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 | Mercado de Papel & Celulose

04 | Resultados

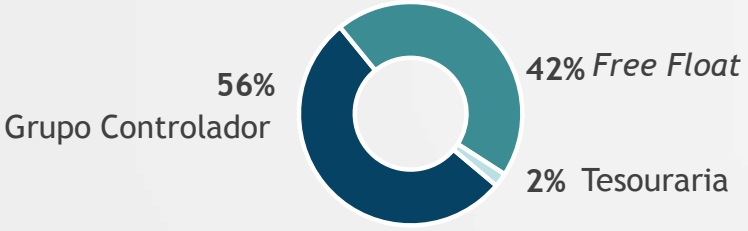
Visão Geral

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.

Vantagens Competitivas

- **Florestal**
  - Baixo custo de madeira
    - Elevada produtividade florestal
    - Baixo raio médio
  - Biotecnologia
  - Ciclo do eucalipto no Brasil: 7 anos
- **Celulose**
  - Custo-caixa entre os menores do mundo
  - Produtos certificados
  - Autossuficiente em energia
  - Mercados diversificados
  - Estratégia comercial
- **Papel**
  - Líder regional
  - Operações verticalmente integradas
  - Distribuição

Estrutura de Capital (Dezembro/14)

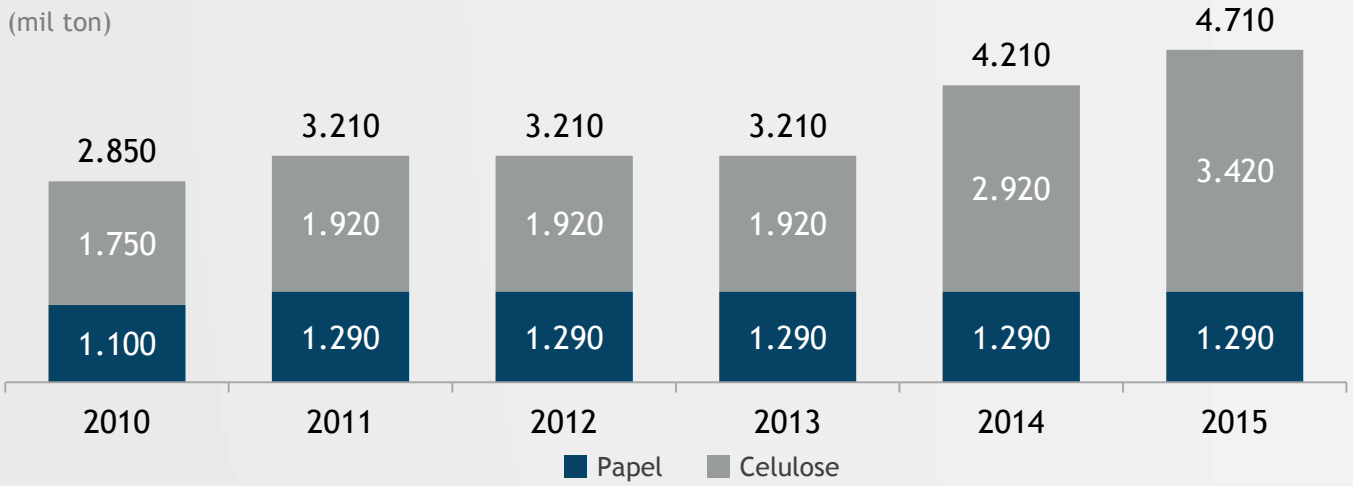


Valor de Mercado: R$ 12,5 bilhões

Capacidade de Produção

Capacidade de Produção

(mil ton)



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

*Nota: Flexibilidade para produção de Fluff ou papel para Imprimir e Escrever

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
58% ME / 42% MI

R$ 7,3 bilhões

Celulose de Mercado
2º produtor mundial de celulose de eucalipto

53%

Papel

47%

Papelcartão

10%

Imprimir & Escrever

36%

Não Revestido

27%

Revestido

8%

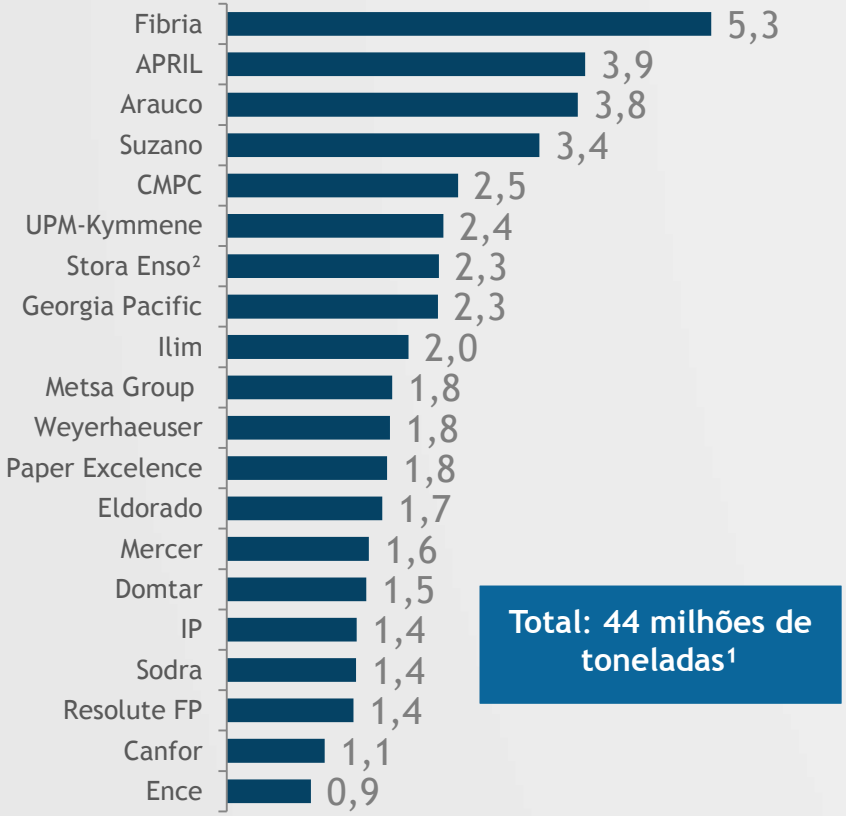
Nota: Últimos doze meses findos em 31/12/2014.
Outros papéis representaram 1% da Receita Líquida no período.

Posicionamento no Segmento de Celulose

Em 2014, a capacidade[1] de celulose de mercado totaliza 61 milhões de toneladas. Os 20 maiores produtores representam 73% do mercado.

Capacidade de Produção de Celulose - Top 20[1]

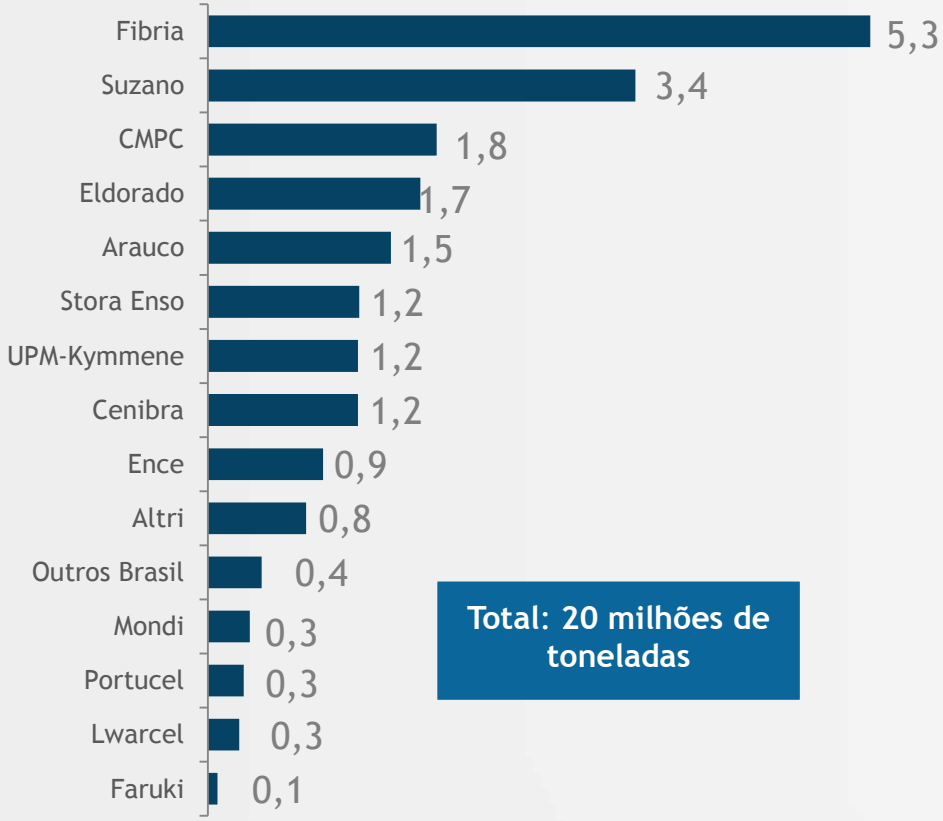
(milhões de toneladas)



Total: 44 milhões de toneladas[1]

Capacidade de Produção de Fibra de Eucalipto

(milhões de toneladas)



Total: 20 milhões de toneladas

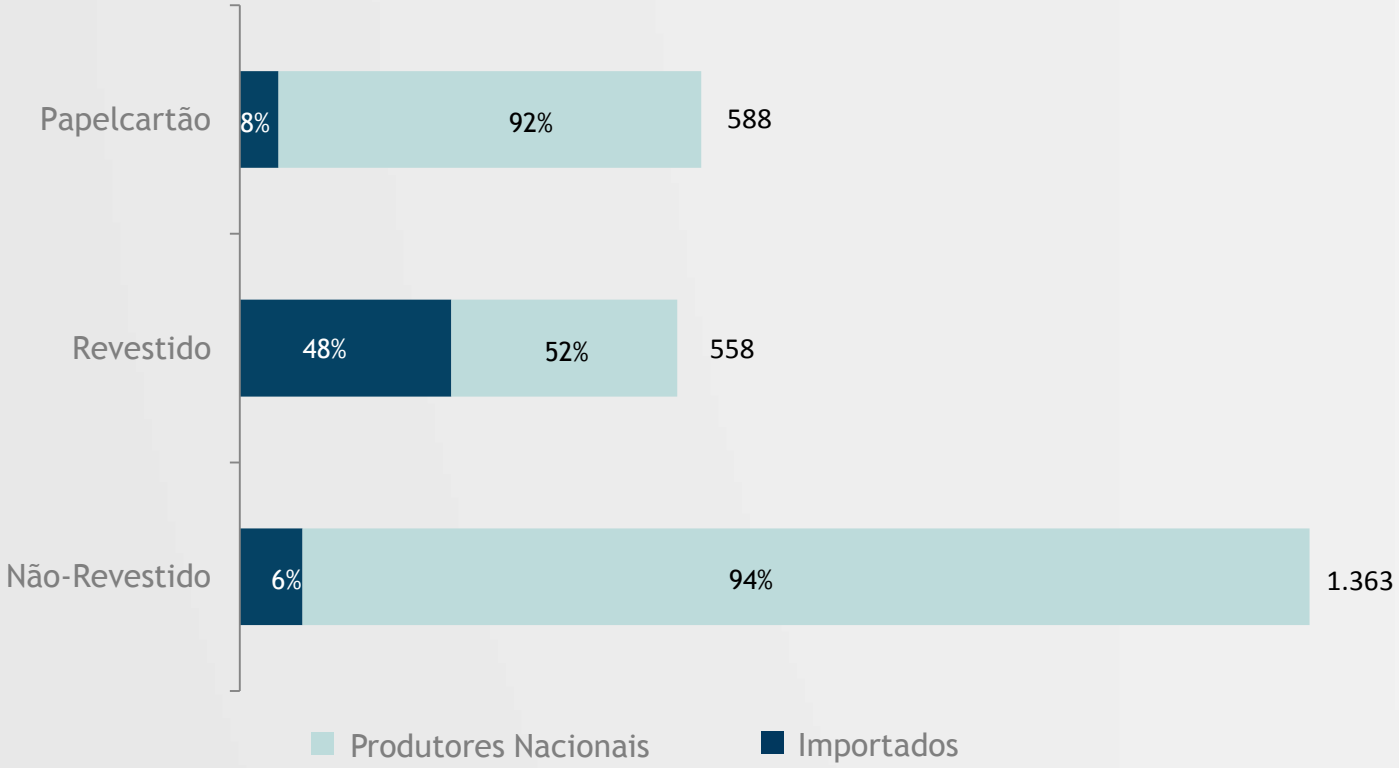
[1]Inclui fibra longa, fibra curta, não branqueada e sulfeto
Fonte: Hawkins Wright (Dez/14) e Suzano

Posicionamento no Segmento de Papel

Liderança no mercado de papéis brasileiro

Demanda Brasileira de Papel

2014 - (mil ton)



Fonte: Ibá (considera- se as Nomenclaturas Comuns do Mercosul - NCMs - dos produtos que a Suzano fabrica)

Ativos Florestais

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

	2014
Área total (mil ha)[1]	1.060
Área plantada total (mil ha)[2]	520
Área própria plantada (mil ha)[1]	434
Área plantada em Programa de Parceria Florestal (mil ha)	86
Área de preservação própria (mil ha) [1]	460
Distância Média Bahia (km)[2]	73
Distância Média São Paulo (km)[2]	212

Base 31/12/2014
[1] Área própria e áreas arrendadas
[2] Considera áreas próprias arrendadas e fomento

	2014
Plantio anual (mil ha)[1]	64
Mudas plantadas / dia (mil)[1]	221

Nota: Áreas próprias e arrendadas podem sofrer variações de até 5% de um trimestre para o outro. Os somatórios podem divergir devido a arredondamentos. As áreas do projeto SER foram incorporadas às áreas da CSPC.

Viveiro em Mucuri

Sustentabilidade

Certificações
Nossa gestão socioambiental responsável resulta em diferenciais como a certificação do Forest Stewardship Council®.

Biodiversidade
Investimos em tecnologias, monitoramentos ambientais e fomentamos o uso racional de recursos naturais, de forma a minimizar/mitigar os impactos de nossas atividades.

Responsabilidade Socioambiental
Possuímos ferramentas visando o fortalecimento do relacionamento com *stakeholders* e desenvolvemos projetos com foco em geração de renda e educação nas comunidades de convivência

SUZANO
PAPEL E CELULOSE

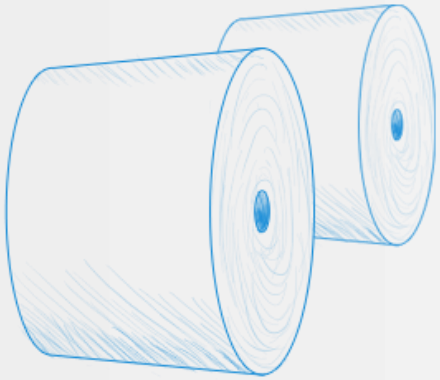
01 | Visão Geral

02 | Estratégia

03 | Mercado de Papel & Celulose

04 | Resultados

Estratégia



Foco

Desalavancagem

Competitividade Estrutural

Competitividade Estrutural

Florestal

- Redução do raio médio
  - Curto prazo: *swap* de madeira e terras
  - Médio prazo: silvicultura de precisão
  - Longo prazo: biotecnologia
- Melhoria clonal
- Padronização e primarização da colheita

Industrial

- Ganho de Eficiência Estrutural
  - Investimento em *retrofitting*
  - Pequenos projetos grandes retornos

Logística

- Logística integrada com ganhos de sinergia
  - Utilização de novos modais
  - Transporte rodoviário com autônomos

Comercial

- Disciplina de preço
- Otimização do *mix* regional e de clientes
- Ampliação da base de clientes

Maximizar a rentabilidade dos ativos e geração de caixa

SUZANO
PAPEL E CELULOSE

01 | Visão Geral

02 | Estratégia

03 | Mercado de Papel & Celulose

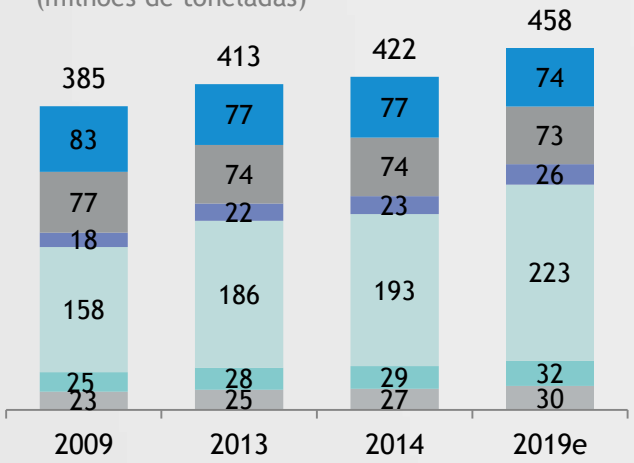
04 | Resultados

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.

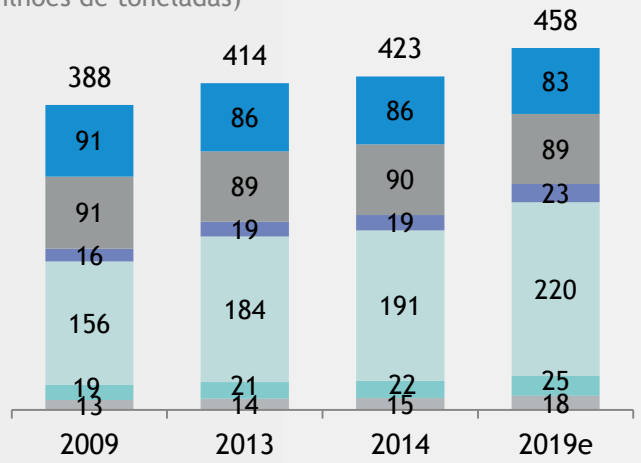
Demanda Global de Papel

(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	2014 - 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	2014 - 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%

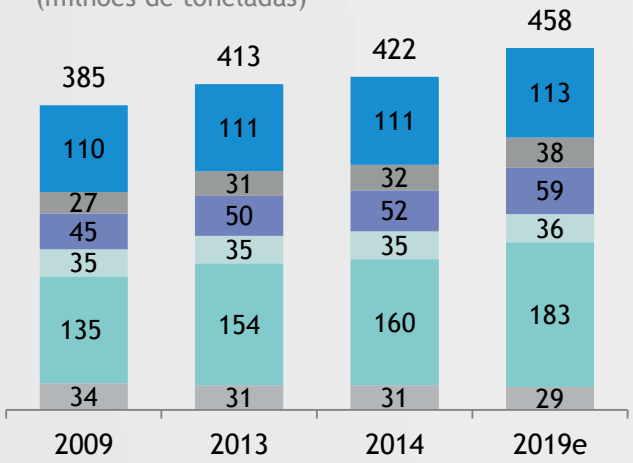
Nota: *Outros inclui Oriente Médio e África
Fonte: Poyry (2013)

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 papel cartão.

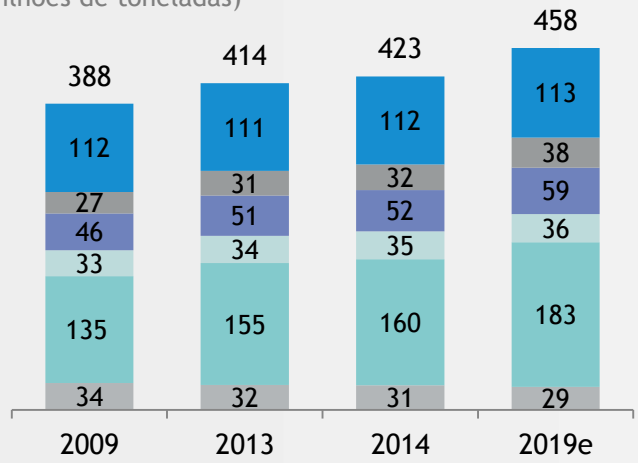
Demanda Global de Papel

(milhões de toneladas)



Oferta Global de Papel

(milhões de toneladas)



Imprimir & Escrever
Fins Sanitários
Papelcartão
Especiais
Outros*
Papel Jornal

CAGR Demanda	2009 - 2013	2014 - 2019e
Imprimir & Escrever	+0,2%	+0,4%
Fins Sanitários	+3,5%	+3,2%
Papel cartão	+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	2014 - 2019e
Imprimir & Escrever	-0,1%	+0,3%
Fins Sanitários	+3,5%	+3,2%
Papel cartão	+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%

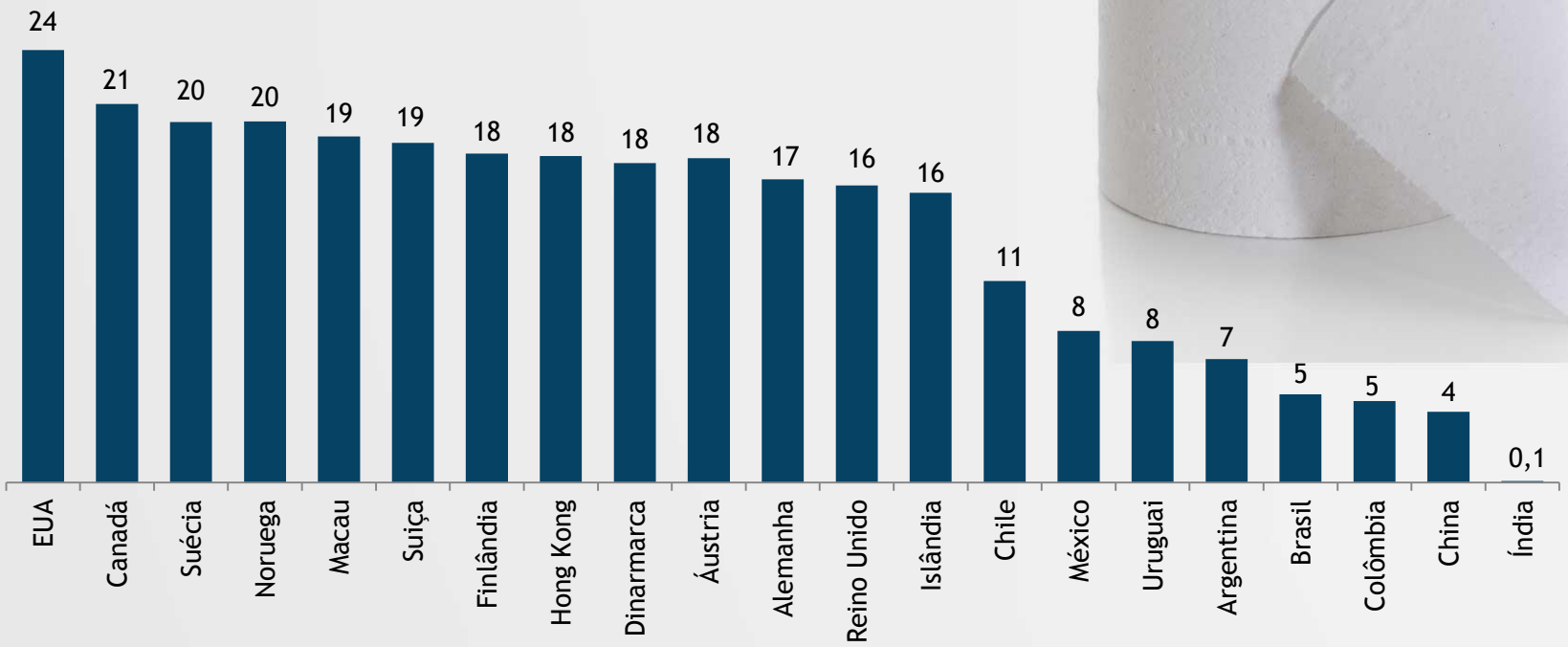
Nota: *Outros inclui corrugados e sacos, ou seja, produtos com pouco ou nenhum consumo de fibra virgem
Fonte: Poyry (2013)

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 desse 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)



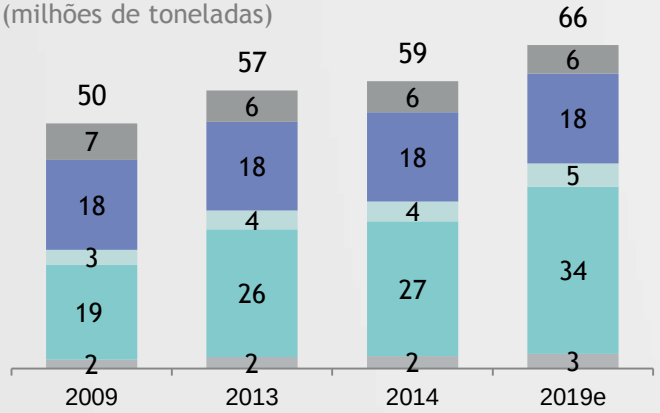
Fonte: World Tissue Business Outlook – RISI (2013)

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.

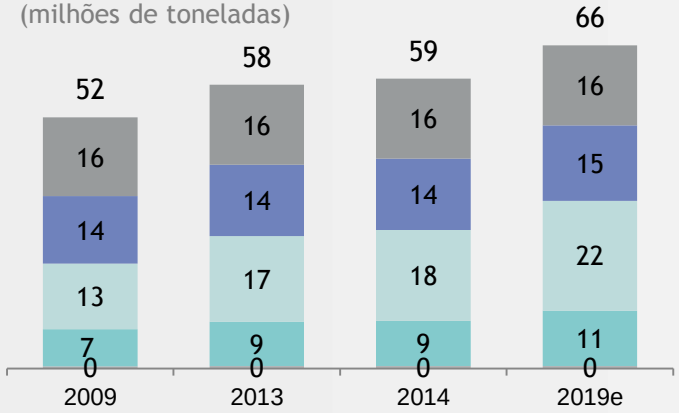
Demanda Global de Celulose de Mercado

(milhões de toneladas)



Oferta Global de Celulose de Mercado

(milhões de toneladas)



América do Norte
Europa
América Latina
Ásia
Outros*

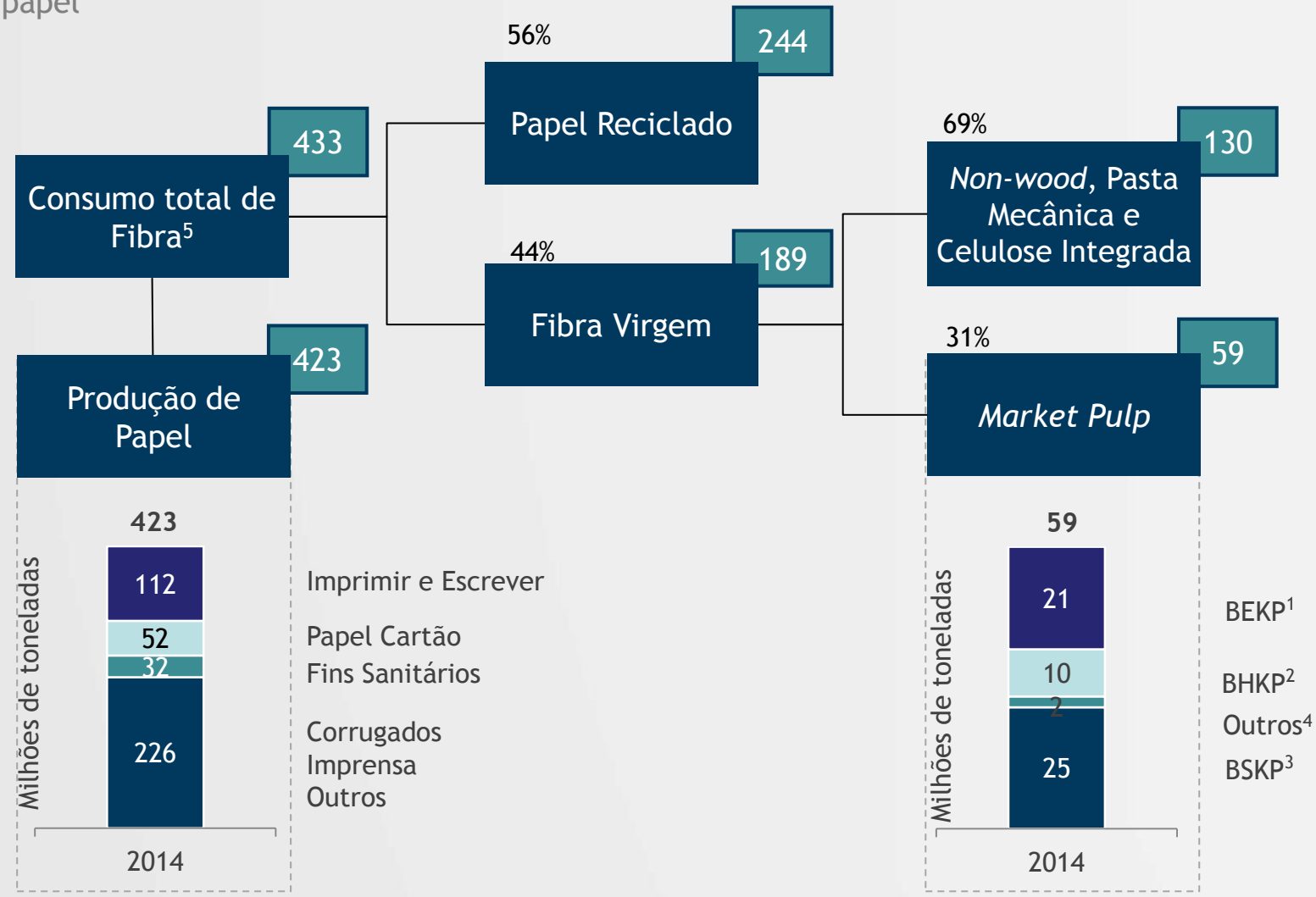
CAGR Demanda	2009 - 2013	2014 - 20179e
América do Norte	-3,8%	-1,7%
Europa	-0,3%	+0,2%
Ásia	+7,8%	+4,4%
América Latina	+5,5%	+3,3%
Outros*	+6,3%	+3,5%
Total	+3,2%	+2,4%

CAGR Oferta	2009 - 2013	2014 - 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)

Consumo de Celulose

Globalmente, o mercado de celulose representa 14% do consumo de fibra para a produção de papel

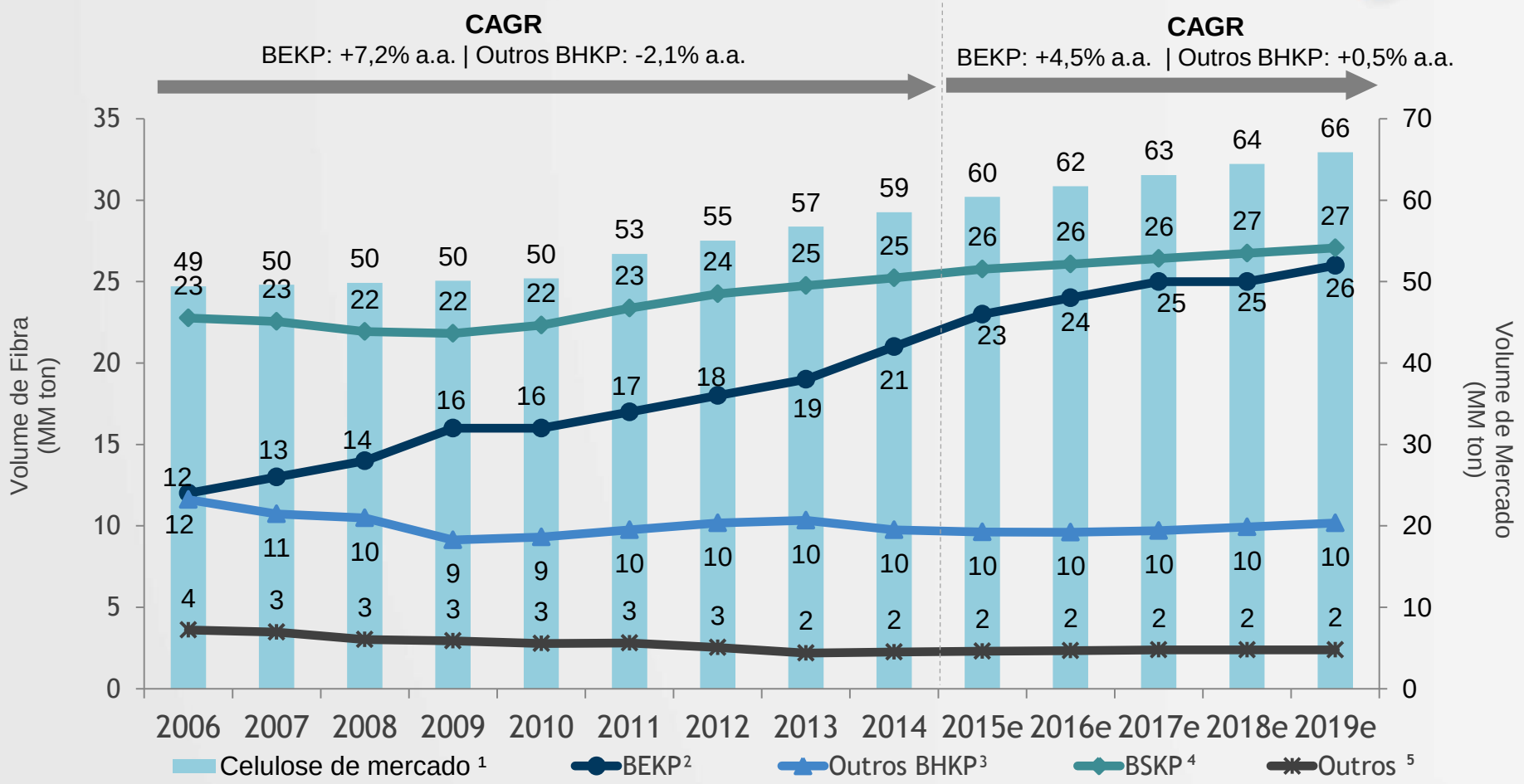


[1] Bleached Eucalyptus Kraft Pulp | [2] Bleached Hardwood Kraft Pulp | [3] Bleached Softwood Kraft Pulp | [4] Inclui celulose química não-branqueada e sulfite | [5] Não inclui Fluff e Celulose Solúvel

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

Competitividade da fibra de eucalipto

Competitividade da fibra de eucalipto leva à substituição de fibras



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

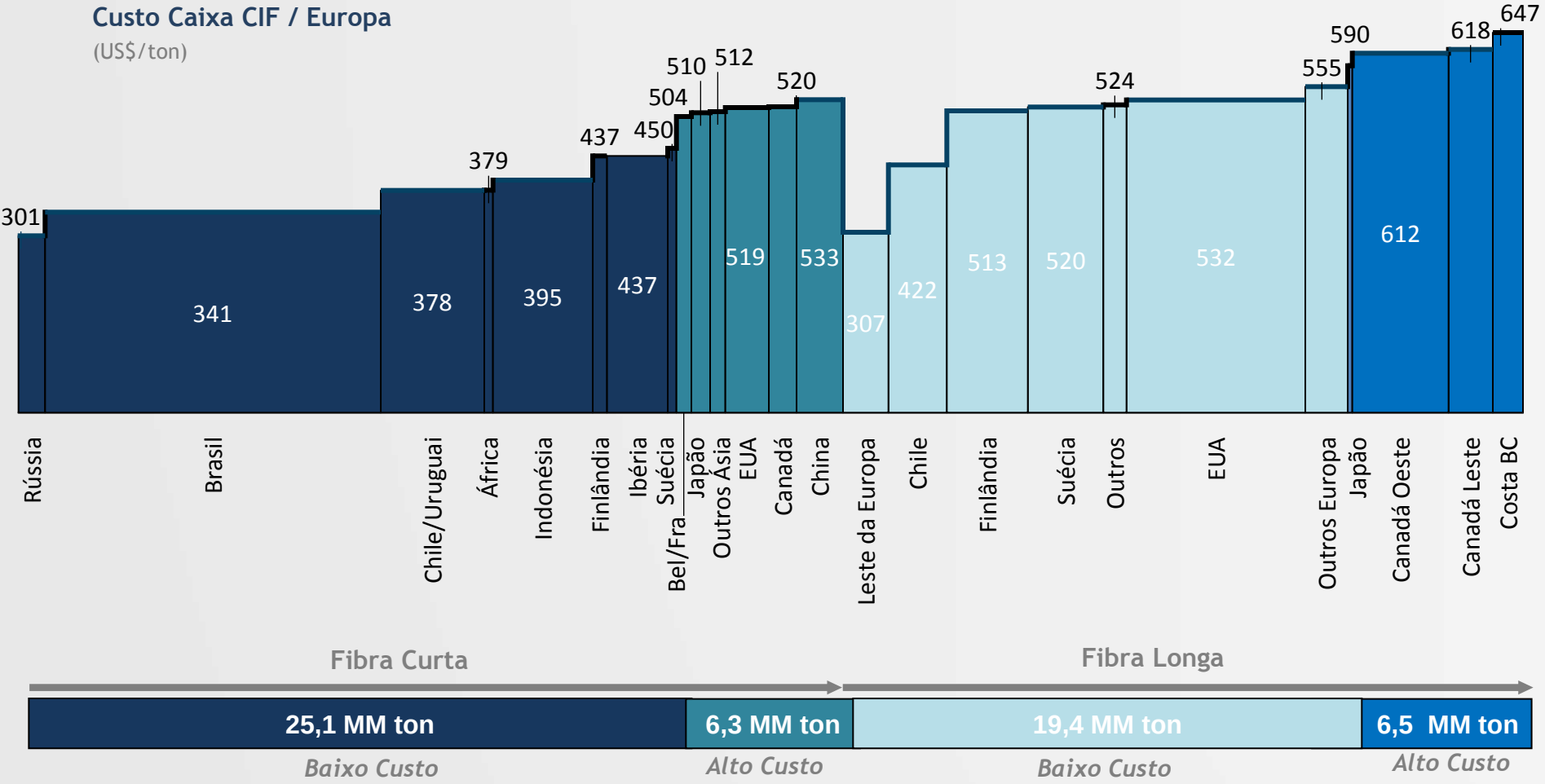
Fonte: Poyry (2013) e PPPC (Dez/2014)

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.

Custo Caixa CIF / Europa

(US$/ton)



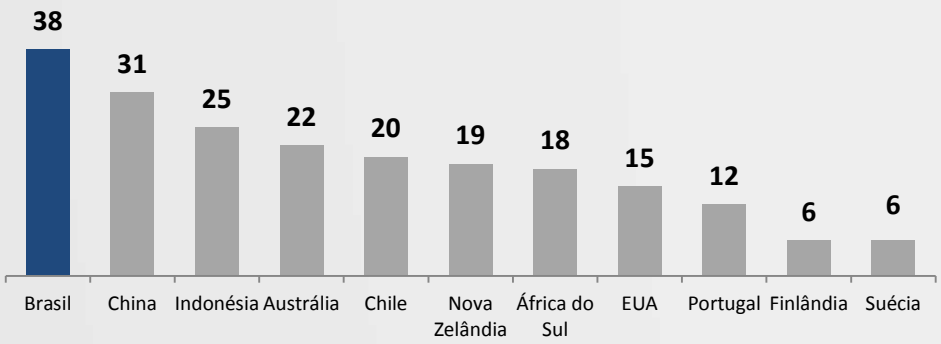
*Outros compreende Nova Zelândia, Argentina, China e África do Sul

Fonte: Hawkins Wright (Dez/14)

Competitividade Florestal do Brasil

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

Produtividade em Folhosas
(m³/ha/ano)

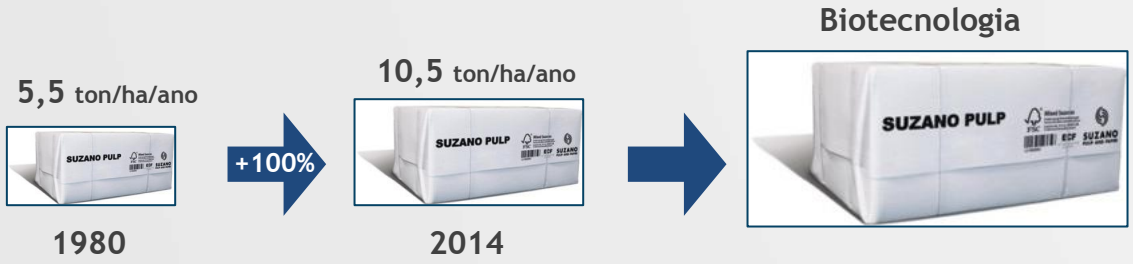


Fonte: ABRAF - 2014

Vantagens Competitivas - 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



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

Fonte: Suzano

Euca Fluff

- Substitui até 70% da fibra longa para absorventes e até 30% para fraldas
- Redução de custos para os clientes
- Capacidade: até 100 kton/ano
- Capex: aproximadamente R$ 30 milhões
- Início de operação: dezembro/2015
- Fábrica: Suzano
- Flexibilidade para produção de fluff ou papel de imprimir e escrever em relação à capacidade de produção atual

Primeira empresa a utilizar fibra curta para produção de fluff no mundo

SUZANO
PAPEL E CELULOSE

01 | Visão Geral

02 | Estratégia

03 | Mercado de Papel & Celulose

04 | Resultados

Resultado Operacional - Unidade de Celulose

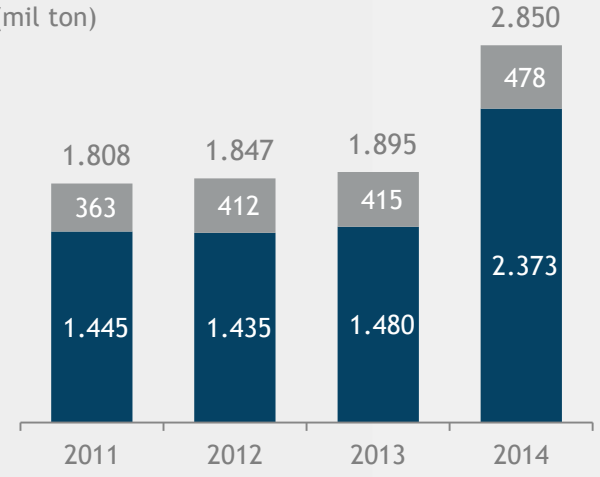
Presença nos principais mercados internacionais e relacionamento estratégico com os clientes, com 80% das vendas totais através de contratos de longo prazo

Produção de Celulose

(mil ton)

Volume de Vendas de Celulose

(mil ton)

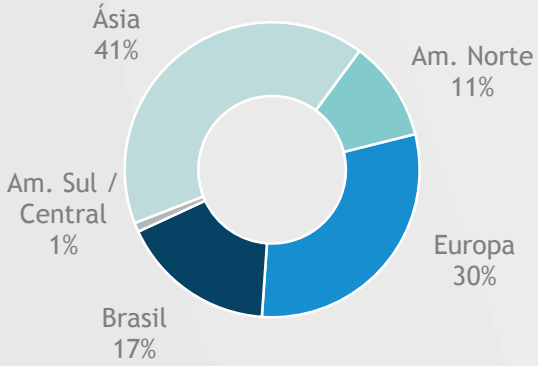


Mercado Interno

Mercado Externo

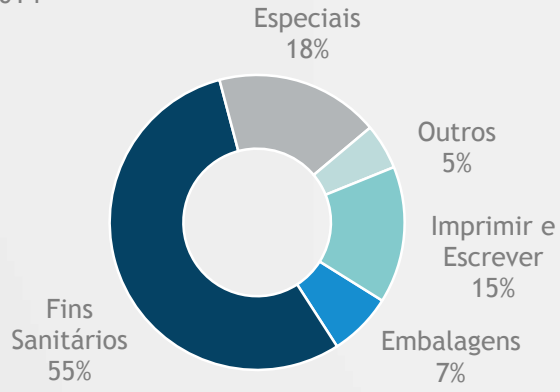
Destinos das Vendas de Celulose

2014



Vendas de Celulose por Segmento

2014

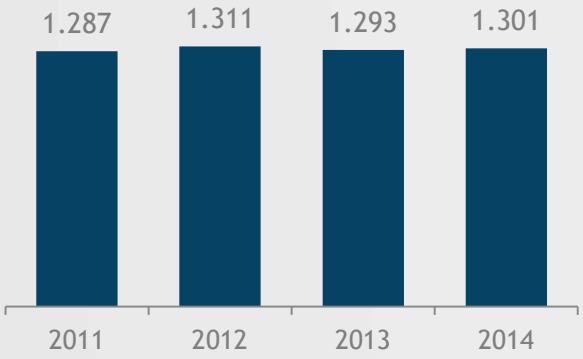


Resultado Operacional - Unidade de Papel

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

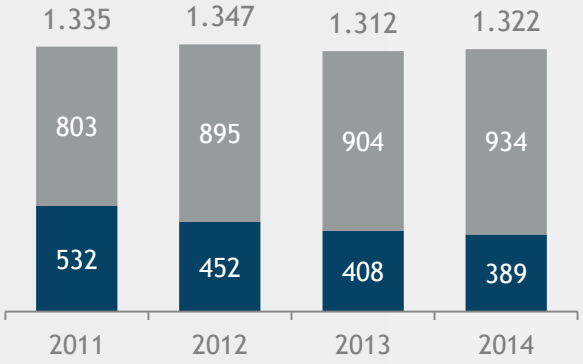
Produção de Papel

(mil ton)



Volume de Vendas de Papel

(mil ton)

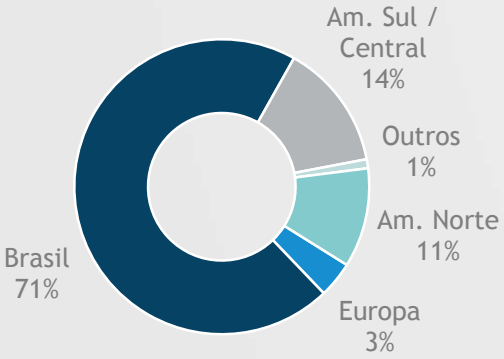


Mercado Interno

Mercado Externo

Destinos das Vendas de Papel

2014



Estratégia da Suzano

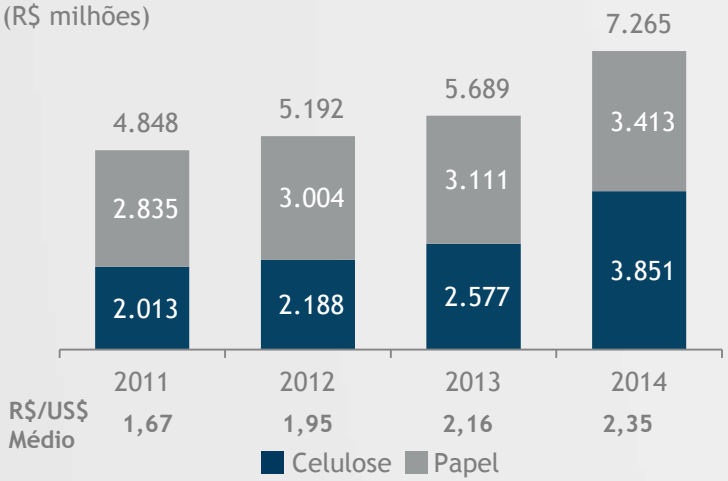
- Consolidação da posição de liderança no mercado doméstico
- Melhoria do *mix* de vendas entre mercado interno e externo
- Diferenciação no modelo de atuação junto ao canal de distribuição na América Latina

Resultado Econômico Financeiro

Redução de custos mesmo com inflação de 6,2%

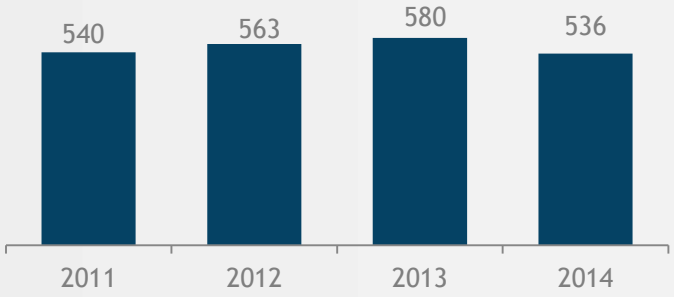
Receita Líquida

(R$ milhões)



Custo Caixa Consolidado Sem Parada

(R$/ton)

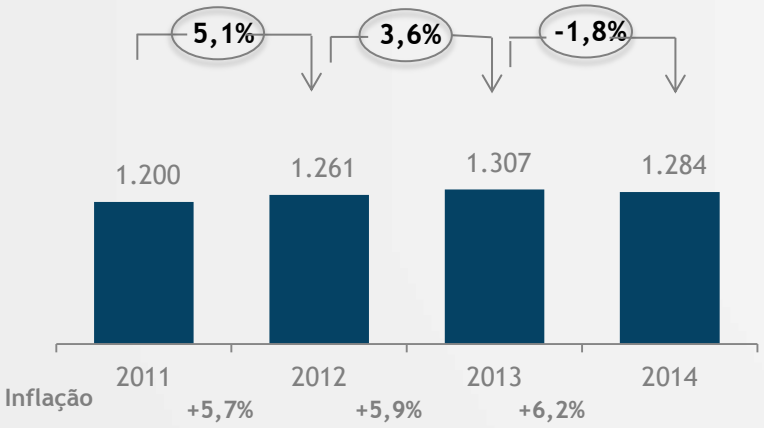


Custo Caixa Consolidado Sem Parada

(R$/ton)

CPV Unitário

(R$/ton)

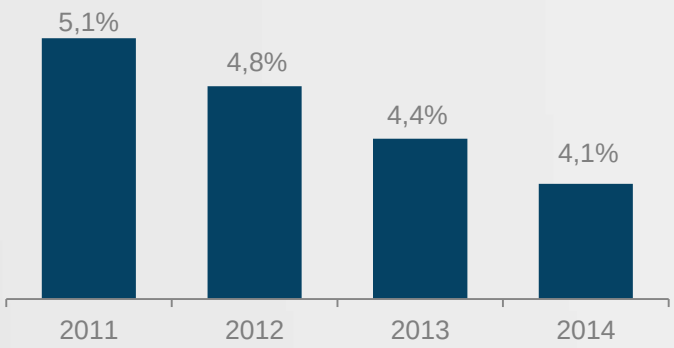


Resultado Econômico Financeiro

Foco contínuo no incremento do resultado operacional

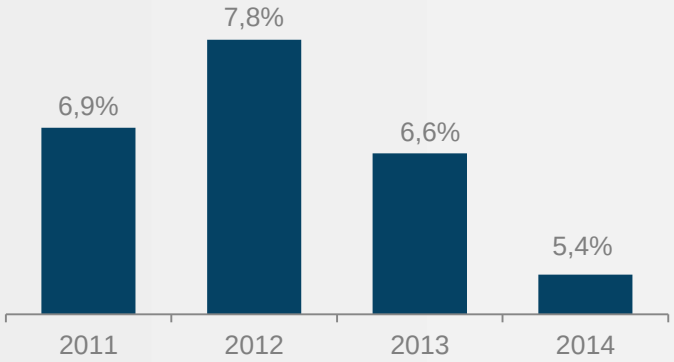
Despesas com Vendas / Receita Líquida

(%)



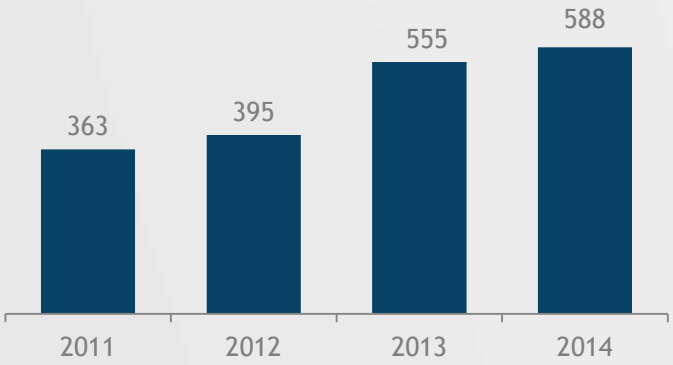
Despesas Administrativas / Receita Líquida

(%)



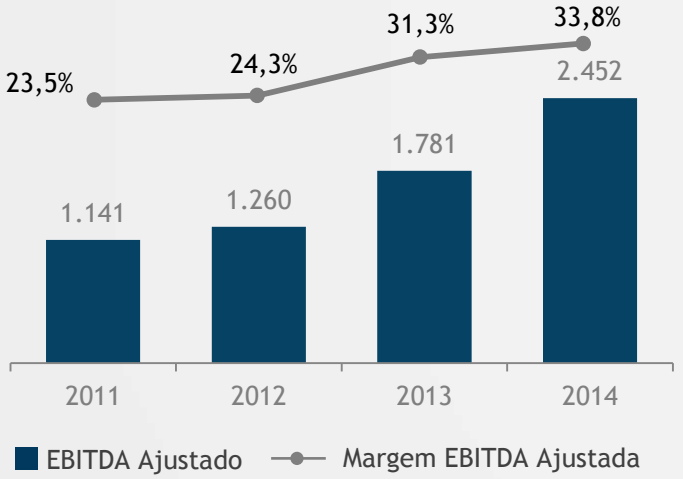
EBITDA Unitário Ajustado

(R$/ton)



EBITDA Ajustado e Margem EBITDA Ajustada

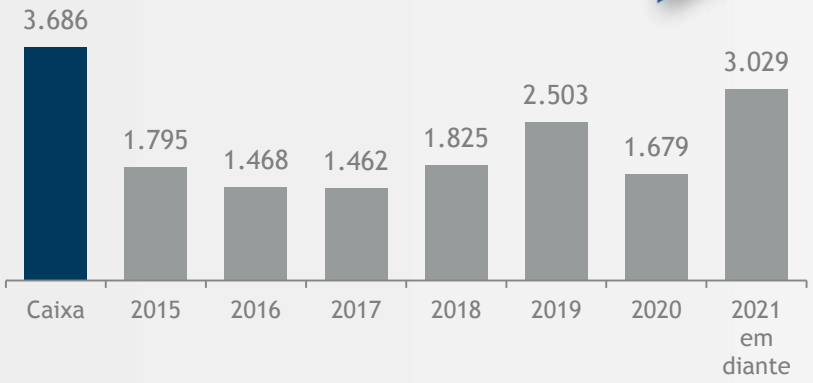
(R$ milhões) (%)



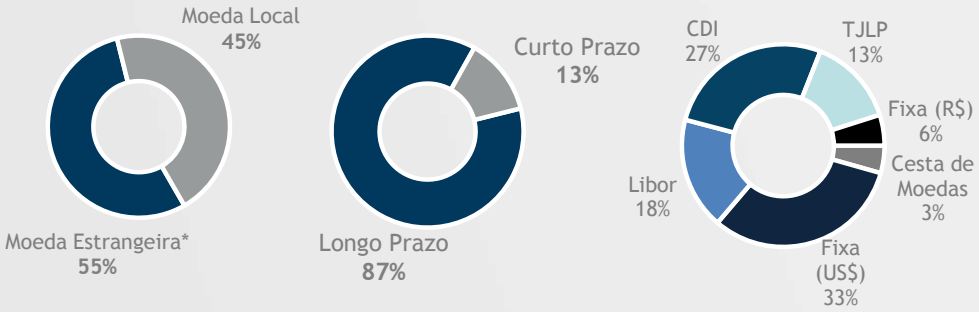
Endividamento em 31/12/2014

- Dívida Bruta: R$ 13.761 milhões
- Dívida Líquida: R$ 10.074 milhões
- Custo médio da dívida:
  - em Reais: 10,5% a.a. ou 91,2% do CDI
  - em Dólar: 4,7% a.a.
- Prazo médio da dívida: 3,95 anos

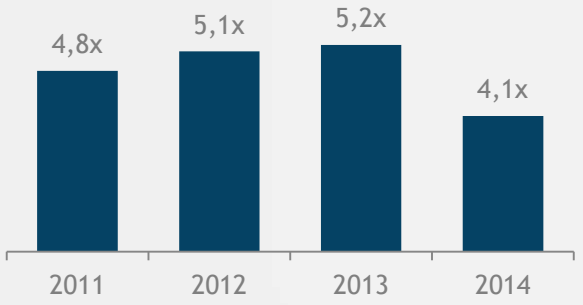
Amortização (R$ milhões)



Perfil da Dívida e Exposição ao Indexador



Dívida Líquida / EBITDA Ajustado (x)

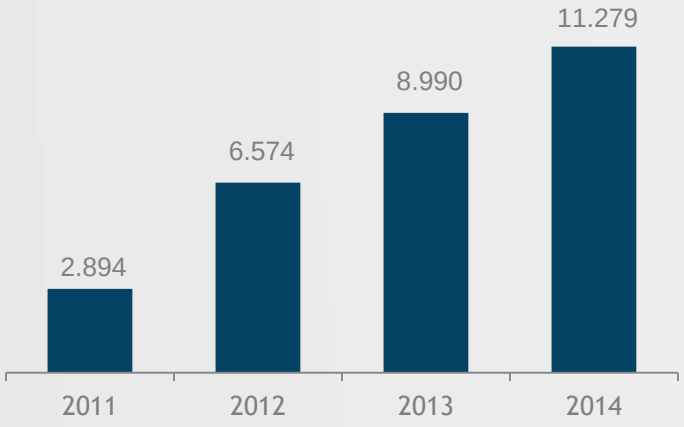


*O percentual da dívida em moeda estrangeira, considerando o ajuste com derivativos, foi de 57%.

Desempenho das Ações

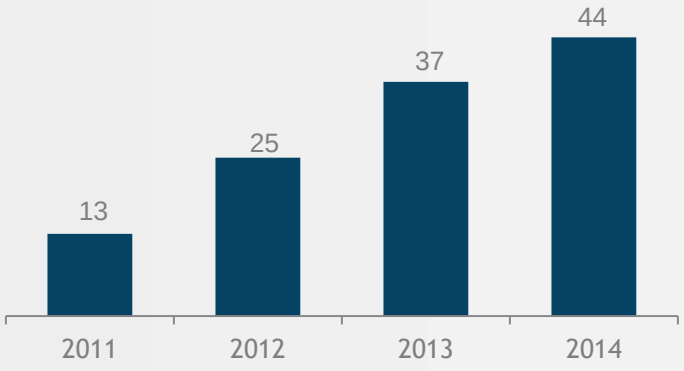
Número de negócios diário - SUZB5

(número de negócios)



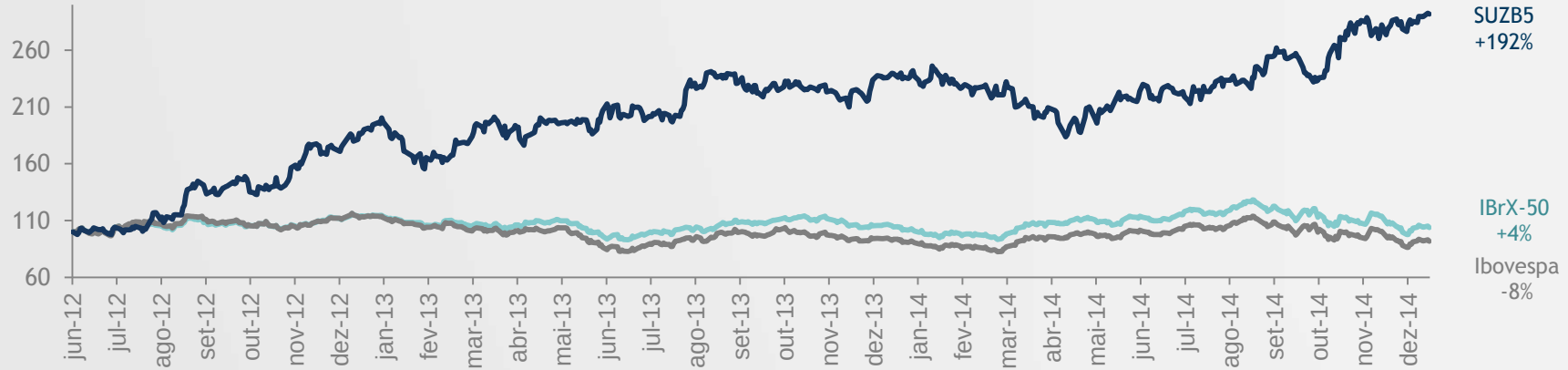
Volume financeiro diário - SUZB5

(R$ milhões)



Desempenho das Ações - SUZB5

(base100: jun/12 - dez/14)



Fonte: Bloomberg

Relações com Investidores

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