

Índice

Dados da Empresa

Composição do Capital	1
-----------------------	---

DFs Individuais

Balanço Patrimonial Ativo	2
---------------------------	---

Balanço Patrimonial Passivo	3
-----------------------------	---

Demonstração do Resultado	4
---------------------------	---

Demonstração do Resultado Abrangente	5
--------------------------------------	---

Demonstração do Fluxo de Caixa	6
--------------------------------	---

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2020 à 30/06/2020	8
--------------------------------	---

DMPL - 01/01/2019 à 30/06/2019	9
--------------------------------	---

Demonstração do Valor Adicionado	10
----------------------------------	----

DFs Consolidadas

Balanço Patrimonial Ativo	11
---------------------------	----

Balanço Patrimonial Passivo	12
-----------------------------	----

Demonstração do Resultado	13
---------------------------	----

Demonstração do Resultado Abrangente	14
--------------------------------------	----

Demonstração do Fluxo de Caixa	15
--------------------------------	----

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2020 à 30/06/2020	16
--------------------------------	----

DMPL - 01/01/2019 à 30/06/2019	17
--------------------------------	----

Demonstração do Valor Adicionado	18
----------------------------------	----

Comentário do Desempenho	19
--------------------------	----

Notas Explicativas	20
--------------------	----

Pareceres e Declarações

Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva	96
--	----

Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras	98
---	----

Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente	99
--	----

Dados da Empresa / Composição do Capital

Número de Ações (Unidades)	Trimestre Atual 30/06/2020
Do Capital Integralizado	
Ordinárias	1.525.558.419
Preferenciais	0
Total	1.525.558.419
Em Tesouraria	
Ordinárias	0
Preferenciais	0
Total	0

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Ativo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/06/2020	Exercício Anterior 31/12/2019
1	Ativo Total	12.394.948	11.343.955
1.01	Ativo Circulante	1.324.272	1.596.974
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	84.702	520.504
1.01.03	Contas a Receber	616.866	448.727
1.01.03.01	Clientes	616.866	448.727
1.01.04	Estoques	364.396	326.512
1.01.06	Tributos a Recuperar	200.949	207.691
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	200.949	207.691
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	57.359	93.540
1.01.08.03	Outros	57.359	93.540
1.01.08.03.02	Outras Contas a Receber	31.475	30.316
1.01.08.03.03	Adiantamentos a fornecedores	25.884	63.224
1.02	Ativo Não Circulante	11.070.676	9.746.981
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	4.627.274	3.992.625
1.02.01.06	Ativos Biológicos	2.849.876	2.745.146
1.02.01.07	Tributos Diferidos	578.866	50.818
1.02.01.07.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	578.866	50.818
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	1.198.532	1.196.661
1.02.01.10.03	Tributos a Recuperar	1.054.903	1.049.860
1.02.01.10.04	Adiantamentos a fornecedores	136.698	126.197
1.02.01.10.05	Depósitos, cauções e outros	6.809	5.518
1.02.01.10.06	Outros	122	15.086
1.02.02	Investimentos	1.120.344	670.942
1.02.02.01	Participações Societárias	1.120.344	670.942
1.02.02.01.02	Participações em Controladas	1.120.344	670.942
1.02.03	Imobilizado	5.320.081	5.079.682
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	4.646.068	4.465.099
1.02.03.02	Direito de Uso em Arrendamento	674.013	614.583
1.02.04	Intangível	2.977	3.732
1.02.04.01	Intangíveis	2.977	3.732
1.02.04.01.02	Software	2.977	3.732

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Passivo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/06/2020	Exercício Anterior 31/12/2019
2	Passivo Total	12.394.948	11.343.955
2.01	Passivo Circulante	5.628.204	2.807.797
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	118.869	109.037
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	118.869	109.037
2.01.02	Fornecedores	238.242	250.038
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	238.242	250.038
2.01.03	Obrigações Fiscais	27.441	32.221
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	27.441	32.221
2.01.03.01.20	Obrigações Federais/Estaduais/Municipais	27.441	32.221
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	3.003.093	2.161.677
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	2.995.993	2.155.816
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	294.152	172.081
2.01.04.01.02	Em Moeda Estrangeira	2.701.841	1.983.735
2.01.04.03	Financiamento por Arrendamento	7.100	5.861
2.01.05	Outras Obrigações	2.240.559	254.824
2.01.05.02	Outros	2.240.559	254.824
2.01.05.02.05	Arrendamentos a pagar	174.804	144.814
2.01.05.02.06	Empréstimos partes relacionadas	2.046.681	93.776
2.01.05.02.07	Contas a pagar a partes relacionadas	13.605	7.424
2.01.05.02.20	Outros Passivos Circulantes	5.469	8.810
2.02	Passivo Não Circulante	3.894.208	5.086.740
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	3.324.594	3.108.352
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	3.301.570	3.088.572
2.02.01.01.01	Em Moeda Nacional	763.204	989.922
2.02.01.01.02	Em Moeda Estrangeira	2.538.366	2.098.650
2.02.01.03	Financiamento por Arrendamento	23.024	19.780
2.02.02	Outras Obrigações	546.959	1.957.120
2.02.02.02	Outros	546.959	1.957.120
2.02.02.02.03	Fornecedores	1.570	2.617
2.02.02.02.04	Arrendamentos a pagar	545.389	501.138
2.02.02.02.19	Empréstimos com partes relacionadas	0	1.453.365
2.02.04	Provisões	22.655	21.268
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	22.655	21.268
2.02.04.01.01	Provisões Fiscais	1.135	1.140
2.02.04.01.02	Provisões Previdenciárias e Trabalhistas	15.107	12.976
2.02.04.01.04	Provisões Cíveis	6.088	6.832
2.02.04.01.05	Provisões Ambientais	325	320
2.03	Patrimônio Líquido	2.872.536	3.449.418
2.03.01	Capital Social Realizado	1.788.792	1.788.792
2.03.04	Reservas de Lucros	1.579.455	1.579.455
2.03.04.01	Reserva Legal	36.498	36.498
2.03.04.06	Reserva Especial para Dividendos Não Distribuídos	135.045	135.045
2.03.04.07	Reserva de Incentivos Fiscais	1.002.780	1.002.780
2.03.04.10	Reserva para Expansão	405.132	405.132
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	-851.223	0
2.03.07	Ajustes Acumulados de Conversão	355.512	81.171

DFs Individuais / Demonstração do Resultado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/04/2020 à 30/06/2020	DMPL - 01/01/2020 à 30/06/2020	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/04/2019 à 30/06/2019	DMPL - 01/01/2019 à 30/06/2019
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	943.807	1.611.348	830.261	1.714.461
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-448.148	-833.856	-407.302	-836.276
3.03	Resultado Bruto	495.659	777.492	422.959	878.185
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-26.674	-44.672	49.488	205.127
3.04.01	Despesas com Vendas	-67.554	-120.916	-60.579	-109.810
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-80.491	-126.507	-34.599	-63.441
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	18.429	27.100	-4.049	47.857
3.04.04.01	Outras Receitas (Despesas) Operacionais Liquidas	-5.866	2.805	-2.015	-4.767
3.04.04.02	Valor Justo do Ativo Biológico	24.295	24.295	-2.034	52.624
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	102.942	175.651	148.715	330.521
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	468.985	732.820	472.447	1.083.312
3.06	Resultado Financeiro	-500.571	-2.112.091	-161.606	-491.706
3.06.01	Receitas Financeiras	4.299	7.322	70.789	46.780
3.06.01.01	Receitas Financeiras	0	0	10.311	15.910
3.06.01.02	Variação cambial, líquida	0	0	60.478	30.870
3.06.02	Despesas Financeiras	-504.870	-2.119.413	-232.395	-538.486
3.06.02.01	Despesas Financeiras	-161.182	-310.644	-232.395	-538.486
3.06.02.02	Variação cambial, líquida	-343.688	-1.808.769	0	0
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	-31.586	-1.379.271	310.841	591.606
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	45.329	528.048	-56.453	-90.006
3.08.02	Diferido	45.329	528.048	-56.453	-90.006
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	13.743	-851.223	254.388	501.600
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	13.743	-851.223	254.388	501.600
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)				
3.99.01	Lucro Básico por Ação				
3.99.01.01	ON	0,01000	-0,56000	0,17000	0,33000

DFs Individuais / Demonstração do Resultado Abrangente**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/04/2020 à 30/06/2020	DMPL - 01/01/2020 à 30/06/2020	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/04/2019 à 30/06/2019	DMPL - 01/01/2019 à 30/06/2019
4.01	Lucro Líquido do Período	13.743	-851.223	254.388	501.600
4.02	Outros Resultados Abrangentes	60.478	274.341	-10.676	-5.630
4.03	Resultado Abrangente do Período	74.221	-576.882	243.712	495.970

DFs Individuais / Demonstração do Fluxo de Caixa - Método Indireto**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	DMPL - 01/01/2020 à 30/06/2020	DMPL - 01/01/2019 à 30/06/2019
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	850.566	842.366
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	704.849	743.328
6.01.01.01	Lucro Líquido do Período	-851.223	501.600
6.01.01.02	Depreciação e Amortização	119.341	114.149
6.01.01.03	Exaustão	43.744	108.207
6.01.01.04	Amortização de Mais Valia	589	589
6.01.01.05	Valor Residual de Bens do Ativo Imobilizado	1.853	1.206
6.01.01.06	Valor Justo do Ativo Biológico	-24.295	-52.624
6.01.01.07	Encargos Financeiros - Juros - Arrendamentos	284	630
6.01.01.08	Encargos Financeiros - Juros e Variação Cambial	1.638.316	217.518
6.01.01.09	Encargos Financeiros - Juros e Variação Cambial - Partes Relacionadas	645.075	54.240
6.01.01.10	Provisão para Riscos Processuais	4.983	8.470
6.01.01.11	Derivativos	0	8.349
6.01.01.12	Clientes - Variação Cambial	-170.273	21.489
6.01.01.13	Resultado de Equivalência Patrimonial	-175.651	-330.521
6.01.01.14	Provisão para Crédito de Liquidação Duvidosa	154	20
6.01.01.15	Imposto de renda e contribuição social diferidos	-528.048	90.006
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	145.717	101.465
6.01.02.01	Contas a Receber de Clientes	-4.409	176.006
6.01.02.02	Estoques	40.089	26.582
6.01.02.03	Impostos a Recuperar	1.699	16.463
6.01.02.04	Adiantamentos a Fornecedores	-16.328	-133.225
6.01.02.05	Outros Créditos	0	3.268
6.01.02.06	Outros Ativos Circulantes e não Circulantes	12.513	857
6.01.02.07	Fornecedores	105.763	71.329
6.01.02.08	Contas a pagar partes relacionadas	8.274	-15.458
6.01.02.10	Obrigações Fiscais, Trabalhistas e Sociais	5.052	-27.151
6.01.02.11	Outros Passivos Circulantes e Não Circulantes	-6.936	-17.206
6.01.03	Outros	0	-2.427
6.01.03.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Pagos	0	-2.427
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-480.213	-152.289
6.02.01	Aumento em Ativos Biológicos	-177.695	-120.605
6.02.02	Adições no Ativo Imobilizado e Intangível	-308.907	-81.463
6.02.03	Venda de Ativo Imobilizado	6.389	3.452
6.02.04	Títulos e Valores Mobiliários	0	46.327
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-806.155	-785.343
6.03.01	Empréstimos e Financiamentos Captados	170.217	583.324
6.03.02	Amortização de Empréstimos e Financiamentos - Principal	-607.525	-822.512
6.03.03	Amortização de Empréstimos e Financiamentos - Juros	-143.350	-197.031
6.03.04	Amortização de Empréstimo e Financiamentos - Variação Cambial	0	-198.695
6.03.05	Amortização de Empréstimos Partes Relacionadas Captados	0	35.886
6.03.06	Amortização de Empréstimos Partes Relacionadas - Principal	-64.700	-40.619
6.03.07	Amortização de Empréstimos Partes Relacionadas - Juros	-82.928	-66.157

DFs Individuais / Demonstração do Fluxo de Caixa - Método Indireto**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	DMPL - 01/01/2020 à 30/06/2020	DMPL - 01/01/2019 à 30/06/2019
6.03.08	Amortização de Empréstimo Partes Relacionadas - Variação Cambial	0	-4.342
6.03.09	Pagamento de contratos de arrendamentos	-77.869	-75.197
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	-435.802	-95.266
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	520.504	310.419
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	84.702	215.153

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2020 à 30/06/2020**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido
5.01	Saldos Iniciais	1.788.792	0	1.579.455	0	81.171	3.449.418
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	1.788.792	0	1.579.455	0	81.171	3.449.418
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	-851.223	274.341	-576.882
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-851.223	0	-851.223
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	274.341	274.341
5.05.02.04	Ajustes de Conversão do Período	0	0	0	0	274.341	274.341
5.07	Saldos Finais	1.788.792	0	1.579.455	-851.223	355.512	2.872.536

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2019 à 30/06/2019**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido
5.01	Saldos Iniciais	1.788.792	0	1.030.498	0	57.864	2.877.154
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	1.788.792	0	1.030.498	0	57.864	2.877.154
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	501.600	-5.630	495.970
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	501.600	0	501.600
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	-5.630	-5.630
5.05.02.04	Ajustes de Conversão do Período	0	0	0	0	-5.630	-5.630
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	11.984	-4.348	0	7.636
5.06.04	Reserva de incentivos fiscais	0	0	4.348	-4.348	0	0
5.06.05	Reserva especial para dividendo obrigatório não distribuído	0	0	7.636	0	0	7.636
5.07	Saldos Finais	1.788.792	0	1.042.482	497.252	52.234	3.380.760

DFs Individuais / Demonstração do Valor Adicionado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	DMPL - 01/01/2020 à 30/06/2020	DMPL - 01/01/2019 à 30/06/2019
7.01	Receitas	1.720.170	1.838.500
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	1.673.229	1.791.592
7.01.02	Outras Receitas	28.152	42.382
7.01.03	Receitas refs. à Construção de Ativos Próprios	18.789	4.526
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-703.251	-555.613
7.02.01	Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos	-428.921	-358.213
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-274.330	-197.400
7.03	Valor Adicionado Bruto	1.016.919	1.282.887
7.04	Retenções	-163.674	-222.945
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-163.674	-222.945
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	853.245	1.059.942
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	182.973	346.431
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	175.651	330.521
7.06.02	Receitas Financeiras	7.322	15.910
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	1.036.218	1.406.373
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	1.036.218	1.406.373
7.08.01	Pessoal	134.084	148.194
7.08.01.01	Remuneração Direta	61.056	83.563
7.08.01.02	Benefícios	61.199	54.981
7.08.01.03	F.G.T.S.	11.829	9.650
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	-428.412	197.400
7.08.02.01	Federais	-464.871	156.090
7.08.02.02	Estaduais	36.459	41.310
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	2.181.769	559.179
7.08.03.01	Juros	2.118.828	352.366
7.08.03.02	Aluguéis	62.874	52.797
7.08.03.03	Outras	67	154.016
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	-851.223	501.600
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	-851.223	501.600

DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Ativo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/06/2020	Exercício Anterior 31/12/2019
1	Ativo Total	12.460.542	11.397.035
1.01	Ativo Circulante	2.426.989	2.176.755
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	772.165	840.010
1.01.02	Aplicações Financeiras	65.914	0
1.01.03	Contas a Receber	734.559	509.269
1.01.03.01	Clientes	734.559	509.269
1.01.04	Estoques	573.756	521.010
1.01.06	Tributos a Recuperar	222.393	210.200
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	222.393	210.200
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	58.202	96.266
1.01.08.03	Outros	58.202	96.266
1.01.08.03.02	Outras Contas a Receber	32.318	30.855
1.01.08.03.03	Adiantamento a fornecedores	25.884	65.411
1.02	Ativo Não Circulante	10.033.553	9.220.280
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	4.628.339	4.052.580
1.02.01.01	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo através do Resultado	0	59.482
1.02.01.01.01	Títulos Designados a Valor Justo	0	59.482
1.02.01.06	Ativos Biológicos	2.849.876	2.745.146
1.02.01.07	Tributos Diferidos	578.866	50.818
1.02.01.07.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	578.866	50.818
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	1.199.597	1.197.134
1.02.01.10.03	Tributos a Recuperar	1.054.903	1.049.860
1.02.01.10.04	Adiantamento a fornecedores	136.698	126.197
1.02.01.10.05	Depósitos, cauções e outros	7.815	5.991
1.02.01.10.06	Outros	181	15.086
1.02.03	Imobilizado	5.336.322	5.094.452
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	4.657.759	4.476.758
1.02.03.02	Direito de Uso em Arrendamento	678.563	617.694
1.02.04	Intangível	68.892	73.248
1.02.04.01	Intangíveis	68.892	73.248
1.02.04.01.01	Contrato de Concessão	54.730	57.683
1.02.04.01.02	Software	3.057	3.870
1.02.04.01.03	Ágio / Mais Valia	11.105	11.695

DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Passivo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/06/2020	Exercício Anterior 31/12/2019
2	Passivo Total	12.460.542	11.397.035
2.01	Passivo Circulante	5.689.306	2.858.878
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	123.522	112.992
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	123.522	112.992
2.01.02	Fornecedores	239.212	248.962
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	239.212	248.962
2.01.03	Obrigações Fiscais	58.669	42.301
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	58.669	42.301
2.01.03.01.20	Obrigações Fiscais Federais/Estaduais/Municipais	58.669	42.301
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	5.043.078	2.251.215
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	5.035.978	2.245.354
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	294.152	172.081
2.01.04.01.02	Em Moeda Estrangeira	4.741.826	2.073.273
2.01.04.03	Financiamento por Arrendamento	7.100	5.861
2.01.05	Outras Obrigações	224.825	203.408
2.01.05.02	Outros	224.825	203.408
2.01.05.02.05	Arrendamentos a pagar	175.420	145.579
2.01.05.02.06	Contas a pagar a partes relacionadas	12.260	3.986
2.01.05.02.20	Outros Passivos Circulantes	37.145	53.843
2.02	Passivo Não Circulante	3.898.700	5.088.739
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	3.324.594	4.561.269
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	3.301.570	4.541.489
2.02.01.01.01	Em Moeda Nacional	763.204	989.922
2.02.01.01.02	Em Moeda Estrangeira	2.538.366	3.551.567
2.02.01.03	Financiamento por Arrendamento	23.024	19.780
2.02.02	Outras Obrigações	551.053	506.202
2.02.02.02	Outros	551.053	506.202
2.02.02.02.03	Fornecedores	1.570	2.617
2.02.02.02.04	Arrendamentos a pagar	549.483	503.585
2.02.04	Provisões	23.053	21.268
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	23.053	21.268
2.02.04.01.01	Provisões Fiscais	1.135	1.140
2.02.04.01.02	Provisões Previdenciárias e Trabalhistas	15.505	12.976
2.02.04.01.04	Provisões Cíveis	6.088	6.832
2.02.04.01.05	Provisões Ambientais	325	320
2.03	Patrimônio Líquido Consolidado	2.872.536	3.449.418
2.03.01	Capital Social Realizado	1.788.792	1.788.792
2.03.04	Reservas de Lucros	1.579.455	1.579.455
2.03.04.01	Reserva Legal	36.498	36.498
2.03.04.06	Reserva Especial para Dividendos Não Distribuídos	135.045	135.045
2.03.04.07	Reserva de Incentivos Fiscais	1.002.780	1.002.780
2.03.04.10	Reserva para Expansão	405.132	405.132
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	-851.223	0
2.03.07	Ajustes Acumulados de Conversão	355.512	81.171

DFs Consolidadas / Demonstração do Resultado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/04/2020 à 30/06/2020	DMPL - 01/01/2020 à 30/06/2020	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/04/2019 à 30/06/2019	DMPL - 01/01/2019 à 30/06/2019
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	1.248.918	2.108.419	1.039.540	2.218.641
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-502.309	-939.813	-390.313	-871.998
3.03	Resultado Bruto	746.609	1.168.606	649.227	1.346.643
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-272.288	-429.202	-173.308	-257.070
3.04.01	Despesas com Vendas	-205.381	-321.028	-131.386	-235.599
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-83.720	-134.256	-38.048	-69.433
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	16.813	26.082	-3.874	47.962
3.04.04.01	Outras Receitas (Despesas) Operacionais Liquidas	-7.482	1.787	-1.840	-4.662
3.04.04.02	Valor Justo do Ativo Biológico	24.295	24.295	-2.034	52.624
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	474.321	739.404	475.919	1.089.573
3.06	Resultado Financeiro	-502.769	-2.115.132	-164.190	-497.042
3.06.01	Receitas Financeiras	4.833	9.366	72.222	48.871
3.06.01.01	Receitas Financeiras	4.833	9.366	11.826	17.953
3.06.01.02	Varição cambial, liquida	0	0	60.396	30.918
3.06.02	Despesas Financeiras	-507.602	-2.124.498	-236.412	-545.913
3.06.02.01	Despesas Financeiras	-163.776	-315.506	-236.412	-545.913
3.06.02.02	Varição cambial, liquida	-343.826	-1.808.992	0	0
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	-28.448	-1.375.728	311.729	592.531
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	42.191	524.505	-57.341	-90.931
3.08.01	Corrente	-3.138	-3.543	-888	-925
3.08.02	Diferido	45.329	528.048	-56.453	-90.006
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	13.743	-851.223	254.388	501.600
3.11	Lucro/Prejuízo Consolidado do Período	13.743	-851.223	254.388	501.600
3.11.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	13.743	-851.223	254.388	501.600
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)				
3.99.01	Lucro Básico por Ação				
3.99.01.01	ON	0,01000	-0,56000	0,17000	0,33000

DFs Consolidadas / Demonstração do Resultado Abrangente**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/04/2020 à 30/06/2020	DMPL - 01/01/2020 à 30/06/2020	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/04/2019 à 30/06/2019	DMPL - 01/01/2019 à 30/06/2019
4.01	Lucro Líquido Consolidado do Período	13.743	-851.223	254.388	501.600
4.02	Outros Resultados Abrangentes	60.478	274.341	-10.676	-5.630
4.03	Resultado Abrangente Consolidado do Período	74.221	-576.882	243.712	495.970
4.03.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	74.221	-576.882	243.712	495.970

DFs Consolidadas / Demonstração do Fluxo de Caixa - Método Indireto**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	DMPL - 01/01/2020 à 30/06/2020	DMPL - 01/01/2019 à 30/06/2019
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	1.013.414	972.297
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	890.326	1.085.292
6.01.01.01	Lucro Líquido do Período	-851.223	501.600
6.01.01.02	Depreciação e Amortização	126.124	122.267
6.01.01.03	Exaustão	44.876	112.635
6.01.01.04	Amortização de Mais Valia	589	589
6.01.01.05	Valor Residual de Bens Baixados do Ativo Imobilizado	1.853	1.206
6.01.01.06	Valor Justo do Ativo Biológico	-24.295	-52.624
6.01.01.07	Encargos Financeiros - Juros - Arrendamentos	502	821
6.01.01.08	Encargos Financeiros - Juros e Variação Cambial	2.284.686	270.707
6.01.01.09	Encargos Financeiros - Juros e Variação Cambial - Partes Relacionadas	0	-243
6.01.01.10	Provisão para Riscos Processuais	5.381	8.470
6.01.01.11	Derivativos	0	8.349
6.01.01.12	Clientes - Variação Cambial	-170.273	21.489
6.01.01.13	Provisão para Crédito de Liquidação Duvidosa	154	20
6.01.01.14	Imposto de renda e contribuição social diferidos	-528.048	90.006
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	126.604	-110.471
6.01.02.01	Contas a Receber de Clientes	56.329	-57.066
6.01.02.02	Estoques	144.286	56.728
6.01.02.03	Impostos a Recuperar	-12.149	14.849
6.01.02.04	Adiantamentos e Fornecedores	-14.139	-133.937
6.01.02.05	Outros Créditos	0	9
6.01.02.06	Outros Ativos Circulantes e Não Circulantes	14.970	-133
6.01.02.07	Fornecedores	-62.586	83.051
6.01.02.09	Contas a Pagar Partes Relacionadas	8.274	-15.346
6.01.02.10	Obrigações Fiscais, Trabalhistas e Sociais	15.993	-31.382
6.01.02.11	Outros Passivos Circulantes e Não Circulantes	-24.374	-27.244
6.01.03	Outros	-3.516	-2.524
6.01.03.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Pagos	-3.516	-2.524
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-465.279	-218.444
6.02.01	Aumento em Ativos Biológicos	-177.695	-128.802
6.02.02	Adições no Ativo Imobilizado e Intangível	-309.325	-82.475
6.02.03	Venda de Ativo Imobilizado	6.389	3.452
6.02.04	Títulos e Valores Mobiliários	15.352	-10.619
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-807.929	-821.151
6.03.01	Empréstimos e Financiamentos Captados	170.217	583.324
6.03.02	Amortização de Empréstimos e Financiamentos - Principal	-673.105	-861.447
6.03.03	Amortização de Empréstimos e Financiamentos - Juros	-226.610	-263.311
6.03.04	Amortização de Empréstimos e Financiamentos - Variação Cambial	0	-204.050
6.03.07	Pagamento de contratos de Arrendamentos	-78.431	-75.667
6.04	Variação Cambial s/ Caixa e Equivalentes	191.949	52.751
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	-67.845	-14.547
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	840.010	610.591
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	772.165	596.044

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2020 à 30/06/2020**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido	Participação dos Não Controladores	Patrimônio Líquido Consolidado
5.01	Saldos Iniciais	1.788.792	0	1.579.455	0	81.171	3.449.418	0	3.449.418
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	1.788.792	0	1.579.455	0	81.171	3.449.418	0	3.449.418
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	-851.223	274.341	-576.882	0	-576.882
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-851.223	0	-851.223	0	-851.223
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	274.341	274.341	0	274.341
5.05.02.04	Ajustes de Conversão do Período	0	0	0	0	274.341	274.341	0	274.341
5.07	Saldos Finais	1.788.792	0	1.579.455	-851.223	355.512	2.872.536	0	2.872.536

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2019 à 30/06/2019**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido	Participação dos Não Controladores	Patrimônio Líquido Consolidado
5.01	Saldos Iniciais	1.788.792	0	1.030.498	0	57.864	2.877.154	0	2.877.154
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	1.788.792	0	1.030.498	0	57.864	2.877.154	0	2.877.154
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	501.600	-5.630	495.970	0	495.970
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	501.600	0	501.600	0	501.600
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	-5.630	-5.630	0	-5.630
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	11.984	-4.348	0	7.636	0	7.636
5.06.04	Reserva de incentivos fiscais	0	0	4.348	-4.348	0	0	0	0
5.06.05	Reserva especial para dividendo obrigatório não distribuído	0	0	7.636	0	0	7.636	0	7.636
5.07	Saldos Finais	1.788.792	0	1.042.482	497.252	52.234	3.380.760	0	3.380.760

DFs Consolidadas / Demonstração do Valor Adicionado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	DMPL - 01/01/2020 à 30/06/2020	DMPL - 01/01/2019 à 30/06/2019
7.01	Receitas	2.217.044	2.343.466
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	2.170.967	2.296.442
7.01.02	Outras Receitas	27.288	42.498
7.01.03	Receitas refs. à Construção de Ativos Próprios	18.789	4.526
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-996.765	-701.208
7.02.01	Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos	-522.929	-377.038
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-473.836	-324.170
7.03	Valor Adicionado Bruto	1.220.279	1.642.258
7.04	Retenções	-171.589	-235.491
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-171.589	-235.491
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	1.048.690	1.406.767
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	9.366	17.953
7.06.02	Receitas Financeiras	9.366	17.953
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	1.058.056	1.424.720
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	1.058.056	1.424.720
7.08.01	Pessoal	144.621	155.926
7.08.01.01	Remuneração Direta	66.844	88.107
7.08.01.02	Benefícios	65.034	57.659
7.08.01.03	F.G.T.S.	12.743	10.160
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	-423.120	199.826
7.08.02.01	Federais	-460.400	157.837
7.08.02.02	Estaduais	36.613	41.319
7.08.02.03	Municipais	667	670
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	2.187.778	567.368
7.08.03.01	Juros	2.115.334	351.664
7.08.03.02	Aluguéis	63.798	53.605
7.08.03.03	Outras	8.646	162.099
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	-851.223	501.600
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	-851.223	501.600

N/A

ELDORADO BRASIL CELULOSE S.A.**Notas explicativas da Administração sobre as demonstrações contábeis intermediárias individuais e consolidadas****Em 30 de junho de 2020****(Em milhares de Reais)**

1. Contexto operacional

A Eldorado Brasil Celulose S.A. ("Companhia" ou "Eldorado") é uma sociedade por ações de capital aberto, cujo registro perante a CVM foi obtido em 06 de junho de 2012 na categoria de valores mobiliários negociados em balcão (categoria B), constituída sob as leis brasileiras com sede no município de São Paulo, no estado de São Paulo (Brasil).

As demonstrações contábeis intermediárias individuais e consolidadas da Companhia relativas ao período findo em 30 de junho de 2020 abrangem a Companhia e suas controladas. A Companhia e suas controladas têm como principal objeto social a produção e comercialização de celulose branqueada de fibra curta de eucalipto. A Companhia concluiu a construção de sua fábrica no município de Três Lagoas (MS) e iniciou suas operações em dezembro de 2012.

Em 30 de junho de 2020, a capacidade de produção anual da Eldorado é de cerca de 1,8 milhão de toneladas de celulose branqueada de eucalipto. A madeira que usamos para produzir celulose é 100% proveniente do estado de Mato Grosso do Sul, uma área climática e topograficamente bem adaptada para o crescimento de eucaliptos.

A Companhia reconheceu um prejuízo líquido no período de seis meses findo em 30 de junho de 2020 de R\$ 851.223 (R\$ 501.600 de lucro líquido para o período de seis meses findo em 30 de junho de 2019) ocasionado em função da variação cambial pela deterioração do Real frente ao dólar impactando a linha de despesa financeira. No âmbito operacional, a Companhia obteve o resultado esperado.

A Companhia apresenta passivo circulante superior ao ativo circulante no montante de R\$ 4.303.932 (R\$ 1.210.823 em 31 de dezembro de 2019) na Controladora e no montante de R\$ 3.262.317 (R\$ 682.123 em 31 de dezembro de 2019) no Consolidado. As demonstrações contábeis intermediárias individuais e consolidadas foram preparadas com base na continuidade operacional, que pressupõe que a Companhia conseguirá cumprir suas obrigações de pagamentos decorrentes de empréstimos e financiamentos conforme os prazos divulgados na nota explicativa nº 17.

No segundo trimestre a Eldorado Brasil apresentou um aumento significativo do Capital Circulante Líquido negativo com a entrada no curto do prazo do vencimento do Bond 2021, que vence em junho de 2021. Esta dívida foi emitida junto ao mercado institucional em 2016 e possui montante aproximado de R\$ 1.9 bilhões (USD 350 MM).

Como pudemos observar durante o segundo trimestre o mercado institucional voltou a comprar emissões em dólar americano, inicialmente participando em

Notas Explicativas

ELDORADO BRASIL CELULOSE S.A.

Notas explicativas da Administração sobre as demonstrações contábeis intermediárias individuais e consolidadas

Em 30 de junho de 2020

(Em milhares de Reais)

emissão de países emergentes, e gradualmente retornando para o mercado corporativo, inclusive Brasil.

Como a empresa tem mantido suas rolagens de dívidas de *trade finance* no curto prazo, a entrada dos bonds que vencem em junho de 2021, exacerbou esta situação. Há até então limitação de liquidez nos mercados, devido às incertezas geradas pela pandemia, e começamos a observar também retorno gradual do mercado institucional nacional com algumas emissões de debêntures por empresas privadas. Durante o período de seis meses findo em 30 de junho de 2020, a Companhia gerou R\$ 1.013.414 de caixa em suas operações consolidadas e R\$ 850.566 na controladora (R\$ 972.297 e R\$ 842.366 respectivamente para o mesmo período findo em 30 de junho de 2019).

Adicionalmente ao ambiente de pandemia que começa a arrefecer seus impactos na liquidez dos mercados, deveremos observar ao longo do 3o trimestre a conclusão do processo de arbitragem, conforme divulgado na nota explicativa nº 32, que deverá eliminar a incerteza sobre o acionista controlador no longo prazo.

A evolução destes eventos ao longo do próximo trimestre deve permitir o início do processo de alongamento das dívidas financeiras, seja com atuação no mercado institucional externo ou mesmo brasileiro. O ambiente de juros baixos no exterior e no Brasil posiciona a empresa estrategicamente para buscar dívidas de longo prazo. A Eldorado Brasil permanece com boas perspectivas de acessar estes mercados uma vez que seu desempenho operacional continua sólido pelo fato de atuar em mercados essenciais que continuam a ser demandados para o combate a pandemia.

a. Eldorado Brasil contra o coronavírus

O enfrentamento do novo coronavírus tem sido a prioridade da Eldorado desde o início da pandemia. A ação da Companhia se deu, até o momento, em quatro frentes, com foco em suas pessoas e nas comunidades: (i) adoção de medidas preventivas para manter as operações de forma segura para a saúde dos funcionários e seus familiares; (ii) contribuir com a prevenção do coronavírus nas comunidades por meio da doação de equipamentos e materiais para hospitais e casas de repouso; (iii) monitoramento constante das condições de mercado e potenciais impactos diretos ou indiretos da pandemia sobre os negócios; (iv) efeitos financeiros gerados pelo câmbio no semestre.

A Companhia segue monitorando novos acontecimentos e os potenciais impactos da COVID-19 e das medidas oficiais de contenção sobre seus funcionários, suas comunidades e seu negócio e voltará ao mercado em caso de alteração significativa deste cenário.

Notas Explicativas

ELDORADO BRASIL CELULOSE S.A.

Notas explicativas da Administração sobre as demonstrações contábeis intermediárias individuais e consolidadas

Em 30 de junho de 2020

(Em milhares de Reais)

(i) Pessoas - prevenção

Desde o início da pandemia do novo coronavírus, a Eldorado adotou medidas para prevenir a disseminação entre seus colaboradores. Para garantir agilidade e eficácia na implementação dessas medidas, foi criado o Comitê Eldorado de Saúde, responsável pelo desenvolvimento e aplicação do plano de ação para enfrentamento da pandemia. Esse grupo multidisciplinar tem o objetivo de garantir a rápida tomada de decisão em casos de contingência e a adequação das ações da Companhia às recomendações oficiais.

A celulose é um insumo fundamental para itens básicos no dia a dia das pessoas e no enfrentamento da pandemia, tais como papel higiênico, lenços e embalagens de remédios e alimentos. Por isso, a adoção de medidas de prevenção foi essencial para manter as operações da Companhia de forma segura.

(ii) Comunidades

A prioridade máxima da Eldorado no enfrentamento do coronavírus é prevenir a disseminação entre seus colaboradores, mas a Companhia sempre entendeu fazer parte das comunidades onde atua.

(iii) Mercado - monitoramento

Apesar da pandemia do COVID-19, o cenário no mercado de celulose se mostrou resiliente no 1º semestre de 2020. A indústria de papel e celulose tem sido considerada como essencial na maior parte dos países pela sua participação na cadeia de suprimento de produtos de suma importância nesse cenário de pandemia.

A demanda em geral foi suportada pelo aumento do consumo doméstico de papéis sanitários, em especial na América do Norte, e de embalagens para as entregas de comida, remédios e compras online em geral, compensando até o momento a retração no setor de Imprimir & Escrever (P&W), que sofreu diretamente os impactos das medidas de distanciamento social.

Assim, enquanto a diversidade geográfica da estratégia de vendas da Eldorado permite compensar as eventuais perdas regionais, o nosso mix em relação aos setores de papel nos permite navegar esse cenário com boas perspectivas de oportunidades e menor exposição aos riscos. Nossa alta exposição ao setor de Tissue, que apresenta uma demanda acima da média nesse cenário de pandemia, suportou as vendas compensando as perdas em alguns setores de papéis especiais e, principalmente, no setor de P&W, cuja

Notas Explicativas

ELDORADO BRASIL CELULOSE S.A.

Notas explicativas da Administração sobre as demonstrações contábeis intermediárias individuais e consolidadas

Em 30 de junho de 2020

(Em milhares de Reais)

participação em nossas vendas tem sido reduzida ano a ano como parte de nossa estratégia comercial de longo prazo.

(iv) Aspecto financeiro

A Eldorado Brasil teve um aumento na alavancagem financeira no 2º trimestre em função da valorização do dólar americano frente à moeda brasileira e pela geração de caixa inferior neste trimestre quando comparada ao mesmo período do ano passado.

Neste ambiente de incerteza e muita volatilidade a Eldorado Brasil vem mantendo sua liquidez corrente que atrelada aos recebíveis denominados em dólares americanos permite continuidade dos investimentos de sustentação das operações e de capital de giro, viabilizando a continuidade dos negócios durante o ambiente de pandemia.

2. Relação de entidades controladas

	País	Participação acionária	
		30/06/2020	31/12/2019
Subsidiárias			
Cellulose Eldorado Austria GmbH	Áustria	100%	100%
Rishis Empreendimentos e Participações S.A. Brasil		100%	100%
Controlada indireta			
Eldorado USA Inc.	Estados Unidos	100%	100%
Eldorado Intl. Finance GmbH	Áustria	100%	100%
Cellulose Eldorado Ásia	China	100%	100%

Veja política contábil na nota explicativa 4.a.

3. Elaboração e apresentação das demonstrações contábeis intermediárias individuais e consolidadas

a. Declaração de conformidade (com relação às normas IFRS e às normas do CPC)

As demonstrações contábeis intermediárias individuais e consolidadas foram preparadas conforme as Normas Internacionais de Relatório Financeiro (IFRS) emitidas pelo International Accounting Standards Board (IASB) e também de

Notas Explicativas

ELDORADO BRASIL CELULOSE S.A.

Notas explicativas da Administração sobre as demonstrações contábeis intermediárias individuais e consolidadas

Em 30 de junho de 2020

(Em milhares de Reais)

acordo com os pronunciamentos, as interpretações e as orientações do Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC), aprovados por resoluções do Conselho Federal de Contabilidade (CFC) e normas da Comissão de Valores Mobiliários (CVM).

Após apreciação das demonstrações contábeis intermediárias individuais e consolidadas pelo Conselho de Administração em reunião realizada em 13 de agosto de 2020, as mesmas foram aprovadas para emissão pela Companhia.

A Administração afirma que todas as informações relevantes próprias das informações trimestrais, e somente elas, estão sendo evidenciadas e que correspondem às utilizadas por ela na sua gestão.

b. Base de mensuração

As demonstrações contábeis intermediárias individuais e consolidadas foram preparadas com base no custo histórico com exceção dos seguintes itens materiais reconhecidos nos balanços patrimoniais:

- Os instrumentos financeiros derivativos são mensurados pelo valor justo;
- Os instrumentos financeiros não derivativos são mensurados pelo custo amortizado;
- Os ativos biológicos mensurados pelo valor justo são reconhecidos no resultado na rubrica valor justo do ativo biológico.

c. Uso de estimativas e julgamentos

A preparação das demonstrações contábeis intermediárias individuais e consolidadas, de acordo com as normas IFRS e as normas CPC, exige que a Companhia faça julgamentos, estimativas e premissas que afetam a aplicação de políticas contábeis e os valores reportados de ativos, passivos, receitas e despesas. Os resultados reais podem divergir dessas estimativas.

Essas estimativas e premissas são revistas de uma maneira contínua, sendo tais revisões reconhecidas no período em que as mesmas são revisadas e em quaisquer períodos futuros afetados.

(i) Julgamentos

As informações sobre julgamentos realizados na aplicação das políticas contábeis que têm efeitos significativos sobre os valores reconhecidos nas demonstrações contábeis intermediárias individuais e consolidadas estão incluídas na seguinte nota explicativa:

Notas Explicativas

ELDORADO BRASIL CELULOSE S.A.

Notas explicativas da Administração sobre as demonstrações contábeis intermediárias individuais e consolidadas Em 30 de junho de 2020 (Em milhares de Reais)

- **Nota explicativa nº 30** - contratos de *take or pay*.

(ii) Incertezas sobre premissas e estimativas

As informações sobre as incertezas das premissas e estimativas que possuam um risco significativo de resultar em um ajuste material no período findo em 30 de junho de 2020 estão incluídas nas seguintes notas explicativas:

- **Nota explicativa nº 8** - provisão para perdas no estoque: obsolescência;
- **Nota explicativa nº 11** - ativos biológicos: taxa de desconto;
- **Nota explicativa nº 13** - teste de redução ao valor recuperável: taxa de desconto;
- **Nota explicativa nº 18** - arrendamentos a pagar: taxa de desconto;
- **Nota explicativa nº 20** - reconhecimento de ativos fiscais diferidos: disponibilidade de lucro tributável futuro contra o qual prejuízos fiscais possam ser utilizados;
- **Nota explicativa nº 21** - reconhecimento e mensuração de provisões e riscos processuais: principais premissas sobre a probabilidade e magnitude das saídas de recursos.

d. Mensuração do valor justo

Ao mensurar o valor justo de um ativo ou um passivo, a Companhia utiliza dados observáveis de mercado, tanto quanto possível. Informações adicionais sobre as premissas utilizadas na mensuração dos valores justos estão incluídas nas seguintes notas explicativas:

- **Nota explicativa nº 11** - ativos biológicos;
- **Nota explicativa nº 29** - instrumentos financeiros.

e. Moeda funcional e moeda de apresentação

As demonstrações contábeis intermediárias individuais e consolidadas são apresentadas em Reais, que é a moeda funcional da Companhia. Todos os saldos foram arredondados para o milhar mais próximo, exceto quando indicado de outra forma.

f. Reapresentação dos valores correspondentes

Em atendimento ao Pronunciamento Técnico CPC 23 / IAS 8 Políticas Contábeis, Mudanças de Estimativas e Retificação de Erro e CPC 26 / IAS 1 Apresentação das Demonstrações Contábeis, a Companhia procedeu determinadas reclassificações na demonstração do fluxo de caixa dos valores

Notas Explicativas**ELDORADO BRASIL CELULOSE S.A.**

Notas explicativas da Administração sobre as demonstrações contábeis intermediárias individuais e consolidadas
Em 30 de junho de 2020
(Em milhares de Reais)

correspondentes referentes ao trimestre findo em 30 de junho de 2019 conforme abaixo descritas:

(i) A Administração optou por utilizar o (prejuízo) / lucro líquido em vez do resultado antes do imposto de renda e contribuição social como ponto de partida para determinar os fluxos de caixa das atividades operacionais. Como resultado, foram feitas mudanças nas linhas dos itens que compõem os fluxos de caixa das atividades operacionais;

(ii) Apresentação do valor de pagamento de contratos de arrendamentos como fluxo de caixa das atividades de financiamentos.

Com base no resultado desse processo, as referidas reclassificações estão demonstradas como segue:

a. Demonstração do Fluxo de Caixa

	Controladora			
	Saldos em 30/06/2019			
	Anteriormente apresentado	Impactos da retificação na divulgação		Reapresentado
Reclassificações				
	(i)	(ii)		
Lucro antes do imposto de renda e contribuição social (Prejuízo) / lucro líquido do período	591.606	(591.606)	-	-
Imposto de renda e contribuição social diferidos	-	90.006	-	501.600
Encargos financeiros - juros - arrendamentos	-	-	630	630
Fornecedores	(258)	-	71.587	71.329
Arrendamentos a pagar	(2.980)	-	2.980	-
Obrigações fiscais, trabalhistas e sociais	-	-	-	-
Caixa gerado pelas atividades operacionais	769.596	-	75.197	844.793
Caixa líquido gerado pelas atividades operacionais	767.169	-	75.197	842.366
Pagamento de contratos de arrendamentos	-	-	(75.197)	(75.197)
Caixa líquido aplicado nas atividades de financiamentos	(710.146)	-	(75.197)	(785.343)

Notas Explicativas**ELDORADO BRASIL CELULOSE S.A.**

Notas explicativas da Administração sobre as demonstrações contábeis intermediárias individuais e consolidadas
Em 30 de junho de 2020
(Em milhares de Reais)

a. Demonstração do Fluxo de Caixa	Consolidado			
	Saldos em 30/06/2019			
	Anteriormente apresentado	Impactos da retificação na divulgação		Reapresentado
Reclassificações				
	(i)	(ii)		
Lucro antes do imposto de renda e contribuição social (Prejuízo) / lucro líquido do período	592.531	(592.531)	-	-
Imposto de renda e contribuição social diferidos	-	501.600	-	501.600
Encargos financeiros - juros - arrendamentos	-	90.006	-	90.006
Fornecedores	-	-	821	821
Fornecedores	11.464	-	71.587	83.051
Arrendamentos a pagar	(3.259)	-	3.259	-
Obrigações fiscais, trabalhistas e sociais	(32.307)	925	-	(31.382)
Caixa gerado pelas atividades operacionais	899.154	-	75.667	974.821
Caixa líquido gerado pelas atividades operacionais	896.630	-	75.667	972.297
Pagamento de contratos de arrendamentos	-	-	(75.667)	(75.667)
Caixa líquido aplicado nas atividades de financiamentos	(745.484)	-	(75.667)	(821.151)

4. Resumo das principais práticas contábeis

As principais políticas contábeis aplicadas na elaboração destas demonstrações contábeis intermediárias individuais e consolidadas estão definidas abaixo. Essas políticas vêm sendo aplicadas de modo consistente aos períodos apresentados.

a. Base de consolidação**(i) Controladas**

A Companhia controla uma entidade quando está exposta, ou tem direito sobre, os retornos variáveis advindos de seu envolvimento com a entidade e tem a habilidade de afetar esses retornos exercendo seu poder sobre a mesma. As demonstrações contábeis de controladas são incluídas nas demonstrações contábeis consolidadas a partir da data em que o controle se inicia até a data em que o mesmo deixa de existir.

(ii) Transações eliminadas na consolidação

Saldo e transações entre partes relacionadas, e quaisquer receitas ou despesas não realizadas derivadas de transações entre partes relacionadas, são eliminados na preparação das demonstrações contábeis consolidadas.

Notas Explicativas

ELDORADO BRASIL CELULOSE S.A.

Notas explicativas da Administração sobre as demonstrações contábeis intermediárias individuais e consolidadas

Em 30 de junho de 2020

(Em milhares de Reais)

b. Receita

O resultado das operações é apurado em conformidade com o regime contábil da competência. A receita compreende o valor justo da contraprestação recebida ou a receber pela comercialização de produtos e serviços no curso normal das atividades da Companhia e suas controladas.

As receitas são mensuradas líquidas de impostos sobre vendas, devoluções, descontos comerciais e abatimentos.

Em conformidade com o CPC 47 / IFRS 15 - Receita de contrato com cliente, a Companhia e suas controladas reconhecem a receita quando, e somente quando:

- O valor da receita pode ser mensurado com segurança;
- A Companhia e suas controladas tenham cumprido as obrigações de desempenho, pelo valor que a entidade espera ter direito a receber;
- É provável que benefícios econômicos futuros fluam para a Companhia e suas controladas;
- As despesas incorridas ou a serem incorridas, referentes à transação, possam ser confiavelmente mensuradas.

c. Moeda funcional e de apresentação

(i) Transações em moeda estrangeira

Transações em moeda estrangeira são convertidas para as respectivas moedas funcionais das entidades pelas taxas de câmbio nas datas das transações.

Ativos e passivos monetários denominados em moedas estrangeiras são convertidos para a moeda funcional à taxa de câmbio apurada na data do balanço. As diferenças de moedas estrangeiras resultantes da reconversão são geralmente reconhecidas no resultado.

(ii) Operações no exterior

Os ativos e passivos de operações no exterior são convertidos para reais (R\$) às taxas de câmbio apuradas na data do balanço. As receitas e despesas de operações no exterior são convertidas para reais (R\$) às taxas de câmbio apuradas nos respectivos períodos das transações.

As diferenças de moedas estrangeiras (moeda funcional das controladas

Notas Explicativas

ELDORADO BRASIL CELULOSE S.A.

Notas explicativas da Administração sobre as demonstrações contábeis intermediárias individuais e consolidadas

Em 30 de junho de 2020

(Em milhares de Reais)

estrangeiras) geradas na conversão para moeda de apresentação (Real) - são reconhecidas em outros resultados abrangentes e acumuladas na rubrica "Ajuste acumulado de conversão" no patrimônio líquido.

d. Instrumentos financeiros

A Companhia reconhece os empréstimos e recebíveis emitidos na data em que são originados. Todos os outros instrumentos financeiros são reconhecidos inicialmente na data de negociação em que a Companhia se torna uma parte das disposições contratuais do instrumento.

A Companhia baixa um ativo financeiro quando os direitos contratuais aos fluxos de caixa de ativo expiram, ou transfere os direitos de receber o fluxo de caixa contratual em uma transação na qual substancialmente todos os riscos e benefícios da propriedade do ativo financeiro são transferidos, ou não transfere nem retém substancialmente todos os riscos e benefícios da propriedade e não mantém o controle sobre o ativo transferido.

A Companhia baixa um passivo financeiro quando tem suas obrigações contratuais retiradas, canceladas ou vencidas.

A Companhia não possui nenhum instrumento financeiro que possa ser reclassificado ou compensado.

▪ **Ativos financeiros registrados pelo valor justo por meio do resultado**

Um ativo financeiro é classificado pelo valor justo por meio do resultado caso seja classificado como mantido para negociação e seja designado como tal no momento do reconhecimento inicial. Os custos da transação, após o reconhecimento inicial, são reconhecidos no resultado quando incorridos. Ativos financeiros registrados pelo valor justo por meio do resultado são medidos pelo valor justo, e mudanças no valor justo desses ativos são reconhecidas no resultado do período.

▪ **Caixa e equivalentes de caixa**

Caixa, bancos e aplicações financeiras de curto prazo são os itens do balanço patrimonial que são apresentados na demonstração dos fluxos de caixa como caixa e equivalentes de caixa de liquidez imediata, com vencimento médio de três meses ou menos a contar da data do investimento, sujeitas a um insignificante risco de mudança de valor.

Notas Explicativas

ELDORADO BRASIL CELULOSE S.A.

Notas explicativas da Administração sobre as demonstrações contábeis intermediárias individuais e consolidadas

Em 30 de junho de 2020

(Em milhares de Reais)

▪ **Empréstimos e recebíveis**

Estes ativos são reconhecidos inicialmente pelo valor justo acrescido de quaisquer custos de transação atribuíveis. Após o reconhecimento inicial, os empréstimos e recebíveis são medidos pelo custo amortizado através do método dos juros efetivos.

▪ **Passivos financeiros não derivativos**

Os passivos financeiros são inicialmente mensurados pelo valor justo menos quaisquer custos de transação diretamente atribuíveis. Após o reconhecimento inicial, esses passivos são mensurados pelo custo amortizado utilizando o método de juros efetivos.

▪ **Redução ao valor recuperável de ativos financeiros**

Os depósitos bancários e as aplicações financeiras são contratadas com instituições financeiras de primeira linha.

A Companhia administra sua carteira de clientes com base em regras específicas para a aceitação de clientes e estabelecimento dos seus respectivos limites de créditos, consistentemente realizados através de análises de créditos periodicamente revisadas e discussões em colegiado junto ao comitê de crédito. A Companhia possui garantias firmes e instrumentos financeiros de proteção ao crédito para mitigação de eventuais riscos de inadimplência de seus clientes em mercados de maior risco, além disso realiza cobrança ativa de valores pendentes e/ou vencidos em todos os mercados em que atua.

A Companhia constitui perda de crédito esperada para os clientes em cobrança ou recuperação judicial, com baixa probabilidade de recuperação dos créditos. As perdas são reconhecidas no resultado e refletidas na conta de provisão.

Quando a Companhia considera que não há perspectiva realista de recuperação do ativo, o montante em causa é baixado. Se o valor da perda por redução ao valor recuperável diminuir posteriormente e puder ser objetivamente relacionada com um evento ocorrido após o reconhecimento da redução ao valor recuperável, a perda por redução ao valor recuperável anteriormente reconhecida é revertida por meio do resultado.

Notas Explicativas

ELDORADO BRASIL CELULOSE S.A.

Notas explicativas da Administração sobre as demonstrações contábeis intermediárias individuais e consolidadas

Em 30 de junho de 2020

(Em milhares de Reais)

▪ Instrumentos financeiros derivativos

Os derivativos são reconhecidos inicialmente pelo valor justo e quaisquer custos de transação atribuíveis são reconhecidos no resultado quando incorridos. Após o reconhecimento inicial, os derivativos são mensurados pelo valor justo e as suas variações são reconhecidas no resultado.

▪ Capital social

Custos adicionais diretamente atribuíveis à emissão de ações são reconhecidos como dedução do patrimônio líquido, líquidos de quaisquer efeitos tributários.

e. Estoques

Os estoques são mensurados pelo menor valor entre o custo e o valor realizável líquido. O custo dos estoques é baseado no método do custo médio ponderado. O valor realizável líquido é o preço estimado de venda no curso normal dos negócios, deduzido dos custos estimados de conclusão e despesas de vendas. O custo de madeira transferida de ativos biológicos é mensurado pelo custo e pela valorização apurados na data do corte.

f. Imobilizado

Itens do imobilizado são mensurados pelo custo histórico de aquisição ou construção, deduzido de depreciação acumulada e quaisquer perdas acumuladas de redução ao valor recuperável (*impairment*).

Quaisquer ganhos ou perdas na venda ou na baixa de um item do imobilizado são reconhecidos no resultado.

Os encargos financeiros de empréstimos, que sejam diretamente atribuíveis à aquisição ou à construção de ativos, são capitalizados como parte dos custos desses ativos. Os custos de empréstimos que não estejam diretamente relacionados aos ativos são capitalizados com base em uma taxa média de captação sobre o saldo de obras em andamento. Esses custos são amortizados ao longo das vidas úteis estimadas.

Os gastos de manutenção da parada geral são capitalizados quando os benefícios econômicos futuros ultrapassam o desempenho inicialmente estimado para o ativo e são depreciados ao longo da vida útil restante do ativo relacionado.

Notas Explicativas

ELDORADO BRASIL CELULOSE S.A.

Notas explicativas da Administração sobre as demonstrações contábeis intermediárias individuais e consolidadas Em 30 de junho de 2020 (Em milhares de Reais)

Depreciação

A depreciação é calculada com base no valor residual utilizando o método linear, ao longo da vida útil estimada de cada ativo e é geralmente reconhecida no resultado. As vidas úteis dos ativos da Companhia são demonstradas na nota explicativa nº 13.

A vida útil estimada, os valores residuais e os métodos de depreciação são revisados anualmente no final de cada exercício social, e o efeito de quaisquer mudanças nas estimativas é contabilizado prospectivamente.

Redução ao valor recuperável

Ao fim de cada exercício, o valor contábil para determinar se há alguma indicação de perda por redução ao valor recuperável é revisto. Se houver tal indicação, o montante recuperável do ativo é estimado.

Para os testes de *impairment*, os ativos são agrupados juntos no menor ativo do grupo, que gera entradas de caixa do uso que são em grande parte independentes das entradas de caixa de outros ativos ou UGCs.

O valor recuperável de um ativo ou UGC é o maior entre o valor em uso e o seu justo valor deduzido dos custos de venda. O valor em uso é baseado nos fluxos de caixa futuros, descontados ao seu valor presente, utilizando uma taxa de desconto antes de impostos que reflete as avaliações atuais de mercado do valor temporal do dinheiro e os riscos específicos do ativo ou UGC.

Uma perda por *impairment* é reconhecida se o valor contábil de um ativo ou UGC exceda seu valor recuperável. As perdas por *impairment* são reconhecidas nos lucros ou prejuízos.

Uma perda por *impairment* em relação a ágio não é revertida. Para outros ativos, uma perda por *impairment* é revertida somente na medida em que o valor contábil do ativo não exceda o valor contábil que teria sido determinado, líquido de depreciação ou amortização, caso nenhuma perda por *impairment* tivesse sido reconhecida.

g. Ativo biológico

Os ativos biológicos consistem de florestas de eucalipto de plantio renováveis para a produção de celulose utilizada na fabricação de papel.

Notas Explicativas

ELDORADO BRASIL CELULOSE S.A.

Notas explicativas da Administração sobre as demonstrações contábeis intermediárias individuais e consolidadas

Em 30 de junho de 2020

(Em milhares de Reais)

Estes ativos são mensurados ao seu valor justo menos o custo de venda - cujo impacto reflete na demonstração de resultado do período.

A Companhia reavalia semestralmente o valor do seu ativo biológico, por entender que esse procedimento é suficiente para demonstrar a evolução do valor justo das florestas.

A exaustão é mensurada com base na quantidade de madeira colhida em relação à quantidade projetada das florestas.

h. Intangível

(i) Ativos intangíveis

Concessão do terminal, *software* e mais valia pelo direito de uso da concessão de movimentação portuária (diferença entre valores contábeis e o valor justo apurado à época da negociação), adquiridos pela Companhia tem vida útil definida e são mensurados pelo custo, deduzido da amortização acumulada e quaisquer perdas por *impairment* acumulados.

(ii) Amortização

A amortização é calculada para amortizar o custo de itens do ativo intangível, menos seus valores residuais estimados, utilizando o método linear baseado na vida útil estimada dos itens. A amortização é geralmente reconhecida no resultado. As vidas úteis dos ativos intangíveis da Companhia são demonstradas na nota explicativa nº 14.

i. Fornecedores

Correspondem aos valores devidos aos fornecedores no curso normal do negócio da Companhia e suas controladas.

j. Provisões

Uma provisão é reconhecida como passivo, quando são obrigações presentes que possam ser estimadas de maneira confiável, e é mais provável que um recurso econômico seja exigido para liquidar a obrigação.

As provisões são apuradas por meio do desconto dos fluxos de caixa futuros esperados a uma taxa antes de impostos que reflita as avaliações atuais de mercado quanto ao valor do dinheiro no tempo e os riscos específicos para o passivo. Os custos financeiros incorridos são registrados no resultado.

Notas Explicativas

ELDORADO BRASIL CELULOSE S.A.

Notas explicativas da Administração sobre as demonstrações contábeis intermediárias individuais e consolidadas

Em 30 de junho de 2020

(Em milhares de Reais)

k. Resultado por ação

O resultado por ação básico é calculado por meio do resultado líquido do período e a média ponderada de ações em circulação durante o período. A Companhia não possui instrumentos que poderiam potencialmente diluir o resultado por ação.

l. Imposto de renda e contribuição social

O resultado com imposto de renda e contribuição social compreende os impostos de renda correntes e diferidos, os quais são reconhecidos no resultado a menos que estejam relacionados a combinação de negócios ou itens diretamente reconhecidos no patrimônio líquido ou em outros resultados abrangentes.

O imposto de renda e a contribuição social do período corrente e diferido são calculados com base nas alíquotas de 15%, acrescidas do adicional de 10% sobre o lucro tributável excedente de R\$ 240 anuais para Imposto de Renda (IRPJ) e 9% sobre o lucro tributável para contribuição social sobre o lucro líquido, e consideram a compensação de prejuízos fiscais e base negativa de Contribuição Social (CSLL), limitada a 30% do lucro tributável anual.

(i) Impostos correntes

O imposto corrente é o imposto a pagar ou a compensar esperado sobre lucro ou prejuízo tributável do período, e qualquer ajuste aos impostos a pagar em relação aos exercícios anteriores. É calculado com base nas alíquotas fiscais decretadas na data de apresentação.

(ii) Impostos diferidos

O imposto diferido é reconhecido em relação às diferenças temporárias e prejuízos fiscais entre os valores contábeis de ativos e passivos para fins contábeis e os correspondentes valores usados para fins de tributação. O imposto diferido não é reconhecido para as diferenças temporárias a seguir:

- O reconhecimento inicial de ativos e passivos em uma transação que não seja combinação de negócios e que não afete a contabilidade, tampouco o lucro ou o prejuízo tributável;
- Diferenças relacionadas a investimentos em controladas, filiais e coligadas e participações em empreendimentos sob controle conjunto (*joint venture*) na medida em que a Companhia é capaz de controlar o

Notas Explicativas

ELDORADO BRASIL CELULOSE S.A.

Notas explicativas da Administração sobre as demonstrações contábeis intermediárias individuais e consolidadas

Em 30 de junho de 2020

(Em milhares de Reais)

momento da reversão e é provável que elas não revertam num futuro previsível;

- Imposto diferido não é reconhecido para diferenças temporárias tributáveis resultantes do reconhecimento inicial de ágio.

Os ativos e passivos fiscais diferidos são compensados caso haja um direito legal de compensar passivos e ativos fiscais correntes, e se eles se relacionam a impostos de renda lançados pela mesma autoridade tributária sobre a mesma entidade sujeita à tributação.

Os impostos diferidos ativos são reconhecidos por prejuízos fiscais, créditos fiscais não utilizados e diferenças temporárias dedutíveis quando é provável que lucros futuros sujeitos à tributação estarão disponíveis e contra os quais serão utilizados. Os impostos diferidos ativos são revisados a cada data de relatório e serão reduzidos na medida em que não é mais provável que o benefício fiscal será realizado.

O imposto diferido é mensurado pelas alíquotas que se espera serem aplicadas às diferenças temporárias quando elas reverterem, baseando-se nas leis que foram decretadas ou substantivamente decretadas até a data de apresentação das demonstrações contábeis intermediárias.

m. Benefícios a empregados

Plano de previdência privada de contribuição definida

Um plano de contribuição definida é um plano de benefícios pós-emprego sob o qual uma entidade paga contribuições fixas para uma entidade separada (Fundo de Previdência) e não terá nenhuma obrigação legal ou construtiva de pagar valores adicionais. As obrigações por contribuições aos planos de pensão de contribuição definida são reconhecidas como despesas de benefícios a empregados no resultado nos períodos durante os quais os empregados prestam serviços.

n. Arrendamentos

(i) Direito de uso do ativo de arrendamentos - nota explicativa nº 15

A Companhia e suas controladas adotaram o pronunciamento CPC 06 (R2) / IFRS 16 - Arrendamentos em 1º de janeiro de 2019, considerando como base de análise os contratos com ativos identificáveis, cujo controle do uso do ativo, benefícios econômicos, entre outros aspectos previstos no pronunciamento, são exclusivos da Companhia e de suas controladas, independente da forma jurídica dada ao contrato. Contratos de prestação de

Notas Explicativas

ELDORADO BRASIL CELULOSE S.A.

Notas explicativas da Administração sobre as demonstrações contábeis intermediárias individuais e consolidadas

Em 30 de junho de 2020

(Em milhares de Reais)

serviços e acordos de fornecimento foram equiparados a contratos de arrendamento quando há ativo identificável.

Na data da adoção inicial, a Companhia e suas controladas utilizaram a abordagem retrospectiva modificada, optando por mensurar o custo do direito de uso do ativo de arrendamento ao valor equivalente ao valor presente do passivo de arrendamento a pagar a partir de 1º de janeiro de 2019, sem qualquer atualização das informações comparativas.

A depreciação do direito de uso é calculada com base no prazo de vigência de cada contrato de arrendamento.

Os contratos de arrendamento com vigência inferior a doze meses e ativo identificável com valor de mercado inferior a vinte mil reais não foram enquadrados na adoção ao pronunciamento CPC 06 (R2) / IFRS 16 - Arrendamentos.

(ii) Arrendamentos - nota explicativa nº 18

Na data de início, a mensuração do passivo com arrendamentos foi calculada com base no valor presente dos pagamentos fixos do arrendamento que não foram efetuados até essa data. Foram considerados extensão no prazo para os contratos com cláusula de renovação automática. Os valores das parcelas a pagar foram descontados pela taxa incremental sobre empréstimo (taxa de desconto), acrescidos de outras obrigações contratuais previstas nos contratos de arrendamento ajustados ao valor presente.

A Companhia e suas controladas optaram por definir uma única taxa de desconto para arrendamentos com características similares, considerando como critério para definição da taxa de desconto os custos financeiros dos empréstimos e financiamentos para aquisição de ativos similares.

A taxa de desconto vigente e utilizada para o cálculo do valor presente do arrendamento dos ativos identificados e, conseqüentemente, para apropriação mensal dos juros financeiros, está entre 9,5% e 12,44%, em conformidade com o prazo de vigência de cada contrato de arrendamento.

O valor do ajuste ao valor presente será apropriado mensalmente como juros financeiros no resultado do período.

o. ICPC 22 / IFRIC 23 - Incerteza sobre tratamento de tributos sobre o lucro

A interpretação, vigente a partir de 1º de janeiro de 2019, esclarece como aplicar os requisitos de reconhecimento e mensuração quando há incerteza sobre os tratamentos de tributos sobre o lucro.

Notas Explicativas

ELDORADO BRASIL CELULOSE S.A.

Notas explicativas da Administração sobre as demonstrações contábeis intermediárias individuais e consolidadas

Em 30 de junho de 2020

(Em milhares de Reais)

A incerteza deve ser refletida na mensuração para fornecer a melhor previsão da resolução da incerteza, baseando-se na abordagem do (i) valor mais provável ou (ii) do valor esperado.

A ICPC 22 / IFRIC 23 - Incerteza sobre tratamento de tributos sobre o lucro não introduz novas divulgações, mas reforça a necessidade de cumprir os requisitos de divulgação existentes sobre (i) julgamentos realizados; (ii) premissas ou outras estimativas utilizadas; e (iii) o impacto potencial de incertezas que não estejam refletidas nas demonstrações contábeis intermediárias.

A Administração não identificou impactos decorrentes dessa alteração.

p. Novas normas, revisões e interpretações ainda não adotadas

Não há outras normas, alterações de normas e interpretações que não estão em vigor que a Companhia espera ter um impacto material decorrente de sua aplicação em suas demonstrações contábeis intermediárias individuais e consolidadas.

q. Demonstração do valor adicionado (“DVA”)

A Companhia elaborou as demonstrações do valor adicionado (“DVA”), individual e consolidada, como parte integrante das demonstrações contábeis intermediárias, sendo requerida pela legislação societária brasileira e pelas práticas contábeis adotadas no Brasil, de acordo com os critérios definidos no CPC 09 - Demonstração do valor adicionado. As IFRSs não requerem a apresentação destas demonstrações e, portanto, são consideradas informações suplementares, sem prejuízo do conjunto das demonstrações contábeis intermediárias.

r. Informação por segmento

A Administração da Companhia entende que a celulose é o único segmento pois a receita advinda do item energia refere-se ao excedente de energia do processo produtivo de celulose.

Segmento reportável: Celulose - cultivo e gerenciamento de recursos florestais, compra de madeira e fabricação de celulose.

Notas Explicativas

ELDORADO BRASIL CELULOSE S.A.

Notas explicativas da Administração sobre as demonstrações contábeis intermediárias individuais e consolidadas

Em 30 de junho de 2020

(Em milhares de Reais)

s. Subvenções governamentais

A Companhia constituiu reserva de incentivos fiscais de parcela do lucro líquido decorrente de subvenções governamentais, por meio de créditos outorgados de ICMS, oriundo de pacote de incentivos fiscais concedidos pelo Governo do Mato Grosso do Sul para aplicação em sua futura expansão industrial. Os incentivos foram concedidos devido aos investimentos que foram realizados na construção da linha 1, formação de ativos biológicos, geração de novos empregos diretos e indiretos, promovendo incremento na economia do estado. O reconhecimento dos créditos foi inicialmente apresentado na demonstração de resultados da Companhia.

t. Contratos de *take or pay*

A Companhia possui contratos firmes de diversas naturezas e está divulgando seus efeitos na nota explicativa nº 30 de acordo com o requerimento do CPC 26 / IAS 1 - Apresentação das demonstrações contábeis.

5. Caixa e equivalentes de caixa e aplicações financeiras

5.1. Caixa e equivalentes de caixa

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2020	31/12/2019
Disponibilidades	41	32	45	35
Bancos - depósitos à vista (a)	29.314	187.889	426.021	507.392
Bancos - aplicações financeiras (b)	55.347	332.583	346.099	332.583
	84.702	520.504	772.165	840.010

- (a) 97% dos depósitos à vista estão mantidos em contas correntes remuneradas em instituições financeiras de primeira linha com taxas competitivas do mercado nacional e internacional;
- (b) As aplicações financeiras locais são de liquidez diária, alocadas em Certificado de Depósito Bancário ("CDB") de instituições financeiras de primeira linha com o rendimento que acompanha a taxa interbancária Certificado de Depósito Interbancário (CDI). As aplicações no exterior são compostas por Time Deposit de liquidez diária com taxas competitivas do mercado internacional.

Notas Explicativas**ELDORADO BRASIL CELULOSE S.A.**

Notas explicativas da Administração sobre as demonstrações contábeis intermediárias individuais e consolidadas
Em 30 de junho de 2020
(Em milhares de Reais)

5.2. Aplicações financeiras - ativo circulante e não circulante

	Consolidado	
	30/06/2020	31/12/2019
Banco do Brasil Paris (a)	65.914	59.482
	65.914	59.482
Desmembramento		
Ativo circulante	65.914	-
Ativo não circulante	-	59.482
	65.914	59.482

(a) Disponibilização em conta corrente junto ao Banco do Brasil Paris. Esses recursos estão atrelados como reciprocidade à operação de Term Loan, conforme demonstrado na nota explicativa nº 17.2 (v), com vencimento em abril/2021.

6. Contas a receber de clientes

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2020	31/12/2019
Mercado nacional	104.500	112.954	104.500	112.954
Mercado externo	512.366	335.773	630.059	396.315
	616.866	448.727	734.559	509.269

O saldo de contas a receber por idade de vencimento está demonstrado como segue:

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2020	31/12/2019
A vencer	593.403	332.948	689.487	448.255
Vencido entre 1 a 30 dias	17.534	79.102	16.318	37.153
Vencido entre 31 e 60 dias	3.972	33.773	3.784	2.657
Vencido entre 61 e 90 dias	-	421	28	1.201
Acima de 90 dias	1.957	2.483	24.942	20.003
	616.866	448.727	734.559	509.269

Parte substancial do saldo de contas a receber acima de 90 dias referem-se a dois clientes sediados na Europa, cuja habilitação do crédito da Companhia foi concluída com sucesso. Devido à complexidade dos procedimentos que envolvem o processo de habilitação desses créditos, a finalização do processo

Notas Explicativas**ELDORADO BRASIL CELULOSE S.A.****Notas explicativas da Administração sobre as demonstrações contábeis intermediárias individuais e consolidadas****Em 30 de junho de 2020****(Em milhares de Reais)**

com o conseqüente pagamento aos credores não tem um prazo definido. A Companhia aguarda a posição sobre o recebimento e por este motivo não constituiu perda de crédito esperada.

A Companhia possui garantias firmes e instrumentos financeiros de proteção ao crédito para mitigação de eventuais riscos de inadimplência de seus clientes em mercados de maior risco, além disso através das suas políticas e comitê de crédito analisa e monitora constantemente todos os limites de créditos concedidos e realiza cobrança ativa de valores pendentes e/ou vencidos em todos os mercados em que atua. As contas a receber apresentam a necessidade de constituição de perda de crédito esperada principalmente para os clientes em cobrança ou recuperação judicial, com baixa probabilidade de recuperação dos créditos.

Constituição de perda de crédito esperada

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2020	31/12/2019
Saldo inicial	(5.548)	(5.700)	(5.888)	(6.026)
Reversões	154	152	154	152
Varição cambial	-	-	(121)	(14)
	(5.394)	(5.548)	(5.855)	(5.888)

7. Partes relacionadas

Os principais saldos entre partes relacionadas nas contas patrimoniais e transações que influenciaram nas contas de resultado decorrem de operações em condições e preços de mercado estabelecidos entre as partes e estão a seguir apresentados:

Notas Explicativas

ELDORADO BRASIL CELULOSE S.A.

Notas explicativas da Administração sobre as demonstrações contábeis intermediárias individuais e consolidadas
Em 30 de junho de 2020
(Em milhares de Reais)

Ativos e passivos

A receber e a (pagar)

	Modalidade	Controladora		Consolidado	
		30/06/2020	31/12/2019	30/06/2020	31/12/2019
Saldos com empresas controladas					
Cellulose Eldorado Áustria GmbH	Venda de celulose	185.676	100.325	-	-
Cellulose Eldorado Áustria GmbH	PPE (ii)	(110.813)	(123.134)	-	-
Cellulose Eldorado Áustria GmbH	Repasse de custos	(115)	(73)	-	-
Eldorado EUA Inc.	Venda de celulose	248.718	206.044	-	-
Eldorado EUA Inc.	Repasse de custos	(1.230)	(3.365)	-	-
Eldorado Intl. Finance GmbH	PPE (iii)	(1.935.868)	(1.424.007)	-	-
Rishis Empreend. e Partic.	Prestação de serviço	(27.420)	(24.240)	-	-
Total líquido a pagar com empresas controladas		(1.641.052)	(1.268.450)	-	-
Saldos com acionistas controladores					
J&F Investimentos	Aval (i)	(12.260)	(3.986)	(12.260)	(3.986)
J&F Investimentos	Diversos (vi)	-	(52)	-	(52)
Total líquido a pagar com acionistas controladores		(12.260)	(4.038)	(12.260)	(4.038)
Saldos com empresas pertencentes ao Grupo					
JBS	Diversos (iv)	(86)	(809)	(86)	(809)
Seara Alimentos	Consumíveis (v)	(27)	(26)	(27)	(26)
Flora Produtos de Higiene e Limpeza	Materiais (vii)	(85)	-	(85)	-
Total líquido a pagar com empresas pertencentes ao Grupo		(198)	(835)	(198)	(835)
Total líquido		(1.653.510)	(1.273.323)	(12.458)	(4.873)
Ativo					
Contas a receber de clientes		434.394	306.369	-	-
Passivo					
Fornecedores		(27.618)	(25.127)	(198)	(887)
Empréstimos com partes relacionadas		(2.046.681)	(1.547.141)	-	-
Contas a pagar a partes relacionadas		(13.605)	(7.424)	(12.260)	(3.986)
Total líquido		(1.653.510)	(1.273.323)	(12.458)	(4.873)

Resultado

Receitas e (despesas)

	Modalidade	Controladora			
		2T20	2T19	6M20	6M19
Transações com empresas controladas					
Cellulose Eldorado Áustria GmbH	Venda de celulose	535.882	418.042	932.597	949.093
Cellulose Eldorado Áustria GmbH	PPE (ii)	(3.022)	(4.584)	(6.126)	(7.688)
Eldorado EUA Inc.	Venda de celulose	219.840	228.568	316.402	387.580
Eldorado Intl. Finance GmbH	PPE (iii)	(42.254)	(29.371)	(77.214)	(59.431)
Rishis Empreend. e Partic.	Prestação de serviço	(6.374)	(5.910)	(12.226)	(11.713)
Receitas com empresas controladas, líquidas		704.072	606.745	1.153.433	1.257.841
Transações com acionistas controladores					
J&F Investimentos	Aval (i)	(6.157)	(12.246)	(12.260)	(24.470)
Despesas com acionistas controladores, líquidas		(6.157)	(12.246)	(12.260)	(24.470)
Transações com empresas pertencentes ao Grupo					
JBS	Diversos (iv)	(3.341)	(3.761)	(7.192)	(7.557)
Seara Alimentos	Consumíveis (v)	(27)	(6)	(78)	(39)
Flora Produtos de Higiene e Limpeza	Materiais (vii)	(172)	-	(172)	-
Despesas com empresas pertencentes ao Grupo, líquidas		(3.540)	(3.767)	(7.442)	(7.596)
Total do resultado líquido		694.375	590.732	1.133.731	1.225.775

Notas Explicativas**ELDORADO BRASIL CELULOSE S.A.**

Notas explicativas da Administração sobre as demonstrações contábeis intermediárias individuais e consolidadas
Em 30 de junho de 2020
(Em milhares de Reais)

Transações com acionistas controladores	Modalidade	Consolidado			
		2T20	2T19	6M20	6M19
J&F Investimentos	Aval (i)	(6.157)	(12.246)	(12.260)	(24.470)
Despesas com acionistas controladores, líquidas		(6.157)	(12.246)	(12.260)	(24.470)
Transações com empresas pertencentes ao Grupo					
JBS	Diversos (iv)	(3.341)	(3.761)	(7.192)	(7.557)
Seara Alimentos	Consumíveis (v)	(27)	(6)	(78)	(39)
Flora Produtos de Higiene e Limpeza	Materials (vii)	(172)	-	(172)	-
Despesas com empresas pertencentes ao Grupo, líquidas		(3.540)	(3.767)	(7.442)	(7.596)
Total do resultado líquido		(9.697)	(16.013)	(19.702)	(32.066)

- (i) Aval concedido pela holding J&F Investimentos S.A., para garantia das operações de financiamentos que a Eldorado possui com instituições financeiras;
- (ii) Operação de financiamento à exportação concedida pela Cellulose Eldorado Austria GmbH para a Eldorado Brasil Celulose S.A. com prazo de 5 anos, com taxa de juros de 8,19% a.a. + variação cambial;
- (iii) Operação de financiamento à exportação concedida pela Eldorado Intl. Finance GmbH para a Eldorado Brasil Celulose S.A. com prazo de 5 anos, com taxa de juros de 8,875% a.a. + variação cambial;
- (iv) Refere-se a valores a pagar sobre diversas transações, dentre elas: frete no transporte de celulose, aquisição de consumíveis para utilização no refeitório e aluguel de data center;
- (v) Refere-se a aquisição de consumíveis para utilização no refeitório;
- (vi) Refere-se a reembolsos referente a aluguéis e despesas corporativas;
- (vii) Refere-se a kit de limpeza fornecido aos colaboradores na prevenção ao COVID-19.

7.1. Remuneração dos dirigentes

A despesa de remuneração do pessoal-chave da Administração inclui conselheiros e diretores, apresenta os seguintes montantes para os períodos findos em:

	Controladora			
	2T20	2T19	6M20	6M19
Benefícios (a)	7.084	4.455	12.298	11.114
	Consolidado			
	2T20	2T19	6M20	6M19
Benefícios (a)	8.471	4.948	15.221	12.803

- (a) Os benefícios incluem remuneração fixa (salários, férias e 13º salário), contribuição previdenciária ao Instituto Nacional de Seguro Social (INSS), ao Fundo de Garantia por Tempo de Serviço (FGTS), bônus e outros. Parte dos diretores são contratos de trabalho no regime da Consolidação das Leis do Trabalho (CLT) e seguem todas as prerrogativas legais de remunerações e benefícios e parte recebem no regime de pró-labore.

Notas Explicativas**ELDORADO BRASIL CELULOSE S.A.**

Notas explicativas da Administração sobre as demonstrações contábeis intermediárias individuais e consolidadas
Em 30 de junho de 2020
(Em milhares de Reais)

8. Estoque

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2020	31/12/2019
Mudas	1.665	29	1.665	29
Matéria-prima (madeira para produção)	146.182	120.656	146.182	120.656
Celulose	30.789	40.649	239.955	234.961
Insumos	27.694	25.084	27.694	25.084
Almoxarifados	158.066	140.094	158.260	140.280
	364.396	326.512	573.756	521.010

9. Tributos a recuperar

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2020	31/12/2019
ICMS (i)	1.127.764	1.120.141	1.144.953	1.120.309
PIS e COFINS (ii)	88.034	72.433	88.034	72.433
IPI	22	4	22	4
ISS	173	177	173	177
Reintegra (iii)	24.422	39.643	24.422	39.643
IRRF (iv)	1.091	10.728	1.091	10.728
INSS a compensar	-	-	395	395
IRPJ a compensar (v)	13.738	5.560	13.761	5.560
CSLL a compensar (v)	608	7.796	616	7.796
IRPJ - antecipação (vi)	-	780	3.800	2.719
CSLL - antecipação (vi)	-	289	29	296
	1.255.852	1.257.551	1.277.296	1.260.060
Desmembramento				
Ativo circulante	200.949	207.691	222.393	210.200
Ativo não circulante	1.054.903	1.049.860	1.054.903	1.049.860
	1.255.852	1.257.551	1.277.296	1.260.060

(i) ICMS

A Companhia possui saldo de ICMS acumulado ao longo dos últimos exercícios provenientes de créditos por aquisição de insumos aplicados no processo produtivo, bens classificados como ativo imobilizado para implantação de sua unidade localizada em Três Lagoas - MS e pacote de incentivos fiscais concedido pelo Governo do Mato Grosso do Sul para aplicação na operação atual e futura expansão industrial.

Dando continuidade às ações de maximização da utilização desses créditos, destacam-se as diligências para solicitação junto ao Governo do Estado do Mato Grosso do Sul para utilização dos créditos de ICMS no pagamento de: a) fornecedores que estão sendo contratados no âmbito do Projeto Usina Termoelétrica - UTE Onça Pintada; b) aquisição de novos equipamentos e máquinas.

Notas Explicativas

ELDORADO BRASIL CELULOSE S.A.

Notas explicativas da Administração sobre as demonstrações contábeis intermediárias individuais e consolidadas

Em 30 de junho de 2020

(Em milhares de Reais)

Faz parte do nosso estudo de monetização as contratações que farão parte do projeto de expansão da fábrica de uma nova linha de produção, com capacidade nominal de 2,3 milhões de toneladas ano, projeto esse denominado Vanguarda 2.0.

O incremento apresentado no saldo de ICMS a recuperar neste trimestre refere-se à incidência do tributo nas notas fiscais de remessa de celulose estocadas nos armazéns gerais que serão embarcados para o mercado exterior. O saldo será realizado nos próximos meses, quando houver o carregamento e desembaraço do estoque para o mercado exterior.

A realização do saldo depende da efetivação de eventos futuros conforme divulgado na nota explicativa nº 32.

(ii) PIS e COFINS

Corresponde substancialmente ao excedente de créditos não cumulativos de PIS e COFINS, (i) por aquisição de insumos aplicados na produção de celulose remetido para o mercado externo, (ii) de imobilizados adquiridos para reposição de máquinas e equipamentos alocados nos processos industriais, florestais e frotas de caminhões para transportes de madeira, bem como para o Projeto Usina Termoelétrica UTE-Onça Pintada, que deverá entrar em operação em 2021.

Outra parte do crédito decorre de decisão favorável, proferida pelo Tribunal Regional Federal da 3ª região, em ação judicial movida pela Companhia visando excluir o ICMS da base de cálculo das contribuições sociais (PIS/COFINS), incidente nas operações de venda para mercado nacional. A Justiça Federal de São Paulo deferiu a liminar em maio de 2015 e, em junho de 2015, pronunciou-se em sentença de mérito favoravelmente à exclusão do ICMS da base de cálculo em relevo. A mencionada decisão foi confirmada pelo Tribunal Regional Federal da 3ª Região, transitando em julgado em 28 de junho de 2019.

Este montante é realizável mediante o pedido de ressarcimento que poderá ser depositado em espécie pela Receita Federal ou para compensação com (i) impostos retidos na fonte de prestação de serviços contratados, e (ii) com imposto de renda e contribuição social a pagar sobre lucros.

(iii) Reintegra

A partir de outubro de 2014, a Companhia adotou o decreto nº 7.633, de 1º de dezembro de 2011, que regulamentou o Reintegra.

O Reintegra estabelece a possibilidade da pessoa jurídica produtora, que efetua a exportação de bens manufaturados no país, apurar valor para fins de ressarcimento parcial ou integral de resíduo tributário existente na sua cadeia de produção. A regulamentação do Reintegra estabelece que o valor será calculado mediante a aplicação do percentual vigente à época da transação, sobre a receita decorrente da exportação de bens produzidos pela pessoa jurídica produtora.

Notas Explicativas**ELDORADO BRASIL CELULOSE S.A.**

Notas explicativas da Administração sobre as demonstrações contábeis intermediárias individuais e consolidadas
Em 30 de junho de 2020
(Em milhares de Reais)

<u>Período</u>	<u>Aliquota</u>
Outubro/2014 à fevereiro/2015	3,0%
Março/2015 à novembro/2015	1,0%
Dezembro/2015 à dezembro/2016	0,1%
Janeiro/2017 à maio/2018	2,0%
Junho/2018 à junho/2020 *	0,1%

(*) A alíquota regulamentada para o Reintegra para o período de junho de 2018 a junho 2020 é de 0,1%, porém a Companhia praticou a alíquota de 2% durante o período de junho de 2018 a agosto de 2018 de acordo com a liminar concedida pela Justiça Federal de 3ª região - 5ª Vara Cível Federal de São Paulo.

(iv) IRRF

Corresponde ao imposto de renda retido na fonte sobre aplicações financeiras de curto prazo, realizável mediante compensação com imposto de renda e contribuição social a pagar sobre lucros.

(v) IRPJ e CSLL a compensar

Corresponde ao imposto de renda e contribuição social em 2017 e 2018, recolhidos antecipadamente sob regime de apuração pelo lucro real e que no encerramento do exercício, quando da apuração efetiva observou-se recolhimento efetuado a maior. Com base na legislação vigente os saldos estão atualizados pela SELIC e estão sendo compensados com tributos federais a pagar em 2020.

(vi) IRPJ e CSLL - antecipação

Corresponde ao imposto de renda e contribuição social pessoa jurídica recolhido antecipadamente com base no lucro fiscal apurado, atendendo as regras previstas na sistemática do regime de apuração pelo Lucro Real. Ao final de cada exercício, o saldo antecipado é realizado através da compensação com o montante apurado de imposto de renda e contribuição social corrente devido.

10. Adiantamentos a fornecedores

	<u>Controladora</u>		<u>Consolidado</u>	
	<u>30/06/2020</u>	<u>31/12/2019</u>	<u>30/06/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Compra de madeira (i)	149.715	176.970	149.715	176.970
Outros	12.867	12.451	12.867	14.638
	162.582	189.421	162.582	191.608
Desmembramento				
Ativo circulante	25.884	63.224	25.884	65.411
Ativo não circulante	136.698	126.197	136.698	126.197
	162.582	189.421	162.582	191.608

Notas Explicativas

ELDORADO BRASIL CELULOSE S.A.

Notas explicativas da Administração sobre as demonstrações contábeis intermediárias individuais e consolidadas

Em 30 de junho de 2020

(Em milhares de Reais)

- (i) Referem-se a adiantamentos efetuados aos fornecedores de madeira, em conformidade com contratos de compra para entrega futura, cuja exigibilidade ocorrerá quando do recebimento físico da madeira. Especialistas da Companhia avaliam e acompanham o desenvolvimento das florestas, visando a mitigar riscos associados ao cumprimento do contrato.

11. Ativos biológicos

Os ativos biológicos da Companhia estão representados por florestas de eucalipto em formação, destinadas ao fornecimento de madeira para produção de celulose, 100% em áreas localizadas no estado de Mato Grosso do Sul.

Os saldos contábeis no início e no final do período são compostos por:

	Controladora e Consolidado	
	30/06/2020	31/12/2019
No início do exercício	2.745.146	2.668.744
Movimentação do valor justo de ativo biológico líquido das despesas de venda	24.295	(81.663)
Corte da floresta para estoque	(109.875)	(162.042)
Custo aplicado na formação	190.310	320.107
	<u>2.849.876</u>	<u>2.745.146</u>

Em 30 de junho de 2020, a Companhia possuía uma área produtiva de 231.106 hectares (229.729 hectares em 31 de dezembro de 2019), desconsiderando, entre outras, as áreas de preservação permanente e de reserva legal, visando ao atendimento à legislação ambiental vigente.

De acordo com a hierarquia estabelecida no CPC 46 / IFRS 13 - Mensuração do valor justo", o cálculo dos ativos biológicos é classificado no nível 3, devido à sua estrutura de complexidade e de cálculo.

A Companhia, para reconhecer seus ativos biológicos a valor justo, utilizou o modelo de Fluxo de Caixa Descontado (DCF - Discounted Cash Flow). Em linhas gerais, a metodologia pode ser sintetizada pela projeção de crescimento da floresta e subsequente exaustão da mesma, com idade de corte entre 6 e 8 anos, considerando-se restrições operacionais e de demanda anual.

O volume de produção de árvores a ser cortada foi estimado considerando a produtividade média em metros cúbicos de madeira de cada plantação por hectare na época da colheita. Esse crescimento é representado pelo Incremento Médio Anual (IMA) expresso em metros cúbicos por hectare/ano. Os custos de manuseio das culturas contemplam gastos com a adubação, controle

Notas Explicativas**ELDORADO BRASIL CELULOSE S.A.****Notas explicativas da Administração sobre as demonstrações contábeis intermediárias individuais e consolidadas****Em 30 de junho de 2020****(Em milhares de Reais)**

de plantas daninhas, combate a formigas e outras pragas, manutenção de estradas e aceiros, e outros serviços necessários à manutenção das florestas plantadas.

Dentre as premissas utilizadas no cálculo destacam-se a sensibilidade aos preços da madeira utilizados na avaliação e a taxa de desconto utilizada no fluxo de caixa descontado. O preço médio de venda para madeira de eucalipto foi estimado para o mercado local, ajustado para refletir o preço da madeira "em pé" por região, o qual é impactado pelo raio de distância entre a fazenda e a unidade produtiva e a taxa de desconto corresponde ao custo médio ponderado de capital da Companhia.

Aumentos (reduções) significativos nos preços utilizados na avaliação resultariam em acréscimo (decrécimo) na mensuração do valor justo dos ativos biológicos.

A Companhia passou a adotar o preço médio ponderado da madeira de Eucalyptus, calculado pela Pöyry e divulgado trimestralmente no boletim Radar, para refletir o preço da "madeira em pé" no mercado regional, em substituição ao preço médio publicado no Informativo do Centro de Estudos Avançados em Economia Aplicada (CEPEA), base Sorocaba-SP, tanto na avaliação do ativo biológico, quanto como referência de preço nos novos contratos de parceria rural, dado que, o boletim Radar, atualmente, reflete com maior fidedignidade as condições do mercado regional do Mato Grosso do Sul, local onde estão as operações da Companhia. O impacto na substituição do preço de referência divulgado pelo CEPEA para o divulgado pela POYRY é de R\$ 7,98 por m³ menor em junho.

Em relação à taxa de desconto, os efeitos significativos de elevação (redução) da taxa utilizado na mensuração do valor justo dos ativos biológicos, acarretaria em decréscimo (acrécimo) dos valores mensurados.

Os principais pontos considerados na estimativa do valor justo dos ativos biológicos foram:

	<u>30/06/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Área produtiva atual (hectare)	231.106	229.729
Área plantada atual (hectare)	215.873	213.219
Incremento médio anual (IMA) - m ³ / hectare	32,43	34,80
Taxa de desconto (WACC sem índice de preços ao consumidor) - %	5,45	5,08
Preço da madeira em pé - R\$/m ³	58,60	50,36

Notas Explicativas

ELDORADO BRASIL CELULOSE S.A.

Notas explicativas da Administração sobre as demonstrações contábeis intermediárias individuais e consolidadas

Em 30 de junho de 2020

(Em milhares de Reais)

As mudanças no valor justo dos ativos biológicos são reconhecidas no resultado do período, na rubrica outras receitas (despesas) operacionais quando efetuadas.

As florestas que compõem o ativo biológico estão sujeitas a riscos operacionais e ambientais, como incêndios, pragas, doenças e variações climáticas.

Na Companhia, a proteção florestal contra incêndios, pragas e doenças baseia-se em uma estratégia de prevenção, monitoramento e controle. Anualmente é realizada a manutenção dos aceiros, que são uma faixa livre de vegetação onde o solo fica descoberto, provocando a descontinuidade de material vegetal combustível e, assim, evitando que queimadas e incêndios se propaguem. Ainda, é feito o monitoramento constante através de um sistema de câmeras estrategicamente posicionadas nas florestas, com utilização de sistemas de alarmes e acionamento de brigadas de incêndio treinadas para combater os focos nas áreas florestais. Nos casos de ocorrência de pragas e doenças, a Gerência de Pesquisa e Tecnologia Florestal atua através de especialistas em fisiologia e fitossanidade que adotam procedimentos para diagnóstico e ações rápidas contra as possíveis ocorrências e perdas de produção florestal.

Adicionalmente, há uma exposição a riscos relacionados às alterações climáticas, que podem afetar o equilíbrio dos ecossistemas e conseqüentemente a produtividade dos plantios.

A Companhia adota medidas de controle e monitoramento da produtividade florestal, como acompanhamento do manejo, além de nutrição e melhoramento genético, que contempla a adaptação de espécies em diferentes condições climáticas. Aumentamos o número de clones plantados em escala operacional, a fim de mitigar riscos inerentes às mudanças climáticas. Com o aumento da variabilidade genética, podemos afirmar que temos atualmente florestas mais preparadas para se adaptar às oscilações do clima.

Continuamente, melhoramos o nosso plano de manejo florestal, que contém as principais diretrizes e informações sobre nossas operações silviculturais, colheita, transporte de madeira, áreas de conservação da vegetação nativa e iniciativas de responsabilidade social e ambiental.

Nossas operações florestais são certificadas pelo Forest Stewardship Council, ou FSC, uma organização independente internacional não governamental e sem fins lucrativos.

O FSC estabelece dez princípios e vários critérios para descrever os elementos ou regras essenciais do manejo florestal ambientalmente apropriado,

Notas Explicativas**ELDORADO BRASIL CELULOSE S.A.**

Notas explicativas da Administração sobre as demonstrações contábeis intermediárias individuais e consolidadas
Em 30 de junho de 2020
(Em milhares de Reais)

socialmente benéfico e economicamente viável, todos os quais devem ser aplicados em uma unidade de manejo florestal antes que ele possa receber a certificação FSC. Os certificados FSC são válidos por cinco anos, mas os organismos de certificação credenciados pelo FSC realizam auditorias anuais para verificar o cumprimento contínuo dos requisitos de certificação FSC.

12. Investimentos

Informações relevantes sobre os investimentos em controladas no período findo em 30 de junho de 2020

Em controladas:	Participação percentual	Total de ativos	Capital social	Patrimônio líquido	Receita líquida	Lucro líquido
Cellulose Eldorado Austria Gmbh	100%	3.691.256	111	1.018.088	1.741.246	184.972
Rishis Empreendimentos e Participações S.A.	100%	98.791	108.979	91.151	11.574	48
Na controladora:	Saldo em 31/12/2019	Adição (baixa)	Ajuste acumulado de conversão	Lucros não realizados nos estoques	Resultado de equivalência	Saldo em 30/06/2020
Cellulose Eldorado Austria Gmbh	568.144	-	274.341	(9.369)	184.972	1.018.088
Rishis Empreendimentos e Participações S.A.	91.103	-	-	-	48	91.151
Mais valia pelo direito de uso da concessão de movimentação portuária	11.695	(590)	-	-	-	11.105
Total	670.942	(590)	274.341	(9.369)	185.020	1.120.344

Informações relevantes sobre os investimentos em controladas no exercício findo em 31 de dezembro de 2019

Em controladas:	Participação percentual	Total de ativos	Capital social	Patrimônio líquido	Receita líquida	Lucro (prejuízo) líquido
Cellulose Eldorado Austria Gmbh	100%	2.593.088	111	568.143	3.534.125	282.226
Rishis Empreendimentos e Participações S.A.	100%	99.529	108.979	91.103	23.729	(41)
Na controladora:	Saldo em 31/12/2018	Adição (baixa)	Ajuste acumulado de conversão	Lucros não realizados nos estoques	Resultado de equivalência	Saldo em 31/12/2019
Cellulose Eldorado Austria Gmbh	(36.961)	-	23.307	299.572	282.226	568.144
Rishis Empreendimentos e Participações S.A.	91.144	-	-	-	(41)	91.103
Mais valia pelo direito de uso da concessão de movimentação	12.874	(1.179)	-	-	-	11.695
Total	67.057	(1.179)	23.307	299.572	282.185	670.942
Provisão para perdas em controladas						
Total	36.961					-

Notas Explicativas

ELDORADO BRASIL CELULOSE S.A.

Notas explicativas da Administração sobre as demonstrações contábeis intermediárias individuais e consolidadas

Em 30 de junho de 2020

(Em milhares de Reais)

Controladas

Cellulose Eldorado Austria GmbH

Em dezembro de 2012, foram abertas duas unidades estrategicamente localizadas no exterior, denominadas Eldorado USA Inc. (Estados Unidos) e Cellulose Eldorado Austria GmbH (Áustria), com o objetivo de atender à demanda de contratos de venda firmados no exterior e de prospecção de novas vendas no exterior. Adicionalmente, foi aberto em 2013, um escritório comercial na China (Xangai), em continuidade à expansão da presença da Companhia no mercado externo.

A Eldorado Int'l Finance GmbH é uma sociedade constituída para a emissão de bônus no mercado internacional, de modo a segregar tal função das demais atividades realizadas pelas controladas da Eldorado. A sociedade foi constituída em fevereiro de 2016, tendo iniciado suas atividades em junho de 2016, com a emissão do bônus.

Rishis Empreendimentos e Participações S.A.

A Rishis Empreendimentos e Participações S.A. é detentora dos direitos e obrigações pertinentes ao Contrato de Arrendamento nº DP-DC 01/2005 ("Contrato de Arrendamento"), celebrado junto a Santos Port Authority - SPA (ex-CODESP) em 02 de dezembro de 2005, válido até 04 de novembro de 2029.

A Rishis é um operador portuário, certificado pela Santos Port Authority - SPA (ex-CODESP) desde 05 de março de 2015, arrendatária de uma instalação portuária de uso público especializada na movimentação de celulose para exportação na modalidade "breakbulk". Está situada na poligonal do porto organizado de Santos, na região denominada como Outeirinhos.

A área total é de cerca de 10.000 m² com capacidade para estocagem estática de 32.000 toneladas, movimentadas por três pontes rolantes com spreaders telescópicos de última geração e empilhadeiras com clamps. A Rishis possui controles e processos certificados pelas normas ISO9001, ISO14001 e OHSAS18001, cujas certificações são aferidas e emitidas pela empresa BRTUV.

As instalações, acessos e atividades operacionais são regidos pela legislação aduaneira da Receita Federal do Brasil, cuja permissão para operação foi publicada no DOU (vide "Ato Declaratório Executivo nº 30" em 20 de maio de 2013), válido até 04 de novembro de 2029.

A Administração da Companhia busca, com essa transação, aumento da

Notas Explicativas**ELDORADO BRASIL CELULOSE S.A.**

Notas explicativas da Administração sobre as demonstrações contábeis intermediárias individuais e consolidadas
Em 30 de junho de 2020
(Em milhares de Reais)

eficiência operacional logística, adicionando competitividade na exportação de celulose.

Mais valia pelo direito de uso da concessão de movimentação portuária

A Companhia mantém registrado, em 30 de junho de 2020, mais valia pelo direito de uso de área na zona portuária objeto de contrato de arrendamento que está sendo amortizado pelo tempo de direito de uso, válido até 04 de novembro de 2029.

13. Imobilizado

	Controladora - 30/06/2020			
	Taxas ponderadas anuais de depreciação	Custo	Depreciação acumulada	Líquido
Terra nua e terrenos	-	103.224	-	103.224
Prédios e edificações	3,53%	1.155.774	(259.217)	896.557
Benfeitorias em propriedade de terceiros	10,00%	3.111	(2.035)	1.076
Instalações e benfeitorias	5,38%	289.694	(82.633)	207.061
Móveis e utensílios	9,38%	10.158	(5.504)	4.654
Veículos	20,22%	155.374	(110.840)	44.534
Instrumento técnico-científico	11,28%	8.430	(4.726)	3.704
Equipamentos de informática	19,59%	70.134	(61.342)	8.792
Máquinas e equipamentos	6,40%	3.813.371	(1.135.768)	2.677.603
Embarcações	20,00%	7	(3)	4
Matrizes de eucalipto	20,00%	107	(74)	33
Obras em andamento e adiantamentos para imobilizado	-	698.826	-	698.826
		6.308.210	(1.662.142)	4.646.068

Notas Explicativas**ELDORADO BRASIL CELULOSE S.A.**

Notas explicativas da Administração sobre as demonstrações contábeis intermediárias individuais e consolidadas
Em 30 de junho de 2020
(Em milhares de Reais)

Controladora - 31/12/2019

	Taxas ponderadas anuais de depreciação	Custo	Depreciação acumulada	Líquido
Terra nua e terrenos	-	103.224	-	103.224
Prédios e edificações	3,58%	1.153.278	(239.224)	914.054
Benfeitorias em propriedade de terceiros	10,00%	3.111	(1.880)	1.231
Instalações e benfeitorias	5,47%	289.694	(76.209)	213.485
Móveis e utensílios	9,40%	9.965	(5.032)	4.933
Veículos	20,59%	160.890	(110.981)	49.909
Instrumento técnico-científico	11,55%	6.960	(4.373)	2.587
Equipamentos de informática	19,78%	67.757	(59.694)	8.063
Máquinas e equipamentos	6,47%	3.747.017	(1.051.709)	2.695.308
Embarcações	20,00%	7	(2)	5
Matrizes de eucalipto	20,00%	107	(63)	44
Obras em andamento e adiantamentos para imobilizado	-	472.256	-	472.256
		6.014.266	(1.549.167)	4.465.099

Consolidado - 30/06/2020

	Taxas ponderadas anuais de depreciação	Custo	Depreciação acumulada	Líquido
Terra nua e terrenos	-	103.224	-	103.224
Prédios e edificações	3,53%	1.155.774	(259.217)	896.557
Benfeitorias em propriedade de terceiros	7,63%	3.367	(2.109)	1.258
Instalações e benfeitorias	5,46%	289.761	(82.677)	207.084
Móveis e utensílios	9,43%	10.801	(5.885)	4.916
Veículos	20,22%	155.374	(110.840)	44.534
Instrumento técnico-científico	11,29%	8.444	(4.740)	3.704
Equipamentos de informática	19,64%	72.225	(62.737)	9.488
Máquinas e equipamentos	6,42%	3.815.996	(1.136.666)	2.679.330
Embarcações	20,00%	7	(3)	4
Matrizes de eucalipto	20,00%	107	(74)	33
Obras em andamento e adiantamentos para imobilizado	-	707.627	-	707.627
		6.322.707	(1.664.948)	4.657.759

Notas Explicativas**ELDORADO BRASIL CELULOSE S.A.**

Notas explicativas da Administração sobre as demonstrações contábeis intermediárias individuais e consolidadas
Em 30 de junho de 2020
(Em milhares de Reais)

	Consolidado - 31/12/2019			
	Taxas ponderadas anuais de depreciação	Custo	Depreciação acumulada	Líquido
Terra nua e terrenos	-	103.224	-	103.224
Prédios e edificações	3,58%	1.153.278	(239.224)	914.054
Benfeitorias em propriedade de terceiros	7,48%	3.367	(1.945)	1.422
Instalações e benfeitorias	5,67%	289.746	(76.239)	213.507
Móveis e utensílios	9,44%	10.492	(5.355)	5.137
Veículos	20,59%	161.029	(111.120)	49.909
Instrumento técnico-científico	11,56%	6.974	(4.387)	2.587
Equipamentos de informática	19,81%	69.408	(60.852)	8.556
Máquinas e equipamentos	6,49%	3.749.498	(1.052.482)	2.697.016
Embarcações	20,00%	7	(2)	5
Matrizes de eucalipto	20,00%	107	(63)	44
Obras em andamento e adiantamentos para imobilizado	-	481.297	-	481.297
		6.028.427	(1.551.669)	4.476.758

Movimentação do ativo imobilizado**Controladora**

Movimentação	Saldo em 31/12/2019	Adições	Baixas	Transferências	Depreciação	Saldo em 30/06/2020
Terra nua e terrenos	103.224	-	-	-	-	103.224
Prédios e edificações	914.054	-	-	2.496	(19.993)	896.557
Benfeitorias em propriedade de terceiros	1.231	-	-	-	(155)	1.076
Instalações e benfeitorias	213.485	-	-	-	(6.424)	207.061
Móveis e utensílios	4.933	103	-	90	(472)	4.654
Veículos	49.909	1.231	(795)	3.535	(9.346)	44.534
Instrumento técnico-científico	2.587	86	-	1.384	(353)	3.704
Equipamentos de informática	8.063	458	-	1.919	(1.648)	8.792
Máquinas e equipamentos	2.695.308	46.399	(1.058)	24.447	(87.493)	2.677.603
Embarcações	5	-	-	-	(1)	4
Matrizes de eucalipto	44	-	-	-	(11)	33
Obras em andamento e adiantamentos para imobilizado	472.256	260.630	-	(34.060)	-	698.826
	4.465.099	308.907	(1.853)	(189)	(125.896)	4.646.068

Notas Explicativas**ELDORADO BRASIL CELULOSE S.A.**

Notas explicativas da Administração sobre as demonstrações contábeis intermediárias individuais e consolidadas
Em 30 de junho de 2020
(Em milhares de Reais)

Movimentação	Saldo em 31/12/2018	Adições	Baixas	Transferências	Depreciação	Saldo em 31/12/2019
Terra nua e terrenos	103.211	-	-	13	-	103.224
Prédios e edificações	951.439	41	-	2.429	(39.855)	914.054
Benfeitorias em propriedade de terceiros	1.542	-	-	-	(311)	1.231
Instalações e benfeitorias	225.042	29	-	1.255	(12.841)	213.485
Móveis e utensílios	4.661	504	-	655	(887)	4.933
Veículos	29.427	39.902	(2.382)	1.563	(18.601)	49.909
Instrumento técnico-científico	2.556	239	-	338	(546)	2.587
Equipamentos de informática	5.237	726	(49)	4.839	(2.690)	8.063
Máquinas e equipamentos	2.745.219	17.097	(537)	89.506	(155.977)	2.695.308
Embarcações	7	-	-	-	(2)	5
Matrizes de eucalipto	34	28	-	-	(18)	44
Obras em andamento e adiantamentos para imobilizado	237.683	335.315	-	(100.742)	-	472.256
	4.306.058	393.881	(2.968)	(144)	(231.728)	4.465.099

Consolidado

Movimentação	Saldo em 31/12/2019	Adições	Baixas	Transferências	Depreciação	V. cambial	Saldo em 30/06/2020
Terra nua e terrenos	103.224	-	-	-	-	-	103.224
Prédios e edificações	914.054	-	-	2.496	(19.993)	-	896.557
Benfeitorias em propriedade de terceiros	1.422	-	-	-	(164)	-	1.258
Instalações e benfeitorias	213.507	-	-	-	(6.428)	5	207.084
Móveis e utensílios	5.137	103	-	150	(495)	21	4.916
Veículos	49.909	1.231	(795)	3.535	(9.346)	-	44.534
Instrumento técnico-científico	2.587	86	-	1.384	(353)	-	3.704
Equipamentos de informática	8.556	574	-	1.997	(1.771)	132	9.488
Máquinas e equipamentos	2.697.016	46.399	(1.058)	24.592	(87.619)	-	2.679.330
Embarcações	5	-	-	-	(1)	-	4
Matrizes de eucalipto	44	-	-	-	(11)	-	33
Obras em andamento e adiantamentos para imobilizado	481.297	260.932	-	(34.602)	-	-	707.627
	4.476.758	309.325	(1.853)	(448)	(126.181)	158	4.657.759

Movimentação	Saldo em 31/12/2018	Adições	Baixas	Transferências	Depreciação	V. cambial	Saldo em 31/12/2019
Terra nua e terrenos	103.211	-	-	13	-	-	103.224
Prédios e edificações	951.439	41	-	2.429	(39.855)	-	914.054
Benfeitorias em propriedade de terceiros	1.752	-	-	-	(330)	-	1.422
Instalações e benfeitorias	225.068	29	-	1.255	(12.846)	1	213.507
Móveis e utensílios	4.920	656	-	534	(984)	11	5.137
Veículos	29.427	39.902	(2.382)	1.563	(18.601)	-	49.909
Instrumento técnico-científico	2.556	239	-	338	(546)	-	2.587
Equipamentos de informática	5.479	1.014	(49)	4.959	(2.856)	9	8.556
Máquinas e equipamentos	2.747.168	17.187	(537)	89.416	(156.218)	-	2.697.016
Embarcações	7	-	-	-	(2)	-	5
Matrizes de eucalipto	34	28	-	-	(18)	-	44
Obras em andamento e adiantamentos para imobilizado	243.737	339.022	-	(101.462)	-	-	481.297
	4.314.798	398.118	(2.968)	(955)	(232.256)	21	4.476.758

Obras em andamento e adiantamentos para imobilizado

Os montantes em aberto com obras em andamento e com adiantamentos para imobilização em 30 de junho de 2020 são relacionados às melhorias estruturais da fábrica de celulose e seu entorno, bem como, gastos com engenharia básica,

Notas Explicativas

ELDORADO BRASIL CELULOSE S.A.

Notas explicativas da Administração sobre as demonstrações contábeis intermediárias individuais e consolidadas

Em 30 de junho de 2020

(Em milhares de Reais)

licenciamento ambiental e obras de infraestrutura para a construção do Projeto Vanguarda 2.0, nova linha de produção com capacidade de mais de 2,3 milhões de toneladas de celulose por ano e Projeto da Termelétrica - UTE Onça Pintada, que terá capacidade de geração de 50MW de energia a partir de biomassa de tocos e raízes de eucalipto.

Parte significativa da adição nesta rubrica neste trimestre refere-se se a aquisição de ativo imobilizado para a implementação do Projeto Usina Termoelétrica - UTE Onça Pintada.

Os ativos da Companhia são dados em garantia aos seus empréstimos e financiamentos até o limite máximo de cada uma das dívidas assumidas (nota explicativa nº 17).

Revisão de vida útil

Com o objetivo de atender o CPC 27 / IAS 16 - Ativo imobilizado, a Companhia revisa a vida útil técnica do ativo imobilizado anualmente. As premissas utilizadas pela área técnica possuem base na operacionalidade dos bens: carga horária, obsolescência tecnológica, condições de uso e manutenções efetuadas.

Teste de valor recuperável - imobilizado

O saldo de imobilizado e outros ativos são revistos anualmente para se identificar evidências de perdas não recuperáveis, ou ainda, sempre que eventos ou alterações nas circunstâncias indicarem que o valor contábil pode não ser recuperável. No período, não foram identificadas evidências de perdas não recuperáveis.

Bens do ativo imobilizado - teste de *impairment*

Em 31 de dezembro de 2019, a Companhia avaliou se havia qualquer indicação de que seus ativos ao final dos prazos estimados de benefício econômico talvez estivessem defasados ou desvalorizados e concluiu que não há nenhuma indicação de *impairment*.

14. Intangível

Controladora - 30/06/2020

	Taxas ponderadas anuais de amortização	Custo	Amortização acumulada	Líquido
Software de informática	19,83%	19.679	(16.702)	2.977

Notas Explicativas**ELDORADO BRASIL CELULOSE S.A.**

Notas explicativas da Administração sobre as demonstrações contábeis intermediárias individuais e consolidadas
Em 30 de junho de 2020
(Em milhares de Reais)

Controladora - 31/12/2019				
	Taxas ponderadas anuais de amortização	Custo	Amortização acumulada	Líquido
Software de informática	20,03%	19.489	(15.757)	3.732

Consolidado - 30/06/2020				
	Taxas ponderadas anuais de amortização	Custo	Amortização acumulada	Líquido
Mais valia pelo direito de uso da concessão de movimentação portuária	6,94%	17.002	(5.897)	11.105
Software de informática	19,84%	20.408	(17.351)	3.057
Concessão de terminal	8,58%	90.520	(35.790)	54.730
		127.930	(59.038)	68.892

Consolidado - 31/12/2019				
	Taxas ponderadas anuais de amortização	Custo	Amortização acumulada	Líquido
Mais valia pelo direito de uso da concessão de movimentação portuária	6,94%	17.002	(5.307)	11.695
Software de informática	20,03%	20.219	(16.349)	3.870
Concessão de terminal	8,60%	90.261	(32.578)	57.683
		127.482	(54.234)	73.248

Movimentação do ativo intangível**Controladora**

Movimentação	Saldo em 31/12/2019	Adições	Transferências	Amortizações	Saldo em 30/06/2020
Software de informática	3.732	-	189	(944)	2.977

Notas Explicativas**ELDORADO BRASIL CELULOSE S.A.**

Notas explicativas da Administração sobre as demonstrações contábeis intermediárias individuais e consolidadas
Em 30 de junho de 2020
(Em milhares de Reais)

<u>Movimentação</u>	<u>Saldo em</u> <u>31/12/2018</u>	<u>Adições</u>	<u>Transferências</u>	<u>Amortizações</u>	<u>Saldo em</u> <u>31/12/2019</u>
Software de informática	5.782	11	144	(2.205)	3.732

Consolidado

<u>Movimentação</u>	<u>Saldo em</u> <u>31/12/2019</u>	<u>Adições</u>	<u>Transferências</u>	<u>Amortizações</u>	<u>Saldo em</u> <u>30/06/2020</u>
Mais valia pelo direito de uso da concessão de movimentação portuária (a)	11.695	-	-	(590)	11.105
Software de informática	3.870	-	189	(1.002)	3.057
Concessão de terminal	57.683	-	259	(3.212)	54.730
	<u>73.248</u>	<u>-</u>	<u>448</u>	<u>(4.804)</u>	<u>68.892</u>

<u>Movimentação</u>	<u>Saldo em</u> <u>31/12/2018</u>	<u>Adições</u>	<u>Transferências</u>	<u>Amortizações</u>	<u>Saldo em</u> <u>31/12/2019</u>
Mais valia pelo direito de uso da concessão de movimentação portuária (a)	12.874	-	-	(1.179)	11.695
Software de informática	6.037	11	144	(2.322)	3.870
Concessão de terminal	63.225	-	811	(6.353)	57.683
	<u>82.136</u>	<u>11</u>	<u>955</u>	<u>(9.854)</u>	<u>73.248</u>

(a) Refere-se a mais valia pelo direito de uso da concessão de movimentação portuária (nota 12).

Bens do ativo intangível - teste de *impairment*

Em 31 de dezembro de 2019, a Companhia avaliou se havia qualquer indicação de que seus ativos ao final dos prazos estimados de benefício econômico talvez estivessem defasados ou desvalorizados e concluiu que não há nenhuma indicação de *impairment*.

Notas Explicativas**ELDORADO BRASIL CELULOSE S.A.**

Notas explicativas da Administração sobre as demonstrações contábeis intermediárias individuais e consolidadas
Em 30 de junho de 2020
(Em milhares de Reais)

15. Direitos de uso

	Controladora - 30/06/2020		
	Custo	Depreciação acumulada	Líquido
Direito de uso			
Terras e terrenos	785.339	(133.066)	652.273
Prédios e edificações	2.975	(2.112)	863
Veículos	28.009	(15.405)	12.604
Máquinas equipamentos implementos florestais	13.379	(5.106)	8.273
Instalações e benfeitorias	201	(201)	-
Total	829.903	(155.890)	674.013

	Controladora - 31/12/2019		
	Custo	Depreciação acumulada	Líquido
Direito de uso			
Terras e terrenos	675.032	(86.747)	588.285
Prédios e edificações	3.185	(1.108)	2.077
Veículos	27.282	(8.344)	18.938
Máquinas equipamentos implementos florestais	8.526	(3.243)	5.283
Instalações e benfeitorias	201	(201)	-
Total	714.226	(99.643)	614.583

	Consolidado - 30/06/2020		
	Custo	Depreciação acumulada	Líquido
Direito de uso			
Terras e terrenos	785.339	(133.066)	652.273
Prédios e edificações	8.677	(3.434)	5.243
Veículos	28.192	(15.418)	12.774
Máquinas equipamentos implementos florestais	13.379	(5.106)	8.273
Instalações e benfeitorias	201	(201)	-
Total	835.788	(157.225)	678.563

Notas Explicativas**ELDORADO BRASIL CELULOSE S.A.**

Notas explicativas da Administração sobre as demonstrações contábeis intermediárias individuais e consolidadas
Em 30 de junho de 2020
(Em milhares de Reais)

	Consolidado - 31/12/2019		
	Custo	Depreciação acumulada	Líquido
Direito de uso			
Terras e terrenos	675.032	(86.747)	588.285
Prédios e edificações	7.064	(1.875)	5.189
Veículos	27.282	(8.344)	18.938
Máquinas equipamentos implementos florestais	8.525	(3.243)	5.282
Instalações e benfeitorias	201	(201)	-
Total	718.104	(100.410)	617.694

Movimentação dos ativos direito de uso:**Controladora**

Direito de uso	Saldo em 31/12/2019	Adições	Baixas	Depreciação	Reajuste de parcelas	Saldo em 30/06/2020
Terras e terrenos	588.285	68.878	-	(46.319)	41.429	652.273
Prédios e edificações	2.077	42	-	(1.004)	(252)	863
Veículos	18.939	4.351	-	(7.061)	(3.625)	12.604
Máquinas equipamentos implementos florestais	5.282	25	(3.053)	(1.863)	7.882	8.273
Total	614.583	73.296	(3.053)	(56.247)	45.434	674.013

Direito de uso	Adoção inicial em 01/01/2019	Adições	Baixas	Depreciação	Reajuste de parcelas	Saldo em 31/12/2019
Terras e terrenos	651.641	-	-	(86.747)	23.391	588.285
Prédios e edificações	853	2.374	-	(1.108)	(43)	2.077
Veículos	14.824	12.194	-	(8.344)	265	18.939
Máquinas equipamentos implementos florestais	40.887	313	(31.257)	(8.730)	4.069	5.282
Instalações e benfeitorias	150	-	-	(201)	51	-
Total	708.355	14.881	(31.257)	(105.130)	27.733	614.583

Consolidado

Direito de uso	Saldo em 31/12/2019	Adições	Baixas	Depreciação	Reajuste de parcelas	Variação cambial	Saldo em 30/06/2020
Terras e terrenos	588.285	68.878	-	(46.319)	41.429	-	652.273
Prédios e edificações	5.188	42	-	(1.387)	1.268	132	5.243
Veículos	18.939	4.533	-	(7.074)	(3.624)	1	12.774
Máquinas equipamentos implementos florestais	5.282	25	(3.053)	(1.862)	7.881	-	8.273
Total	617.694	73.478	(3.053)	(56.642)	46.954	133	678.563

Direito de uso	Adoção inicial em 01/01/2019	Adições	Baixas	Depreciação	Reajuste de parcelas	Variação cambial	Saldo em 31/12/2019
Terras e terrenos	651.641	-	-	(86.747)	23.391	-	588.285
Prédios e edificações	4.667	2.374	-	(1.871)	(8)	26	5.188
Veículos	14.824	12.194	-	(8.344)	265	-	18.939
Máquinas equipamentos implementos florestais	40.887	313	(31.257)	(8.730)	4.069	-	5.282
Instalações e benfeitorias	150	-	-	(201)	51	-	-
Total	712.169	14.881	(31.257)	(105.893)	27.768	26	617.694

O montante de R\$ 38.681 de depreciação da controladora e consolidado são considerados na composição do custo de formação do ativo biológico.

Notas Explicativas**ELDORADO BRASIL CELULOSE S.A.**

Notas explicativas da Administração sobre as demonstrações contábeis intermediárias individuais e consolidadas
Em 30 de junho de 2020
(Em milhares de Reais)

16. Fornecedores

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2020	31/12/2019
Materiais e serviços	61.589	60.262	60.704	57.483
Insumos	165.401	177.968	165.402	177.968
Outros	12.822	14.425	14.676	16.128
	239.812	252.655	240.782	251.579
Desmembramento				
Passivo circulante	238.242	250.038	239.212	248.962
Passivo não circulante	1.570	2.617	1.570	2.617
	239.812	252.655	240.782	251.579

Corresponde às obrigações a pagar por bens ou serviços que foram adquiridos no curso normal das atividades da Companhia e ajustadas pelas variações monetárias e cambiais incorridas, quando aplicável.

17. Empréstimos e financiamentos

Modalidade	Taxa média anual de juros e comissões	Vencimento	Controladora	
			30/06/2020	31/12/2019
Financiamentos para aquisição de ativo imobilizado				
FINAME - Financiamentos a empreendimentos	3% à 8% a.a.	Junho/2021 à julho/2023	5.248	7.029
ACC - Adiantamento Contrato Câmbio (i)	* Trade finance	Agosto/2020 à maio/2021	1.947.495	1.422.847
BNDES (ii)	TJLP + 2,83% a.a.	Junho/2022	236.609	294.146
BNDES (ii)	Taxa variável BNDES + 3,52% a.a.	Julho/2022	1.564.260	1.427.911
NCE (iii)	* Trade finance	Fevereiro/2021 à setembro/2022	528.106	526.404
Capital de Giro (iv)	5,74% a.a. em dólares	Julho/2020 à dezembro/2020	7.084	10.432
FINEM Florestal (vii)	TJLP + 3,48% a.a. / selic + 3,58% a.a.	Maio/2025	212.277	208.571
Leasing (viii)	CDI + 4,06% a.a.	Julho/2020 à março/2025	30.124	25.642
CCB (ix)	7,5% à 9,0% a.a.	Agosto/2022	75.116	125.853
PPE (x)	* Trade finance	Agosto/2022	1.721.368	1.221.194
			6.327.687	5.270.029
Desmembramento				
Passivo circulante			3.003.093	2.161.677
Passivo não circulante			3.324.594	3.108.352
			6.327.687	5.270.029
O vencimento do passivo não circulante ocorrerá em:				
2021			1.164.739	
2022			1.936.258	
2023			69.859	
2024			109.274	
a partir de 2025			44.464	
			3.324.594	

Notas Explicativas**ELDORADO BRASIL CELULOSE S.A.**

Notas explicativas da Administração sobre as demonstrações contábeis intermediárias individuais e consolidadas
Em 30 de junho de 2020
(Em milhares de Reais)

Modalidade	Taxa média anual de juros e comissões	Vencimento	Consolidado	
			30/06/2020	31/12/2019
Financiamentos para aquisição de ativo imobilizado				
FINAME - Financiamentos a empreendimentos	3% à 8% a.a.	Junho/2021 à julho/2023	5.248	7.029
ACC - Adiantamento Contrato Câmbio (i)	* Trade finance	Agosto/2020 à maio/2021	1.947.495	1.422.847
BNDES (ii)	TJLP + 2,83% a.a.	Junho/2022	236.609	294.146
BNDES (ii)	Taxa variável BNDES + 3,52% a.a.	Julho/2022	1.564.260	1.427.911
NCE (iii)	* Trade finance	Fevereiro/2021 à setembro/2022	528.106	526.404
Capital de Giro (iv)	5,74% a.a. em dólares	Julho/2020 à dezembro/2020	7.084	10.432
Term Loan (v)	LIBOR + 5% a.a.	Abril/2021	121.891	134.506
Bond (vi)	8,625% a.a.	Junho/2021	1.918.094	1.407.949
FINEM Florestal (vii)	TJLP + 3,48% a.a. / selic + 3,58% a.a.	Maio/2025	212.277	208.571
Leasing (viii)	CDI + 4,06% a.a.	Julho/2020 à março/2025	30.124	25.642
CCB (ix)	7,5% à 9,0% a.a.	Agosto/2022	75.116	125.853
PPE (x)	* Trade finance	Agosto/2022	1.721.368	1.221.194
			8.367.672	6.812.484
Desmembramento				
Passivo circulante			5.043.078	2.251.215
Passivo não circulante			3.324.594	4.561.269
			8.367.672	6.812.484
O vencimento do passivo não circulante ocorrerá em:				
2021			1.164.739	
2022			1.936.258	
2023			69.859	
2024			109.274	
a partir de 2025			44.464	
			3.324.594	

(*) As linhas de *trade finance* (ACC, PPE e NCE) tem um custo médio de 3,75% a 7,5% a.a.

17.1. Movimentação de empréstimos e financiamentos

Controladora	30/06/2020	31/12/2019
Saldo inicial	5.270.029	5.751.249
Juros - provisionados	200.179	501.415
Variação cambial - provisionada	1.438.137	135.827
Captações	170.217	3.347.741
Pagamentos		
Principal	(607.525)	(2.900.270)
Juros	(143.350)	(405.261)
Variação cambial	-	(1.160.672)
Saldo final	6.327.687	5.270.029

Notas Explicativas**ELDORADO BRASIL CELULOSE S.A.**

Notas explicativas da Administração sobre as demonstrações contábeis intermediárias individuais e consolidadas
Em 30 de junho de 2020
(Em milhares de Reais)

Consolidado	30/06/2020	31/12/2019
Saldo inicial	6.812.484	7.314.815
Juros - provisionados	282.227	640.412
Variação cambial - provisionada	2.002.459	201.309
Captações	170.217	3.347.741
Pagamentos		
Principal	(673.105)	(2.978.139)
Juros	(226.610)	(538.952)
Variação cambial	-	(1.174.702)
Saldo final	8.367.672	6.812.484

17.2. Linhas de crédito da Companhia

A Companhia utiliza de linhas de *trade finance* e empréstimos bilaterais com bancos para cobrir necessidade de capital de giro e dar suporte a investimentos.

Abaixo estão as linhas de crédito contratadas atualmente:

- (i) Financiamento do capital de giro por meio de Adiantamento sobre Contrato de Câmbio (ACCs);
- (ii) Captações com o BNDES: em 22 de julho de 2011, a Companhia firmou contrato de financiamento com o Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social (BNDES), com aditivos celebrados em 05 de março e 10 de agosto de 2012, 24 de maio e 22 de outubro de 2013, no valor total de R\$ 2,7 bilhões, para a construção da fábrica de celulose, incluindo a aquisição de máquinas e equipamentos nacionais e implantação do sistema de programa de investimentos sociais no âmbito da comunidade em áreas de influência da fábrica;
- (iii) Contratos de Notas de Crédito à Exportação (NCE), denominadas em reais;
- (iv) Empréstimos denominados em Dólar para financiamento da compra de locomotivas com a Caterpillar Financial Services;
- (v) Em maio de 2016, a Cellulose Eldorado Austria GmbH, subsidiária integral da Companhia, celebrou contrato de financiamento (Term Loan) com o Banco do Brasil AG, Succursale France visando alongar o prazo médio de seus financiamentos;
- (vi) Em junho de 2016, a Companhia, por meio de sua subsidiária integral Eldorado Intl. Finance GmbH, emitiu títulos de dívida no exterior (Senior Unsecured Bonds/Notes) no montante de USD 350.000 mil;
- (vii) Financiamento concedido pelo BNDES para fomento do plantio de eucaliptos da Companhia;
- (viii) Financiamento de máquinas e equipamentos através de arrendamento denominado em reais;

Notas Explicativas

ELDORADO BRASIL CELULOSE S.A.

Notas explicativas da Administração sobre as demonstrações contábeis intermediárias individuais e consolidadas

Em 30 de junho de 2020

(Em milhares de Reais)

- (ix) Em maio de 2019, a Companhia captou Cédulas de Crédito Bancário à taxa pré-fixada;
- (x) Em agosto de 2019, a Companhia celebrou um contrato de pré-pagamento à exportação com vigência de três anos e taxa de juros de Libor + spread.

17.3. Restrições contratuais e covenants

A Companhia possui contratos de financiamentos que contam com determinadas obrigações de cumprimento, conforme abaixo:

Índice	Parâmetro	Limite
Alavancagem em BRL	Dív. líquida / <i>ebitda</i> *	Até 3,5 x DL/ Ebitda
Alavancagem em USD	Dív. líquida / <i>ebitda</i> *	Até 3,5 x DL/ Ebitda
Gearing	Dív. líquida / PL	Abaixo de 2,75 x
Cobertura do serviço da dívida	(<i>Ebitda</i> * + capital de giro) / serviço da dívida	Acima de 1,15 x
Endividamento permitido	Dívidas de capital de giro	Até US\$ 1,3 bilhão

Com relação a alavancagem em BRL e USD (dívida líquida/*ebitda*), a Companhia obteve *waiver* do Banco BTG Pactual (medição em BRL) para não haver medição em junho/2020 e do Banco Santander (medição em USD) podendo atingir até 3,90x. A Companhia encontra-se adequada a todos os *covenants* demandados pelas entidades, considerando os *waivers* obtidos.

(*) *Ebitda* é a sigla em inglês para *earnings before interest, taxes, depreciation and amortization*. Em português, "lucros antes de juros, impostos, depreciação e amortização" (também conhecida como *lajida*).

17.4. Garantias dos empréstimos

Todos os contratos de empréstimos e financiamentos nas modalidades de BNDES, FINEM Florestal e parte das modalidades de ACC, Finame, Capital de Giro e NCE, são garantidos por fiança, nota promissória ou aval concedido pela controladora J&F Investimentos S.A. Há certas dívidas de longo prazo que também possuem como garantia valores aplicados em aplicações financeiras conforme nota explicativa nº 5.2, além de penhor de florestas e alienação fiduciária de equipamentos.

Notas Explicativas**ELDORADO BRASIL CELULOSE S.A.**

Notas explicativas da Administração sobre as demonstrações contábeis intermediárias individuais e consolidadas
Em 30 de junho de 2020
(Em milhares de Reais)

18. Arrendamentos a pagar

	Controladora	
	30/06/2020	31/12/2019
Arrendamento	1.065.476	978.377
Ajuste ao valor presente	(345.283)	(332.425)
	<u>720.193</u>	<u>645.952</u>
Passivo circulante	174.804	144.814
Passivo não circulante	545.389	501.138
	<u>720.193</u>	<u>645.952</u>
	Consolidado	
	30/06/2020	31/12/2019
Arrendamento	1.072.852	982.748
Ajuste ao valor presente	(347.949)	(333.584)
	<u>724.903</u>	<u>649.164</u>
Passivo circulante	175.420	145.579
Passivo não circulante	549.483	503.585
	<u>724.903</u>	<u>649.164</u>

Movimentação dos arrendamentos:

Controladora	30/06/2020	31/12/2019
Saldo inicial	645.952	-
Adoção inicial	-	708.355
Novos contratos	73.296	14.881
Pagamento	(77.869)	(151.733)
Juros financeiro (a)	36.433	78.797
Baixa ou encerramento	(3.053)	(32.081)
Alterações contratuais	45.434	27.733
Saldo final	<u>720.193</u>	<u>645.952</u>

Notas Explicativas**ELDORADO BRASIL CELULOSE S.A.**

Notas explicativas da Administração sobre as demonstrações contábeis intermediárias individuais e consolidadas
Em 30 de junho de 2020
(Em milhares de Reais)

Consolidado	30/06/2020	31/12/2019
Saldo inicial	649.164	-
Adoção inicial	-	712.168
Novos contratos	73.478	14.881
Pagamento	(78.431)	(152.764)
Juros financeiro (a)	36.650	79.165
Baixa ou encerramento	(3.053)	(32.081)
Alterações contratuais	46.954	27.767
Varição cambial	141	28
Saldo final	724.903	649.164

(a) O montante de R\$ 31.703 de juros da controladora e consolidado são considerados na composição do custo de formação do ativo biológico.

Cronograma de pagamento das parcelas de arrendamentos:

Vencimento	Controladora	
	30/06/2020	31/12/2019
2020	112.083	154.047
2021	148.883	140.973
2022	139.703	124.037
2023	130.707	116.949
2024	124.326	115.268
a partir de 2025	409.774	327.103
(-) AVP	(345.283)	(332.425)
Total	720.193	645.952

Vencimento	Consolidado	
	30/06/2020	31/12/2019
2020	113.050	154.854
2021	149.812	141.764
2022	140.563	124.794
2023	131.412	117.603
2024	124.982	115.922
a partir de 2025	413.033	327.811
(-) AVP	(347.949)	(333.584)
Total	724.903	649.164

Notas Explicativas**ELDORADO BRASIL CELULOSE S.A.**

Notas explicativas da Administração sobre as demonstrações contábeis intermediárias individuais e consolidadas
Em 30 de junho de 2020
(Em milhares de Reais)

Itens sem efeito caixa:

Controladora	30/06/2020	30/06/2019
Adoção inicial	-	708.355
Novos contratos	73.296	695
Baixa ou encerramento	(3.053)	-
Alterações contratuais	45.434	8.689

Consolidado	30/06/2020	30/06/2019
Adoção inicial	-	712.168
Novos contratos	73.478	695
Baixa ou encerramento	(3.053)	-
Alterações contratuais	46.954	8.783

Em 18 de dezembro de 2019, a CVM emitiu um ofício circular (“Ofício/Circular/CVM/SNC/SEP/nº 02/2019”) contendo orientações sobre aspectos relevantes do CPC 06 / IFRS 16 – Arrendamentos a serem observados na preparação das demonstrações contábeis das companhias arrendatárias.

Na adoção inicial, foram considerados os passivos brutos de PIS e COFINS no cálculo de fluxo de caixa descontado. O quadro a seguir demonstra o direito potencial de PIS e COFINS a recuperar embutido na contraprestação dos arrendamentos:

Controladora	30/06/2020	
	Nominal	Ajustado a valor presente
Fluxos de caixa		
Contraprestação arrendamento a pagar	1.065.477	720.193
PIS/COFINS potencial (9,25%)	54.834	34.126

⁽¹⁾ Incidente sobre os contratos firmados com pessoas jurídicas

Controladora	31/12/2019	
	Nominal	Ajustado a valor presente
Fluxos de caixa		
Contraprestação arrendamento a pagar	978.377	645.952
PIS/COFINS potencial (9,25%) ⁽¹⁾	51.472	33.098

⁽¹⁾ Incidente sobre os contratos firmados com pessoas jurídicas

Notas Explicativas**ELDORADO BRASIL CELULOSE S.A.**

Notas explicativas da Administração sobre as demonstrações contábeis intermediárias individuais e consolidadas
Em 30 de junho de 2020
(Em milhares de Reais)

Consolidado		30/06/2020	
Fluxos de caixa	Nominal	Ajustado a valor presente	
Contraprestação arrendamento a pagar	1.072.852	724.903	
PIS/COFINS potencial (9,25%)	55.452	34.495	

⁽¹⁾ Incidente sobre os contratos firmados com pessoas jurídicas

Consolidado		31/12/2019	
Fluxos de caixa	Nominal	Ajustado a valor presente	
Contraprestação arrendamento a pagar	982.748	649.164	
PIS/COFINS potencial (9,25%) ⁽¹⁾	51.840	33.360	

⁽¹⁾ Incidente sobre os contratos firmados com pessoas jurídicas

A Companhia, em plena conformidade com o CPC 06 (R2) / IFRS 16 - Arrendamentos, na mensuração e na remensuração de seu passivo de arrendamento e do direito de uso, procedeu ao uso da técnica de fluxo de caixa descontado sem considerar a inflação futura projetada nos fluxos a serem descontados, conforme vedação imposta pelo CPC 06 (R2) / IFRS16 - Arrendamentos. Tal vedação pode gerar distorções relevantes na informação a ser prestada, dada a realidade atual das taxas de juros de longo prazo no ambiente econômico brasileiro. Muito embora, a Companhia, na sua avaliação quanto a duração de grande parte dos seus contratos de arrendamento, entende que esse impacto não seja material para ser estendida as divulgações apropriadas conforme requerido pela CVM em seu OFÍCIO-CIRCULAR/CVM/SNC/SEP/nº 02/2019.

19. Obrigações trabalhistas e sociais

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2020	31/12/2019
Salários e encargos sociais	41.991	20.362	43.457	22.187
Provisão de férias e 13º salário e encargos sociais	47.232	32.180	48.342	32.820
Demais provisões e encargos sociais	29.646	56.495	31.723	57.985
	118.869	109.037	123.522	112.992

Notas Explicativas**ELDORADO BRASIL CELULOSE S.A.**

Notas explicativas da Administração sobre as demonstrações contábeis intermediárias individuais e consolidadas
Em 30 de junho de 2020
(Em milhares de Reais)

20. Imposto de renda e contribuição social - corrente e diferidos**(a) Reconciliação das taxas efetivas de impostos:**

	Controladora			
	2T20	2T19	6M20	6M19
(Prejuízo) / lucro antes do imposto de renda e contribuição social	(31.586)	310.841	(1.379.271)	591.606
Imposto de renda e contribuição social - alíquota nominal de 34%	10.739	(105.686)	468.952	(201.146)
Reconciliação para despesas efetiva:				
Resultado de investidas contabilizadas com capital próprio, líquido de impostos	35.000	50.549	59.721	112.377
Despesas não dedutíveis	(849)	(1.995)	(1.001)	(2.868)
Subvenção governamental	282	802	459	1.992
Efeito IFRS 16 - arrendamento	157	(122)	(83)	(359)
Outros	-	(1)	-	(1)
Imposto de renda e contribuição social (corrente e diferido)	45.329	(56.453)	528.048	(90.006)
Taxa efetiva	(143,51%)	(18,16%)	(38,28%)	(15,21%)

	Consolidado			
	2T20	2T19	6M20	6M19
(Prejuízo) / lucro antes do imposto de renda e contribuição social	(28.448)	311.729	(1.375.728)	592.531
Imposto de renda e contribuição social - alíquota nominal de 34%	9.673	(105.988)	467.748	(201.460)
Reconciliação para despesas efetiva:				
Despesas não dedutíveis	(849)	(1.995)	(1.001)	(2.868)
Subvenção governamental	282	802	459	1.992
Efeito de impostos das subsidiárias no exterior	35.000	50.549	59.721	112.377
Efeito IFRS 16 - arrendamento	157	(122)	(83)	(359)
Outros	(2.072)	(587)	(2.339)	(612)
Imposto de renda e contribuição social (corrente e diferido)	42.191	(57.341)	524.505	(90.930)
Taxa efetiva	(148,31%)	(18,39%)	(38,13%)	(15,35%)

(b) Movimentação do imposto de renda e contribuição social diferidos:

Controladora e Consolidado	31/12/2019	Adições	Deduções	30/06/2020
Prejuízo fiscal (i)	665.823	57.734	-	723.557
Varição cambial caixa X competência	-	572.816	-	572.816
Provisões operacionais	29.529	-	(9.892)	19.637
Ativo biológico	(154.770)	-	2.762	(152.008)
Depreciação fiscal x contábil	(489.764)	(95.372)	-	(585.136)
Saldo no período	50.818	535.178	(7.130)	578.866

(i) Em 30 de junho de 2020, a Companhia possuía um saldo de prejuízo fiscal acumulado que totaliza R\$ 2.128.111.

Os impostos diferidos decorrentes de diferenças temporárias serão revertidos à medida que são liquidados ou realizados. Os prejuízos fiscais não expiram, no

Notas Explicativas**ELDORADO BRASIL CELULOSE S.A.****Notas explicativas da Administração sobre as demonstrações contábeis intermediárias individuais e consolidadas****Em 30 de junho de 2020****(Em milhares de Reais)**

entanto, a utilização de prejuízos acumulados de anos anteriores está limitada a 30% do lucro tributável anual.

A Administração com base em orçamento aprovado, estima que os créditos fiscais provenientes das diferenças temporárias, prejuízo fiscais e base negativa da contribuição social sejam realizados conforme demonstrado seguir:

30/06/2020	
Controladora e Consolidado	
2020 (i)	222.132
2021	357.806
2022	191.475
2023	52.350
2024	346.270
2025	145.977
	<u>1.316.010</u>

- (i) O valor em 2020, reflete a mudança do reconhecimento da variação cambial de regime de competência para caixa, para fins fiscais, conforme a IN 1079/2010, que define os procedimentos legais previstos no art. 30 da MP 2158-35/2001, em que ocorrendo elevada oscilação da taxa de câmbio (10% no mês-calendário) é permitido as empresas para fins fiscais alterarem a sua opção.

21. Provisão para riscos processuais

A Companhia, no curso normal de suas atividades, está sujeita a processos judiciais de natureza tributária, trabalhista, ambiental e cível e, apoiada na opinião de seus assessores legais, avalia a expectativa do desfecho dos processos em andamento e determina a necessidade ou não de constituição de provisão para contingências. Com base nessa avaliação, as seguintes provisões foram efetuadas:

Controladora

	31/12/2019	Adições	Baixas	Atualizações	30/06/2020
Ambiental	320	-	-	5	325
Cíveis	6.832	189	(881)	(52)	6.088
Trabalhistas	12.976	5.095	(2.691)	(273)	15.107
Tributária	1.140	-	(24)	19	1.135
	<u>21.268</u>	<u>5.284</u>	<u>(3.596)</u>	<u>(301)</u>	<u>22.655</u>

Notas Explicativas**ELDORADO BRASIL CELULOSE S.A.**

Notas explicativas da Administração sobre as demonstrações contábeis intermediárias individuais e consolidadas
Em 30 de junho de 2020
(Em milhares de Reais)

Consolidado

	31/12/2019	Adições	Baixas	Atualizações	30/06/2020
Ambiental	320	-	-	5	325
Cíveis	6.832	189	(881)	(52)	6.088
Trabalhistas	12.976	5.493	(2.691)	(273)	15.505
Tributária	1.140	-	(24)	19	1.135
	21.268	5.682	(3.596)	(301)	23.053

Controladora e Consolidado

	31/12/2018	Adições	Baixas	Atualizações	31/12/2019
Ambiental	274	-	-	46	320
Cíveis	4.582	4.112	(301)	(1.561)	6.832
Trabalhistas	3.447	11.667	(2.386)	248	12.976
Tributária	864	329	(96)	43	1.140
	9.167	16.108	(2.783)	(1.224)	21.268

Em 30 de junho de 2020, a Companhia figurava no polo passivo com processos de natureza ambiental, cível, trabalhista e tributária, dos quais a Companhia provisionou R\$ 22.655 na Controladora e R\$ 23.053 no Consolidado (R\$ 21.268 em 31 de dezembro de 2019 na Controladora e Consolidado), classificados por sua administração e assessores legais com probabilidade de perda provável, para os quais acredita-se que será necessária uma saída de recursos que incorporam benefícios econômicos para liquidar a obrigação.

Para os processos classificados como perdas possíveis, no montante de R\$ 657.022 na Controladora e R\$ 657.835 no Consolidado (R\$ 703.149 em 31 de dezembro de 2019 na Controladora e Consolidado) a Companhia entende que nenhuma provisão para perdas é necessária.

Possíveis	Controladora		Consolidado	
	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2020	31/12/2019
Ambiental	3.907	3.828	3.907	3.828
Cíveis	494.350	541.836	494.360	541.836
Trabalhistas	52.866	47.969	53.669	47.969
Tributária	13.104	16.910	13.104	16.910
Regulatório	92.795	92.606	92.795	92.606
	657.022	703.149	657.835	703.149

O acréscimo do contingente de processos trabalhistas com probabilidade de perda possível foi ocasionado devido ao ingresso de novas ações, por novas

Notas Explicativas

ELDORADO BRASIL CELULOSE S.A.

Notas explicativas da Administração sobre as demonstrações contábeis intermediárias individuais e consolidadas

Em 30 de junho de 2020

(Em milhares de Reais)

decisões judiciais e atualização pelo IPCA-E nos processos em fase de conhecimento.

Finalizado o julgamento dos recursos, os processos julgados desfavoravelmente à Companhia são reclassificados com chance de perda provável, com a devida constituição da provisão, atendendo aos requisitos do CPC 25 / IAS 37 - Provisões, passivos contingentes e ativos contingentes, quanto à constituição da obrigação presente, à necessária saída de recursos para liquidar a obrigação e à mensuração confiável sobre o valor da obrigação.

Natureza das principais contingências

(i) Fibria Celulose S.A.

Dentre os casos acima, a Companhia é ré em uma disputa de propriedade intelectual com a Fibria Celulose S.A., a qual alega que a Companhia violou certos direitos relacionados a utilização de clones de eucalipto usados em pequena parte das plantações da Companhia. Em 19 de abril de 2013, a Fibria ingressou judicialmente com a Ação Cautelar de Produção Antecipada de Provas. Por tratar-se de mero expediente de produção de provas da Fibria, o laudo favorável às alegações da Fibria foi homologado e o processo extinto.

Em 1º de abril de 2016, a Companhia foi citada como ré em “ação de obrigação de fazer” pleiteando o valor de R\$ 100 milhões. Em 05 de maio de 2016, a Eldorado apresentou contestação com preliminar de incompetência e pedido reconvenicional com tutela de urgência, alegando em síntese que seguindo os critérios técnicos legais, o exame nas amostras demonstrou que as mudas não se tratavam dos clones da Fibria e que, mesmo se fossem, o uso pela Companhia estaria assegurado pelo que dispõe a Lei de Proteção de Cultivares, sem que houvesse qualquer dano à Fibria.

Em 26 de setembro de 2016, foi deferida a medida de urgência requerida pela Fibria, para cessação e abstenção imediata do plantio e propagação de eucaliptos clones de VT02 pela Companhia em todo o território nacional. Desta medida, houve interposição de Agravo de instrumento que tratou também sobre a ausência de prevenção do juízo de Três Lagoas para o julgamento da ação ordinária. Houve julgamento do agravo que decidiu pela improcedência. Desta decisão foi interposto recurso especial.

Na atual fase do processo, a classificação da probabilidade de perda é possível, sem constituição de provisão.

Notas Explicativas

ELDORADO BRASIL CELULOSE S.A.

Notas explicativas da Administração sobre as demonstrações contábeis intermediárias individuais e consolidadas

Em 30 de junho de 2020

(Em milhares de Reais)

(ii) Processo Administrativo Sancionador - CVM

Em 08 de dezembro de 2017, a CVM instaurou o Processo Administrativo Sancionador CVM nº 5388/2017 que tem por objeto apurar a compra de contratos derivativos de dólar em nome da Eldorado Brasil S.A. e de outras empresas integrantes de seu grupo econômico, entre os dias 05 e 17 de maio de 2017 com uso de práticas não equitativas, em suposta infração ao inciso II, alínea "d" da Instrução CVM nº 8/1979. Foi apresentada proposta de termo de compromisso e defesa em maio de 2018. Atualmente o processo aguarda apreciação da defesa que visa afastar a aplicação da pena de multa, estimada em R\$ 84 milhões. Na atual fase do processo, a classificação da probabilidade de perda é possível, sem constituição de provisão.

22. Patrimônio líquido

22.1. Capital social

O capital subscrito e integralizado em 30 de junho de 2020 e 31 de dezembro de 2019 é de R\$ 1.788.792 composto por 1.525.558.419 ações ordinárias.

22.2. Reserva legal

Quando da ocorrência de lucro, é constituída à razão de 5% do lucro líquido apurado em cada exercício, quando incorrido, nos termos do art. 193, da Lei nº 6.404/76, até o limite de 20% do capital social.

22.3. Reserva de incentivos fiscais

A Companhia constituiu reserva de incentivos fiscais de parcela do lucro líquido decorrente de subvenções governamentais, por meio de créditos outorgados de ICMS, oriundo de pacote de incentivos fiscais concedidos pelo Governo do Mato Grosso do Sul para aplicação em sua futura expansão industrial. Os incentivos foram concedidos devido aos investimentos que foram realizados na construção da linha 1, formação de ativos biológicos, geração de novos empregos diretos e indiretos, promovendo incremento na economia do estado. O reconhecimento dos créditos foi apresentado na demonstração de resultado da Companhia sendo a reserva constituída em seguida.

Notas Explicativas**ELDORADO BRASIL CELULOSE S.A.****Notas explicativas da Administração sobre as demonstrações contábeis intermediárias individuais e consolidadas****Em 30 de junho de 2020****(Em milhares de Reais)****22.4. Dividendos**

De acordo com as disposições estatutárias da Companhia, o saldo do lucro líquido remanescente após a compensação de prejuízos acumulados, as destinações da reserva legal, da reserva de incentivos fiscais e da reserva para investimentos é destinado ao pagamento de um dividendo mínimo obrigatório não inferior, em cada exercício, a 25% ajustado na forma da lei societária. Os dividendos mínimos obrigatórios estão alocados em reserva especial da Companhia, nos termos do artigo 202, § 5º da Lei nº 6.404/76.

22.5. Reserva para expansão

Conforme o artigo 194 da Lei das Sociedades por Ações, a Companhia estabelece em seu estatuto social que o saldo remanescente do lucro após a constituição da reserva legal, reserva de incentivos fiscais e dividendos mínimos obrigatórios seja destinado à constituição da reserva estatutária para expansão.

22.6. Ajustes acumulados de conversão

Os ajustes acumulados de conversão representam as diferenças de moeda estrangeira decorrentes da conversão das informações contábeis de operações no exterior.

22.7. Resultado por ação**Básico**

O cálculo do lucro / (prejuízo) básico por ação foi baseado no lucro / (prejuízo) atribuível aos acionistas ordinários dividido pela média ponderada do número de ações ordinárias em circulação:

	2T20	2T19	6M20	6M19
Resultado atribuível aos acionistas	13.743	254.388	(851.223)	501.600
Total de ações do período - milhares	1.525.558	1.525.558	1.525.558	1.525.558
Lucro / (prejuízo) básico por ação	0,01	0,17	(0,56)	0,33

A Companhia não possui instrumentos que poderiam potencialmente diluir o resultado por ação.

Notas Explicativas**ELDORADO BRASIL CELULOSE S.A.**

Notas explicativas da Administração sobre as demonstrações contábeis intermediárias individuais e consolidadas
Em 30 de junho de 2020
(Em milhares de Reais)

23. Receita Líquida

	Controladora			
	2T20	2T19	6M20	6M19
Receita bruta de vendas				
Mercado interno	139.991	192.265	312.952	401.987
Mercado externo	833.425	681.745	1.368.350	1.399.131
Descontos e abatimentos	(1.734)	(306)	(8.073)	(508)
	971.682	873.704	1.673.229	1.800.610
Deduções de vendas e impostos	(27.875)	(43.443)	(61.881)	(86.149)
Receita operacional líquida	943.807	830.261	1.611.348	1.714.461

	Consolidado			
	2T20	2T19	6M20	6M19
Receita bruta de vendas				
Mercado interno	139.991	192.264	312.952	401.986
Mercado externo	1.340.152	1.090.199	2.193.399	2.294.514
Descontos e abatimentos	(203.015)	(203.318)	(335.384)	(397.416)
	1.277.128	1.079.145	2.170.967	2.299.084
Deduções de vendas e impostos	(28.210)	(39.605)	(62.548)	(80.443)
Receita operacional líquida	1.248.918	1.039.540	2.108.419	2.218.641

24. Segmentos operacionais**a. Base para segmentação**

A Administração da Companhia entende que a celulose é o único segmento pois a receita advinda do item energia refere-se ao excedente de energia do processo produtivo de celulose.

Segmento reportável: Celulose - cultivo e gerenciamento de recursos florestais, compra de madeira e fabricação de celulose

b. Segmentos geográficos

A seguir, estão apresentadas as informações sobre a receita consolidada com base na localização geográfica real dos clientes.

Notas Explicativas**ELDORADO BRASIL CELULOSE S.A.**

Notas explicativas da Administração sobre as demonstrações contábeis intermediárias individuais e consolidadas
Em 30 de junho de 2020
(Em milhares de Reais)

<u>Receita líquida</u>	<u>2T20</u>	<u>2T19</u>	<u>6M20</u>	<u>6M19</u>
Brasil	111.732	152.665	250.297	321.569
China	604.064	442.013	908.336	981.296
EUA	207.418	133.886	337.491	277.704
Itália	40.148	114.918	135.986	220.258
Canadá	39.002	34.124	72.271	58.307
México	44.331	8.578	65.817	18.783
Argentina	27.207	12.641	53.726	32.061
Alemanha	29.061	9.327	42.394	22.561
Suécia	20.935	11.169	27.993	30.595
Peru	25.253	1.257	25.253	1.257
Áustria	19.139	31.588	24.743	67.675
Jordânia	15.463	9.077	23.794	11.636
Eslovênia	9.017	13.891	23.414	24.819
Outros	56.148	64.406	116.904	150.120
	<u>1.248.918</u>	<u>1.039.540</u>	<u>2.108.419</u>	<u>2.218.641</u>

c. Informação sobre os principais clientes

Na relação de vendas encerradas em 30 de junho de 2020, um cliente específico representa 12% da receita da Companhia (em 30 de junho de 2019 nenhum cliente de forma individual, representa mais de 10% da receita da Companhia).

d. Informação sobre o total de ativos não circulantes

Na apresentação com base em segmentos geográficos, os ativos do segmento são baseados na localização geográfica dos ativos.

<u>Ativos não circulantes</u>	<u>30/06/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Brasil	10.031.437	9.159.866
Áustria	1.327	60.043
Estados Unidos	634	248
China	155	123
	<u>10.033.553</u>	<u>9.220.280</u>

Notas Explicativas**ELDORADO BRASIL CELULOSE S.A.**

Notas explicativas da Administração sobre as demonstrações contábeis intermediárias individuais e consolidadas
Em 30 de junho de 2020
(Em milhares de Reais)

25. Custos e despesas por natureza

	Controladora			
	2T20	2T19	6M20	6M19
Despesas com pessoal	94.677	80.122	173.030	159.326
Despesas com serviços, materiais e transportes	178.886	135.404	306.052	252.374
Depreciação, exaustão e amortização	80.407	104.693	163.085	222.356
Matéria prima e consumíveis	236.720	171.582	428.921	358.213
Outros	5.503	10.679	10.191	17.258
	596.193	502.480	1.081.279	1.009.527
Desmembramento				
Custos com vendas	448.148	407.302	833.856	836.276
Despesas administrativas e gerais	80.491	34.599	126.507	63.441
Despesas com vendas e logísticas	67.554	60.579	120.916	109.810
	596.193	502.480	1.081.279	1.009.527
	Consolidado			
	2T20	2T19	6M20	6M19
Despesas com pessoal	100.191	84.644	184.495	167.881
Despesas com serviços, materiais e transportes	315.590	205.840	504.354	377.484
Depreciação, exaustão e amortização	82.630	96.732	171.000	234.902
Matéria prima e consumíveis	286.695	160.644	522.929	377.038
Outros	6.304	11.887	12.319	19.725
	791.410	559.747	1.395.097	1.177.030
Desmembramento				
Custos com vendas	502.309	390.313	939.813	871.998
Despesas administrativas e gerais	83.720	38.048	134.256	69.433
Despesas com vendas e logísticas	205.381	131.386	321.028	235.599
	791.410	559.747	1.395.097	1.177.030

Notas Explicativas**ELDORADO BRASIL CELULOSE S.A.**

Notas explicativas da Administração sobre as demonstrações contábeis intermediárias individuais e consolidadas
Em 30 de junho de 2020
(Em milhares de Reais)

26. Resultado financeiro líquido

	Controladora			
	2T20	2T19	6M20	6M19
Receitas financeiras				
Juros ativos	324	243	1.546	550
Rendimento de aplicações financeiras	591	7.269	2.330	12.023
Outras receitas financeiras	3.384	2.799	3.446	3.337
	<u>4.299</u>	<u>10.311</u>	<u>7.322</u>	<u>15.910</u>
Despesas financeiras				
Despesas bancárias diversas	(37)	(45)	(68)	(95)
Juros passivos	(149.729)	(162.322)	(287.755)	(318.540)
Resultado com derivativos	-	(52.105)	-	(183.319)
Despesas com fiança	(10.554)	(16.587)	(20.916)	(33.643)
Outras despesas financeiras	(862)	(1.336)	(1.905)	(2.889)
	<u>(161.182)</u>	<u>(232.395)</u>	<u>(310.644)</u>	<u>(538.486)</u>
Varição cambial, líquida				
Empréstimos e financiamentos	(274.097)	47.253	(1.438.137)	28.455
Outros ativos e passivos	(69.591)	13.225	(370.632)	2.415
	<u>(343.688)</u>	<u>60.478</u>	<u>(1.808.769)</u>	<u>30.870</u>
	<u>(500.571)</u>	<u>(161.606)</u>	<u>(2.112.091)</u>	<u>(491.706)</u>
	Consolidado			
	2T20	2T19	6M20	6M19
Receitas financeiras				
Juros ativos	416	1.457	2.086	2.399
Rendimento de aplicações financeiras	1.033	7.570	3.834	12.217
Outras receitas financeiras	3.384	2.799	3.446	3.337
	<u>4.833</u>	<u>11.826</u>	<u>9.366</u>	<u>17.953</u>
Despesas financeiras				
Despesas bancárias diversas	(132)	(336)	(248)	(465)
Juros passivos	(147.483)	(162.214)	(284.020)	(317.831)
Resultado com derivativos	-	(52.105)	-	(183.319)
Despesas com fiança	(10.554)	(16.586)	(20.916)	(33.643)
Outras despesas financeiras	(5.607)	(5.171)	(10.322)	(10.655)
	<u>(163.776)</u>	<u>(236.412)</u>	<u>(315.506)</u>	<u>(545.913)</u>
Varição cambial, líquida				
Empréstimos e financiamentos	(274.097)	47.253	(1.438.137)	28.455
Outros ativos e passivos	(69.729)	13.143	(370.855)	2.463
	<u>(343.826)</u>	<u>60.396</u>	<u>(1.808.992)</u>	<u>30.918</u>
	<u>(502.769)</u>	<u>(164.190)</u>	<u>(2.115.132)</u>	<u>(497.042)</u>

Notas Explicativas**ELDORADO BRASIL CELULOSE S.A.****Notas explicativas da Administração sobre as demonstrações contábeis intermediárias individuais e consolidadas****Em 30 de junho de 2020****(Em milhares de Reais)****27. Outras receitas (despesas) operacionais**

	Controladora			
	2T20	2T19	6M20	6M19
Contingências processuais	(2.905)	(4.877)	(1.387)	(6.913)
ICMS não recuperável	(415)	(566)	(915)	(1.388)
Indenizações	(215)	(924)	(1.034)	(1.457)
Vendas de imobilizado	521	(1.957)	5.057	(191)
Créditos de PIS/COFINS	-	6.953	-	6.953
Outros	(2.852)	(644)	1.084	(1.771)
	(5.866)	(2.015)	2.805	(4.767)

	Consolidado			
	2T20	2T19	6M20	6M19
Contingências processuais	(3.303)	(4.877)	(1.785)	(6.913)
ICMS não recuperável	(472)	(568)	(1.070)	(1.397)
Indenizações	(1.108)	(931)	(1.422)	(1.493)
Vendas de imobilizado	522	(1.957)	5.126	(191)
Créditos de PIS/COFINS	-	6.953	-	6.953
Outros	(3.121)	(460)	938	(1.621)
	(7.482)	(1.840)	1.787	(4.662)

28. Cobertura de seguros (não revisado)

Em 30 de junho de 2020, a cobertura de seguros contra riscos operacionais com vigência da apólice de seguro de 15/08/2019 à 15/08/2020 é composto por R\$ 7.121.599 para danos materiais, R\$ 2.537.826 para lucros cessantes e R\$ 136.900 para responsabilidade civil com vigência igual de 15/08/2019 à 15/08/2020.

As premissas de risco adotadas, dada a sua natureza, não fazem parte do escopo de uma revisão, conseqüentemente, não foram revisadas pelos auditores independentes.

29. Instrumentos financeiros

No curso normal de seus negócios, a Companhia está exposta a riscos de mercado, relacionados principalmente à flutuação das taxas de juros e variações cambiais, risco de crédito e a riscos de liquidez.

Notas Explicativas

ELDORADO BRASIL CELULOSE S.A.

Notas explicativas da Administração sobre as demonstrações contábeis intermediárias individuais e consolidadas

Em 30 de junho de 2020

(Em milhares de Reais)

a. Riscos de mercado

O risco de mercado é o risco de que alterações nos preços de mercado (taxas de câmbio, taxas de juros, taxas de inflação, preços de *commodities* e preços de ações) afetem o resultado da empresa ou o valor de suas participações em instrumentos financeiros.

O objetivo da gestão de risco de mercado é gerenciar e controlar a exposição a risco de mercado dentro de parâmetros aceitáveis a fim de otimizar o retorno.

(i) Riscos de taxas de juros

Refere-se ao potencial de perdas econômicas que a Companhia e suas controladas podem incorrer devido a oscilações nas taxas de juros. A Companhia possui ativos e, principalmente, passivos expostos a este risco, como operações atreladas a indexadores como Certificado de Depósito Interbancário (CDI), Taxa de Juros de Longo Prazo (TJLP), UMBNDES (Unidade Monetária do BNDDES), e LIBOR (London Interbank Offer Rate), além de eventuais transações com posições prefixadas que poderão ocasionar perdas originadas pela apuração do valor justo de mercado (marcação a mercado). A Companhia procura mitigar o risco da taxa de juros efetuando a diversificação dos índices contratados e, eventualmente, utilizando a contratação de derivativos.

O risco de exposição à taxa de juros da Companhia dá-se sobre os empréstimos e os financiamentos. Segue posição em 30 de junho de 2020 e 31 de dezembro de 2019:

Notas Explicativas**ELDORADO BRASIL CELULOSE S.A.**

Notas explicativas da Administração sobre as demonstrações contábeis intermediárias individuais e consolidadas
Em 30 de junho de 2020
(Em milhares de Reais)

Modalidade	Taxa média anual de juros e comissões	Controladora	
		30/06/2020	31/12/2019
Financiamentos para aquisição de ativo imobilizado			
FINAME - Financiamentos a empreendimentos	3% à 8% a.a.	5.248	7.029
ACC - Adiantamento Contrato Câmbio	* Trade finance	1.947.495	1.422.847
BNDES	TJLP + 2,83% a.a.	236.609	294.146
BNDES	Taxa variável BNDES + 3,52% a.a.	1.564.260	1.427.911
NCE	* Trade finance	528.106	526.404
Capital de Giro	5,74% a.a. em dólares	7.084	10.432
FINEM Florestal	TJLP + 3,48% a.a. / selic + 3,58% a.a	212.277	208.571
Leasing	CDI + 4,06% a.a.	30.124	25.642
CCB	7,5% à 9,0% a.a.	75.116	125.853
PPE	* Trade finance	1.721.368	1.221.194
PPE's intercompanhias	8% à 9% a.a.	2.046.681	1.555.756
Caixa e equivalentes de caixa		(29.343)	(187.921)
Aplicações financeiras		(55.347)	(332.583)
		8.289.678	6.305.281

Notas Explicativas**ELDORADO BRASIL CELULOSE S.A.**

Notas explicativas da Administração sobre as demonstrações contábeis intermediárias individuais e consolidadas
Em 30 de junho de 2020
(Em milhares de Reais)

Modalidade	Taxa média anual de juros e comissões	Consolidado	
		30/06/2020	31/12/2019
Financiamentos para aquisição de ativo imobilizado			
FINAME - Financiamentos a empreendimentos	3% à 8% a.a.	5.248	7.029
ACC - Adiantamento Contrato Câmbio	* Trade finance	1.947.495	1.422.847
BNDES	TJLP + 2,83% a.a.	236.609	294.146
BNDES	Taxa variável BNDES + 3,52% a.a.	1.564.260	1.427.911
NCE	* Trade finance	528.106	526.404
Capital de Giro	5,74% a.a. em dólares	7.084	10.432
Term Loan	LIBOR + 5% a.a.	121.891	134.506
Bond	8,625% a.a.	1.918.094	1.407.949
FINEM Florestal	TJLP + 3,48% a.a. / selic + 3,58% a.a	212.277	208.571
Leasing	CDI + 4,06% a.a.	30.124	25.642
CCB	7,5% à 9,0% a.a.	75.116	125.853
PPE	* Trade finance	1.721.368	1.221.194
Caixa e equivalentes de caixa		(426.066)	(507.427)
Aplicações financeiras		(412.013)	(392.065)
		<u>7.529.593</u>	<u>5.912.992</u>

(*) As linhas de *trade finance* (ACC, PPE e NCE) tem um custo médio de 3,75% a 7,5% a.a.

Análise de sensibilidade

Com o objetivo de prover informações de como se comportariam os riscos de mercado a que a Companhia está exposta em 30 de junho de 2020, as taxas de projeções utilizadas como premissa, cuja fonte é baseada em indicadores de mercado, referem-se a dezembro de 2020 e são apresentadas possíveis alterações classificadas como possível e remoto, sendo 25% e 50% respectivamente, nas variáveis de risco, em relação às do cenário provável.

A Companhia julga que as taxas de juros de fechamento utilizadas na mensuração de seus ativos e passivos financeiros, na data-base destas informações contábeis, representam um cenário provável e os efeitos já estão reconhecidos no resultado. Seguem os resultados líquidos entre o resultado das exposições:

Notas Explicativas**ELDORADO BRASIL CELULOSE S.A.**

Notas explicativas da Administração sobre as demonstrações contábeis intermediárias individuais e consolidadas
Em 30 de junho de 2020
(Em milhares de Reais)

Controladora

<u>Operacional - 30/06/2020</u>	<u>Saldo (R\$)</u>	<u>Provável</u>	<u>25%</u>	<u>50%</u>
Exposição líquida de taxa de juros	<u>(8.289.678)</u>	<u>(14.160)</u>	<u>(25.356)</u>	<u>(36.185)</u>

<u>Operacional - 31/12/2019</u>	<u>Saldo (R\$)</u>	<u>Provável</u>	<u>25%</u>	<u>50%</u>
Exposição líquida de taxa de juros	<u>(6.305.281)</u>	<u>1.701</u>	<u>(8.611)</u>	<u>(17.221)</u>

Consolidado

<u>Operacional - 30/06/2020</u>	<u>Saldo (R\$)</u>	<u>Provável</u>	<u>25%</u>	<u>50%</u>
Exposição líquida de taxa de juros	<u>(7.529.593)</u>	<u>(1.057)</u>	<u>(8.066)</u>	<u>(14.875)</u>

<u>Operacional - 31/12/2019</u>	<u>Saldo (R\$)</u>	<u>Provável</u>	<u>25%</u>	<u>50%</u>
Exposição líquida de taxa de juros	<u>(5.912.992)</u>	<u>1.601</u>	<u>(4.643)</u>	<u>(9.287)</u>

(ii) Riscos de taxas de câmbio

A Companhia está exposta ao risco cambial na medida em que há uma incompatibilidade entre as moedas nas quais as vendas, compras e empréstimos são denominados e a respectiva moeda funcional da Companhia.

As principais exposições às quais a Companhia está sujeita, no tocante às variações cambiais, referem-se à flutuação do Dólar Norte-americano em relação ao Real.

Em 30 de junho de 2020, a cotação do Dólar Norte-americano foi de R\$ 5,4760 (em 31 de dezembro de 2019 a cotação do Dólar Norte-americano foi de R\$ 4,0307).

Em 30 de junho de 2020 e 31 de dezembro de 2019, o risco de variação cambial está concentrado nas rubricas Caixa e equivalentes de caixa, Aplicações financeiras, Clientes, Fornecedores e Empréstimos e financiamentos.

A Companhia, a fim de prevenir-se do risco da volatilidade da variação das taxas de câmbio, procura balancear seus ativos e seus passivos em moeda estrangeira. A Companhia avalia e eventualmente contrata instrumentos financeiros derivativos a fim de extinguir qualquer diferença residual.

A seguir, são apresentados os ativos e os passivos da Companhia, expostos

Notas Explicativas**ELDORADO BRASIL CELULOSE S.A.**

Notas explicativas da Administração sobre as demonstrações contábeis intermediárias individuais e consolidadas
Em 30 de junho de 2020
(Em milhares de Reais)

aos riscos de variação cambial, expressos em milhares de reais:

Controladora e Consolidado

Operacional	USD		R\$	
	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2020	31/12/2019
Caixa e equivalentes de caixa e aplicações financeiras	10.709	46.020	58.641	185.492
Clientes e outros ativos	93.566	83.304	512.367	335.773
Fornecedores	310	(149)	1.697	(603)
Empréstimos com partes relacionadas	(373.755)	(385.977)	(2.046.681)	(1.555.756)
Empréstimos e financiamentos	(956.941)	(1.012.823)	(5.240.208)	(4.082.384)
Exposição líquida	<u>(1.226.111)</u>	<u>(1.269.625)</u>	<u>(6.714.184)</u>	<u>(5.117.478)</u>

O risco cambial pode resultar em perdas ou ganhos para a Companhia devido a uma possível valorização ou desvalorização do Real, moeda de divulgação de balanço e resultados da Companhia.

Análise de sensibilidade

Com o objetivo de prover informações de como se comportariam os riscos de mercado a que a Companhia está exposta em 30 de junho de 2020, as taxas de projeções utilizadas como premissa, cuja fonte é baseada em indicadores de mercado, referem-se a dezembro de 2020 e são apresentadas possíveis alterações classificadas como possível e remoto, sendo 25% e 50% respectivamente, nas variáveis de risco, em relação às do cenário provável. Para o cenário provável foi considerado o consenso do relatório Focus de 26 de junho de 2020 com a taxa de cambio de 5,20.

A Administração julga que as cotações de fechamento utilizadas na mensuração de seus ativos e passivos financeiros, na data-base destas informações contábeis e consolidadas, representam um cenário provável e que os efeitos já estão reconhecidos no resultado. Seguem os resultados líquidos entre o resultado das exposições ativas e passivas:

Controladora e Consolidado

Operacional - 30/06/2020	Saldo (USD)	Saldo (R\$)	Provável	25%	50%
Exposição líquida de variação cambial	<u>(1.226.111)</u>	<u>(6.714.184)</u>	<u>338.407</u>	<u>(1.255.538)</u>	<u>(2.849.482)</u>
Operacional - 31/12/2019	Saldo (USD)	Saldo (R\$)	Provável	25%	50%
Exposição líquida de variação cambial	<u>(1.269.625)</u>	<u>(5.117.478)</u>	<u>(62.593)</u>	<u>(1.279.369)</u>	<u>(2.558.739)</u>

Notas Explicativas**ELDORADO BRASIL CELULOSE S.A.****Notas explicativas da Administração sobre as demonstrações contábeis intermediárias individuais e consolidadas****Em 30 de junho de 2020****(Em milhares de Reais)****(iii) Risco de preço**

A Companhia está exposta à volatilidade dos preços da madeira somente para os novos contratos não fechados, cuja variação resulta de fatores fora do controle da mesma, tais como fatores climáticos, volume da oferta, custos de transporte, políticas silviculturais e outros. Com o objetivo de garantir matéria-prima para operacionalização de sua fábrica, a Companhia vem efetuando compras de madeira para entrega futura, com pagamentos parciais antecipados, não ficando exposta à volatilidade de preços para os contratos já firmados.

Controladora e Consolidado	30/06/2020	31/12/2019
Valor estimado de contratos firmes	1.685.873	2.194.352
Adiantamentos / pagamentos efetuados	(331.291)	(798.371)
	1.354.582	1.395.981

Os riscos de não recebimento da madeira são mitigados pelo constante acompanhamento do desenvolvimento das florestas pelos seus especialistas.

b. Risco de crédito

Risco de crédito é o risco de a Companhia incorrer em perdas resultantes de um cliente ou de uma contraparte em um instrumento financeiro, pela falha destes em cumprir com suas obrigações contratuais. Basicamente é o risco proveniente da inadimplência das contas a receber de clientes.

O risco de crédito nas atividades operacionais da Companhia é administrado com base em regras específicas para a aceitação de clientes e estabelecimento dos seus respectivos limites de créditos, consistentemente realizado através de análises de créditos periodicamente revisadas, discussões em colegiado junto ao comitê de crédito e apresentação de garantias pelos clientes. A Companhia trabalha para garantir a realização dos créditos em atraso através da monitoração frequente dos clientes inadimplentes e também o uso de carta de crédito e outros instrumentos financeiros que garantem os respectivos recebíveis.

Os depósitos bancários e as aplicações financeiras são contratadas com instituições financeiras de primeira linha.

Exposição ao risco de crédito

O valor contábil dos ativos financeiros representa a exposição máxima do

Notas Explicativas**ELDORADO BRASIL CELULOSE S.A.**

Notas explicativas da Administração sobre as demonstrações contábeis intermediárias individuais e consolidadas
Em 30 de junho de 2020
(Em milhares de Reais)

crédito. A exposição máxima do risco do crédito no final do período foi:

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2020	31/12/2019
Caixa e equivalentes de caixa	84.702	520.504	772.165	840.010
Aplicações financeiras	-	-	65.914	59.482
Contas a receber de clientes	616.866	448.727	734.559	509.328
Total	701.568	969.231	1.572.638	1.408.820

O grupo detém “Caixa e equivalentes de caixa” de R\$ 772.165 em 30 de junho de 2020, mantidos com bancos e instituições financeiras de primeira linha que possuem rating internacional e local entre A e AA.

c. Risco de liquidez

O risco de liquidez é o risco de que a Companhia irá encontrar dificuldades em cumprir com as obrigações associadas com seus passivos financeiros que são liquidados pela entrega de dinheiro ou outros ativos financeiros.

A Companhia mantém sempre uma posição em caixa e aplicações financeiras de forma a fazer frente aos seus compromissos financeiros e operacionais. O montante mantido em caixa tem como objetivo honrar os desembolsos previstos no curso normal de suas operações, enquanto que o excedente é investido em aplicações financeiras de alta liquidez contratadas junto a instituições financeiras com alto grau de investimento.

A dívida de longo prazo da Companhia está nas modalidades CCB prazo médio de vencimento de 2,0 anos, Leasing prazo médio de vencimento de 2,0 anos, PPE prazo médio de vencimento de 1,6 ano, BNDES e suas subsidiárias - prazo médio de vencimento de 1,3 ano, NCE com prazo médio de vencimento de 1,3 ano e Finames com prazo médio de vencimento de 1,1 ano.

O financiamento do capital de giro é feito através de contratação de linhas de crédito ACCs, NCEs e Pré-pagamentos.

O quadro abaixo apresenta o valor dos passivos financeiros líquidos da Companhia de acordo com os vencimentos contratuais. Estes montantes são brutos e não-descontados e incluem as saídas de caixa esperada estimada de juros:

Notas Explicativas**ELDORADO BRASIL CELULOSE S.A.**

Notas explicativas da Administração sobre as demonstrações contábeis intermediárias individuais e consolidadas
Em 30 de junho de 2020
(Em milhares de Reais)

<u>Controladora</u>	<u>Menos de 1 ano</u>	<u>01 a 02 anos</u>	<u>02 a 03 anos</u>	<u>Após 3 anos</u>	<u>Total</u>
Em 30 de junho de 2020					
Empréstimos e financiamentos	3.237.155	2.746.516	549.060	222.856	6.755.587
Fornecedores	238.242	1.570	-	-	239.812
Empréstimos com partes relacionadas	2.217.070	-	-	-	2.217.070
Contas a pagar com partes relacionadas	13.605	-	-	-	13.605
Outros passivos circulantes	5.469	-	-	-	5.469
(-) Caixa e equivalentes de caixa	(84.702)	-	-	-	(84.702)
Total	5.626.839	2.748.086	549.060	222.856	9.146.841
Em 31 de dezembro de 2019					
Fornecedores	250.038	2.094	523	-	252.655
Empréstimos e financiamentos	2.161.677	1.406.901	1.485.264	216.187	5.270.029
Empréstimos com partes relacionadas	93.776	1.453.365	-	-	1.547.141
Débitos com partes relacionadas	7.424	-	-	-	7.424
(-) Caixa e equivalentes de caixa	(520.504)	-	-	-	(520.504)
Total	1.992.411	2.862.360	1.485.787	216.187	6.556.745
Consolidado					
Em 30 de junho de 2020					
Empréstimos e financiamentos	5.445.565	2.746.516	549.060	222.856	8.963.997
Fornecedores	239.212	1.570	-	-	240.782
Contas a pagar com partes relacionadas	12.260	-	-	-	12.260
Outros passivos circulantes	37.145	-	-	-	37.145
(-) Caixa e equivalentes de caixa	(772.165)	-	-	-	(772.165)
Total	4.962.017	2.748.086	549.060	222.856	8.482.019
Em 31 de dezembro de 2019					
Fornecedores	248.962	2.094	523	-	251.579
Empréstimos e financiamentos	2.251.215	2.859.818	1.485.264	289.175	6.885.472
Débitos com partes relacionadas	3.986	-	-	-	3.986
(-) Caixa e equivalentes de caixa	(840.010)	-	-	-	(840.010)
Total	1.664.153	2.861.912	1.485.787	289.175	6.301.027

d. Riscos operacionais**Direito de uso da concessão de movimentação portuária**

As operações na Rishis estão sujeitas a riscos operacionais e ambientais, como incêndios, perda da concessão, não aderência ao plano de segurança internacional (*ISPS Code*) e ao protocolo ambiental e caso fortuito ou de força maior.

Notas Explicativas

ELDORADO BRASIL CELULOSE S.A.

Notas explicativas da Administração sobre as demonstrações contábeis intermediárias individuais e consolidadas

Em 30 de junho de 2020

(Em milhares de Reais)

Neste cenário, a Rishis possui apólices de seguros que contemplam coberturas para os riscos operacionais (*Property*) e de responsabilidade civil (*Directors and Officers* e Responsabilidade Civil Geral) além da fiscalização permanente das autoridades intervenientes como: Santos Port Authority - SPA (ex-CODESP), Agência Reguladora Federal "ANTAQ", Agência Ambiental Estadual "CETESB", Comissão de Segurança *ISPS Code*, Prefeitura Municipal de Santos (alvará de funcionamento) e Corpo de Bombeiros da Polícia Militar de São Paulo (AVCB), sempre atendendo as condicionantes e os requisitos legais vigentes.

▪ "Plano de Auxílio Mútuo do Porto de Santos (PAM)"

Em consonância ao PAM do Porto de Santos e em linha com as políticas corporativas da Companhia, a Rishis elaborou o "Plano de Atendimento à Emergência" do Terminal, participa ativamente do PAM do Porto de Santos orientado pelas "Normas Regulamentadoras aplicáveis (NR23, NR29) e Instruções técnicas do Corpo de Bombeiros". Conta com corpo técnico devidamente qualificado (técnico de segurança do trabalho, técnico em enfermagem do trabalho e profissional de sistema de gestão integrado), além de capacitação permanente de seus colaboradores na formação e manutenção da brigada de incêndio e emergência e CPATP.

▪ ISPS Code

A Rishis através da sua declaração de cumprimento expedida pela CONPORTOS demonstra o atendimento ao Plano de Segurança Pública Portuária (PSPP) em consonância com os requisitos nacionais e internacionais (MJ, CONPORTOS, CESPORTOS, PF, IMO). Conta com estrutura orgânica para o controle de acesso de pessoas e veículos, assim como dispositivos e monitoramento eletrônico 24 horas. Todos os registros e imagens são compartilhados em tempo real com a alfândega do Porto de Santos.

▪ Gestão ambiental

A Rishis possui implementado um Sistema de Gestão Integrado (Qualidade, Meio Ambiente e Saúde e Segurança do Trabalho) e Sustentabilidade, onde monitora e mitiga seus impactos ambientais e perigos associados através de controles operacionais, atendendo os requisitos legais, normas certificáveis (ISO9001, ISO14001, OHSAS18001), condicionantes de licenças ambientais, cujos fundamentos e melhores práticas adotadas pela empresa estão reconhecidas e ratificados nos termos da Certificação do Sistema de Gestão Ambiental ISO14001.

▪ Arrendamento portuário

O arrendamento em questão é disciplinado pelo mencionado Contrato de

Notas Explicativas

ELDORADO BRASIL CELULOSE S.A.

Notas explicativas da Administração sobre as demonstrações contábeis intermediárias individuais e consolidadas

Em 30 de junho de 2020

(Em milhares de Reais)

Arrendamento DP-DC 01/2005. É o instrumento legal e de domínio público, firmado com a Santos Port Authority - SPA (ex-CODESP) ratificado pelos órgãos reguladores federais (SNPTA, ANTAQ) competentes. A Rishis está atenta ao pleno atendimento de todas as cláusulas desse contrato através da pontualidade das obrigações, das regras da boa convivência no porto organizado, com a movimentação de carga comprometida e do desenvolvimento sustentável e social da região (porto-cidade).

▪ Caso fortuito ou de força maior

A Companhia possui uma operação logística bem diversificada, onde a Rishis é responsável por 30% do volume total.

Para mitigar risco de um caso fortuito ou força maior em Santos a Companhia implementou uma operação de *breakbulk* no porto público em São Francisco do Sul/SC, além de contar com uma operação de embarque de containers nos Portos de Santos/SP, Itajaí/SC, Navegantes/SC, Itapoá/SC e Paranaguá/PR.

e. Valor justo de instrumentos financeiros

Os ativos e passivos mensurados pelo valor justo no balanço são classificados com base nos seguintes níveis de hierarquia de valor justo:

- **Nível 1** - Preços cotados em mercados ativos (não ajustados) para ativos e passivos idênticos;
- **Nível 2** - Outras informações disponíveis, exceto aquelas do Nível 1, em que os preços cotados são para ativos e passivos similares, seja diretamente por obtenção de preços em mercados ativos, seja indiretamente, como técnicas de avaliação que utilizam dados dos mercados ativos;
- **Nível 3** - Os índices utilizados para cálculo não derivam de um mercado ativo.

Composição dos saldos de instrumentos financeiros por categoria de valor justo:

Notas Explicativas**ELDORADO BRASIL CELULOSE S.A.**

Notas explicativas da Administração sobre as demonstrações contábeis intermediárias individuais e consolidadas
Em 30 de junho de 2020
(Em milhares de Reais)

Controladora	Nível de Hierarquia	30/06/2020		31/12/2019	
		Valor contábil	Valor justo	Valor contábil	Valor justo
Ativos					
Ativos pelo custo amortizado					
Caixa e equivalentes de caixa		84.702	84.702	520.504	520.504
Contas a receber de clientes		616.866	616.866	448.727	448.727
		701.568	701.568	969.231	969.231
Passivos					
Passivos pelo custo amortizado					
Empréstimos e financiamentos	Nível 2	6.327.687	6.202.634	5.270.029	5.270.029
Fornecedores		239.812	239.812	252.655	252.655
Arrendamentos a pagar		720.193	720.193	645.952	645.952
Empréstimos com partes relacionadas		2.046.681	2.044.360	1.547.141	1.547.141
Contas a pagar com partes relacionadas		13.605	13.605	7.424	7.424
Outros passivos circulantes		5.469	5.469	8.810	8.810
		9.353.447	9.226.073	7.732.011	7.732.011
Consolidado					
Ativos					
Ativos pelo custo amortizado					
Caixa e equivalentes de caixa		772.165	772.165	840.010	840.010
Contas a receber de clientes		734.559	734.559	509.269	509.269
		1.506.724	1.506.724	1.349.279	1.349.279
Ativos pelo valor justo por meio do resultado					
Aplicações financeiras	Nível 2	65.914	65.914	59.482	59.482
		65.914	65.914	59.482	59.482
		1.572.638	1.572.638	1.408.761	1.408.761
Passivos					
Passivos pelo custo amortizado					
Empréstimos e financiamentos	Nível 2	8.367.672	8.272.800	6.812.484	6.885.472
Fornecedores		240.782	240.782	251.579	251.579
Arrendamentos a pagar		724.903	724.903	649.164	649.164
Contas a pagar com partes relacionadas		12.260	12.260	3.986	3.986
Outros passivos circulantes		37.145	37.145	53.843	53.843
		9.382.762	9.287.890	7.771.056	7.844.044

O valor justo dos ativos e passivos financeiros refere-se ao valor pelo qual o instrumento pode ser trocado em uma transação corrente entre partes dispostas e não em uma transação de venda ou liquidação forçada. Os métodos e premissas usadas para estimar o valor justo são descritos abaixo.

O valor justo de valores devidos de/para partes relacionadas aproxima-se de seus valores contábeis, principalmente devido ao vencimento no curto prazo desses instrumentos.

O valor justo dos empréstimos e financiamentos foram mensurados a preço de mercado, calculado a valor presente dos fluxos futuros estimados com base nas curvas de juros adotadas pelo mercado, utilizando a taxa de

Notas Explicativas**ELDORADO BRASIL CELULOSE S.A.****Notas explicativas da Administração sobre as demonstrações contábeis intermediárias individuais e consolidadas****Em 30 de junho de 2020****(Em milhares de Reais)**

desconto verificada no prazo médio dos empréstimos e financiamentos. O valor averiguado tem como objetivo esclarecer o seu custo de reposição ou substituição, sendo que a sua mensuração ocorre a cada data de balanço.

Os derivativos são medidos usando técnicas de avaliação com base em dados de mercado observáveis. As técnicas de avaliação mais frequentemente aplicadas, incluem modelos de precificação de contrato de *swap*, calculando o valor presente dos fluxos de caixa envolvidos na transação. Para cálculo das operações de NDF balcão, é simulada uma liquidação antecipada, utilizando o preço de exercício e PTAX do dia. Para posições de mercadorias futuras na BM&F, utiliza-se o preço de ajuste divulgado por esta entidade. Os modelos incorporam diversos dados, incluindo a qualidade de crédito da contraparte, local e as taxas contratadas.

30. Contratos de *take or pay***a. Planta química e de oxigênio e ramal de distribuição de gás****(i) Pagamentos mínimos futuros**

Em 30 de junho de 2020, os pagamentos mínimos futuros não canceláveis são como segue:

	Controladora e Consolidado	
	30/06/2020	31/12/2019
2020	52.322	74.725
2021	104.643	74.725
2022	104.643	74.725
2023	104.643	74.725
2024	104.643	74.725
a partir de 2025	374.886	261.079
	845.780	634.704

Valores reconhecidos no resultado

	Controladora e Consolidado			
	2T20	2T19	6M20	6M19
Despesas de arrendamento	46.819	35.245	85.112	69.312
	46.819	35.245	85.112	69.312

A Companhia possui contratos de *take-or-pay* de duas plantas químicas e um ramal de distribuição para suprir as necessidades de insumos para a produção de celulose.

Notas Explicativas

ELDORADO BRASIL CELULOSE S.A.

Notas explicativas da Administração sobre as demonstrações contábeis intermediárias individuais e consolidadas

Em 30 de junho de 2020

(Em milhares de Reais)

Tratam-se de três contratos de *take-or-pay*, sendo dois deles com prazo de 15 anos, sendo um para suprir as necessidades de Dióxido de Cloro, com início da vigência em dezembro de 2012, cujo preço é composto pelos custos fixos e variáveis, tendo previsão de cláusula de reajuste destes custos comuns para este tipo de contratação, e outro para suprir as necessidades de Oxigênio em sua forma gasosa, com início da vigência em outubro de 2012, cuja dívida foi firmada em dólar e as parcelas fixas mensais deverão ser reajustadas pelo índice PPI (*Producer Price Index*) no primeiro dia de dezembro de cada ano.

O terceiro contrato com prazo de 12 anos, para suprir as necessidades de gás natural industrial, com início da vigência em maio de 2016, cujo preço do metro cúbico é composto por três fatores: a) preço do gás natural reajustado trimestralmente de acordo com as médias aritméticas das cotações diárias divulgadas na tabela *Spot Price Assessments* publicada no *Platt's Oilgram Price Report*; b) tarifa média do transporte dividida em duas parcelas, sendo a primeira reajustada 0,5% a.a. e a outra em 3,5% a.a., ambos no primeiro dia de cada ano; c) margem fixa da distribuidora reajustada no primeiro dia de cada ano pelo IPCA (Índice de Preços ao Consumidor Amplo).

A partir de 30 de junho de 2020, as partes renegociarão as condições comerciais do fornecimento de gás natural, momento em que a Companhia poderá rescindir o presente contrato, na hipótese de se verificar desequilíbrio econômico financeiro ou onerosidade excessiva à Companhia.

b. Usina termelétrica

Em 2016, a Companhia sagrou-se vencedora no Leilão ANEEL 01/2016, modalidade A-5, e foi autorizada pela Portaria MME nº 477/2016, de 27/09/2016, a estabelecer-se como Produtor Independente de Energia Elétrica para exploração e implantação da usina termelétrica a cavaco de madeira com capacidade instalada de 50 MW. A energia produzida pela usina, denominada UTE Onça Pintada, é objeto de 07 (sete) Contratos de Comercialização de Energia no Ambiente Regulado (CCEAR), com prazo de 25 anos, início de fornecimento em janeiro de 2021 e totaliza a comercialização de 38,1 MW por mês produzidos pelo empreendimento.

31. Acordo de Colaboração, Acordo de Leniência e Investigação Interna

Informações gerais sobre o Acordo de Colaboração de executivos e ex executivos da J&F Investimentos S.A.

Notas Explicativas

ELDORADO BRASIL CELULOSE S.A.

Notas explicativas da Administração sobre as demonstrações contábeis intermediárias individuais e consolidadas

Em 30 de junho de 2020

(Em milhares de Reais)

Como é de conhecimento público, em maio de 2017 determinados executivos e ex-executivos da J&F Investimentos S.A. ("J&F"), na qualidade de controladora das empresas pertencentes ao "Grupo J&F", do qual a Companhia faz parte, assumiram algumas obrigações no Acordo de Colaboração Premiada com a Procuradoria Geral da República ("PGR"), objetivando o atendimento do interesse público, em especial o aprofundamento, em todo o país, das investigações em torno de eventos contrários à lei.

Em 5 junho de 2017, a J&F celebrou Acordo de Leniência com o Ministério Público Federal ("MPF"), homologado pela 5ª Câmara de Coordenação e Revisão do MPF em 24 de agosto de 2017, ao qual a Companhia aderiu em 21 de setembro de 2017 ("Acordo").

No Acordo, a J&F comprometeu-se, em seu nome e em nome das empresas por ela controladas, a cooperar voluntariamente com o estado, a realizar investigações internas e fornecer-lhe elementos de informação para comprovar a materialidade e autoria dos atos irregulares cometidos e confessados. Adicionalmente, a J&F comprometeu-se a reparar danos e prejuízos decorrentes dos fatos relacionados no âmbito dos Acordos de Colaboração Premiada, mediante o pagamento de R\$10,3 bilhões ao longo de 25 anos com vencimento a partir de dezembro de 2017.

Com relação às investigações internas no âmbito da Companhia, os trabalhos foram realizados por uma equipe de investigação externa contratada para essa finalidade, nos termos do Acordo. As investigações foram concluídas, com emissão de relatórios entregues diretamente ao Comitê de Supervisão Independente constituído para acompanhar as investigações e prestar esclarecimentos ao MPF. A equipe de investigação não encontrou qualquer novo fato que já não constasse nos Anexos do Acordo, tendo a Companhia, portanto, concluído pela inexistência de novos fatos relacionados ao Acordo com potencial de impactarem as informações contábeis da Companhia.

A Companhia reestruturou a área de Compliance e realizou a contratação de novos profissionais dedicados exclusivamente para essa área. A área continua aprimorando constantemente o Programa de Compliance da Companhia, desenvolvendo e aprimorando suas atividades e procedimentos, com o apoio da alta direção, sempre com o intuito de prevenir, detectar e corrigir eventuais irregularidades, além de fomentar a cultura de compliance na Companhia.

Ratificamos que as obrigações da Companhia previstas no Acordo continuam sendo cumpridas em sua integralidade.

Notas Explicativas

ELDORADO BRASIL CELULOSE S.A.

Notas explicativas da Administração sobre as demonstrações contábeis intermediárias individuais e consolidadas

Em 30 de junho de 2020

(Em milhares de Reais)

32. Contrato de Compra e Venda de Ações

Em 02 de setembro de 2017, a J&F celebrou um contrato de compra e venda de ações para a alienação de até a totalidade de sua participação acionária, direta e indireta, na Companhia ("Contrato de Compra e Venda de Ações"), para a CA Investment (Brazil) S.A., sociedade do grupo Paper Excellence ("CA Investment").

O Contrato de Compra e Venda de Ações previa que a transferência do controle da Eldorado, da J&F à CA, poderia ocorrer durante o prazo de até 12 (doze) meses, caso determinadas condições precedentes fossem cumpridas, o que não ocorreu.

As partes controvertem sobre as razões da não realização da transferência do controle da Eldorado conforme previsto no Contrato de Compra e Venda de Ações, tendo sido iniciada disputa judicial e arbitral no segundo semestre de 2018.

Em março de 2019, após a constituição do tribunal arbitral competente para julgar o litígio, foram extintas as demandas judiciais relacionadas ao Contrato de Compra e Venda de Ações.

A resolução final dos conflitos entre as acionistas da Companhia será definida no curso da arbitragem, em data ainda indefinida. A arbitragem tramita em sigilo.

Em 30 de junho de 2020 a composição acionária da Companhia é a seguinte: 49,42% de participação da CA Investment e de 50,58% de participação acionária da J&F, únicos acionistas da Eldorado, permanecendo a J&F como controladora da Companhia.

33. Evento Subsequente

Substituição de Garantias junto a BNDES

Em 16 de julho de 2020, o BNDES liberou as garantias reais e fidejussórias atreladas às dívidas contraídas pela Eldorado, em valor aproximado de R\$ 2 bilhões, sendo tais garantias substituídas por fiança contratada pela sua acionista J&F Investimentos.

Tais garantias incluíam, mas não se limitavam a (i) hipoteca da fábrica da Eldorado, localizada em Três Lagoas; (ii) alienação fiduciária de máquinas, equipamentos e outros bens móveis de propriedade da Eldorado instaladas

Notas Explicativas**ELDORADO BRASIL CELULOSE S.A.****Notas explicativas da Administração sobre as demonstrações contábeis intermediárias individuais e consolidadas****Em 30 de junho de 2020****(Em milhares de Reais)**

na sua fábrica; (iii) penhor de ações da Eldorado, de titularidade da J&F Investimentos; (iv) penhor de ações da JBS, de titularidade da J&F Investimentos; (iv) fianças contratadas junto ao Banco Santander e Banco do Brasil.

Esta transação contribuiu para desonerar a operação da Eldorado de pagamento do custo das fianças por ela contratada, bem como liberou ativos estratégicos da Companhia.

Notas Explicativas

ELDORADO BRASIL CELULOSE S.A.

**Notas explicativas da Administração sobre as demonstrações contábeis intermediárias individuais e consolidadas
Em 30 de junho de 2020
(Em milhares de Reais)**

Diretoria Estatutária

Aguinaldo Gomes Ramos Filho
Diretor Presidente

Germano Aguiar Vieira
Diretor Florestal

Carlos Roberto de Paiva Monteiro
Diretor Técnico Industrial

Rodrigo Libaber
Diretor Comercial e de Relações com
Investidores

Fernando Storchi
Diretor Financeiro

Conselho da Administração

Sérgio Longo
Presidente do Conselho de Administração

João Adalberto Elek Júnior
Conselheiro

José Antonio Batista Costa
Conselheiro

Mauro Eduardo Guizeline
Conselheiro

Francisco de Assis e Silva
Conselheiro

Marcio Antonio Teixeira Linares
Conselheiro

Raul Rosenthal Ladeira de Matos
Conselheiro

Contadora

Angela Midori Shimotsu do Nascimento
CRC SP 227742/O-7

Pareceres e Declarações / Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva

KPMG Auditores Independentes

Rua Arquiteto Olavo Redig de Campos, 105, 6º andar - Torre A

04711-904 - São Paulo/SP - Brasil

Caixa Postal 79518 - CEP 04707-970 - São Paulo/SP - Brasil

Telefone +55 (11) 3940-1500

kpmg.com.br

Relatório sobre a revisão de informações trimestrais - ITR

Aos Acionistas, Conselheiros e Administradores da

Eldorado Brasil Celulose S.A

São Paulo – SP

Introdução

Revisamos as informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas, da Eldorado Brasil Celulose S.A. (“Companhia”), contidas no Formulário de Informações Trimestrais (ITR) referente ao trimestre findo em 30 de junho de 2020, que compreendem o balanço patrimonial em 30 de junho de 2020 e as respectivas demonstrações do resultado e do resultado abrangente para os períodos de três e seis meses findos naquela data e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de seis meses findo naquela data, incluindo as notas explicativas.

A administração da Companhia é responsável pela elaboração das informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas de acordo com o CPC 21(R1) e a norma internacional IAS 34 – Interim Financial Reporting, emitida pelo International Accounting Standards Board – (IASB), assim como pela apresentação dessas informações de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais (ITR). Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas informações contábeis intermediárias com base em nossa revisão.

Alcance da revisão

Conduzimos nossa revisão de acordo com as normas brasileiras e internacionais de revisão de informações intermediárias (NBC TR 2410 - Revisão de Informações Intermediárias Executada pelo Auditor da Entidade e ISRE 2410 - Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity, respectivamente). Uma revisão de informações intermediárias consiste na realização de indagações, principalmente às pessoas responsáveis pelos assuntos financeiros e contábeis e na aplicação de procedimentos analíticos e de outros procedimentos de revisão. O alcance de uma revisão é significativamente menor do que o de uma auditoria conduzida de acordo com as normas de auditoria e, conseqüentemente, não nos permitiu obter segurança de que tomamos conhecimento de todos os assuntos significativos que poderiam ser identificados em uma auditoria. Portanto, não expressamos uma opinião de auditoria.

Conclusão sobre as informações intermediárias individuais e consolidadas

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas incluídas nas informações trimestrais acima referidas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com o CPC 21(R1) e a IAS 34, aplicáveis à elaboração de Informações Trimestrais - ITR e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários.

Ênfase – Reapresentação dos valores correspondentes

Chamamos a atenção para nota explicativa 3.f que indica que os valores correspondentes relativos às demonstrações dos fluxos de caixas intermediários, individual e consolidado referentes ao período de seis meses findo em 30 de junho de 2019, apresentados para fins de comparação, foram ajustados. Nossa conclusão não contém modificação relacionada a esse assunto.

Outros Assuntos

Demonstrações do valor adicionado

As informações trimestrais acima referidas incluem as demonstrações do valor adicionado (DVA), individuais e consolidadas, referentes ao período de seis meses findo em 30 de junho de 2020, elaboradas sob a responsabilidade da administração da Companhia e apresentadas como informação suplementar para fins de IAS 34. Essas demonstrações foram submetidas a procedimentos de revisão executados em conjunto com a revisão das informações trimestrais, com o objetivo de concluir se elas estão conciliadas com as informações contábeis intermediárias e registros contábeis, conforme aplicável, e se sua forma e conteúdo estão de acordo com os critérios definidos no Pronunciamento Técnico CPC 09 - Demonstração do Valor Adicionado. Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que essas demonstrações do valor adicionado não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nessa Norma e de forma consistente em relação às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

Valores correspondentes

Os valores correspondentes relativos aos balanços patrimoniais, individual e consolidado, em 31 de dezembro de 2019 foram anteriormente auditados por outros auditores independentes que emitiram relatório datado em 30 de março de 2020 sem modificação e os valores correspondentes relativos às demonstrações, individuais e consolidadas, do resultado e do resultado abrangente para os períodos de três e seis meses findos naquela data e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de seis meses findo em 30 de junho de 2019, ora rerepresentados em decorrência dos assuntos descritos na nota explicativa 3.f, foram revisados por outros auditores independentes que emitiram relatório datado em 13 de agosto de 2020, sem modificação. Os valores correspondentes relativos às Demonstrações do valor adicionado (DVA), individuais e consolidadas, referentes ao período de seis meses findo em 30 de junho de 2019, foram submetidos aos mesmos procedimentos de revisão por aqueles auditores independentes e, com base em sua revisão, aqueles auditores emitiram relatório reportando que não tiveram conhecimento de nenhum fato que os levasse a acreditar que a DVA não foi elaborada, em todos os seus aspectos relevantes, de forma consistente com as informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

São Paulo, 13 de Agosto de 2020

KPMG Auditores Independentes

CRC 2SP014428/O-6

Leslie Nares Laurenti

Contadora CRC 1SP215906/O-1

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras

ELDORADO BRASIL CELULOSE S.A.

CNPJ/MF nº 07.401.436/0002-12

NIRE: 35.300.444.728

Companhia Aberta

Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Contábeis

Os diretores da Eldorado Brasil Celulose S.A. ("Companhia") declaram, para fins do disposto no parágrafo 1º, do artigo 25, incisos V e VI, da Instrução CVM nº 480, de 07 de dezembro de 2009, que:

a) reviram, discutiram e concordam com as opiniões expressas no relatório do auditor independente sobre as informações contábeis intermediárias da Companhia, relativas ao primeiro trimestre findo em 30 de junho de 2020; e

b) reviram, discutiram e concordam com as informações contábeis intermediárias da Companhia, relativas ao primeiro trimestre findo em 30 de junho de 2020.

São Paulo, 13 de agosto de 2020.

Aguinaldo Gomes Ramos Filho

Diretor Presidente

Fernando Storchi

Diretor Financeiro

Rodrigo Libaber

Diretor Comercial e de Relações com Investidores

Germano Aguiar Vieira

Diretor Florestal

Carlos Roberto Paiva Monteiro

Diretor Técnico Industrial

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente

Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente

Os Diretores da Eldorado Brasil Celulose S.A, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 07.401.436/0002-12, com sede na Av. Marginal Direita do Tietê, 500, Vila Jaguara, declaram para os fins do dispositivo no §1º do artigo 25, incisos V e VI da Instrução CVM nº 480, de 07 de dezembro de 2009, que:

- a) revisaram, discutiram e concordam com as opiniões expressas no relatório do auditor independente sobre as informações contábeis intermediárias da Companhia, relativas ao primeiro trimestre findo em 30 de junho de 2020; e
- b) revisaram, discutiram e concordaram com as informações contábeis intermediárias da Companhia, relativas ao primeiro trimestre findo em 30 de junho de 2020.

São Paulo, 13 de agosto de 2020.

Aguinaldo Gomes Ramos Filho

Diretor Presidente

Fernando Storchi

Diretor Financeiro

Rodrigo Libaber

Diretor Comercial e de Relações com Investidores

Germano Aguiar Vieira

Diretor Florestal

Carlos Roberto Paiva Monteiro

Diretor Técnico Industrial