SUZANO
PAPEL E CELULOSE

Teleconferência de Resultados

3T18

Aviso Geral

Este comunicado contém determinadas afirmações consideradas “declarações prospectivas”, conforme definido na Seção 27A do *Securities Act* de 1933 e na Seção 21E do *Securities Exchange Act* de 1934, conforme alterados. Algumas dessas afirmações são identificadas com palavras como “acredita”, “pode”, “poderia”, “seria”, “possível”, “será”, “deveria”, “espera”, “pretende”, “planeja”, “antecipa”, “estima”, “potencial”, “perspectivas” ou “continua”, bem como essas palavras em sua forma negativa, outros termos de significado semelhante ou o uso de datas futuras. As declarações prospectivas neste comunicado incluem, sem limitação, afirmações relacionadas à declaração ou pagamento de dividendos, implantação das principais estratégias operacionais e financeiras e planos de investimento, direcionamento de operações futuras e fatores ou tendências que afetem a situação financeira, liquidez ou resultados das operações são alguns exemplos de declarações prospectivas. Tais afirmações refletem a visão atual da administração e estão sujeitas a diversos riscos e incertezas. Tais afirmações são qualificadas de acordo com os riscos inerentes e incertezas acerca das expectativas futuras de forma geral, e os resultados reais podem divergir de forma significativa dos resultados antecipados atualmente devido a diversos riscos e incertezas. Não há garantia de que os eventos, tendências ou resultados esperados realmente ocorram. As afirmações são baseadas em diversas premissas e fatores, que incluem condições macroeconômicas e de mercado, condições do setor e fatores operacionais. Quaisquer alterações em tais premissas ou fatores poderia levar a resultados reais materialmente diferentes com relação às expectativas atuais. A Suzano não assume qualquer obrigação de atualizar quaisquer dessas declarações como resultado de novas informações, eventos futuros ou o que quer que seja, exceto quando exigido expressamente por lei. Todas as declarações prospectivas nessa comunicação são qualificadas em sua integridade por essa advertência.

NENHUMA OFERTA OU LICITAÇÃO

Esse comunicado possui somente função informativa e não se trata nem de uma oferta de venda ou uma licitação de oferta de subscrição ou compra de ações, nem serve como substituto de quaisquer materiais que a Suzano arquivará, se solicitada, perante a Comissão de Valores Mobiliários Norte-Americana (“SEC”). Nenhuma oferta de valores mobiliários será conduzida nos Estados Unidos que não seja por meio de prospecto que atenda as exigências da Seção 10 do *U.S. Securities Act* de 1933, conforme alterado, ou de acordo com alguma exceção definida na citada lei.

PRINCIPAIS

DESTAQUES

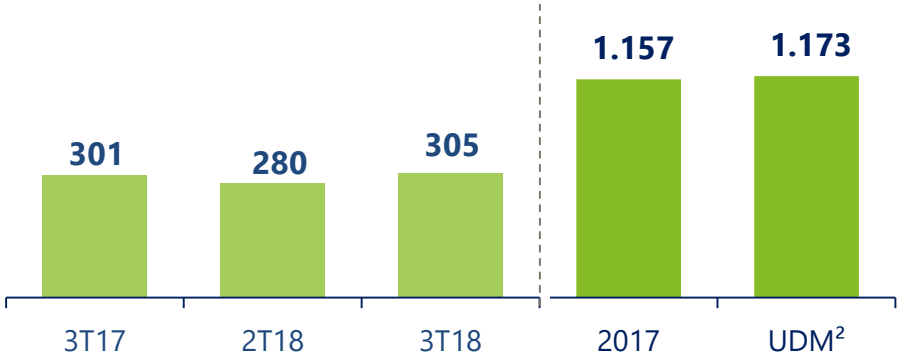
Forte desempenho operacional e transação com a Fibria caminhando *dentro do prazo*

Produção:	1.291 mil ton	+12% vs. 3T17 ↑ +14% vs. 2T18 ↑
Vendas:	1.239 mil ton	+9% vs. 3T17 ↑ +14% vs. 2T18 ↑
Geração de Caixa Operacional[1]:	R$ 1.795 MM	+98% vs. 3T17 ↑ +40% vs. 2T18 ↑
EBITDA Ajustado[2]:	R$ 2.118 MM	+79% vs. 3T17 ↑ +35% vs. 2T18 ↑

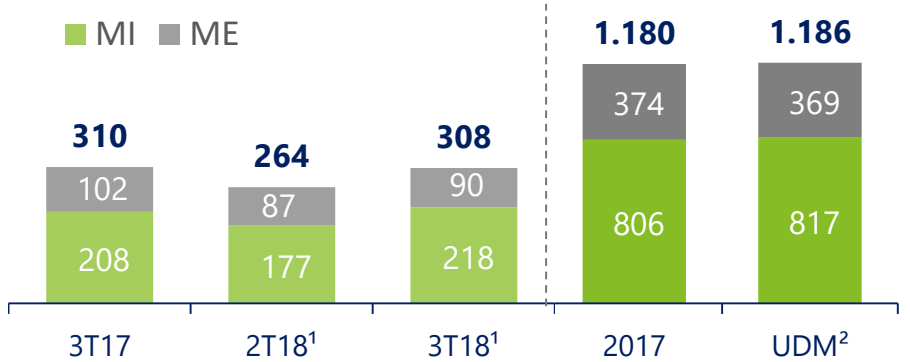
[1] Geração de Caixa Operacional = EBITDA Ajustado menos capex de manutenção. | [2] Ajustado por fatores não recorrentes.

Papel
Estabilidade operacional leva a resultados consistentes

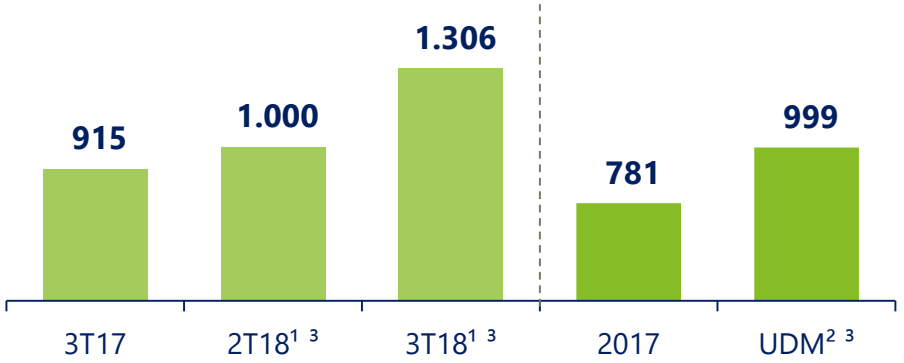
Produção de Papel (mil ton)



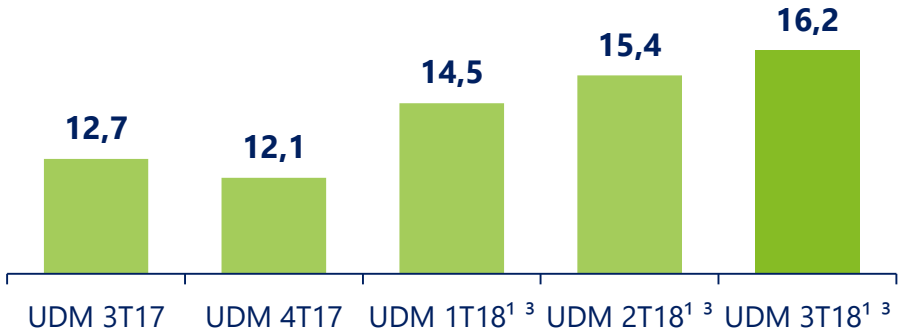
Vendas de Papel (mil ton)



EBITDA Ajustado do Papel (R$/ton)



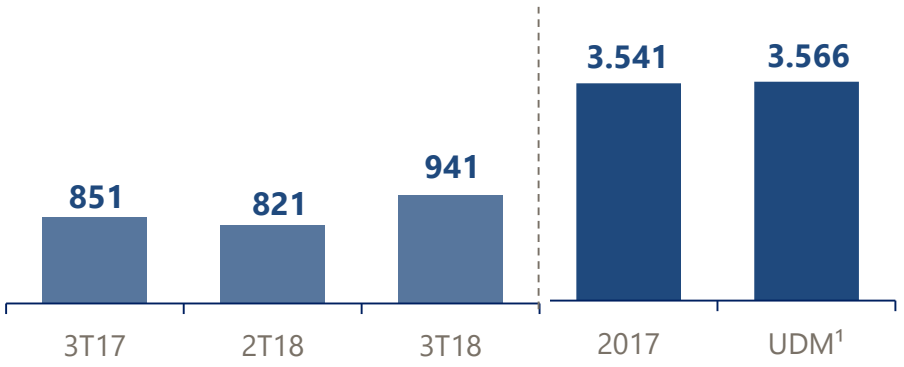
ROIC do Papel (%)



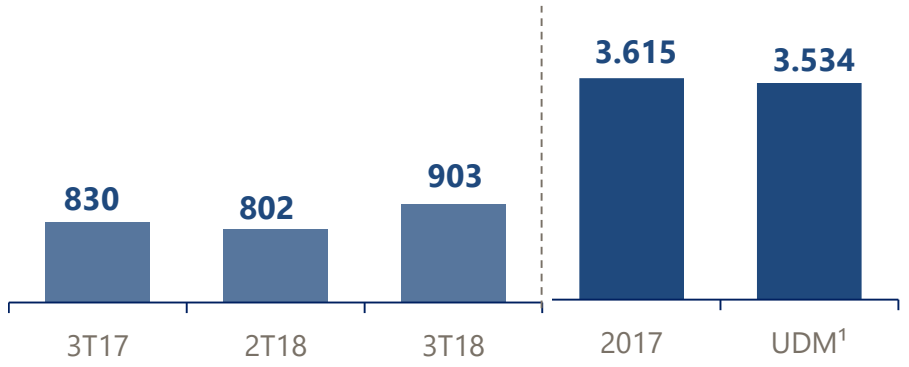
[1] Exclui, a partir do 1T18, outros negócios, entre eles, bens de consumo. | [2] UDM: últimos doze meses findos em 30/09/2018. | [3] Impacto referente ao ILP dos Administradores: (i) 2T18: -R$ 120/ton no EBITDA e -0,6 p.p. no ROIC; (ii) 3T18: -R$ 67/ton no EBITDA e -0,3 p.p. no ROIC; (iii) UDM 1T18: -0,1 p.p. no ROIC; (iv) UDM 2T18: -0,8 p.p. no ROIC e (v) UDM 3T18: -R$ 52/ton no EBITDA e -1,0 p.p. no ROIC.

Celulose
Volumes expressivos em função de mercado altamente demandado

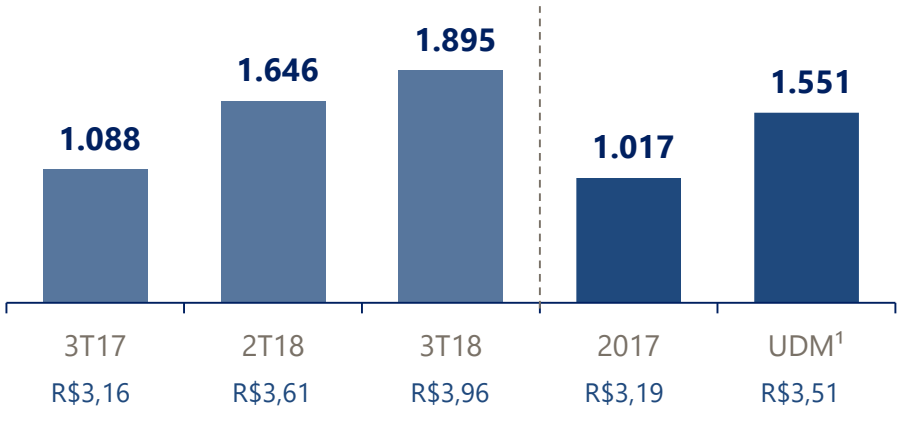
Produção de Celulose (mil ton)



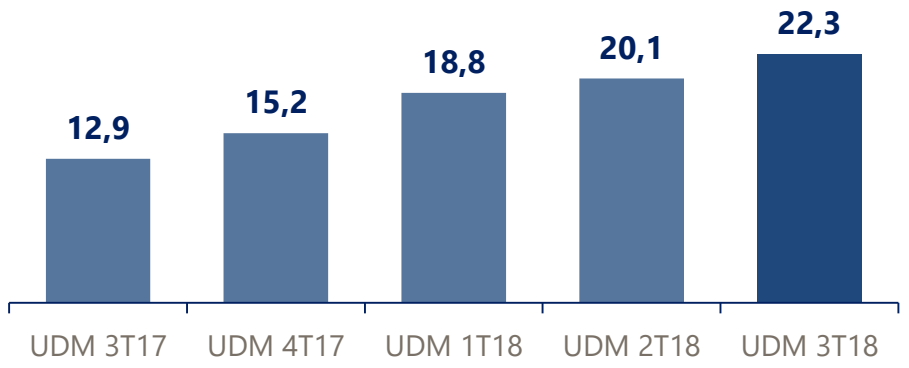
Vendas de Celulose (mil ton)



EBITDA Ajustado da Celulose (R$/ton)



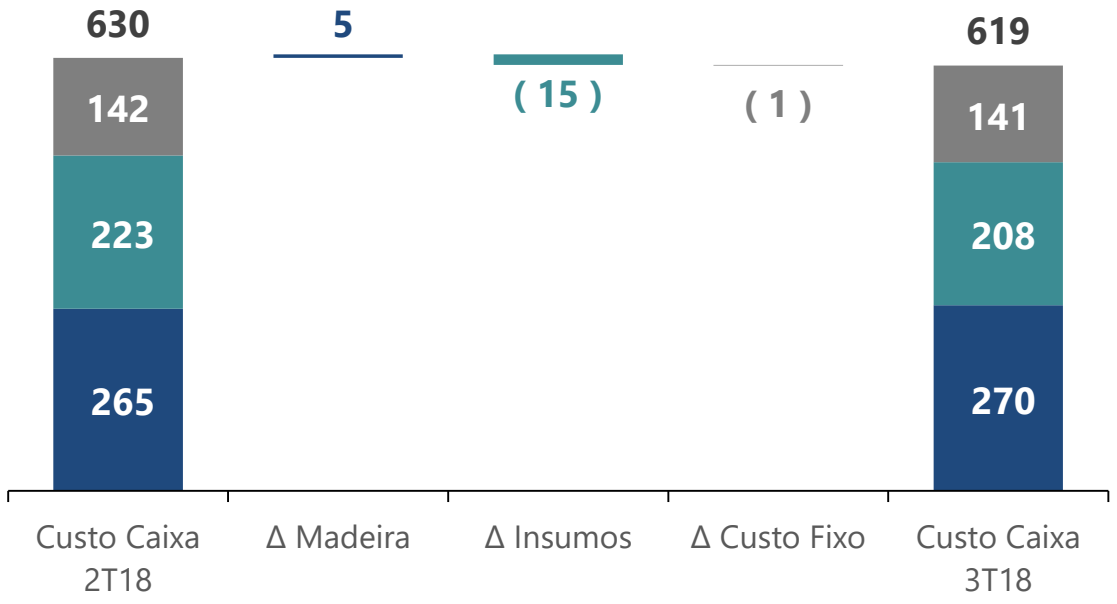
ROIC da Celulose (%)



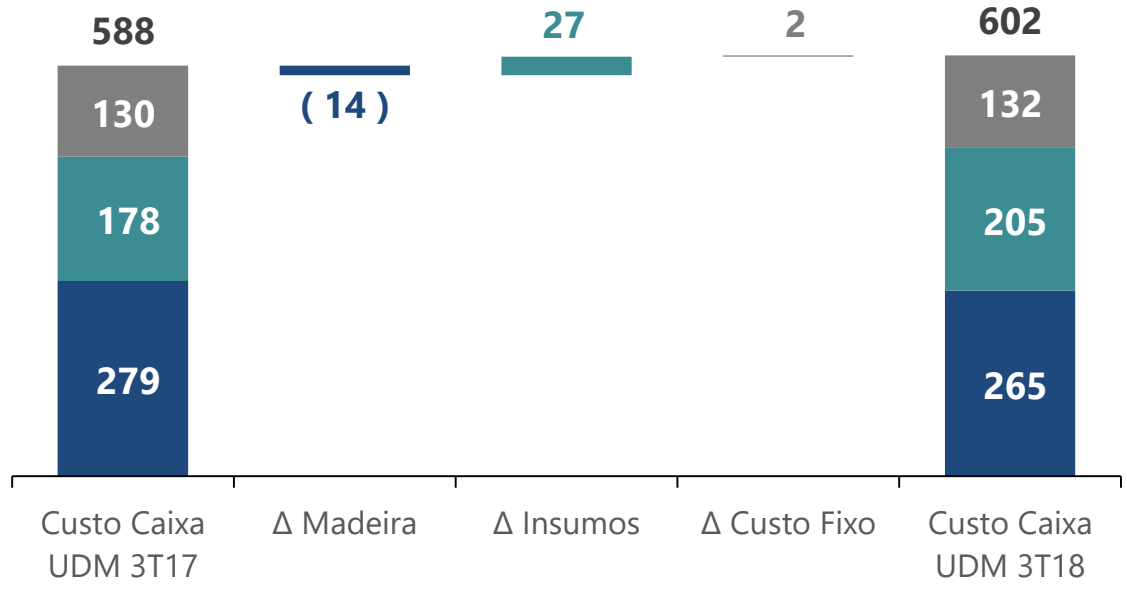
[1] UDM: últimos doze meses findos em 30/09/2018.

Celulose
Custo caixa competitivo mesmo com alta do câmbio e inflação

Custo Caixa de Celulose Trimestral (sem parada – R$/ton)



Custo Caixa de Celulose dos UDM (sem parada – R$/ton)



Madeira Insumos Custo Fixo

Obs.: Em alinhamento com as práticas de mercado e para fins de comparação, a metodologia do cálculo do custo caixa foi alterada a partir do 1T18 e não considera a exaustão da madeira em pé de terceiros.

Investimentos

Capex (R$ bilhão)	**2017**	**9M18**	**2018e**
Manutenção	1,1	0,9	1,2
Competitividade Estrutural e Negócios Adjacentes	0,7	0,5	0,6
Aquisição da Facepa	-	0,3	0,3
Aquisição de terras e florestas[1]	-	0,5	0,7
Total	**1,8**	**2,1**	**2,8**

[1] O pagamento da 2ª tranche da aquisição será realizado em 2018 (50%) e 2019 (50%).

Perfil do Endividamento

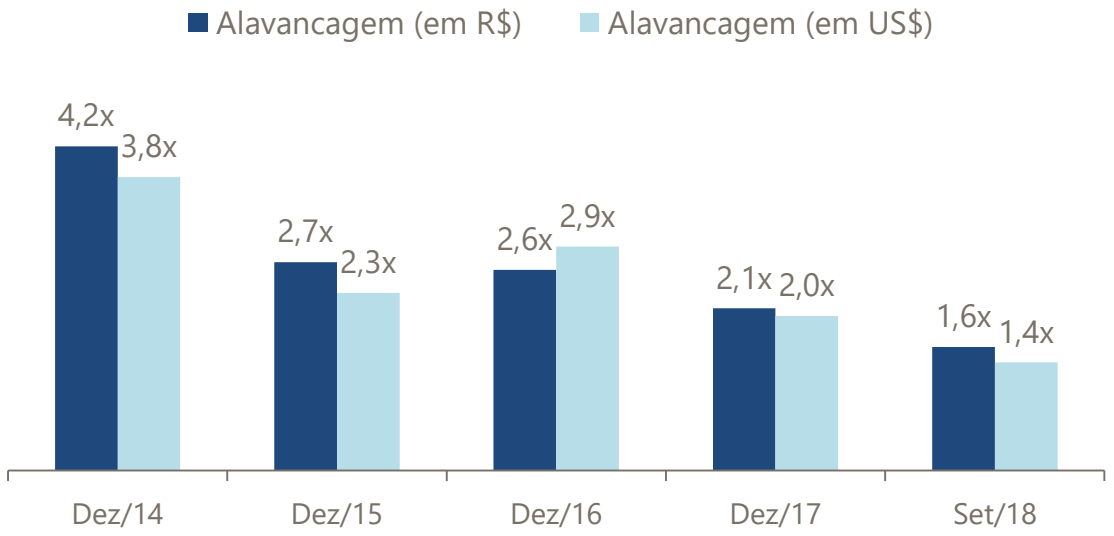
Dívida Bruta: R$ 23,8 bilhões (US$ 5,9 bilhões)

Dívida Líquida: R$ 10,8 bilhões (US$ 2,7 bilhões)

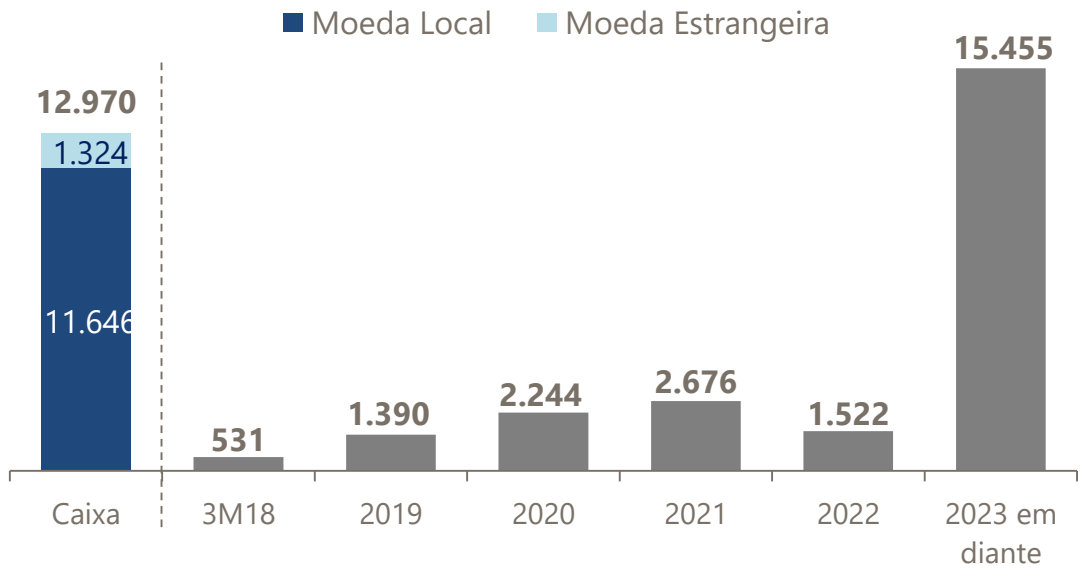
Custo Médio da Dívida (em US$):
5,2% a.a. pela curva de swap de mercado

Prazo Médio: 93 meses

Alavancagem[1] (em vezes)



Cronograma de Amortização (R$ milhões)



[1] Alavancagem: dívida líquida sobre EBITDA Ajustado dos últimos doze meses.

Transação com a Fibria
Combinação de negócios com a Fibria evoluindo dentro do prazo esperado

Aprovação dos Órgãos Reguladores

Acordo entre Suzano e Fibria → **Registros SEC** → **Assembleias** → **Closing**

Aprovação de todos os antitrustes → Closing: D+45

Societário

- ✓ Aprovação Protocolo de Justificação e Incorporação (ou seja, Acordo de Aquisição) pelos Conselhos de Administração da Suzano e da Fibria
- ✓ Aprovação na AGE realizada em13/09/2018
- ✓ Planejamento da integração

Securities Filings

- ✓ Registro das ações da Suzano na SEC e declaração de eficácia
- ❑ Listagem das ADRs na NYSE
- ❑ SOX Compliance a partir de 1º de janeiro de 2019

Fontes de Financiamento

- ✓ Captações nacionais de Debêntures, NCEs e CPR (R$ 6,2 bilhões)
- ✓ Emissão internacional de Bonds (US$ 1,0 bilhão)

Antitruste

- ✓ Autorização sem restrições emitida pelo *Federal Trade Commission* (antitruste dos EUA), SAMR (China), Turquia e CADE (Brasil)
- ❑ *Filing* realizado na Comissão Europeia (conclusão esperada em novembro)

Operações de Hedge
Instrumentos de proteção reduzem exposição cambial

(valores em milhões)

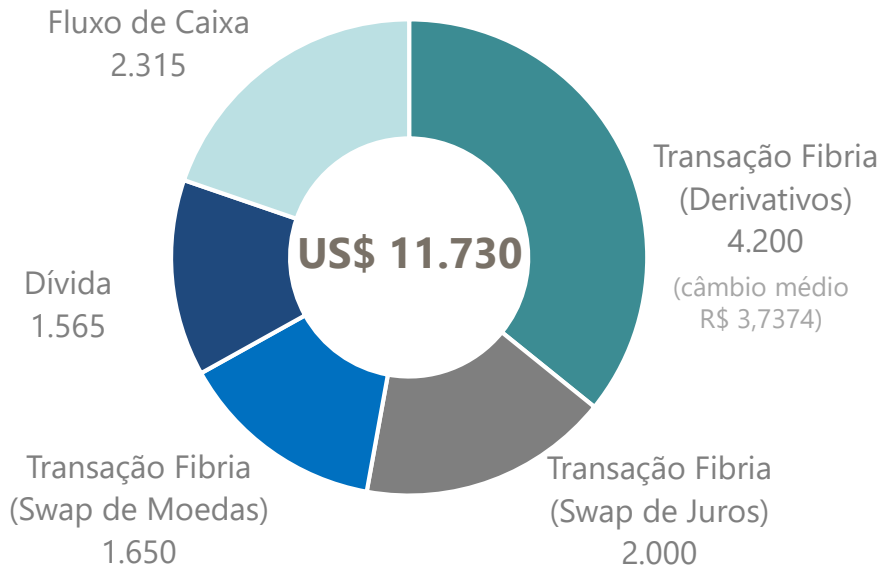
	15/03/2018	30/06/2018	30/09/2018
• Parcela Caixa (R$)	**29.027**	**29.571**	**30.033**
• Montante Hedgeado (R$)	**-**	**21.818**	**25.377**
• Captações Realizadas (R$)[1]	-	4.681	9.680
• Operações com Derivativos (US$)	-	4.800	4.200
• Câmbio Hedge (R$/US$)	-	3,5702	3,7374
• Operações com Derivativos (R$)	-	17.137	15.697
• % Hedgeado (%)	**-**	**74%**	**84%**
• Câmbio (R$ / US$)	**3,29**	**3,86**	**4,00**

[1] Considera captações nos mercados local (Debênture, NCE e CPR) e internacional (Bond 2029).

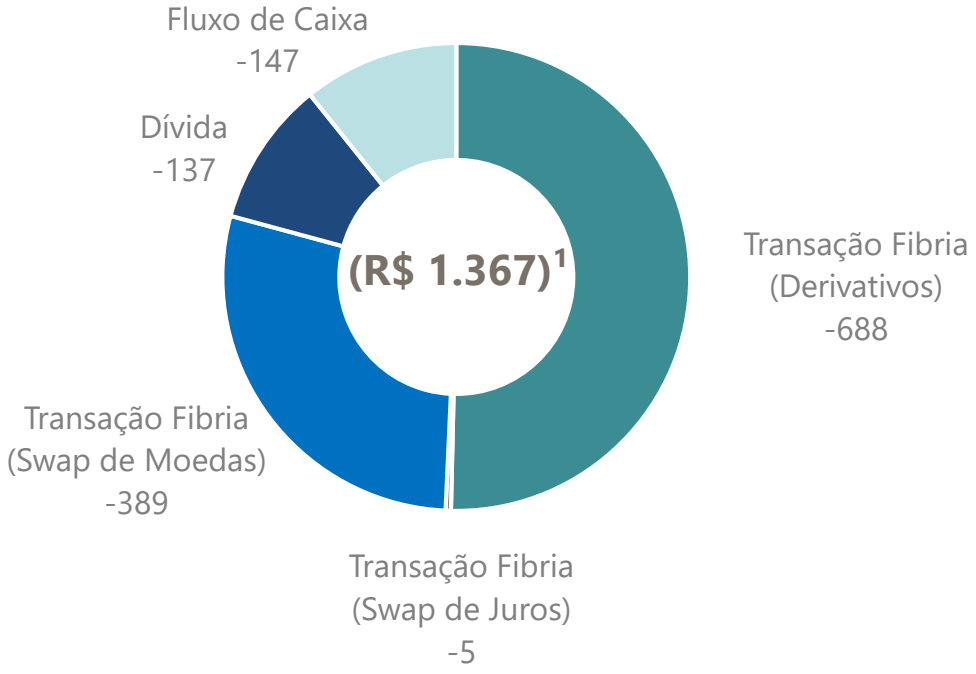
Resultados de Derivativos
Resultado do período impactado pelo câmbio de fechamento

(em 30/09/2018)

Notional dos Derivativos (US$ milhões)



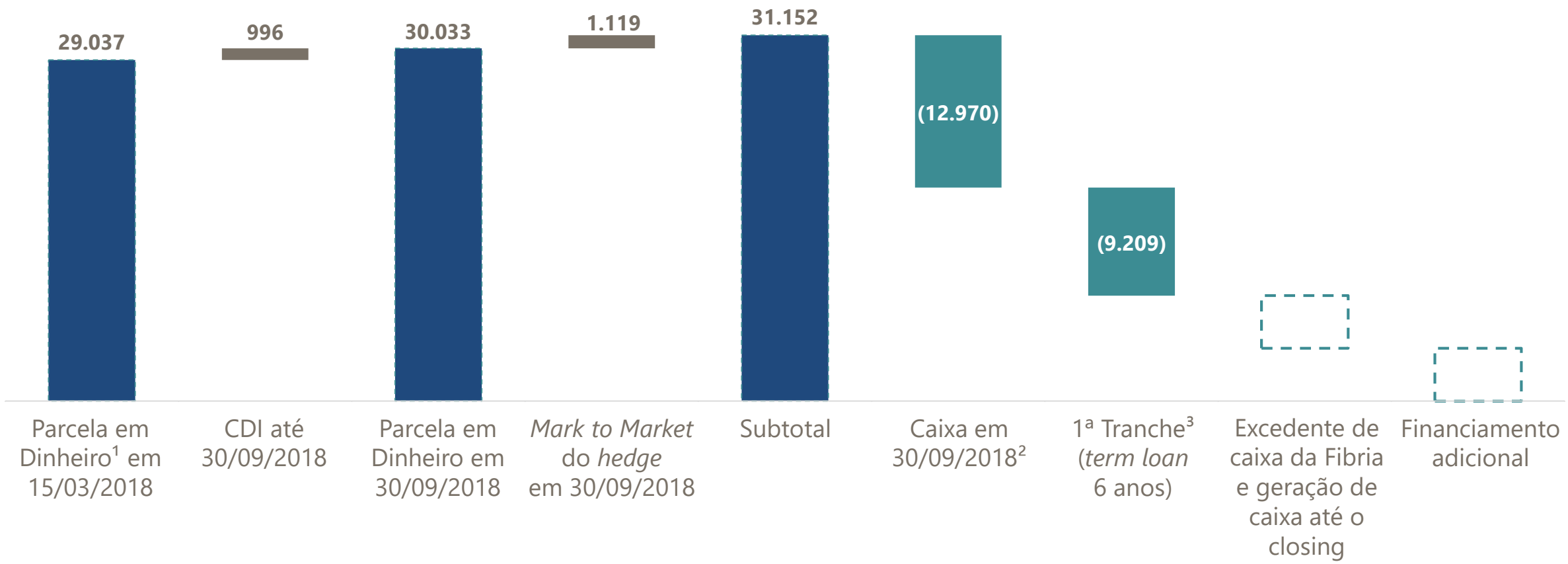
Resultado do Período – Operações de Hedge (R$ milhões)



[1] No 3T18 o resultado de derivativos totalizou -R$1.367, sendo -R$ 1.001 efeito caixa da Transação com Fibria.

Combinação de negócios com a Fibria
Financiamento estruturalmente finalizado

(R$ milhões)



[1] Parcela em Dinheiro: pagamento de R$ 52,50 para os acionistas da Fibria para cada ação ordinária de emissão da Fibria, a qual será corrigida pela variação do CDI desde 15/03/2018 até a data da consumação da Operação. | [2] Considera todas as captações realizadas no período, além do caixa integral da Companhia | [3] *Commitement:* US$2,3 bilhões com câmbio de 30/09/2018 (R$4,0039/US$).

Obrigado!

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

SUZANO
PAPEL E CELULOSE