

Porto Alegre, 05 de agosto de 2014. A Celulose Irani (BM&FBovespa: RANI3 e RANI4), uma das principais indústrias brasileiras dos segmentos de papel para embalagens e embalagem de papelão ondulado, anuncia hoje os resultados consolidados do segundo trimestre de 2014 (2T14). As demonstrações contábeis intermediárias consolidadas foram preparadas de acordo com as normas da CVM e os pronunciamentos do CPC, e estão em conformidade com as normas internacionais de contabilidade (IFRS) emitidas pelo International Accounting Standards Board (IASB). As informações financeiras e operacionais são apresentadas com base em números consolidados em Reais. Os dados não financeiros, tais como volumes, quantidade e preços médios, além do EBITDA, não foram objeto de revisão pelos auditores independentes da Companhia.

IRANI apresenta EBITDA ajustado de R$ 34,6 milhões no 2T14, 10,3% superior em relação ao do 2T13

- O volume de vendas do segmento Embalagem de Papelão Ondulado evoluiu 39,5% quando comparado ao do 2T13 e totalizou 47,2 mil toneladas neste 2T14. O segmento Papel para Embalagens reduziu 37,9% e somou 17,1 mil toneladas. O segmento de Resinas reduziu 12,5% e alcançou 2,2 mil toneladas. O aumento significativo do volume de embalagem deveu-se a integração da planta de Embalagem de Papelão Ondulado (SP) da Indústria de Papel e Papelão São Roberto S.A. "São Roberto".

- A receita líquida cresceu 20,8% em relação à do 2T13 e atingiu R$ 174,7 milhões, refletindo a integração das vendas de embalagens de papelão ondulado da São Roberto.

- O lucro bruto apresentou incremento de 8,4% em comparação ao do 2T13 e alcançou R$ 54,3 milhões, sendo o incremento da receita líquida o principal fator do aumento.

- O resultado líquido foi de R$ 9,5 milhões no 2T14, contra o resultado de R$ 14,0 milhões no 2T13. O principal fator que impactou neste resultado foi o aumento das despesas financeiras em função da consolidação do endividamento da controlada São Roberto S.A..

- O EBITDA ajustado totalizou R$ 34,6 milhões no trimestre, 10,3% superior ao do 2T13, com margem de 19,8%.

- A relação dívida líquida/EBITDA foi de 4,09 vezes em junho de 2014.

- No 2T14 foi concluída a captação de U$ 70 milhões através de uma operação de Pré-Pagamento de Exportação com prazo total de 7 anos.

												PROFORMA*	
PRINCIPAIS INDICADORES - CONSOLIDADO	**2T14**	**1T14**	**2T13**	**Var. 2T14/1T14**	**Var. 2T14/2T13**	**6M14**	**6M13**	**Var. 6M14/6M13**	**UDM14 [1]**	**UDM13 [1]**	**Var. UDM14/UDM13**	**UDM14**	**UDM13**
Econômico e Financeiro (R$ mil)													
Receita Operacional Líquida	174.667	179.827	144.580	-2,9%	20,8%	354.494	268.414	32,1%	690.322	519.458	32,9%	722.151	703.818
Mercado Interno	152.433	153.882	124.301	-0,9%	22,6%	306.315	229.484	33,5%	604.359	452.143	33,7%	636.188	670.503
Mercado Externo	22.234	25.945	20.279	-14,3%	9,6%	48.179	38.930	23,8%	85.963	67.315	27,7%	85.963	67.315
Lucro Bruto (incluso *)	54.282	43.149	50.083	25,8%	8,4%	97.432	86.011	13,3%	197.678	191.470	3,2%	207.008	212.763
(*) Variação do Valor Justo dos Ativos Biológicos	*10.800*	*1.625*	*9.090*	564,6%	18,8%	*12.426*	*9.090*	36,7%	*23.442*	*48.117*	-51,3%	23.442	48.117
Margem Bruta	***31,1%***	***24,0%***	**34,6%**	**7,1p.p.**	***-3,5p.p.***	***27,5%***	***32,0%***	***-4,5p.p.***	***28,6%***	***36,9%***	***-8,3p.p.***	**28,7%**	**30,2%**
Resultado Operacional antes de Tributos e Participações	9.396	(4.399)	13.787	-	-31,8%	4.999	17.688	-71,7%	43.419	48.296	-10,1%	47.018	15.851
Margem Operacional	***5,4%***	***-2,4%***	**9,5%**	**7,8p.p.**	***-4,1p.p.***	***1,4%***	***6,6%***	***-5,2p.p.***	***6,3%***	***9,3%***	***-3,0p.p.***	**6,5%**	**2,3%**
Resultado Líquido	9.497	(3.244)	13.973	-	-32,0%	6.253	17.526	-64,3%	56.136	46.140	21,7%	59.954	14.745
Margem Líquida	***5,4%***	***-1,8%***	**9,7%**	**7,2p.p.**	***-4,3p.p.***	***1,8%***	***6,5%***	***-4,7p.p.***	***8,1%***	***8,9%***	***-0,8p.p.***	**8,3%**	**2,1%**
EBITDA Ajustado [2]	34.590	31.382	31.358	10,2%	10,3%	65.972	58.403	13,0%	133.780	119.936	11,5%	142.168	129.766
Margem EBITDA Ajustada	***19,8%***	***17,5%***	***21,7%***	**2,3p.p.**	***-1,9p.p.***	***18,6%***	***21,8%***	***-3,2p.p.***	***19,4%***	***23,1%***	***-3,7p.p.***	**19,7%**	**18,4%**
Dívida Líquida (R$ milhões)	581,5	559,0	351,0	4,0%	65,7%	581,5	351,0	65,7%	581,5	351,0	65,7%	581,5	351,0
Dívida Líquida/EBITDA Ajustado(x) [3]	4,09	3,99	2,93	2,5%	39,6%	4,09	2,93	39,6%	4,09	2,93	39,6%	4,09	2,93
Dados Operacionais (t)													
Embalagem Papelão Ondulado (PO)													
Produção/Vendas	47.212	49.123	33.832	-3,9%	39,5%	96.335	63.961	50,6%	180.860	129.777	39,4%		
Papel para Embalagens													
Produção	60.590	65.508	64.809	-7,5%	-6,5%	126.098	120.094	5,0%	257.214	220.708	16,5%		
Vendas	17.109	19.880	27.529	-13,9%	-37,9%	36.989	49.431	-25,2%	91.839	89.458	2,7%		
Florestal RS e Resinas													
Produção	2.668	2.222	2.761	20,1%	-3,4%	4.890	5.046	-3,1%	7.774	7.737	0,5%		
Vendas	2.226	2.192	2.545	1,6%	-12,5%	4.418	4.918	-10,2%	7.519	7.927	-5,1%		

[1] *Acumulado nos últimos doze meses.*

[2] *EBITDA (lucro antes de juros, tributos, depreciação, amortização e exaustão) ver o capitulo neste release.*

[3] *O indicador Dívida Líquida/EBITDA está sendo calculado utilizando o EBITDA Proforma, que considera o resultado das operações da controlada São Roberto como se já estivessem consolidadas, a fim de capturar o resultado anualizado para fins de comparabilidade.*

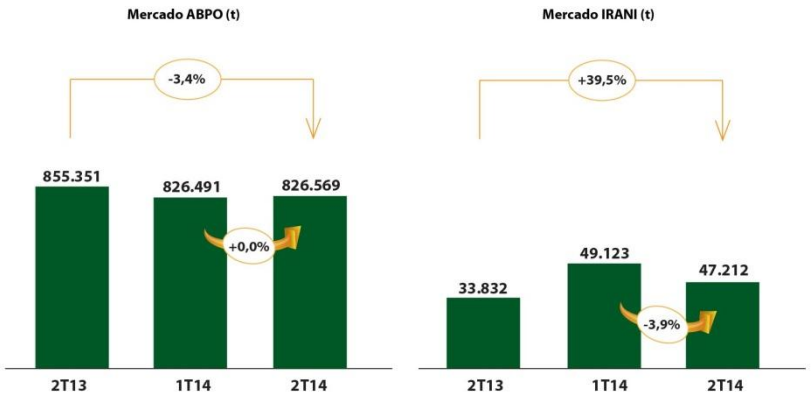
**Proforma: Considera o resultado das operações da controlada São Roberto S.A., como se já estivessem consolidadas desde o início dos períodos para fins de comparabilidade.*

Destaques do 2T14

No cenário internacional teve destaque o crescimento da atividade econômica nos Estados Unidos, bem como a China que superou as expectativas. Isso demonstra que segue a tendência de recuperação moderada nos principais indicadores econômicos mundiais. Em se tratando da economia brasileira, a inflação continua em um nível preocupante, levando a autoridade monetária a manter a taxa Selic em 11%, na reunião realizada em julho de 2014. Os dados de atividade industrial divulgados durante o segundo trimestre, estimam que o Produto Interno Bruto (PIB) deve apresentar um desempenho fraco a moderado em 2014.

Conforme a Associação Brasileira do Papelão Ondulado (ABPO), o volume de vendas de embalagens de papelão ondulado em toneladas, conforme demonstrado nos gráficos abaixo, apresentou redução de 3,4% no 2T14 na comparação com o 2T13, enquanto o Mercado IRANI apresentou aumento de 39,5% no mesmo período. Na comparação com o 1T14, o Mercado ABPO registrou estabilidade, quando o Mercado IRANI reduziu 3,9%. Em toneladas, a participação de mercado da IRANI no segmento de Embalagem de Papelão Ondulado neste trimestre foi de 5,7%, contra 3,9% 2T13 e 5,9% no 1T14.

Volume de Vendas (em toneladas) - Segmento Embalagem de Papelão Ondulado (PO)



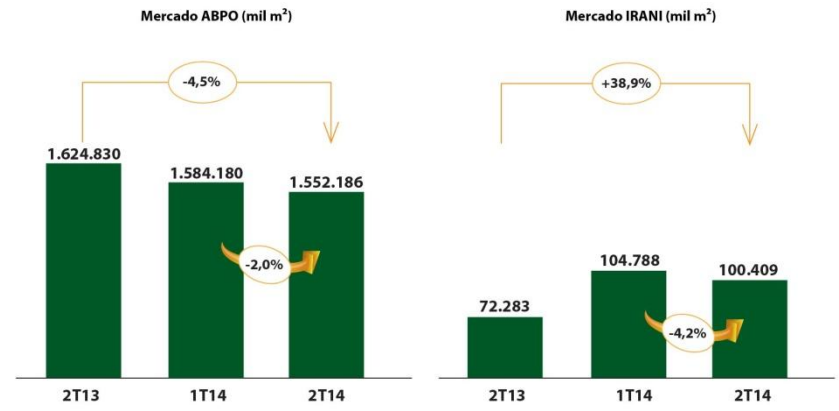
Fonte: ABPO

Fonte: IRANI

Em metros quadrados (m²) o volume de vendas de embalagens de papelão ondulado do Mercado ABPO reduziu 4,5% no 2T14 em comparação ao 2T13, já a IRANI aumentou 38,9% no período, devido a integração da São Roberto. Comparativamente ao 1T14, o Mercado ABPO reduziu 2,0%, enquanto o Mercado IRANI registrou redução de 4,2%. Em metros quadrados a participação de mercado da IRANI foi de 6,5% no 2T14, 4,4% no 2T13 e 6,6% no 1T14.

O segmento Embalagem de Papelão Ondulado (PO) representou no 2T14 68% da receita líquida da IRANI, o segmento de Papel para Embalagens representou 24% e o segmento Florestal RS e Resinas, 8%. Por sua vez, o mercado doméstico correspondeu a 87% da receita líquida e o mercado externo, 13%.

Volume de Vendas (em metros quadrados) – Segmento Embalagem de Papelão Ondulado (PO)



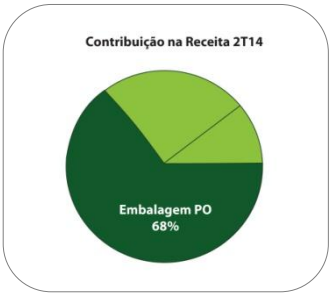
Fonte: ABPO

Fonte: IRANI

DESEMPENHO OPERACIONAL

Segmento Embalagem de Papelão Ondulado (PO)

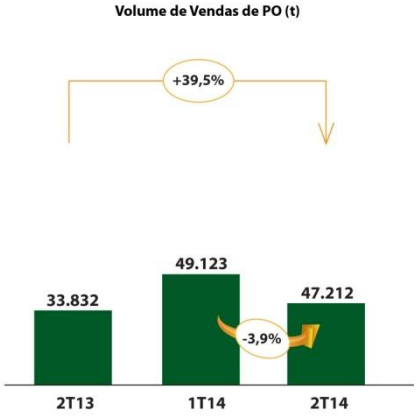
O volume de vendas de caixas e chapas de papelão ondulado totalizou 47.212 toneladas, superior em 39,5% ao do 2T13 e inferior em 3,9% em relação ao do 1T14. O desempenho das vendas de caixas mostrou evolução de 43,2%, enquanto as vendas de chapas se apresentaram 30,1% superiores. As unidades em Indaiatuba, Santa Catarina e São Roberto (São Paulo-SP) respondem respectivamente por 38%, 31% e 31% do total vendido no segundo trimestre de 2014, sendo sua produção voltada inteiramente ao mercado interno.



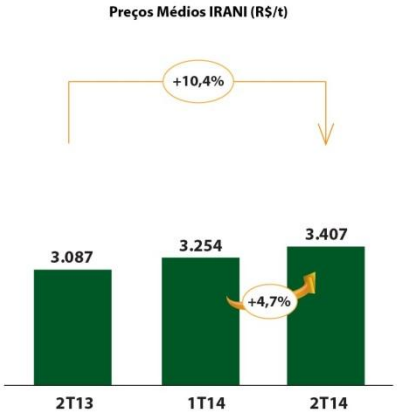
O volume da fábrica de embalagem PO de São Paulo atingiu 13.353 toneladas de caixas e 4.727 toneladas de chapas no 2T14 (face a 12.991 toneladas de caixas e 5.907 toneladas de chapas no 2T13).

A fábrica de embalagem PO de Santa Catarina registrou volume de vendas de 11.566 toneladas de caixas e 3.180 toneladas de chapas no 2T14 (ante 11.493 toneladas de caixas e 3.441 toneladas de chapas no 2T13).

Na São Roberto o volume de vendas no 2T14 foi de 10.135 toneladas de caixas e 4.251 toneladas de chapas. O volume vendido da São Roberto está sendo considerado somente a partir do mês de outubro de 2013 quando as atividades foram incorporadas à Irani.

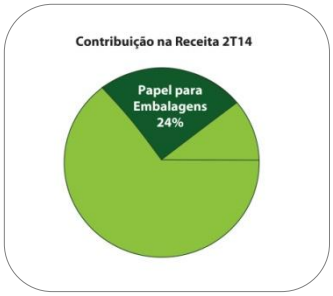


O preço médio IRANI (CIF) por tonelada registrou aumento de 10,4% no 2T14 quando comparado ao do 2T13 e alta de 4,7% em relação ao primeiro trimestre de 2014, conforme demonstrado abaixo:



Nota metodológica: Os preços IRANI são sem IPI, com PIS, COFINS, ICMS e ajustados de acordo com o mix de caixas e chapas de mercado.

Segmento Papel para Embalagens

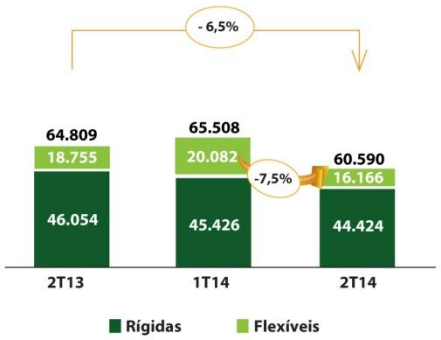


A IRANI atua no segmento de Papel para Embalagens, tanto nos mercados de papéis para embalagens rígidas (papelão ondulado) como para embalagens flexíveis (sacaria).

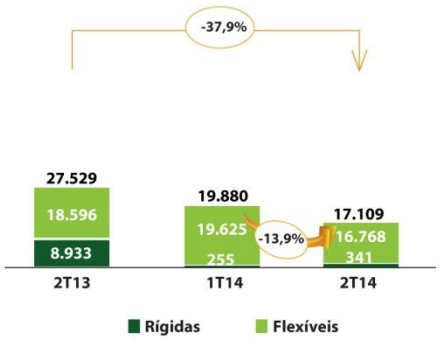
A produção total de papel para embalagens da Companhia no trimestre foi 6,5% inferior à produção do 2T13 e 7,5% em relação ao 1T14. As vendas, por sua vez, apresentaram redução de 37,9% e reduziram 13,9%, respectivamente, em relação ao 2T13 e ao 1T14.

A redução verificada nos volumes de produção de papel para embalagens deve-se principalmente a parada da MP I para ampliação e modernização que ocorreu no mês de maio de 2014. Em relação às vendas, houve redução nos volumes em comparação ao 2T13 devido às vendas para a controlada São Roberto que a partir do primeiro trimestre de 2014 são eliminadas na consolidação em decorrência da integração das operações.

Produção Total de Papel para Embalagens (t)



Vendas Totais de Papel para Embalagens (t)

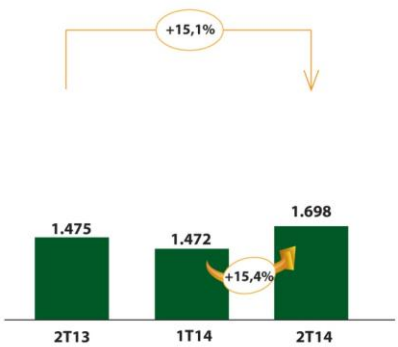


No 2T14, as transferências internas de papel para embalagens rígidas (PO) totalizaram 44.011 toneladas (34.328t no 2T13 e 44.058t no 1T14), para a fábrica de Indaiatuba alcançaram 12.865 toneladas (17.361t no 2T13 e 14.330t no 1T14), para a fábrica da São Roberto-SP foram transferidas 16.327 toneladas (2.842t no 2T13 e 16.631t no 1T14) e para a fábrica de Santa Catarina foram transferidas 14.819 toneladas no 2T14 (14.124t no 2T13 e 13.098t no 1T14). Do total das transferências internas, 29% foram para a fábrica de Indaiatuba, 34% para a fábrica de Santa Catarina e 37% para a fábrica da São Roberto-SP.

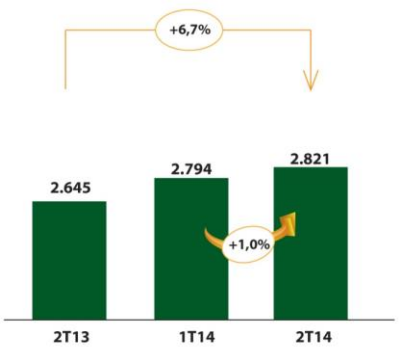
Os papéis para embalagens rígidas, que possuem volume pouco significativo e cujo preço é inferior aos demais papéis comercializados pela Companhia, tiveram aumento no 2T14 de 15,1% quando comparados aos preços praticados no 2T13 e de 15,4% quando comparados ao 1T14, respectivamente. Os desempenhos dos preços médios da Companhia acompanharam a tendência verificada no mercado. Os papéis para embalagens flexíveis, por sua vez, demonstraram incremento de 6,7% quando comparado ao 2T13 e de 1,0% no 1T14.

Preços Médios do Papel para Embalagens (R$/t)

Rígidas

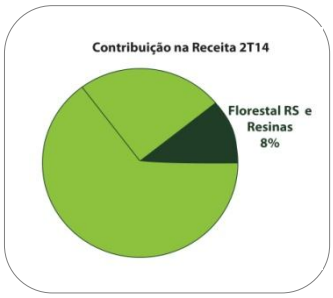


Flexíveis

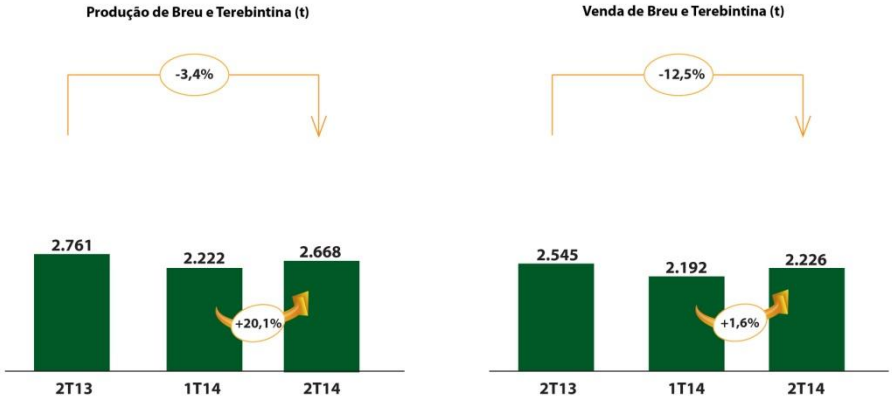


Segmento Florestal RS e Resinas

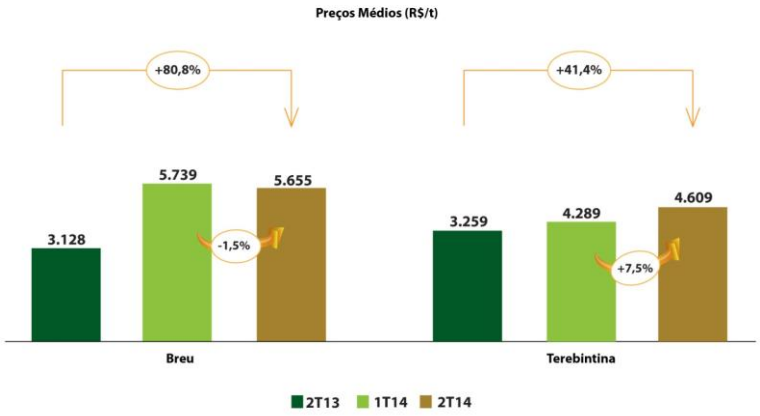
O segmento Florestal do Rio Grande do Sul produziu e comercializou no 2T14, 27 mil metros cúbicos de toras de pinus para o mercado local (57 mil metros cúbicos no 2T13) e forneceu 1.098 toneladas de resinas *in natura* à controladora Celulose Irani S.A. para serem utilizadas no processo industrial de fabricação de breu e terebintina.



Os volumes de produção e vendas na unidade Resinas no 2T14 apresentaram redução de 3,4% e 12,5% quando comparados ao 2T13, e aumento de 20,1% e 1,6% quando comparado ao 1T14. O aumento das vendas se justifica pela abertura de novos mercados e a novos clientes. A produção varia em função da oferta de goma de resina no mercado local.



No 2T14, o preço médio bruto do Breu foi 80,8% superior ao do 2T13 e 1,5% inferior quando comparado ao 1T14. A Terebintina registrou preço médio superior de 41,4% em relação ao do 2T13 e de 7,5% em relação ao do 1T14. As variações dos preços médios das resinas decorrem fundamentalmente do aumento dos preços em moeda estrangeira.



DESEMPENHO ECONÔMICO-FINANCEIRO

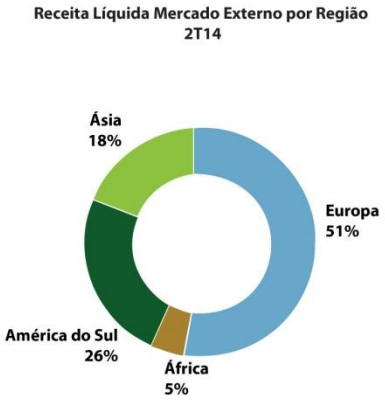
Receita Operacional Líquida

A receita operacional líquida do 2T14 foi de R$ 174.667 mil, 20,8% superior à do 2T13, e 2,9% inferior em relação à do 1T14. A variação em relação ao 2T13 decorre principalmente em função da consolidação das operações da São Roberto ocorrida em outubro de 2013.

No mercado interno, a receita operacional líquida foi de R$ 152.433 mil no trimestre e mostrou evolução de 22,6% sobre a do 2T13, e estável sobre a do 1T14. A receita no mercado doméstico respondeu por 87% do total da receita da IRANI.

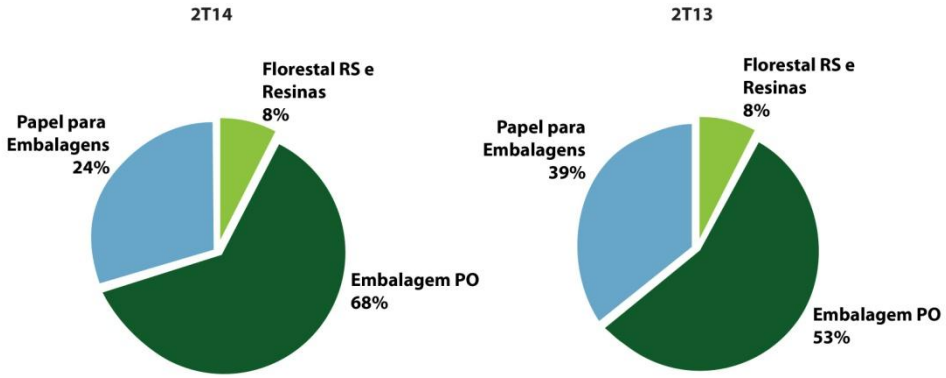
As exportações no 2T14 atingiram R$ 22.234 mil, 9,6% superior ao do 2T13 e inferior em 14,3% em relação ao 1T14, e representaram 13% da receita operacional líquida total. A Europa foi o principal destino das exportações, concentrando 51% da receita de exportação, seguida pela América do Sul com 26%. Os demais mercados compreendem: Ásia (18%) e África (5%).





O principal segmento de atuação da IRANI é o segmento Embalagem de PO (papelão ondulado), responsável por 68% da receita líquida consolidada no 2T14, seguido pelos segmentos Papel para Embalagens com 24%, e Florestal RS e Resinas, com 8%.

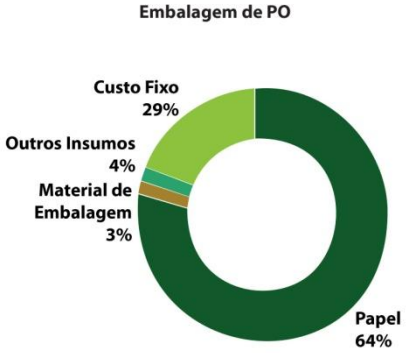
Receita Líquida por Segmento

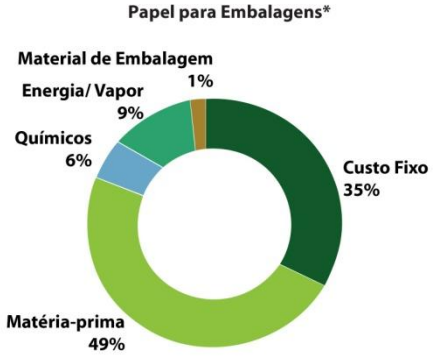


Custo dos Produtos Vendidos

O custo dos produtos vendidos no 2T14 foi de R$ 131.185 mil, 26,6% superior ao do 2T13 se comparado em números absolutos, devido à integração da planta de Embalagem PO da São Roberto. A variação positiva do valor justo dos ativos biológicos não está sendo considerada no custo dos produtos vendidos.

A formação do custo por Segmento de atuação da IRANI no 2T14 pode ser verificada nos gráficos abaixo.





*a formação do custo do Segmento Papel para Embalagens não considera a variação positiva do valor justo dos ativos biológicos.

Despesas e Receitas Operacionais

As despesas com vendas no 2T14 totalizaram R$ 17.062 mil representando 9,8% da receita líquida consolidada, comparado a 8,7% no 2T13.

As despesas administrativas no 2T14 foram 3,2% inferiores, em relação à do 2T13, totalizando R$ 10.590 mil e representaram 6,1% da receita líquida consolidada no 2T14 em comparação a 7,6% do 2T13. As despesas foram impactadas principalmente por esforços de redução de custos nas operações administrativas e pela integração da São Roberto.

Outras receitas/despesas operacionais resultaram em uma receita de R$ 1.158 mil no 2T14, contra uma receita de R$ 156 mil no 2T13.

Geração Operacional de Caixa (EBITDA Ajustado)

												PROFORMA*	
Consolidado (R$ mil)	2T14	1T14	2T13	Var. 2T14/1T14	Var. 2T14/2T13	6M14	6M13	Var. 6M14/6M13	UDM14 [1]	UDM13 [1]	Var. UDM14/UDM13	UDM14	UDM13
Resultado Operacional antes de Tributos e Participações	**9.396**	**(4.399)**	**13.787**	-	-31,8%	**4.999**	**17.688**	-71,7%	**43.419**	**48.296**	-10,1%	**47.018**	**15.851**
Exaustão	5.725	5.463	5.512	4,8%	3,9%	11.188	9.737	14,9%	22.837	20.788	9,9%	22.837	20.788
Depreciação e Amortização	11.877	11.714	8.016	1,4%	48,2%	23.591	15.810	49,2%	42.196	36.457	15,7%	43.464	46.526
Resultado Financeiro	18.392	20.229	12.987	-9,1%	41,6%	38.620	23.968	61,1%	67.581	45.911	47,2%	69.819	71.553
EBITDA	**45.390**	**33.007**	**40.302**	37,5%	12,6%	**78.398**	**67.203**	16,7%	**176.033**	**151.452**	**16,2%**	**183.138**	**154.718**
Margem EBITDA	***26,0%***	***18,4%***	***27,9%***	***7,6p.p.***	***-1,9p.p.***	***22,1%***	***25,0%***	***-2,9p.p.***	***25,5%***	***29,2%***	***-3.7p.p.***	***25,4%***	***22,0%***
Ajustes conf Inst.CVM 527/12													
EBITDA da Operação Descontinuada [2]	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6.616	-	-	6.615
Variação do Valor Justo dos Ativos Biológicos [3]	(10.800)	(1.625)	(9.090)	564,6%	18,8%	(12.426)	(9.090)	36,7%	(23.442)	(48.117)	-51,3%	(23.442)	(48.117)
Stock Option/Participação dos Administradores [4]	-	-	146	-	-	-	290	-	7.783	3.301	135,8%	7.783	3.301
Eventos Não Recorrentes [5]	-	-	-	-	-	-	-	-	(26.594)	6.684	-497,9%	(25.311)	13.249
EBITDA Ajustado	**34.590**	**31.382**	**31.358**	**10,2%**	**10,3%**	**65.972**	**58.403**	**13,0%**	**133.780**	**119.936**	**11,5%**	**142.168**	**129.766**
Margem EBITDA Ajustada	***19,8%***	***17,5%***	***21,7%***	***2,3p.p.***	***-1,9p.p.***	***18,6%***	***21,8%***	***-3,2p.p.***	***19,4%***	***23,1%***	***-3,7p.p.***	***19,7%***	***18,4%***

[1] Acumulado nos últimos doze meses.

[2] EBITDA da operação descontinuada: refere-se ao EBITDA gerado pela descontinuidade das operações da controlada Meu Móvel de Madeira – Comércio de Móveis e Decorações Ltda.

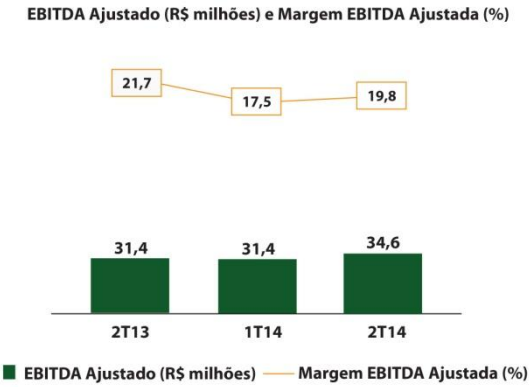
[3] Variação do valor justo dos ativos biológicos, por não significar geração de caixa no período.

[4] Stock option / participação dos administradores: o stock option corresponde ao valor justo dos instrumentos e tem como contrapartida a Reserva de Capital no Patrimônio Líquido, e a participação dos administradores está relacionada à distribuição dos resultados da Companhia, sendo que nenhum dos dois representa desembolso de caixa no período.

[5] Eventos não recorrentes (UDM14) referem-se a perda por Impairment de máquinas no valor de R$ 4.590 mil, resultado positivo por adesão ao programa REFIS na controlada Ind. Papel e Papelão São Roberto no valor de R$ 33.432 mil e, perda por outras movimentações de investimentos em controlada no valor de R$ 2.248 mil.

**Proforma: Considera o resultado das operações da controlada São Roberto, como se já estivessem consolidadas desde o início dos períodos para fins de comparabilidade.*

A geração operacional de caixa, medida pelo EBITDA ajustado, totalizou R$ 34.590 mil no 2T14, crescimento de 10,3% em relação ao do 2T13 e de 10,2% em relação ao 1T14. A margem EBITDA ajustada no 2T14 atingiu 19,8%, diminuindo 1,9 ponto percentual em relação ao 2T13, em decorrência de margens inferiores na controlada São Roberto S.A., incorporada às operações da companhia no 4T13, e aumentando 2,3 ponto percentual quando comparado ao 1T14.



Resultado Financeiro e Endividamento

O resultado financeiro foi de R$ 18.392 mil negativos no 2T14, representando um aumento de 41,6% em comparação ao 2T13 influenciado pelo aumento do endividamento pela consolidação das operações da São Roberto S.A., e redução de 9,1% se comparado ao 1T14, impactado principalmente pela redução do custo da dívida da São Roberto e pela variação cambial do período. No 2T14, as despesas financeiras totalizaram R$ 22.010 mil face a R$ 16.592 mil no 2T13, e R$ 25.782 mil no 1T14. As receitas financeiras atingiram R$ 3.618 mil no 2T14, *versus* R$ 3.605 mil no mesmo período do ano anterior e a R$ 5.553 mil no 1T14.

O resultado financeiro está distribuído da seguinte forma:

R$ mil	2T14	1T14	2T13	6M14	6M13	UDM14[1]	UDM13[1]
Receitas Financeiras	3.618	5.553	3.605	9.171	7.391	21.471	12.010
Despesas Financeiras	(22.010)	(25.782)	(16.592)	(47.791)	(31.359)	(89.052)	(57.921)
Resultado Financeiro	(18.392)	(20.229)	(12.987)	(38.620)	(23.968)	(67.581)	(45.911)

[1] *Acumulado nos últimos doze meses.*

Nas receitas e despesas financeiras apresentadas estão inclusas as variações cambiais ativas e passivas, conforme segue:

R$ mil	2T14	1T14	2T13	6M14	6M13	UDM14[1]	UDM13[1]
Variação cambial ativa	1.371	2.569	1.547	3.940	3.260	8.538	5.219
Variação cambial passiva	(1.119)	(3.343)	(2.275)	(4.462)	(3.542)	(10.416)	(6.133)
Variação cambial líquida	252	(774)	(728)	(522)	(282)	(1.878)	(914)

[1] *Acumulado nos últimos doze meses.*

O resultado financeiro sem variação cambial apresenta-se da seguinte forma:

R$ mil	2T14	1T14	2T13	6M14	6M13	UDM14[1]	UDM13[1]
Resultado Financeiro sem variação cambial	(18.644)	(19.455)	(12.259)	(38.098)	(23.686)	(65.703)	(44.997)

[1] *Acumulado nos últimos doze meses.*

Com o objetivo de fazer uma proteção das exportações para os próximos anos, a Companhia mantém o fluxo de vencimento dos compromissos em moeda estrangeira (Dólar) alinhados às previsões de recebimento na mesma moeda. A variação cambial destas operações está sendo lançada mensalmente no Patrimônio Líquido e é reconhecida no resultado, como despesa financeira, quando da sua realização (*hedge accounting*). No 2T14 foi reconhecido o valor positivo no patrimônio líquido de R$ 2.068 mil.

Câmbio

A taxa de câmbio que era de R$ 2,26/US$ em 31 de março de 2014, reduziu 2,65% e chegou a R$ 2,20/US$ ao fim de junho. A taxa de câmbio média do trimestre foi de R$ 2,23/US$, 5,91% inferior à do 1T14 e 7,73% maior que a do mesmo período de 2013.

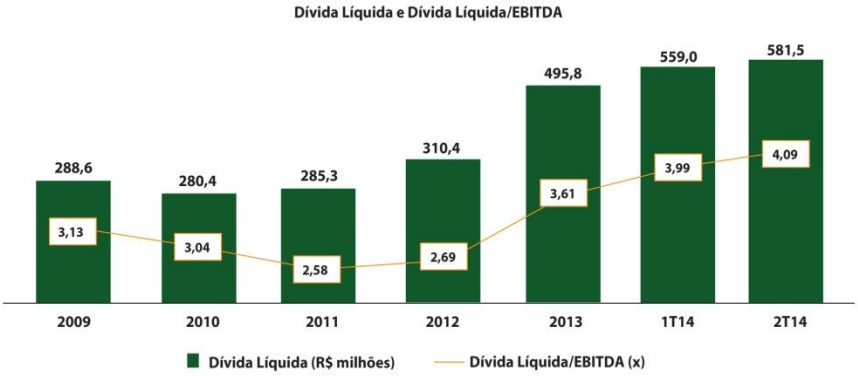
	2T14	1T14	2T13	Δ2T14/1T14	Δ2T14/2T13
Dólar médio	2,23	2,37	2,07	-5,91%	+7,73%
Dólar final	2,20	2,26	2,22	-2,65%	-0,90%

Fonte: Bacen

Endividamento Líquido

O endividamento líquido consolidado em 30 de junho de 2014 totalizava R$ 581,5 milhões, comparado a R$ 559,0 milhões em 31 de março de 2014. O indicador dívida líquida/EBITDA passou de 3,99 vezes no fim de março de 2014 para 4,09 vezes no encerramento do 2T14. A variação deste indicador foi influenciada pelo aumento dos patamares de endividamento assumidos com a consolidação das operações da controlada São Roberto S.A., por novos financiamentos assumidos para fazer frente aos investimentos em especial a reforma da MP1, e pelo aumento da necessidade de capital de giro. A Administração monitora este indicador e sua redução dar-se-á gradativamente a partir do 3T14 pela captura de resultados nas operações e pelo retorno dos investimentos realizados, especialmente a reforma da MP1.

No 2T14 foi concluída a captação de US$ 70 milhões, com prazo total de 7 anos, através de uma operação de Pré-Pagamento de Exportação. Os recursos desta captação serão utilizados para financiar a necessidade de capital de giro das exportações da Companhia.



Resultado Líquido

No 2T14, o resultado líquido foi R$ 9.497 mil em comparação a R$ 13.973 mil do 2T13 e R$ 3.244 mil negativos do 1T14. Nos últimos doze meses o resultado líquido foi de R$ 56.136 mil comparado a R$ 46.140 mil no mesmo período anterior.

Investimentos

O orçamento de capital proposto pela Administração e aprovado pelo Conselho de Administração da Companhia para o exercício de 2014 prevê investimentos na ordem de R$ 61,4 milhões. No 2T14 foram realizados investimentos de R$ 30.245 mil. O principal investimento realizado no período consiste na ampliação e modernização da Máquina de Papel I (MP I), que ampliou a capacidade de produção de papel em 3.000t/mês a partir de julho de 2014.

R$ mil	2T14	6M14
Equipamentos	29.236	54.751
Intangível	12	116
Reflorestamento	997	1.890
Total	**30.245**	**56.757**

O Conselho aprovou em 19 de maio de 2014 a assinatura de Protocolo de Intenções com o Governo do Estado de Santa Catarina, com o objetivo de viabilizar a ampliação da unidade industrial localizada em Vargem Bonita – SC. O investimento previsto é de aproximadamente R$ 600 milhões, distribuído ao longo dos próximos 5 anos, e será utilizado para a ampliação da capacidade de produção da fábrica de Papel para Embalagens em 135.000 toneladas/ano e da capacidade da fábrica de Embalagens de Papelão Ondulado em 24.000 toneladas/ano.

Mercado de Capitais

O capital social da IRANI, em 30 de junho de 2014, era representado por 166.720.235 ações, das quais 153.909.975 (92%) são ações ordinárias, e 12.810.260 (8%), ações preferenciais. Em 30 de junho de 2014, a Companhia mantinha em tesouraria 2.376.100 ações, 24.000 ações ordinárias e 2.352.100 ações preferenciais. Na mesma data o valor de mercado da Companhia era de R$ 537.606 mil.

Dividendos

No dia 16 de abril de 2014, a Assembleia Geral Ordinária aprovou o pagamento de dividendos complementares referente ao lucro líquido ajustado levantado no balanço de 31 de dezembro de 2013, no montante total de R$ 2.515.665,38, correspondente a R$ 0,015308 por ação ordinária e preferencial. O pagamento aos acionistas ocorreu em 29 de maio de 2014.

Recompra de Ações

O Conselho de Administração aprovou no dia 28 de agosto de 2013 um programa de recompra de ações de emissão da Companhia para manutenção em tesouraria e posterior cancelamento ou alienação. Foi autorizada a aquisição de até 1.312.694 ações ordinárias e de até 116.444 ações preferenciais, representando 10% de cada espécie de ações em circulação no mercado na data-base de 31.07.2013. Este programa é válido por 365 dias, ou seja, até 27 de agosto de 2014. Até 30.06.2014, a Companhia não havia realizado nenhuma recompra de ações de sua própria emissão no âmbito deste programa.

Para informações adicionais, acesse nosso website – www.irani.com.br/ri ou entre em contato com a Área de Relações com Investidores:

Odivan Carlos Cargnin – odivancargnin@irani.com.br

Tel.: (51) 3220 3542 Fax.: (51) 3220 3757

Evandro Zabott – evandrozabott@irani.com.br

Tel.: (49) 3527 5192 Fax.: (49) 3527 5185

Adriana Wagner – adrianawagner@irani.com.br

Tel.: (49) 3527 5194 Fax.: (49) 3527 5185

Endereço: Rua Francisco Lindner, 477 Joaçaba/SC 89.600-000

E-mail: ri@irani.com.br

Declarações contidas neste comunicado relativas às perspectivas dos negócios e ao potencial de crescimento da Companhia constituem-se em meras previsões e foram baseadas nas expectativas da Administração em relação ao futuro da Companhia. Essas expectativas são altamente dependentes de mudanças no mercado, no desempenho econômico geral do Brasil, na indústria e nos mercados internacionais, estando, portanto, sujeitas a mudanças.

Anexo I – Demonstração do Resultado Consolidado (R$ mil) - Trimestral

	2T14	1T14	2T13	Var. 2T14/1T14	Var. 2T14/2T13
Operações continuadas					
Receita líquida de vendas	**174.667**	**179.827**	**144.580**	**-2,9%**	**20,8%**
Variação do valor justo dos ativos biológicos	10.800	1.625	9.090	564,6%	18,8%
Custo dos produtos vendidos	(131.185)	(138.303)	(103.587)	-5,1%	26,6%
Lucro bruto	**54.282**	**43.149**	**50.083**	**25,8%**	**8,4%**
(Despesas) Receitas Operacionais	**(26.494)**	**(27.319)**	**(23.309)**	**-3,0%**	**13,7%**
Com vendas	(17.062)	(16.407)	(12.523)	4,0%	36,2%
Gerais e administrativas	(10.590)	(11.370)	(10.942)	-6,9%	-3,2%
Outras receitas operacionais	1.784	1.607	1.120	11,0%	59,3%
Outras despesas operacionais	(626)	(1.149)	(964)	-45,5%	-35,1%
Participação dos administradores	-	-	-	-	-
Resultado antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	**27.788**	**15.830**	**26.774**	**75,5%**	**3,8%**
Receita (despesas) financeiras, líquidas	**(18.392)**	**(20.229)**	**(12.987)**	**-9,1%**	**41,6%**
Receitas financeiras	3.618	5.553	3.605	-34,8%	0,4%
Despesas financeiras	(22.010)	(25.782)	(16.592)	-14,6%	32,7%
Lucro (prejuízo) operacional antes dos efeitos tributários	**9.396**	**(4.399)**	**13.787**	**-**	**-31,8%**
IR e contribuição social corrente	(100)	(94)	(265)	6,4%	-62,3%
IR e contribuição social diferidos	201	1.249	451	-83,9%	-55,4%
Lucro líquido das operações continuadas	**9.497**	**(3.244)**	**13.973**	**-**	**-32,0%**
Operação descontinuada					
Lucro (prejuízo) líquido das operações descontinuadas	-	-	-	-	-
Resultado líquido do exercício	**9.497**	**(3.244)**	**13.973**	**-**	**-32,0%**

Anexo II – Demonstração do Resultado Consolidado (R$ mil) - Acumulado

	6M14	6M13	Var. 6M14/6M13	UDM14	UDM13	Var. UDM14/UDM13
Operações continuadas						
Receita líquida de vendas	**354.494**	**268.414**	**32,1%**	**690.322**	**519.458**	**32,9%**
Variação do valor justo dos ativos biológicos	12.426	9.090	36,7%	23.442	48.117	-51,3%
Custo dos produtos vendidos	(269.488)	(191.493)	40,7%	(516.087)	(376.106)	37,2%
Lucro bruto	**97.432**	**86.011**	**13,3%**	**197.678**	**191.470**	**3,2%**
(Despesas) Receitas Operacionais	**(53.813)**	**(44.355)**	**21,3%**	**(86.677)**	**(97.262)**	**-10,9%**
Com vendas	(33.469)	(24.221)	38,2%	(62.345)	(46.984)	32,7%
Gerais e administrativas	(21.960)	(20.054)	9,5%	(46.877)	(41.190)	13,8%
Outras receitas operacionais	3.391	1.581	114,5%	39.816	3.258	1.122,1%
Outras despesas operacionais	(1.775)	(1.661)	6,9%	(9.781)	(9.415)	3,9%
Participação dos administradores	-	-	-	(7.490)	(2.931)	155,5%
Resultado antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	**43.619**	**41.656**	**4,7%**	**111.000**	**94.208**	**17,8%**
Receita (despesas) financeiras, líquidas	**(38.620)**	**(23.968)**	**61,1%**	**(67.581)**	**(45.911)**	**47,2%**
Receitas financeiras	9.171	7.391	24,1%	21.471	12.010	78,8%
Despesas financeiras	(47.791)	(31.359)	52,4%	(89.052)	(57.921)	53,7%
Lucro (prejuízo) operacional antes dos efeitos tributários	**4.999**	**17.688**	**-71,7%**	**43.419**	**48.296**	**-10,1%**
IR e contribuição social corrente	(194)	(427)	-54,6%	(1.052)	(914)	15,1%
IR e contribuição social diferidos	1.448	265	446,4%	13.769	(5.563)	-
Lucro líquido das operações continuadas	**6.253**	**17.526**	**-64,3%**	**56.136**	**41.818**	**34,2%**
Operação descontinuada						
Lucro (prejuízo) líquido das operações descontinuadas	-	-	-	-	4.322	-
Resultado líquido do exercício	**6.253**	**17.526**	**-64,3%**	**56.136**	**46.140**	**21,7%**

Anexo III – Balanço Patrimonial Consolidado (R$ mil)

ATIVO	30/06/14	31/12/13	PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	30/06/14	31/12/13
CIRCULANTE	**409.962**	**347.936**	**CIRCULANTE**	**320.083**	**357.375**
Caixa e equivalentes de caixa	162.909	135.005	Captações	133.548	119.705
Contas a receber de clientes	147.682	129.970	Debêntures	60.472	53.041
Estoques	72.735	60.838	Fornecedores	55.850	90.575
Impostos a recuperar	5.821	7.721	Obrigações sociais e previdenciárias	32.079	32.534
Bancos conta vinculada	5.044	2.730	Obrigações tributárias	13.127	13.591
Outros ativos	15.771	11.672	IR e CSLL a pagar	857	761
			Parcelamentos tributários	9.017	10.260
			Adiantamento de clientes	2.160	1.618
NÃO CIRCULANTE	**1.287.204**	**1.283.585**	Dividendos a pagar	297	19.772
Impostos a recuperar	4.776	3.625	Outras contas a pagar	12.676	15.518
Depósitos judiciais	1.340	1.122			
Outros ativos	4.751	7.542	**NÃO CIRCULANTE**	**876.596**	**785.905**
Partes relacionadas	1.063	1.005	Captações	466.301	350.855
Ativos biológicos	272.089	268.725	Debêntures	89.172	109.885
Imobilizado	889.948	888.403	Obrigações tributárias	18.018	16.911
Intangível	113.237	113.163	IR e contribuição social diferidos	224.310	222.673
			Provisão para riscos cíveis, trabalhistas e tributários	39.915	44.078
			Parcelamentos tributários	38.880	40.159
			Outras contas a pagar	-	1.344
			PATRIMÔNIO LÍQUIDO	**500.487**	**488.241**
			Capital social	151.895	116.895
			Reserva de capital	960	960
			Reserva de lucro	126.976	151.280
			Ajustes de avaliação patrimonial	220.639	219.094
			Patrimônio líquido atribuível aos acionistas controladores	500.470	488.229
			Participação dos não controladores	17	12
TOTAL DO ATIVO	**1.697.166**	**1.631.521**	**TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO**	**1.697.166**	**1.631.521**

Anexo IV – Demonstração do Fluxo de Caixa Consolidado (R$ mil)

	6M14	6M13
Caixa líquido atividades operacionais	**(27.382)**	**22.206**
Caixa gerado nas operações	**60.515**	**64.867**
Lucro antes do imposto de renda e contribuição social (LAIR)	4.999	17.688
Variação do valor justo dos ativos biológicos	(12.426)	(9.090)
Depreciação, amortização e exaustão	34.779	25.547
Resultado na alienação de ativo permanente	223	49
Provisão para riscos cíveis, trabalhistas e tributários	(4.163)	(2.424)
Provisão para devedores duvidosos	188	370
Subvenção governamental	(314)	(162)
Variações monetárias e encargos	37.229	32.600
Pagamento baseado em ações	-	289
Variações nos ativos e passivos	**(87.897)**	**(42.661)**
Contas a receber	(17.900)	(11.257)
Estoques	(11.897)	(12.773)
Impostos a recuperar	749	734
Outros ativos	(3.896)	2.997
Fornecedores	(20.834)	11.057
Obrigações sociais e previdenciárias	(455)	(5.123)
Adiantamento de clientes	542	(87)
Obrigações tributárias	1.664	(3.761)
Pagamento de juros sobre empréstimos e financiamentos	(23.094)	(19.127)
Pagamento juros sobre debêntures	(5.116)	(3.633)
Outras contas a pagar	(4.332)	(1.688)
Caixa líquido atividades de investimento	**(41.302)**	**(24.309)**
Aquisição de imobilizado	(38.597)	(22.477)
Aquisição de ativo biológico	(2.126)	(2.268)
Aquisição de intangível	(651)	(60)
Aporte de capital de não controladores	4	-
Recebimento em alienação de ativo	68	496
Caixa líquido atividades de financiamento	**96.588**	**(13.165)**
Pagamento de dividendos	(19.475)	(24.062)
Debêntures pagas	(19.719)	(12.500)
Cédulas de crédito imobiliário – CRI pagos	-	(8.186)
Empréstimos captados	203.484	86.862
Empréstimos pagos	(67.702)	(57.287)
Ações em tesouraria	-	2.008
Aumento (redução) de caixa e equivalentes	**27.904**	**(15.268)**
Caixa e equivalentes de caixa no inicio do exercício	**135.005**	**96.922**
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício	**162.909**	**81.654**