

RELATÓRIO ANUAL EXERCÍCIO 2014



► INTERCEMENT BRASIL S.A.
2ª Emissão de Debêntures Simples


planner

ÍNDICE

CARACTERÍSTICAS DAS DEBÊNTURES	3
CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA	3
DESTINAÇÃO DE RECURSOS	5
ASSEMBLEIAS DE DEBENTURISTAS	6
POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES	6
EVENTOS REALIZADOS - 2014.....	6
AGENDA DE EVENTOS – 2015.....	7
OBRIGAÇÕES ADICIONAIS DA EMISSORA.....	7
ORGANOGRAMA	8
EXISTÊNCIA DE OUTRAS EMISSÕES DE DEBÊNTURES.....	8
PARTICIPAÇÃO NO MERCADO	8
CLASSIFICAÇÃO DE RISCO	9
ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS	9
INFORMAÇÕES RELEVANTES	9
PRINCIPAIS RUBRICAS.....	10
COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA.....	11
GARANTIA	12
PARECER	13
DECLARAÇÃO	13

CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA

Denominação Comercial:	INTERCEMENT BRASIL S.A.
Endereço da Sede:	AV. das Nações Unidas, nº. 12.495, 13º e 14º andares – Brooklin Paulista Cep: 04578-000 - São Paulo/SP
Telefone / Fax:	(11) 3718-4200
Diretor Financeiro:	Carlos José Cantú
CNPJ:	62.258.884/0001-36
Auditor:	Deloitte Touche Tohmatsu
Atividade:	Exploração, aproveitamento de jazidas minerais no território nacional e outros.
Categoria de Registro:	Sociedade de Capital Fechado
Publicações:	DOESP e Valor Econômico

CARACTERÍSTICAS DAS DEBÊNTURES**Registro CVM nº:**

Dispensa de registro em 28 de setembro de 2009, com fulcro no artigo 6º da instrução CVM nº 476/09;

Número da Emissão:

2ª Emissão;

Situação da Emissora:

Adimplente com as obrigações pecuniárias;

Código do Ativo:

1ª Série: CCCI12

2ª Série: CCCI22

Código ISIN:

1ª Série: BRCCIDBS024

2ª Série: BRCCIDBS032

Banco Mandatário:

Banco Bradesco S.A.

Coordenador Líder:

Banco Bradesco BBI S.A.

Data de Emissão:

Para todos os efeitos legais, a data de emissão das debêntures será dia 19 de abril de 2012.

Data de Vencimento:

As debêntures terão prazo de 10 (dez) anos, vencendo-se, portanto em 19 de abril de 2022.

Quantidade de Debêntures:

Foram emitidas 150.000 (cento e cinquenta mil) Debêntures;

Número de Séries:

A presente emissão foi emitida em duas séries, sendo denominadas de debêntures de primeira série e debêntures de segunda série;

Valor Total da Emissão:

O valor total da Emissão é de R\$ 1.500.000.000,00 (um bilhão e quinhentos milhões de reais), na data de emissão;

Valor Nominal:

O valor nominal das debêntures é de R\$ 10.000,00 (dez mil reais), na data de emissão;

Forma:

As debêntures são da forma nominativa e escritural, sem a emissão de cautelas ou certificados;

Espécie:

As debêntures são da espécie quirografária com garantia adicional fidejussória;

Conversibilidade:

As debêntures não são conversíveis em ações da Emissora;

Permuta:

Não se aplica à presente emissão;

Poder Liberatório:

Não se aplica à presente emissão

Opção:

Não se aplica à presente emissão;

Negociação:

As Debêntures foram registradas (i) para distribuição primária no SDT – Módulo de Distribuição de Títulos, e (ii) para registro e custódia eletrônica no SND – Módulo Nacional de Debêntures, ambos administrados e operacionalizados pela CETIP, sendo as Debêntures liquidadas e a custódia eletrônica realizada através da CETIP.

Atualização do Valor Nominal:

Não se aplica à presente emissão;

Pagamento da Atualização:

Não se aplica à presente emissão;

Remuneração:

As Debêntures renderão juros correspondentes a 115% (cento e quinze por cento) das taxas médias diárias dos Depósitos Interfinanceiros – DI de um dia, Extra-Grupo (“Taxas DI”), expressas na forma percentual ao ano, base 252 (duzentos e cinquenta e dois) dias úteis, calculadas e divulgadas pela CETIP, no informativo diário disponível em sua página de internet (<http://www.cetip.com.br>), incidentes sobre o Valor Nominal

Unitário, pro rata temporis, a partir da Data de Emissão ou data de vencimento do último Período de Capitalização, conforme o caso, até a data do seu efetivo;

Pagamento da Remuneração:

Debêntures da Primeira Série: será paga anualmente, a partir da data de emissão, sendo o primeiro pagamento devido em 19 de abril de 2013 e o último em 19 de abril de 2022.

Debêntures de Segunda Série: Será paga semestralmente, a partir da Data de Emissão, sendo o primeiro pagamento devido em 19 de outubro de 2012 e o em 19 de abril de 2022.

Amortização Programada:

O valor unitário das Debêntures será pago em 6 (seis) parcelas anuais e consecutivas, sendo a primeira parcela paga no dia 19 de abril de 2017 e a última parcela paga na data de vencimento, conforme indicado na tabela a seguir:

19.04.2017	16,6600%
19.04.2018	16,6600%
19.04.2019	16,6700%
19.04.2020	16,6700%
19.04.2021	16,6700%
19.04.2022	16,6700%

Fundo de Amortização:

Não se aplica à presente emissão;

Prêmio:

Não se aplica à presente emissão;

Repactuação:

Não se aplica à presente emissão;

Aquisição Facultativa:

Aplicável nos termos do parágrafo segundo do artigo 55 da Lei nº 6.404/76;

Resgate Antecipado:

A emissora poderá observar os termos e condições estabelecidas na escritura de emissão, a seu exclusivo critério, realizar o resgate antecipado total ou parcial: a partir de 49º (quadragésimo nono) mês, inclusive, a conta da Data de Emissão, das Debêntures da Primeira Série em circulação e (ii) na qualquer momento, das debêntures da Segunda Série em circulação, nos termos da cláusula VI, item 6.1 e seguintes, da Escritura de Emissão.

* As Características acima contemplam o Primeiro e o Segundo Aditamentos à Escritura de Emissão, firmados respectivamente em 19 de abril de 2012 e 16 de julho de 2014.

DESTINAÇÃO DE RECURSOS

Os recursos obtidos pela Emissora por meio da Oferta serão destinados a usos corporativos gerais e capital de giro da Emissora.

ASSEMBLEIAS DE DEBENTURISTAS

Em 09 de abril de 2014 debenturistas reunidos em Assembleia deliberaram por unanimidade aprovar a propositura da Companhia para alteração dos jornais de publicação de suas informações societárias e/ou financeiras, passando a ser veiculadas nos jornais Diário Oficial do Estado de São Paulo e Valor Econômico.

Em 16 de julho de 2014, debenturistas reunidos em Assembleia deliberaram e aprovaram por unanimidade a liberação da garantia real de Penhor de ações da Camargo Corrêa Cimentos Luxembourg, conforme previsto na Escritura de Emissão. Na mesma Assembleia houve aprovação da autorização para o Agente Fiduciário praticar todos os atos e firmar o Segundo Aditamento à Escritura de Emissão.

POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES**1ª Série**

Data	Valor Nominal	Juros	Preço Unitário	Financeiro
31/12/2014	R\$10.000,000000	R\$ 878,795299	R\$ 10.878,795299	R\$ 1.087.879.529,90
31/12/2013	R\$10.000,000000	R\$ 682,366500	R\$ 10.682,366500	R\$ 1.068.236.650,00

Emitidas	Resgatadas	Canceladas	Adquiridas	Em Tesouraria	Em Circulação
100.000	-	-	-	-	100.000

2ª Série

Data	Valor Nominal	Juros	Preço Unitário	Financeiro
31/12/2014	R\$10.000,000000	R\$ 250,596500	R\$ 10.250,596500	R\$ 512.529.825,00
31/12/2013	R\$10.000,000000	R\$ 205,259400	R\$ 10.205,259400	R\$ 510.262.970,00

Emitidas	Resgatadas	Canceladas	Adquiridas	Em Tesouraria	Em Circulação
50.000	-	-	-	-	50.000

*O Agente Fiduciário não é responsável pelo cálculo do preço unitário debêntures. Os valores ora informados correspondem a nossa interpretação da Escritura de Emissão e seus Aditamentos, se existentes, não implicando em aceitação de compromisso legal ou financeiro.

EVENTOS REALIZADOS - 2014**1ª Série**

Data	Evento	Valor Unitário
19/04/2014	Remuneração	R\$ 1.049,350100

2ª série

Data	Evento	Valor Unitário
19/04/2014	Remuneração	R\$ 555,852500
19/10/2014	Remuneração	R\$ 612,841200

AGENDA DE EVENTOS – 2015

1ª Série

Data	Evento
19/04/2015	Remuneração

2ª Série

Data	Evento
19/04/2015	Remuneração
19/10/2015	Remuneração

OBRIGAÇÕES ADICIONAIS DA EMISSORA

No decorrer do exercício de 2014 a Emissora cumpriu regularmente e dentro do prazo a todas as obrigações previstas na Escritura de Emissão.

A Emissora deve manter os seguintes índices e limites financeiros:

Dívida Líquida / EBITDA < 4.5x (calculado no encerramento de cada exercício fiscal da Emissora com base em balanço consolidando os ativos/empresas pertencentes ao negócio de cimento do Grupo Camargo Corrêa) onde: (a) dívida líquida é igual a conta de empréstimos e financiamentos acrescidos dos instrumentos financeiros derivativos e das dívidas com partes relacionadas do passivo circulante e não circulante, menos as contas de caixa e equivalentes de caixa e aplicações financeiras e instrumentos financeiros derivativos circulantes e não circulantes ("Dívida Líquida"), e

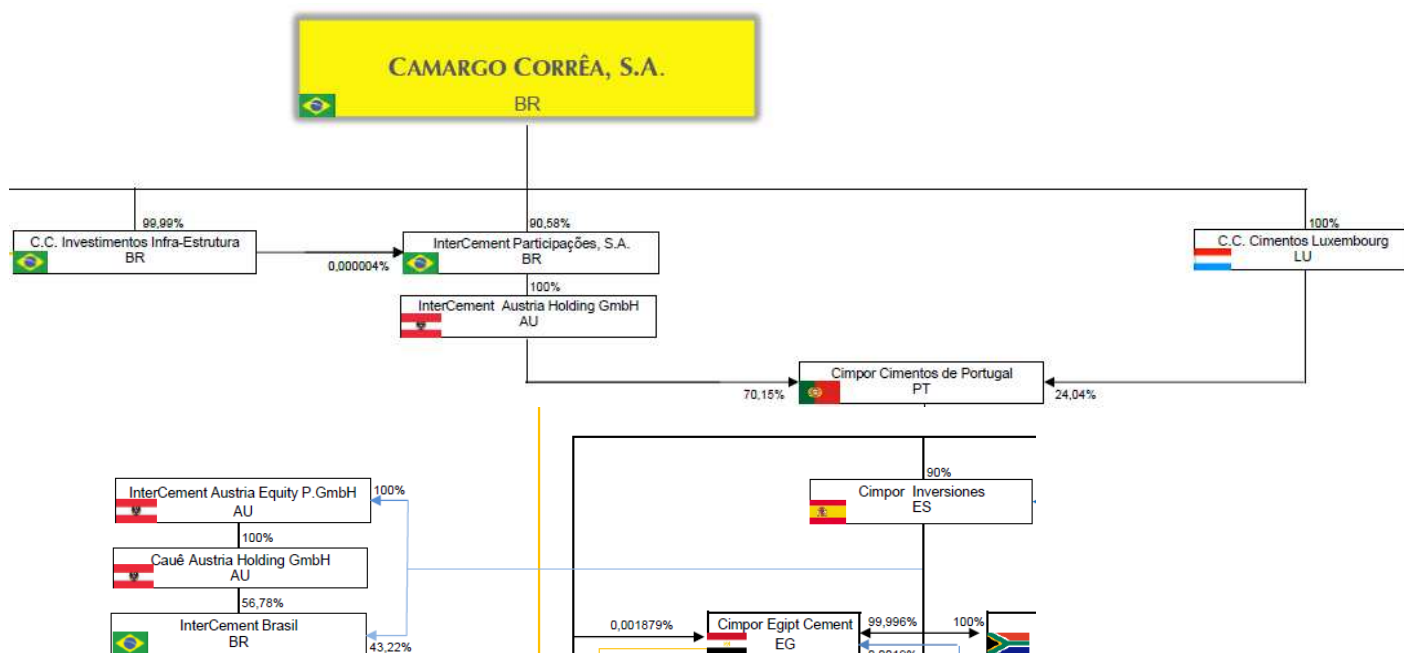
EBITDA é o lucro dos últimos 2 (dois) semestres fiscais (consolidado e sem duplicações) antes do imposto sobre a renda, da contribuição social sobre o lucro líquido, das despesas com juros, depreciação e amortização durante cada período, eliminando-se dos cálculos os seguintes ganhos: (1) qualquer receita ou ganho líquido (ou perda líquida), líquido de qualquer efeito fiscal, de qualquer item extraordinário durante o período; (2) qualquer receita de juros, durante cada período; (3) ganhos ou perdas na venda de ativos (a não ser venda de ativos considerados como curso normal dos negócios) durante cada período; (4) quaisquer outros itens "não-caixa" deduzidos de ou incluídos no cálculo do lucro líquido antes dos impostos para cada período (a não ser itens que requeiram pagamentos com caixa ou para os quais provisões ou reservas foram ou são requeridas pelas normas contábeis geralmente aceitas), incluindo ganhos ou perdas com variação cambial sobre financiamentos ou ajustes de conversão de moeda estrangeira ou correção monetária; e (5) qualquer receita ou ganho líquido (ou perda líquida) em qualquer transação em moeda estrangeira ou posições monetárias líquidas, durante cada período ("EBITDA").

Para efeito de cálculo deste *covenant*, deverão ser consideradas quaisquer aquisições de sociedades, ativos, linhas de negócios, divisão de qualquer empresa pertencente ao negócio de cimento do Grupo Camargo Corrêa, incluindo qualquer aquisição feita durante o exercício fiscal em referência, considerando tal aquisição como se estivesse ocorrido no primeiro dia do exercício fiscal em referência.

**2014 (Em milhões de Euros)*

(1)	Dívida Financeira Líquida	2.501.676
(2)	EBITDA	637.768
(i)	(1) / (2) < ou = 4,5	3,92

ORGANOGRAMA



EXISTÊNCIA DE OUTRAS EMISSÕES DE DEBÊNTURES

Nos termos da alínea “k” do artigo 12 da Instrução CVM nº 28/83, informamos que este Agente Fiduciário não atua em outras emissões de debêntures, públicas ou privadas, feitas pela própria companhia emissora, por sociedade coligada, controlada, controladora ou integrante do mesmo grupo.

PARTICIPAÇÃO NO MERCADO

Sua história começa em 1974, quando entrou em operação sua primeira fábrica no Brasil, a Portland Eldorado, em Apiaí, no Estado de São Paulo. Desde então, sua trajetória tem sido marcada pelo crescimento, tanto por meio da construção de novas unidades como pela integração bem-sucedida de aquisições, destacando-se entre estas a Cauê, no Brasil, em 1997, a Loma Negra, na Argentina, em 2005, e a Cimpor, em 2012.

A InterCement Brasil S.A. (“Companhia”) está domiciliada na cidade de São Paulo, no Estado de São Paulo, Brasil. A Companhia tem como controladoras a Cauê Áustria Holding GmbH e a Cimpor Inversiones S.A., com participação no seu capital de 56,78% e 43,22%, respectivamente.

O Grupo InterCement Brasil possui 25 fábricas de cimento (16 localizadas no Brasil e 9 na Argentina), 55 usinas de concreto (46 localizadas no Brasil e 9 na Argentina), 4 usinas de agregados (3 localizadas no Brasil e 1 na Argentina) e 1 unidade de argamassa (localizada no Brasil).

A Companhia e sua controlada Loma Negra C.I.A. S.A. (“Loma Negra”) possuem, ainda, o controle na Yguazu Cementos S.A. (“Yguazu”), sociedade paraguaia que opera na importação e comercialização de cimento e está construindo uma fábrica integrada de cimento.

Encerrou o ano de 2014 com vendas de 30 milhões de toneladas de cimento e clínquer, volume 6% acima do registrado no ano anterior, com receita líquida de 2,6 bilhões de euros, variação negativa de 0,8% comparativamente a 2013, e 8.768 colaboradores. Sua atuação é orientada por uma visão de longo prazo,

ao estabelecer como meta para 2023 manter-se entre as dez maiores cimenteiras internacionais e atingir posição entre as cinco mais sólidas e rentáveis.

CLASSIFICAÇÃO DE RISCO

Não há classificação de risco para esta Emissão.

ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS

No exercício de 2014 a Emissora realizou as alterações estatutárias, conforme ata de Assembleia Geral Ordinária e Extraordinária, datada de 02 de abril de 2014, descritas abaixo:

Foi deliberado e aprovado o aumento de capital social da Companhia, que passou a ser de R\$2.123.522.384,25 (dois bilhões, cento e vinte e três milhões, quinhentos e vinte e dois mil, trezentos e oitenta e quatro reais e vinte e cinco centavos), divididos em 3.943 ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal;

Foi deliberada e aprovada a inclusão de itens no artigo 14, alterando a competência do Conselho de Administração, inclusive com ampliação do poder deliberatório.

INFORMAÇÕES RELEVANTES

No ano de 2014, a Companhia completou 40 anos e inaugurou uma fábrica no Paraguai, sendo que neste país, apesar do crescimento do PIB um pouco menor do que nos anos anteriores, estimado em 4%, o mercado de cimento manteve-se em expansão, ampliando-se 14% em relação ao ano anterior, para mais de 1 milhão de toneladas. As vendas da InterCement duplicaram de volume em relação a 2013 (mais 50,6%), atingindo 0,4 milhão de toneladas. Esse crescimento foi sustentado pela operação da unidade de moagem inaugurada em 2013, pela importação de cimento proveniente de Portugal e pela entrada em funcionamento, no último trimestre, da fábrica integrada de cimento, com capacidade para 600 mil toneladas/ano.

PRINCIPAIS RUBRICAS

BALANÇO PATRIMONIAL ATIVO - R\$ MIL

ATIVO	2012	AV%	2013	AV%	2014	AV%
CIRCULANTE	1.502.864	26,5%	2.544.454	29,7%	2.554.374	29,2%
Caixa e equivalentes de caixa	613.686	10,8%	1.067.958	12,4%	740.275	8,5%
Aplicações financeiras	64.634	1,1%	146.013	1,7%	236.869	2,7%
Contas a receber de clientes	185.519	3,3%	393.206	4,6%	343.405	3,9%
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	(24.140)	(0,4%)	(21.645)	(0,3%)	(29.399)	(0,3%)
Estoques	588.678	10,4%	787.922	9,2%	922.591	10,5%
Impostos a Recuperar	38.642	0,7%	76.773	0,9%	154.298	1,8%
Outros créditos	35.845	0,6%	94.227	1,1%	186.335	2,1%
REALIZÁVEL A LONGO PRAZO	154.139	2,7%	329.612	3,8%	261.788	3,0%
Aplicações financeiras	3.232	0,1%	15.787	0,2%	8.274	0,1%
Contas a receber de clientes	288	0,0%	678	0,0%	360	0,0%
Partes relacionadas	8.432	0,1%	-	-	-	-
Estoques	48.842	0,9%	70.266	0,8%	48.505	0,6%
Impostos a Recuperar	46.258	0,8%	136.629	1,6%	75.912	0,9%
Depósitos judiciais	18.360	0,3%	44.769	0,5%	49.411	0,6%
Outros ativos	28.727	0,5%	61.483	0,7%	79.326	0,9%
PERMANENTE	4.020.391	70,8%	5.705.736	66,5%	5.942.344	67,8%
Investimentos	42.507	0,7%	21.219	0,2%	18.329	0,2%
Imobilizado	2.714.324	47,8%	4.224.478	49,2%	4.463.089	51,0%
Intangível	1.263.560	22,3%	1.460.039	17,0%	1.460.926	16,7%
TOTAL DO ATIVO	5.677.394	100,0%	8.579.802	100,0%	8.758.506	100,0%

BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO - R\$ MIL

PASSIVO	2012	AV%	2013	AV%	2014	AV%
CIRCULANTE	1.175.504	20,7%	1.405.175	16,4%	1.962.633	22,4%
Empréstimos e financiamentos	404.497	7,1%	296.936	3,5%	509.587	5,8%
Debêntures	592	0,0%	2.151	0,0%	2.135	
Fornecedores	387.432	6,8%	586.611	6,8%	548.963	6,3%
Impostos e obrigações a pagar	86.586	1,5%	144.370	1,7%	114.099	1,3%
Salários e encargos sociais	94.208	1,7%	114.504	1,3%	139.217	1,6%
Dividendos a pagar	27.139	0,5%	12.647	0,1%	2.009	0,0%
Adiantamento de clientes	13.159	0,2%	24.794	0,3%	24.322	0,3%
Partes relacionadas	53.078	0,9%	60.843	0,7%	347.667	4,0%
Outros passivos	31.058	0,5%	155.438	1,8%	78.263	2,2%
Juros a pagar	77.755	1,4%	6.881	0,1%	196.371	47,6%
EXIGÍVEL DE LONGO PRAZO	3.019.676	53,2%	4.698.076	54,8%	4.167.212	47,6%
Empréstimos e financiamentos	1.068.012	18,8%	1.386.225	16,2%	873.509	10,0%
Debêntures	1.496.479	26,4%	2.695.990	31,4%	2.695.503	30,8%
Provisão para riscos	56.039	1,0%	65.051	0,8%	61.885	0,7%
Provisão para reconstituição ambiental	77.618	1,4%	80.499	0,9%	79.557	0,9%
Impostos e obrigações a pagar	246.599	4,3%	401.488	4,7%	401.401	4,6%
Outros passivos	74.929	1,3%	68.823	0,8%	55.357	0,6%
PART. ACION. NÃO CONTROLADORES	43.742	0,8%	48.495	0,6%	81.562	0,9%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	1.438.472	25,3%	2.428.056	28,3%	2.547.099	29,1%
Capital social	1.075.191	18,9%	2.109.017	24,6%	2.123.522	24,2%
Reserva de capital	53.660	0,9%	57.707	0,7%	57.707	0,7%
Reservas de lucros	311.496	5,5%	318.203	3,7%	449.262	5,1%
Ajustes de avaliação patrimonial	(1.875)	(0,0%)	(56.871)	(0,7%)	(83.392)	(1,0%)
TOTAL DO PASSIVO	5.677.394	100,0%	8.579.802	100,0%	8.758.506	100,0%

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO - R\$ MIL

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS	2012	AV%	2013	AV%	2014	AV%
(=) Receita líquida	3.224.495	100,0%	5.258.109	100,0%	5.517.712	100,0%
(-) Custo de produtos vendidos	(2.371.000)	(73,5%)	(3.861.584)	(73,4%)	(4.173.136)	(75,6%)
(=) Lucro bruto	853.495	26,5%	1.396.525	26,6%	1.344.576	24,4%
(-) Despesas com vendas	-	-	-	-	-	-
(-) Despesas gerais e administrativas	(239.731)	(7,4%)	(274.756)	(5,2%)	(345.709)	(6,3%)
(+/-) Outras despesas operacionais	40.050	1,2%	41.326	0,8%	56.808	1,0%
(+) Resultado de equivalência patrimonial	-	-	(54)	(0,0%)	205	0,0%
(=) Lucro da atividade	653.814	20,3%	1.163.041	22,1%	1.055.880	19,1%
(-) Despesas financeiras	(256.533)	(8,0%)	(513.752)	(9,8%)	(741.903)	(13,4%)
(+) Receitas financeiras	69.764	2,2%	184.316	3,5%	202.508	3,7%
Variação cambial	(86.432)	(2,7%)	(146.911)	(2,8%)	(13.435)	(0,2%)
(Perdas) ganhos com instrumentos derivativos	-	-	-	-	-	-
(=) Lucro líquido antes da CS e IR	380.613	11,8%	686.694	13,1%	503.050	9,1%
(-) JIR e CS Correntes	(56.311)	(1,7%)	(96.262)	(1,8%)	(62.859)	(1,1%)
(-) JIR e CS Diferidos	(80.022)	(2,5%)	(123.161)	(2,3%)	(10.182)	(0,2%)
(=) Lucro líquido após CS e IR	244.280	7,6%	467.271	8,9%	430.009	7,8%
(=) Lucro disponível do período	244.280	7,6%	467.271	8,9%	430.009	7,8%

COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA

Índices de Liquidez:

Liquidez Geral: de 0,39 em 2012, 0,47 em 2013 e 0,46 em 2014

Liquidez Corrente: de 1,28 em 2012, 1,81 em 2013 e 1,30 em 2014

Liquidez Seca: de 0,78 em 2012, 1,25 em 2013 e 0,83 em 2014

Liquidez Imediata: de 0,58 em 2012, 0,86 em 2013 e 0,50 em 2014

Estrutura de Capitais:

A Companhia apresentou um índice de Participação de Capital de terceiros de 291,64% em 2012, 251,36% em 2013 e 240,66% em 2014. O Índice de Composição do Endividamento variou de 28,02% em 2012, 23,02% em 2013 e 32,02% em 2014. O grau de imobilização do Patrimônio Líquido foi de 279,49% em 2012, 234,99% em 2013 e 233,30% em 2014. A Empresa apresentou um Índice de Imobilização dos Recursos não Correntes de 93,64% em 2012, em 2013 de 84,69% e 92,40% em 2014.

Rentabilidade:

A Rentabilidade do Ativo em 2012 foi de 4,30%, a de 2013 resultou em 6,55% e em 2014 foi de 4,96%. A Margem Líquida foi de 7,58% em 2012, 8,89% em 2013 e 7,79% em 2014. O Giro do Ativo foi de 0,57 em 2012, em 2013 foi de 0,74 e 0,64 em 2014. A Rentabilidade do Patrimônio Líquido foi de 16,98% em 2012, 24,17% em 2013 e 17,29% em 2014.

Recomendamos a leitura completa das Demonstrações Contábeis, Relatório de Administração e Parecer dos Auditores Independentes para melhor análise da situação econômica e financeira da Companhia.

Gráfico: Composição da Dívida (Valores em R\$ mil)

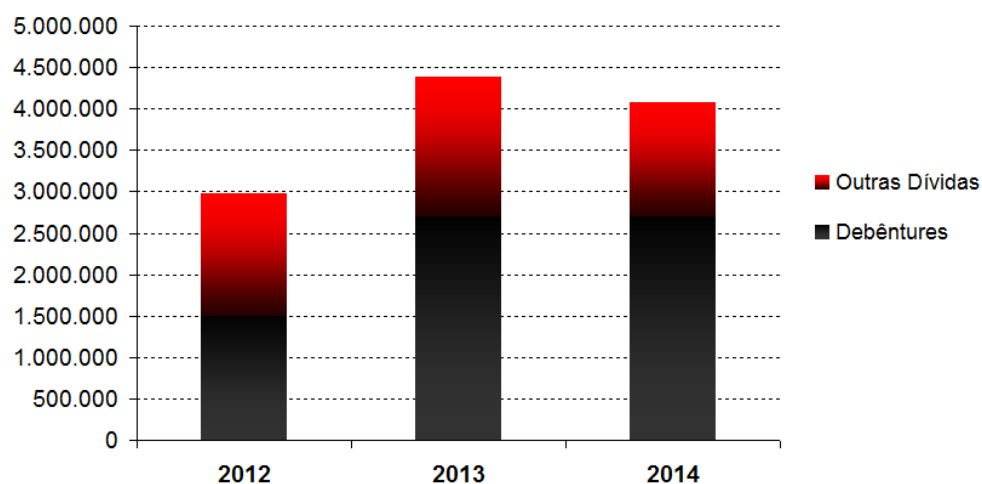
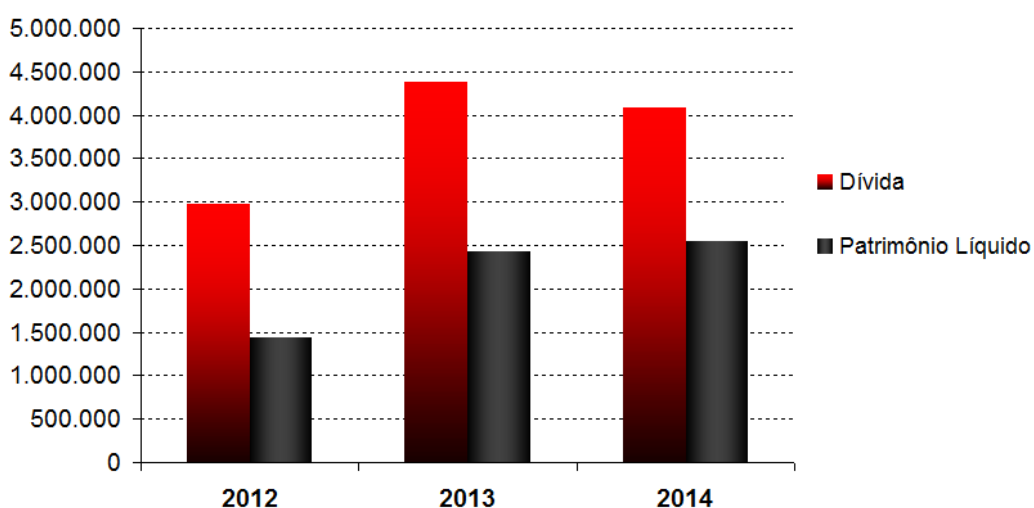


Gráfico: Dívida X PL (Valores em R\$ mil)



GARANTIA

As debêntures são da espécie quirografária com garantia adicional fidejussória representada pela fiança prestada por Intercement Austria Equity Participation GmbH e Intercement Participações S.A.

A garantia fidejussória foi devidamente constituída, no entanto, não recebemos informações suficientes das Fiadoras para avaliar a suficiência do patrimônio e sua exequibilidade.

	31/12/2014
Valor da Emissão em 31/12/2014	R\$ 1.600.409.354,90
PL da Intercement Participações S.A.	R\$ 4.534.988.000,00
PL da Intercement Austria Equity Participation GmbH	€ 729.110.571,25

A garantia fidejussória pode ser afetada pela existência de dívida das garantidoras, de natureza fiscais, trabalhistas e com algum tipo de preferência. A análise da garantia fidejussória, não contempla análise de todo o passivo das garantidoras.

PARECER

Não temos conhecimento de eventual omissão ou inverdade, contida nas informações divulgadas pela Emissora ou, ainda, o inadimplemento ou atraso na obrigatória prestação de informações no decorrer do exercício de 2014.

As demonstrações financeiras da Emissora foram auditadas pela Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes, cujo parecer não apresentou ressalva.

DECLARAÇÃO

Declaramos estar aptos e reafirmamos nosso interesse em permanecer no exercício da função de Agente Fiduciário dos Debenturistas, de acordo com o disposto no artigo 68, alínea “b” da lei nº 6.404 de 15 de dezembro de 1.976 e no artigo 12, alínea “I”, da Instrução CVM 28 de 23 de novembro de 1.983.

São Paulo, abril de 2015.



“Este Relatório foi elaborado visando o cumprimento do disposto no artigo 68, § primeiro, alínea “b” da Lei nº 6404/76 e do artigo 12 da Instrução CVM nº 28 /83, com base nas informações prestadas pela Companhia Emissora. Os documentos legais e as informações técnicas que serviram para sua elaboração encontram-se a disposição dos investidores para consulta na sede deste Agente Fiduciário”

“As informações contidas neste Relatório não representam uma recomendação de investimento, uma análise de crédito ou da situação econômica ou financeira da Emissora, nem tampouco garantia, explícita ou implícita, acerca do pontual pagamento das obrigações relativas aos títulos emitidos sob forma de debêntures”