suzano

Teleconferência de Resultados

3T20

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.

Adicionalmente, esta apresentação contém alguns indicadores financeiros que não são reconhecidos pelo BR GAAP ou IFRS. Esses indicadores não possuem significados padronizados e podem não ser comparáveis a indicadores com descrição similar utilizados por outras companhias. Nós fornecemos estes indicadores porque os utilizamos como medidas de performance da Suzano; eles não devem ser considerados de forma isolada ou como substituto para outras métricas financeiras que tenham sido divulgadas de acordo com o BR GAAP ou IFRS.

PRINCIPAIS DESTAQUES

Contínua entrega de resultados robustos em meio a cenário adverso de mercado



Volume de Vendas

Celulose: 2,5 milhões tons

Papel[1]: 290 mil tons

Estoques de Celulose: estáveis vs. 2T20



Desempenho Operacional

EBITDA ajustado: R$ 3,8 bilhões

Geração de caixa operacional[2]: R$ 2,9 bilhões

Custo caixa ex-paradas: R$ 600/ton



Gestão Financeira

Liquidez: US$ 2,4 bilhões

Dívida líquida: US$ 12,2 bilhões

Alavancagem[3]: 4,4x em US$ (5,1x em R$)

Emissão de *Sustainability Linked Bonds*: US$ 750 milhões

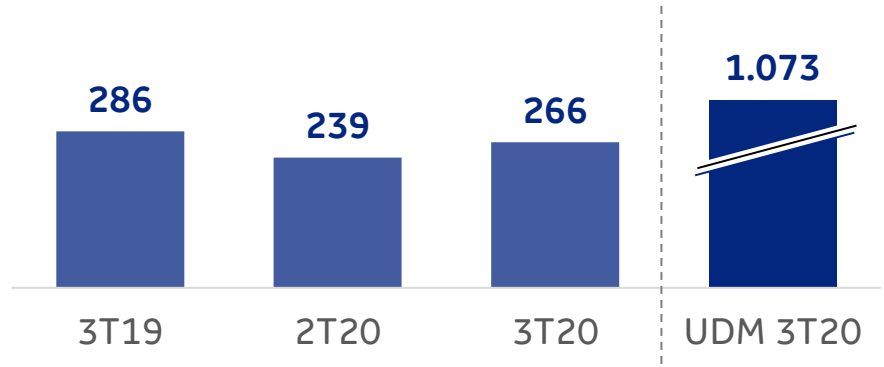
Oferta BNDESPAR: aumento de liquidez

[1] Exclui Bens de Consumo. | [2] Geração de Caixa Operacional = EBITDA Ajustado menos capex de manutenção. | [3] Dívida líquida / EBITDA Ajustado dos últimos doze meses.

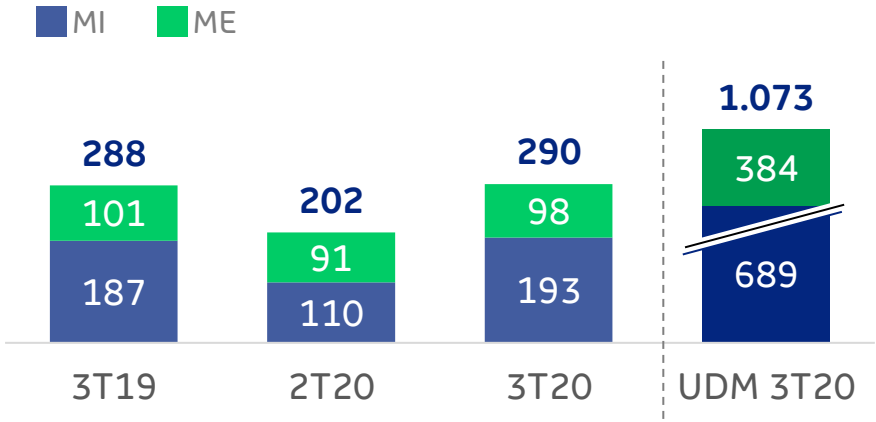
Negócio de Papel e Embalagem

Recuperação dos mercados de embalagem e sazonalidade favorecem evolução do volume de vendas no Brasil e EBITDA

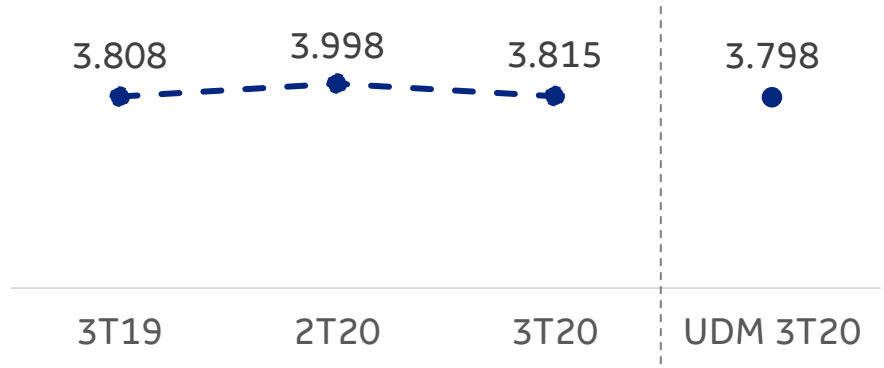
Produção de Papel (mil ton)



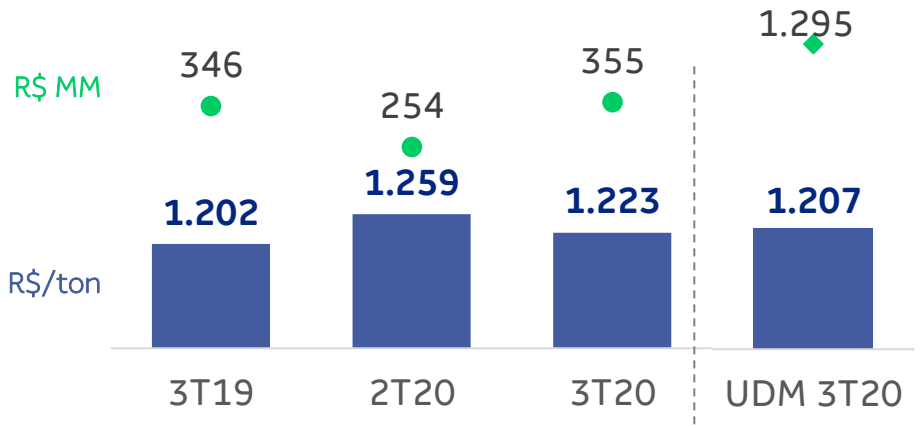
Vendas de Papel (mil ton)



Preço médio líquido (R$/ton)



EBITDA Ajustado do Papel[1]

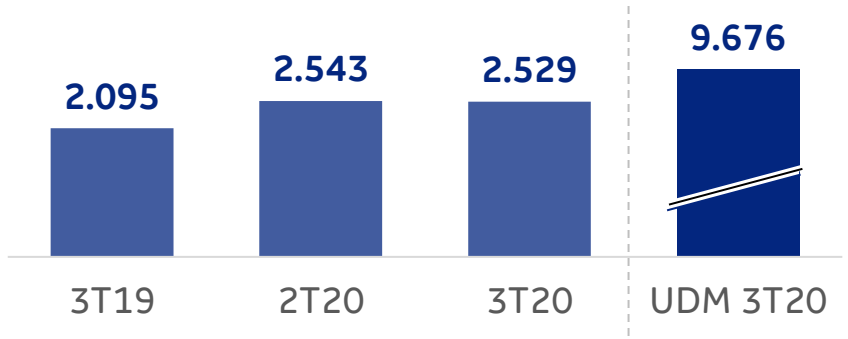


Exclui Bens de Consumo. | [1] Exclui impacto referente ao ILP dos Administradores. 3T19: -R$ 37/ton | 2T20: -R$ 22/ton | 3T20: -R$ 43/ton | UDM 3T20: -R$ 31/ton.

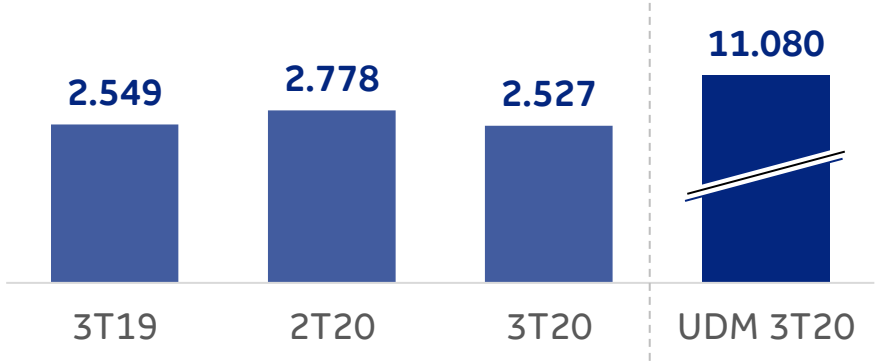
Negócio de Celulose

Forte desempenho de produção e vendas a despeito das paradas para manutenção, sazonalidade e condições de mercado

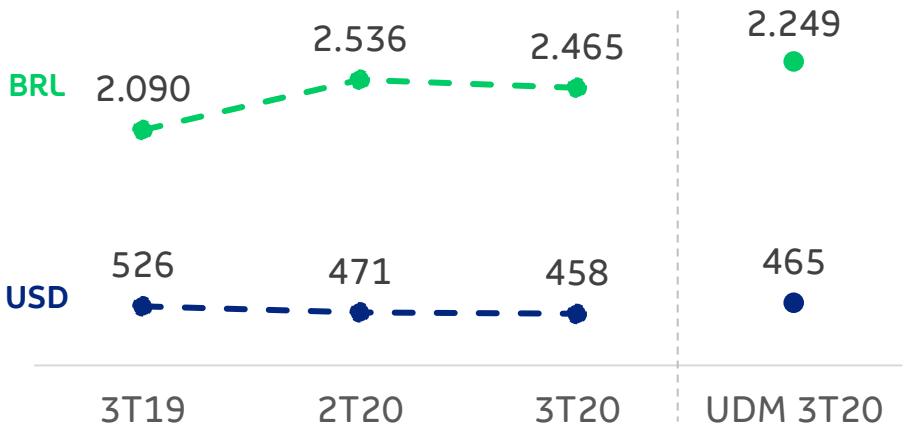
Produção de Celulose (mil ton)



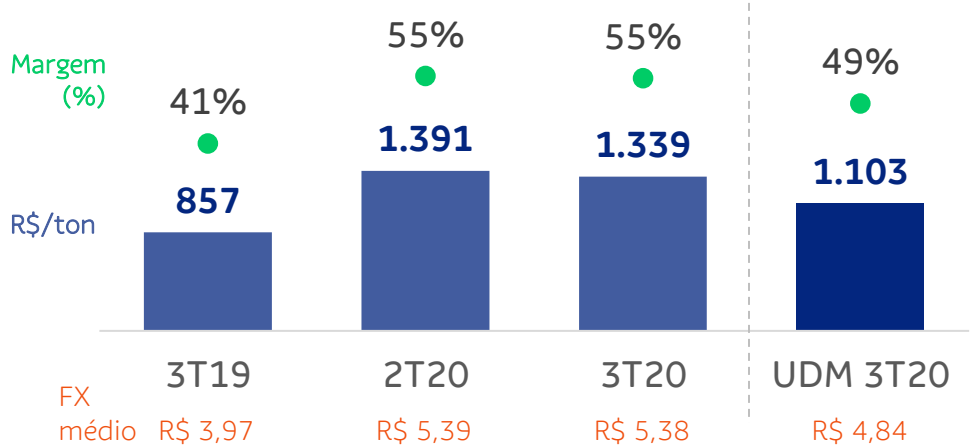
Volume de vendas (mil tons)



Preço Médio Líquido - ME (por ton)



EBITDA Ajustado[1] (R$/ton) e Margem EBITDA (%)

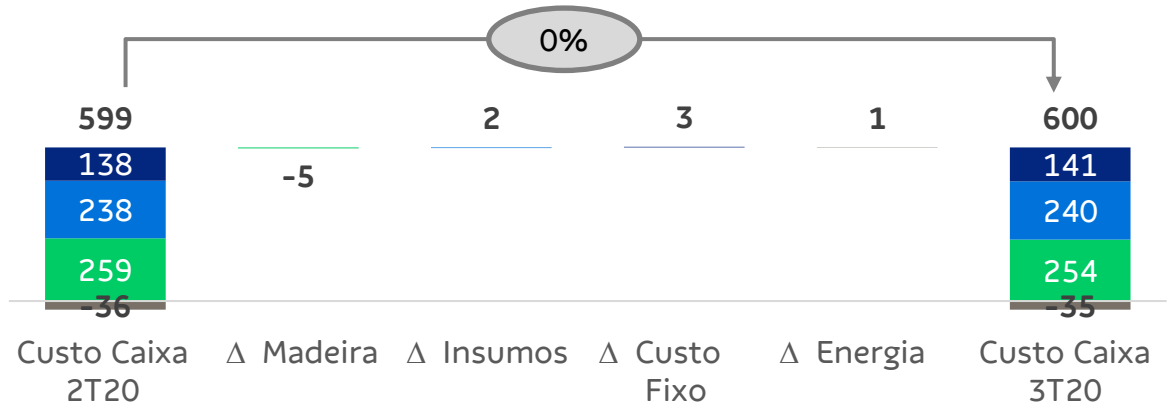


[1] Exclui receita de vendas Klabin.

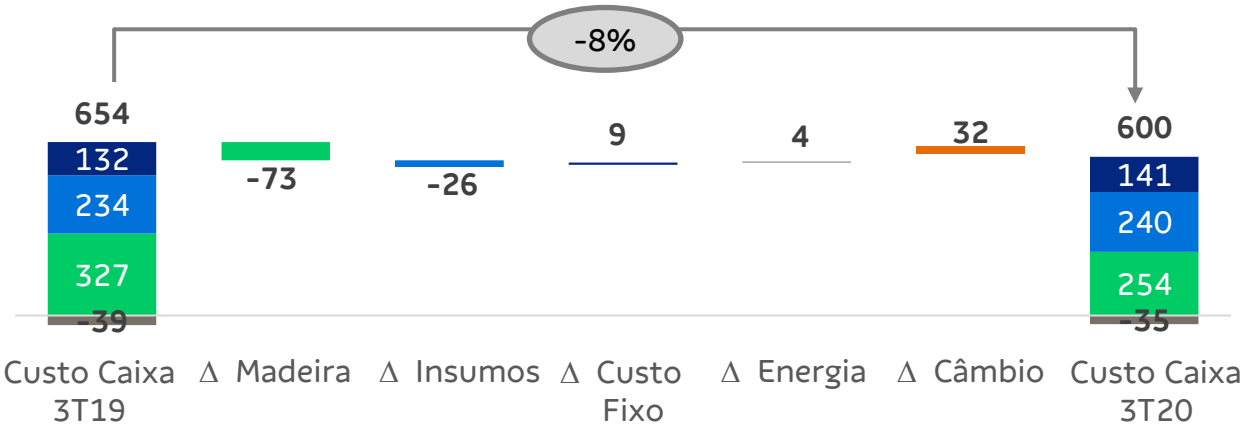
Negócio de Celulose

Redução estrutural no custo da madeira proporcionando maior competitividade no longo prazo

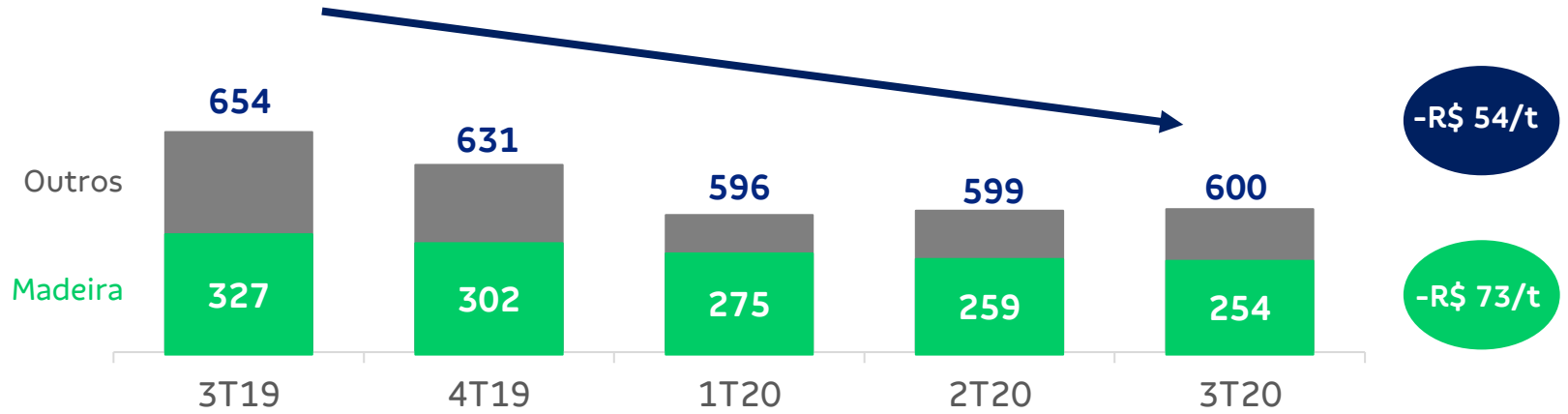
Custo Caixa Celulose 3T20 vs. 2T20 (sem paradas – R$/ton)



Custo Caixa Celulose 3T20 vs. 3T19 (sem paradas – R$/ton)



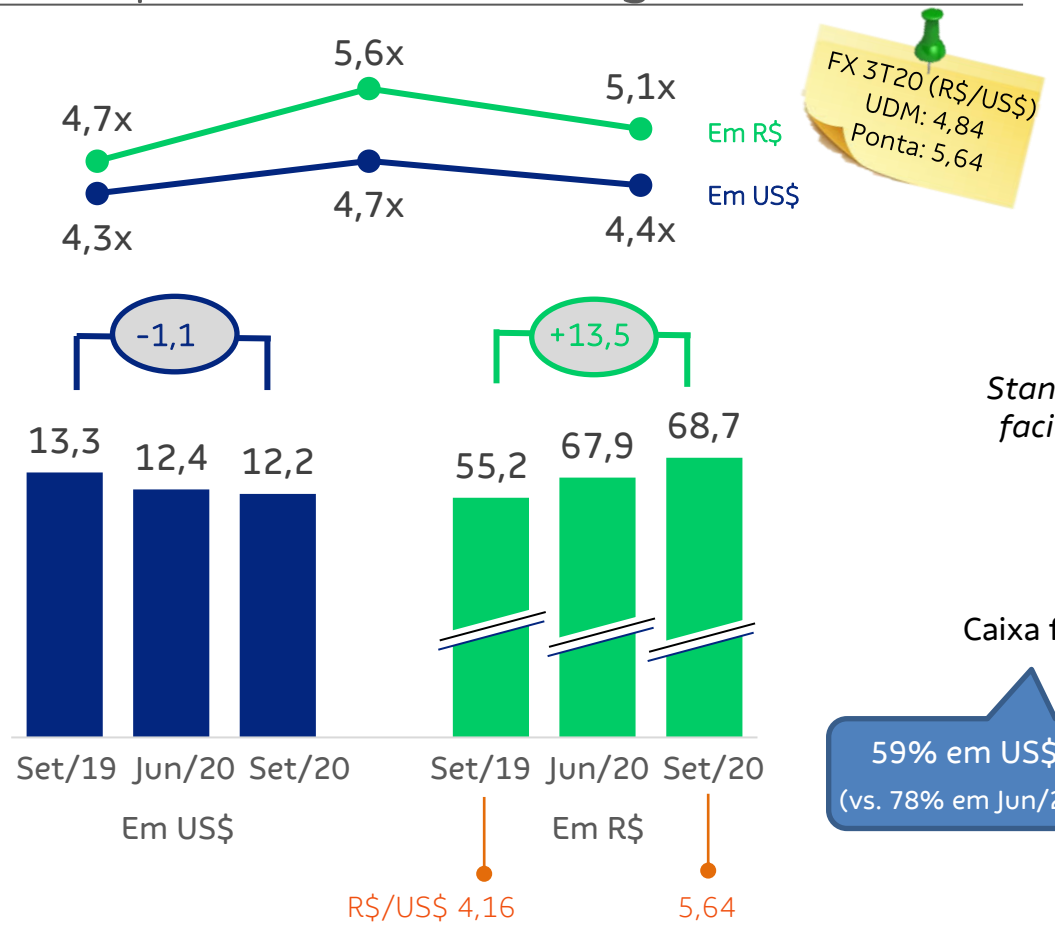
Custo Caixa Celulose (sem paradas – R$/ton)



Gestão Financeira

Reafirmação da disciplina financeira com nova queda da dívida líquida em dólar e redução da alavancagem

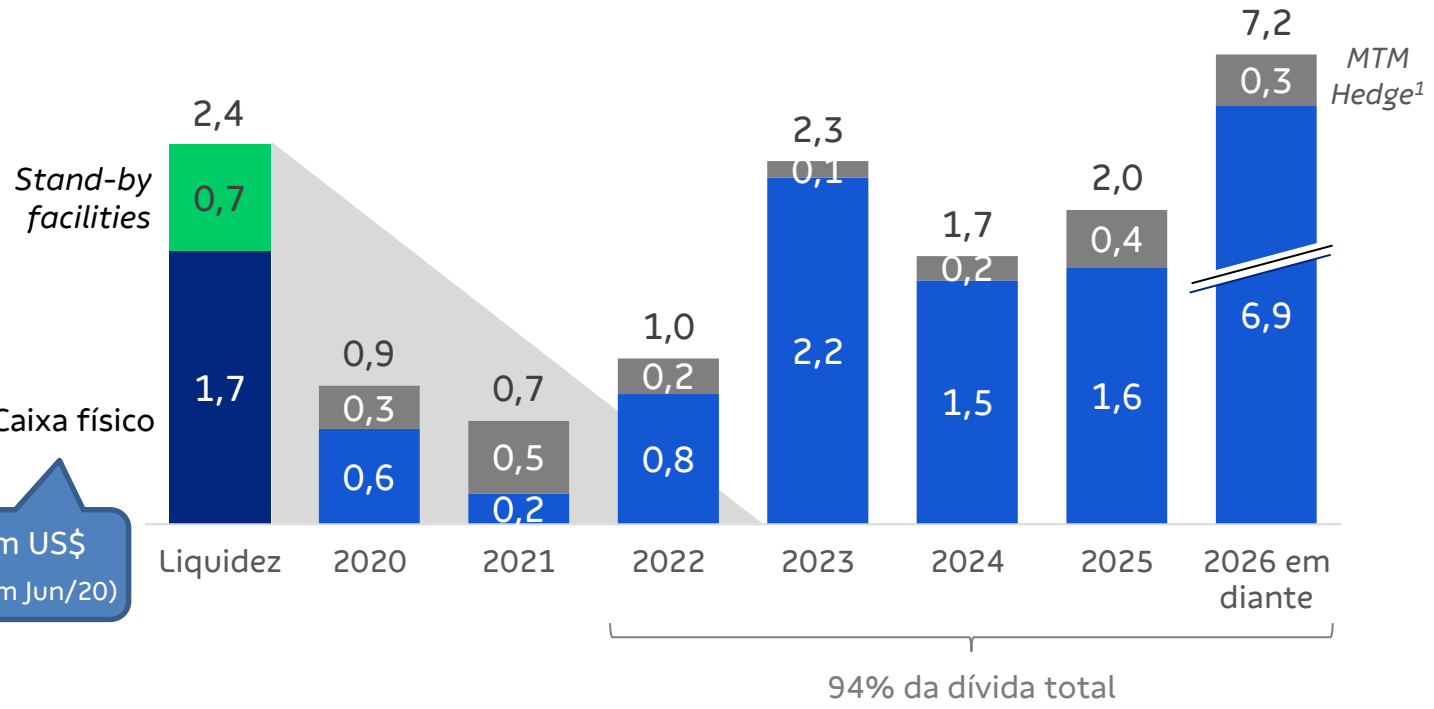
Dívida Líquida (bilhões) e Alavancagem (vezes)



59% em US$
(vs. 78% em Jun/20)

Cronograma de Amortização (US$ bilhões)

Custo Médio (em US$): 4,5% a.a. Prazo Médio: 84 meses



[1] Metodologia de cálculo CETIP considera FX D-1 R$ 5,65.

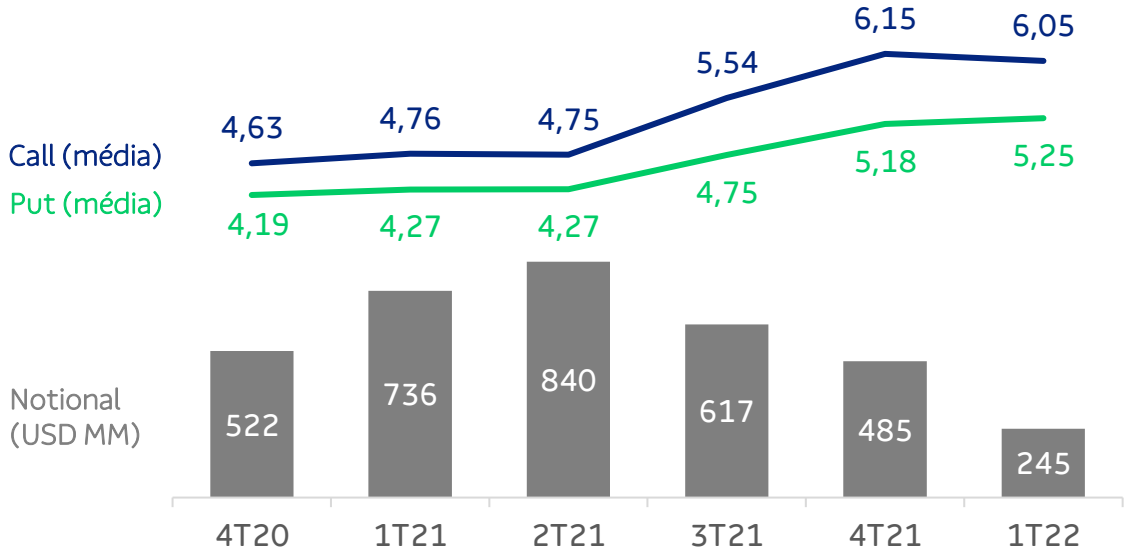
Gestão Financeira

Renovação da carteira de hedge operacional evidencia adequação da política adotada, apesar da forte depreciação no curto prazo

Resultado Financeiro - 3T20 (R$ bilhões)



Renovação carteira – Hedge de Fluxo de Caixa (ZCC)



Média da Carteira Total

	Put / Call
31/12/19:	3,98 – 4,31
30/09/20:	4,54 – 5,16

Gestão Financeira

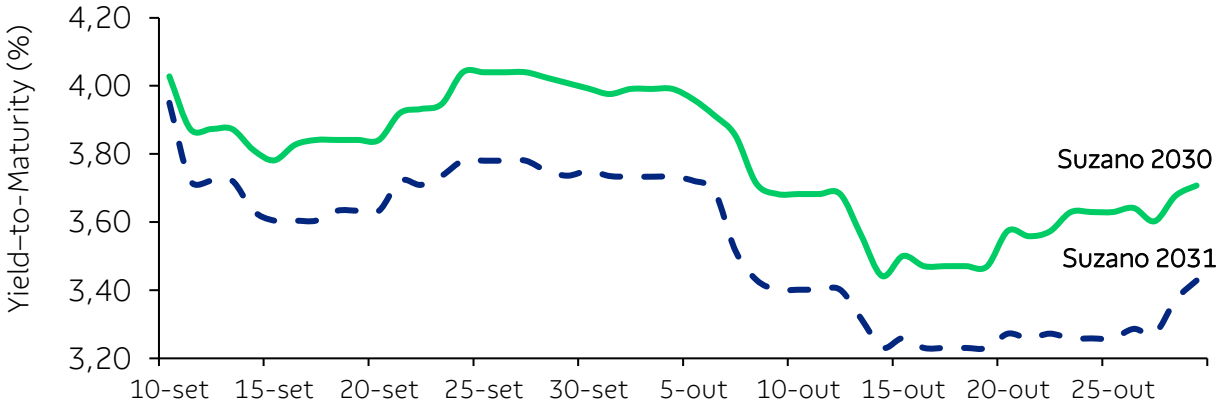
Monetizando ESG com redução do custo de capital



Recompra
Bonds 2024-2025-2026
US$ 690MM

Emissão
Sustainability Linked Bond
US$ 750MM

Performance - Mercado secundário



Destaques SLB

- 1° emissão nas **Américas** e 2° no **mundo**
- 1° emissão com **Second Party Opinion** no mundo
- **Menor** YTM já alcançado pela Suzano: 3,95% a.a
- **NIC negativo:** - 15bps
- **8x** oversubscription

Takeaways
3T20

- Forte resiliência na geração de caixa a despeito da conjuntura adversa de mercado
- Estratégia comercial do negócio de celulose bem sucedida, com manutenção de estoques baixos apesar da sazonalidade e forte volume de produção
- Embalagem e sazonalidade impulsionando a recuperação do negócio de papel e embalagem
- Ganhos de eficiência recorrentes de natureza estrutural ampliam competitividade no longo prazo
- Reafirmação do compromisso com a disciplina financeira
- Monetização de ESG viabilizando redução do custo de capital

Q&A

Relações com Investidores

www.suzano.com.br/ri

ri@suzano.com.br