

SUZANO
PAPEL E CELULOSE

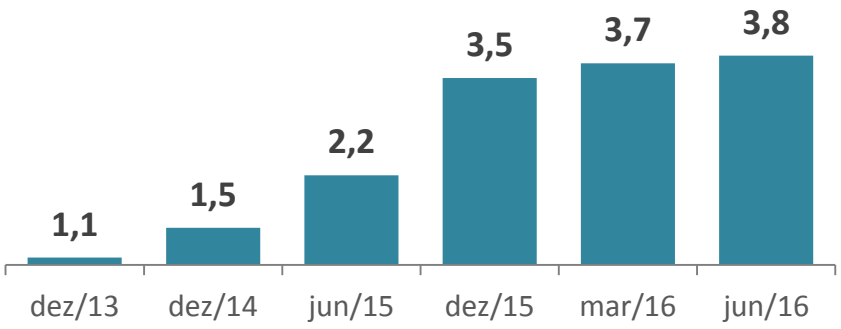
Resultados
2T16

Aviso Geral

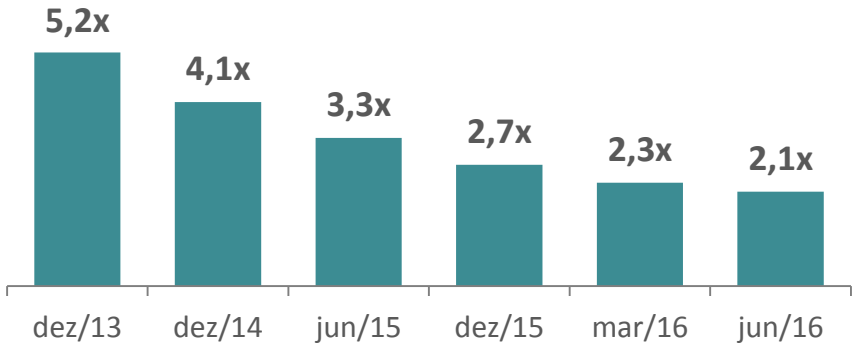
As afirmações nesta apresentação são projeções ou afirmações sobre expectativas futuras. Tais afirmações estão sujeitas a riscos conhecidos e desconhecidos e incertezas que podem fazer com que tais expectativas não se concretizem ou sejam substancialmente diferentes do que era esperado. Estes riscos incluem, entre outros, modificações na demanda futura pelos produtos da Companhia, modificações nos fatores que afetam os preços domésticos e internacionais dos produtos, mudanças na estrutura de custos, modificações na sazonalidade dos mercados, mudanças nos preços praticados pelos concorrentes, variações cambiais, mudanças no cenário político-econômico brasileiro, nos mercados emergentes e internacional.

Negócios em evolução com disciplina de capital

GERAÇÃO DE CAIXA OPERACIONAL[1] UDM[2] (R$ bilhões)



DÍVIDA LÍQUIDA/EBITDA AJUSTADO UDM[2] (x)



Receita, Ebitda Ajustado e Geração de Caixa Operacional recordes: R$ 10,9 bilhões, R$ 4,94 bilhões e R$ 3,8 bilhões (UDM), respectivamente

Forte Geração de Caixa Operacional no 2T16: R$ 723 milhões

Ebitda Ajustado 2T16: R$ 803 / toneladas, reflete resiliência do mercado de papel

Redução do custo caixa (sem parada) no 2T16: R$ 636/ton (-R$ 18/ton *vs* 1T16)

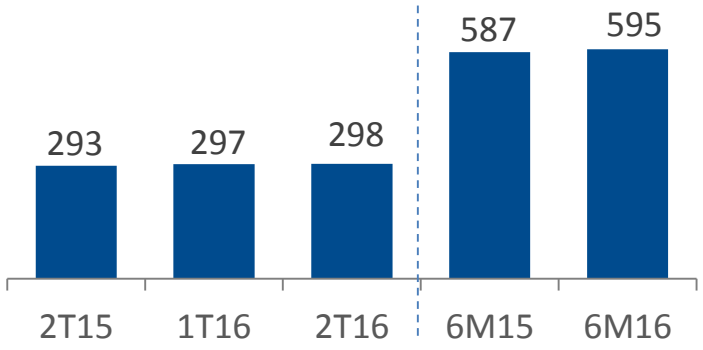
Evolução do **CPV** Unitário **+0,5%** e do **SG&A -9%** *vs* **Inflação** de **+8,8%** (2T16 *vs* 2T15)

Liability Management: **Dolarização da Dívida**, implementada em Julho/16, reforça gestão e robustez financeira

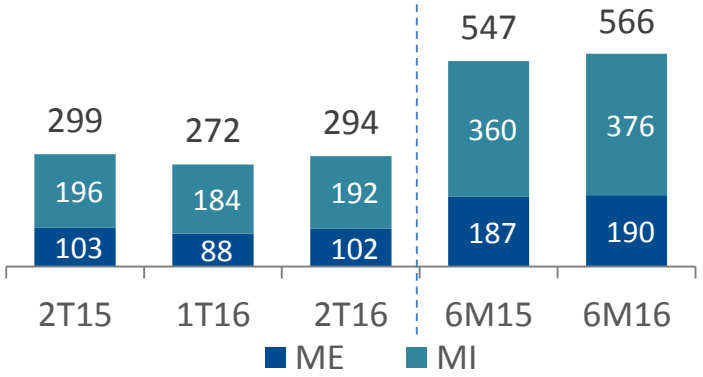
Nota: (1) Geração de caixa operacional considera EBITDA Ajustado menos CAPEX de manutenção
(2) Últimos doze meses

Papel
Consolidação do aumento de preço no mercado interno

Produção de Papel[1] (mil ton)



Vendas de Papel[1] (mil ton)



Demanda brasileira **impactada** pelo cenário **macro econômico** (**-5,7%** no 2T16 *vs* 2T15)

Implementação do aumento de **preço** no **MI**, conforme anunciado, nos segmentos de **I&E não revestido** e **papelcartão**

Aumento da **pulverização** com Programa **Suzano+**

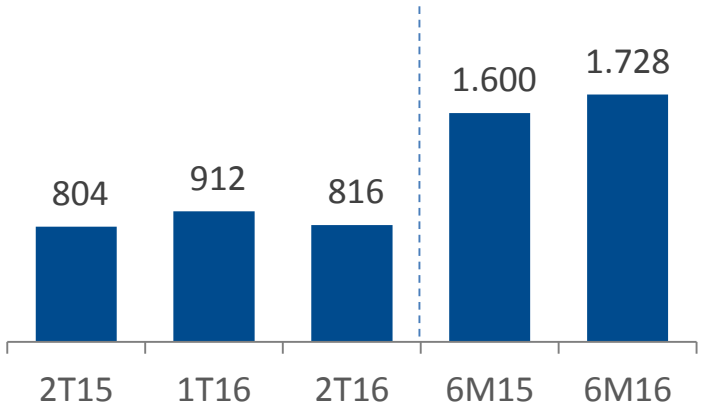
Incremento de ***market share*** na linha de **revestido**

Incêndio em **Suzano :** impacto no EBITDA com franquia do sinistro (não recorrente) e **perdas** com estoque e produção de **15 mil toneladas** (volume 3T16)

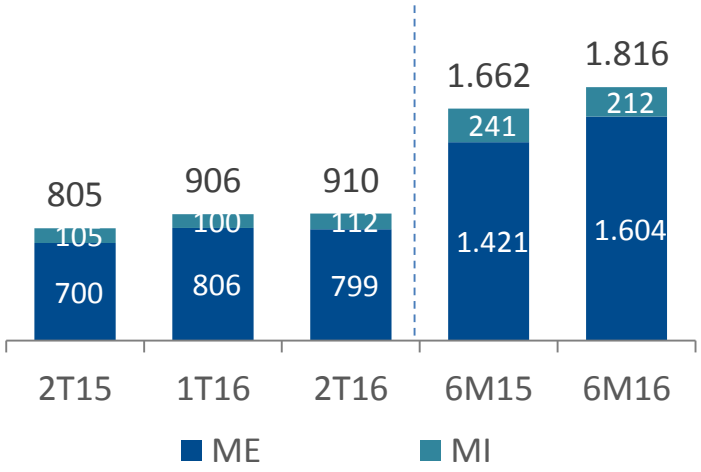
Nota[1]: Dados excluem resultados da Unidade Embu

Celulose
Margem impactada pela redução do preço lista e câmbio

Produção de Celulose (mil ton)



Vendas de Celulose (mil ton)



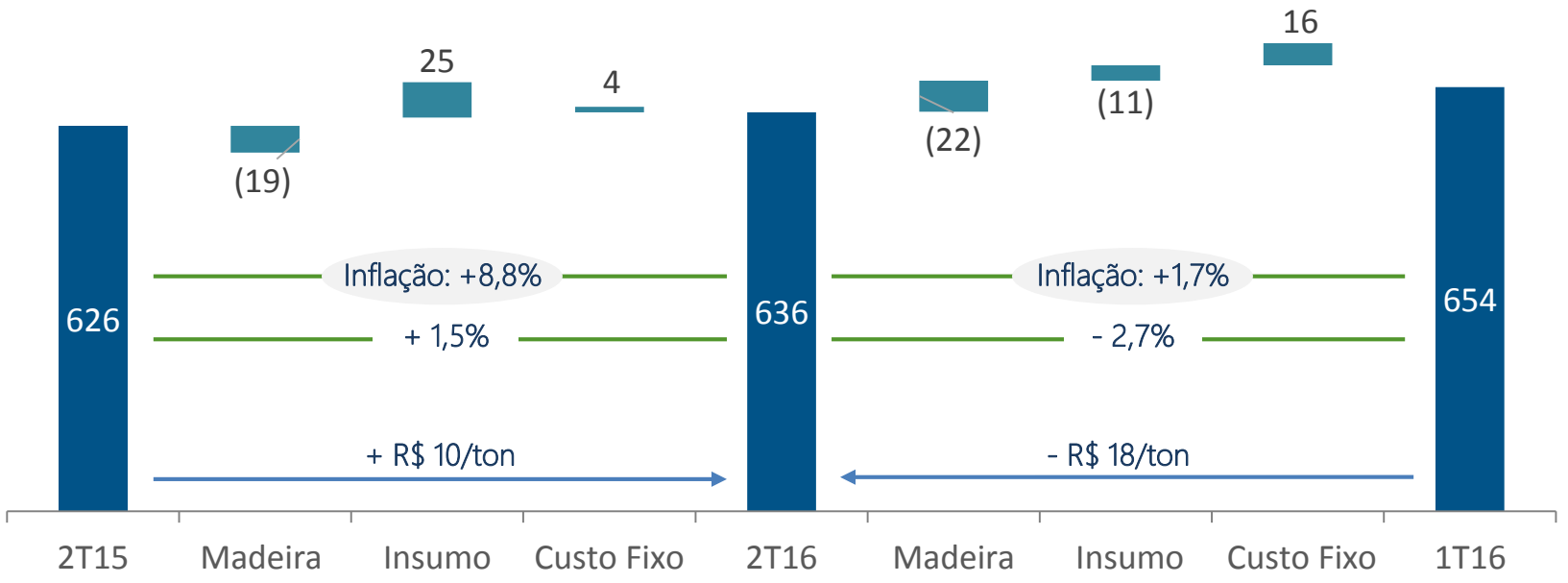
Demanda Global em evolução: embarques de celulose **+4,2%** e celulose de eucalipto **+ 8,7%** (2T16 vs 2T15)

Produção impactada pela **parada geral** em Imperatriz **mais longa**, decorrente dos primeiros investimentos para a execução do **Projeto 5.1** e planejamento de ***ramp up***

Redução de estoque no 2T16: 94 mil toneladas

Redução do custo caixa reflete foco no pilar estratégico de Competitividade Estrutural

Custo Caixa Consolidado de Celulose Sem Parada (R$ / ton)

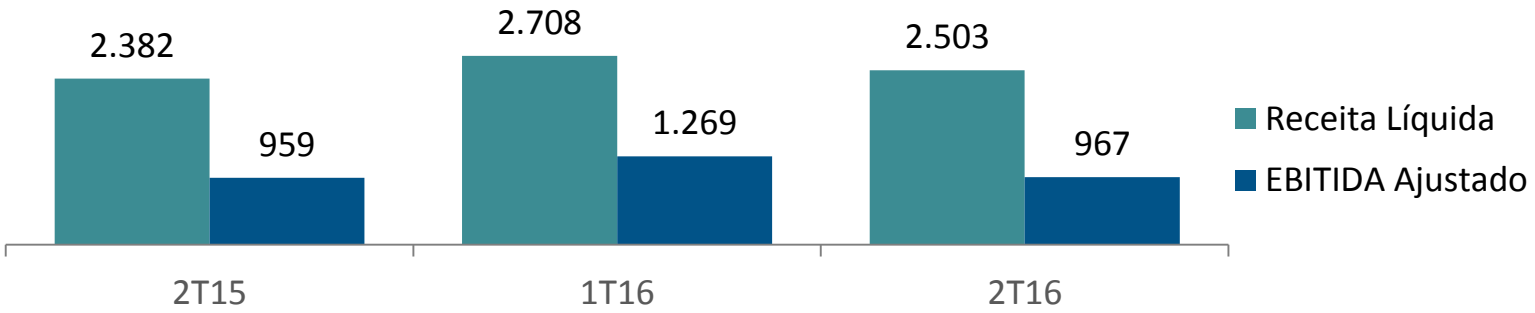


Tendência de **redução** do **custo caixa**:

- **Redução contínua** da participação de **madeiras de terceiros** e da **distância média** no mix de abastecimento da Unidade de **Mucuri**
- **Melhor consumo** específico

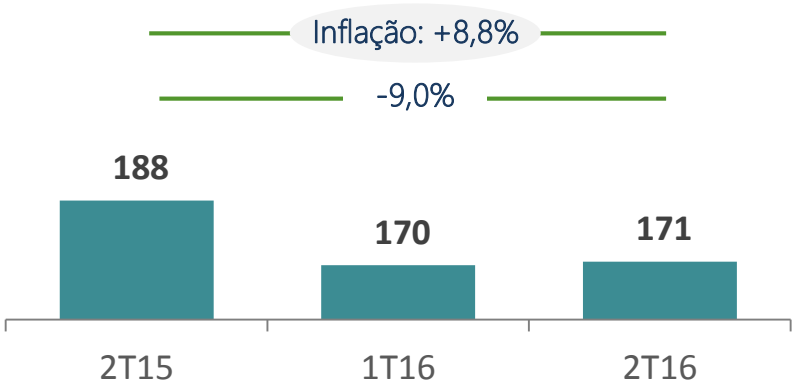
Consistência de custos e despesas abaixo da inflação

Receita Líquida e EBITDA Ajustado (R$ milhões)

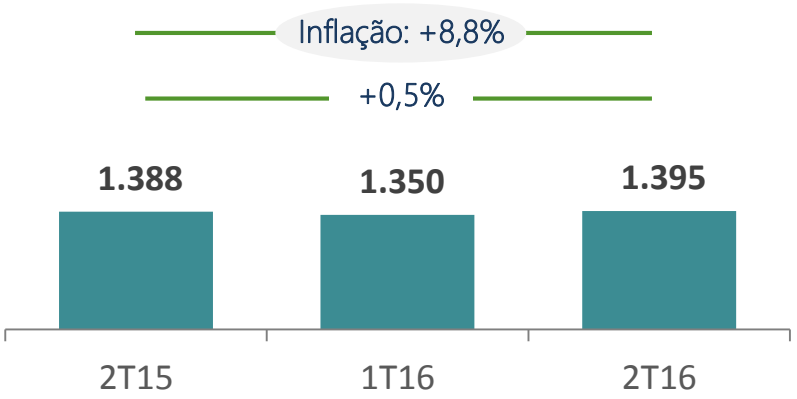


	2T15	1T16	2T16
Câmbio Médio (R$/US$)	3,07	3,91	3,51
PIX Europa Médio (US$/ton)	781	762	693

SG&A. / Volume Vendido (R$/ton)

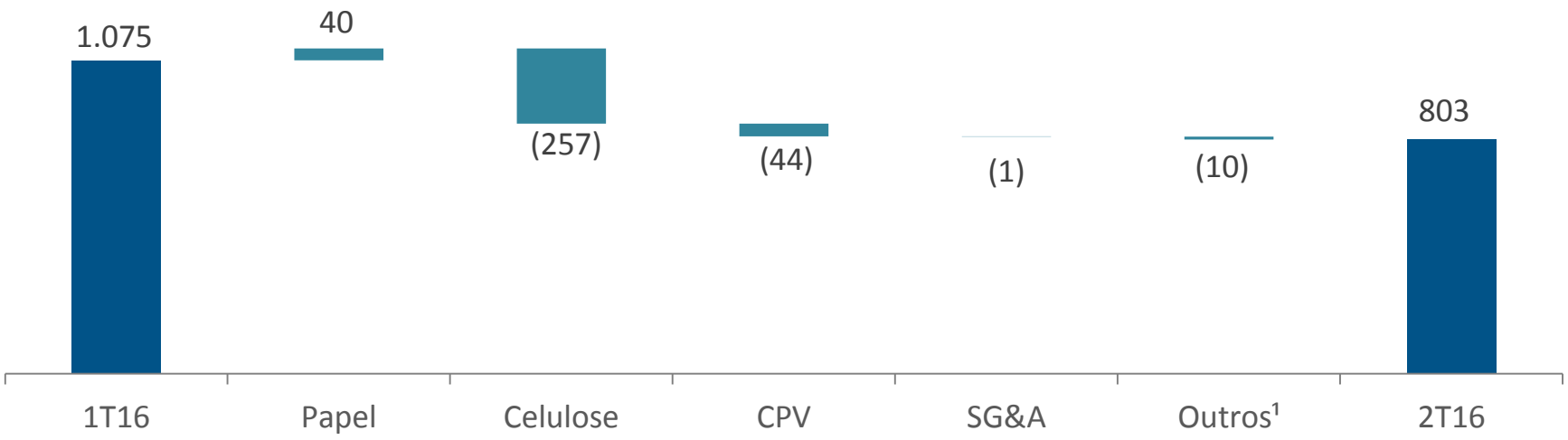


CPV Unitário (R$/ton)



Resiliência do negócio de papel em momentos de turbulência da celulose

EBITDA Unitário Ajustado (R$/ton)

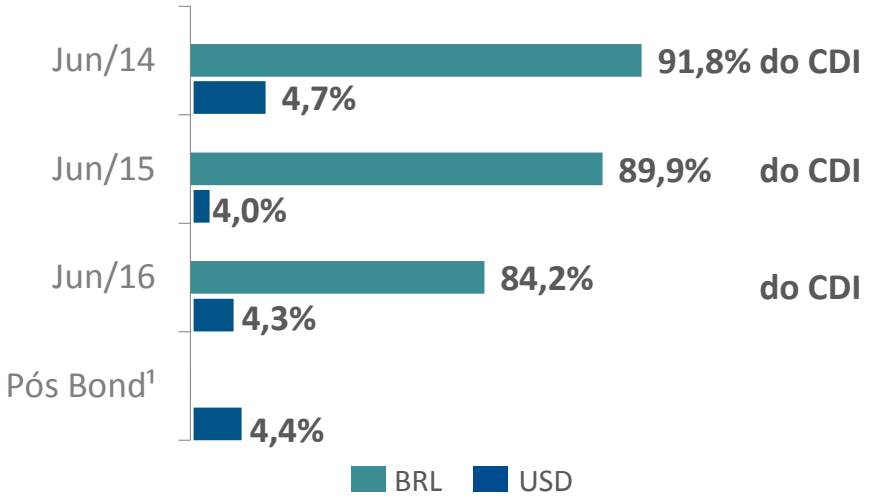


Investimentos em *negócios adjacentes* buscam *reduzir a volatilidade* dos resultados

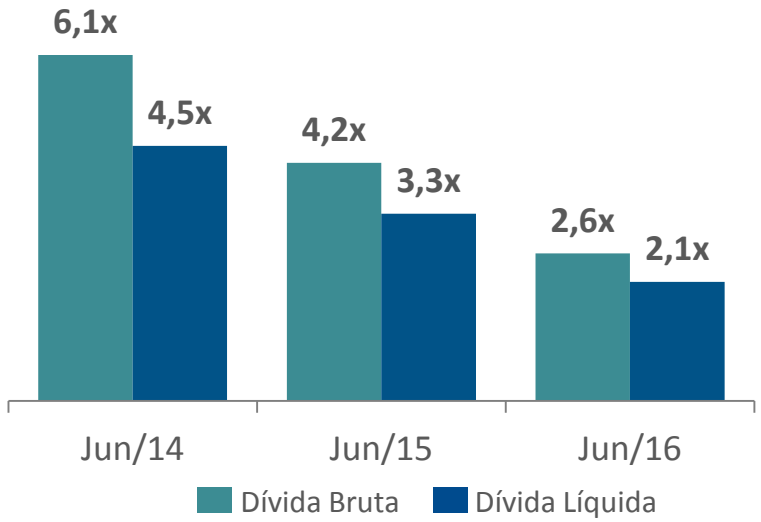
Nota: ¹Outros inclui depreciação, exaustão e amortização; outras receitas/despesas operacionais; e ajustes de itens não recorrentes.

Dolarização e alongamento da dívida reforçam robustez financeira

Custo Médio da Dívida (%)



Dívida / EBITDA Ajustado (x)



Perfil da Dívida Pós Bond

Green Bonds: US$ 500 milhões @ 5,75% de cupom

Dívida Bruta: **R$14,4 bilhões**

Posição de caixa de **R$ 4,2 bilhões**

Dívida Bruta/EBITDA Ajustado: **2,9x**

Prazo médio da dívida de **3,6 anos** (*vs* 3,0 anos no 2T16)

Nota: ¹ Pós Bond incluiu derivativos para swap da dívida.

Redução do CAPEX, com projetos *on time* e sem alteração de escopo, reforça a disciplina financeira

CAPEX (R$ bilhões)	6M16	2016e	2016Revisado
MANUTENÇÃO	0,6	1,1	1,1
MODERNIZAÇÃO E EXPANSÃO	0,4	1,3	1,0
TOTAL	**1,0**	**2,4**	**2,1**

Economia com *negociação* e *câmbio*, além de *postergação de pagamentos*



Flexibilidade na alocação de capital prioriza a desalavancagem...



...e *geração de valor* para os *acionistas*



SUZANO
PAPEL E CELULOSE

MELHOR A CADA DIA

FORTE E GENTIL

www.suzano.com.br/ri
ri@suzano.com.br

SUZANO
PAPEL E CELULOSE