

Apresentação de Resultados 2T14



Aviso Geral

Algumas afirmações nesta apresentação podem ser 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.



Crescimento de 28% no EBITDA Ajustado 2T14 vs 2T13

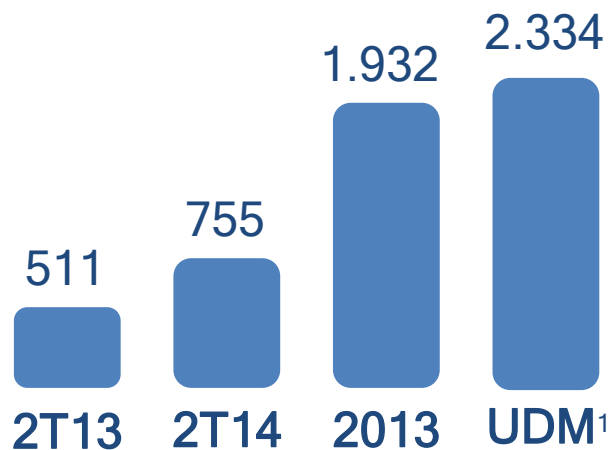
- EBITDA Ajustado no 2T14: R\$ 521 milhões (+28% vs 2T13 e +7% vs 1T14), com margem de 31%
- Evolução do EBITDA abaixo da expectativa no trimestre:
 - Valorização do câmbio médio no período em 6% vs 1T14
 - Redução no preço de celulose
 - Gerenciamento de produção com redução na Linha 1 da Unidade Mucuri
 - Impacto do custo de energia no 2T14
 - *Hedge* de energia no 2S14: 70% do volume contratado
 - Volume de energia adicional da Unidade Imperatriz
 - Atraso no *ramp up* da logística *outbound* em Imperatriz impactou custo
- Redução da dívida líquida/EBITDA Ajustado para 4,5x
- Lucro líquido 2T14 de R\$ 97 milhões, impactado por itens não recorrentes no resultado financeiro



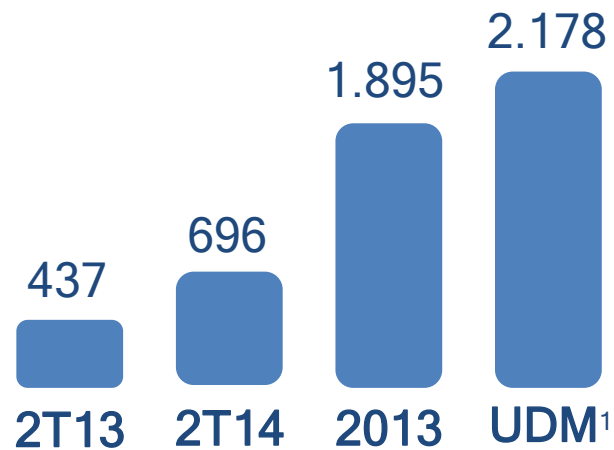
Celulose

Incremento da produção proveniente da Unidade Imperatriz

Produção (mil ton)



Vendas (mil ton)



Nota: (1) últimos doze meses findos em 30/06/2014

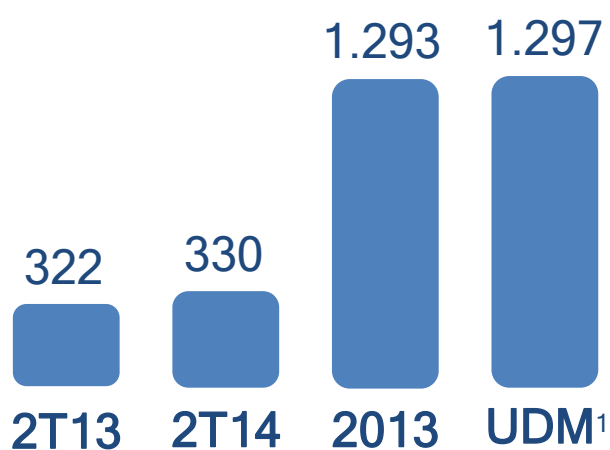
- Produção 2T14: +48% vs 2T13 (+244 mil toneladas)
- Volume de vendas 2T14: +59% vs 2T13 (+259 mil toneladas)
- Deterioração do preço da celulose em Reais: -10% no preço líquido médio vs 1T14



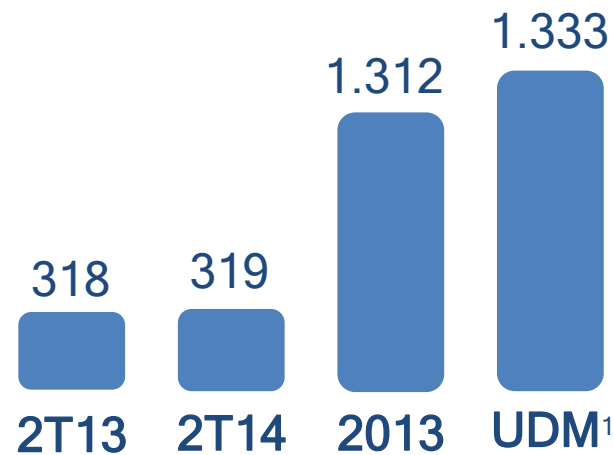
Papel

Desempenho satisfatório no mercado interno

Produção (mil ton)



Vendas (mil ton)



Nota: ⁽¹⁾ últimos doze meses findos em 30/06/2014

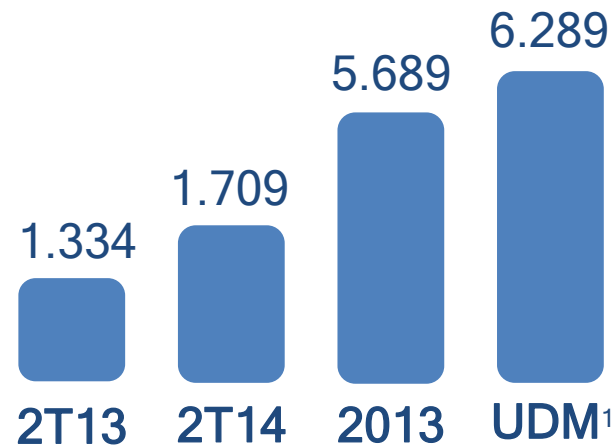
- Volume de vendas 2T14 no MI: +2% vs 2T13
 - +5% ex papel de terceiros
- Preço Líquido Médio no MI 2T14: +7,5% vs 2T13 e +1,6% vs 1T14
- Receita Líquida 2T14: R\$ 813 milhões (+8,2% vs 2T13)



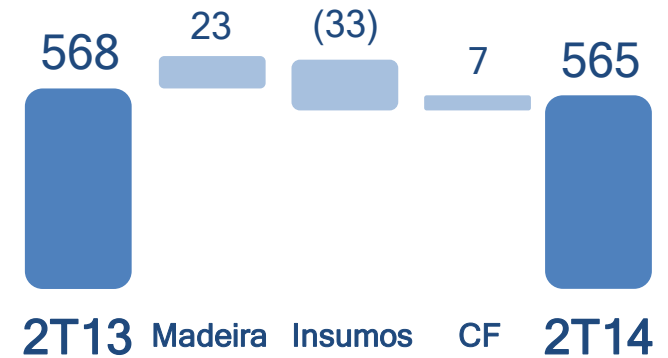
Desempenho Operacional

Estabilidade no custo caixa do 2T14 vs 2T13: competitividade em Imperatriz neutralizou maior custo da madeira em Mucuri

Receita Líquida (R\$ milhões)



Custo Caixa Sem Parada (R\$/ton)



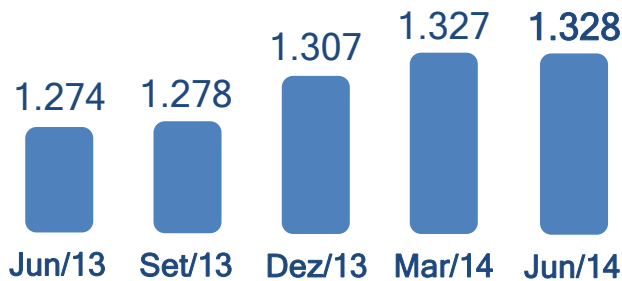
Nota: ⁽¹⁾ últimos doze meses findos em 30/06/2014

- Receita Líquida 2T14: R\$ 1,7 bilhão (+28% vs 2T13)
- Custo Caixa de Celulose: -R\$3/ton vs 2T13
 - Incremento no custo com madeira em Mucuri - maior participação de madeira de terceiros e distância média
 - Menor custo com insumos - energia em Imperatriz
 - Diluição do custo fixo em Imperatriz abaixo do potencial

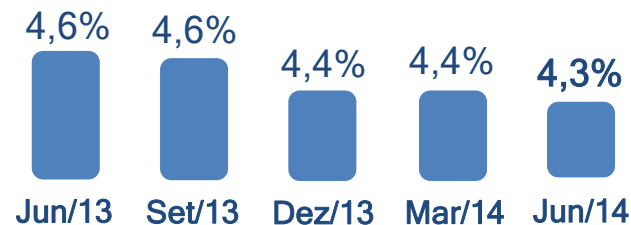


Desempenho Operacional

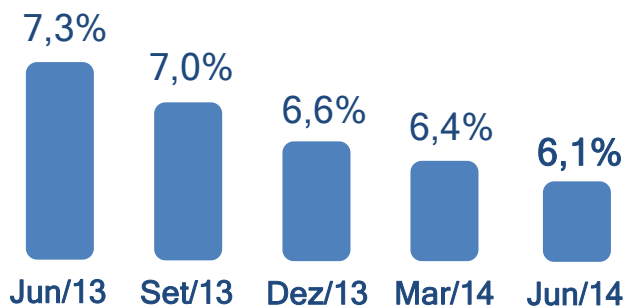
CPV Unitário UDM¹ (R\$/ton)



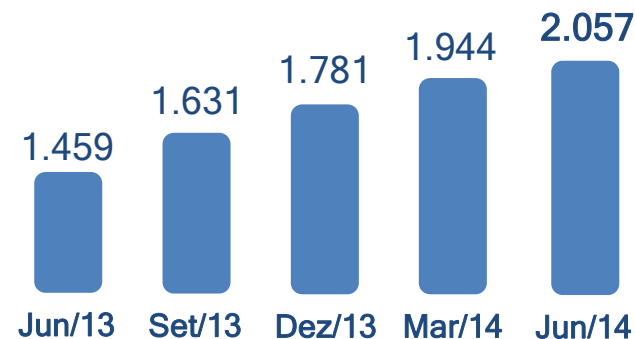
Despesas com Vendas / ROL UDM¹ (%)



Despesas Adm. / ROL UDM¹ (%)



EBITDA Ajustado UDM¹ (R\$ milhões)



Nota: ⁽¹⁾ últimos doze meses

R\$/US\$ médio: 2,04 2,10 2,16 2,25 2,29

Relação SG&A/ROL abaixo de 10% no 2T14

Competitividade Estrutural

- Programa de Eficiência Energética:
 - Ações para otimização da geração e consumo de energia
 - Conclusão da conexão da Unidade Mucuri no *grid*
 - Paralelismo de linhas na Unidade Suzano
- Conclusão da aquisição do Vale Florestar em 08/08/2014
- 3º *Liability Management*:
 - Resgate antecipado das debêntures da 2ª série da 3ª emissão
 - Extinção do *covenant* mais restritivo
 - Impacto não recorrente de R\$ 35 milhões nas Despesas Financeiras
- Conclusão com sucesso da integração e *upgrade* do SAP em toda a Companhia



Relações com Investidores

www.suzano.com.br/ri

ri@suzano.com.br

