(103.434)</b>                | <b>102.957</b>            |
| <b>Depreciação:</b> |                        |                |          |                  |                                 |                           |
| Licença de Software | (32.809)               | -              | -        | -                | 32.809                          | -                         |
| Marcas e Patentes   | -                      | (1.326)        | -        | -                | -                               | (1.326)                   |
| Outras              | (744)                  | (3.409)        | -        | -                | -                               | (4.153)                   |
| <b>Total</b>        | <b>(33.553)</b>        | <b>(4.735)</b> | <b>-</b> | <b>-</b>         | <b>32.809</b>                   | <b>(5.479)</b>            |
|                     | <b>366.471</b>         | <b>(4.735)</b> | <b>-</b> | <b>(193.633)</b> | <b>(70.625)</b>                 | <b>97.478</b>             |

| Consolidado                                |                        |                  |                  |                  |   |                           |
|--|------------------------|------------------|------------------|------------------|---|---------------------------|
|  | Em 31 de março de 2011 | Adições          | Baixas           | Transferências   | Efeito na constituição da Jvs e Cosan Alimentos | Em 31 de dezembro de 2011 |
| <b>Custo</b>                               |                        |                  |                  |                  |   |                           |
| Licença de Software                        | 98.063                 | 570              | (1)              | (72.756)         | 28.065  | 53.941                    |
| Marcas e Patentes                          | 429.671                | -                | (9.513)          | (40.375)         | 230.401   | 610.184                   |
| Ágio                                       | 2.253.320              | -                | (195.390)        | 10.293           | 789.906   | 2.858.129                 |
| Licença de Operação e Carteira de Clientes | 583.420                | -                | -                | (57.701)         | 317.986   | 843.705                   |
| Contrato de Arrendamento de Terras         | 155.505                | -                | (232)            | (14.021)         | (61.333)  | 79.919                    |
| Fidelização de Rede de Postos (Maps)       | 170.291                | 61.753           | -                | -                | 152.337   | 384.381                   |
| Outras                                     | 43.263                 | 14.191           | (8.647)          | 14.156           | 132.447   | 195.410                   |
| <b>Total</b>                               | <b>3.733.533</b>       | <b>76.514</b>    | <b>(213.783)</b> | <b>(160.404)</b> | <b>1.589.809</b>                                | <b>5.025.669</b>          |
| <b>Depreciação:</b>                        |                        |                  |                  |                  |   |                           |
| Licença de Software                        | (66.111)               | (6.216)          | 1                | 68.507           | (34.254)  | (38.073)                  |
| Marcas e Patentes                          | (98.710)               | (28.746)         | -                | 35.195           | (2.335)   | (94.596)                  |
| Licença de Operação e Carteira de Clientes | (41.038)               | (31.480)         | -                | 38.383           | (16.587)  | (50.722)                  |
| Contrato de Arrendamento de Terras         | (15.118)               | (2.701)          | 232              | 13.585           | (7.559)   | (11.561)                  |
| Fidelização de Rede de Postos (Maps)       | (62.387)               | (18.953)         | -                | -                | (34.641)  | (115.981)                 |
| Outras                                     | (4.495)                | (17.288)         | (222)            | (5.641)          | (93.312)  | (120.958)                 |
| <b>Total</b>                               | <b>(287.859)</b>       | <b>(105.384)</b> | <b>11</b>        | <b>150.029</b>   | <b>(188.688)</b>                                | <b>(431.891)</b>          |
|  | <b>3.445.674</b>       | <b>(28.870)</b>  | <b>(213.772)</b> | <b>(10.375)</b>  | <b>1401.121</b>                                 | <b>4.593.778</b>          |



## Cosan S.A. Indústria e Comércio

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação  
31 de dezembro de 2011  
(em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 15. Intangível--Continuação

| Ativo intangível (exceto ágio)                   | Taxa anual de                | 31.12.2011       | 31.03.2011       |
|--|------------------------------|------------------|------------------|
|  | amortização                  |                  |                  |
| Licença de software                              | 20,00%                       | 15.869           | 31.952           |
| Marcas rede de distrib. Combustíveis (a)         | 20,00%                       | 271.772          | 68.696           |
| Marca Mobil (b)                                  | 10,00%                       | 159.789          | 176.911          |
| Marca União (c)                                  | 2,00%                        | 84.027           | 85.354           |
| Carteira de clientes (d)                         | 3,00%                        | 507.313          | 247.907          |
| Licença de operação e contratos com clientes (e) | 4,00%                        | 285.669          | 294.475          |
| Contratos de arrendamento de terras (f)          | 6,00%                        | 68.358           | 140.387          |
| Fidelização de rede de postos                    | Conforme prazo<br>contratual | 268.400          | 107.904          |
| Outros   |                              | 74.451           | 38.768           |
| <b>Total</b>                                     |                              | <b>1.735.648</b> | <b>1.192.354</b> |

- (a) Direito de uso das marcas de distribuição de combustível da controlada em conjunto Raízen Combustíveis.
- (b) Direito de uso da marca de lubrificantes Mobil
- (c) Marca "União", ativo intangível proveniente de combinação de negócios.
- (d) Refere-se ao relacionamento entre a Raízen Combustíveis e os postos que mantém as suas bandeiras.
- (e) Licença de operação portuária e relacionamento com clientes da Rumo, proveniente de combinações de negócios.
- (f) Ativo intangível relativo a contratos existentes de arrendamento de terras proveniente de combinações de negócios.

#### **Análise de perda ao valor recuperável para unidades geradores de caixa contendo ágio**

A Companhia testa anualmente (em 31 de março) o valor recuperável dos seus ativos intangíveis de vida útil indefinida, constituído principalmente de parcela de ágio por expectativa de resultados futuros advindos de processos de combinação de negócios e formação das JVs. Os ativos imobilizados e intangíveis sujeitos a amortização são revisados sempre que houver indícios de que o valor contábil não seja recuperado.

Durante o período findo em 31 de dezembro de 2011 não foram identificados indicadores de *impairment* que viessem requerer um refazimento do teste de impairment por parte da Companhia.

Os valores contábeis combinados de ágio alocados para cada unidade são como a seguir:

## Cosan S.A. Indústria e Comércio

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação  
31 de dezembro de 2011  
(em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 15. Intangível--Continuação

| Valor contábil do ágio                          | Consolidado      |                  |
|---|------------------|------------------|
|   | 31.12.2011       | 31.03.2011       |
| Unidade geradora de caixa Raizen Energia        | 1.580.670        | 1.433.982        |
| Unidade geradora de caixa Raizen Combustíveis   | 631.383          | 184.415          |
| Unidade geradora de caixa Cosan Alimentos       | 10.294           | -                |
| Unidade geradora de caixa Rumo                  | 63.812           | 63.814           |
| Unidade geradora de caixa Cosan outros negócios | 571.970          | 571.109          |
| <b>Total do ágio</b>                            | <b>2.858.129</b> | <b>2.253.320</b> |

## Cosan S.A. Indústria e Comércio

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação

31 de dezembro de 2011

(em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 16. Empréstimos e financiamentos

| Descrição                         | Encargos financeiros (1) |                           | Controladora   |            | Consolidado      |            | Vencimento final |
|-----------------------------------|--------------------------|---------------------------|----------------|------------|------------------|------------|------------------|
|                                   | Indexador                | Taxa média anual de juros | 31.12.2011     | 31.03.2011 | 31.12.2011       | 31.03.2011 |                  |
| Senior Notes - 2014               | Dólar (US)               | Juros de 9,5%             | -              | -          | <b>339.958</b>   | 576.814    | jul/14           |
| Senior Notes - 2017               | Dólar (US)               | Juros de 7,0%             | -              | -          | <b>386.029</b>   | 658.954    | fev/17           |
| BNDES                             | URTJLP                   | Juros de 2,71%            | -              | -          | <b>670.939</b>   | 1.308.034  | out/25           |
|                                   | Pré-fixado               | Juros de 4,5%             | -              | -          | <b>177.309</b>   | 242.508    | jul/20           |
|                                   | UMBND                    | Juros de 6,54%            | -              | -          | <b>19.708</b>    | 38.947     | jul/19           |
|                                   | Dólar (US)               | Juros de 6,89%            | -              | -          | <b>16</b>        | -          | nov/12           |
| Cédula de crédito bancário        | CDCA                     | Juros de 0,55%+CDI        | -              | -          | -                | 31.378     | dez/11           |
| ACC                               | Dólar (US)               | Juros de 1,83%            | -              | 65.215     | <b>249.447</b>   | 228.229    | ago/12           |
| Bônus perpétuos                   | Dólar (US)               | Juros de 8,25%            | -              | 741.553    | <b>949.721</b>   | 1.236.209  | nov/15           |
| Resolução 2471 (PESA)             | IGP-M                    | Juros de 3,95%            | -              | 110.361    | <b>313.112</b>   | 674.392    | abr/23           |
|                                   | Pré-fixado               | Juros de 3,0%             | -              | 114        | <b>53</b>        | 114        | out/25           |
| Crédito-Rural                     | Pré-fixado               | Juros de 6,75%            | -              | 31.168     | <b>20.129</b>    | 92.352     | out/12           |
| Capital de Giro                   | Dólar (US) + Libor       | Juros de 2,15%            | -              | -          | <b>422.086</b>   | -          | mar/13           |
|                                   | IGP-M                    | Juros de 11%              | -              | -          | <b>111</b>       | -          | dez/12           |
|                                   | Pré-fixado               | Juros de 13,71%           | -              | -          | <b>5.529</b>     | -          | mar/15           |
| Pré-pagamentos                    | Dólar (US) + Libor       | Juros de 5,37%            | -              | 244.493    | <b>374.690</b>   | 736.472    | abr/16           |
| Nota de Crédito                   | 110% CDI                 | -                         | <b>328.495</b> | 303.028    | <b>328.495</b>   | 303.719    | fev/14           |
|                                   | Dólar (US)               | Juros de 2,35%            | -              | 167.196    | <b>175.683</b>   | 314.105    | fev/13           |
|                                   | Pré-fixado               | Juros de 6,25%            | -              | -          | -                | 10.142     | out/12           |
| Finame                            | Pré-fixado               | Juros de 4,84%            | -              | -          | <b>414.311</b>   | 517.842    | jul/20           |
|                                   | URTJLP                   | Juros de 2,32%            | -              | -          | <b>290.917</b>   | 187.336    | jan/22           |
|                                   | UMBND                    | Juros de 8,39%            | -              | -          | <b>23</b>        | -          | out/12           |
| Outros                            | Diversos                 | Diversos                  | -              | -          | -                | 62.294     | Diversos         |
| Despesas com colocação de títulos |                          |                           | -              | (1.366)    | <b>(10.305)</b>  | (28.546)   |                  |
|                                   |                          |                           | <b>328.495</b> | 1.661.762  | <b>5.127.961</b> | 7.191.295  |                  |
| Circulante                        |                          |                           | -              | 110.526    | <b>725.650</b>   | 916.400    |                  |
| Não circulante                    |                          |                           | <b>328.495</b> | 1.551.236  | <b>4.402.311</b> | 6.274.895  |                  |

(1) Encargos financeiros em 31 de dezembro de 2011, exceto quando de outra forma indicada;

Todos os empréstimos e financiamentos são garantidos por notas promissórias ou avais da Companhia e de suas investidas em conjunto e dos acionistas controladores, além das garantias reais como: i) Direitos creditórios provenientes dos contratos de comercialização de energia (BNDES); ii) CTN e hipoteca de terras (PESA); e iii) Alienação fiduciária dos bens financiados (Finame).

As parcelas vencíveis a longo prazo, deduzidas as amortizações das despesas com colocação de títulos, apresentam o seguinte cronograma de vencimentos:

|                      | Controladora   |           | Consolidado      |           |
|----------------------|----------------|-----------|------------------|-----------|
|                      | 31.12.2011     | 31.3.2011 | 31.12.2011       | 31.3.2011 |
| 13 a 24 meses        | -              | 223.578   | <b>753.766</b>   | 745.454   |
| 25 a 36 meses        | <b>328.495</b> | 363.953   | <b>1.006.950</b> | 762.649   |
| 37 a 48 meses        | -              | 60.926    | <b>1.156.262</b> | 1.010.797 |
| 49 a 60 meses        | -              | 60.992    | <b>212.514</b>   | 777.963   |
| 61 a 72 meses        | -              | 8         | <b>547.437</b>   | 878.092   |
| 73 a 84 meses        | -              | 8         | <b>281.807</b>   | 222.289   |
| 85 a 96 meses        | -              | 19.443    | <b>215.578</b>   | 453.711   |
| A partir de 97 meses | -              | 822.328   | <b>227.997</b>   | 1.423.940 |
|                      | <b>328.495</b> | 1.551.236 | <b>4.402.311</b> | 6.274.895 |

## Cosan S.A. Indústria e Comércio

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação  
31 de dezembro de 2011  
(em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 16. Empréstimos e financiamentos--Continuação

#### PESA - Resolução 2471

No período entre 1998 e 2000, a Companhia e atualmente a controlada em conjunto Raízen Energia renegociaram com diversas instituições financeiras suas dívidas relativas a financiamentos para custeio agrícola, reduzindo seu custo financeiro para taxas de juros anuais inferiores a 10%, garantindo a amortização do principal atualizado da dívida com a cessão e transferência de Certificados do Tesouro Nacional, resgatáveis na liquidação da dívida, aproveitando incentivo promovido pela resolução do Banco Central nº 2471, de 26 de fevereiro de 1998. A referida dívida é auto-liquidável mediante resgate dos CTNs, conforme mencionado na nota explicativa 5.

#### Senior Notes com vencimento em 2014

Em 4 de agosto de 2009, foi emitido *Senior Notes* no mercado internacional, de acordo com os “*Regulations S and 144A*”, no montante de US\$350.000 mil, as quais estão sujeitas a juros de 9,5% ao ano, pagáveis semestralmente em fevereiro e agosto de cada ano, a partir de fevereiro de 2010.

#### Senior Notes com vencimento em 2017

Em 26 de janeiro de 2007, foi emitido *Senior Notes* no mercado internacional de acordo com os “*Regulations S and 144A*” no montante de US\$400.000 mil, as quais estão sujeitas a juros de 7% ao ano, pagáveis semestralmente em fevereiro e agosto de cada ano.

#### BNDES

Correspondem a recursos captados pelas suas controladas e controladas em conjunto destinados ao financiamento dos projetos de cogeração e *greenfield* e expansão do segmento de logística.

## Cosan S.A. Indústria e Comércio

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação  
31 de dezembro de 2011  
(em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 16. Empréstimos e financiamentos--Continuação

#### Bônus Perpétuos

Em 24 de janeiro e 10 de fevereiro de 2006, a Companhia emitiu Bônus Perpétuos no mercado internacional, de acordo com os "Regulations S" e "Rule 144A", no montante de US\$450.000 mil para investidores institucionais qualificados. Os Bônus Perpétuos foram recomprados em maio de 2011 como parte da reestruturação financeira para a formação das JVs. Para a recompra desses bônus foram captadas novas dívidas de capital de giro.

Em 5 de novembro de 2010, a controlada Cosan Overseas Limited emitiu Bônus Perpétuos no mercado internacional de acordo com o "Regulations S" no montante de US\$ 300.000 mil, as quais estão sujeitas a juros de 8,25% ao ano, pagáveis trimestralmente. Em julho de 2011 houve uma emissão complementar desse Bônus Perpétuos com a captação de US\$ 200.000 mil os quais estão sujeitos as mesmas condições da captação inicial.

#### Pré-pagamento exportação

Entre os anos de 2009 e 2011, a Companhia e sua controlada em conjunto Raízen Energia firmaram contratos de pré-pagamento de exportação com diversas instituições a título de financiamento para futura exportação de açúcar a serem liquidados entre os anos de 2013 e 2016.

#### Capital de giro

No dia 16 de maio de 2011 foi emitido em favor da controlada em conjunto Raízen Energia, uma dívida bancária sindicalizada no valor de U\$ 450.000 mil com vencimento em até 2 (dois) anos, com cláusula de pré – pagamento trimestral e custo de libor + 2,15% a.a, recursos esses que foram usados no pagamento dos bônus perpétuos emitidos em 2006.

#### Adiantamento de Contratos de Câmbio e Nota de Crédito

Os adiantamentos de contrato de câmbio e as notas de crédito foram firmados com diversas instituições financeiras e serão liquidadas através de exportações efetuadas ao longo de 2011 à 2014. Estas operações estão sujeitas a juros pagáveis semestralmente e no vencimento.

#### Finame

Refere-se a financiamentos relativos a operações de FINAME - Financiamento de Máquinas e Equipamentos, intermediados por diversas instituições financeiras, e são destinados a investimentos no ativo imobilizado. Estes financiamentos estão

## Cosan S.A. Indústria e Comércio

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação  
31 de dezembro de 2011  
(em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 16. Empréstimos e financiamentos--Continuação

sujeitos a juros pagáveis mensalmente e são garantidos por alienação fiduciária dos bens financiados.

#### Cláusulas Restritivas ("covenants")

A Companhia, suas controladas e controladas em conjunto estão sujeitas anualmente (31 de março) a determinadas cláusulas restritivas existentes nos contratos de empréstimos e financiamentos, com base em determinados indicadores financeiros. Para o trimestre findo em 31 de dezembro de 2011, a Companhia, suas controladas e controladas em conjunto, não apresentam indicações de não atendimento das cláusulas restritivas.

### 17. Impostos e contribuições sociais a pagar

| Descrição                         | Controladora |            | Consolidado |            |
|-----------------------------------|--------------|------------|-------------|------------|
|                                   | 31.12.2011   | 31.03.2011 | 31.12.2011  | 31.03.2011 |
| ICMS                              | 2            | 7.268      | 30.894      | 72.265     |
| IPI                               | -            | 843        | 3.778       | 30.661     |
| INSS                              | 663          | 5.828      | 12.407      | 25.309     |
| PIS                               | 898          | -          | 5.186       | 7.229      |
| COFINS                            | 4.140        | -          | 47.586      | 33.721     |
| Programa de Parcelamentos Fiscais | 711.969      | 100.768    | 1.288.265   | 670.645    |
| Outros                            | 389          | 7.768      | 79.080      | 44.525     |
| Total                             | 718.061      | 122.475    | 1.467.196   | 884.355    |
| Circulante                        | (67.587)     | (33.758)   | (282.433)   | (245.284)  |
| Não circulante                    | 650.474      | 88.717     | 1.184.763   | 639.071    |

Em junho de 2011 a subsidiária integral Cosan Lubrificantes e Especialidades S.A., entidade sucessora da Esso Brasileira de Petróleo Ltda. ("Essobrás") procedeu à consolidação dos débitos tributários incluídos no programa especial de parcelamento de débitos federais ("Refis IV") no montante de R\$ 537.703, conforme determinado pela ExxonMobil Brasil Holdings BV., antiga proprietária da Essobrás e responsável contratualmente por esses passivos. Com isso, a Companhia reconheceu uma obrigação de impostos a pagar e um correspondente contas a receber da ExxonMobil Brasil Holdings BV. no mesmo montante, na rubrica "outros créditos", dos quais R\$ 40.080 no curto prazo e o saldo remanescente no longo prazo.

## Cosan S.A. Indústria e Comércio

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação

31 de dezembro de 2011

(em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 17. Impostos e contribuições sociais a pagar--Continuação

As parcelas vencíveis a longo prazo apresentam o seguinte cronograma de vencimentos:

|                      | Controladora   |               | Consolidado      |                |
|----------------------|----------------|---------------|------------------|----------------|
|                      | 31.12.2011     | 31.03.2011    | 31.12.2011       | 31.03.2011     |
| 13 a 24 meses        | 55.170         | 11.080        | 100.330          | 67.848         |
| 25 a 36 meses        | 54.445         | 7.335         | 98.373           | 61.205         |
| 37 a 48 meses        | 54.386         | 7.199         | 98.085           | 60.396         |
| 49 a 60 meses        | 54.386         | 6.870         | 97.568           | 60.008         |
| 61 a 72 meses        | 54.000         | 6.489         | 97.182           | 52.243         |
| 73 a 84 meses        | 52.856         | 6.489         | 96.039           | 46.707         |
| 85 a 96 meses        | 52.741         | 6.489         | 95.923           | 45.799         |
| A partir de 97 meses | 272.490        | 36.766        | 501.263          | 244.865        |
|                      | <b>650.474</b> | <b>88.717</b> | <b>1.184.763</b> | <b>639.071</b> |

## Cosan S.A. Indústria e Comércio

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação  
31 de dezembro de 2011  
(em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 18. Imposto de renda e contribuição social

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

|  | Controladora           |                        | Consolidado            |                        |
|--|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
|  | 01.04.11 a<br>31.12.11 | 01.04.10 a<br>31.12.10 | 01.04.11 a<br>31.12.11 | 01.04.10 a<br>31.12.10 |
| <b>Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social</b>          | 2.258.557              | 345.945                | 3.596.258              | 469.242                |
| Imposto de renda e contribuição social a taxa nominal (34%)              | <b>(767.909)</b>       | <b>(117.621)</b>       | <b>(1.222.728)</b>     | <b>(159.542)</b>       |
| <b>Ajustes para cálculo da taxa efetiva:</b>                             |                        |                        |                        |                        |
| Equivalência patrimonial   | 951.397                | 70.871                 | 217                    | 6.718                  |
| Prejuízos fiscais e diferenças temporárias não ativados                  | -                      | -                      | 31.334                 | -                      |
| Doações e subvenções   | -                      | (4.916)                | -                      | (8.050)                |
| Variação cambial no resultado de controladas no exterior                 | 46.534                 | -                      | 101.004                | -                      |
| Juros sobre capital próprio  | (17.000)               | (3.108)                | -                      | (18.121)               |
| Outros   | (15.299)               | (524)                  | (10.079)               | (524)                  |
| Despesa com imposto de renda e contribuição social (corrente e diferida) | <b>197.723</b>         | <b>(55.298)</b>        | <b>(1.100.252)</b>     | <b>(179.519)</b>       |



## Cosan S.A. Indústria e Comércio

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação  
31 de dezembro de 2011  
(em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 18. Imposto de renda e contribuição social--Continuação

#### b) Imposto de renda e contribuição social diferidos ativos e passivos:

| Ativo   | 31.12.2011  |                    |                  | Total              | 31.03.2011       |
|---|-------------|--------------------|------------------|--------------------|------------------|
|   | Base        | Controladora       |                  |                    |                  |
|   |             | IRPJ 25%           | CSLL 9%          |                    |                  |
| <b>Prejuízos fiscais:</b>   |             |                    |                  |                    |                  |
| Prejuízos fiscais   | 330.170     | 82.543             | -                | 82.543             | 110.195          |
| Base negativa de contribuição social                              | 330.272     | -                  | 29.724           | 29.724             | 39.679           |
| <b>Diferenças temporárias:</b>                                    |             |                    |                  |                    |                  |
| Provisões para demandas judiciais e outras diferenças temporárias | 559.956     | 139.989            | 50.396           | 190.385            | 65.616           |
|   |             | <u>222.532</u>     | <u>80.120</u>    | <u>302.652</u>     | <u>215.490</u>   |
| <b>Passivo</b>  |             |                    |                  |                    |                  |
| <b>Diferenças temporárias:</b>                                    |             |                    |                  |                    |                  |
| Variação cambial  | (37.933)    | (9.483)            | (3.414)          | (12.897)           | (233.100)        |
| Ágio  | (50.661)    | (12.665)           | (4.559)          | (17.225)           | (35.194)         |
| Incorporação CDC – ganho na formação das JVs                      | (3.100.229) | (775.057)          | (279.021)        | (1.054.078)        |                  |
| Provisões diversas e outras diferenças temporárias                | (847.421)   | (211.855)          | (76.268)         | (288.123)          | (194.545)        |
|   |             | <u>(1.009.060)</u> | <u>(363.262)</u> | <u>(1.372.323)</u> | <u>(462.839)</u> |
| <b>Total de tributos diferidos</b>                                |             | <u>(786.528)</u>   | <u>(283.142)</u> | <u>(1.069.671)</u> | <u>(247.349)</u> |

| Ativo   | 31.12.2011  |                    |                  | Total              | 31.03.2011       |
|---|-------------|--------------------|------------------|--------------------|------------------|
|   | Base        | Consolidado        |                  |                    |                  |
|   |             | IRPJ 25%           | CSLL 9%          |                    |                  |
| <b>Prejuízos fiscais:</b>   |             |                    |                  |                    |                  |
| Prejuízos fiscais   | 1.960.006   | 490.002            | -                | 490.002            | 273.555          |
| Base negativa de contribuição social                              | 1.957.940   | -                  | 176.215          | 176.215            | 99.609           |
| <b>Diferenças temporárias:</b>                                    |             |                    |                  |                    |                  |
| Provisões para demandas judiciais e outras diferenças temporárias | 1.299.982   | 324.996            | 116.998          | 441.994            | 342.169          |
|   |             | <u>814.998</u>     | <u>293.213</u>   | <u>1.108.211</u>   | <u>715.333</u>   |
| <b>Passivo</b>  |             |                    |                  |                    |                  |
| <b>Diferenças temporárias:</b>                                    |             |                    |                  |                    |                  |
| Variação cambial  | (117.402)   | (29.351)           | (10.566)         | (39.917)           | (274.189)        |
| Depreciação acelerada   | (45.907)    | (11.477)           | -                | (11.477)           | (4.596)          |
| Ágio  | (546.553)   | (136.638)          | (49.190)         | (185.828)          | (252.323)        |
| <b>Provisões diversas e outras diferenças temporárias:</b>        |             |                    |                  |                    |                  |
| Combinções de negócios  |             |                    |                  |                    |                  |
| Imobilizado   | (3.067.767) | (766.942)          | (276.099)        | (1.043.041)        | (344.686)        |
| Intngível   | (1.183.198) | (295.800)          | (106.487)        | (402.287)          | (381.558)        |
| Outros Ativos líquidos  | 42.895      | 10.724             | 3.860            | 14.584             | 99.331           |
| Ganho na Formação das JVs   | (3.296.959) | (824.240)          | (296.726)        | (1.120.966)        | -                |
| Custo atribuído   | (366.151)   | (91.538)           | (32.953)         | (124.491)          | (124.490)        |
| Outros efeitos  | (597.236)   | (149.309)          | (53.751)         | (203.060)          |                  |
|   |             | <u>(2.294.571)</u> | <u>(821.912)</u> | <u>(3.116.483)</u> | <u>(228.454)</u> |
| <b>Total de tributos diferidos</b>                                |             | <u>(1.479.573)</u> | <u>(528.699)</u> | <u>(2.008.272)</u> | <u>(795.632)</u> |

## Cosan S.A. Indústria e Comércio

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação

31 de dezembro de 2011

(em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 18. Imposto de renda e contribuição social--Continuação

O ativo de impostos sobre renda diferidos ativos deverão ser realizados em até 10 anos, conforme expectativa de lucratividade futura da Companhia, suas controladas e das controladas em conjunto.

A utilização de prejuízos fiscais está limitada a 30% do lucro tributável, sendo que prejuízos fiscais acumulados não expiram.

### 19. Provisão para demandas judiciais

| Descrição    | Controladora |            | Consolidado |            |
|--------------|--------------|------------|-------------|------------|
|              | 31.12.2011   | 31.03.2011 | 31.12.2011  | 31.03.2011 |
| Tributária   | 123.097      | 39.774     | 600.330     | 418.744    |
| Cíveis       | 38.055       | 10.485     | 177.634     | 82.599     |
| Trabalhistas | 158.704      | 27.883     | 248.688     | 164.939    |
| Total        | 319.856      | 78.142     | 1.026.652   | 666.282    |

Movimentação da provisão:

|                                  | Controladora |         |              |          |
|----------------------------------|--------------|---------|--------------|----------|
|                                  | Tributária   | Cíveis  | Trabalhistas | Total    |
| Em 31 de março de 2011           | 39.774       | 10.485  | 27.883       | 78.142   |
| Provisionado no período          | 20.297       | 7.080   | 43.528       | 70.905   |
| Pagamentos                       | (2.660)      | (1.926) | (5.168)      | (9.754)  |
| Baixas                           | (12.070)     | (2.134) | (24.110)     | (38.314) |
| Variação pela formação da Raízen | 70.071       | 24.108  | 108.069      | 202.248  |
| Atualização monetária            | 7.685        | 442     | 8.502        | 16.629   |
| Em 31 de dezembro de 2011        | 123.097      | 38.055  | 158.704      | 319.856  |

|                                  | Consolidado |          |              |           |
|----------------------------------|-------------|----------|--------------|-----------|
|                                  | Tributária  | Cíveis   | Trabalhistas | Total     |
| Em 31 de março de 2011           | 418.744     | 82.599   | 164.939      | 666.282   |
| Provisionado no período          | 44.297      | 33.967   | 64.396       | 142.660   |
| Pagamentos                       | (3.249)     | (7.196)  | (6.889)      | (17.334)  |
| Baixas                           | (933)       | (20.477) | (38.472)     | (59.882)  |
| Reclassificação                  | -           | (11.678) | 28.558       | 16.880    |
| Variação pela formação da Raízen | 118.824     | 91.020   | 22.768       | 232.612   |
| Atualização monetária            | 22.647      | 9.399    | 13.388       | 45.434    |
| Em 31 de dezembro de 2011        | 600.330     | 177.634  | 248.688      | 1.026.652 |

As demandas judiciais e contingências existentes até a formação das joint ventures serão de responsabilidade de seus acionistas (Cosan e Shell). Quaisquer desembolsos incorridos pelas controladas em conjunto serão objetos de reembolso por seus acionistas.

As demandas judiciais e contingências com fatos geradores após a data de formação das joint ventures incorrerão por conta das controladas em conjunto.

## Cosan S.A. Indústria e Comércio

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação  
31 de dezembro de 2011  
(em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 19. Provisão para demandas judiciais--Continuação

#### Demandas judiciais consideradas como de perda provável

##### a) Tributárias

As principais demandas judiciais tributárias em 31 de dezembro e 31 de março de 2011, são como segue:

|                                 | Controladora   |               | Consolidado    |                |
|---------------------------------|----------------|---------------|----------------|----------------|
|                                 | 31.12.2011     | 31.03.2011    | 31.12.2011     | 31.03.2011     |
| IPC – 89 (i)                    | -              | -             | 81.717         | 80.273         |
| Compensações com finsocial (ii) | -              | -             | 192.772        | 183.706        |
| CIDE (iii)                      | -              | -             | 93.842         | -              |
| Créditos de ICMS (iv)           | 44.823         | 7.205         | 69.185         | 56.880         |
| PIS e COFINS                    | 8.163          | -             | 25.855         | -              |
| IPI                             | 9.059          | -             | 15.879         | -              |
| IRPJ e CSLL                     | 1.005          | -             | 5.103          | -              |
| Outros                          | 60.047         | 32.569        | 115.977        | 97.885         |
|                                 | <u>123.097</u> | <u>39.774</u> | <u>600.330</u> | <u>418.744</u> |

(i) A partir de 1993, a controlada Cosan Lubrificantes e Especialidades S.A. (“Cosan CLE”) ajuizou ação questionando o índice de correção monetária de balanço (IPC) estabelecido pelo Governo Federal em 1989, que não refletia a inflação do período. Por força desses indicadores, foram apurados e pagos pela Companhia valores de IRPJ e CSLL supostamente maiores do que o devido. A Cosan CLE obteve liminar favorável ao recálculo da correção monetária de balanço, dessa vez pelos índices de inflação do período, e apurou novos valores do IRPJ e de CSLL. Os valores identificados como pagos a maior destes tributos foram compensados nos exercícios subseqüentes até 1997, quando houve o esgotamento do saldo. Apesar das decisões favoráveis, as autoridades fiscais lavraram auto de infração para compensações do ano de 1993 e algumas compensações de 1994 a 1997.

Face ao caráter contingente envolvendo estas compensações, estes montantes foram também registrados como provisão para demandas judiciais e estão sendo atualizados monetariamente pela variação da SELIC.

(ii) Durante o período de setembro a março de 1994, a controlada Cosan CLE efetuou a compensação da COFINS e de vários outros tributos, com o FINSOCIAL pago anteriormente àquele período, baseada em liminar concedida pelo poder judiciário, no âmbito de uma ação em que era discutida a constitucionalidade do FINSOCIAL.

## **Cosan S.A. Indústria e Comércio**

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação

31 de dezembro de 2011

(em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

### **19. Provisão para demandas judiciais--Continuação**

Em 1995 a Cosan CLE foi declarada imune à COFINS. Sendo assim, entendeu que as compensações que efetuou entre a COFINS e o FINSOCIAL, não ocorreram de fato e, em 2003, baseada em decisão judicial final favorável à companhia quanto ao FINSOCIAL, concluiu que os créditos deste tributo compensados com a COFINS estariam disponíveis novamente para compensação com outros tributos. Desta forma, passou a compensá-los com o IRPJ, CSLL, CIDE, PIS, COFINS e IRRF resultantes de suas operações. Mais uma vez, dado ao caráter contingente dessa compensação, manteve todo o montante compensado registrado como provisão para demandas judiciais, até que a Secretaria da Receita Federal homologasse essa compensação.

Em 2008 a Secretaria de Receita Federal indeferiu a referida compensação, sob a alegação de que a Cosan CLE já havia utilizado esses créditos para compensação com a COFINS em 1994. Face a esse posicionamento, a Administração decidiu pelo ingresso de processo administrativo de contestação, que aguarda julgamento pelo Conselho de Contribuintes. O valor da provisão para demandas judiciais vem sendo atualizado monetariamente pela variação da SELIC.

(iii) A controlada em conjunto Raízen Combustíveis, enquanto Shell Brasil Ltda, provisionava a CIDE sobre serviços prestados pelas operações. Tal contingência não foi contribuída no processo de formação da joint venture e caso a controlada em conjunto não tenha êxito nas demandas judiciais, o acionista Shell reembolsará a controlada em conjunto. O reembolso a qual a Raízen Combustíveis tem direito sobre esta demanda junto ao Grupo Shell, está registrado como uma provisão de contas a receber de partes relacionadas.

(iv) O montante provisionado a título de créditos de ICMS é representado por: (a) autos de infração recebidos, os quais, apesar de estamos defendendo nas esferas administrativa ou judicial, os consultores jurídicos da Companhia entendem que as chances de perda são prováveis; (b) aproveitamento de créditos e encargos financeiros em assuntos cujo entendimento da administração da Companhia e assessores tributários diverge das interpretações das autoridades fiscais.

#### **b) Cíveis e trabalhistas**

A Companhia, suas controladas e controladas em conjunto são partes em diversas ações cíveis referentes a (i) indenização por danos materiais e morais, (ii) ações civis públicas para abstenção de queima de palha de cana-de-açúcar e (iii) execuções de natureza ambiental.

## Cosan S.A. Indústria e Comércio

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação

31 de dezembro de 2011

(em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 19. Provisão para demandas judiciais--Continuação

A Companhia, suas controladas e controladas em conjunto 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.

#### Contingências - Demandas judiciais consideradas como de perda possível

##### a) Tributárias

As principais demandas judiciais tributárias, cuja probabilidade de perda é possível e, por consequência, nenhuma provisão para demandas judiciais foi reconhecida nas informações trimestrais, estão destacadas abaixo:

|   | Controladora     |                | Consolidado      |                  |
|---|------------------|----------------|------------------|------------------|
|   | 31.12.2011       | 31.03.2011     | 31.12.2011       | 31.03.2011       |
| Auto de infração – Imposto de renda retido na Fonte (i) | 203.589          | 192.903        | 203.589          | 194.498          |
| ICMS - Imposto sobre a circulação de mercadorias (ii)   | 740.387          | 116.865        | 1.373.853        | 490.896          |
| IRPJ / CSSL   | -                | -              | 185.616          | -                |
| Execução fiscal de ICMS Substituição Tributária(ii)     | -                | -              | 51.357           | -                |
| IPI - Imposto sobre produtos industrializados (iii)     | 278.640          | 10.944         | 338.249          | 270.817          |
| Compensações com crédito de IPI – IN 67/98 (iv)         | 188.189          | -              | 188.189          | 181.292          |
| IAA - Instituto do Açúcar e Alcool                      | 2.626            | -              | 2.626            | -                |
| INSS (v)  | 69.659           | 58.606         | 70.451           | 72.616           |
| PIS e Cofins (vi)                                       | 221.720          | 20.425         | 528.914          | 163.129          |
| Outros  | 338.139          | 59.991         | 354.598          | 197.884          |
|   | <u>2.042.949</u> | <u>459.734</u> | <u>3.297.442</u> | <u>1.571.132</u> |

##### (i) Auto de infração – Imposto de renda retido na fonte

Em setembro de 2006, a Secretaria da Receita Federal lavrou auto de infração contra a Companhia, decorrente do não recolhimento do Imposto de renda retido na fonte sobre ganho de capital, em operação de aquisição de controlada. Esse auto originou processo administrativo, cuja probabilidade de perda é considerada como possível, na opinião dos consultores jurídicos da Companhia, não tendo sido reconhecida qualquer provisão.

#### Contingências - Demandas judiciais consideradas como de perda possível--Continuação

##### a) Tributárias--Continuação

##### (ii) ICMS – Imposto sobre a circulação de mercadorias

## **Cosan S.A. Indústria e Comércio**

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação

31 de dezembro de 2011

(em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

### **19. Provisão para demandas judiciais--Continuação**

Refere-se substancialmente a (i) Auto de Infração lavrado em virtude de suposta ausência de recolhimento de ICMS e descumprimento de obrigação acessória, em operação de parceria agrícola e de industrialização por encomenda, com a Central Paulista Açúcar e Álcool Ltda., no período de maio a março de 2006 e maio a março de 2007 e (ii) ICMS incidente nas saídas de açúcares cristalizado destinado à exportação. No entendimento do agente fiscal, tal produto enquadra-se como mercadoria semi-elaborada e que, de acordo com o regulamento do ICMS, seria passível de tributação e (iii) ICMS incidente sobre supostas divergências de estoque de açúcar e álcool, derivadas do cotejo entre os arquivos fiscais magnéticos e Livros de Registro de Inventário e (iv) autos de infração relativos à cobrança de diferencial de alíquota de ICMS decorrente de vendas de etanol destinadas a empresas situadas em outros Estados da Federação, as quais, supervenientemente, tiveram suas inscrições estaduais cassadas e (v) exigência de ICMS decorrente de glosas de créditos de óleo diesel utilizado no processo produtivo agroindustrial.

(iii) IPI – Imposto sobre produtos industrializados

A Instrução Normativa SRF n° 67/98 convalidou o procedimento adotado pelos estabelecimentos industriais que deram saídas sem lançamento e recolhimento do IPI, relativos as operações com açúcares de cana-de-açúcar do tipo demerara, cristal superior, cristal especial, cristal especial extra e refinado granulado, praticadas no período de 6 de julho de 1995 a 16 de novembro de 1997 e com açúcar refinado do tipo amorfo, no período de 14 de janeiro de 1992 a 16 de novembro de 1997. Tal norma foi levada a efeito nos respectivos processos movidos pela Receita Federal, cuja probabilidade de perda está classificada como possível, de acordo com a avaliação dos consultores jurídicos da companhia.

(iv) Compensações com crédito de IPI – IN 67/98

A Instrução Normativa SRF n° 67/98 trouxe a possibilidade da restituição dos valores de IPI recolhidos no período de 14 de janeiro de 1992 a 16 de novembro de 1997, sobre o açúcar refinado do tipo amorfo. Diante disso, a Companhia, para os períodos que havia efetuado o recolhimento, pleiteou a compensação desses valores com outros tributos devidos. No entanto, os pedidos de restituição, bem como de compensação, foram indeferidos pela Secretaria da Receita Federal. Assim, a Companhia impugnou administrativamente o indeferimento.

Contingências - Demandas judiciais consideradas como de perda possível--Continuação

a) Tributárias--Continuação

(iv) Compensações com crédito de IPI – IN 67/98--Continuação

## **Cosan S.A. Indústria e Comércio**

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação

31 de dezembro de 2011

(em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

### **19. Provisão para demandas judiciais--Continuação**

Após notificação para pagamento dos débitos objetos de compensação, tendo em vista as alterações introduzidas pela IN SRF n° 210/02, a Companhia impetrou Mandado de Segurança com pedido de liminar para suspender a exigibilidade dos tributos compensados, objetivando, dessa forma, impedir que a Administração Pública pudesse executar os débitos. A liminar foi deferida pelo juízo competente. O consultor jurídico da Companhia, que patrocina esse processo, considerou como possível a probabilidade de perda nesse processo.

#### (v) INSS

Refere-se a autos de infração recebidos e que estão sendo defendidos na esfera administrativa, especialmente sobre a exigência de contribuição previdenciária incidente sobre: (a) plano de stock options; (b) faturamento na venda destinada à exportação; (c) faturamento na revenda de materiais para empresas do mesmo grupo econômico e fornecedores.

#### (vi) PIS e COFINS

Referem-se, substancialmente, às glosas de créditos de PIS e COFINS pelo sistema não cumulativo, previsto nas Leis 10.637/2002 e 10.833/2003, respectivamente. Referidas glosas decorrem, em síntese, da interpretação restritiva da Secretaria da Receita Federal do conceito de "insumos", bem como de divergências em relação a interpretação das referidas leis. Tais questionamentos ainda encontram-se na esfera administrativa.

O montante compensado e atualizado até 31 de dezembro de 2011 é de R\$184.439 (R\$182.624 em 31 de março de 2011). No mesmo sentido, a Companhia, possui o mesmo pleito perante a Receita Federal do Brasil, cujo montante compensado e atualizado até 31 de dezembro de 2011 monta em R\$12.479 (R\$12.360 em 31 de março de 2011). Suportada pela avaliação dos seus consultores jurídicos, a administração considera não haver necessidade de provisão contábil para a referida demanda judicial.

#### Outros assuntos

Em dezembro de 2011, a Companhia recebeu autos de infração no montante de R\$ 400.318, lavrados pela Receita Federal do Brasil cobrando IRPJ e CSLL dos anos-calendários de 2006 a 2009, questionando: (i) dedutibilidade de despesas de amortização de alguns ágios; (ii) compensação de prejuízos fiscais e base de cálculo negativas da CSLL e (iii) a tributação sobre diferenças das reavaliações dos bens integrantes do ativo imobilizado. A Administração apresentou sua defesa em janeiro de 2012 e, em conjunto com seus assessores jurídicos, está avaliando a expectativa de êxito nas suas contestações.

## Cosan S.A. Indústria e Comércio

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação

31 de dezembro de 2011

(em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

### Contingências - Demandas judiciais consideradas como de perda possível--Continuação

#### b) Cíveis e trabalhistas

As principais demandas judiciais cíveis e trabalhistas, cuja probabilidade de perda é possível e, por consequência, nenhuma provisão para demandas judiciais foi reconhecida nas informações trimestrais, e cuja natureza de tais demandas são similares àquelas provisionadas mencionadas acima, estão destacadas abaixo:

|              | Controladora   |                | Consolidado      |                |
|--------------|----------------|----------------|------------------|----------------|
|              | 31.12.2011     | 31.03.2011     | 31.12.2011       | 31.03.2011     |
| Cíveis       | 301.045        | 59.036         | 795.351          | 377.608        |
| Trabalhistas | 358.495        | 60.770         | 1.093.762        | 302.289        |
|              | <u>659.540</u> | <u>119.806</u> | <u>1.889.113</u> | <u>679.897</u> |

#### Ação Cível Paulínia

O Ministério Público do Trabalho da 15ª Região (Campinas) e duas organizações não-governamentais ajuizaram em março de 2007 uma ação civil pública trabalhista (ACP) contra a Shell Brasil Ltda ("Shell Brasil"), hoje controlada em conjunto Raízen Combustíveis, cujos pedidos são: em sede de tutela antecipada, (i) plano de saúde vitalício para todos os ex-trabalhadores da planta de Paulínia e seus familiares e como pedido definitivo, (i) a confirmação do pedido, caso não tenha sido concedido como tutela antecipada, (ii) indenização por dano moral coletivo no valor de R\$ 622.200 e (iii) abstenção de explorar atividade econômica na região em razão da degradação ambiental causada pela contaminação química do solo e da água. As partes tentaram negociar um acordo entre 2007 e 2009 e neste período, a ação judicial ficou suspensa.

No dia 19 agosto de 2010, foi publicada sentença, que deferiu aos ex-trabalhadores das reclamadas o pagamento de R\$ 20 por ano trabalhado ou fração superior a seis meses, a título de indenização moral individual, além de indenização por dano material consistente no custeio de tratamentos médicos a cada ex-trabalhador e seus dependentes e ainda, R\$ 64,5 a cada ex-trabalhador e a cada dependente a título de indenização substitutiva da obrigação de fazer, que se refere ao período compreendido entre a propositura da ação até 30 de setembro de 2010, além de dano moral coletivo, revisto de R\$ 622.200 para R\$ 762.000.

### Contingências - Demandas judiciais consideradas como de perda possível--Continuação

#### b) Cíveis e trabalhistas--Continuação

Por fim, a juíza determinou como valor total da causa a quantia de R\$ 1.100.000. Ainda em agosto, a Shell Brasil Brasil interpôs recurso ordinário.

Em 8 de abril de 2011 foi publicada a decisão do Tribunal Regional do Trabalho - TRT que não deu provimento aos recursos ordinários interpostos pela Shell e que manteve integralmente as condenações previstas na sentença publicada no dia 19



## Cosan S.A. Indústria e Comércio

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação

31 de dezembro de 2011

(em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

de agosto de 2010. As duas empresas solicitaram esclarecimentos sobre a decisão para posteriormente apresentarem recursos cabíveis ao Tribunal Superior do Trabalho – TST.” O Grupo Shell acredita que, numa eventual condenação em última instância, o valor da sentença será significativamente inferior aquele decidido pelo TST.

É importante ressaltar que conforme contrato assinado na formação da joint venture, eventuais condenações em litígios decorrentes de fatos anteriores a formação da joint venture, são de inteira responsabilidade dos acionistas conjuntamente controladores, neste caso, do Grupo Shell.

### 20. Patrimônio líquido

#### a) Capital social

O capital social autorizado pode ser aumentado até o limite de R\$5.000.000, independente de reforma estatutária, mediante deliberação do Conselho de Administração, que têm a competência para fixar o número de ações a serem emitidas, o preço de emissão e as demais condições de subscrição e integralização das ações dentro do capital autorizado.

O capital subscrito e inteiramente integralizado em 31 de dezembro de 2011 e 31 de março de 2011 é representado por 407.214.353 ações ordinárias nominativas, escriturais e sem valor nominal. Em 31 de dezembro de 2011, a Companhia mantinha em tesouraria 2.907.039 ações (934.539 ações em 31 de março de 2011).

Patrimônio líquido

#### b) Lucro por ação

O lucro por ação é calculado dividindo o lucro líquido pelo número médio ponderado de ações ordinárias em circulação durante o ano. O lucro diluído por ação é calculado pelo ajuste médio de ações em circulação para o impacto da conversão de todas as opções potencialmente diluidoras.

A tabela a seguir estabelece o cálculo de lucros por ação para os períodos findos em 31 de dezembro de 2011 e 2010 (em milhares, exceto valores por ação):

Básico:

|   | <u>31.12.2011</u> | <u>31.12.2010</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| Numerador   |                   |                   |
| Lucro líquido do período                                    | 2.456.280         | 290.647           |
| Denominador:  |                   |                   |
| Média ponderada do número de ações ordinárias em circulação | 405.502.092       | 406.489.423       |
| Denominador para lucros diluídos por ação                   | 405.502.092       | 406.489.423       |
| Lucro básico por ação ordinária                             | R\$ 6,06          | R\$ 0,72          |

## Cosan S.A. Indústria e Comércio

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação  
31 de dezembro de 2011  
(em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

Diluído:

|   | <u>31.12.2011</u> | <u>31.12.2010</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| Numerador                                     |                   |                   |
| Lucro líquido do período                      | 2.456.280         | 290.647           |
| Denominador                                   |                   |                   |
| Média ponderada do número de ações ordinárias | 405.502.092       | 406.489.423       |
| Potencial incremento nas ações ordinárias     | <u>4.823.182</u>  | <u>325.751</u>    |
| Denominador para lucros diluídos por ação     |                   |                   |
| Lucro diluído por ação ordinária              | R\$ 5,99          | R\$ 0,71          |

### Recompra de ações

Em 22 de novembro de 2010, o Conselho de Administração aprovou o plano de recompra de ações de emissão da própria Companhia para manutenção em tesouraria, cancelamento ou alienação. O prazo para realização da operação é de 365 dias e o máximo de ações que podem ser recompradas dentro do período é de 6.640.091 ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal (ações). Em 03 de novembro de 2011 este o programa de ações foi prorrogado por mais 365 dias.

Durante o trimestre findo em 31 de dezembro de 2011, a Companhia adquiriu, 58.100 ações no montante de R\$ 1.378.000, incluindo gastos com recompra de ações, a um preço médio de R\$ 23,72.

Em 31 de dezembro de 2011, a Companhia mantinha em tesouraria 2.907.039 (934.539 em 31 de março de 2011) ações, cujo valor de mercado, naquela data, era de R\$ 27,00 (R\$ 25,40 em 31 de março de 2011).

## 21. Resultado de formação das Joint Ventures (Raízen Energia e Raízen Combustíveis)

Conforme mencionado na nota 1, em 1º de junho de 2011, a Companhia concluiu, juntamente com Royal Dutch Shell ("Shell"), a constituição de duas joint ventures: (i) Raízen Combustíveis, no segmento de distribuição de combustíveis, e (ii) Raízen Energia, no segmento de açúcar e etanol e cogeração de energia. A Companhia e a Shell compartilham o controle das duas entidades, onde cada uma detém 50% do controle econômico.

A formação da Raízen Energia e da Raízen Combustíveis teve como objetivo formar umas das maiores produtoras mundiais de açúcar, etanol e bioenergia a partir da cana-de-acucar e uma das maiores distribuidoras de combustíveis do mercado brasileiro.

Em decorrência da formação da Raízen Energia e da Raízen Combustíveis a Companhia contribuiu seus negócios de açúcar e etanol e distribuição de

## Cosan S.A. Indústria e Comércio

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação

31 de dezembro de 2011

(em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 21. Resultado de formação das Joint Ventures (Raízen Energia e Raízen Combustíveis)--Continuação

combustíveis, desconsolidando os ativos e passivos relacionados a esses negócios e registrando a participação remanescente a valor justo.

O processo de desconsolidação dos negócios contribuídos, em 1º de junho de 2011, e o reconhecimento da nova participação a valor justo, gerou um ganho de R\$3.296.959 registrado no período e demonstrado a seguir:

|  |             |
|--|-------------|
| Valor justo da participação remanescente nas joint ventures (a)                  | 8.059.870   |
| Valor de livros dos negócios (ativos e passivos) contribuídos                    | (4.207.173) |
| Ganho na formação das joint ventures   | 3.852.697   |
| Demais efeitos:  |             |
| Baixa de impostos a recuperar não realizáveis (b)                                | (83.465)    |
| Baixa de ágios não contribuídos  | (193.633)   |
| Baixa de outros resultados abrangentes referentes aos saldos de hedge accounting | (98.858)    |
| Constituição de provisões conforme contrato de formação das Joint Ventures       | (80.000)    |
| Outros gastos e baixas na formação das Joint Ventures                            | (99.782)    |
| Resultado líquido na formação das joint ventures                                 | 3.296.959   |

(a) Conforme laudo de avaliação preparado por avaliadores independentes

(b) Impostos a recuperar registrados na controladora, considerados não realizáveis, e que, caso venham a ser realizados serão reembolsados à Raízen Energia.

Considerando que a Cosan optou por consolidar proporcionalmente as joint ventures, o valor justo da participação remanescente foi alocado à proporcionalização de 50% dos ativos e passivos a valor justo dessas entidades. Com isso apurou-se um valor de ágio oriundo desta transação, que não tem qualquer reflexo/ implicação fiscal(\*), conforme demonstrado a seguir:

|  | Raízen Energia   | Raízen Combustíveis | Total             |
|--|------------------|---------------------|-------------------|
| <b>Valor justo de ativos e passivos (a):</b>                       |                  |                     |                   |
| Caixa e equivalentes de caixa                                      | 391.663          | 51.636              | 443.299           |
| Caixa restrito   | 28.449           | -                   | 28.449            |
| Duplicatas a receber de clientes                                   | 397.748          | 1.104.447           | 1.502.195         |
| Instrumentos financeiros derivativos                               | 114.204          | -                   | 114.204           |
| Estoques   | 750.611          | 864.227             | 1.614.838         |
| Integralização de capital a receber                                | 1.853.969        | -                   | 1.853.969         |
| Outros ativos  | 3.262.974        | 2.481.382           | 5.744.356         |
| Investimentos  | 133.186          | -                   | 133.186           |
| Ativos biológicos  | 1.607.170        | -                   | 1.607.170         |
| Imobilizado  | 9.354.332        | 2.900.404           | 12.254.736        |
| Intangível   | 183.588          | 1.740.215           | 1.923.803         |
| Empréstimos e financiamentos                                       | (5.579.217)      | (929.471)           | (6.508.688)       |
| Fornecedores   | (488.209)        | (452.384)           | (940.593)         |
| Impostos e contribuição social a pagar                             | (889.575)        | (10.384)            | (899.959)         |
| Outros passivos  | (3.614.147)      | (3.390.876)         | (7.005.023)       |
| Participação não controladores                                     | (133.569)        | (35.527)            | (169.096)         |
| <b>Ativos líquidos a valor justo (a):</b>                          | <b>7.373.177</b> | <b>4.323.669</b>    | <b>11.696.846</b> |
| Participação da Cosan - 50%  | 3.686.589        | 2.161.835           | 5.848.424         |
| Ágio alocado (a)   | 1.580.670        | 631.383             | 2.212.053         |
| <b>Valor justo da participação remanescente nas joint ventures</b> | <b>5.267.259</b> | <b>2.793.218</b>    | <b>8.060.477</b>  |

(a) Valores preliminares.

## Cosan S.A. Indústria e Comércio

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação

31 de dezembro de 2011

(em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

O ágio preliminar total apurado na transação (R\$2.212.053) foi alocado nos segmentos Raízen Energia e Raízen Combustíveis na proporção dos ativos líquidos a valor justo de cada um desses investimentos.

(\*) O resultado pela formação da Raízen se deu única e exclusivamente pelos efeitos de adoção das novas regras de IFRS/CPCs. Com isso, os reflexos pelo aumento dos ativos líquidos que foram contribuídos estão sendo considerados como diferenças temporárias, conforme permitido pelo regime tributário de transição (RTT), e não foram tributados pela Companhia, sendo apurado imposto de renda e contribuição social diferidos sobre os mesmos.

## 22. Receita operacional bruta

|  | <b>Controladora</b>            |                                |                                |                                |
|--|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
|  | <b>01.10.11 a<br/>31.12.11</b> | <b>01.04.11 a<br/>31.12.11</b> | <b>01.10.10 a<br/>31.12.10</b> | <b>01.04.10 a<br/>31.12.10</b> |
| Receita bruta na vendas de produtos e serviços | 1.276                          | 1.340                          | 545.249                        | 1.765.190                      |
| Impostos e deduções sobre vendas               | (46)                           | (46)                           | (38.369)                       | (106.156)                      |
| Receita Líquida                                | <u>1.230</u>                   | <u>1.294</u>                   | <u>506.880</u>                 | <u>1.659.034</u>               |

|  | <b>Consolidado</b>             |                                |                                |                                |
|--|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
|  | <b>01.10.11 a<br/>31.12.11</b> | <b>01.04.11 a<br/>31.12.11</b> | <b>01.10.10 a<br/>31.12.10</b> | <b>01.04.10 a<br/>31.12.10</b> |
| Receita bruta na vendas de produtos e serviços | 6.819.563                      | 19.718.413                     | 5.192.925                      | 14.762.052                     |
| Impostos e deduções sobre vendas               | (508.881)                      | (1.415.468)                    | (454.492)                      | (1.307.910)                    |
| Receita Líquida                                | <u>6.310.682</u>               | <u>18.302.945</u>              | <u>4.738.433</u>               | <u>13.454.142</u>              |

## Cosan S.A. Indústria e Comércio

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação

31 de dezembro de 2011

(em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 23. Resultado financeiro líquido

|  | Consolidado            |                        |                        |                        |
|--|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
|  | 01.10.11 a<br>31.12.11 | 01.04.11 a<br>31.12.11 | 01.10.10 a<br>31.12.10 | 01.04.10 a<br>31.12.10 |
| <b><u>Despesas financeiras</u></b>                   |                        |                        |                        |                        |
| Juros  | (118.163)              | (459.909)              | (149.261)              | (428.862)              |
| Varição monetária                                    | (3.711)                | (15.076)               | (25.756)               | (58.642)               |
| Despesas bancárias                                   | (3.356)                | (8.217)                | (2.307)                | (3.714)                |
|  | (125.230)              | (483.202)              | (177.324)              | (491.218)              |
| <b><u>Receitas financeiras</u></b>                   |                        |                        |                        |                        |
| Juros  | 22.036                 | 103.394                | 15.253                 | 54.251                 |
| Varição monetária                                    | 5.319                  | 3.864                  | 8.073                  | 23.421                 |
| Rendimento de aplicações                             | 28.000                 | 100.547                | 22.186                 | 58.439                 |
| Outras   | 78                     | 772                    | 104                    | 466                    |
|  | 55.433                 | 208.577                | 45.616                 | 136.577                |
| Varição cambial <sup>(1)</sup>                       | 7.291                  | (179.487)              | 59.324                 | 214.844                |
|  | 7.291                  | (179.487)              | 59.324                 | 214.844                |
| <b><u>Resultado dos derivativos</u></b>              |                        |                        |                        |                        |
| Derivativos de mercadorias                           | 6.093                  | 22.263                 | (31.768)               | (35.568)               |
| Derivativos de taxa de câmbio e juros <sup>(2)</sup> | 822                    | 14.246                 | 14.777                 | 41.894                 |
| Bonus de subscrição Radar                            | (13.729)               | (34.102)               | -                      | -                      |
| Outros   | (136)                  | (136)                  | -                      | -                      |
|  | (6.950)                | 2.271                  | (16.991)               | 6.326                  |
|  | (69.456)               | (451.841)              | (89.375)               | (133.471)              |

(1) Inclui ganhos (perdas) cambiais sobre ativos e passivos denominados em moeda estrangeira; e

(2) Inclui resultados realizados e não realizados com operações em mercados de futuros, opções, swaps e NDFs, além dos efeitos pelos instrumentos não designados e da parcela inefetiva da contabilidade de *hedge*.

### 24. Instrumentos financeiros

#### *Gerenciamento de risco financeiro*

##### a) Visão Geral

A Companhia, suas controladas e controladas em conjunto apresentam exposições aos seguintes riscos advindos do uso de instrumentos financeiros:

- risco de preço
- risco de taxa de câmbio

## Cosan S.A. Indústria e Comércio

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação

31 de dezembro de 2011

(em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

- risco de taxa de juros
- risco de crédito
- risco de liquidez

Essa nota apresenta informações sobre a exposição da Companhia, suas controladas e suas controladas em conjunto a cada um dos riscos supramencionados, os objetivos, políticas e processos para a mensuração e gerenciamento de risco, e o gerenciamento de capital do Grupo.

### b) Estrutura do gerenciamento de risco

A Companhia, suas controladas e controladas em conjunto estão expostas a riscos de mercado, sendo os principais: (i) a volatilidade dos preços de açúcar e etanol 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 aos riscos os quais a Administração busca cobertura.

Em 31 de dezembro e 31 março de 2011, os valores justos relacionados às transações envolvendo instrumentos financeiros derivativos com objetivo de proteção ou outras finalidades foram mensurados a valor de mercado (“*fair value*”) 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:

## Cosan S.A. Indústria e Comércio

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação  
31 de dezembro de 2011  
(em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 24. Instrumentos financeiros--Continuação

|   | Nocional    |             | Valor Justo |             | Resultado (*) |
|---|-------------|-------------|-------------|-------------|---------------|
|   | 31 Dez 2011 | 31 Mar 2011 | 31 Dez 2011 | 31 Mar 2011 |               |
| <b>Raizen Energia</b>                         |             |             |             |             |               |
| Risco de Preço                                |             |             |             |             |               |
| Derivativos de mercadorias                    |             |             |             |             |               |
| Contratos Futuros                             | 863.269     | -           | 94.089      | -           | 53.450        |
| Contratos de Opções                           | 9.378       | -           | 2.834       | -           | (10.983)      |
|   |             |             | 96.923      | -           | 42.467        |
| Risco de taxa de Câmbio                       |             |             |             |             |               |
| Derivativo de taxa de câmbio                  |             |             |             |             |               |
| Contratos Futuros                             | 704.069     | -           | 3.563       | -           | 17.246        |
| Contratos a termo                             | 349.765     | -           | (12.001)    | -           | 6.926         |
| Trava de Câmbio                               | 256.381     | -           | (9.194)     | -           | (20.605)      |
|   |             |             | (17.632)    | -           | 3.567         |
| TOTAL Raizen Energia                          |             |             | 79.291      |             | 46.034        |
| Consolidado Cosan (50% Raizen Energia)        |             |             | 39.646      |             | 23.017        |
| <b>Derivativos na Companhia e controladas</b> |             |             |             |             |               |
| Risco de Preço                                |             |             |             |             |               |
| Derivativos de mercadorias                    |             |             |             |             |               |
| Contratos Futuros                             |             | 1.308.033   | -           | (68.906)    |               |
| Contratos a termo                             |             |             | -           | -           |               |
| Contratos de Opções                           |             | 10.364      | -           | (17.484)    |               |
|   |             |             | -           | (86.390)    |               |
| Risco de taxa de Câmbio                       |             |             |             |             |               |
| Derivativo de taxa de câmbio                  |             |             |             |             |               |
| Contratos Futuros                             |             | (114.204)   | -           | (117)       |               |
| Trava de câmbio                               | (18.561)    |             | (355)       | -           | (355)         |
| Contratos a termo                             | (343.453)   | 694.599     | 4.641       | 9.900       | 5.952         |
|   |             |             | 4.286       | 9.783       | 5.597         |
| Total Cosan (incluído 50% Raizen Energia)     |             |             | 43.931      | (76.607)    | 28.614        |
| Total Ativo                                   |             |             | 59.586      | 55.682      |               |
| Total Passivo                                 |             |             | (15.654)    | 132.289     |               |

(\*) Valores de resultados apurados no período de 9 meses findo em 31 de dezembro de 2011, somente relacionado aos derivativos em aberto nessa data

#### c) Risco de preço

Decorre da possibilidade de oscilação dos preços de mercado dos produtos comercializados por controladas em conjunto, principalmente de açúcar VHP (*sugar #11*) e açúcar refinado (*#5* ou *white sugar*). Essas oscilações de preços podem provocar alterações substanciais nas receitas de vendas. Para mitigar esse risco, a Companhia e suas controladas em conjunto monitoram permanentemente o mercado, buscando antecipar-se a movimentos de preços no mercado. No quadro abaixo demonstramos as posições consolidadas dos instrumentos financeiros derivativos para cobertura de risco de preço de commodities:

## Cosan S.A. Indústria e Comércio

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação

31 de dezembro de 2011

(em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 24. Instrumentos financeiros--Continuação

| Risco de preço : derivativos de mercadorias em aberto em 31 Dez 2011 |                    |         |          |            |                     |            |               |               |                    |                  |                |
|--|--------------------|---------|----------|------------|---------------------|------------|---------------|---------------|--------------------|------------------|----------------|
| Derivativos  | Comprado / Vendido | Mercado | Contrato | Vencimento | Número de Contratos | Strike     | Preço Médio   | Preço Justo   | Nocional           | Nocional         | Valor Justo    |
| <b>Instrumentos financeiros contratos pela Raizen Energia</b>        |                    |         |          |            |                     |            |               |               |                    |                  |                |
| Futuro   | Vendido            | NYBOT   | Sugar#11 | 01/Mar/12  | 7.101               | -          | ¢/lb 25,92    | ¢/lb 23,30    | 360.748 T          | 17.264           | 39.116         |
| Futuro   | Vendido            | NYBOT   | Sugar#11 | 01/Mai/12  | 1.025               | -          | ¢/lb 26,42    | ¢/lb 22,95    | 52.072 T           | 56.896           | 7.475          |
| Futuro   | Vendido            | NYBOT   | Sugar#11 | 01/Jul/12  | 6.663               | -          | ¢/lb 24,84    | ¢/lb 22,56    | 338.496 T          | 347.741          | 31.940         |
| Futuro   | Vendido            | NYBOT   | Sugar#11 | 01/Out/12  | 8.671               | -          | ¢/lb 24,16    | ¢/lb 22,83    | 440.508 T          | 440.198          | 24.307         |
| Futuro   | Vendido            | NYBOT   | Sugar#11 | 01/Jul/13  | 4                   | -          | ¢/lb 23,39    | ¢/lb 22,94    | 203 T              | 197              | 4              |
| Futuro   | Vendido            | NYBOT   | Sugar#5  | 01/Mar/12  | 110                 | -          | US\$/T 603,19 | US\$/T 602,00 | 5.500 T            | 139.396          | 12             |
| <b>Sub-total de futuros de Açúcar Vendidos</b>                       |                    |         |          |            |                     |            |               |               | <b>1.197.528 T</b> | <b>1.001.692</b> | <b>102.855</b> |
| Futuro   | Comprado           | NYBOT   | Sugar#11 | 01/Mar/12  | 2.225               | -          | ¢/lb 24,97    | ¢/lb 23,30    | (113.035 T)        | (116.735)        | (7.819)        |
| Futuro   | Comprado           | NYBOT   | Sugar#11 | 01/Mai/12  | 202                 | -          | ¢/lb 24,68    | ¢/lb 22,95    | (10.262 T)         | (10.475)         | (736)          |
| Futuro   | Comprado           | NYBOT   | Sugar#11 | 01/Jul/12  | 118                 | -          | ¢/lb 23,50    | ¢/lb 22,56    | (5.995 T)          | (5.825)          | (232)          |
| Futuro   | Comprado           | NYBOT   | Sugar#11 | 01/Out/12  | 44                  | -          | ¢/lb 22,71    | ¢/lb 22,83    | (2.235 T)          | (2.100)          | 11             |
| Futuro   | Comprado           | NYBOT   | Sugar#11 | 01/Mar/13  | 12                  | -          | ¢/lb 22,94    | ¢/lb 23,36    | (610 T)            | (578)            | 11             |
| Futuro   | Comprado           | NYBOT   | Sugar#11 | 01/Jul/13  | 4                   | -          | ¢/lb 22,95    | ¢/lb 22,94    | (203 T)            | (193)            | (0)            |
| Futuro   | Comprado           | NYBOT   | Sugar#5  | 01/Mar/12  | 2                   | -          | US\$/T 599,00 | US\$/T 602,00 | (100 T)            | (2.517)          | 1              |
| <b>Sub-total de futuros de Açúcar Comprado</b>                       |                    |         |          |            |                     |            |               |               | <b>(132.440 T)</b> | <b>(138.423)</b> | <b>(8.766)</b> |
| <b>Sub-total de Futuros de Açúcar</b>                                |                    |         |          |            |                     |            |               |               | <b>1.065.087 T</b> | <b>863.269</b>   | <b>94.089</b>  |
| Call   | Comprado           | NYBOT   | Sugar#11 | 01/Jul/12  | 1.800               | ¢/lb 31,00 | ¢/lb 0,7221   | ¢/lb 0,2100   | (91.444 T)         | (2.731)          | 794            |
| <b>Sub-total de Call Comprado</b>                                    |                    |         |          |            |                     |            |               |               | <b>(91.444 T)</b>  | <b>(2.731)</b>   | <b>794</b>     |
| Call   | Vendido            | NYBOT   | Sugar#11 | 01/Mai/12  | 545                 | ¢/lb 29,00 | ¢/lb 2,4739   | ¢/lb 0,2100   | 27.687 T           | 2.833            | (240)          |
| Call   | Vendido            | NYBOT   | Sugar#11 | 01/Jul/12  | 2.175               | ¢/lb 31,00 | ¢/lb 1,4218   | ¢/lb 0,2100   | 110.495 T          | 6.497            | (960)          |
| <b>Sub-total de Call Vendido</b>                                     |                    |         |          |            |                     |            |               |               | <b>138.183 T</b>   | <b>9.330</b>     | <b>(1.200)</b> |
| Put  | Comprado           | NYBOT   | Sugar#11 | 01/Mai/12  | 545                 | ¢/lb 25,00 | ¢/lb 2,4271   | ¢/lb 2,8300   | 27.687 T           | 2.779            | 3.240          |
| <b>Sub-total de Put Comprado</b>                                     |                    |         |          |            |                     |            |               |               | <b>27.687 T</b>    | <b>2.779</b>     | <b>3.240</b>   |
| <b>Sub-total de Opções de Açúcar</b>                                 |                    |         |          |            |                     |            |               |               | <b>9.378</b>       | <b>2.834</b>     | <b>2.040</b>   |
| <b>Total de Mercadorias</b>  |                    |         |          |            |                     |            |               |               | <b>872.647</b>     | <b>96.924</b>    | <b>96.924</b>  |

#### d) Risco de taxa de câmbio

Decorre da possibilidade de oscilações das taxas de câmbio utilizadas pela Companhia, suas controladas e controladas em conjunto para a receita de exportações, importações, fluxos de dívida e outros ativos e passivos em moeda estrangeira. A Companhia, suas controladas e controladas em conjunto utilizam operações de derivativos para gerenciar os riscos de fluxo de caixa advindos das receitas com exportação denominadas em dólares norte-americanos, líquido dos demais fluxos de caixa também denominados na mesma moeda. No quadro abaixo demonstramos as posições consolidadas em aberto em 31 de dezembro de 2011 dos derivativos utilizados para cobertura de risco de taxa de câmbio:



## Cosan S.A. Indústria e Comércio

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação

31 de dezembro de 2011

(em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 24. Instrumentos financeiros--Continuação

| Risco de preço : derivativos de câmbio em aberto em 31 Dezembro de 2011                      |                    |            |                 |           |                     |                 |                 |                 |                      |                    |                 |
|--|--------------------|------------|-----------------|-----------|---------------------|-----------------|-----------------|-----------------|----------------------|--------------------|-----------------|
| Derivativos  | Comprado / Vendido | Mercado    | Contrato        | Tela      | Número de Contratos | Strike          | Preço Médio     | Preço Justo     | Nocional             | Nocional           | Valor Justo     |
| <b>Instrumentos financeiros contratados pela Raizen Energia</b>                              |                    |            |                 |           |                     |                 |                 |                 |                      |                    |                 |
| Futuro   | Vendido            | BMFBovespa | Dólar Comerc.   | 02/Jan/12 | 11.220              | -               | R\$ 1,849 /US\$ | R\$ 1,876 /US\$ | USD 561.000          | 1.037.224          | 110             |
| Futuro   | Vendido            | BMFBovespa | Dólar Comerc.   | 01/Fev/12 | 8.425               | -               | R\$ 1,877 /US\$ | R\$ 1,880 /US\$ | USD 421.250          | 790.644            | 3.520           |
| Futuro   | Vendido            | BMFBovespa | Dólar Comerc.   | 01/Fev/12 | 115                 | -               | R\$ 1,894 /US\$ | R\$ 1,880 /US\$ | USD 5.750            | 10.891             | 81              |
| <b>Sub-total de Futuros Vendidos</b>   |                    |            |                 |           |                     |                 |                 |                 | <b>USD 988.000</b>   | <b>1.838.760</b>   | <b>3.710</b>    |
| Futuro   | Comprado           | BMFBovespa | Dólar Comerc.   | 02/Jan/12 | 12.150              | -               | R\$ 1,857 /US\$ | R\$ 1,876 /US\$ | USD (607.500)        | (1.128.097)        | (119)           |
| Futuro   | Comprado           | BMFBovespa | Dólar Comerc.   | 02/Jan/12 | 70                  | -               | R\$ 1,884 /US\$ | R\$ 1,876 /US\$ | USD (3.500)          | (6.594)            | (29)            |
| <b>Sub-total de Futuros Comprados</b>  |                    |            |                 |           |                     |                 |                 |                 | <b>USD (611.000)</b> | <b>(1.134.691)</b> | <b>(148)</b>    |
| Termo  | Vendido            | OTC/Cetip  | NDF             | 02/Jan/12 | 1                   | -               | R\$ 1,822 /US\$ | R\$ 1,876 /US\$ | USD 50.000           | 91.075             | (2.714)         |
| Termo  | Vendido            | OTC/Cetip  | NDF             | 02/Abr/12 | 1                   | -               | R\$ 1,835 /US\$ | R\$ 1,902 /US\$ | USD 141.000          | 258.690            | (9.287)         |
| <b>Sub-total de Termos Vendido</b>   |                    |            |                 |           |                     |                 |                 |                 | <b>USD 191.000</b>   | <b>349.765</b>     | <b>(12.001)</b> |
| Trava de Câmbio  | Vendido            | OTC        | Trava de Câmbio | 02/Jul/12 | 1                   | -               | R\$ 1,927 /US\$ | R\$ 1,933 /US\$ | USD 50.000           | 96.358             | (944)           |
| Trava de Câmbio  | Vendido            | OTC        | Trava de Câmbio | 06/Set/12 | 1                   | -               | R\$ 1,802 /US\$ | R\$ 1,958 /US\$ | USD 20.000           | 36.044             | (3.256)         |
| Trava de Câmbio  | Vendido            | OTC        | Trava de Câmbio | 13/Set/12 | 1                   | -               | R\$ 1,860 /US\$ | R\$ 1,960 /US\$ | USD 40.250           | 74.881             | (4.509)         |
| Trava de Câmbio  | Vendido            | OTC        | Trava de Câmbio | 24/Set/12 | 1                   | -               | R\$ 1,964 /US\$ | R\$ 1,963 /US\$ | USD 25.000           | 49.098             | (486)           |
|  |                    |            |                 |           |                     |                 |                 |                 | <b>256.381</b>       | <b>(9.194)</b>     |                 |
| <b>Total de câmbio</b>   |                    |            |                 |           |                     |                 |                 |                 | <b>1.310.215</b>     | <b>(17.632)</b>    |                 |
| Risco de câmbio : derivativos de câmbio em aberto em 31 Dez 2011                             |                    |            |                 |           |                     |                 |                 |                 |                      |                    |                 |
| Derivativos  | Comprado / Vendido | Mercado    | Contrato        | Tela      | Número de Contratos | Strike          | Preço Médio     | Preço Justo     | Nocional             | Nocional           | Valor Justo     |
| <b>Instrumentos financeiros contratados pela Companhia e entidades não pertencentes a JV</b> |                    |            |                 |           |                     |                 |                 |                 |                      |                    |                 |
| Trava Câmbio   | Comprado           | OTC        | Trava Câmbio    |           | 1                   | R\$ 1,878 /US\$ |                 | R\$ 1,894 /US\$ | USD 5.000            | 9.389              | (60)            |
| Trava Câmbio   | Comprado           | OTC        | Trava Câmbio    |           | 1                   | R\$ 1,834 /US\$ |                 | R\$ 1,894 /US\$ | USD 5.000            | 9.171              | (295)           |
|  |                    |            |                 |           |                     |                 |                 |                 | <b>18.560</b>        | <b>(355)</b>       |                 |

## Cosan S.A. Indústria e Comércio

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação

31 de dezembro de 2011

(em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

| Risco de câmbio : derivativos de câmbio em aberto em 31 Dez 2011  |                    |         |          |          |                     |        |                 |                 |          |                |              |           |
|---|--------------------|---------|----------|----------|---------------------|--------|-----------------|-----------------|----------|----------------|--------------|-----------|
| Derivativos   | Comprado / Vendido | Mercado | Contrato | Tela     | Número de Contratos | Strike | Preço Médio     | Preço Justo     | Nocional | Nocional       | Valor Justo  |           |
| <b>Instrumentos financeiros contratados pela Companhia e entidades não pertencentes a JV</b>            |                    |         |          |          |                     |        |                 |                 |          | -              | (R\$ mil)    | (R\$ mil) |
| <i>Composição dos saldos de instrumentos financeiros derivativos não designados no hedge accounting</i> |                    |         |          |          |                     |        |                 |                 |          |                |              |           |
| Termo   | Comprado           | OTC     | NDF      | 3/fev/12 | 1                   |        | R\$ 1,857 /US\$ | R\$ 1,883 /US\$ | 6.188    | 11.489         | (158)        |           |
| Termo   | Comprado           | OTC     | NDF      | 4/mai/12 | 1                   |        | R\$ 1,894 /US\$ | R\$ 1,916 /US\$ | 6.188    | 11.722         | (133)        |           |
| Termo   | Comprado           | OTC     | NDF      | 3/ago/12 | 1                   |        | R\$ 1,936 /US\$ | R\$ 1,947 /US\$ | 6.188    | 11.978         | (69)         |           |
| Termo   | Comprado           | OTC     | NDF      | 1/nov/12 | 1                   |        | R\$ 1,978 /US\$ | R\$ 1,978 /US\$ | 6.188    | 12.239         | 3            |           |
| Termo   | Comprado           | OTC     | NDF      | 4/fev/13 | 1                   |        | R\$ 2,021 /US\$ | R\$ 2,003 /US\$ | 6.188    | 12.504         | 100          |           |
| Termo   | Comprado           | OTC     | NDF      | 3/mai/13 | 1                   |        | R\$ 2,059 /US\$ | R\$ 2,014 /US\$ | 6.188    | 12.739         | 254          |           |
| Termo   | Comprado           | OTC     | NDF      | 2/ago/13 | 1                   |        | R\$ 2,101 /US\$ | R\$ 2,025 /US\$ | 6.188    | 12.997         | 423          |           |
| Termo   | Comprado           | OTC     | NDF      | 4/nov/13 | 1                   |        | R\$ 2,142 /US\$ | R\$ 2,037 /US\$ | 6.188    | 13.256         | 589          |           |
| Termo   | Comprado           | OTC     | NDF      | 4/fev/14 | 1                   |        | R\$ 2,185 /US\$ | R\$ 2,048 /US\$ | 6.188    | 13.521         | 759          |           |
| Termo   | Comprado           | OTC     | NDF      | 2/mai/14 | 1                   |        | R\$ 2,221 /US\$ | R\$ 2,059 /US\$ | 6.188    | 13.743         | 892          |           |
| Termo   | Comprado           | OTC     | NDF      | 4/ago/14 | 1                   |        | R\$ 2,263 /US\$ | R\$ 2,071 /US\$ | 6.188    | 14.002         | 1.051        |           |
| Termo   | Comprado           | OTC     | NDF      | 4/nov/14 | 1                   |        | R\$ 2,305 /US\$ | R\$ 2,082 /US\$ | 6.188    | 14.261         | 1.209        |           |
| Termo   | Comprado           | OTC     | NDF      | 4/fev/15 | 1                   |        | R\$ 2,343 /US\$ | R\$ 2,093 /US\$ | 6.188    | 14.497         | 1.344        |           |
| Termo   | Comprado           | OTC     | NDF      | 4/mai/15 | 1                   |        | R\$ 2,380 /US\$ | R\$ 2,104 /US\$ | 6.188    | 14.726         | 1.474        |           |
| Termo   | Comprado           | OTC     | NDF      | 4/ago/15 | 1                   |        | R\$ 2,425 /US\$ | R\$ 2,116 /US\$ | 6.188    | 15.003         | 1.640        |           |
| Termo   | Comprado           | OTC     | NDF      | 4/nov/15 | 1                   |        | R\$ 2,465 /US\$ | R\$ 2,127 /US\$ | 6.188    | 15.254         | 1.781        |           |
| Termo   | Comprado           | OTC     | NDF      | 3/fev/12 | 1                   |        | R\$ 1,652 /US\$ | R\$ 1,883 /US\$ | 4.197    | 6.935          | (958)        |           |
| Termo   | Comprado           | OTC     | NDF      | 4/mai/12 | 1                   |        | R\$ 1,679 /US\$ | R\$ 1,916 /US\$ | 4.197    | 7.047          | (969)        |           |
| Termo   | Comprado           | OTC     | NDF      | 3/ago/12 | 1                   |        | R\$ 1,725 /US\$ | R\$ 1,947 /US\$ | 4.197    | 7.239          | (892)        |           |
| Termo   | Comprado           | OTC     | NDF      | 1/nov/12 | 1                   |        | R\$ 1,761 /US\$ | R\$ 1,978 /US\$ | 4.197    | 7.390          | (852)        |           |
| Termo   | Comprado           | OTC     | NDF      | 4/fev/13 | 1                   |        | R\$ 1,798 /US\$ | R\$ 2,003 /US\$ | 4.197    | 7.546          | (797)        |           |
| Termo   | Comprado           | OTC     | NDF      | 3/mai/13 | 1                   |        | R\$ 1,834 /US\$ | R\$ 2,014 /US\$ | 4.197    | 7.696          | (695)        |           |
| Termo   | Comprado           | OTC     | NDF      | 2/ago/13 | 1                   |        | R\$ 1,872 /US\$ | R\$ 2,025 /US\$ | 4.197    | 7.859          | (585)        |           |
| Termo   | Comprado           | OTC     | NDF      | 4/nov/13 | 1                   |        | R\$ 1,914 /US\$ | R\$ 2,037 /US\$ | 4.197    | 8.032          | (467)        |           |
| Termo   | Comprado           | OTC     | NDF      | 4/fev/14 | 1                   |        | R\$ 1,951 /US\$ | R\$ 2,048 /US\$ | 4.197    | 8.190          | (365)        |           |
| Termo   | Comprado           | OTC     | NDF      | 2/mai/14 | 1                   |        | R\$ 1,987 /US\$ | R\$ 2,059 /US\$ | 4.197    | 8.340          | (269)        |           |
| Termo   | Comprado           | OTC     | NDF      | 4/ago/14 | 1                   |        | R\$ 2,027 /US\$ | R\$ 2,071 /US\$ | 4.197    | 8.507          | (163)        |           |
| Termo   | Comprado           | OTC     | NDF      | 4/nov/14 | 1                   |        | R\$ 2,065 /US\$ | R\$ 2,082 /US\$ | 4.197    | 8.666          | (63)         |           |
| Termo   | Comprado           | OTC     | NDF      | 4/fev/15 | 1                   |        | R\$ 2,100 /US\$ | R\$ 2,093 /US\$ | 4.197    | 8.813          | 23           |           |
| Termo   | Comprado           | OTC     | NDF      | 4/mai/15 | 1                   |        | R\$ 2,131 /US\$ | R\$ 2,104 /US\$ | 4.197    | 8.942          | 95           |           |
| Termo   | Comprado           | OTC     | NDF      | 4/ago/15 | 1                   |        | R\$ 2,166 /US\$ | R\$ 2,116 /US\$ | 4.197    | 9.089          | 180          |           |
| Termo   | Comprado           | OTC     | NDF      | 4/nov/15 | 1                   |        | R\$ 2,199 /US\$ | R\$ 2,127 /US\$ | 4.197    | 9.231          | 258          |           |
|   |                    |         |          |          |                     |        |                 |                 |          | <b>343.453</b> | <b>4.641</b> |           |

### e) Efeitos do hedge accounting

A controlada em conjunto Raízen Energia efetuou a designação formal de suas operações sujeitas a *hedge accounting* para os instrumentos financeiros derivativos de proteção de fluxos de caixa das receitas de exportação de açúcar VHP, documentando: (i) o relacionamento do *hedge*, (ii) o objetivo e estratégia de gerenciamento de risco em tomar 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*. A controlada em conjunto designou os instrumentos financeiros derivativos de *Sugar#11* (NYBOT ou OTC) para cobertura do risco de preço e *Non-Deliverable Forward* (NDF) para a cobertura de risco de câmbio, conforme demonstrado nos tópicos (b) e (c) desta nota explicativa.

## Cosan S.A. Indústria e Comércio

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação  
31 de dezembro de 2011  
(em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 24. Instrumentos financeiros--Continuação

A controlada em conjunto efetuou registro dos ganhos e perdas considerados como efetivos para fins do *hedge accounting* em conta específica no patrimônio líquido, até que o objeto de cobertura (item protegido) afete o resultado, momento no qual este ganho ou perda de cada instrumento designado deverá afetar o resultado na mesma rubrica que o item protegido (no caso, receita de vendas). Em 31 de dezembro de 2011, os impactos contabilizados no patrimônio líquido e a estimativa de realização no resultado estão demonstrados a seguir:

| Derivativo                                       | Mercado        | Risco | Exercício de realização |               |               |
|--|----------------|-------|-------------------------|---------------|---------------|
|  |                |       | 2011/12                 | 2012/13       | Total         |
| Futuro   | OTC /<br>NYBOT | #11   | (16.967)                | 41.294        | 24.327        |
| NDF  | OTC / CETIP    | USD   | (3.405)                 | (4.547)       | (7.952)       |
| (-) IR/CS diferidos                              |                |       | 6.926                   | (12.494)      | (5.568)       |
| <b>Efeito no patrimônio líquido da Companhia</b> |                |       | <b>(13.446)</b>         | <b>24.253</b> | <b>10.808</b> |

Abaixo demonstramos a movimentação dos saldos em outros resultados abrangentes da Cosan S.A durante o período:

|  |                  |
|--|------------------|
| <b>Saldo em 31 de março de 2011:</b>   | <b>(143.298)</b> |
| Ganhos e perdas ocorridas no período:  |                  |
| Contratos de futuros e swap de commodities   | 32.758           |
| Contratos de forward (NDF) de câmbio   | 26.014           |
| Ajustes de reclassificação de perdas/ganhos incluídas no resultado do exercício (receita de vendas/resultados financeiros) | 16.734           |
| Ajuste de formação da JV   | 98.858           |
| Efeito total no Ajuste de avaliação patrimonial resultante de hedge de fluxo de caixa (antes do IR/CS diferidos)           | 174.363          |
| Efeito de IR/CS diferidos no Ajuste de avaliação patrimonial   | (59.284)         |
| Efeito líquido de impostos do período  | 115.080          |
| <b>Saldo em 31 de dezembro de 2011:</b>  | <b>(28.218)</b>  |

#### f) Risco de taxa de juros

A Companhia monitora as flutuações das taxas de juros variáveis atreladas a transações financeiras, principalmente aquelas vinculadas ao risco de *Libor*, e utiliza-se de instrumentos derivativos com o objetivo de minimizar estes riscos. Em 31 de dezembro de 2011, a Companhia, suas controladas e controladas em conjunto não possuíam posição em aberto.

## Cosan S.A. Indústria e Comércio

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação  
31 de dezembro de 2011  
(em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 24. Instrumentos financeiros--Continuação

#### g) Risco de crédito

Parte substancial das vendas das controladas e controladas em conjunto é feita para um seletivo grupo de contrapartes altamente qualificadas, como *trading companies*, 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 provisão para crédito de liquidação duvidosa.

A Companhia e suas controladas em conjunto operam derivativos de mercadorias nos mercados futuros e de opções das bolsas de mercadorias de Nova Iorque – NYBOT e de Londres – LIFFE, assim como no mercado de balcão com contrapartes selecionadas. A Companhia e suas controladas em conjunto operam derivativos de taxa de câmbio na BM&F Bovespa e em contratos de balcão registrados na CETIP com os bancos Banco Santander S.A., Espírito Santo Investimento do Brasil S.A., Deutsche Bank S.A. – Banco Alemão, Banco JP Morgan S.A. e Banco Standard de Investimentos S.A.

**Margens em garantia** – As operações de derivativos em bolsas de mercadorias (NYBOT, LIFFE e BM&F Bovespa) requerem margem inicial em garantia. As corretoras oferecem limites de crédito para estas margens. As operações de derivativos da Companhia em balcão não requerem margem em garantia.

#### h) Risco de liquidez

Risco de liquidez é o risco em que a Companhia, suas controladas e controladas em conjunto encontrarão dificuldades em cumprir com as obrigações associadas com seus passivos financeiros que são liquidados com pagamentos à vista 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.

## Cosan S.A. Indústria e Comércio

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação

31 de dezembro de 2011

(em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 25. Instrumentos financeiros—Continuação

#### i) Risco de aceleração de dívida

Em 31 de dezembro de 2011, a Companhia possuía contratos de empréstimos e financiamentos em vigor, com cláusulas restritivas (“*covenants*”), relacionadas à geração de caixa, índices de endividamento e outros. Essas cláusulas restritivas estão sendo observadas pela Companhia e não restringem a sua capacidade de condução normal de seus negócios.

#### j) Valor justo

O valor justo dos ativos e passivos financeiros é incluído no valor pelo qual o instrumento poderia ser trocado em uma transação corrente entre partes dispostas a negociar, e não em uma venda ou liquidação forçada. Os seguintes métodos e premissas foram utilizados para estimar o valor justo.

Caixa e equivalentes de caixa, contas a receber de clientes, contas a pagar a fornecedores e outras obrigações de curto prazo se aproximam de seu respectivo valor contábil em grande parte devido ao vencimento no curto prazo desses instrumentos.

O valor justo de títulos e bônus negociáveis é baseado nas cotações de preço na data das informações financeiras. O valor justo de instrumentos não negociáveis, de empréstimos bancários e outras dívidas financeiras, de obrigações sob arrendamento mercantil financeiro, assim como de outros passivos financeiros não circulantes, são estimados por meio dos fluxos de caixa futuro descontado utilizando taxas atualmente disponíveis para dívidas ou prazos semelhantes e remanescentes.

O valor de mercado das *Senior Notes* com vencimento em 2014 e 2017, descrita na nota explicativa 16, conforme sua cotação de mercado é de 113,9% e de 102,9%, respectivamente, de seu valor de face em 31 de dezembro de 2011.

O valor de mercado dos bônus perpétuos, descritos na nota explicativa 16, conforme sua cotação de mercado é de 95% de seu valor de face em 31 de dezembro de 2011.

Quanto aos demais empréstimos e financiamentos, os respectivos valores de mercado se aproximam substancialmente dos valores registrados nas informações trimestrais devido ao fato de que esses instrumentos financeiros estão sujeitos a taxas de juros variáveis.

O valor justo de ativos financeiros disponíveis para venda é obtido através de preços de mercado cotados em mercados ativos, se houver.

## Cosan S.A. Indústria e Comércio

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação  
31 de dezembro de 2011  
(em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 24. Instrumentos financeiros--Continuação

A Companhia, suas controladas e controladas em conjunto contratam instrumentos financeiros derivativos junto a diversas contrapartes, sobretudo instituições financeiras com classificações de crédito de grau de investimento. Os derivativos avaliados utilizando técnicas de avaliação com dados observáveis no mercado referem-se, principalmente, a *swaps* de taxas de juros (quando aplicável), contratos cambiais a termo e contratos de *commodities* a termo. As técnicas de avaliação aplicadas com maior frequência incluem modelos de precificação de contratos a termo e *swaps* (quando aplicável), com cálculos a valor presente. Os modelos incorporam diversos dados, inclusive a qualidade de crédito das contrapartes, as taxas de câmbio à vista e a termo, curvas das taxas de juros e curvas da taxa a termo da *commodity* objeto.

#### Hierarquia de valor justo

A Companhia, suas controladas e suas controladas em conjunto adotam 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;
- Nível 3: técnicas que usam dados que tenham efeito significativo no valor justo registrado que não sejam baseados em dados observáveis no mercado.

| <b>Ativos e passivos avaliados a valor justo</b> | <b>Nível 1</b> | <b>Nível 2</b> | <b>Total</b> |
|--|----------------|----------------|--------------|
| <b>31 de dezembro de 2011</b>                    |                |                |              |
| Warrants Radar                                   | -              | 128.860        | 128.860      |
| Ativos financeiros derivativos                   | 54.945         | 4.641          | 59.586       |
| Passivos financeiros derivativos                 | (5.056)        | (10.598)       | (15.654)     |
| <b>31 de março de 2011</b>                       |                |                |              |
| Warrants Radar                                   | -              | 162.961        | 162.961      |
| Ativos financeiros derivativos                   | 35.577         | 20.105         | 55.682       |
| Passivos financeiros derivativos                 | (122.084)      | (10.205)       | (132.289)    |

## **Cosan S.A. Indústria e Comércio**

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação

31 de dezembro de 2011

(em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

### **24. Instrumentos financeiros--Continuação**

#### k) Análise de sensibilidade

Em atendimento a Instrução CVM nº 475, emitida em 17 de março de 2008, segue abaixo análise de sensibilidade do valor justo dos instrumentos financeiros de acordo com os tipos de risco considerados relevantes pela Companhia e suas controladas em conjunto:

##### *Premissas para a análise de sensibilidade*

A Companhia, suas controladas e controladas em conjunto adotaram para a análise de sensibilidade três cenários, sendo um provável, apresentado abaixo, e dois que possam apresentar efeitos de deterioração no valor justo dos instrumentos financeiros. O cenário provável foi definido a partir das curvas de mercado futuro de açúcar e de dólar em 31 de dezembro de 2011 a mesma que determina o saldo do valor justo dos derivativos na data. Os cenários adversos possíveis e remotos foram definidos através de impactos adversos de 25% e 50% sobre as curvas de preço de açúcar e dólar norte-americano, que foram considerados como base para o cenário provável.

##### *Análise de sensibilidade*

Abaixo está apresentado o quadro de sensibilidade, demonstrando os impactos da variação no valor justo dos instrumentos financeiros derivativos nos cenários provável, possível e remoto. Os efeitos relacionados às controladas em conjunto consideram os impactos de sua consolidação proporcional.

## Cosan S.A. Indústria e Comércio

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação

31 de dezembro de 2011

(em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

|                                      | Fator de risco                    | Provável | Impactos no resultado (*) |              |
|--------------------------------------|-----------------------------------|----------|---------------------------|--------------|
|                                      |                                   |          | Possível (25%)            | Remoto (50%) |
| <b>Risco de preço</b>                |                                   |          |                           |              |
| <b>Derivativos de mercadorias</b>    |                                   |          |                           |              |
| Contratos futuros:                   |                                   |          |                           |              |
| Compromissos de venda                | Alta do preço do açúcar           | 102.855  | (283.779)                 | (567.558)    |
| Compromissos de compra               | Baixa do preço do açúcar          | (8.766)  | (31.813)                  | (63.627)     |
| Compromissos de compra               | Queda do preço do Heating Oil     | -        | -                         | -            |
| Compromissos de venda                | Alta do preço do Etanol Hidratado | -        | -                         | -            |
| Contratos de opções:                 |                                   |          |                           |              |
| Calls Compradas                      | Baixa do preço do açúcar          | 794      | (773)                     | (794)        |
| Calls Vendidas                       | Alta do preço do açúcar           | (1.200)  | (7.727)                   | (26.255)     |
| Puts Compradas                       | Alta do preço do açúcar           | 3.240    | (2.641)                   | (3.179)      |
| Puts Vendidas                        | Baixa do preço do açúcar          | -        | -                         | -            |
| Contratos sw ap                      | Queda do preço do açúcar          | -        | -                         | -            |
| <b>Risco de taxa de câmbio</b>       |                                   |          |                           |              |
| <b>Derivativos de taxa de câmbio</b> |                                   |          |                           |              |
| Contratos futuros:                   |                                   |          |                           |              |
| Compromissos de venda                | Alta na taxa de câmbio R\$/US\$   | 3.710    | (463.776)                 | (927.551)    |
| Compromissos de compra               | Queda na taxa de câmbio R\$/US\$  | (148)    | (286.529)                 | (75.500)     |
| Contratos a termo:                   |                                   |          |                           |              |
| Compromissos de venda                | Alta na taxa de câmbio R\$/US\$   | (12.001) | (91.782)                  | (181.200)    |
| Trava de Câmbio:                     |                                   |          |                           |              |
| Compromissos de venda                | Alta na taxa de câmbio R\$/US\$   | (9.194)  | (63.826)                  | (125.435)    |

(\*) Resultado projetado para ocorrer em até 12 meses a partir de 31 de dezembro de 2011

### l) Gestão de capital

A política da Administração é manter uma sólida base de capital para manter a confiança do investidor, credor e mercado e manter o desenvolvimento futuro do negócio. A Administração monitora os retornos sobre capital, que a Companhia define como resultados de atividades operacionais divididos pelo patrimônio líquido total, assim como monitora o nível de dividendos para acionistas.

## 25. Pagamento baseado em ações

Em 29 de julho de 2011, em Assembléia Geral Ordinária e Extraordinária, foram aprovadas Diretrizes de Elaboração e Estruturação de Plano de Opção de Compra de Ações por parte de executivos e empregados da Companhia, autorizando a emissão de até 5% das ações do capital social da Companhia. O plano de opção de compra de ações foi elaborado para obter e reter os serviços prestados por executivos e empregados de alto nível, oferecendo-lhes a oportunidade de se tornarem acionistas da Companhia. Em 18 de agosto de 2011, o Conselho de Administração aprovou a outorga de opção de compra de ações, no montante de até 12.000.000 ações ordinárias a serem emitidas ou adquiridas pela Companhia, referentes a 2,41% do capital social da época, conforme definido na AGOE.

Nesta mesma data os executivos elegíveis foram informados dos principais termos e condições do acordo de remuneração com base em ações.



## Cosan S.A. Indústria e Comércio

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação  
31 de dezembro de 2011  
(em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 25. Pagamento baseado em ações - continuação

O valor de mercado das ações dos últimos 30 pregões na data de outorga era de R\$22,80 (vinte e dois reais e oitenta centavos) por ação, sem qualquer desconto. O valor justo das opções concedidas foi estimado na data do exercício utilizando o modelo de simulação *binomial*, tendo em vista os termos e condições sob as quais as opções foram concedidas. As opções outorgadas poderão ser exercidas após, no mínimo, 12 meses a contar de 18 de agosto de 2011, sem prejuízos das disposições constantes dos Contratos de Opção individuais.

As opções de compra de ações podem ser divididas em duas *Tranches*, sendo os prazos e regras de exercício definidos no parágrafo abaixo.

*Tranche A* - Após o período de carência, o Beneficiário poderá exercer sua opção de aquisição de um lote de 1/5 (um quinto) das ações ofertadas. Ao final de um ano, um segundo lote de 1/5 (um quinto) das ações ofertadas também será liberado para que o Beneficiário possa exercer sua opção e assim por diante até 19 de agosto de 2016, quando será liberado o quinto lote, completando o total das ações ofertadas.

*Tranche B* - A segunda *tranche* segue o mesmo racional da primeira, com diferença do número de lotes, que se divide em 10 (dez) lotes de 1/10 (um décimo) das ações ofertadas em cada período. A cada ano um lote é liberado para que o Beneficiário possa exercer sua opção e o último lote fica disponível em 19 de agosto de 2021.

As opções poderão ser exercidas com a emissão de novas ações ordinárias ou ações em tesouraria que a Companhia possa ter.

Em 19 de agosto de 2011, 9.825.000 opções relacionadas ao referido plano foram outorgadas, e até 31 de dezembro de 2011 nenhuma opção havia sido exercida.

O valor justo do plano de remuneração em ações foi estimado adotando-se o modelo binomial, com as seguintes premissas:

|  | Opções<br>concedidas em 18<br>de agosto de 2011<br><i>Tranche A</i> | Opções<br>concedidas em 18<br>de agosto de 2011<br><i>Tranche B</i> |
|--|---|---|
| Valor de mercado das ações na data da outorga – R\$    | 22,80   | 22,80   |
| Expectativa de exercício (em anos)                     | 1 a 5   | 1 a 10  |
| Taxa de juros  | 12,39%  | 12,39%  |
| Volatilidade   | 31,44%  | 30,32%  |
| Valor justo médio ponderado na data de concessão – R\$ | 7,63  | 9,07  |

**Expectativa de Exercício** – O prazo esperado pela Companhia para o exercício das opções foi determinado considerando a premissa de que os executivos exercerão suas opções após o período de carência.

**Volatilidade Esperada** – A Companhia optou por utilizar a volatilidade histórica de suas ações ajustada pela volatilidade recente de alguns competidores que atual em ramos de negócios similares, haja vista a nova estrutura de capital e modelo de negócio da Companhia após a formação da Raizen.

## **Cosan S.A. Indústria e Comércio**

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação  
31 de dezembro de 2011  
(em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

### **25. Pagamento baseado em ações – continuação**

**Dividendos Esperados** – Os dividendos esperados foram calculados com base no valor corrente das ações no mercado na data da concessão, ajustado pela taxa média de retorno de capital para os acionistas durante o período projetado, em relação ao valor contábil das ações.

**Taxa de Juros Isenta de Risco** – A Companhia considerou a taxa de juros DI livre de riscos negociados na BM&F na ocasião da outorga das opções e pelo prazo equivalente ao termo das opções concedidas.

Em 31 de dezembro de 2011, R\$4.800 haviam sido reconhecidos como despesa referente ao plano de opções. A vigência contratual média ponderada remanescente para as opções de ação restante em 31 de dezembro de 2011 era de 2,3 anos.

### **26. Plano de suplementação de aposentadoria**

#### a) Benefício definido

A controlada Cosan CLE patrocina a Futura – Entidade de Previdência Complementar, antiga Previd Exxon - Sociedade de Previdência Privada, que tem como objetivo principal a suplementação de benefícios, dentro de certos limites estabelecidos nos estatutos, a que tem direito, como segurados da Previdência Social, todos os funcionários da patrocinadora e seus respectivos beneficiários. Os planos de previdência suplementar oferecidos aos funcionários da Cosan CLE são do tipo benefício definido. Este plano foi alterado para prever o seu saldamento e aprovado pela autoridade competente em 5 de maio de 2011. Basicamente, o saldamento é o processo de fechamento do plano para novas adesões, com interrupção das contribuições, garantindo aos participantes um benefício proporcional ao seu direito acumulado no plano até 31 de março de 2011.

#### b) Contribuição definida

A partir de 1º de junho de 2011 a Companhia e suas controladas passaram a patrocinar o Plano de Aposentadoria Futura, administrado pela Futura II – Entidade de Previdência Complementar, que tem como objetivo principal a formação de poupança de longo prazo para a complementação dos benefícios de aposentadoria. Este plano é do tipo de contribuição definida e é extensivo a todos os funcionários das empresas patrocinadoras. As contribuições a este plano estão definidas no regulamento devidamente aprovado pelo órgão competente. Até 31 de dezembro de 2011, os valores de contribuições das patrocinadoras para os planos totalizaram R\$ 4.548.

A partir de 1º de junho de 2011 as JVs passaram a patrocinar o Plano de Benefícios Raiz, administrado pela Raiz Prev - Entidade de Previdência Privada, que tem como objetivo principal a formação de poupança de longo prazo, para a complementação dos benefícios de aposentadoria. Este plano é do tipo de contribuição definida e é

## Cosan S.A. Indústria e Comércio

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação

31 de dezembro de 2011

(em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

extensivo a todos os funcionários das empresas patrocinadoras. As contribuições a este plano estão definidas no regulamento devidamente aprovado pelo órgão competente.

### 27. Informação por segmento (consolidado)

#### a) Informação por segmento

As informações sobre segmentos são baseadas em informações utilizadas pela Administração da Cosan para avaliar a *performance* dos segmentos operacionais e tomar as decisões relacionadas à aplicação dos recursos financeiros.

Tendo em vista a formação das JVs Raízen Energia, Raízen Combustíveis e a aquisição dos negócios de varejo de açúcar da Raízen, a Cosan modificou a apresentação de seus segmentos, passando a apresentar cinco segmentos, conforme demonstrado abaixo, sendo que as informações de períodos anteriores foram reclassificadas para ficarem comparáveis com a informação desse período.

- (i) Raízen Energia: produção e a comercialização de uma variedade de produtos derivados de cana-de-açúcar, incluindo açúcar bruto (denominado VHP), etanol combustível, anidro e hidratado. Esse segmento também contém as atividades relacionadas a cogeração de energia a partir do bagaço da cana-de-açúcar, além de participações em empresas de pesquisas e desenvolvimentos de novas tecnologias.
- (ii) Raízen Combustíveis: distribuição e comercialização de combustíveis, principalmente através da rede de postos franqueados sob a marca “Shell” e “Esso” no Brasil.
- (iii) Rumo: prestação de serviços logísticos de transporte, armazenagem e elevação portuária, principalmente de produtos de açúcar.
- (iv) Cosan Alimentos: comercialização de alimentos, principalmente de açúcar no varejo, com as marcas “União” e “Da Barra”.
- (v) Cosan outros negócios: distribuição e comercialização de lubrificantes, investimentos em terras agrícolas e demais investimentos, além das estruturas corporativas da Companhia.

## Cosan S.A. Indústria e Comércio

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação

31 de dezembro de 2011

(em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 27. Informação por segmento (consolidado)--Continuação

A seguir as informações selecionadas de resultado e de ativos por segmento, que foram mensuradas de acordo com as mesmas práticas contábeis utilizadas na preparação das informações consolidadas:

| 31.12.2011   |                    |                         |                 |           |                       |                       |                       |             |
|--|--------------------|-------------------------|-----------------|-----------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-------------|
|  | Raizen Energia (*) | Raizen Combustíveis (*) | Cosan Alimentos | Rumo      | Cosan outros negócios | Eliminação 50% Raizen | Ajustes e eliminações | Consolidado |
| Balanco patrimonial:   |                    |                         |                 |           |                       |                       |                       |             |
| Imobilizado  | 9.169.362          | 2.767.715               | 37.624          | 1.131.838 | 705.689               | (5.968.539)           | (8.495)               | 7.835.194   |
| Intangível   | 3.356.506          | 3.423.365               | 84.041          | 352.300   | 767.502               | (3.389.936)           | -                     | 4.593.778   |
| Empréstimos e financiamentos, líquido de disponibilidades e valores equivalentes | (5.435.423)        | (626.589)               | 81.648          | (183.465) | (800.249)             | 3.031.006             | -                     | (3.933.072) |
| Outros ativos e passivos, líquidos   | 3.332.404          | 215.473                 | 101.022         | (87.044)  | 9.453.312             | (1.773.938)           | (10.303.766)          | 937.463     |
| Ativo total (líquido de passivos) alocado por segmento                           | 10.422.849         | 5.779.964               | 304.335         | 1.213.629 | 10.126.254            | (8.101.407)           | (10.312.261)          | 9.433.363   |
| Ativo total  | 20.725.323         | 11.308.905              | 494.899         | 2.081.692 | 16.117.101            | (16.017.114)          | (11.865.794)          | 22.845.012  |

| 31.03.2011   |                    |                         |                 |           |                       |                       |                       |             |
|--|--------------------|-------------------------|-----------------|-----------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-------------|
|  | Raizen Energia (*) | Raizen Combustíveis (*) | Cosan Alimentos | Rumo      | Cosan outros negócios | Eliminação 50% Raizen | Ajustes e eliminações | Consolidado |
| Balanco patrimonial:   |                    |                         |                 |           |                       |                       |                       |             |
| Imobilizado  | 5.962.230          | 862.185                 | -               | 931.997   | 224.112               | -                     | -                     | 7.980.524   |
| Intangível   | 1.644.350          | 528.653                 | -               | 358.287   | 914.384               | -                     | -                     | 3.445.674   |
| Empréstimos e financiamentos, líquido de disponibilidades e valores equivalentes | (4.723.833)        | (589.229)               | -               | (99.829)  | (524.334)             | -                     | -                     | (5.937.225) |
| Outros ativos e passivos, líquidos   | (1.826.735)        | (238.736)               | -               | (173.826) | 6.655.159             | -                     | (3.120.489)           | 1.295.373   |
| Ativo total (líquido de passivos) alocado por segmento                           | 1.056.012          | 562.873                 | -               | 1.016.629 | 7.269.321             | -                     | (3.120.489)           | 6.784.346   |
| Ativo Total  | 8.567.722          | 1.777.299               | -               | 1.713.112 | 9.915.149             | -                     | (3.228.626)           | 18.744.656  |

## Cosan S.A. Indústria e Comércio

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação

31 de dezembro de 2011

(em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 27. Informação por segmento (consolidado)--Continuação

|   | 01.10.2011 a 31.12.2011 |                         |                 |          |                       |                       |                       |             |
|---|-------------------------|-------------------------|-----------------|----------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-------------|
|   | Raizen Energia (*)      | Raizen Combustíveis (*) | Cosan Alimentos | Rumo     | Cosan outros negócios | Eliminação 50% Raizen | Ajustes e eliminações | Consolidado |
| Resultado do período (3 meses):                                     |                         |                         |                 |          |                       |                       |                       |             |
| Receita operacional líquida   | 1.751.353               | 10.083.212              | 240.028         | 143.060  | 263.547               | (5.917.283)           | (253.235)             | 6.310.682   |
| Mercado interno   | 909.893                 | 10.083.212              | 240.028         | 143.060  | 263.547               | (5.496.553)           | (253.235)             | 5.889.952   |
| Mercado externo   | 841.460                 | -                       | -               | -        | -                     | (420.730)             | -                     | 420.730     |
| Lucro bruto   | 375.546                 | 552.369                 | 45.404          | 57.273   | 73.194                | (463.957)             | -                     | 639.829     |
| Despesas com vendas, gerais e administrativas                       | (230.588)               | (375.412)               | (31.175)        | (9.231)  | (86.040)              | 303.000               | -                     | (429.446)   |
| Resultado da formação das JVs                                       | -                       | -                       | -               | -        | -                     | -                     | -                     | -           |
| Outras receitas operacionais, líquidas                              | (7.550)                 | 72.496                  | 57              | 2.717    | 2.850                 | (32.473)              | (8.496)               | 29.601      |
| Receitas financeiras líquidas                                       | (28.465)                | 290                     | 312             | 6.606    | (62.287)              | 14.088                | -                     | (69.456)    |
| Imposto de renda e contribuição social                              | (34.423)                | (48.230)                | (5.162)         | (19.455) | 2.135                 | 41.327                | -                     | (63.808)    |
| Lucro líquido (prejuízo) do exercício                               | 71.920                  | 198.649                 | 9.436           | 38.562   | 117.637               | (135.284)             | (207.163)             | 93.757      |
| Outras informações selecionadas:                                    | -                       | -                       | -               | -        | -                     | -                     | -                     | -           |
| Adições ao imobilizado, intangível e ativos biológicos (caixa)      | 571.350                 | 181.135                 | 1.171           | 67.056   | 14.597                | (382.021)             | -                     | 453.288     |
| Depreciação e amortização (incluindo o efeito de ativos biológicos) | 364.516                 | 98.164                  | 682             | 10.428   | 12.150                | (231.340)             | -                     | 254.600     |
| 01.10.2011 a 31.12.2011   |                         |                         |                 |          |                       |                       |                       |             |
| Resultado do período (9 meses):                                     |                         |                         |                 |          |                       |                       |                       |             |
| Receita operacional líquida   | 6.054.449               | 25.114.068              | 507.193         | 497.724  | 794.581               | (14.118.211)          | (546.859)             | 18.302.945  |
| Mercado interno   | 3.276.921               | 25.114.068              | 507.193         | 497.724  | 794.581               | (13.024.831)          | (546.859)             | 16.618.797  |
| Mercado externo   | 2.777.528               | -                       | -               | -        | -                     | (1.093.380)           | -                     | 1.684.148   |
| Lucro bruto   | 1.232.794               | 1.286.301               | 112.453         | 181.035  | 254.732               | (1.077.585)           | -                     | 1.989.730   |
| Despesas com vendas, gerais e administrativas                       | (751.242)               | (936.215)               | (67.122)        | (28.656) | (239.054)             | 728.200               | -                     | (1.294.089) |
| Resultado da formação das JVs                                       | -                       | -                       | -               | -        | 3.296.959             | -                     | -                     | 3.296.959   |
| Outras receitas operacionais, líquidas                              | (26.955)                | 181.709                 | 76              | 9.313    | (17.925)              | (82.862)              | (8.496)               | 54.860      |
| Receitas financeiras líquidas                                       | (326.597)               | (126.512)               | 1.902           | 18.447   | (291.951)             | 272.870               | -                     | (451.841)   |
| Imposto de renda e contribuição social                              | (33.997)                | (108.507)               | 9.906           | (60.182) | (905.714)             | (1.757)               | -                     | (1.100.251) |
| Lucro líquido (prejuízo) do exercício                               | 83.792                  | 307.242                 | 57.215          | 119.843  | 2.525.191             | (97.863)              | (539.140)             | 2.456.280   |
| Outras informações selecionadas:                                    | -                       | -                       | -               | -        | -                     | -                     | -                     | -           |
| Adições ao imobilizado, intangível e ativos biológicos (caixa)      | 1.729.478               | 295.572                 | 1.285           | 223.410  | 54.163                | (780.739)             | -                     | 1.523.169   |
| Depreciação e amortização (incluindo o efeito de ativos biológicos) | 1.291.990               | 267.012                 | 1.241           | 30.869   | 34.727                | (701.886)             | -                     | 923.953     |

(\*) A informação de segmento da Raizen Energia e Raizen Combustíveis representa 100% do negócio, independente do fato da Companhia ter perdido controle integral desses negócios em 01 de junho de 2011 quando da formação das JVs. O segmento denominado Raizen Energia representa basicamente a mesma informação que em trimestres anteriores era denominado segmento "CAA". O segmento Raizen Combustíveis representa até 31 de maio de 2011 os negócios de combustíveis do antigo segmento denominado CCL, exceto lubrificantes e a partir de então também os negócios de combustíveis da Shell Brasil Ltda. que foram contribuídos para a referida JV.

## Cosan S.A. Indústria e Comércio

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação

31 de dezembro de 2011

(em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 27. Informação por segmento (consolidado)--Continuação

|   | 01.10.2010 a 31.12.2010 |                               |                    |          |                             |                          |                          |             |
|---|-------------------------|-------------------------------|--------------------|----------|-----------------------------|--------------------------|--------------------------|-------------|
|   | Raizen<br>Energia (*)   | Raizen<br>Combustíveis<br>(*) | Cosan<br>Alimentos | Rumo     | Cosan<br>outros<br>negócios | Eliminação<br>50% Raizen | Ajustes e<br>eliminações | Consolidado |
| Resultado do período (9 meses):                                     |                         |                               |                    |          |                             |                          |                          |             |
| receita operacional líquida   | 1.683.032               | 2.875.886                     | -                  | 113.672  | 208.937                     | -                        | (143.094)                | 4.738.433   |
| mercado interno   | 1.027.887               | 2.875.886                     | -                  | 113.672  | 208.937                     | -                        | (143.094)                | 4.083.282   |
| mercado externo   | 655.145                 | -                             | -                  | -        | -                           | -                        | -                        | 655.145     |
| lucro bruto   | 336.113                 | 124.839                       | -                  | 34.960   | 79.106                      | -                        | 3.463                    | 578.481     |
| despesas com vendas, gerais e administrativas                       | (255.216)               | (88.792)                      | -                  | (5.787)  | (50.305)                    | -                        | (4.200)                  | (404.300)   |
| Resultado da formação das JVs                                       | -                       | -                             | -                  | -        | -                           | -                        | -                        | -           |
| outras receitas operacionais, líquidas                              | (7.509)                 | 3.470                         | -                  | (339)    | 731                         | -                        | -                        | (3.647)     |
| receitas financeiras líquidas                                       | (82.078)                | (25.996)                      | -                  | 7.702    | 10.997                      | -                        | -                        | (89.375)    |
| imposto de renda e contribuição social                              | (9.396)                 | (6.837)                       | -                  | (12.507) | (13.530)                    | -                        | -                        | (42.270)    |
| lucro líquido (prejuízo) do exercício                               | (18.214)                | 6.683                         | -                  | 24.030   | 73.111                      | -                        | (46.915)                 | 38.695      |
| outras informações selecionadas:                                    | -                       | -                             | -                  | -        | -                           | -                        | -                        | -           |
| ações ao immobilizado, intangível e ativos biológicos (caixa)       | 535.135                 | 49.000                        | -                  | 123.600  | -                           | -                        | -                        | 707.735     |
| depreciação e amortização (incluindo o efeito de ativos biológicos) | 310.713                 | 32.559                        | -                  | 8.876    | 8.710                       | -                        | -                        | 360.858     |

|   | 01.04.2010 a 31.12.2010 |                               |                    |          |                             |                          |                          |             |
|---|-------------------------|-------------------------------|--------------------|----------|-----------------------------|--------------------------|--------------------------|-------------|
|   | Raizen<br>Energia (*)   | Raizen<br>Combustíveis<br>(*) | Cosan<br>Alimentos | Rumo     | Cosan<br>outros<br>negócios | Eliminação<br>50% Raizen | Ajustes e<br>eliminações | Consolidado |
| Resultado do período (9 meses):                                     |                         |                               |                    |          |                             |                          |                          |             |
| receita operacional líquida   | 4.715.165               | 8.265.095                     | -                  | 363.611  | 618.358                     | -                        | (508.087)                | 13.454.142  |
| mercado interno   | 2.642.783               | 8.265.095                     | -                  | 363.611  | 618.358                     | -                        | (508.087)                | 11.381.760  |
| mercado externo   | 2.072.382               | -                             | -                  | -        | -                           | -                        | -                        | 2.072.382   |
| lucro bruto   | 1.084.602               | 346.573                       | -                  | 105.486  | 233.630                     | -                        | 6.009                    | 1.776.300   |
| despesas com vendas, gerais e administrativas                       | (720.011)               | (272.513)                     | -                  | (20.682) | (133.980)                   | -                        | 2.751                    | (1.144.435) |
| Resultado da formação das JVs                                       | -                       | -                             | -                  | -        | -                           | -                        | -                        | -           |
| outras receitas operacionais, líquidas                              | (58.791)                | 13.862                        | -                  | 8.725    | 1.223                       | -                        | (10.126)                 | (45.107)    |
| receitas financeiras líquidas                                       | (138.218)               | (25.768)                      | -                  | 7.232    | 23.283                      | -                        | -                        | (133.471)   |
| imposto de renda e contribuição social                              | (75.919)                | (25.522)                      | -                  | (34.337) | (43.740)                    | -                        | -                        | (179.519)   |
| lucro líquido (prejuízo) do exercício                               | 91.474                  | 36.570                        | -                  | 66.423   | 234.950                     | -                        | (138.770)                | 290.647     |
| outras informações selecionadas:                                    | -                       | -                             | -                  | -        | -                           | -                        | -                        | -           |
| ações ao immobilizado, intangível e ativos biológicos (caixa)       | 1.459.360               | 213.200                       | -                  | 251.000  | 3.300                       | -                        | -                        | 1.926.860   |
| depreciação e amortização (incluindo o efeito de ativos biológicos) | 915.449                 | 88.258                        | -                  | 24.262   | 28.493                      | -                        | -                        | 1.056.462   |

## Cosan S.A. Indústria e Comércio

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação

31 de dezembro de 2011

(em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 27. Informação por segmento (consolidado)--Continuação

b) Abertura das receitas líquidas de vendas por segmento:

|                                | 01.10.2011 a<br>31.12.2011 | 01.04.2011 a<br>31.12.2011 | 01.10.2010 a<br>31.12.2010 | 01.04.2010 a<br>31.12.2010 |
|--------------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| <b>Raízen Energia</b>          |                            |                            |                            |                            |
| Açúcar                         | 887.554                    | 3.247.176                  | 931.947                    | 2.868.259                  |
| Etanol                         | 744.495                    | 2.370.064                  | 647.721                    | 1.536.990                  |
| Cogeração                      | 53.047                     | 233.816                    | 51.016                     | 184.044                    |
| Outros                         | 66.257                     | 203.393                    | 52.348                     | 125.873                    |
|                                | <u>1.751.353</u>           | <u>6.054.449</u>           | <u>1.683.032</u>           | <u>4.715.166</u>           |
| <b>Raízen Combustíveis</b>     |                            |                            |                            |                            |
| Combustível                    | 10.083.212                 | 25.097.122                 | 2.865.656                  | 8.226.487                  |
| Outros                         | -                          | 16.946                     | 10.230                     | 38.608                     |
|                                | <u>10.083.212</u>          | <u>25.114.068</u>          | <u>2.875.886</u>           | <u>8.265.095</u>           |
| <b>Alimentos</b>               |                            |                            |                            |                            |
| Amorfo                         | 213.243                    | 454.056                    | -                          | -                          |
| Cristal                        | 13.809                     | 27.072                     | -                          | -                          |
| Outros                         | 12.976                     | 26.065                     | -                          | -                          |
|                                | <u>240.028</u>             | <u>507.193</u>             | <u>-</u>                   | <u>-</u>                   |
| <b>Rumo</b>                    |                            |                            |                            |                            |
| Elevação                       | 29.611                     | 123.545                    | 29.020                     | 102.857                    |
| Transportes                    | 109.386                    | 359.771                    | 80.945                     | 249.463                    |
| Outros                         | 4.063                      | 14.408                     | 3.707                      | 11.291                     |
|                                | <u>143.060</u>             | <u>497.724</u>             | <u>113.672</u>             | <u>363.611</u>             |
| <b>Cosan – outros negócios</b> |                            |                            |                            |                            |
| Lubrificantes                  | 254.429                    | 767.383                    | 208.937                    | 616.839                    |
| Outros                         | 9.118                      | 27.198                     | -                          | 1.519                      |
|                                | <u>263.547</u>             | <u>794.581</u>             | <u>208.937</u>             | <u>618.358</u>             |
| Ajustes/eliminações            | (6.170.518)                | (14.665.070)               | (143.094)                  | (508.087)                  |
| <b>Total</b>                   | <u><u>6.310.682</u></u>    | <u><u>18.302.945</u></u>   | <u><u>4.738.433</u></u>    | <u><u>13.454.143</u></u>   |

## Cosan S.A. Indústria e Comércio

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação  
31 de dezembro de 2011  
(em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 27. Informação por segmento (consolidado)--Continuação

#### c) Receita de vendas por região

O percentual de receita operacional líquida do segmento Raízen Energia por área geográfica é como segue:

|                                       | <b>31.12.2011</b> | <b>31.12.2010</b> |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Brasil                                | <b>66,32%</b>     | <b>67,65%</b>     |
| Europa                                | <b>24,18%</b>     | <b>26,45%</b>     |
| Oriente Médio e Ásia                  | <b>5,34%</b>      | <b>2,51%</b>      |
| América do Norte                      | <b>2,63%</b>      | <b>1,01%</b>      |
| América Latina (outros exceto Brasil) | <b>0,62%</b>      | <b>0,57%</b>      |
| Outros                                | <b>0,91%</b>      | <b>1,81%</b>      |
| Total                                 | <b>100,00%</b>    | <b>100,00%</b>    |

As receitas provenientes dos segmentos Raízen Combustíveis, Rumo e Cosan Alimentos são provenientes apenas de vendas de serviço no mercado nacional (Brasil), não havendo receitas provenientes de exportação.