

Apresentação

Institucional

1T17

Aviso Geral

As afirmações nesta apresentação referem-se a 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.

Agenda

1. Overview
2. Indústria
3. Competitividade
4. Estratégia
5. Destaques Operacionais e Financeiros

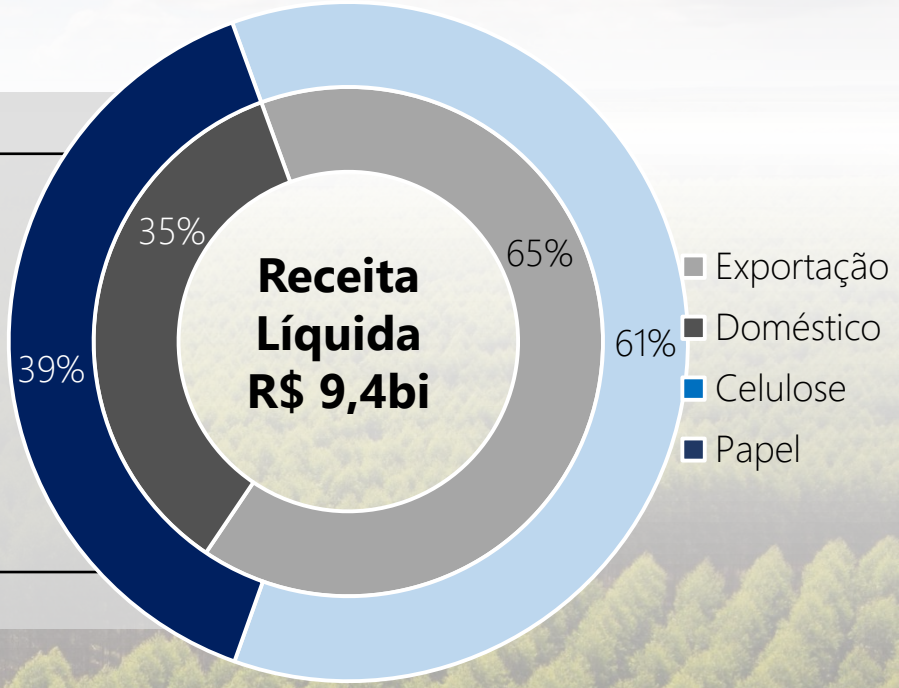
SUZANO
PULP AND PAPER

1. Overview

Suzano

Com mais de 90 anos de operação, a Companhia tem em seu portfolio papel e celulose.

Market Cap[1]	R$ 14,7 bilhões
Base Florestal Total	1,2 milhões ha
Capacidade de Celulose[3]	3,5 milhões ton
Capacidade de Papel	1,3 milhões ton
EBITDA Ajustado	R$ 3.484 milhões
Dívida Líquida	R$ 9.747 milhões
Dívida Líquida/EBITDA	2,8x



Celulose

Celulose de Mercado
Eucafluff

Papel

Imprimir & Escrever
(Revestido e Não Revestido
Papelcartão

Data 31/03/2017
[1] SUZB5: R$13.26 | [2] Últimos doze meses findos em 31/03/2017 | [3] Excluindo Fluff

Capacidade de Produção

Suzano é a segunda maior produtora de celulose de eucalipto e a quarta maior produtora de celulose de Mercado do mundo.
Suzano também ocupa posição de liderança nos segmentos de Papelcartão e Imprimir & Escrever no Brasil.

Capacidade ('000 ton)	Celulose			Papel			Outros
	Integrada	Celulose de Mercado	Fluff	Imprimir & Escrever	Papelcartão	Tissue[2]	Lignina[3]
Imperatriz	-	1.500	-	-	-	60	-
Mucuri	200	1.540	-	250	-	60	-
Limeira	300	350	-	390	-	-	20
Suzano	460	70	100[1]	360[1]	200	-	-
Rio Verde	-	-	-	50	-	-	-
Total	**960**	**3.460**	**100**	**1.050**	**200**	**120**	**20**

[1] Flexibilidade para produzir Fluff ou Papel Imprimir & Escrever| [2] Start up do Tissue em Mucuri no 3T17 e Imperatriz no 4T17 | [3]Start Up de Lignina em 2018

Competitividade da Base Robusta de Ativos

A competitividade florestal da Suzano permite atuação em diferentes regiões com produtividade adequada



Unidades Industriais

1. Imperatriz - MA
2. Mucuri - BA
3. Rio Verde - SP
4. Suzano- SP
5. Limeira - SP

Área Florestal

Estados do Maranhão, Pará, Tocantins e Piauí

Área Total[1]: 691 mil ha
Área Plantada[2]: 253mil ha
Raio Médio Estrutural: 184 km

Estados da Bahia, Espírito Santo e Minas Gerais

Área Total[1]: 272 mil ha
Área Plantada[2]: 190 mil ha
Raio Médio Estrutural: 74 km

Estado de São Paulo

Área Total[1]: 192 mil ha
Área Plantada[2]: 132 mil ha
Raio Médio Estrutural: 190 km

Presença Comercial

15 estados do Brasil:
- 8 Escritórios Comerciais Regionais
- 4 Centros de Distribuição Regionais
- 16 Centros de Distribuição Locais

Além dos escritórios comerciais nos EUA, China, Inglaterra, Suíça e Argentina

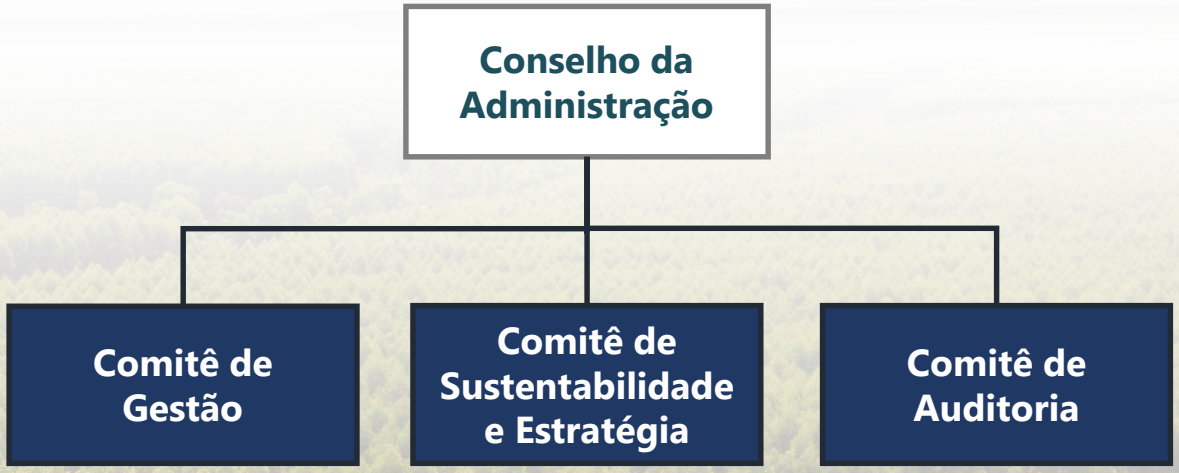
Cerflor

FSC www.fsc.org FSC® C010014

[1] Considera terras próprias e arrendadas| [2] Considera terras próprias, arrendadadas e de terceiros

Governança Corporativa

Conselheiros com reconhecimento no cenário empresarial brasileiro e que contam com apoio dos comitês na tomada de decisão



Nove Membros, **Cinco Independentes**

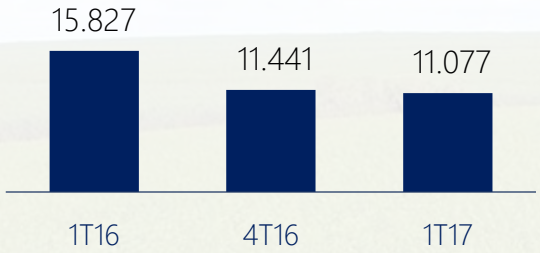
David Feffer	Presidente	Dependente
Claudio Thomaz Lobo Sonder	Vice-Presidente	Dependente
Daniel Feffer	Vice-Presidente	Dependente
Jorge Feffer	Conselheiro	Dependente
Antonio de Souza Corrêa Meyer	Conselheiro	Independente
Marco Antonio Bologna	Conselheiro	Independente
Maria Priscilla Rodini Vanzetti Machado	Conselheiro	Independente
Nildemar Secches	Conselheiro	Independente
Rodrigo Kede de Freitas Lima	Conselheiro	Independente

Composição e Desempenho Acionário

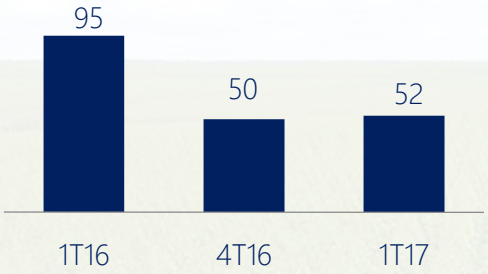
Os papéis da Companhia integram o Nível 1 de governança corporativa e as carteiras do Ibovespa e IBrX-50



Número de Negócios Diários SUZB5

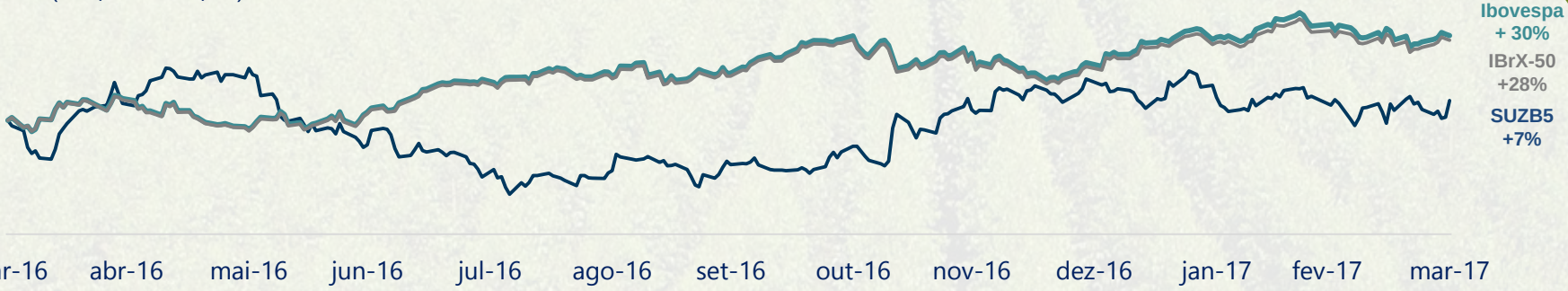


Volume Financeiro Diário SUZB5 (R$ milhão)



Desempenho da Ação - SUZB5

Base 100: (Mar/16 – Mar/17)



Fonte: Bloomberg

SUZANO
PULP AND PAPER

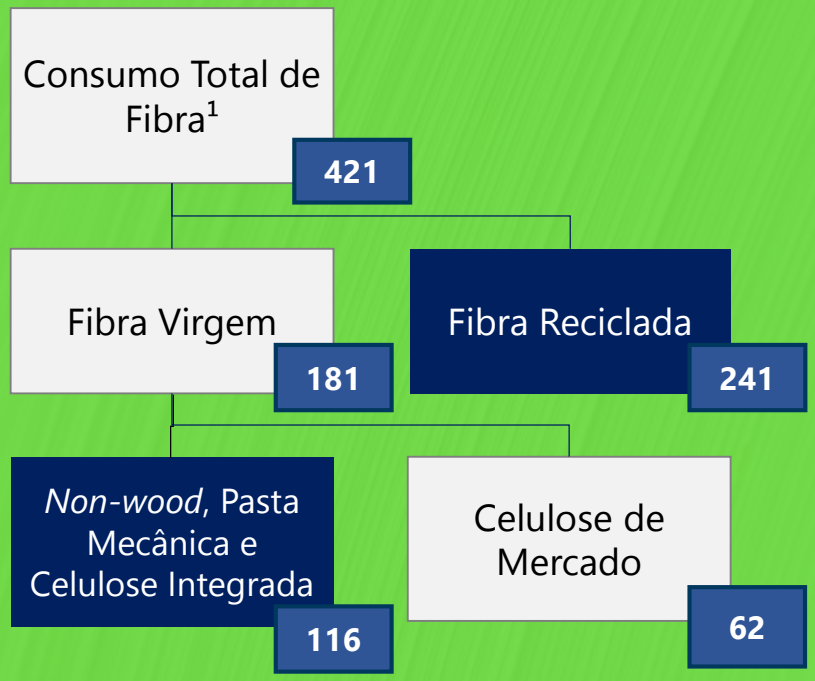
2. Indústria

Indústria de Celulose

Celulose de Mercado é impulsionada pelo consumo de papel

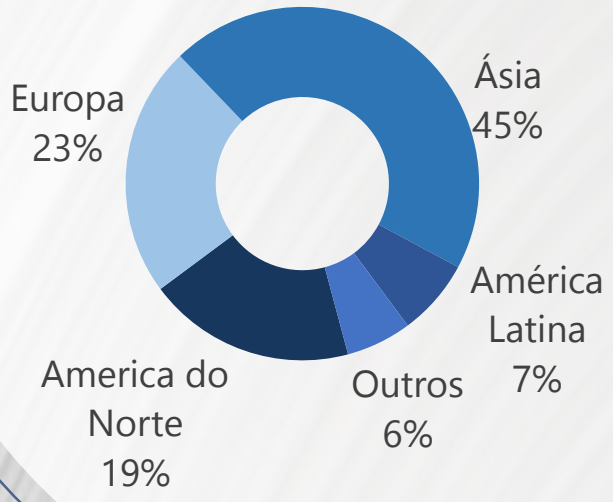
Consumo de Fibras

(milhões de toneladas)



Consumo de Papel por Região

(%)



[1] Exclui *Dissolving Pulp* e Fluff

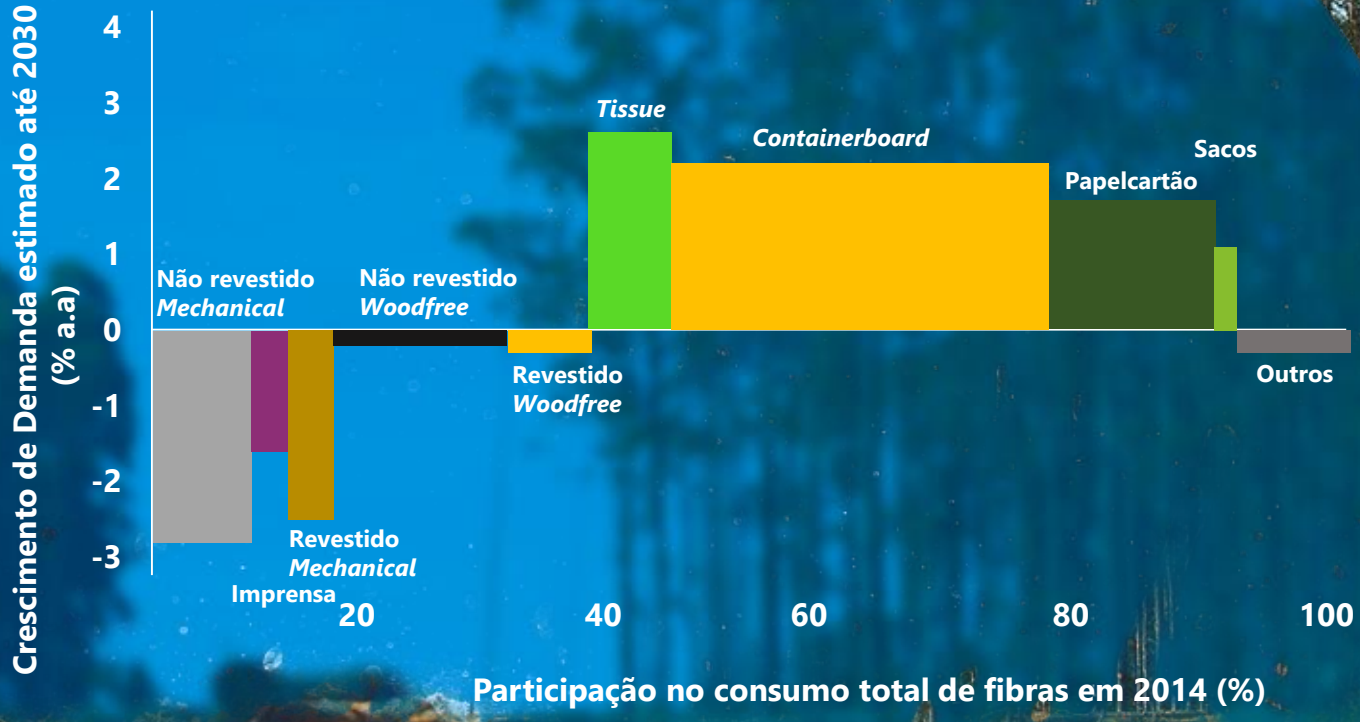
Fonte: Poyry (2015) e Hawkins Wright (Abr/2017)

Demanda de Papel

Demanda de papel estimada: **490MM/ton** em 2030

Crescimento médio de **1.0% a.a.**

Demanda de celulose é impulsionada pelo consumo de *Tissue* e Papelcartão



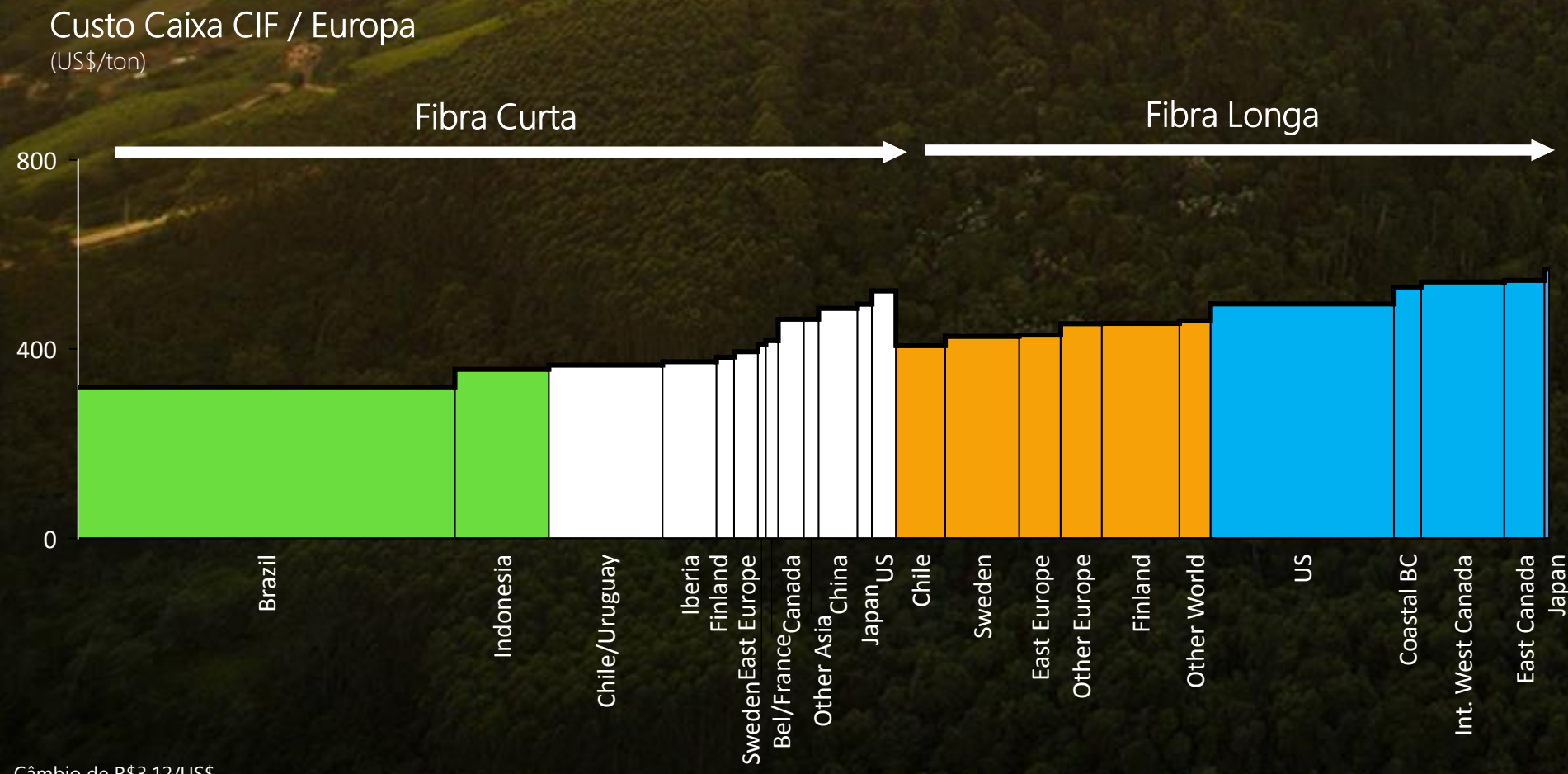
Fonte:: Poyry (2015)

SUZANO
PULP AND PAPER

3. Competitividade

Competitividade da Celulose

O ciclo de sete anos da floresta de eucalipto no Brasil e maior produtividade garante custos mais baixos

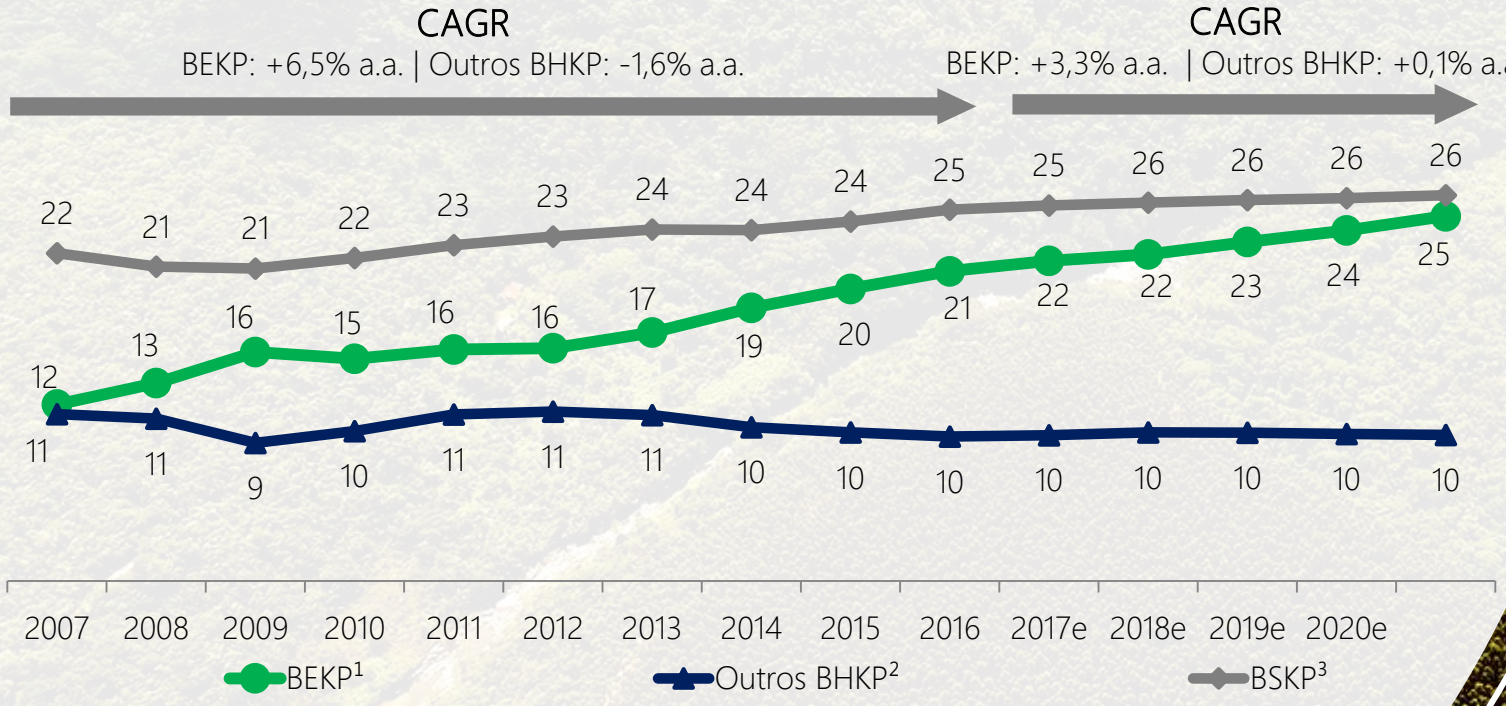


Câmbio de R$3.12/US$
Fonte: Hawkins Wright (Abr/17)

Competitividade da Celulose

A competitividade da fibra de eucalipto leva ao crescimento dessa fibra frente às demais

Volume de Fibra
(milhões de toneladas)



Fonte: Hawkins Wright (Abr/17)

[1] Bleached Eucalyptus Kraft Pulp | [2] Bleached Hardwood Kraft Pulp | [3] Bleached Softwood Kraft Pulp

Competitividade do Papel



Suzano é uma produtora integrada de papel, o que leva à margem de contribuição por tonelada maior do que a da celulose

Mercado de papel é menos volátil

Posição de liderança no segmento de papelcartão

Posição de Liderança nos segmentos de Imprimir & Escrever

Competitividade Tributária

A situação fiscal da Suzano permite baixo desembolso de caixa para pagamento de imposto de renda e contribuição social



Benefícios Fiscais

75% de redução de IR:

- Unidade Maranhão até 2024
- Unidade Mucuri: Linha 1 até 2024 | Linha 2 até 2018

Créditos Fiscais

Prejuízos Fiscais Acumulados: R$2.8 bilhões

Total de créditos de tributos federais a serem utilizados :

R$242 milhões

Dados acumulados até 31/03/2017

SUZANO
PULP AND PAPER

4. Estratégia

Estratégia para maximizar o capital investido



Competitividade Estrutural

- Maior retorno como resultado das iniciativas de redução de custos combinadas com a disciplina em investimentos para atingir custo ótimo
- Investimento em modernização e desgargalamento deve reduzir o custo caixa por tonelada em 21% até 2022



Negócios Adjacentes

- Investimentos em negócios adjacentes como FuturaGene (biotecnologia), Fluff, Lignina e Tissue, alavancando as capacidades atuais da Companhia, para melhorar as margens e oferecer produtos com alto valor agregado



Redesenho da Indústria

- Mudanças transformacionais no setor devem levar a maiores retornos
- Suzano está em posição privilegiada para desempenhar um papel ativo com sua operação verticalmente integrada, relações comerciais estabelecidas e capacidade de consolidação, entre outras oportunidades.

Competitividade Estrutural

Comercial
Disciplina de preços e Expansão da base de clientes (Suzano Mais)

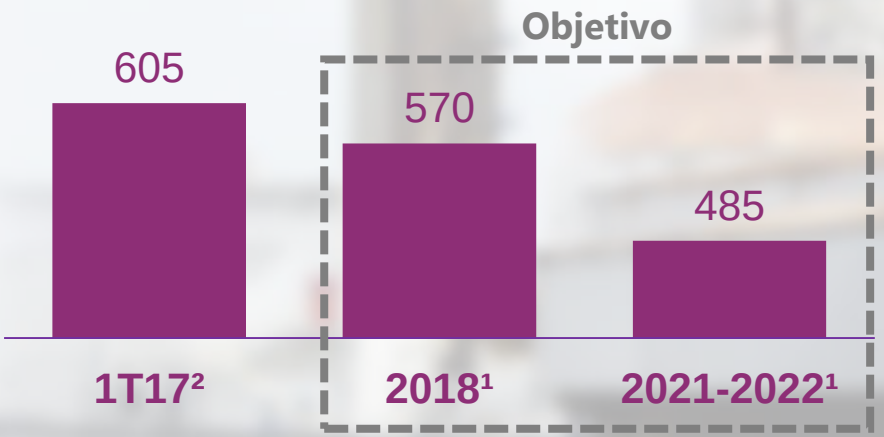
Logística
Logística Integrada com Sinergia de ganhos

Industrial
Eficiência estrutural através de modernização e desgargalamento

Florestal
Redução do raio médio e padronização e primarização da colheita

Maximiza o retorno dos ativos e geração de caixa

Custo Caixa (R$/ton)



Desgargalamento e Redução do Raio Médio

[1] Valores Nominais de 2016| [2] UDM: Últimos Doze Meses findos em 31/03/2017

Negócios Adjacentes



Tissue

- Monetização de créditos de ICMS
- Produção de Bobinas e Produto Final

Fluff

- Primeira empresa no mundo a produzir fluff de fibra curta
- Flexibilidade de produção de fluff ou Imprimir & Escrever

Lignina

- Substituto químico de componentes de petróleo

FuturaGene

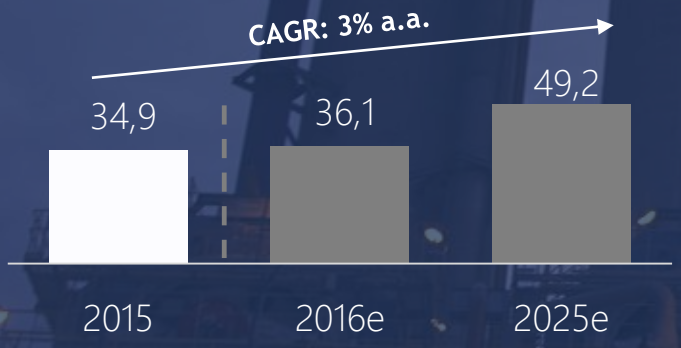
- Primeiro clone geneticamente modificado com aprovação da CTNBio para fins comerciais
- Potencial de incremento de produtividade de cerca de 20%

Tissue

Competitividade operacional e logística na produção de bobinas, que agrega valor à celulose

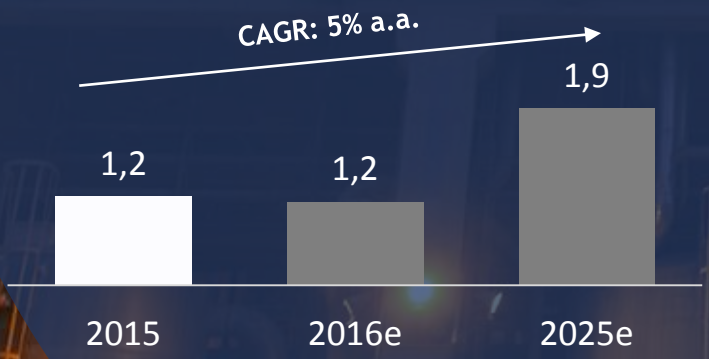
Demanda Global

(Milhões de toneladas)



Demanda Brasileira

(Milhões de toneladas)



Fonte: RISI

Operacional
Produção integrada e controle de mais de 90% do custo caixa

Logística
Produção próxima ao mercado do Norte e Nordeste do Brasil

Potencial de Mercado
Segmento que mais cresce no Brasil, 5% a.a em 2015 (RISI)

Estratégia Fiscal
Solução estrutural para monetização de créditos ICMS

- Plantas **modernas** e **integradas** em Imperatriz e Mucuri
- Capacidade de produção de **60 mil toneladas** em cada unidade
- Start up: **3T17** em Mucuri e **4T17** em Imperatriz
- Produção de bobinas e produto final

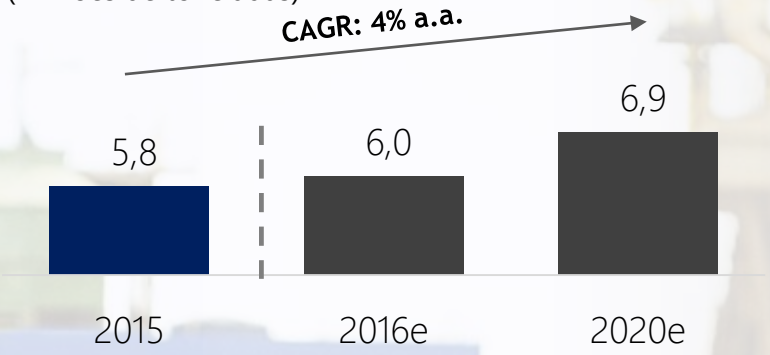
Eucafluff

Suzano é a primeira empresa do mundo a produzir fluff de fibra curta

- Substitui até 70% da fibra longa para **absorventes** e até 30% para **fraldas**
- Propriedade de ***rewet*** e redução do custo de energia
- Capacidade: até 100 mil ton/ano

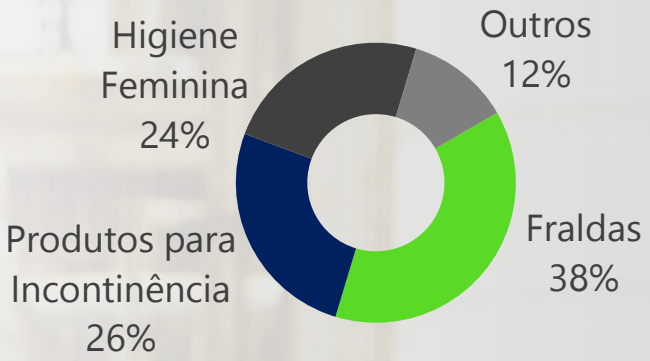
Demanda

(milhões de toneladas)



Destinação por produtos

(%)



Fonte: RISI

Lignina

Substituto químico do petróleo, a partir de fonte renovável

Processo Produtivo da Lignina



Capacidade: **20 mil ton/ano**

Capex: **R$70 milhões**

Start Up: **2018**

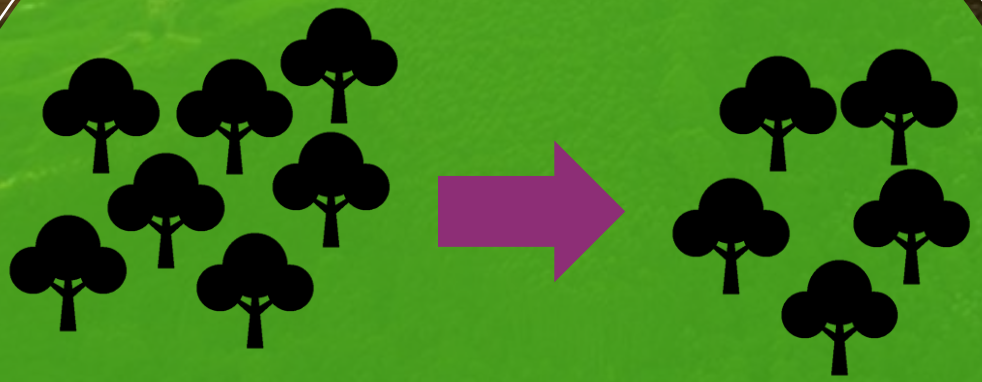
Fábrica: **Limeira**

Principais Aplicações:

- Dispersante de Cimento
- Resinas Fenólicas
- Componentes para borracha

FuturaGene

Primeiro clone geneticamente modificado aprovado pela CTNBio para fins comerciais



A biotecnologia está do lado certo da sustentabilidade

- Menor gasto com fertilizante
- Maior sequestro de carbono

Redução dos custos de formação florestal

Redução da necessidade de terras

Movimentos transformacionais da indústria devem levar a **retornos mais altos**

Suzano tem fortalecido seu balanço para ser um *player* ativo no redesenho da indústria

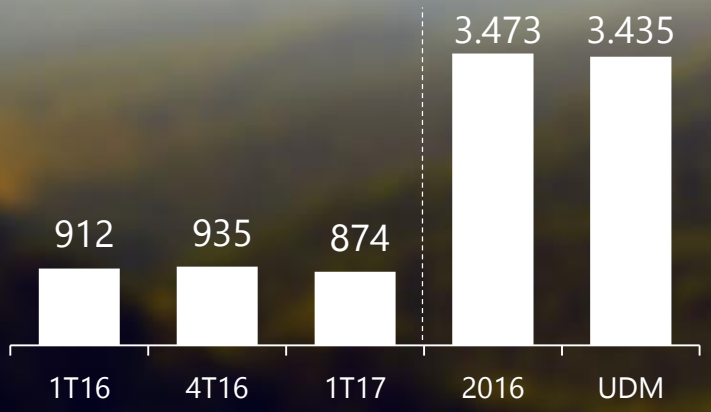
- **Consolidação**
- **Verticalização**
- **Internacionalização**

SUZANO
PULP AND PAPER

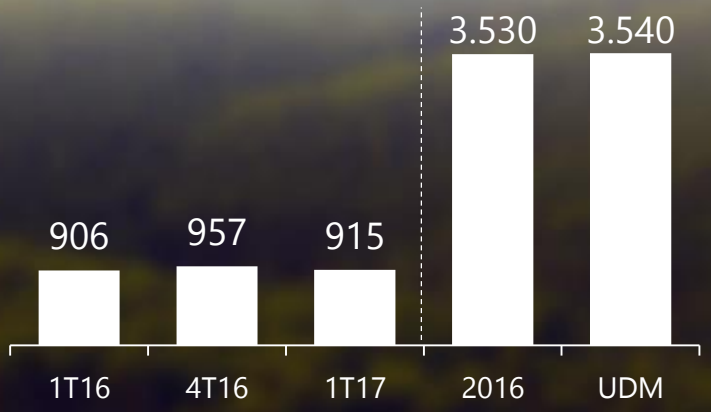
5. Destaques Operacionais e Financeiros

Celulose

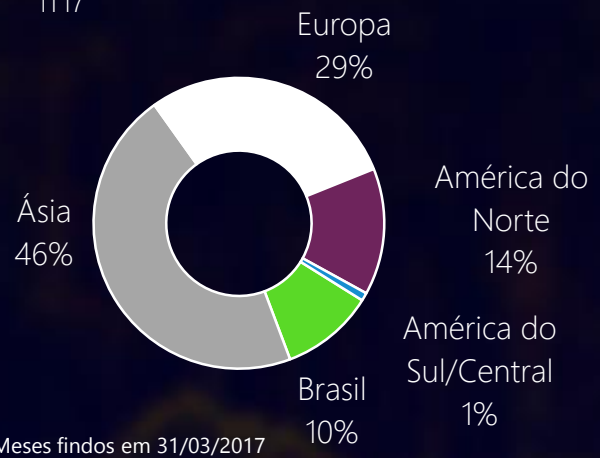
Produção (‘000 ton)



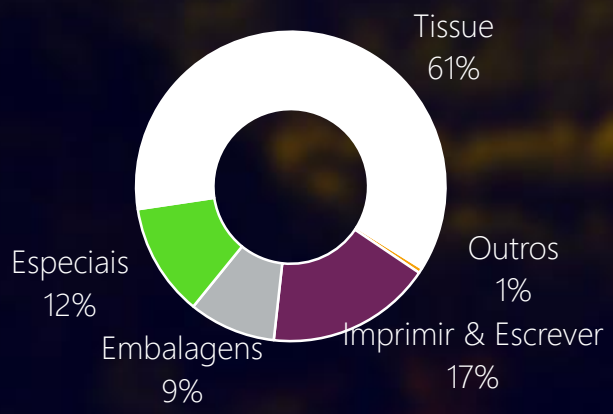
Vendas (‘000 ton)



Receita de Vendas por Região
1T17



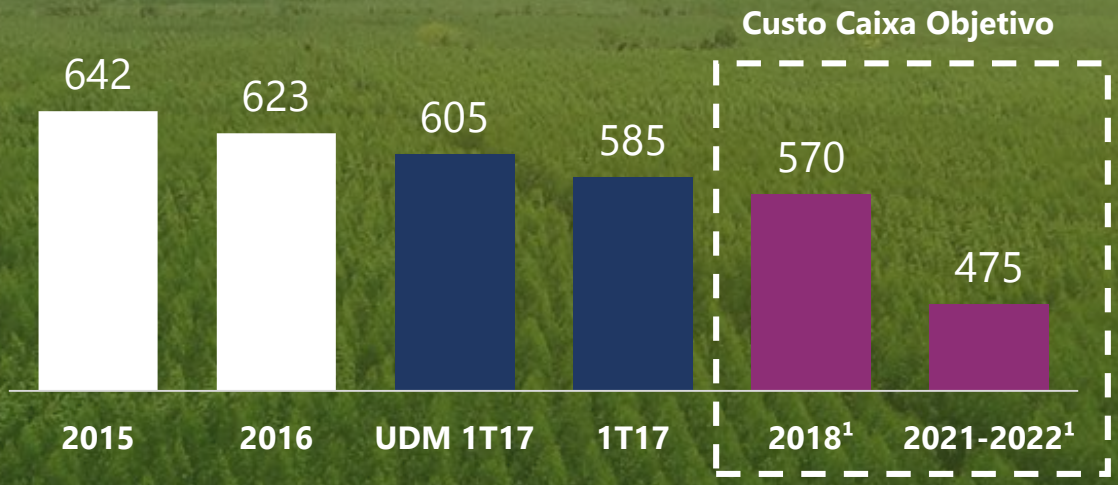
Volume de Vendas por Segmento
1T17



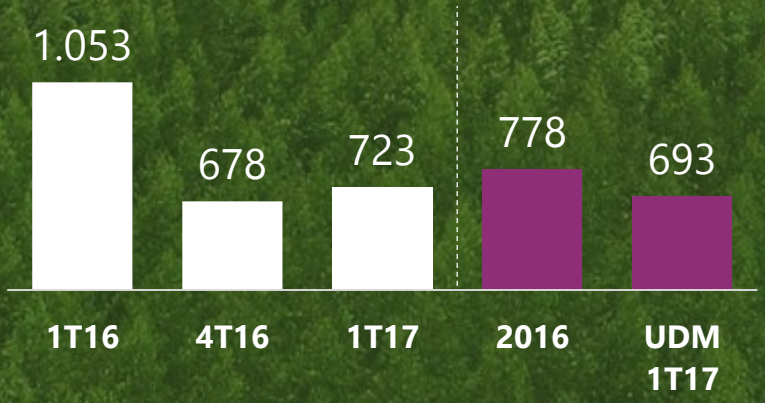
UDM: Últimos Doze Meses findos em 31/03/2017

Celulose

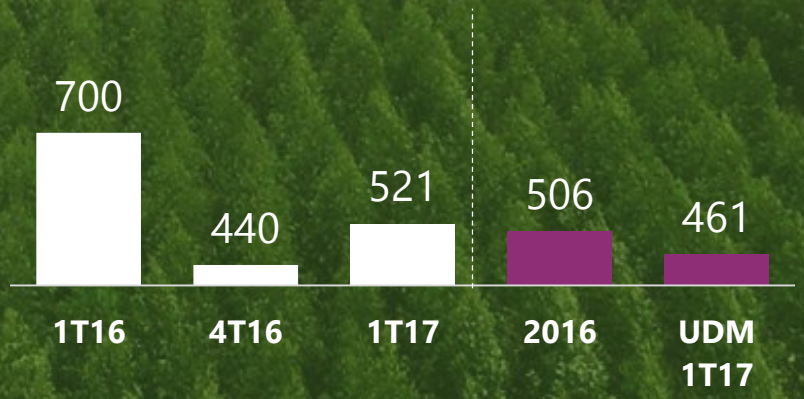
Custo Caixa (R$/ton)



EBITDA (R$/ton)



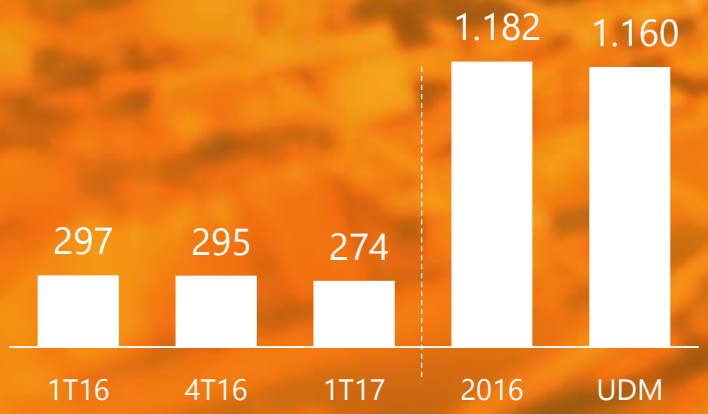
Geração de Caixa Operacional (R$/ton)



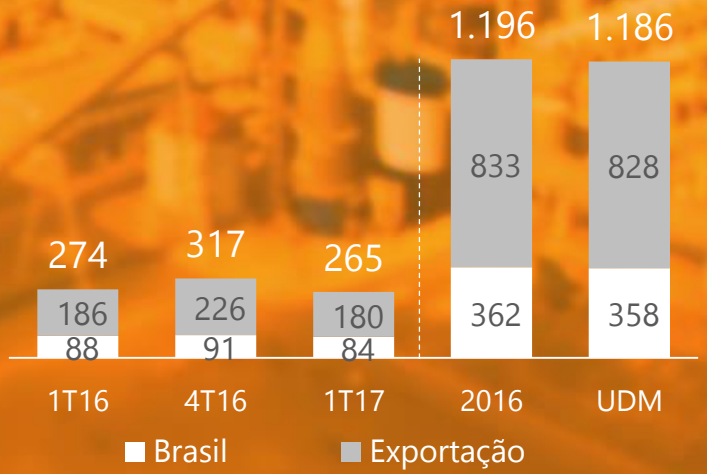
[1] Valores Nominais de 2016 | UDM: Últimos Doze Meses findos em 31/03/2017

Papel

Produção ('000 ton)

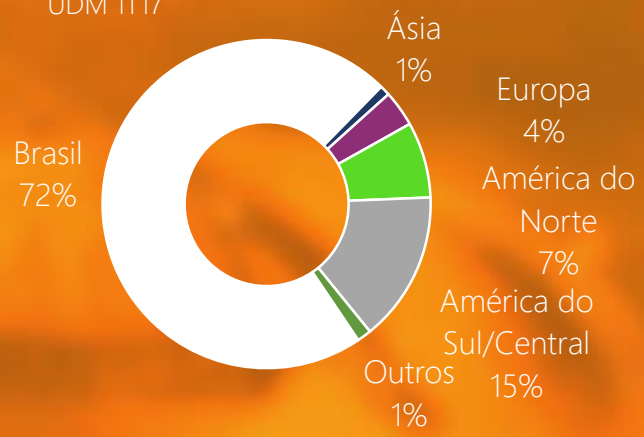


Vendas ('000 ton)



Receita de Vendas por Região

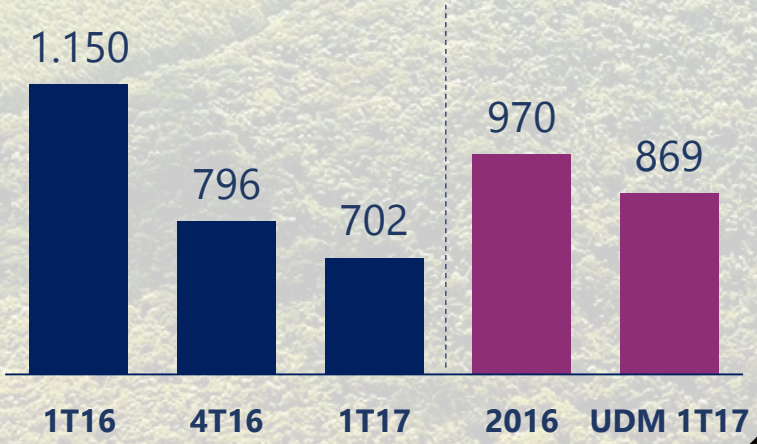
UDM 1T17



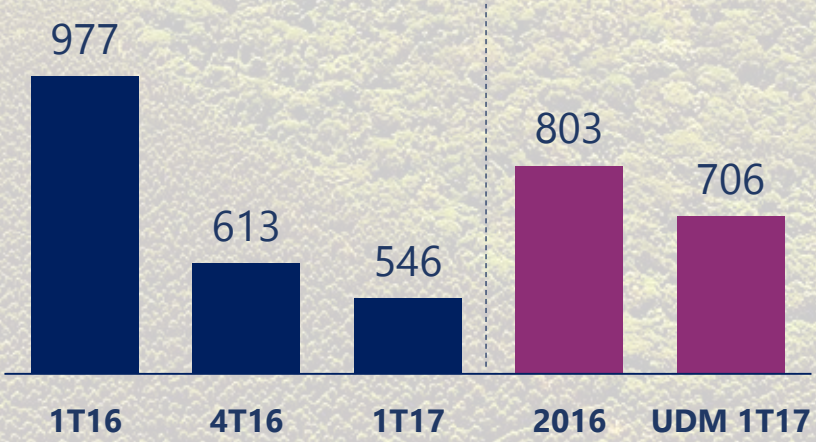
UDM: Últimos Doze Meses findos em 31/03/2017

Papel

EBITDA (R$/ton)



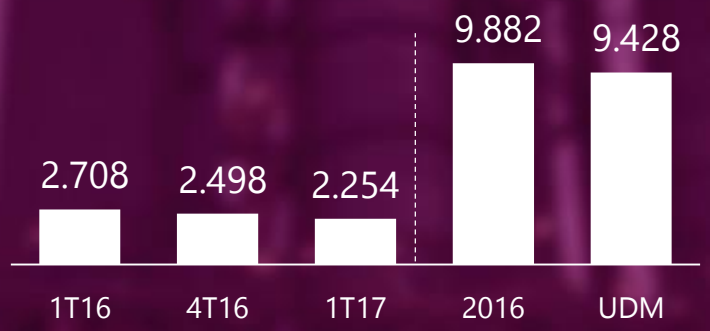
Geração de Caixa Operacional (R$/ton)



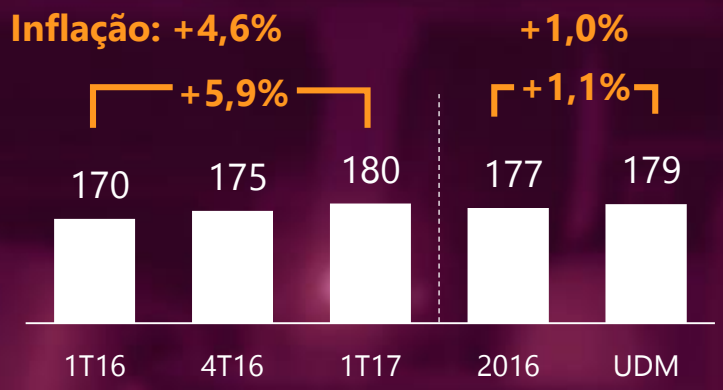
UDM: Últimos Doze Meses findos em 31/03/2017

Resultados Consolidados

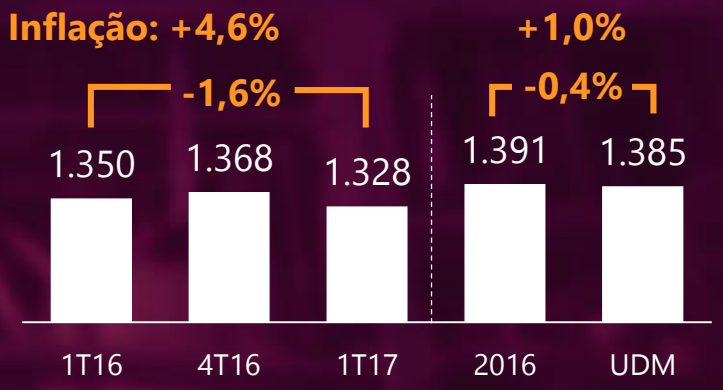
Receita (R$ milhões)



SG&A (RS/ton)



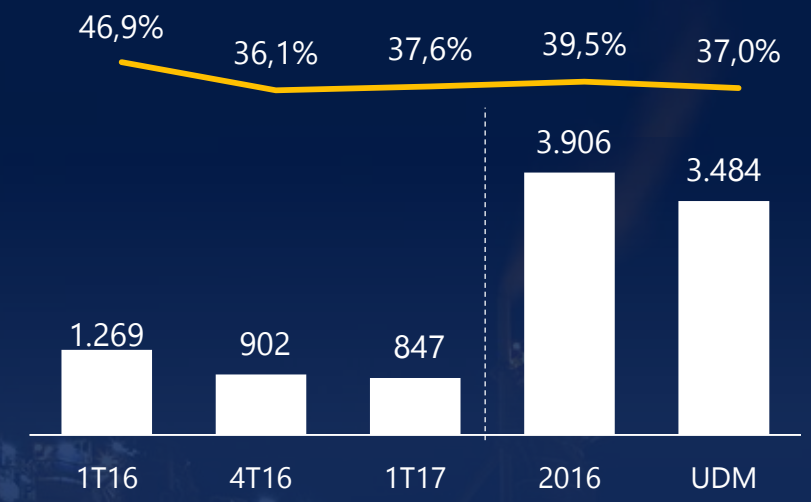
CPV (R$/ton)



UDM Últimos Doze Meses findos em 31/03/2017

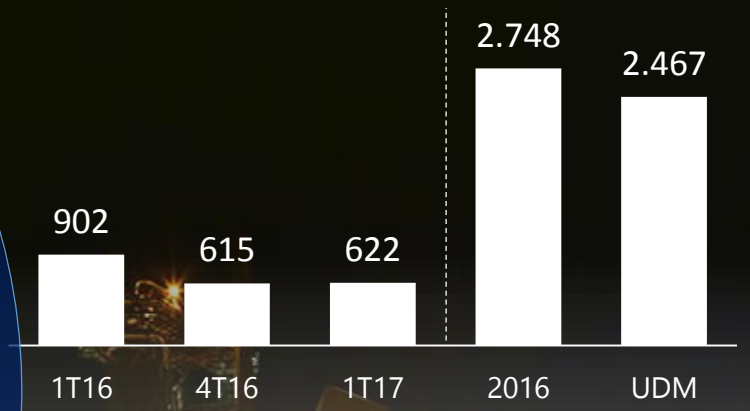
Resultados Consolidados

EBITDA Ajustado (R$ milhões)

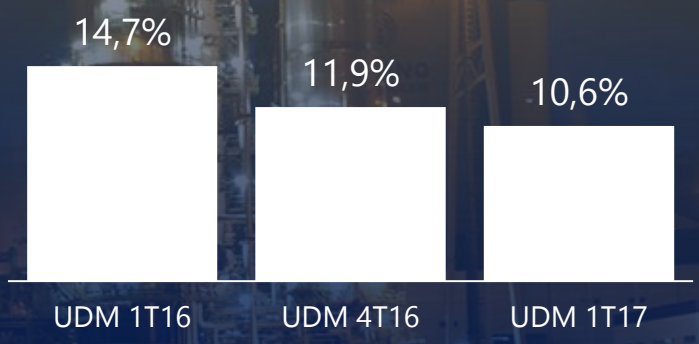


1T16	4T16	1T17	2016	UDM	
762	655	680	696	675	FOEX Médio Europa
554	506	571	517	521	FOEX Médio China
3.91	3.29	3.14	3.49	3.30	Câmbio ´Médio R$/US$

Fluxo de Caixa Operacional[1] (R$/ton)



ROIC (%)

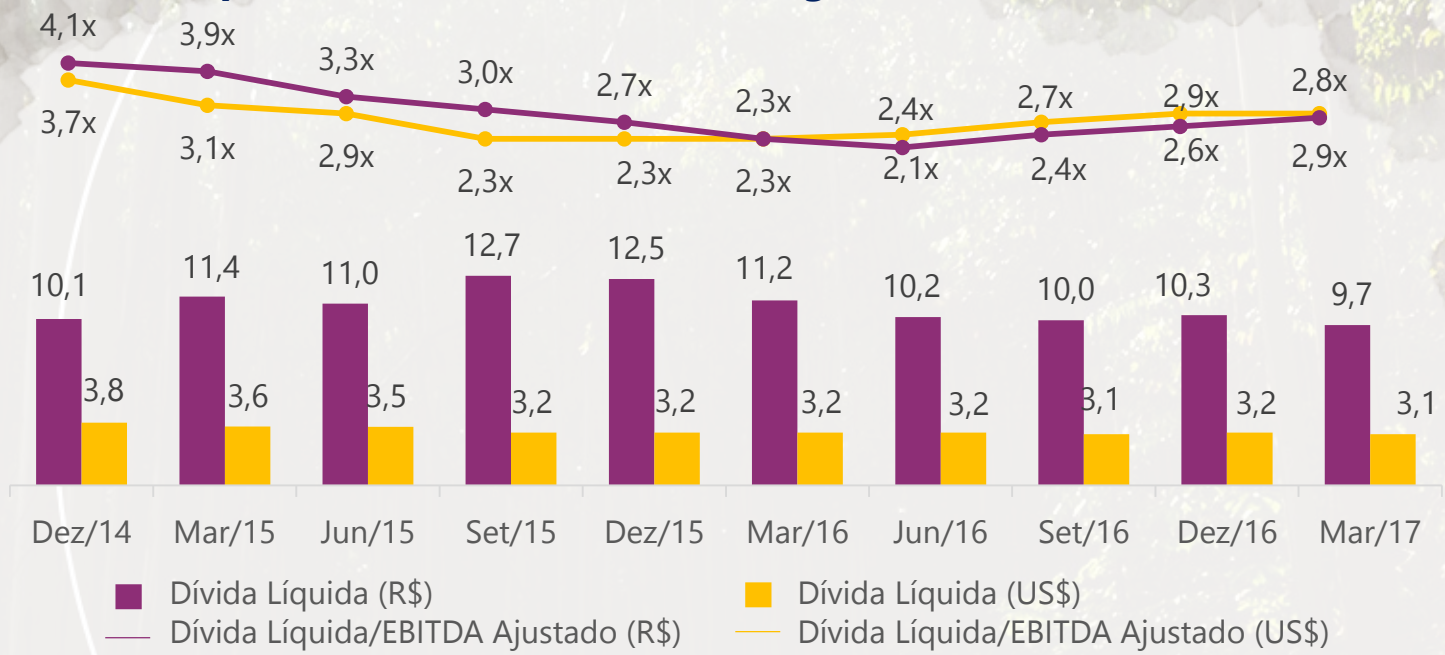


[1] Fluxo de Caixa Operacional= EBITDA Ajustado – Capex Manutenção | UDM: Últimos Doze Meses findos em 31/03/2017

Endividamento

Alavancagem em nível adequado

Dívida Líquida (R$ e US$ bilhões) e **Alavancagem** (x)



Perfil da Dívida

Perfil da dívida e custo competitivos

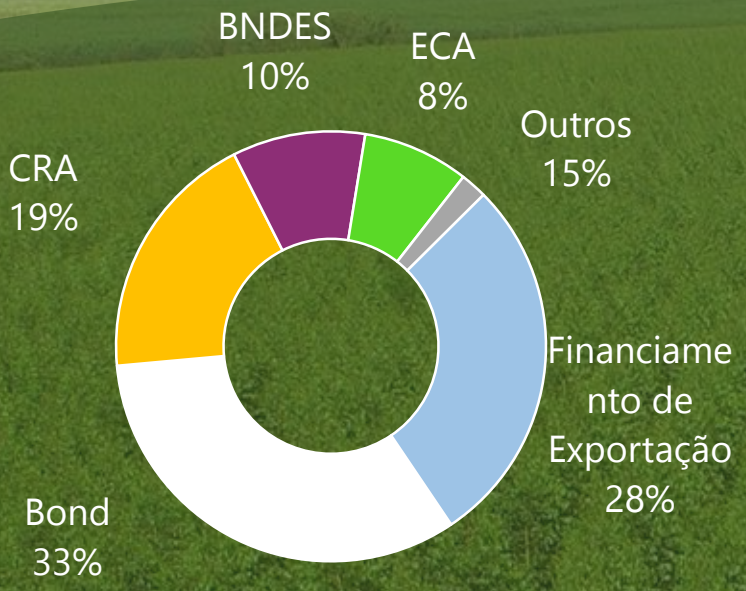
Dívida Bruta: **R$13,8 bilhões**

Dívida Líquida / EBITDA Aj. : **2,8x**

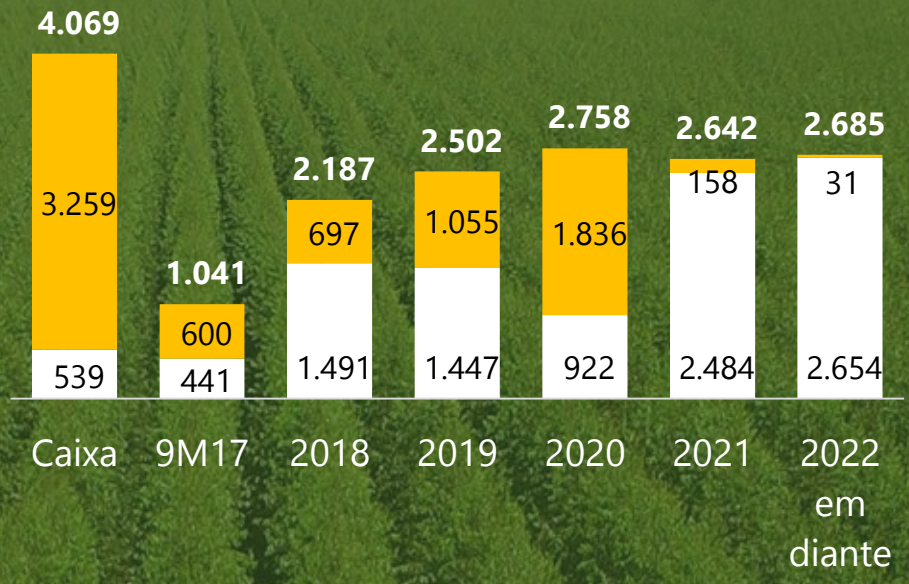
Prazo médio de **62 meses**

Custo Médio da Dívida: **4,9%**

Exposição por Instrumento



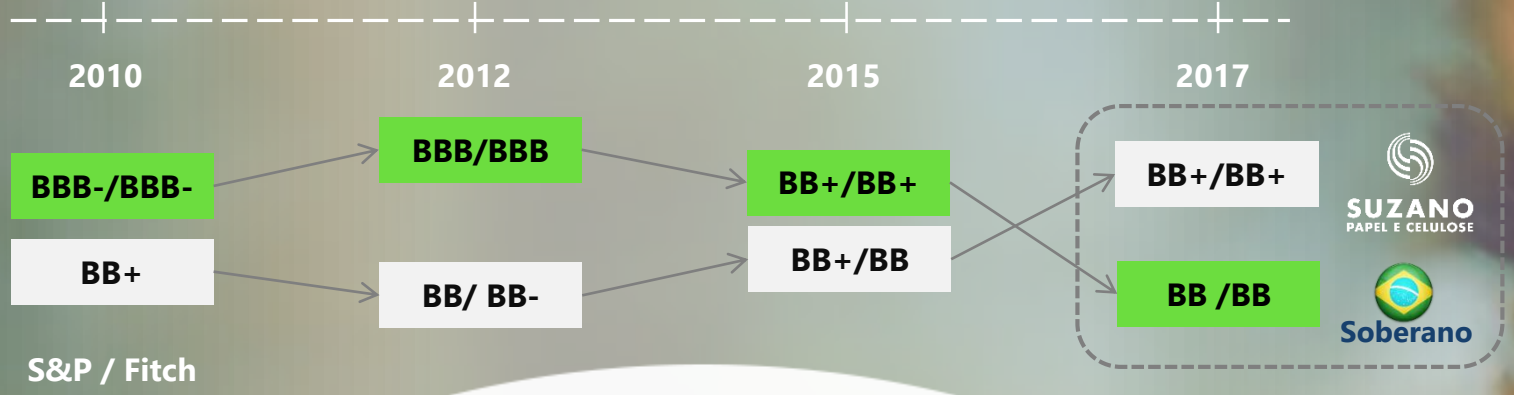
Amortização (R$ milhões)



Rating

Suzano está em busca do **Investment Grade**

Evolução do Rating da Suzano



	Klabin	Arauco	CMPC	Fibria	Suzano
Standard & Poors	BB+	BBB-	BBB-	BBB-	**BB+**
Moody's	-	Baa3	Baa3	Ba1	**Ba1**
Fitch Ratings	BBB-	BBB	BBB+	BBB-	**BB+**
Dívida Líquida / EBITDA Aj. UDM	4,9x	3,6x	3,4x	3,6x	2,8x
	Klabin[1]	Arauco[2]	CMPC[2]	Fibria[1]	Suzano[1]

[1] Últimos Doze Meses findos em 31/03/2017 e em R$.
[2] Últimos Doze Meses findos em 31/12/2016 e em US$.

Disciplina de Capital e Flexibilidade capex

Projetos em 2017:

- **Desgargalamento de Imperatriz** (Continuação)
- **Produção de Tissue** (Start up no 2S17)

Capex (R$ bilhões)

	1T17	2017e
Manutenção	0,2	1,1
Competitividade Estrutural e Negócios Adjacentes	0,1	0,7
Total	0,3	1,8

Suzano melhor preparada

Disciplina de Custos

- Redução de Custo Industrial: Modernização e Desgargalamento
- Redução do Custo da Madeira: Otimização da base florestal e redução do raio médio

Disciplina Financeira

- Balanço Robusto
- Custo da dívida competitivo
- Nível de alavancagem saudável
- Incentivo Fiscal

Portfólio de Produtos

- Portfólio de produtos permite menor volatilidade
- Produtos com maior valor adicionado
- Suzano Mais

Disciplina de Capital

- Flexibilidade de Capex
- Projetos *on time on budget*





Relações com Investidor

www.suzano.com.br/ri

ri@suzano.com.br

2017