







# 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

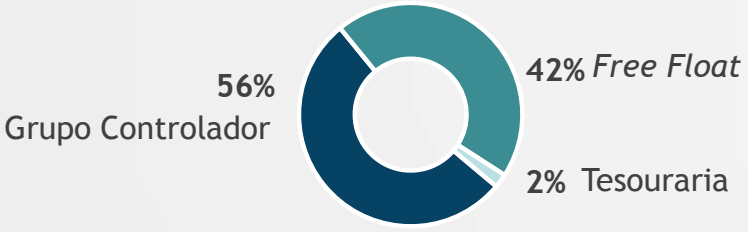
A Suzano é uma empresa de base florestal, de capital aberto, controlada pela Suzano Holding. Atua nos segmentos de celulose de mercado e de papel.

## 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)

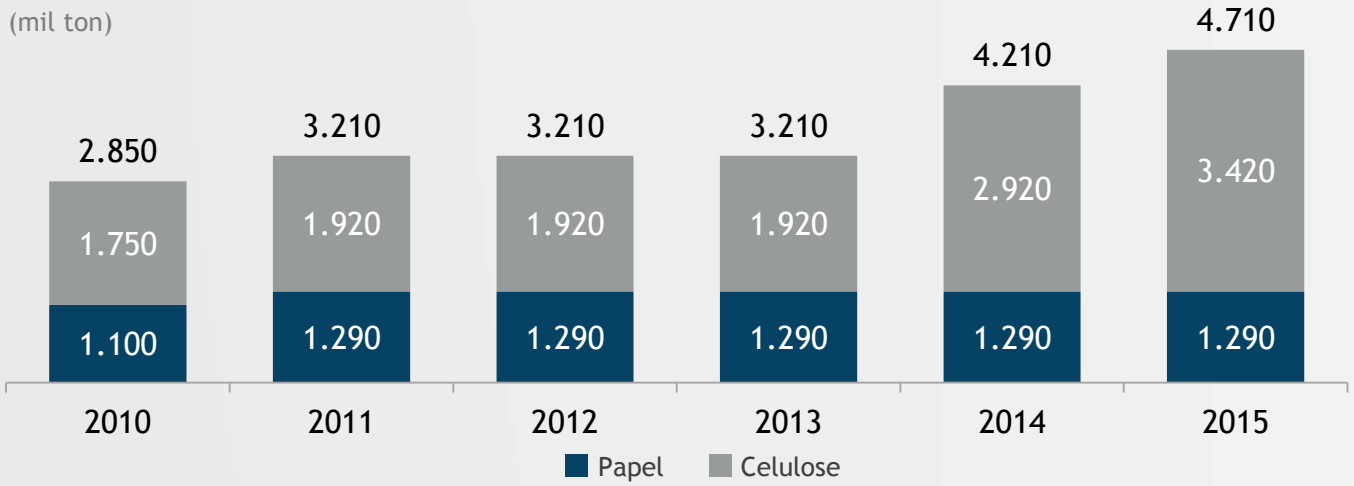



Valor de Mercado: R$ 12,5 bilhões

# 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%**

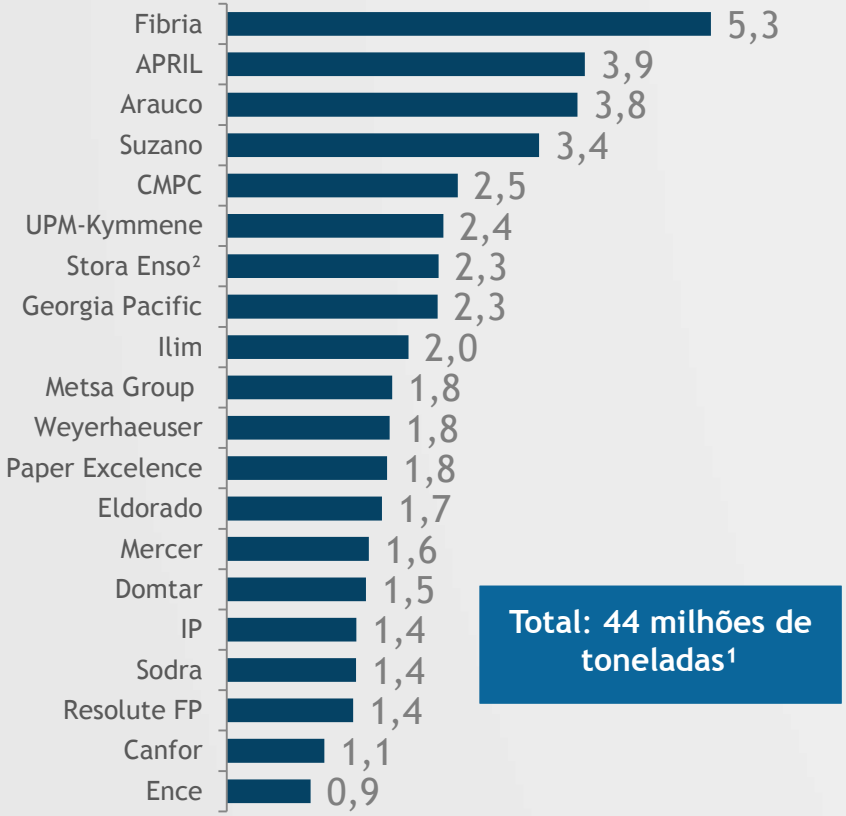
*Nota:* Últimos doze meses findos em 31/12/2014.
Outros papéis representaram 1% da Receita Líquida no período.

# 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]

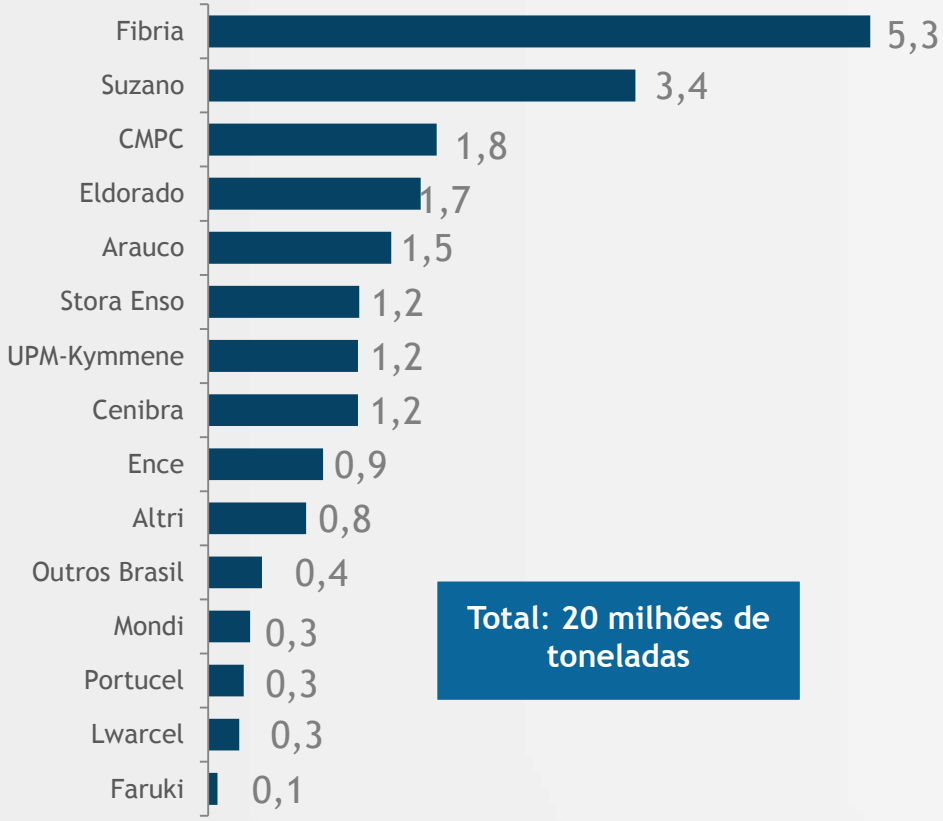
(milhões de toneladas)




**Total: 44 milhões de toneladas[1]**

## Capacidade de Produção de Fibra de Eucalipto

(milhões de toneladas)




**Total: 20 milhões de toneladas**

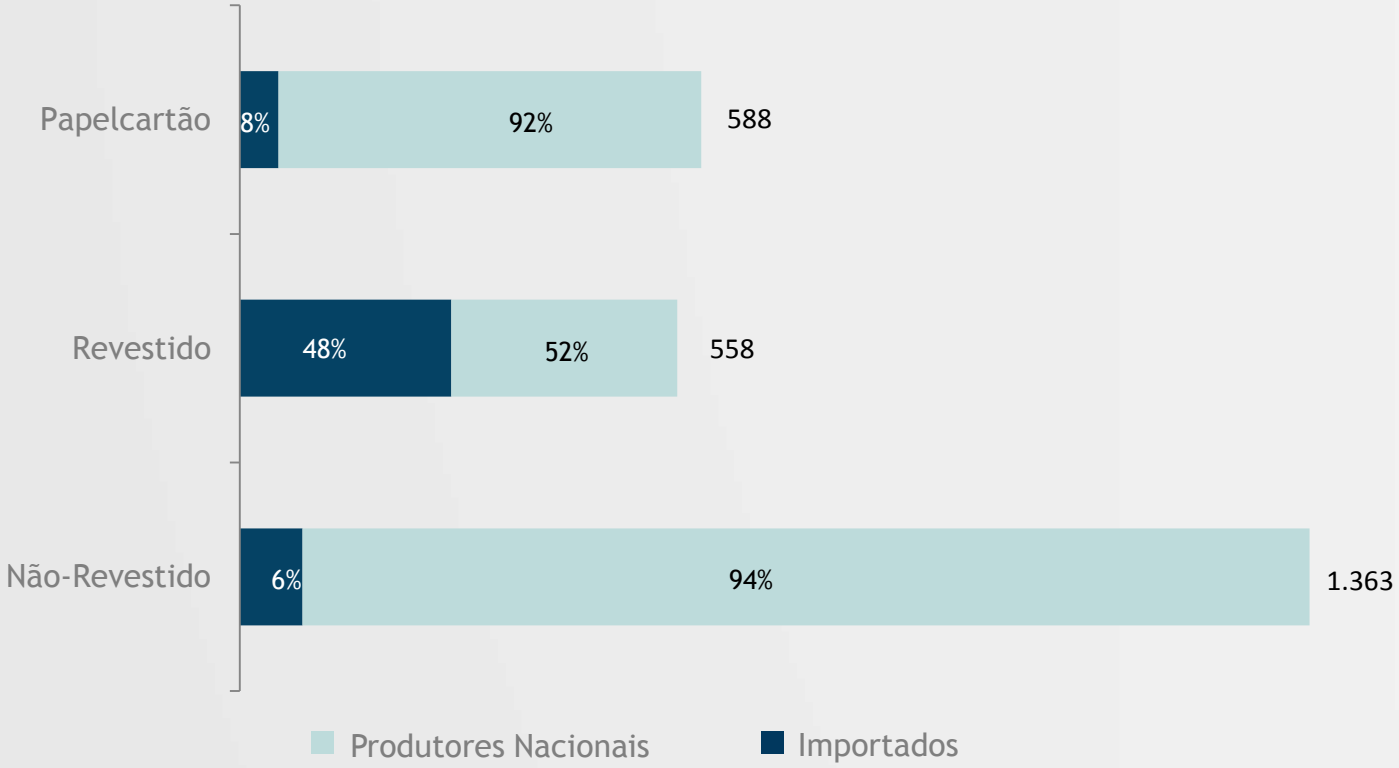
[1]Inclui fibra longa, fibra curta, não branqueada e sulfeto
Fonte: Hawkins Wright (Dez/14) e Suzano

# 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 |
| Distância Média Maranhão (km)[2] | 150 |

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

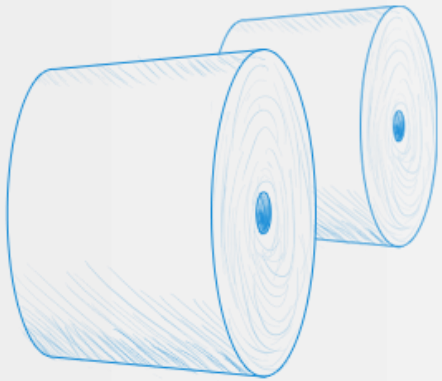
01 | Visão Geral

**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**

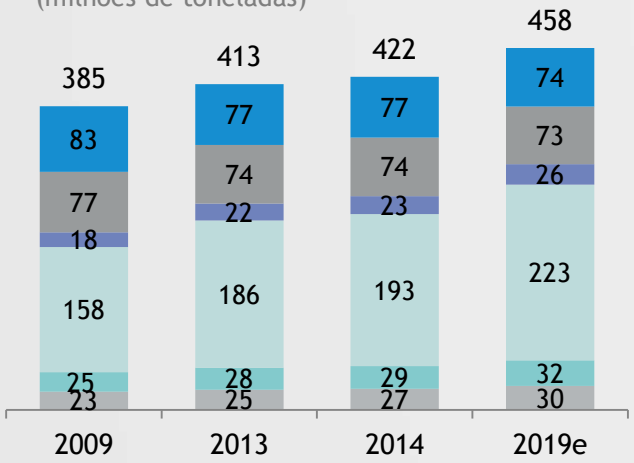
04 | Resultados

# 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.

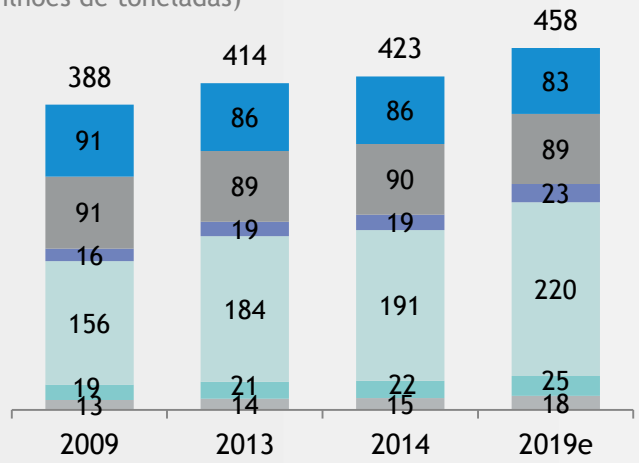
## Demanda Global de Papel

(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% |

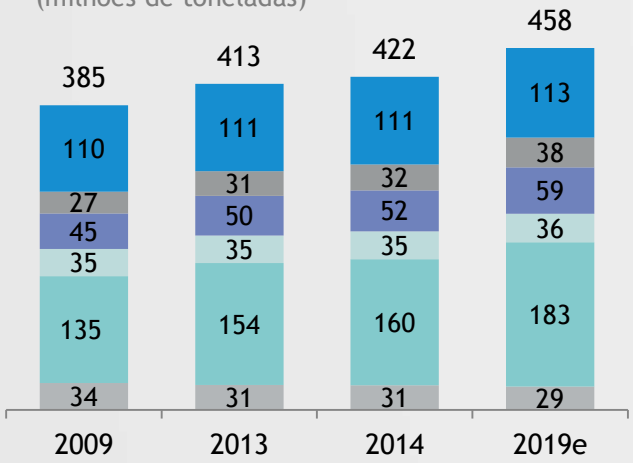
Nota: *Outros inclui Oriente Médio e África
Fonte: Poyry (2013)

# 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.

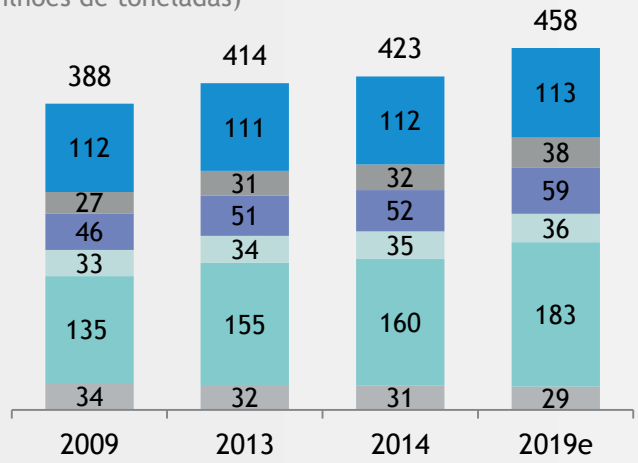
### Demanda Global de Papel

(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)





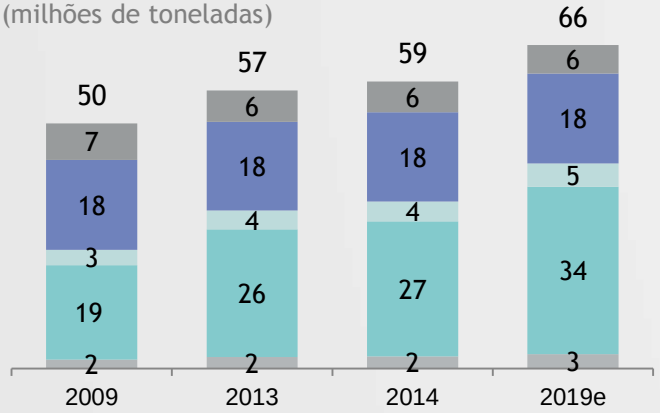

Fonte: World Tissue Business Outlook – RISI (2013)

# 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.

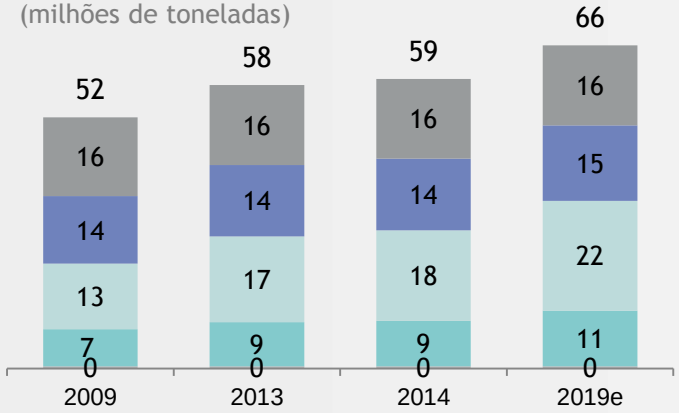
### Demanda Global de Celulose de Mercado

(milhões de toneladas)




### Oferta Global de Celulose de Mercado

(milhões de toneladas)




América do Norte
Europa
América Latina
Ásia
Outros*

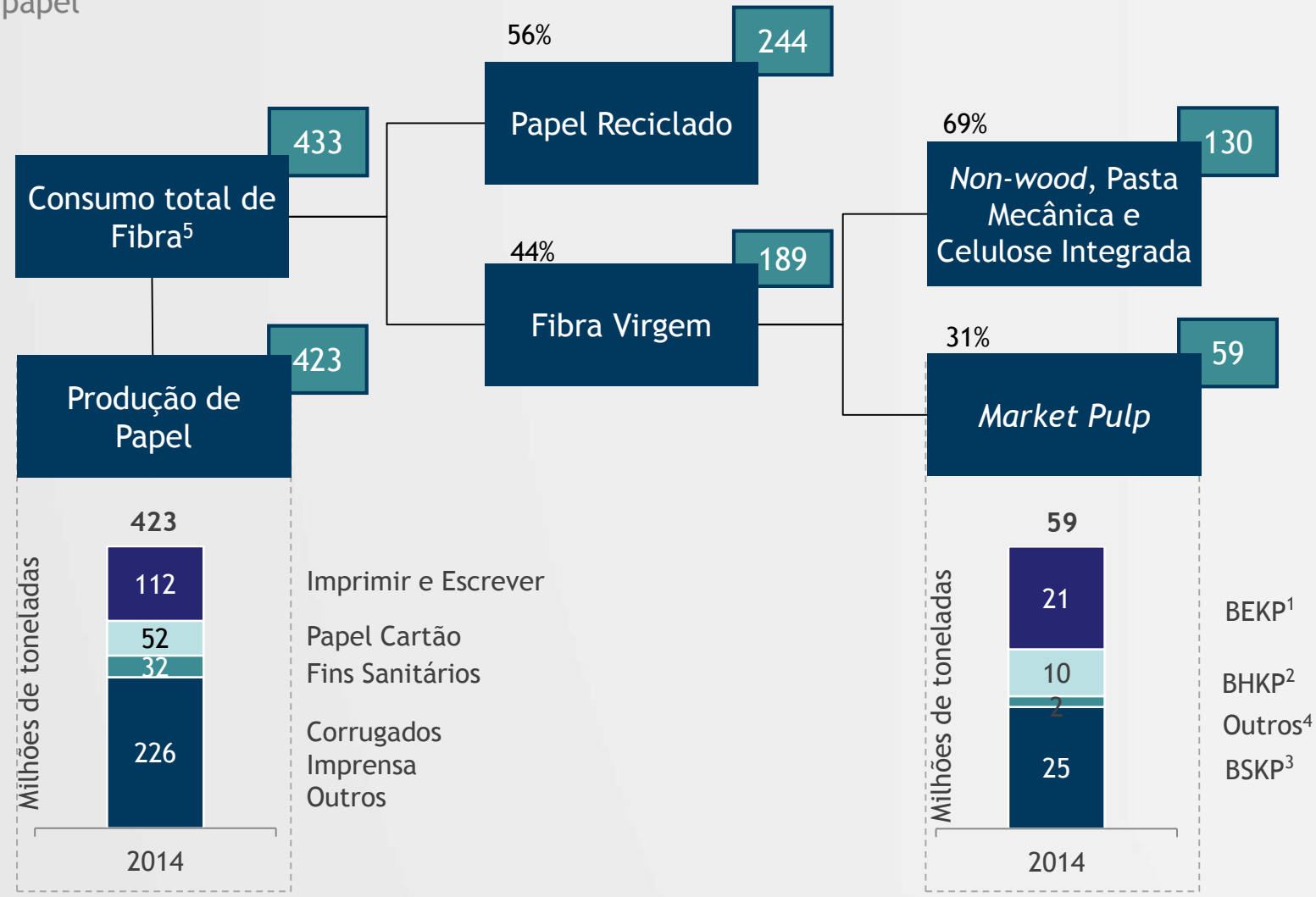
| CAGR Demanda | 2009 - 2013 | 2014 - 20179e |
|---|---|---|
| América do Norte | -3,8% | -1,7% |
| Europa | -0,3% | +0,2% |
| Ásia | +7,8% | +4,4% |
| América Latina | +5,5% | +3,3% |
| Outros* | +6,3% | +3,5% |
| Total | +3,2% | +2,4% |

| 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

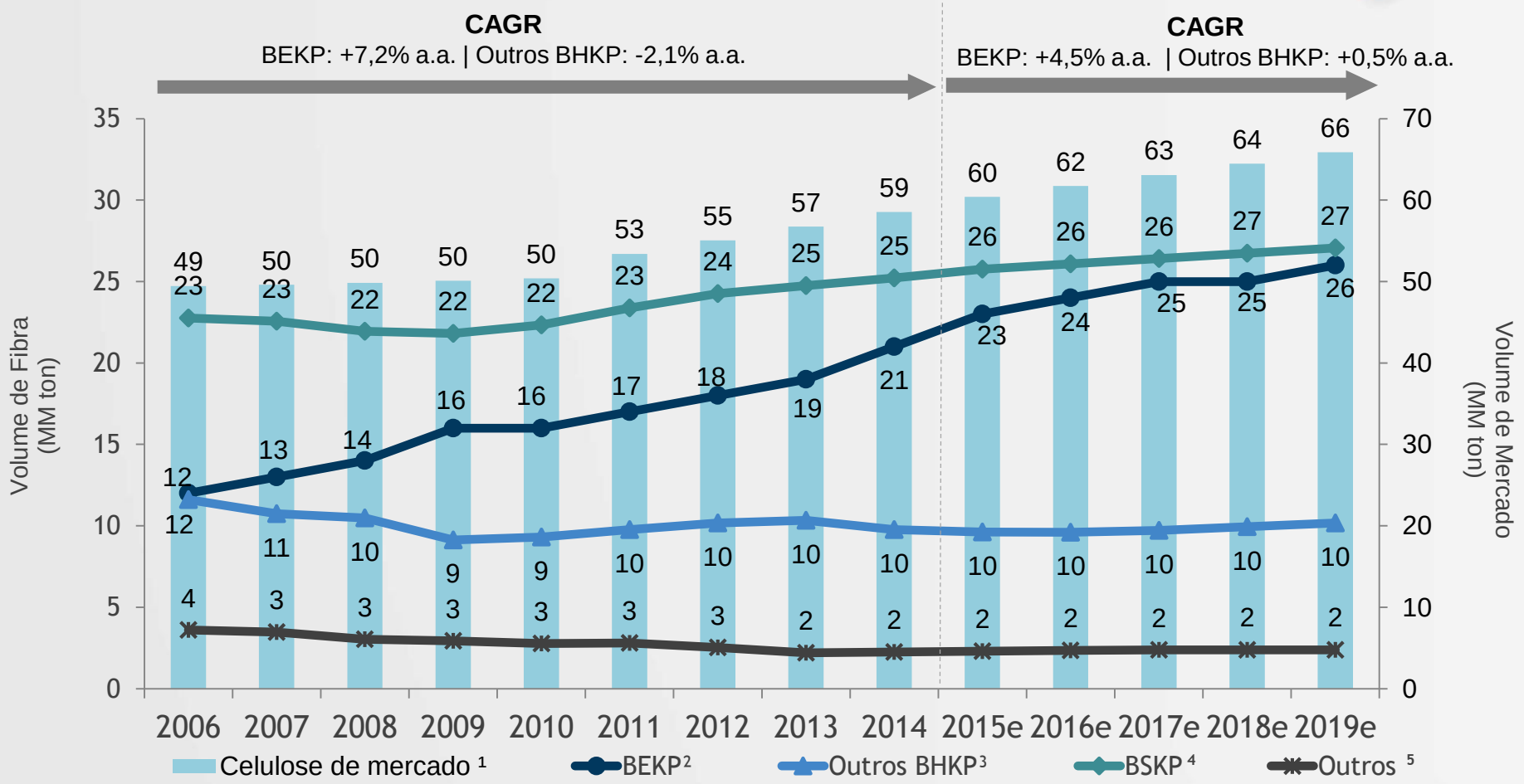



[1] Bleached Eucalyptus Kraft Pulp | [2] Bleached Hardwood Kraft Pulp | [3] Bleached Softwood Kraft Pulp | [4] Inclui celulose química não-branqueada e sulfite | [5] Não inclui Fluff e Celulose Solúvel

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

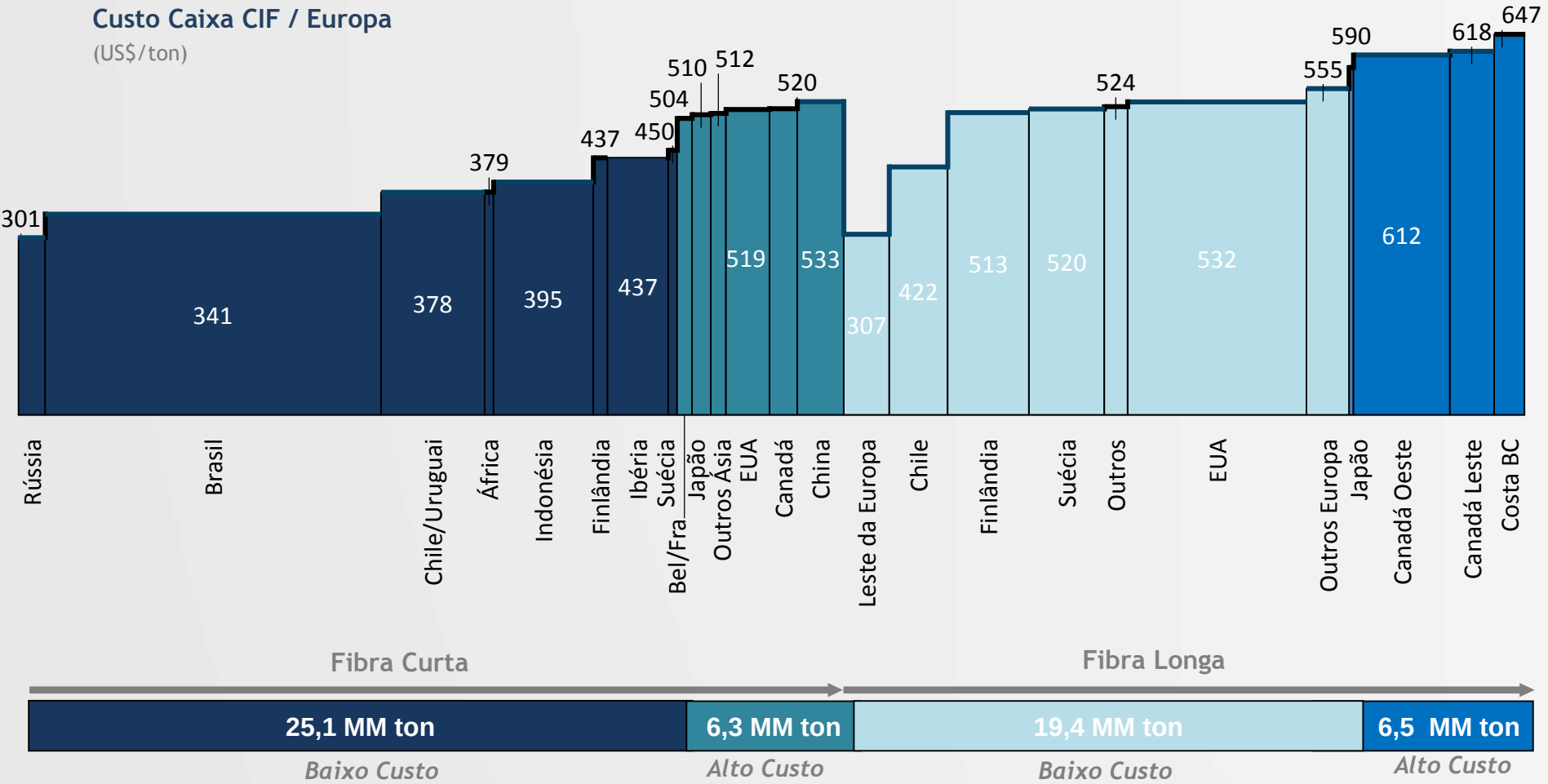
Fonte: Poyry (2013) e PPPC (Dez/2014)

# 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)



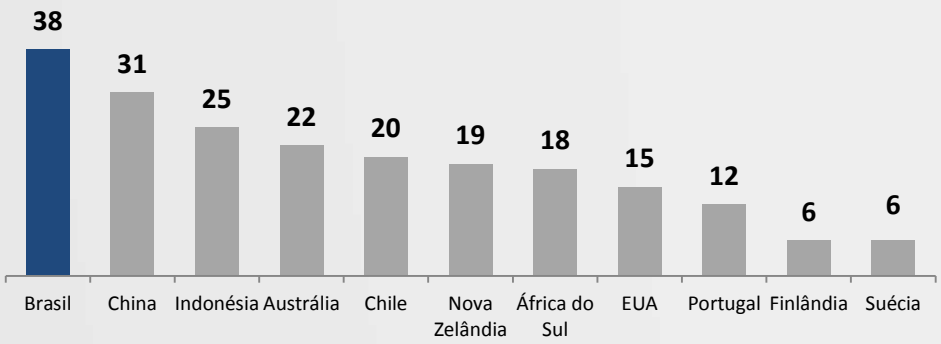

*Outros compreende Nova Zelândia, Argentina, China e África do Sul

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)

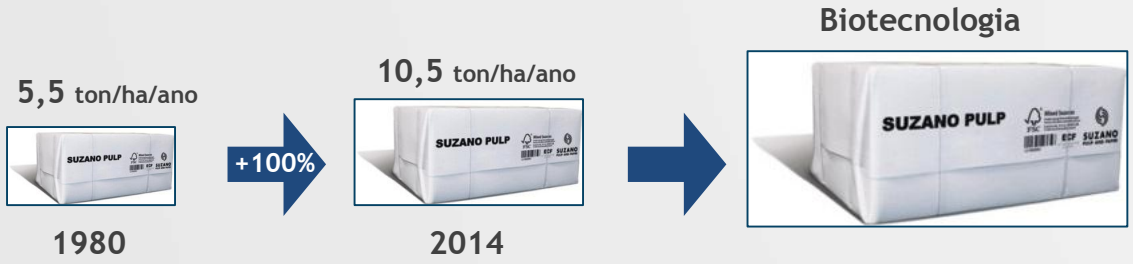



**Fonte:** ABRAF - 2014

**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

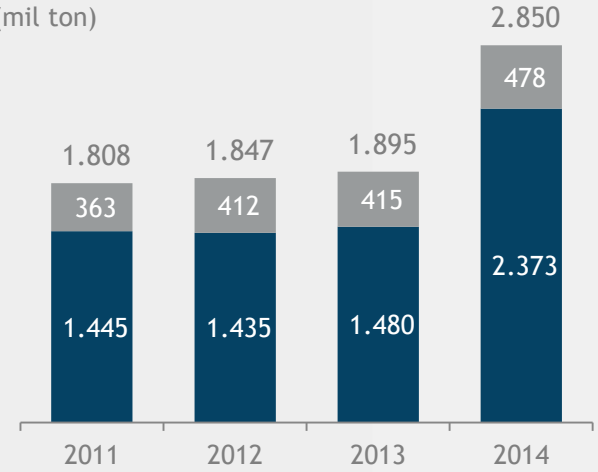
## Produção de Celulose

(mil ton)




## Volume de Vendas de Celulose

(mil ton)

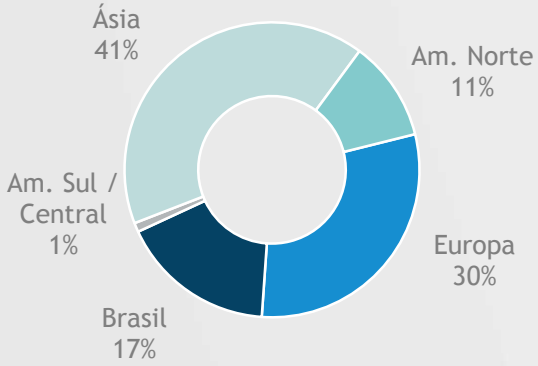



Mercado Interno

Mercado Externo

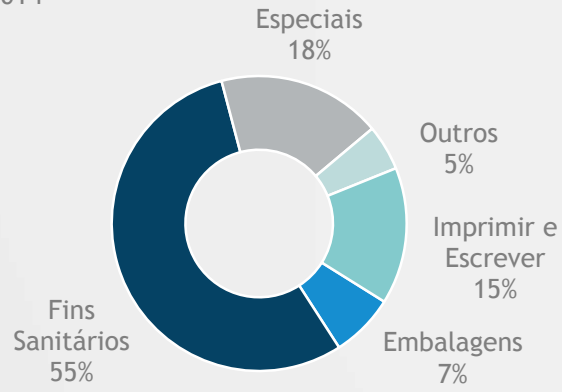
## Destinos das Vendas de Celulose

2014




## Vendas de Celulose por Segmento

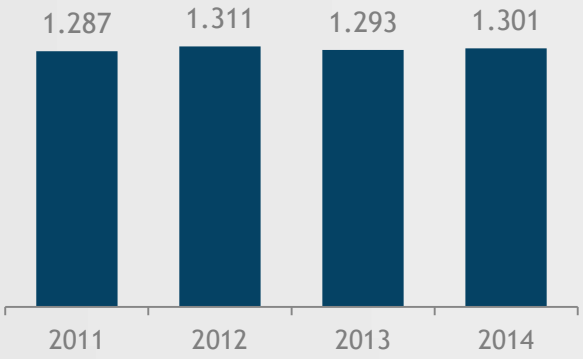
2014



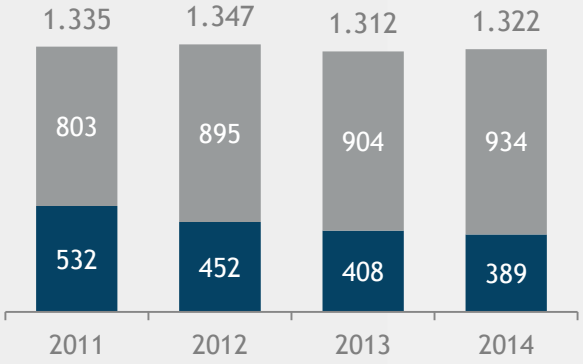
# Resultado Operacional - Unidade de Papel

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)



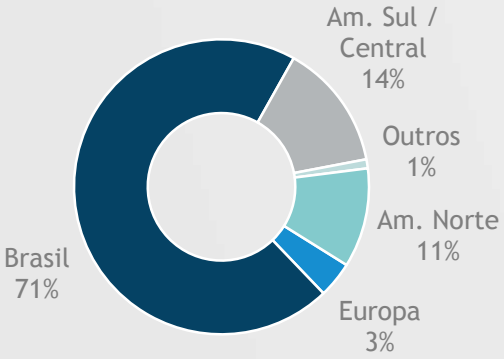

### Volume de Vendas de Papel
(mil ton)




Mercado Interno

**Mercado Externo**

### Destinos das Vendas de Papel
2014




**Estratégia da Suzano**

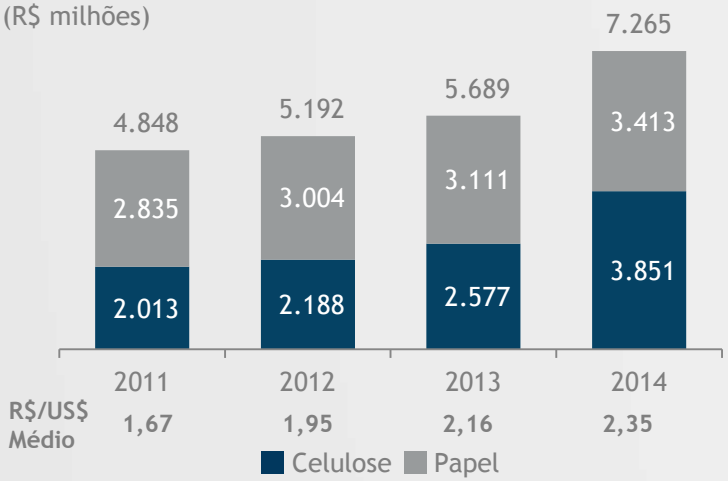
- Consolidação da posição de liderança no mercado doméstico
- Melhoria do *mix* de vendas entre mercado interno e externo
- Diferenciação no modelo de atuação junto ao canal de distribuição na América Latina

# Resultado Econômico Financeiro

Redução de custos mesmo com inflação de 6,2%

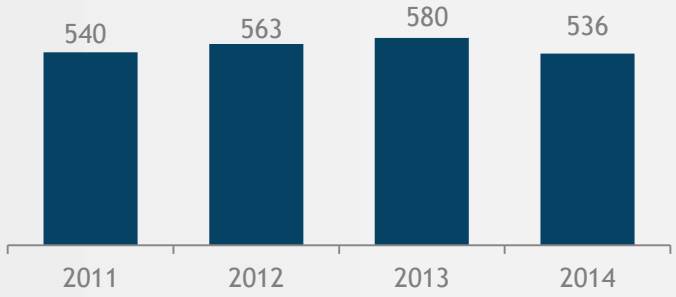
## Receita Líquida

(R$ milhões)




## Custo Caixa Consolidado Sem Parada

(R$/ton)



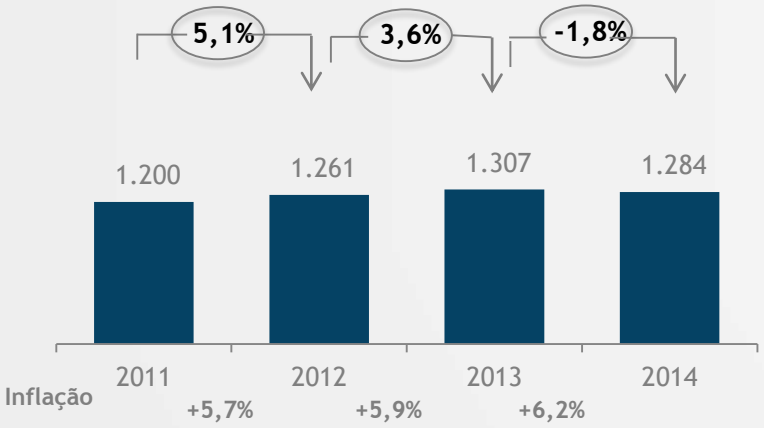

## Custo Caixa Consolidado Sem Parada

(R$/ton)




## CPV Unitário

(R$/ton)

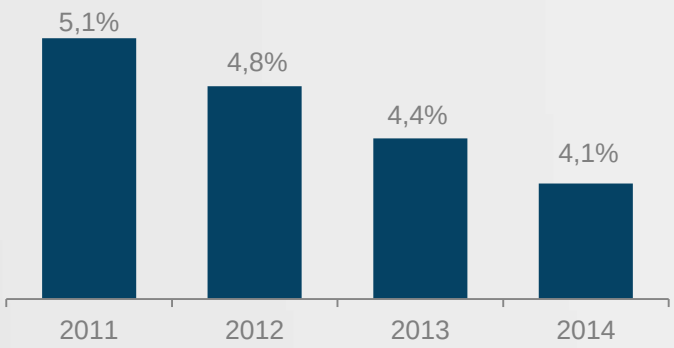


# Resultado Econômico Financeiro

Foco contínuo no incremento do resultado operacional

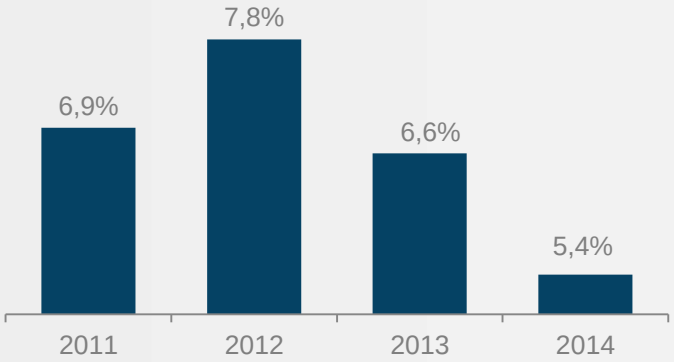
### Despesas com Vendas / Receita Líquida

(%)



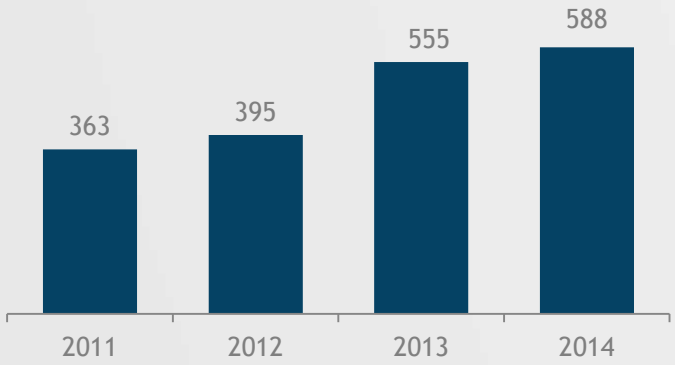

### Despesas Administrativas / Receita Líquida

(%)



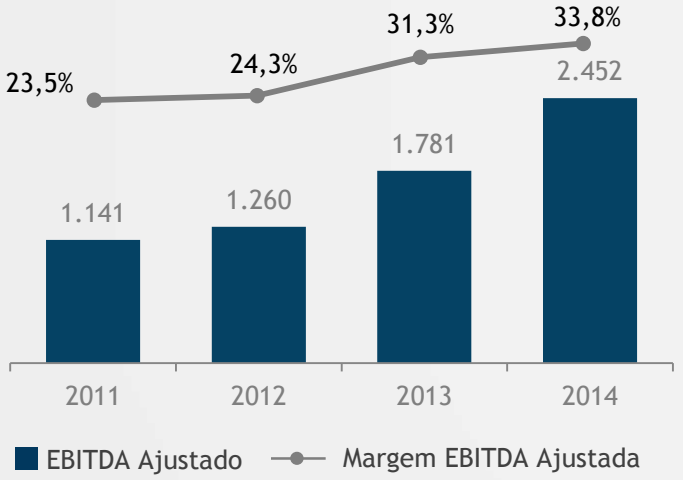

### EBITDA Unitário Ajustado

(R$/ton)




### EBITDA Ajustado e Margem EBITDA Ajustada

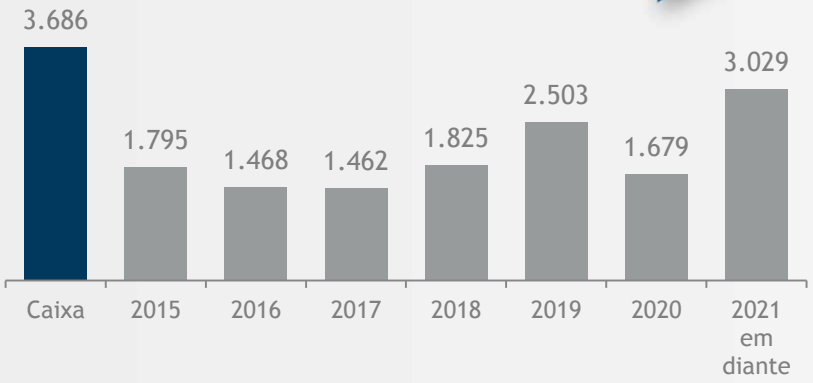
(R$ milhões) (%)



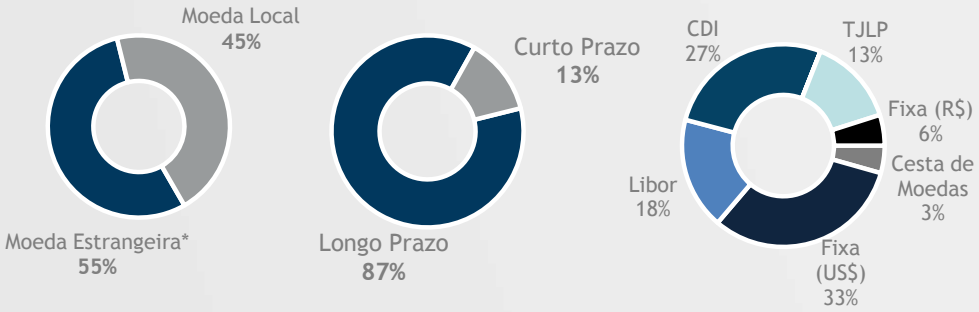
# Endividamento em 31/12/2014

- 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

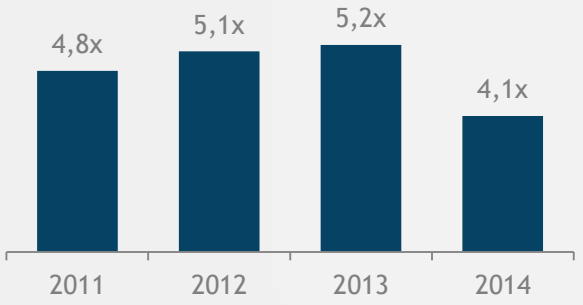
## Amortização (R$ milhões)




## Perfil da Dívida e Exposição ao Indexador




## Dívida Líquida / EBITDA Ajustado (x)

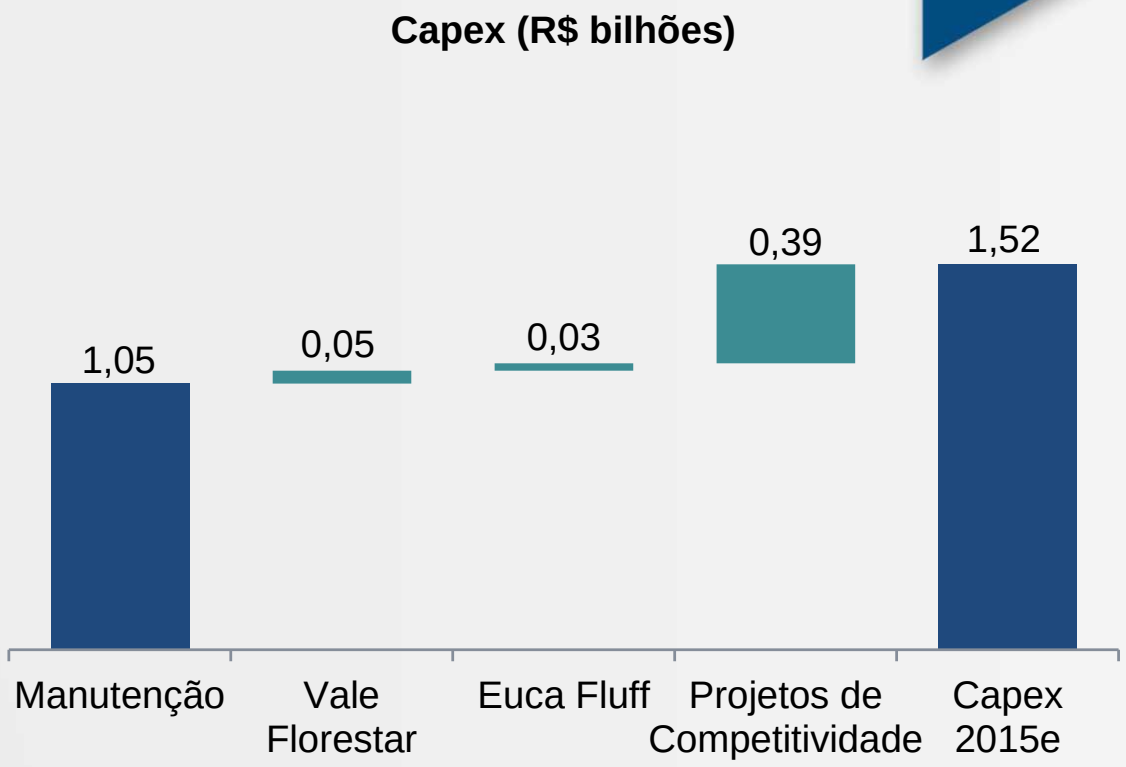



*O percentual da dívida em moeda estrangeira, considerando o ajuste com derivativos, foi de 57%.

# CAPEX 2015

**Projetos de Competitividade**

- Digestor Suzano
- Primarização e modernização de equipamentos
- Redução do raio médio em SP
- Programa de eficiência energética
- Pequenos projetos, grandes retornos

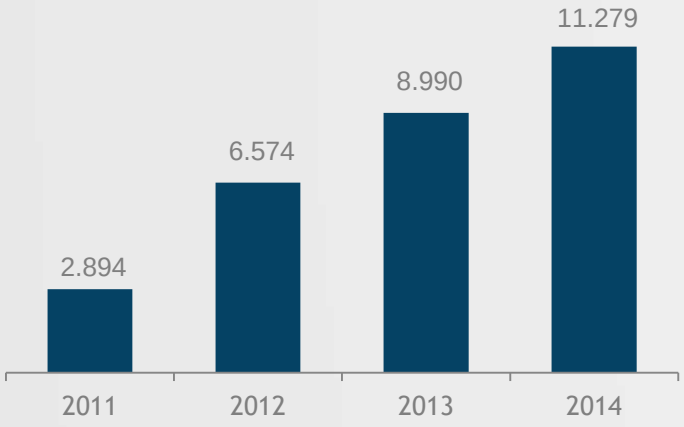



Ganho em EBITDA: ~R$ 95 milhões/ano a partir de 2015

# Desempenho das Ações

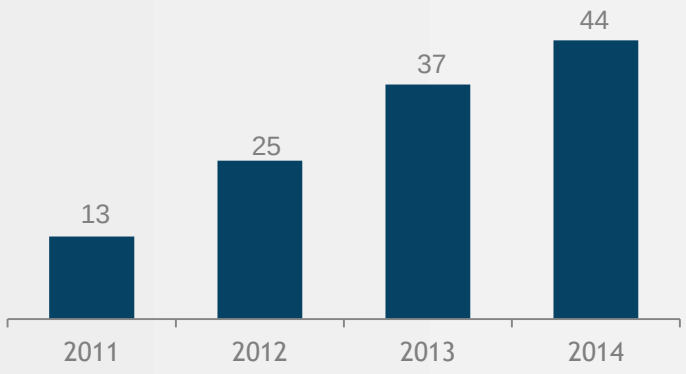
## Número de negócios diário - SUZB5

(número de negócios)



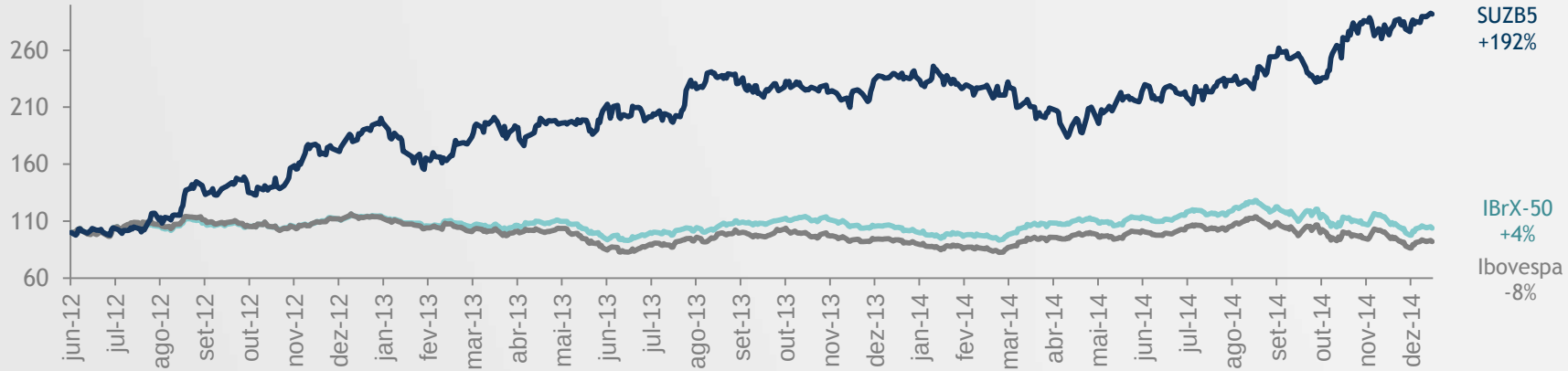

## Volume financeiro diário - SUZB5

(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