







Apresentação Institucional

SUZANO
PAPEL E CELULOSE

Aviso Geral

Algumas afirmações nesta apresentação podem ser projeções ou afirmações sobre expectativas futuras. Tais afirmações estão sujeitas a riscos conhecidos e desconhecidos e incertezas que podem fazer com que tais expectativas não se concretizem ou sejam substancialmente diferentes do que era esperado. Estes riscos incluem, entre outros, modificações na demanda futura pelos produtos da Companhia, modificações nos fatores que afetam os preços domésticos e internacionais dos produtos, mudanças na estrutura de custos, modificações na sazonalidade dos mercados, mudanças nos preços praticados pelos concorrentes, variações cambiais, mudanças no cenário político-econômico brasileiro, nos mercados emergentes e internacional.



SUZANO
PAPEL E CELULOSE

01 | Visão Geral

02 | Estratégia

03 | Projeto Maranhão

04 | Mercado de Papel & Celulose

05 | Resultados

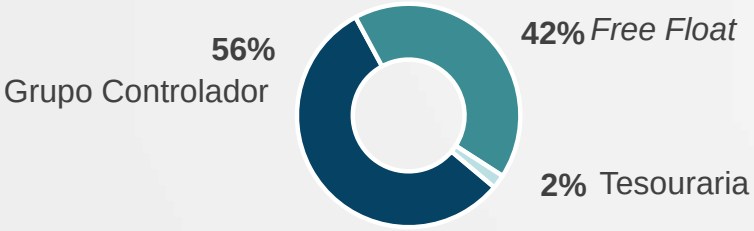
Visão Geral

A Suzano é uma empresa de base florestal, de capital aberto, controlada pela Suzano Holding. Atua nos segmentos de celulose de mercado e de papel.

- Competitividade Estrutural
- Custos de produção de celulose entre os mais baixos do mundo
- Líder regional no mercado de papéis
- Plantios e produtos certificados
- Crescimento orgânico em celulose
- Novos negócios: biotecnologia
- Valor de Mercado: R$ 10,2 bilhões em 31/12/2013

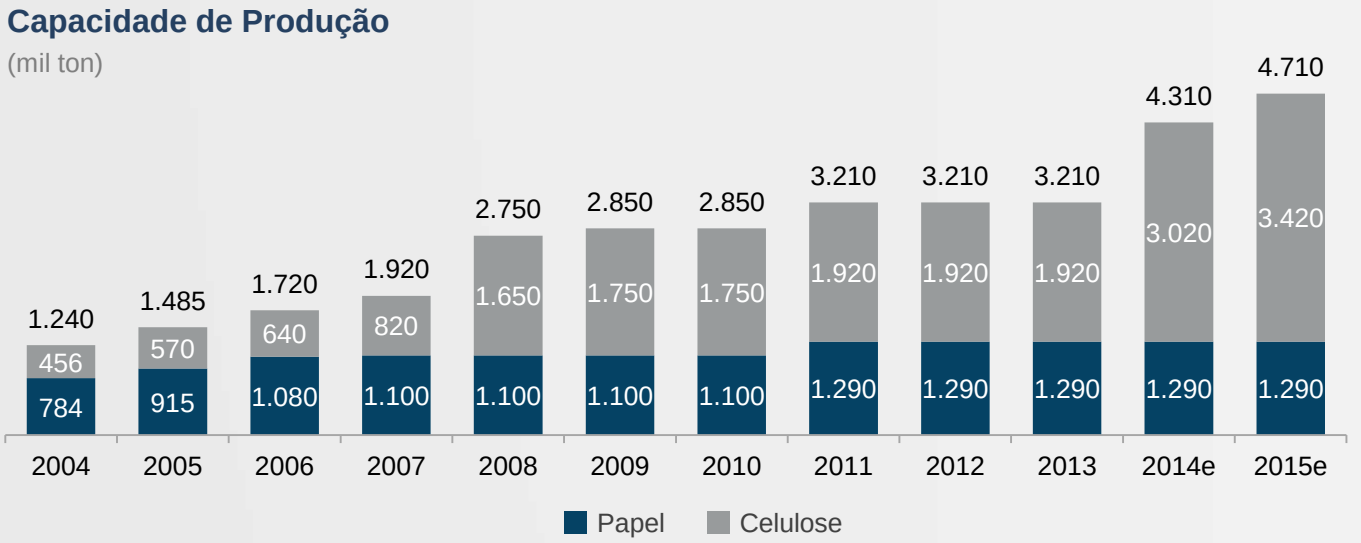


Estrutura de Capital (dezembro/13)



Capacidade de Produção

Unidade do Maranhão aumentará a capacidade para 4,7 milhões de tonelada/ano de papel e celulose.



(mil ton)	Celulose		Papel		
Unidade	Integrado	Celulose de Mercado	Não Revestido	Revestdo	Papelcartão
Maranhão*	-	1.500	-	-	-
Mucuri	200	1.540	250	-	-
Suzano	460	40	270	90	200
Limeira	310	340	280	100	-
Rio Verde	-	-	50	-	-
Embu	-	-	-	-	50
Total	**970**	**3.420**	**850**	**190**	**250**

Nota: Unidade Maranhão entrou em operação em dezembro/13

Portfólio de Produtos Balanceado e Complementar

O portfólio de produtos da Suzano é composto por celulose de mercado, papelcartão, papel não revestido e papel revestido.

Receita Líquida
52% ME / 48% MI

R$ 5,7 bilhões

Celulose de Mercado
2º produtor mundial de celulose de eucalipto

45%



Papel

55%



Papelcartão
1º no Brasil com 28% de market share

12%

Imprimir & Escrever

41%





Não Revestido
2º no Brasil com 36% de *market share*

32%

Revestido
1º no Brasil com 38% de *market share*

9%

Nota: Últimos doze meses findos em 31/12/2013.
Outros papéis representaram 2% da Receita Líquida no período.
Os valores de *market share* incluem importações de papel

Linha do Tempo

A Suzano tem mais de 80 anos de atuação.

1924 a 1940

Ínicio da operação na indústria de papel

Início da primeira fábrica de papel



1924 — Leon Feffer inicia atividades de revenda de papéis nacionais e importados

1939 — Início da primeira fábrica de papel

1950

Entrada no segmento de celulose

Aquisição da fábrica de Suzano



1955 — Aquisição da fábrica de Suzano



1956 — Pioneirismo no cultivo de eucalipto

1960 a 1990

Crescimento e diversificação no négocio de papel e celulose

Início das exportações de papel para Europa



1960 — Aquisição do controle acionário das Indústrias de Papel Rio Verde



1975 — Início da produção de celulose pela Bahia Sul



1982 — Lançamento do papel Report



1992

2000

Consolidação como um dos maiores Grupos brasileiros

Aquisição da Ripasa (50%)



2004 — Incorporação da Bahia Sul



Adesão ao Nível I de Governança Corporativa e profissionalização da gestão

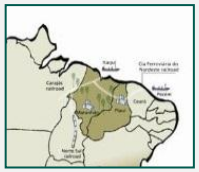
2005

2007 — *Start up* da Linha 2 de Mucuri



2013

Novo Ciclo de Crescimento



2008 — Aquisição da FuturaGene, PLC.

2010 — Aquisição de 50% da Conpacel e KSR.

2012 — BLINDAGEM FINANCEIRA

Oferta Pública de Ações

Start up da Unidade Maranhão



2013

Ativos Florestais

Os diversos anos de pesquisa e desenvolvimento permitiram a expansão dos ativos florestais para a região nordeste do Brasil.

	2013
Área total (mil ha)[1]	881
Área plantada total (mil ha)[2]	455
Área própria plantada (mil ha)[1]	367
Área plantada em Programa de Parceria Florestal (mil ha)	88
Área de preservação própria (mil ha) [1]	352
Distância Média Bahia (km)[2]	73
Distância Média São Paulo (km)[2]	220

Base 31/12/2013
[1] Área própria e áreas arrendadas
[2] Considera áreas próprias arrendadas e fomento

	2013
Plantio anual (mil ha)	55
Mudas plantadas / dia (mil)	177

Nota: Áreas próprias e arrendadas podem sofrer variações de até 5% de um trimestre para o outro. Os somatórios podem divergir devido a arredondamentos.

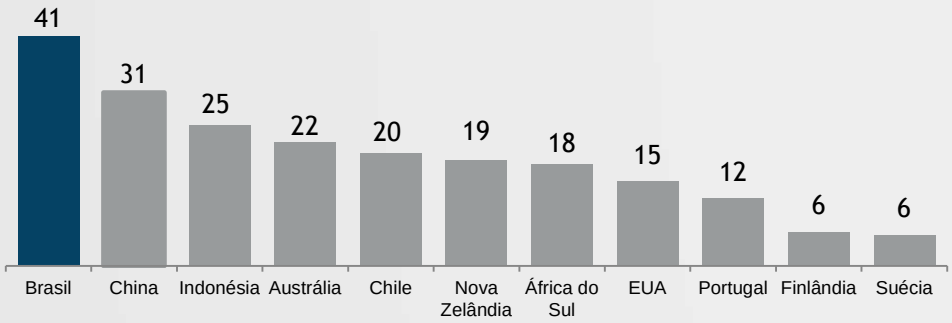


Viveiro em Mucuri

Competitividade Florestal do Brasil

O Brasil reúne vantagens competitivas para continuar alavancando sua posição florestal no âmbito global.

Produtividade em Folhosas
(m³/ha/ano)



Fonte: ABRAF - 2013

Vantagem Competitiva - Brasil

- Disponibilidade de terras produtivas
- Excelentes condições de solo e climáticas
- Florestas plantadas de ciclo curto
- Potencial de recuperação de áreas degradadas
- Baixos custos de formação e manutenção

Rendimento em Celulose



Fonte: Suzano

- Mais madeira / hectare
- Mais celulose / m³
- Qualidade superior
- Menor área
- Custos decrescentes / m³



SUZANO
PAPEL E CELULOSE

01 | Visão Geral

02 | Estratégia

03 | Projeto Maranhão

04 | Mercado de Papel & Celulose

05 | Resultados

2014 Foco Rentabilidade

Maximizar Rentabilidade dos Ativos	Desalavancagem	Entrega do projeto Maranhão em Dez/13

Foco 2014

Rentabilidade dos Ativos | Desalavancagem | Projeto Maranhão

Ações de Curto Prazo

Disciplina de preço

Otimização do *mix* regional e de clientes

Aumento de vendas diretas

Ampliação da base de clientes

Redução de custos e despesas

Logística integrada com ganhos de sinergia

Investimento para incremento de produtividade





Ações de Longo Prazo

FuturaGene

Biotecnologia reforça a competitividade da Suzano

Redução do raio médio

Retrofitting das fábricas

Padronização e modernização da frota de colheita





FuturaGene
Yielding the Future™

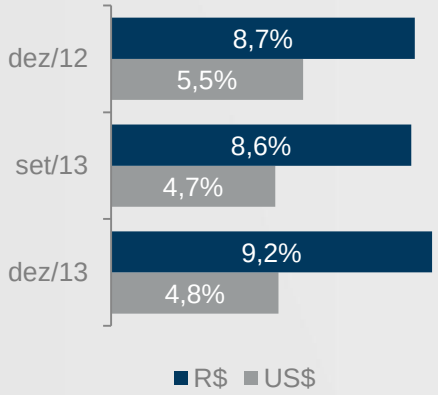


SUZANO
PAPEL E CELULOSE

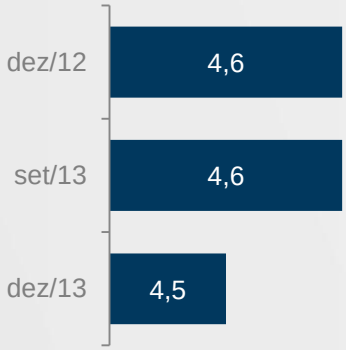
Foco 2014

- Incremento do EBITDA
- Gestão da dívida: alongamento de prazo e redução do custo
- Otimização do capital de giro: gerenciamento de estoques, antecipação de recebíveis e alongamento do prazo com fornecedores
- Gerenciamento do CAPEX do Projeto Maranhão
- Geração de caixa da Unidade Maranhão

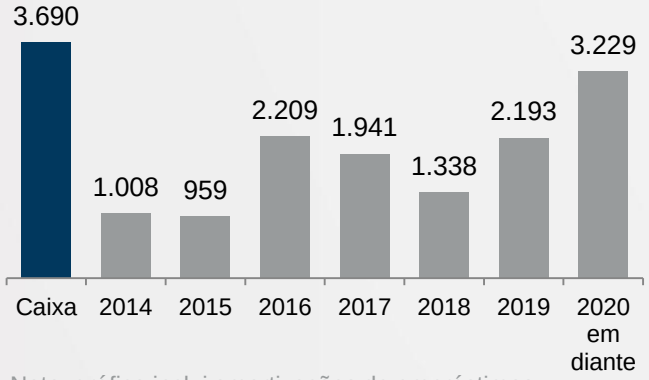
Custo Médio da Dívida (%)



Prazo Médio da Dívida (anos)



Amortização (R$ milhões)



Nota: gráfico inclui amortizações de empréstimos, financiamentos e debêntures.

Evolução do Perfil da Dívida

Dezembro / 2012



Dezembro / 2013



SUZANO PAPEL E CELULOSE



SUZANO
PAPEL E CELULOSE

01 | Visão Geral

02 | Estratégia

03 | Projeto Maranhão

04 | Mercado de Papel & Celulose

05 | Resultados

Rentabilidade dos Ativos | Desalavancagem | **Projeto Maranhão**

Foco 2014

Florestal

- 25 anos de pesquisas na região
- Capacidade anual de produção de 15 milhões de mudas
- Custo de terra competitivo
- ~70% de suprimento de madeira própria no longo prazo

Industrial

- Início de produção em dezembro de 2013
- 1,5 milhão de toneladas/ano de celulose de eucalipto de mercado
- Produção de 100 MW de energia adicional
- Planta industrial referência em tecnologia, com os mais reconhecidos fornecedores de equipamentos contratados
- Projeto Capacitar

Logística

- *Outbound* utiliza ferrovias locais
- Exportação por porto na região de São Luís (MA)
- Estrategicamente localizada para a distribuição de celulose nos mercados europeu e norte americano



Diferenciais do projeto Maranhão

A unidade Maranhão iniciou suas operação em **dezembro/13**, dentro do cronograma anunciado

Vantagens Competitivas

Diferenciais Estruturais

Logística
100% ferroviária
Exportação via porto de Itaqui

Facilidade de formação de mão de obra local

Incentivos fiscais
Redução de 75% da alíquota de IR
Depreciação acelerada incentivada

Alta confiabilidade operacional

Duas secadoras e dois fornos de cal

Equipe experiente em cargos críticos (recrutamento interno)

Metso service center
Suporte tecnico local da Metso
Curva de aprendizagem garantida por contrato com a Metso por um período de 18 meses após o início das operações

Investimento na Unidade Maranhão


Abril 2012


Novembro 2012


Janeiro 2013


Setembro 2013


Dezembro 2013

Investimento concluído **4,4%** acima do anunciado

Fontes de Financiamento

- BNDES: R$ 2,7 bilhões, com prazo de 12 anos para pagamento e 3 anos de carência
- Debêntures mandatoriamente conversíveis em ações: R$ 1,2 bilhão
- Financiamentos externos (ECAs, entre outros) para equipamentos importados
- Geração de Caixa

Projeto Maranhão





SUZANO
PAPEL E CELULOSE

01 | Visão Geral

02 | Estratégia

03 | Projeto Maranhão

04 | Mercado de Papel & Celulose

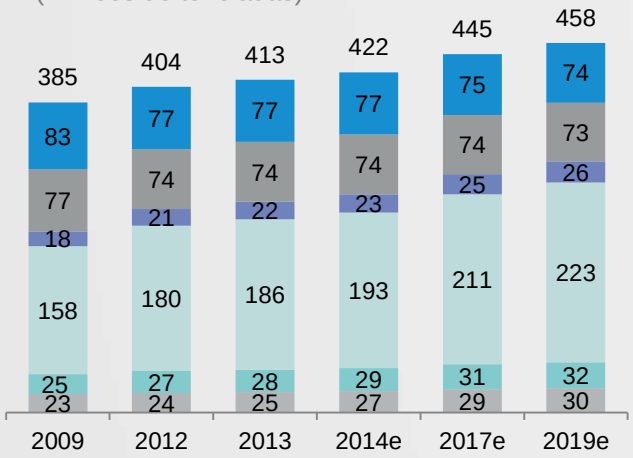
05 | Resultados

Demanda e Oferta Global de Papel por Região

O crescimento da demanda global de papel de 2014 a 2019 é estimado em +1,7%a.a., impulsionado pelos países emergentes, enquanto o crescimento estimado da oferta é de +1,6% a.a. nesse período

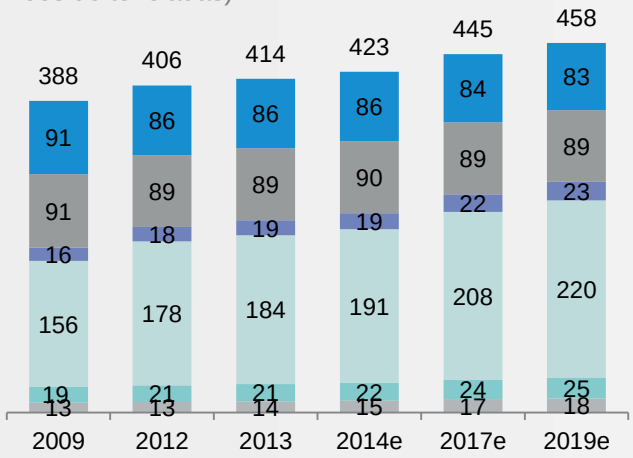
Demanda Global de Papel

(milhões de toneladas)



Oferta Global de Papel

(milhões de toneladas)



América do Norte

Europa Ocidental

Leste Europeu

Ásia

América Latina

Outros*

CAGR Demanda	2009 – 2013	2014e - 2019e
América do Norte	-1,8%	-0,7%
Europa Ocidental	-0,9%	-0,4%
Leste Europeu	+4,1%	+2,9%
Ásia	+4,1%	+2,9%
América Latina	+3,0%	+2,3%
Outros*	+2,7%	+2,7%
Total	+1,7%	+1,7%

CAGR Oferta	2009 – 2013	2014e - 2019e
América do Norte	-1,4%	-0,6%
Europa Ocidental	-0,5%	-0,2%
Leste Europeu	+3,7%	+3,5%
Ásia	+4,2%	+2,9%
América Latina	+2,6%	+2,7%
Outros*	+2,7%	+3,6%
Total	+1,6%	+1,6%

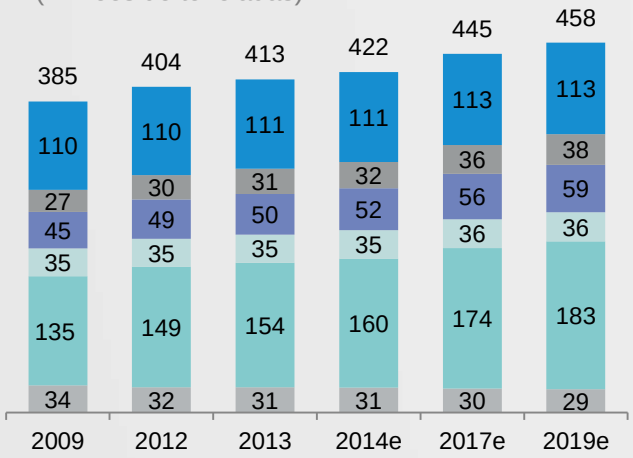
Nota: *Outros inclui Oriente Médio e África
Fonte: Poyry (2013)

Demanda e Oferta Global de Papel por Segmento

O crescimento da demanda global de papel é impulsionado pelos segmentos de papéis para fins sanitários e papelcartão

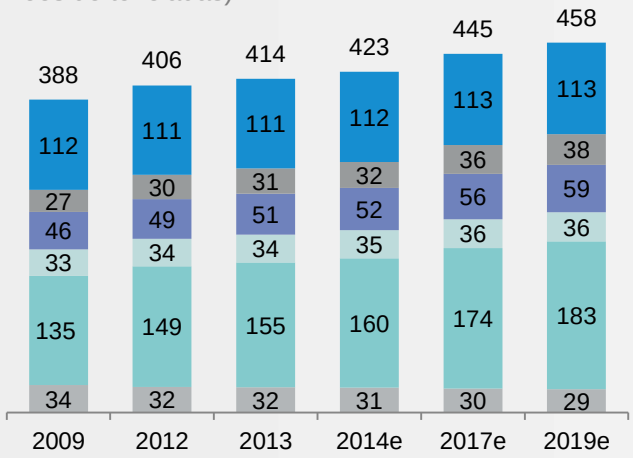
Demanda Global de Papel

(milhões de toneladas)



Oferta Global de Papel

(milhões de toneladas)



Imprimir & Escrever
Fins Sanitários
Papelcartão
Especiais
Outros*
Papel Jornal

CAGR Demanda	2009 – 2013	2014e - 2019e
Imprimir & Escrever	+0,2%	+0,4%
Fins Sanitários	+3,5%	+3,2%
Papelcartão	+2,7%	+2,4%
Especiais	+0,3%	+0,5%
Outros*	+3,3%	+2,7%
Papel Jornal	-1,8%	-1,2%
Total	+1,7%	+1,7%

CAGR Oferta	2009 – 2013	2014e - 2019e
Imprimir & Escrever	-0,1%	+0,3%
Fins Sanitários	+3,5%	+3,2%
Papelcartão	+2,3%	+2,3%
Especiais	+1,0%	+0,6%
Outros*	+3,4%	+2,7%
Papel Jornal	-1,9%	-1,2%
Total	+1,6%	+1,6%

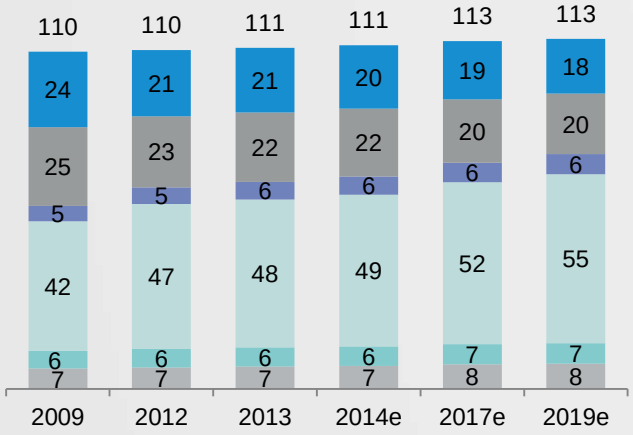
Nota: *Outros inclui corrugados e sacos, ou seja, produtos com pouco ou nenhum consumo de fibra virgem
Fonte: Poyry (2013)

Demanda e Oferta Global de Papéis para Imprimir & Escrever

O crescimento da demanda no segmento de I&E é impulsionado pelos países emergentes

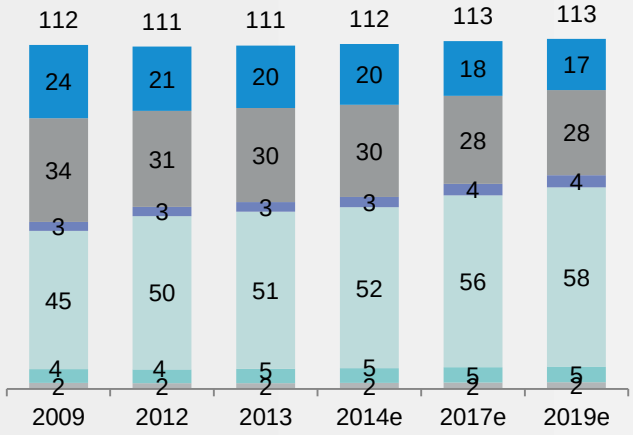
Demanda Global de Papel I&E

(milhões de toneladas)



Oferta Global de Papel I&E

(milhões de toneladas)



América do Norte
Europa Ocidental
Leste Europeu
Ásia
América Latina
Outros*

CAGR Demanda	2009 – 2013	2014e - 2019e
América do Norte	-3,8%	-2,8%
Europa Ocidental	-3,0%	-2,3%
Leste Europeu	+3,1%	+2,0%
Ásia	+3,3%	+2,2%
América Latina	+2,3%	+1,1%
Outros*	+2,2%	+1,7%
Total	+0,2%	+0,4%

CAGR Oferta	2009 – 2013	2014e - 2019e
América do Norte	-4,0%	-3,2%
Europa Ocidental	-2,4%	-1,6%
Leste Europeu	+2,0%	+3,6%
Ásia	+3,3%	+2,2%
América Latina	+1,1%	+1,3%
Outros*	-1,4%	+2,0%
Total	-0,1%	+0,3%

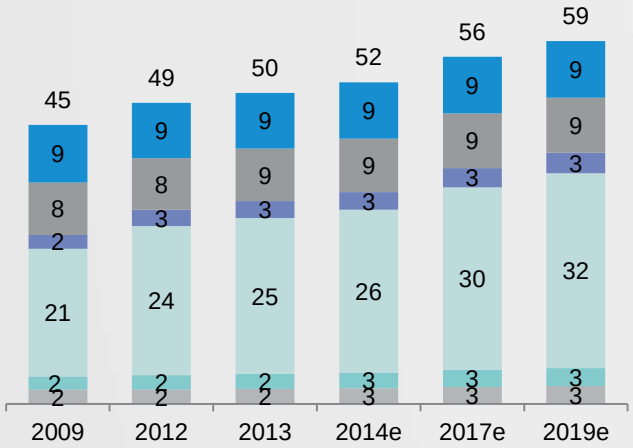
Nota: *Outros inclui Oriente Médio e África
Fonte: Poyry (2013)

Demanda e Oferta Global de Papelcartão

O segmento de papelcartão representa 12% do mercado global de papéis. Estimativas de mercado apontam crescimento na demanda e na produção desse papel em todas as regiões

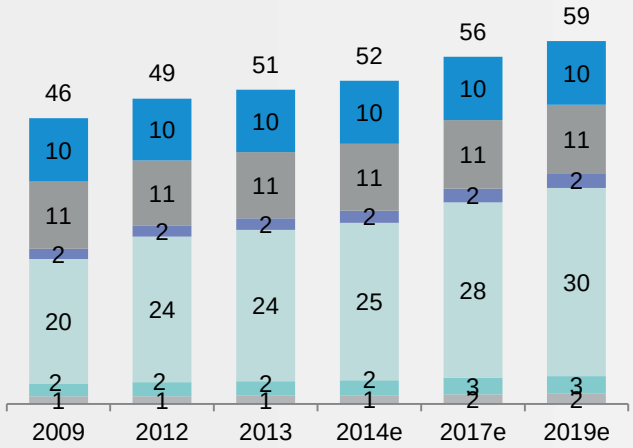
Demanda Global de Papelcartão

(milhões de toneladas)



Oferta Global de Papelcartão

(milhões de toneladas)



América do Norte
Europa Ocidental
Leste Europeu
Ásia
América Latina
Outros*

CAGR Demanda	2009 – 2013	2014e - 2019e
América do Norte	-0,7%	+0,1%
Europa Ocidental	+0,1%	+0,6%
Leste Europeu	+4,9%	+3,1%
Ásia	+5,1%	+3,6%
América Latina	+3,4%	+2,9%
Outros*	+1,1%	+2,7%
Total	+2,7%	+2,4%

CAGR Oferta	2009 – 2013	2014e - 2019e
América do Norte	-0,5%	+0,2%
Europa Ocidental	-0,4%	+0,5%
Leste Europeu	+3,8%	+4,2%
Ásia	+5,0%	+3,6%
América Latina	+3,5%	+2,7%
Outros*	+1,3%	+3,7%
Total	+2,3%	+2,3%

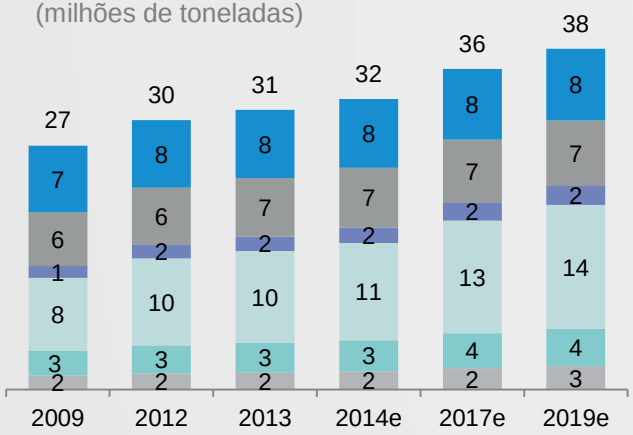
Nota: *Outros inclui Oriente Médio e África
Fonte: Poyry (2013)

Demanda e Oferta Global de Papéis para Fins Sanitários

Crescimento demográfico impulsiona demanda por papéis para fins sanitários nos países desenvolvidos. Nos países emergentes, a penetração desses papéis é muito baixa, com oportunidade maior de crescimento da demanda

Demanda de Papéis para Fins Sanitários

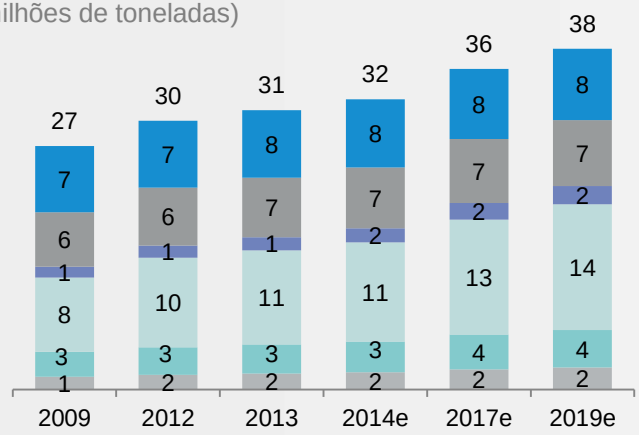
(milhões de toneladas)



CAGR Demanda	2009 – 2013	2014e - 2019e
América do Norte	+0,6%	+0,8%
Europa Ocidental	+2,2%	+1,8%
Leste Europeu	+4,8%	+4,5%
Ásia	+6,1%	+5,0%
América Latina	+4,4%	+3,8%
Outros*	+4,8%	+4,9%
Total	+3,5%	+3,2%

Oferta de Papéis para Fins Sanitários

(milhões de toneladas)



CAGR Oferta	2009 – 2013	2014e - 2019e
América do Norte	+0,5%	+0,9%
Europa Ocidental	+2,2%	+1,7%
Leste Europeu	+4,9%	+5,0%
Ásia	+6,1%	+4,9%
América Latina	+4,2%	+4,0%
Outros*	+5,3%	+5,2%
Total	+3,5%	+3,2%

América do Norte
Europa Ocidental
Leste Europeu
Ásia
América Latina
Outros*

Nota: *Outros inclui Oriente Médio e África
Fonte: Poyry (2013)

Consumo per capita de Papéis para Fins Sanitários

Demanda por papéis para fins sanitários é impactada pela cultura, pelo crescimento econômico (PIB) e pelo desenvolvimento do país (urbanização). A participação deste segmento na demanda total por papéis deve crescer em função da maior demanda nos países em desenvolvimento



Consumo per capita de Papéis para Fins Sanitários

(Kg/habitante/ano)

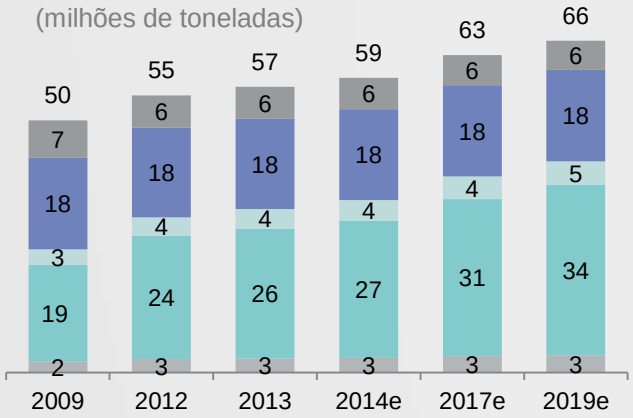
Fonte: World Tissue Business Outlook – RISI (2013)

Demanda e Oferta Global de Celulose de Mercado

Estimativa de cenário equilibrado entre demanda e oferta de celulose. O crescimento da demanda por celulose de mercado é impulsionado pelo consumo da fibra na Ásia, que tem investido em fábricas de papel não-integradas. O crescimento da oferta acontece na América Latina, região mais competitiva para produção de celulose

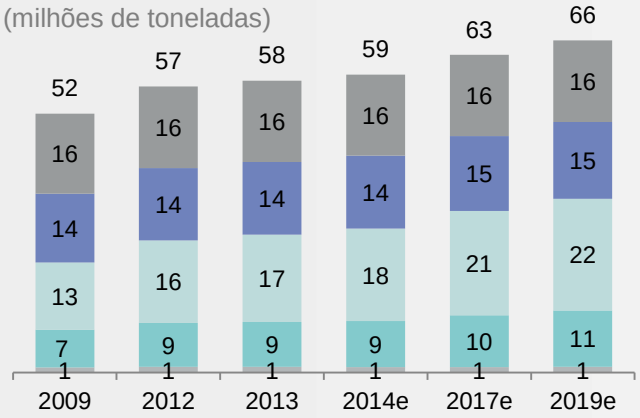
Demanda Global de Celulose de Mercado

(milhões de toneladas)



Oferta Global de Celulose de Mercado

(milhões de toneladas)



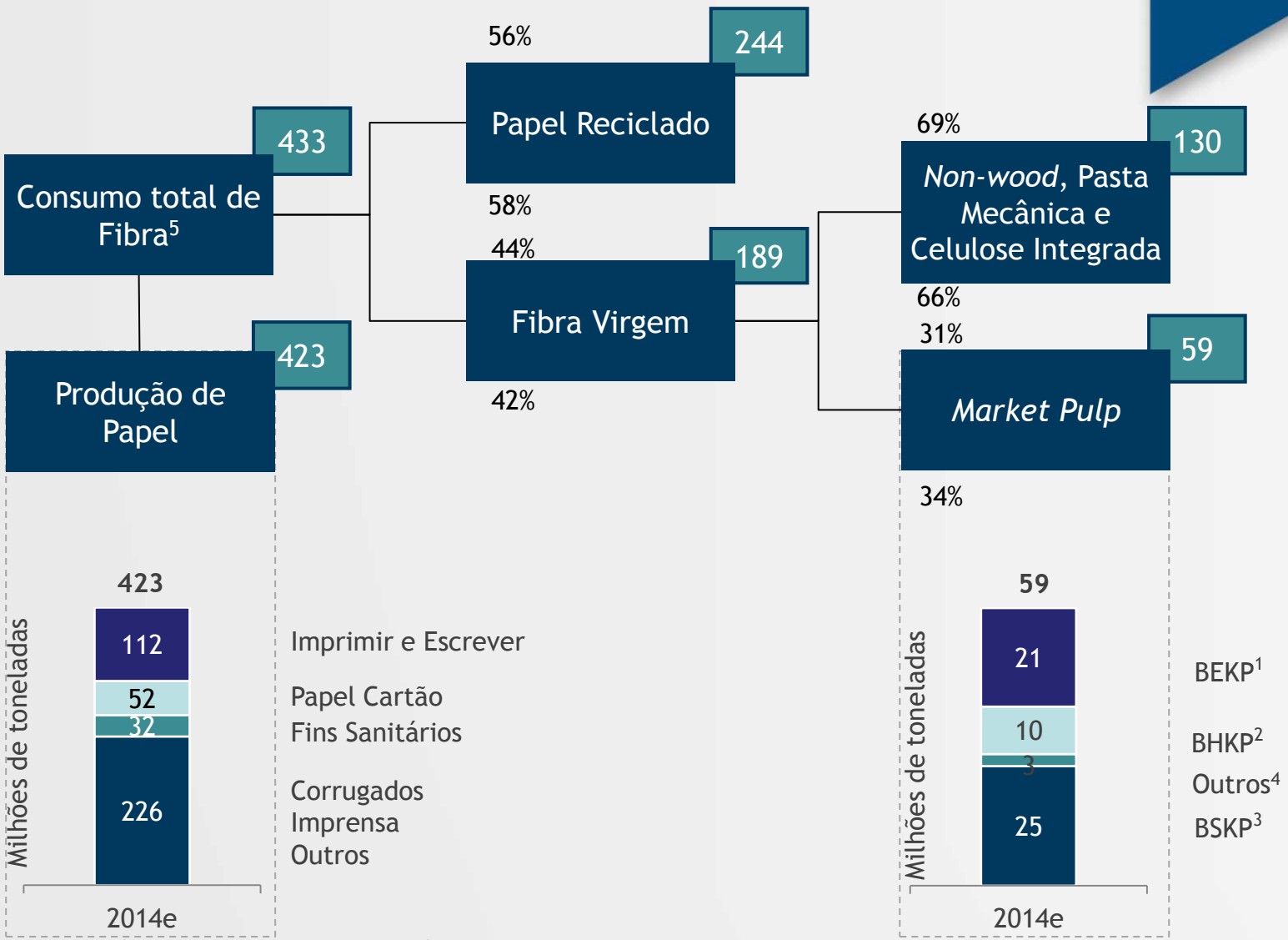
América do Norte
Europa
América Latina
Ásia
Outros*

CAGR Demanda	2009 – 2013	2014e – 20179e
América do Norte	-3,9%	-1,7%
Europa	-0,3%	+0,2%
Ásia	+7,8%	+4,4%
América Latina	+5,2%	+3,2%
Outros*	+6,0%	+3,3%
Total	+3,1%	+2,4%

CAGR Oferta	2009 – 2013	2014e - 2019e
América do Norte	+0,4%	+0,1%
Europa	+1,3%	+1,0%
Ásia	+4,5%	+4,2%
América Latina	+6,9%	+3,9%
Outros*	+1,7%	+0,1%
Total	+2,9%	+2,2%

Nota: *Outros inclui Oriente Médio e África
Fonte: Poyry (2013)

Cadeia de Papel e Celulose - Global

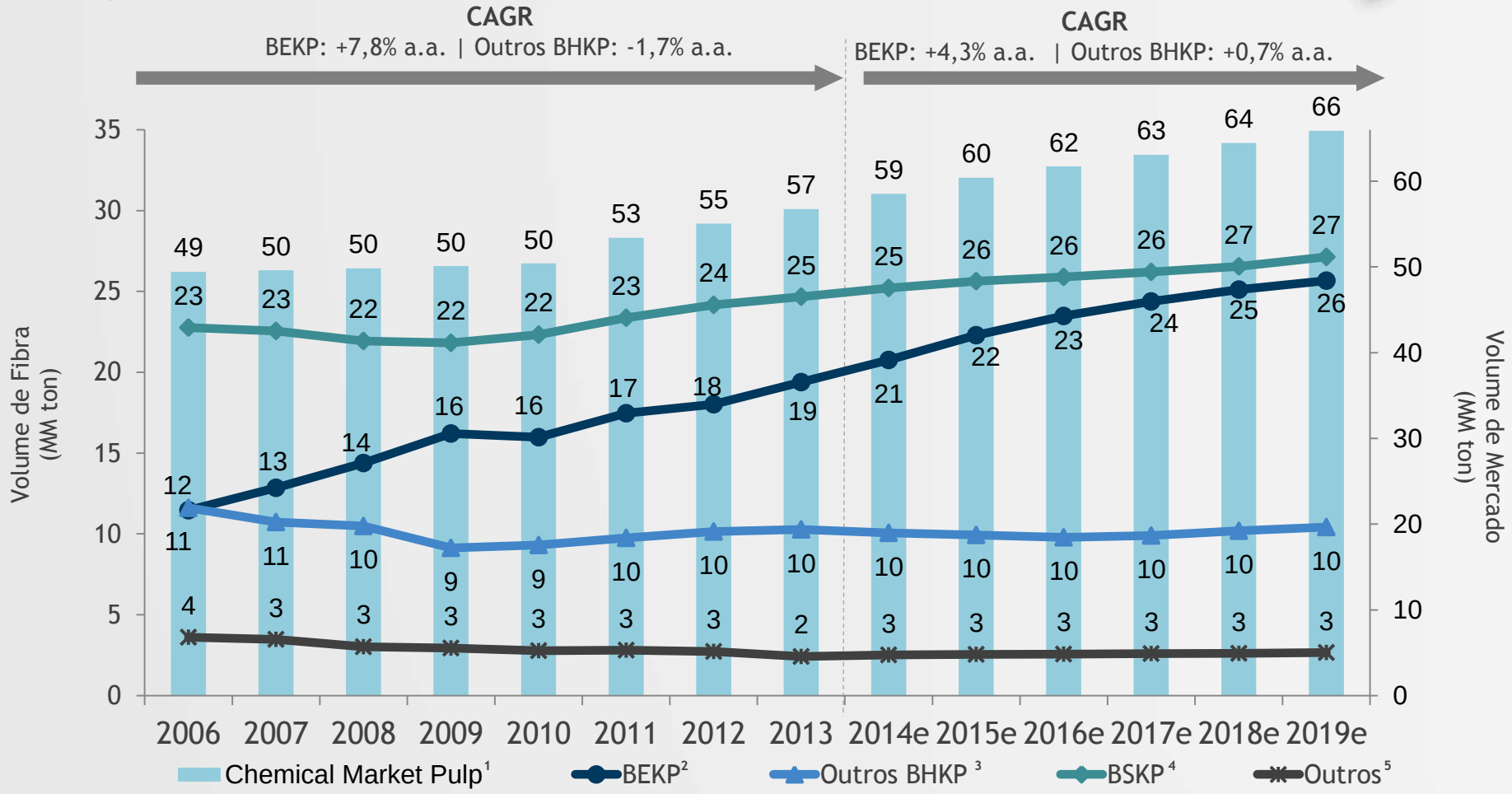


[1] Bleached Eucalyptus Kraft Pulp | [2] Bleached Hardwood Kraft Pulp | [3] Bleached Softwood Kraft Pulp | [4] Inclui celulose química não-branqueada e sulfite | [5] Não inclui Fluffy e Celulose Solúvel

Fonte: Poyry (2013) e PPPC (fev/2014)

Competitividade da Celulose de Eucalipto

A fibra de eucalipto ganha mercado global em função da sua grande competitividade e menor custo de produção que as demais fibras e reduz de forma gradativa o spread de preço entre as fibras curta e longa

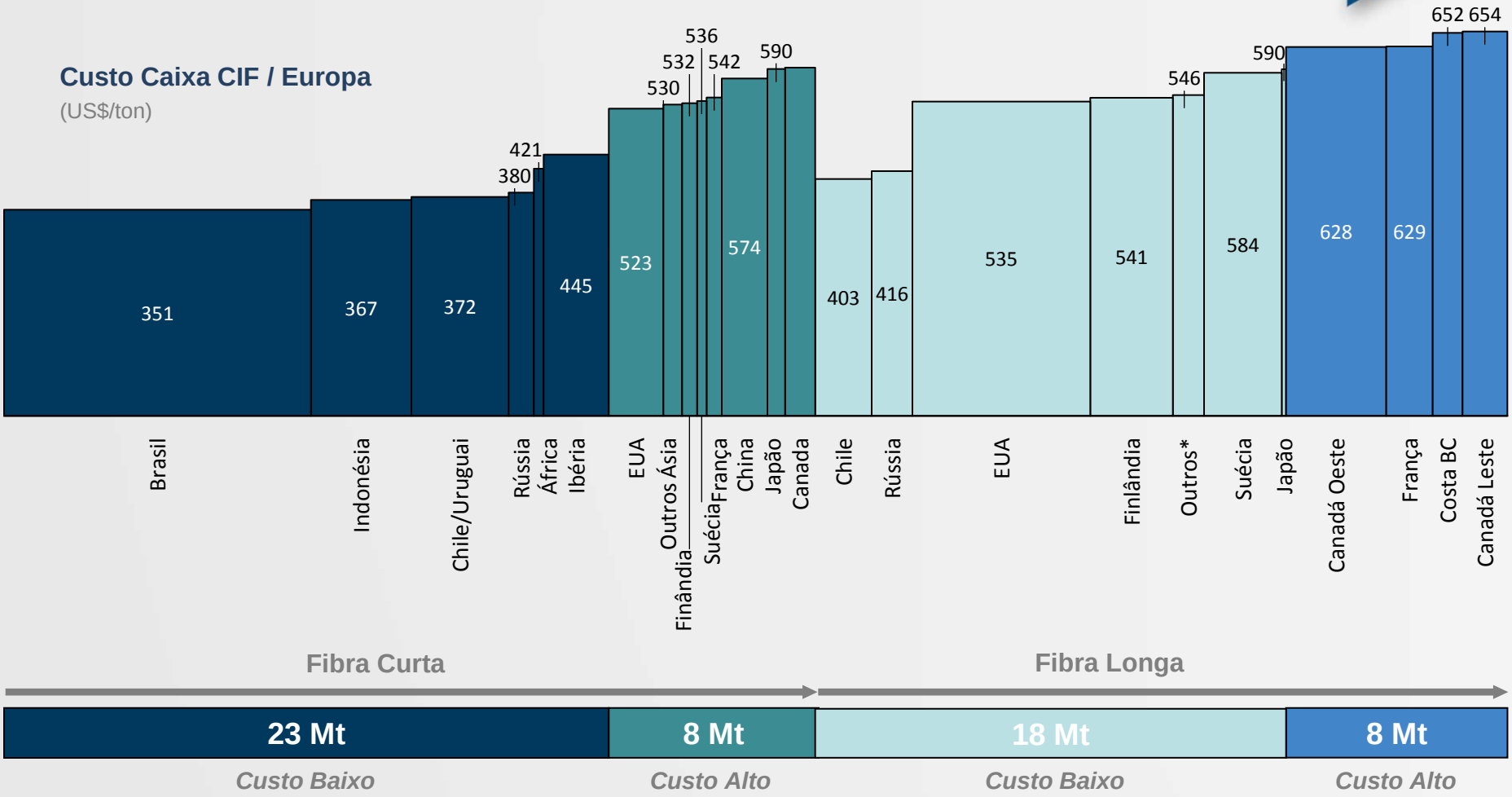


[1] Celulose Química de Mercado: não inclui pasta mecânica | [2] Bleached Eucalyptus Kraft Pulp | [3] Outros Bleached Hardwood Kraft Pulp | [4] Bleached Softwood Kraft Pulp | [5] Inclui Sulfite e Celulose não-branqueada

Fonte: Poyry (2013) e PPPC (fev/2014)

Custo de Produção de Celulose

Os novos projetos de celulose estão em regiões de baixo custo, a maioria na América do Sul. O Brasil é o principal destino dos investimentos mundiais



*Outros compreende Nova Zelândia, Argentina, China e África do Sul

Fonte: Hawkins Wright (dez/13)



SUZANO
PAPEL E CELULOSE

01 | Visão Geral

02 | Estratégia

03 | Projeto Maranhão

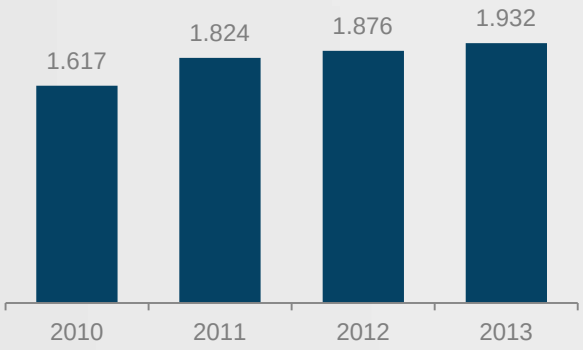
04 | Mercado de Papel & Celulose

05 | Resultados

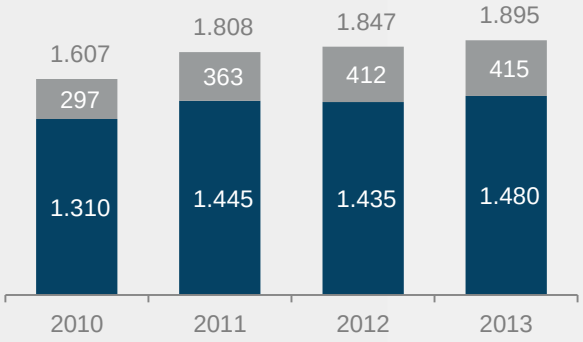
Resultado Operacional – Unidade de Celulose

Presença nos principais mercados internacionais e relacionamento estratégico com os clientes, com 80% das vendas totais através de contratos de longo prazo

Produção de Celulose
(mil ton)



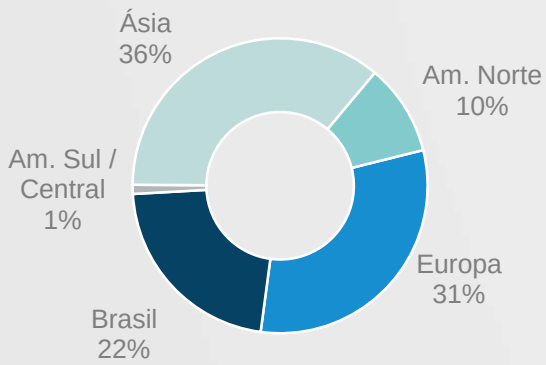
Volume de Vendas de Celulose
(mil ton)



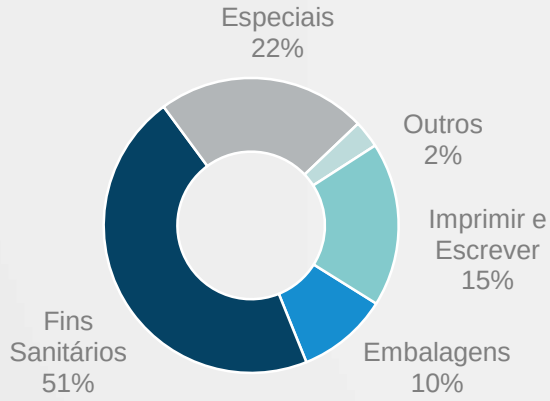
Mercado Interno

Mercado Externo

Destinos das Vendas de Celulose
2013



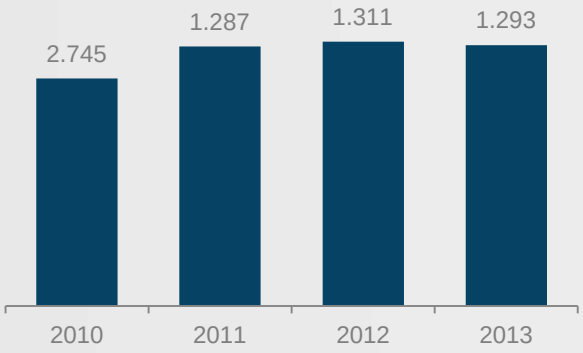
Vendas de Celulose por Segmento
2013



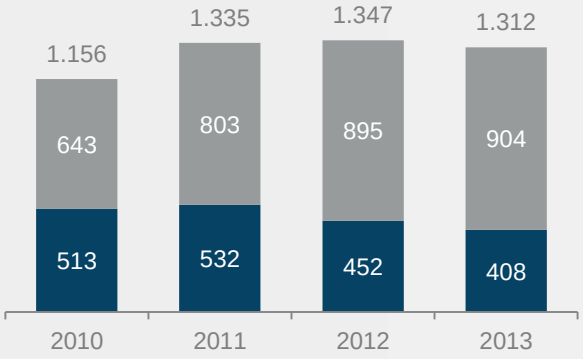
Resultado Operacional – Unidade de Papel

Excelência Operacional em Papel: *revenue management* e gestão do portfólio de produtos, otimização dos ativos e melhoria dos canais de distribuição

Produção de Papel
(mil ton)



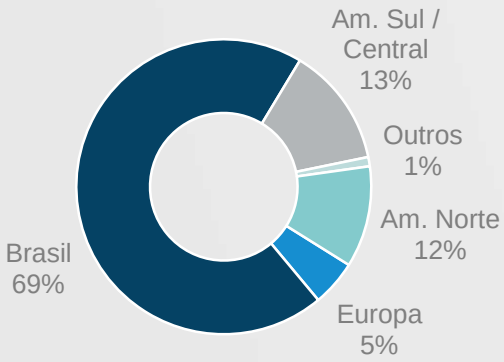
Volume de Vendas de Papel
(mil ton)



Mercado Interno

Mercado Externo

Destinos das Vendas de Papel
2013



Estratégia da Suzano

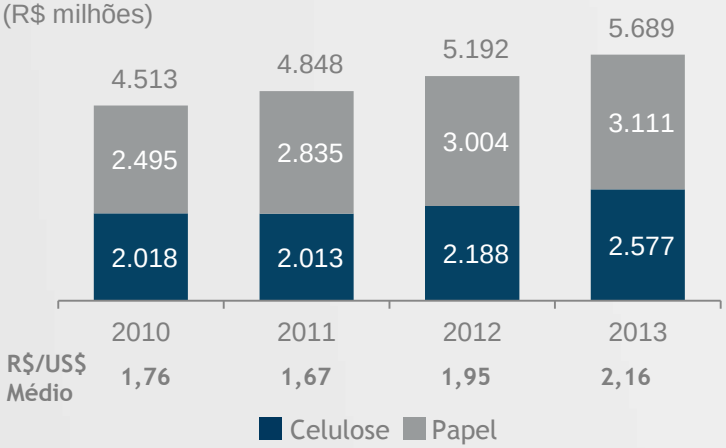
- Consolidação da posição de liderança no mercado doméstico
- Melhoria do *mix* de vendas entre mercado interno e externo
- Diferenciação no modelo de atuação junto ao canal de distribuição na América Latina
- Estimativa de participação da América Latina no *mix* de vendas em 2017: 95%

Resultado Econômico Financeiro

Foco contínuo no incremento do resultado operacional

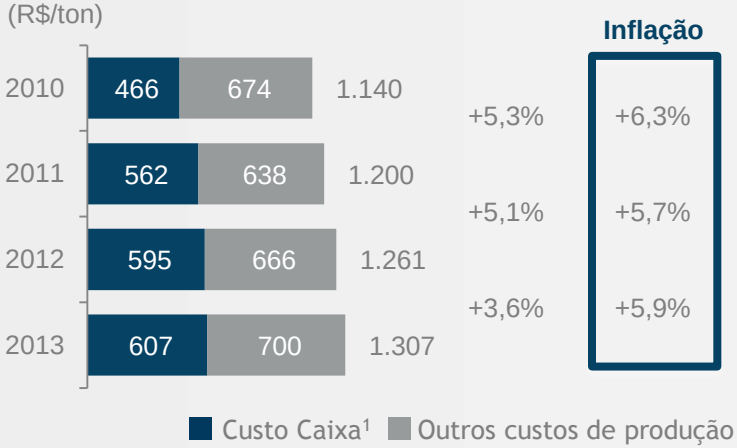
Receita Líquida

(R$ milhões)



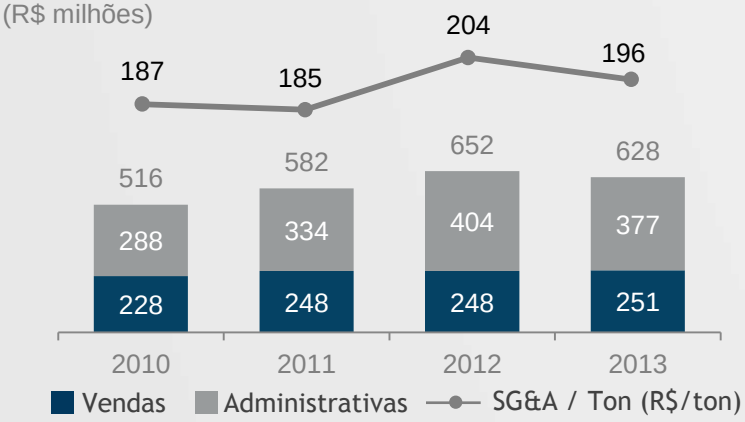
CPV Unitário

(R$/ton)



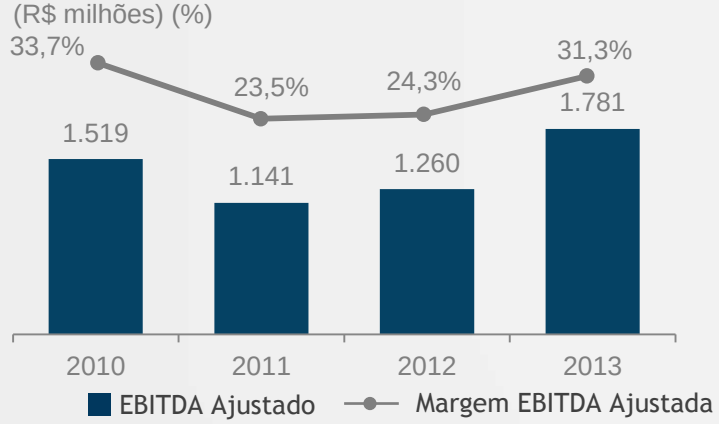
Despesas com Vendas, Gerais e Administrativas

(R$ milhões)



EBITDA Ajustado e Margem EBITDA Ajustada

(R$ milhões) (%)



[1]Custo Caixa com parada

Desempenho das Ações

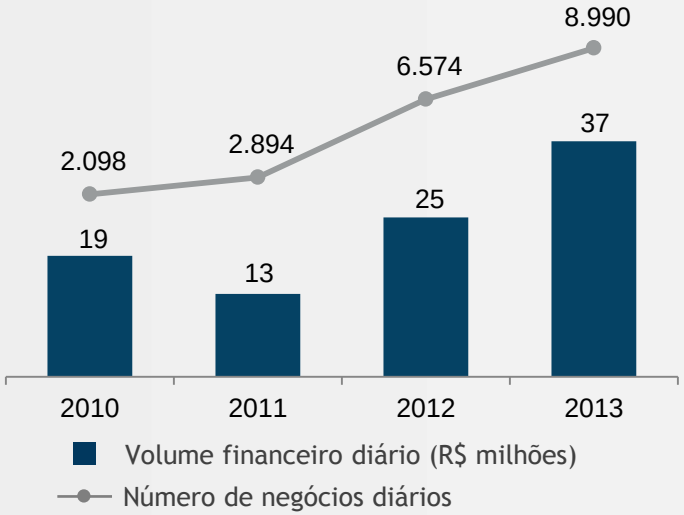
Desempenho das Ações - SUZB5

(base100: dez/12 – dez/13)



Evolução da Liquidez - SUZB5

(R$ milhões) (número de negócios)



Fonte: Bloomberg

Relações com Investidores

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