

# Carta Lacan Florestal

Junho 2017 - Edição: 017

**1** Informações do Projeto

**2** Notícias do Setor

**3** Lacan Florestal II

**4** Registros do Projeto

# Informações do Projeto

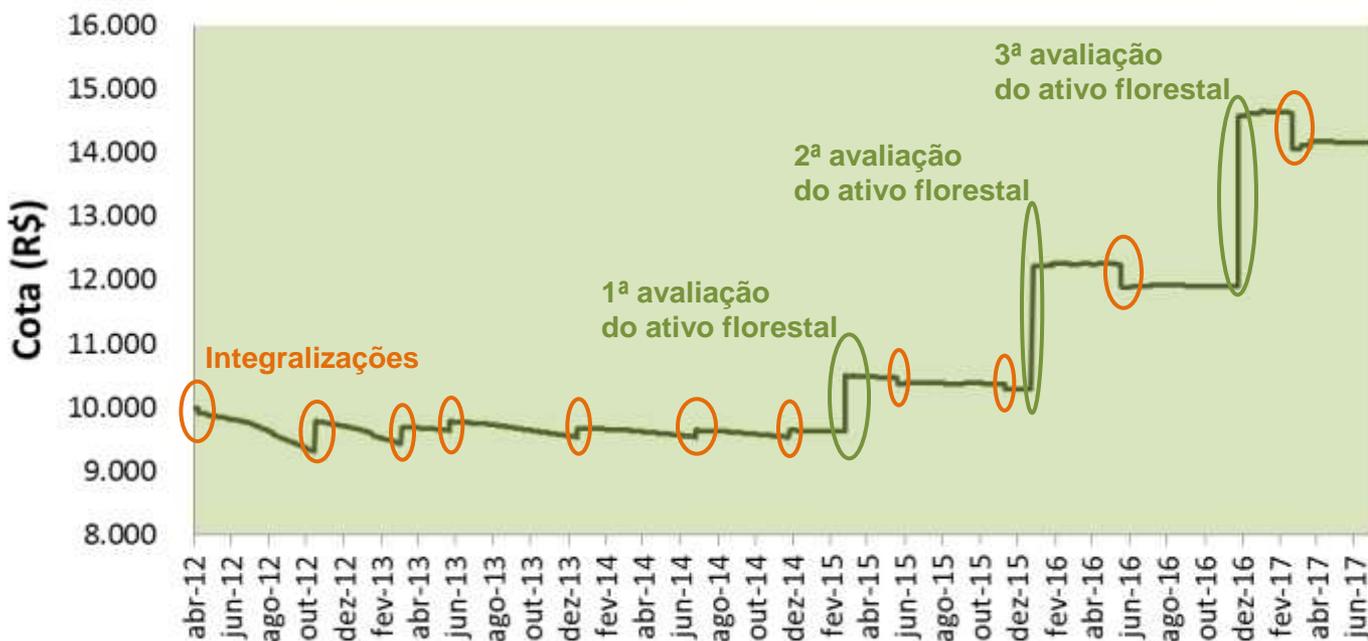
## % Área Plantada por Fazenda

	Área	Área Plantada	% Área Plantada
S.Jose Espigão	953	953	100%
Iracema II	413	413	100%
Talisma Sul	458	458	100%
Talisma Sul II	352	352	100%
Cerro Azul	243	243	100%
Rio Branco	650	650	100%
Perdizes	1.585	1.585	100%
Vale Verde	453	453	100%
Transcoral	231	231	100%
Universal	397	397	100%
Araçatuba	1.068	1.068	100%
Novo Mundo	530	530	100%
Millenium	3.246	3.246	100%
Formosa	8.084	8.084	100%
Gameleira	723	723	100%
Paraiso	2.756	2.756	100%
Conquista	3.033	3.033	100%
Mutum	4.411	2.044	46%
<b>Total</b>	<b>29.585</b>	<b>27.217</b>	<b>92%</b>

# Informações do Projeto

## Evolução da Cota

### FIP Lacan Florestal I



**3ª Avaliação do Ativo Florestal:** valorização de **22,5%**

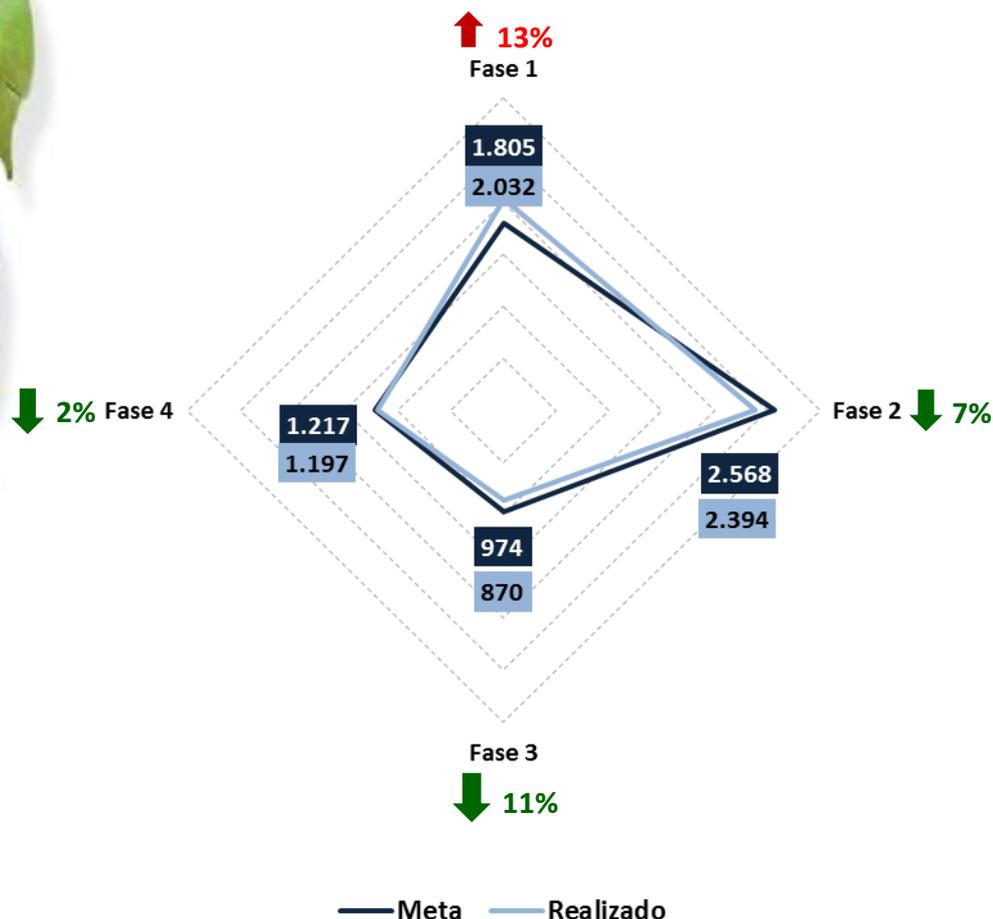
**PL Atual:** R\$ 267 milhões

**% Integralizado:** 74%

→ **Próxima integralização prevista para novembro/2017**

# Informações do Projeto

## Controle de Custo de Implantação por Fase



Custos Realizados do Projeto  
abaixo do Orçado

Acumulado:  
↓ 1,0%

1ª Fase: Pré-Plantio

2ª Fase: Plantio

3ª Fase: Fertilização e Limpeza das linhas

4ª Fase: 6 – 12 meses

Fase de Manutenção

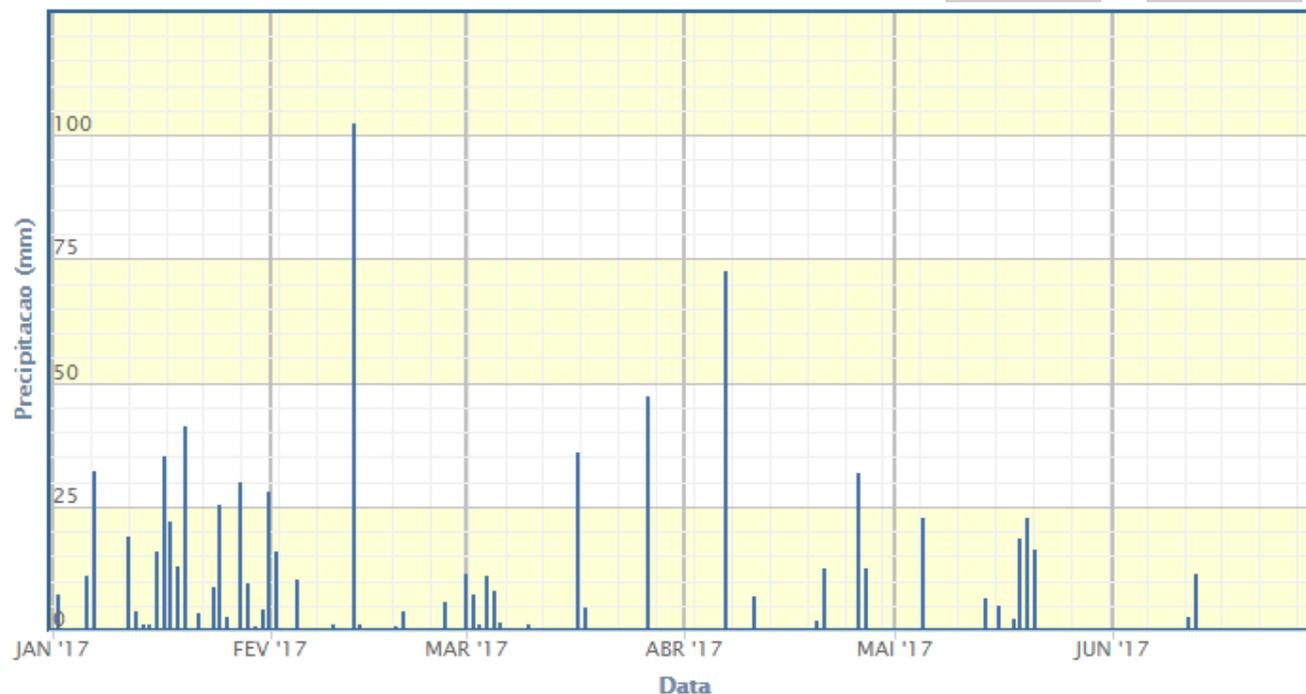
\*A média ponderada considera apenas os talhões que **concluíram** a respectiva fase. Data base 30/06/2017.

# Informações do Projeto

## Índice Pluviométrico

### Três Lagoas - MS

De:  a



#### Total de Chuvas

-  2012: 1.056 mm
-  2013: 1.262 mm
-  2014: 942 mm
-  2015: 1.449 mm
-  2016: 977 mm

Neste ano, até o dia 30 de junho, o volume de chuva na região chegou a 836 mm.

# Índice

1 Informações do Projeto

2 Notícias do Setor

3 Lacan Florestal II

4 Registros do Projeto

# Notícias do Setor

## Expansão 2ª Linha - Projeto Horizonte 2



Startup antecipado:  
antecipação de 1 mês



	UNIDADE	R\$	US\$
Produção de celulose/ano	k toneladas	1.950	1.950
Capex de expansão <sup>(1)</sup>	\$ bilhão	7,5	2,3
Capex de expansão <sup>(2)</sup>	\$/t	3.841	1.164
Capex de expansão dentro das instalações	\$/t	3.269	979
Capex de manutenção <sup>(2)</sup>	\$/t	195	59
<b>Custo caixa de produção <sup>(3)</sup></b>	\$/t	<b>337</b>	<b>107</b>
Excedente de energia	MWh	130	130
Câmbio aprovação do projeto	R\$/US\$	2,80	-
Custo de caixa total (valor estimado) <sup>(4)</sup>	\$/t	-	270-320
Preço da celulose <sup>(5)</sup>	\$/t	-	497
Fluxo de Caixa Livre (estimado)	\$/t	-	177-227
Prazo estimado para reembolso	anos	-	5,1 - 6,6

Capex de Expansão de US\$ 2.280 milhões (US\$ 1.169/t)

Dentro das instalações <sup>(1)</sup> Capex de US\$ 979/t

Excedente de Energia 130 MWh

**Mais de 87%** da parte física foi concluída <sup>(2)</sup>

**61%** <sup>(3)</sup> de execução financeira (R\$ 4,6 bilhões)

(1) Capex industrial. (2) Em 31 de março de 2017. (3) Valor aproximado desembolsado até 31 de março de 2017.

# Índice

**1** Informações do Projeto

**2** Notícias do Setor

**3** Laca Florestal II

**4** Registros do Projeto

## FIP Lacan Florestal II



O Projeto II será a continuidade do sucesso do Projeto I, contando com décadas de expertise da equipe Lacan Florestal e a curva de aprendizado do Fundo I.

### Investidores que já aprovaram:

- ✓ 15 fundos de pensão locais —————> **Dos quais 11 também investidores do Fundo I**
- ✓ Investidor institucional estrangeiro
- ✓ Wealth Management – Banco internacional com forte presença no Brasil
- ✓ Aporte da Lacan: 1% do PL do fundo (Alinhamento de interesses)

### Primeira emissão do fundo:

————> Encerrada em 28 de abril de 2016

### Segunda emissão do fundo:

————> Encerrada em 27 de janeiro de 2017

### Terceira emissão do fundo:

————> Encerrada em 30 de junho de 2017

# Lacan Florestal II

## Características



<b>Gestor</b>	<b>Lacan Investimentos</b>
<b>Taxa de Administração</b>	<b>1,5% a.a.</b> sobre o capital comprometido
<b>Taxa de Performance</b>	<b>20%</b> sobre o que exceder IPCA + 8% a.a.
<b>Auditor</b>	<b>KPMG</b>
<b>Público Alvo</b>	<b>Investidores Institucionais Nacionais e Estrangeiros</b> (Fundos de Pensão e Seguradoras) e <b>Público Private</b>
<b>Rentabilidade Alvo</b>	Rendimento superior a <b>IPCA + 10% a.a.</b>
<b>Valor do Investimento</b>	Até <b>R\$ 300 milhões</b>
<b>Investimento Mínimo</b>	<b>R\$ 1.000.000,00</b>
<b>Prazo de Duração</b>	<b>10 anos</b> (com possibilidade de prorrogação)
<b>Administrador</b>	<b>Santander</b>
<b>Custodiante</b>	<b>Santander</b>
<b>Distribuição</b>	<b>Instrução CVM N°476</b>

## Fotos Recentes

### *Vertente – Fundo II*

**Fazenda Vertente**  
(2166 hectares de efetivo plantio)



Plantio iniciado em jul/2016  
Concluído em set/2016

## Fotos Recentes

### *Vertente – Fundo II*

**Fazenda Vertente**  
(2166 hectares de efetivo plantio)



Plantio iniciado em jul/2016  
Concluído em set/2016

## Fotos Recentes

### *Santa Rosa – Fundo II*

**Fazenda Santa Rosa**  
(7761 hectares de efetivo plantio)



Plantio iniciado em set/2016  
Concluído em dez/2016

## Fotos Recentes

### *Santa Rosa – Fundo II*

**Fazenda Santa Rosa**  
(7761 hectares de efetivo plantio)



Plantio iniciado em mai/2017  
Concluído em jun/2017



## Fotos Recentes

### *Santa Cecília – Fundo II*

**Fazenda Santa Cecília**  
(578 hectares de efetivo plantio)



Plantio iniciado em mai/2017  
Concluído em jun/2017

## Fotos Recentes

### *Santa Cecília – Fundo II*

**Fazenda Santa Cecília**  
(578 hectares de efetivo plantio)



Plantio iniciado em mai/2017  
Concluído em jun/2017

# Índice

**1** Informações do Projeto

**2** Notícias do Setor

**3** Lacan Florestal II

**4** Registros do Projeto

### Mapa Satélite



 Fazendas do projeto

## Fotos Recentes

### Fundo I

**Fazenda São José do Espigão**  
(953 hectares de efetivo plantio)



Plantio iniciado em ago/2012  
Concluído em nov/2012



## Fotos Recentes

### Fundo I



**Fazenda Iracema**  
(413 hectares de efetivo plantio)



Plantio iniciado em nov/2012  
Concluído em dez/2012



Confidencial. Divulgação Proibida.

Divulgação Proibida.

## Fotos Recentes

### Fundo I

**Fazenda Talismã do Sul I**  
(460 hectares de efetivo plantio)



Plantio iniciado em dez/2012  
Concluído em fev/2013



## Fotos Recentes

### Fundo I

**Fazenda Talismã do Sul II**  
(352 hectares de efetivo plantio)



Plantio iniciado em fev/2013  
Concluído em fev/2013



## Fotos Recentes

### Fundo I



**Fazenda Cerro Azul**  
(243 hectares de efetivo plantio)



Plantio iniciado em fev/13  
Concluído em mar/13



## Fotos Recentes

### Fundo I



### Fazenda Rio Branco (650 hectares de efetivo plantio)

---



Plantio iniciado em mar/2013  
Concluído em jul/2013



## Fotos Recentes

### Fundo I

**Fazenda Perdizes**  
(1.384 hectares de efetivo plantio)



Plantio iniciado em abr/2013  
Concluído em jun/2013

## Fotos Recentes

### Fundo I



**Fazenda Vale Verde**  
(460 hectares de efetivo plantio)

---



Plantio iniciado em jul/2013  
Concluído em set/2013



## Fotos Recentes

### Fundo I



### Fazenda Transcoral (230 hectares de efetivo plantio)

---



Plantio iniciado em ago/2013  
Concluído em ago/2013



## Fotos Recentes

### Fundo I

**Fazenda Millenium**  
(3.245 hectares de efetivo plantio)

---



Plantio iniciado em jan/2014  
Concluído em mai/2014



## Fotos Recentes

### Fundo I



### Fazenda Araçatuba (929,2 hectares de efetivo plantio)



Plantio iniciado em Set/2013  
Concluído em Nov/2013

COMERCIALIZAÇÃO DE PRODUTOS PROIBIDA.



## Fotos Recentes

### Fundo I



### Fazenda Conquista (3032,7 hectares)

---



Plantio iniciado em Mar/2016  
Concluído em Dez/2016



## Fotos Recentes

### *Fundo I*

**Fazenda Paraíso**  
(2755 hectares de efetivo plantio)

---



Plantio iniciado em Set/2015  
Concluído em Fev/2016

## Fotos Recentes

### Fundo I



**Fazenda Novo Mundo**  
(529,7 hectares de efetivo plantio)



Plantio iniciado em Nov/2013  
Concluído em Dez/2013

Comunicar Pragação Proibida.



## Fotos Recentes

### Fundo I

**Fazenda Universal**  
(397,1 hectares de efetivo plantio)



Plantio iniciado em Ago/2013  
Concluído em Set/2013



## Disclaimer



Este documento foi produzido pela Lacan Investimentos e Participações Ltda., responsável pela gestão do Fundo, com fins meramente informativos, não se caracterizando como oferta ou solicitação de investimento ou desinvestimento de ativos. Apesar de todo o cuidado utilizado tanto na obtenção quanto no manuseio das informações apresentadas, a Lacan Investimentos não se responsabiliza pela publicação acidental de informações incorretas, nem tampouco, por decisões de investimento tomadas com base nas informações contidas neste documento, as quais podem, inclusive, ser modificadas sem comunicação prévia.

Este material apresenta caráter meramente informativo, não podendo ser reproduzido, encaminhado a terceiros ou copiado sem a expressa concordância da Lacan Investimentos e Participações Ltda.

As análises e informações aqui contidas foram elaboradas a partir de fontes fidedignas e de boa-fé. As informações deverão ser consideradas confiáveis apenas na data em que este foi publicado.

É recomendada a leitura cuidadosa do regulamento do Fundo ao analisar o produto ou aplicar recursos.

Fundos de investimento não contam com garantia do administrador do fundo, do gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do fundo garantidor de créditos-FGC.

A Lacan Investimentos e Participações Ltda. não comercializa nem distribui cotas de fundos de investimentos ou qualquer outro ativo financeiro.



**Contatos:**

**Guilherme Monteiro**

guilherme.monteiro@grupolacan.com.br

**Camila Guerreiro**

camila.guerreiro@grupolacan.com.br

**Telefone: 55 11 3372-1234**