



Credit Suisse 2019 Latin America Investment Conference

Janeiro, 2019

Disclaimer



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. Esta apresentação e o seu conteúdo poderão ter determinadas afirmações consideradas “declarações prospectivas”, conforme definido na Seção 27A do *Securities Act* de 1933 e na Seção 21E do *Securities Exchange Act* de 1934, conforme alterados. Algumas dessas afirmações são identificadas com palavras como “acredita”, “pode”, “poderia”, “seria”, “possível”, “será”, “deveria”, “espera”, “pretende”, “planeja”, “antecipa”, “estima”, “potencial”, “perspectivas” ou “continua”, bem como essas palavras em sua forma negativa, outros termos de significado semelhante ou o uso de datas futuras.



Estratégia





Competitividade
Estrutural



Negócios
Adjacentes



Redesenho
da **Indústria**



Empresa Combinada

Combinação Estratégica

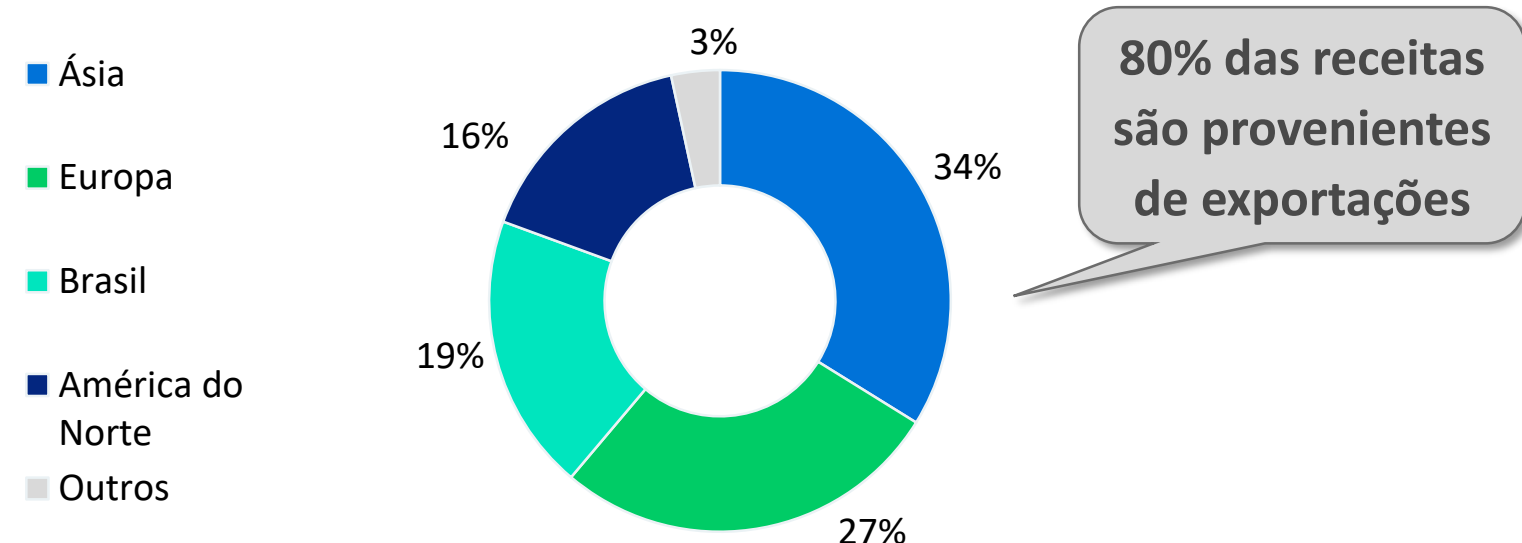


A combinação entre Suzano e Fibria gerará benefícios de escala e sinergias

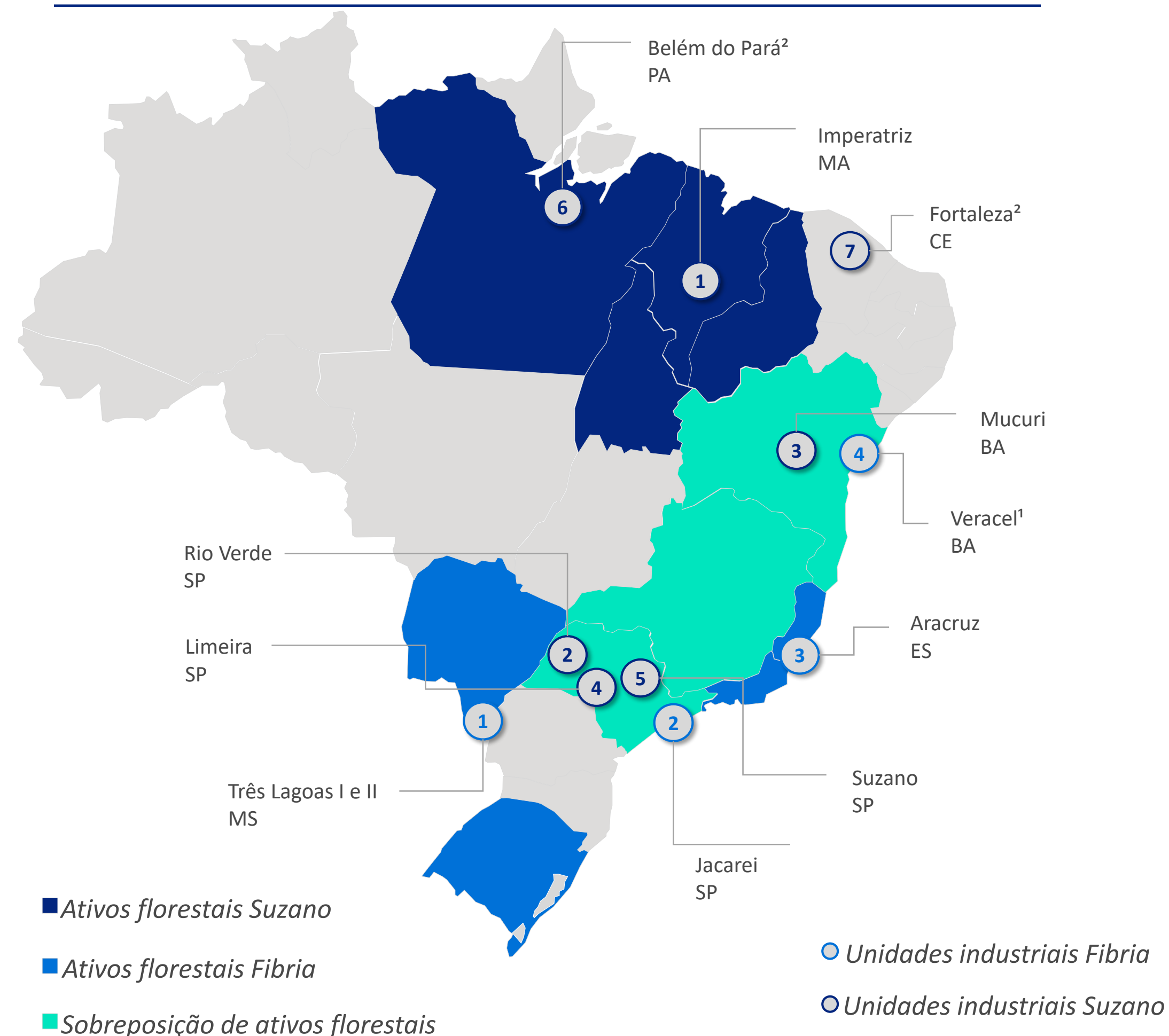
Principais Destaques

- ✓ **Forte perfil competitivo:** 11 milhões de toneladas de celulose de mercado e 1,4 milhão de papel
- ✓ **Robusta base de ativos** com vantagens competitivas de longo prazo
- ✓ **Combinação dos ativos** permite explorar negócios adjacentes com mais eficiência
- ✓ **Competitividade florestal brasileira** permite menor custo de madeira
- ✓ **Sinergias operacionais e financeiras relevantes**
- ✓ **Receitas diversificadas geograficamente**

Distribuição da receita pro forma por região -2017



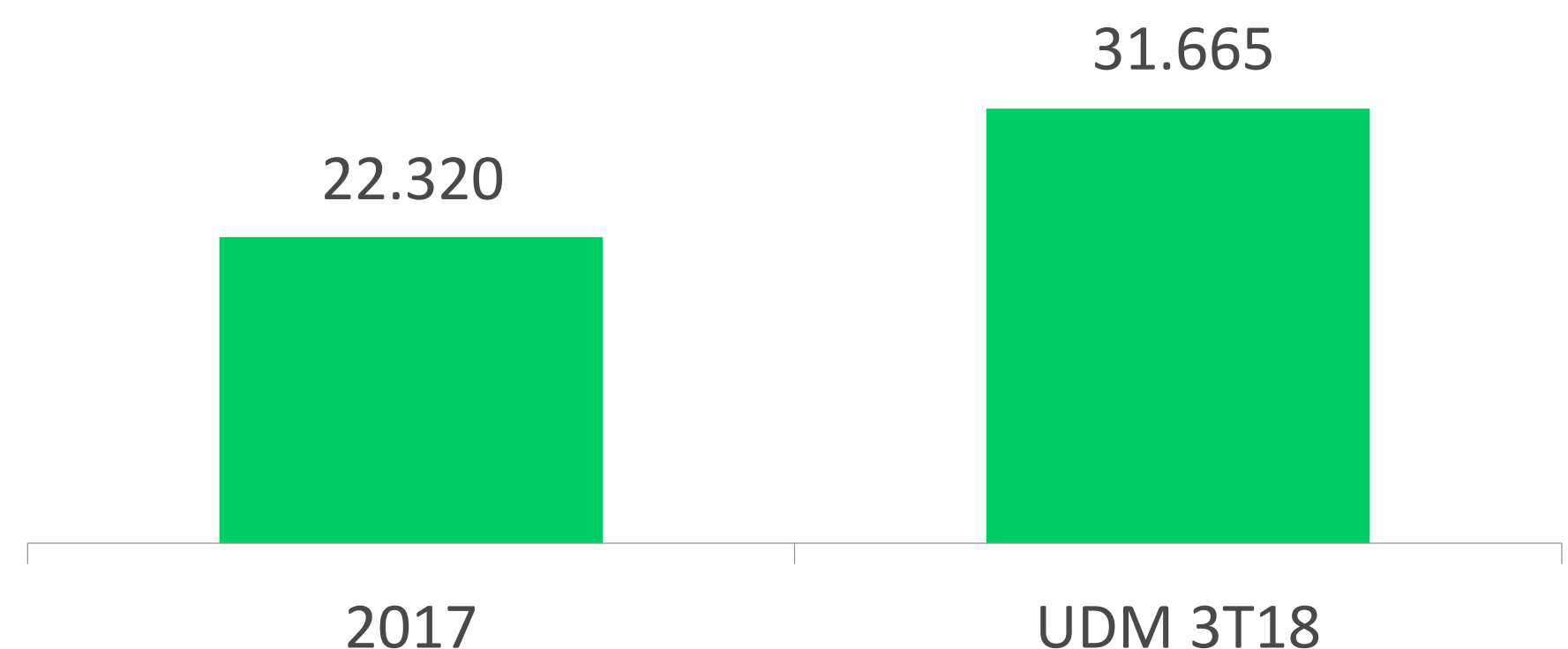
Posicionamento Geográfico Combinado



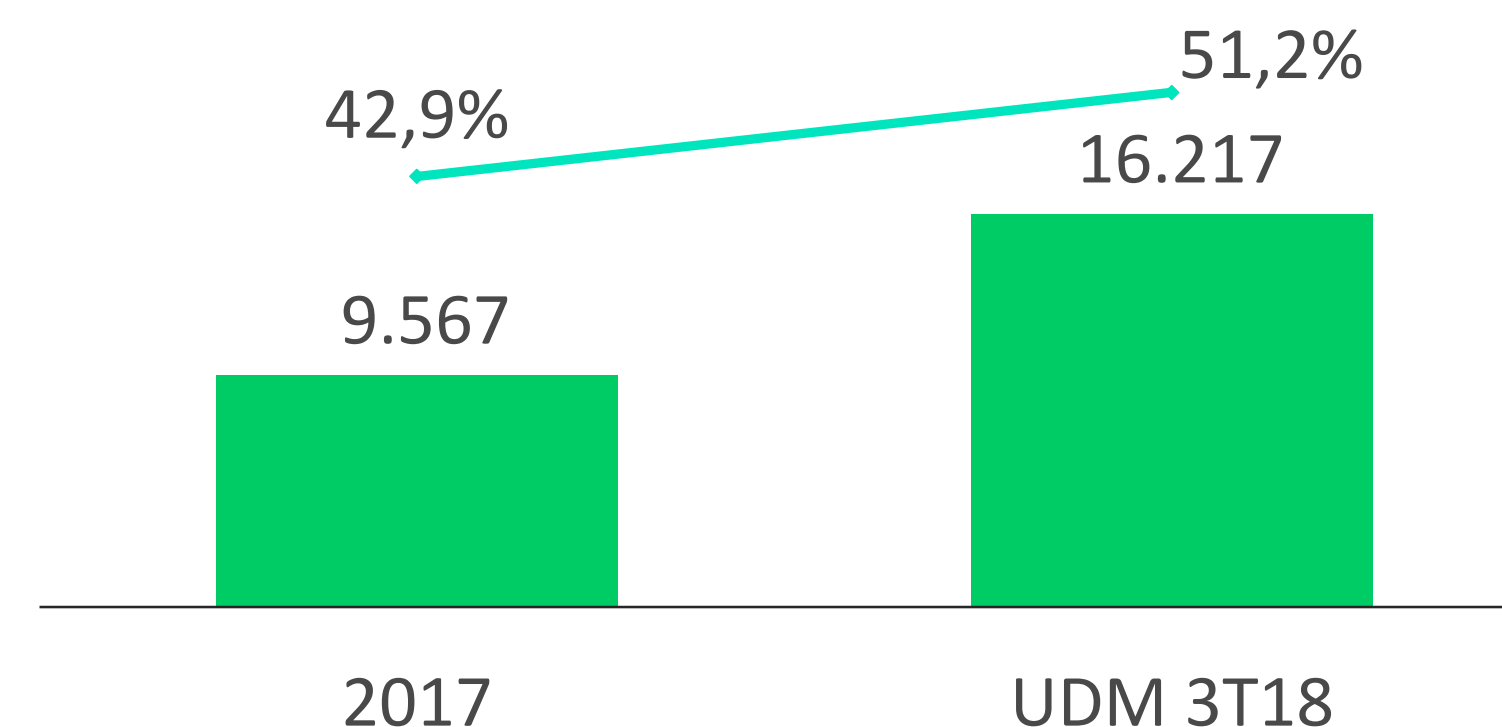
Demonstração Financeira Pro Forma



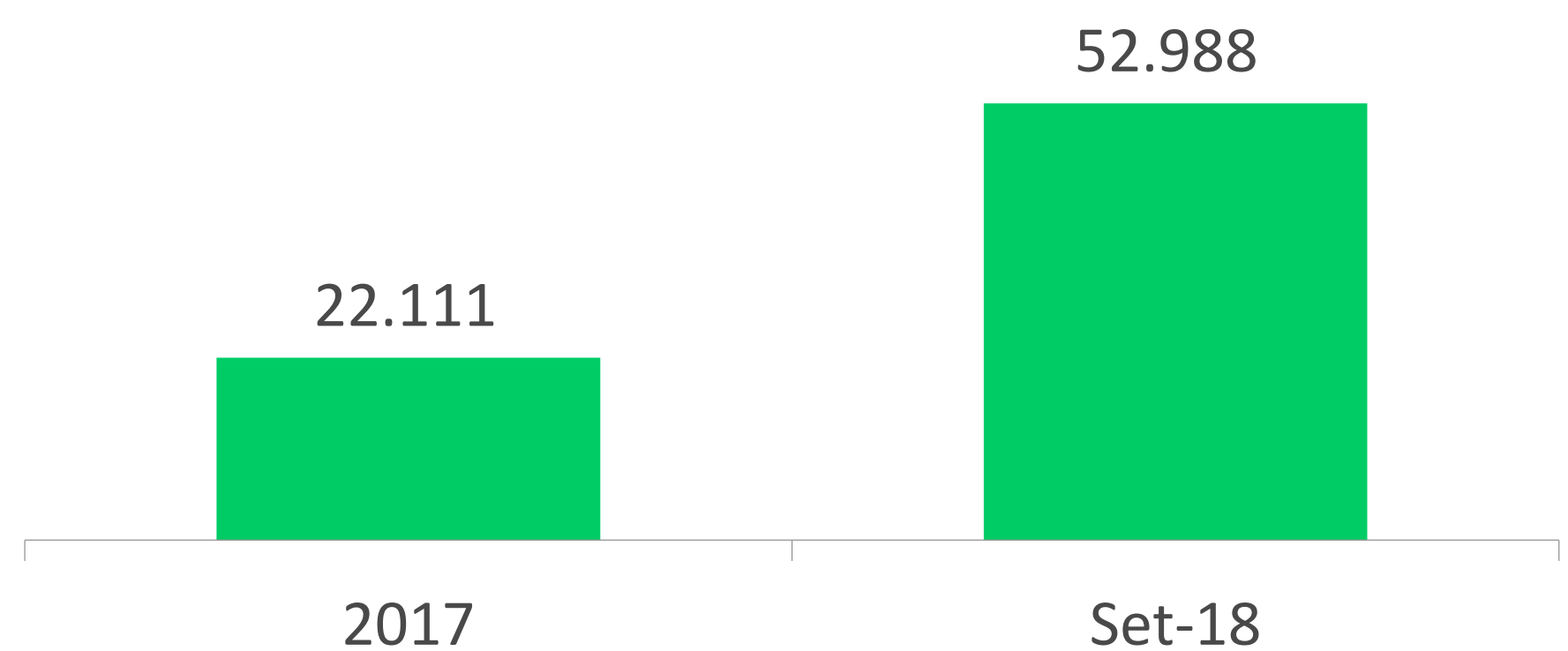
Receita Líquida (R\$ milhões)



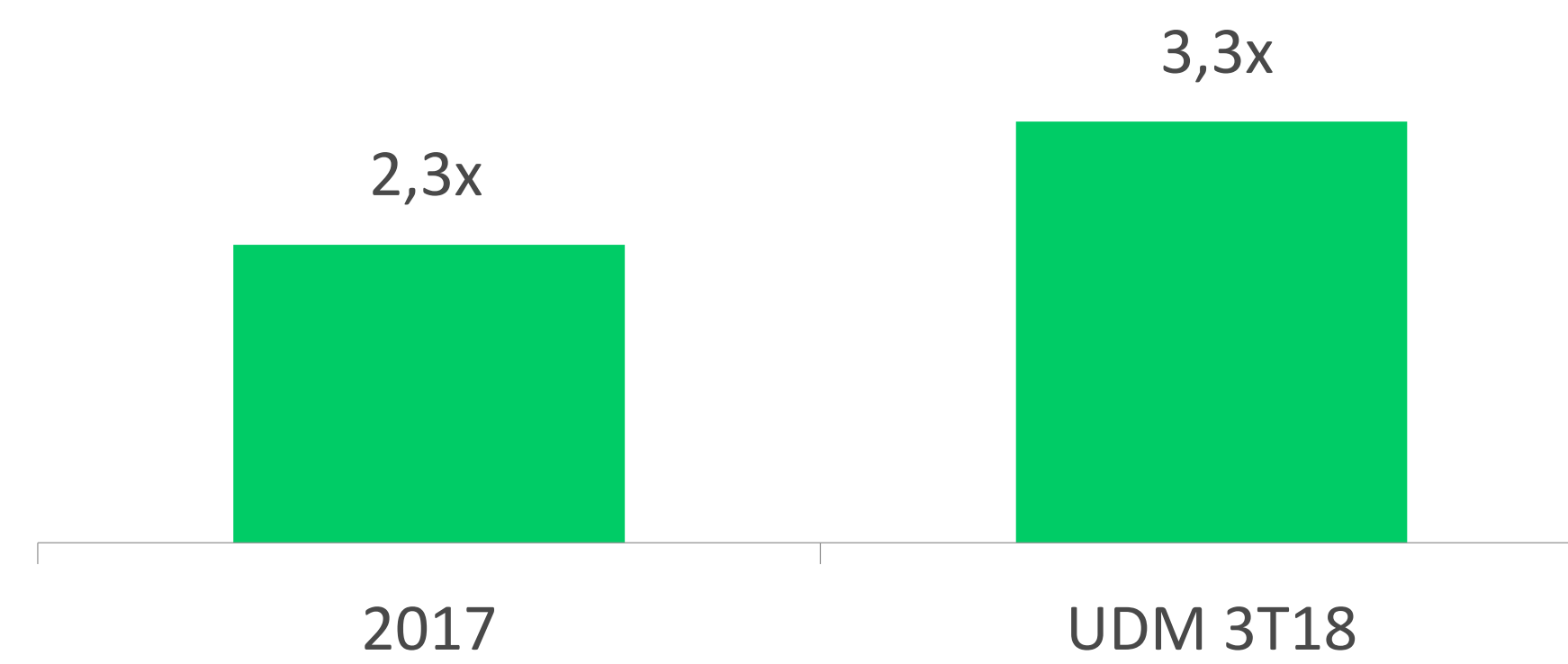
EBITDA Ajustado (R\$ milhões) e Margem (%)



Dívida Líquida¹ (R\$ milhões)



Alavancagem Líquida¹ (x)



Fonte: Formulário F-4 (SEC) da Suzano e Fibria, data base 30/09/2018 | (1) NO 3T18, considera o endividamento individual reportado por Suzano e Fibria, mais US\$ 2,3 bilhões do EPP e US\$ 2,6 bilhões de financiamento adicional para a aquisição | Câmbio de 4,0039 R\$/US\$ em 30/09/2018

Perfil de Endividamento Pro Forma



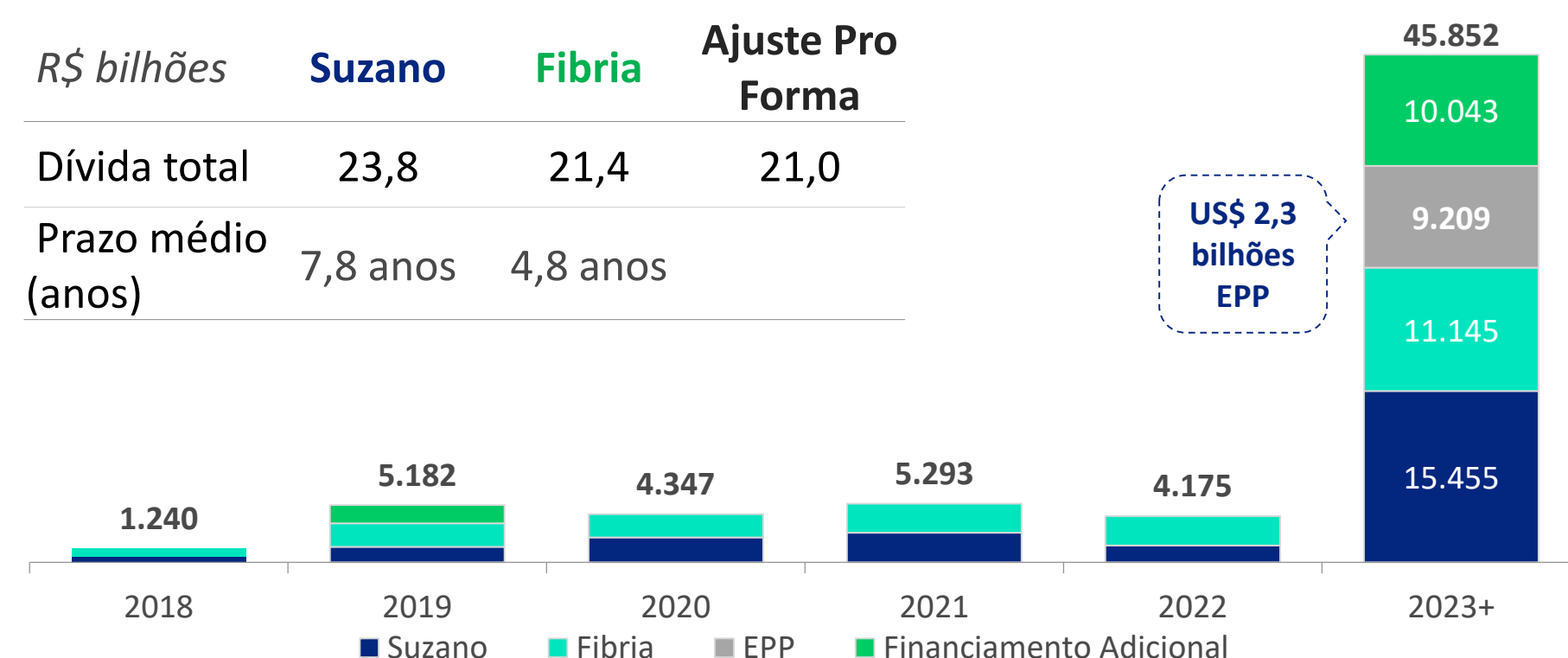
Visão Geral do Endividamento: Suzano

	2016	2017	3T18
Endividamento			
Dívida Bruta (R\$ bilhões)	14,0	12,2	23,8
Dívida Líquida (R\$ bilhões)	10,3	9,5	10,8
Ratios			
Div. Líquida / EBITDA Aj.	2,6x	2,1x	1,6x
Custo Médio em US\$	4,7%	5,1%	5,2%
Prazo Médio (meses)	42	84	93

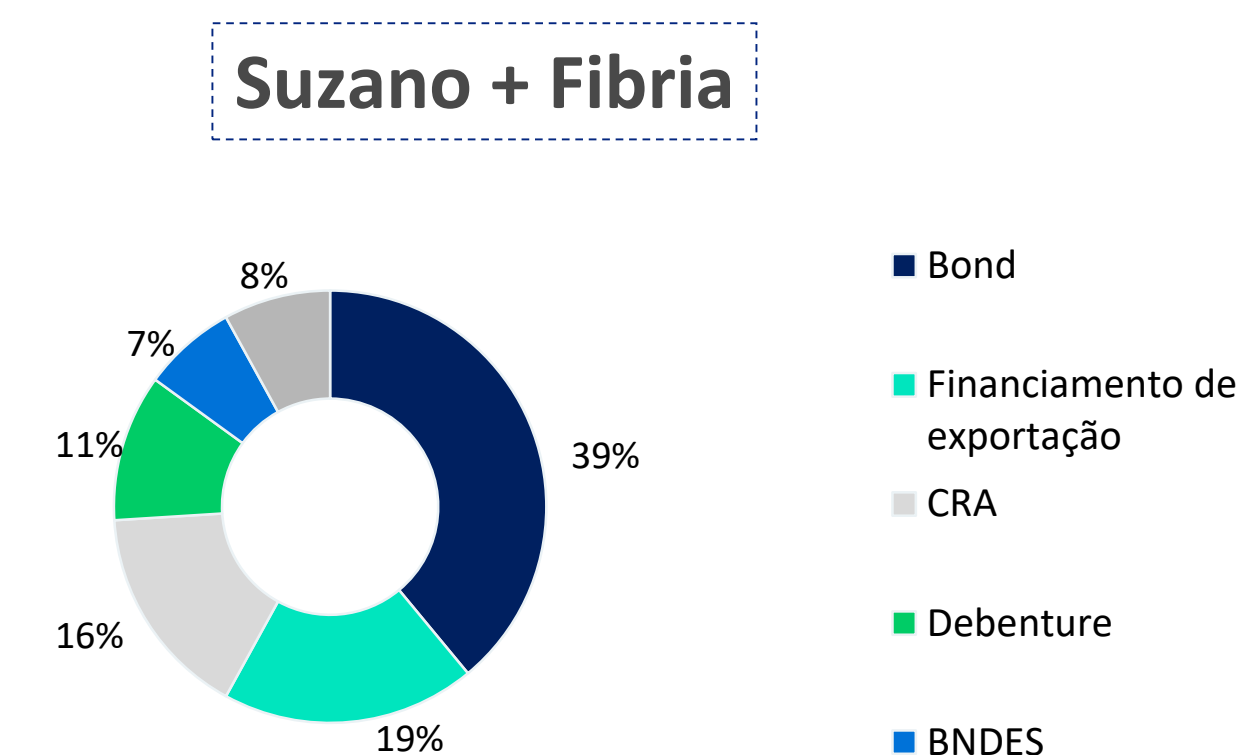
Visão Geral do Endividamento: Fibria

	2016	2017	3T18
Endividamento			
Dívida Bruta (R\$ bilhões)	18,3	19,3	21,4
Dívida Líquida (R\$ bilhões)	11,5	12,6	12,5
Ratios			
Div. Líquida / EBITDA Aj.	3,1x	2,6x	1,3x
Custo Médio em US\$	4,1%	4,5%	3,9%
Prazo Médio (meses)	57	60	57

Cronograma de Amortização Pro Forma¹ (R\$ milhões)



Por tipo



Fonte : Suzano, e para a Fibria documentos arquivados na SEC de Junho 2018 | (1) Inclui a dívida reportada individualmente por Suzano e Fibria, US\$ 2,3 bilhões EPP (Export Prepayment Facility) e US\$ 2,6 bilhões de financiamento adicional adquirido | Câmbio de 30/09/2018 (R\$ 4,0039/US\$).



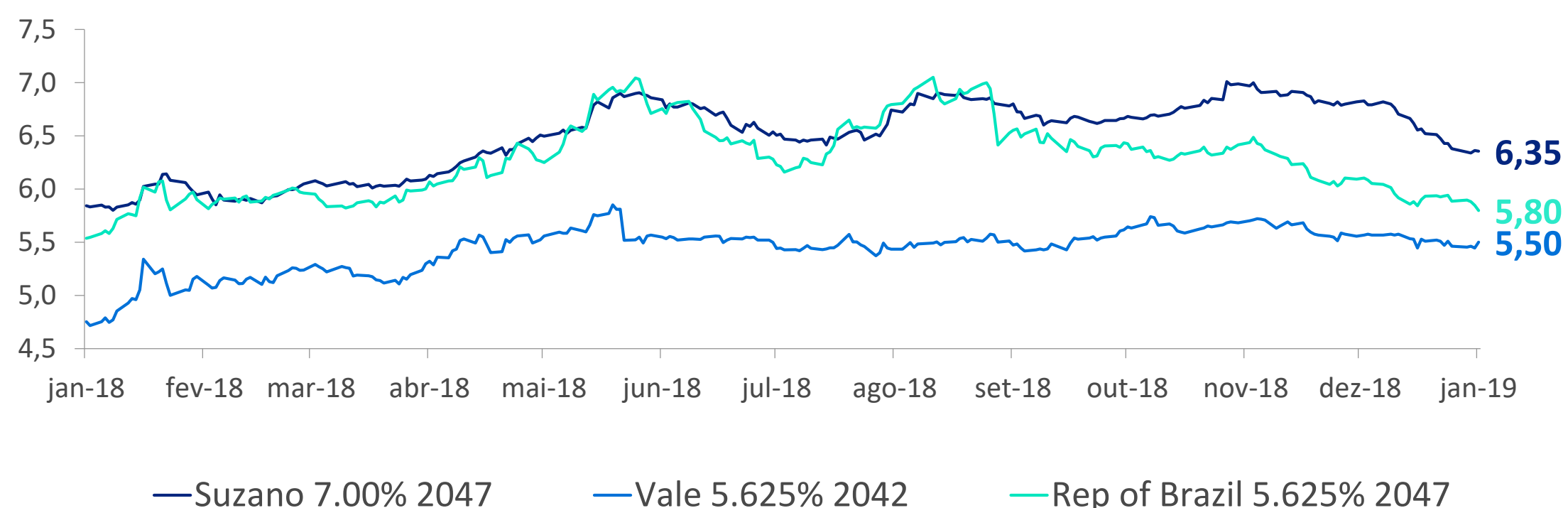
Bonds



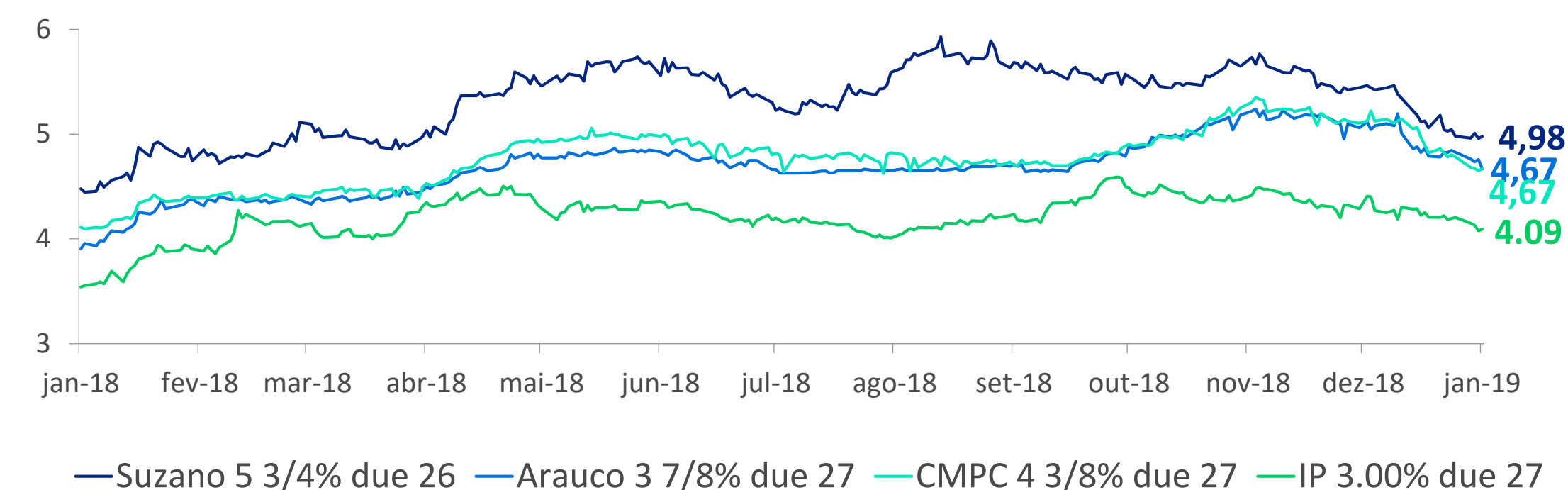
Performance da Suzano no Mercado Secundário



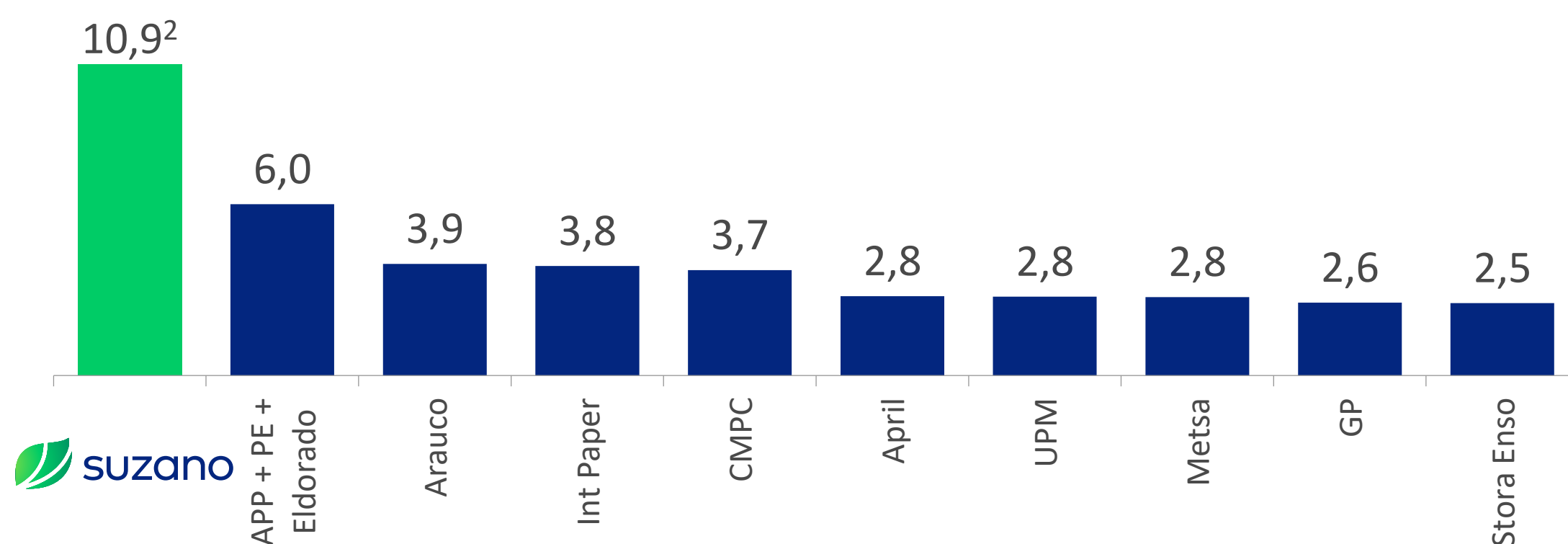
Evolução do Yield (Bid YTM, %)



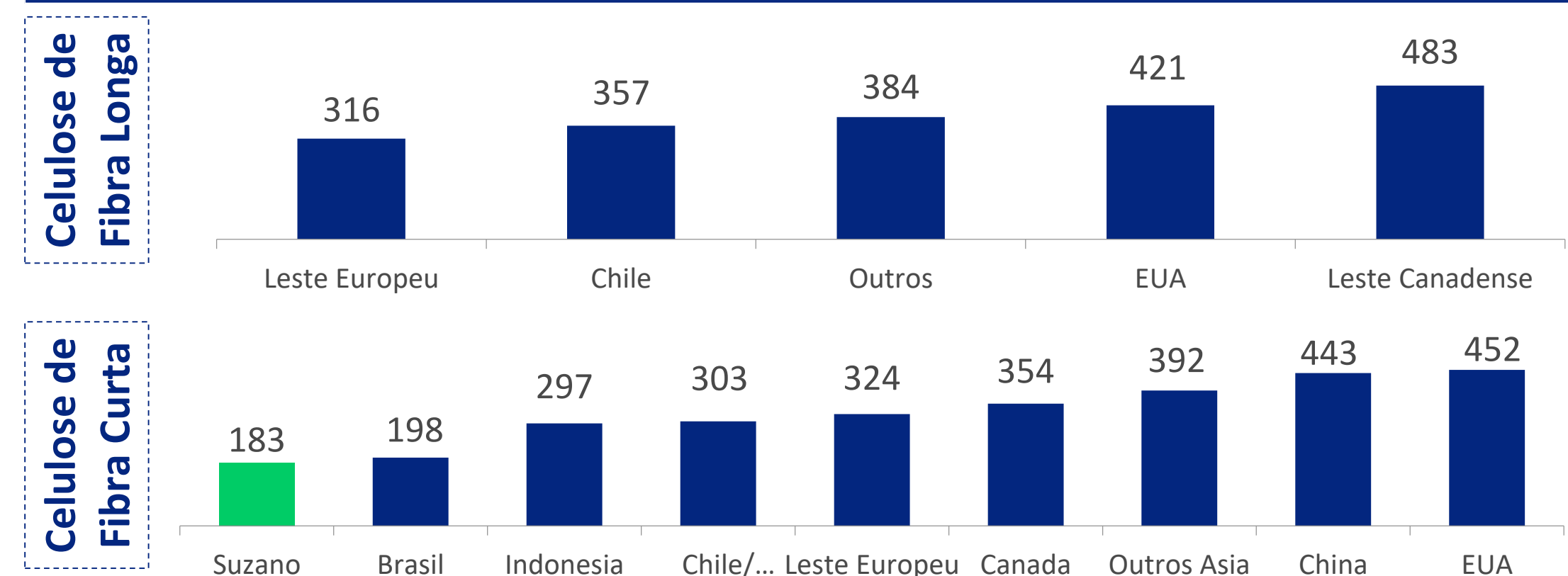
Evolução do Yield (Bid YTM, %)



Capacidade de produção de celulose (milhões de tons)¹



Custo Caixa 2017 (US\$/ton)



Fonte: Bloomberg, 28 de Agosto de 2018 | Hawkins Wright, Outlook for market pulp, Dezembro de 2017 desconsiderando frete e custos com vendas (Brasil e Suzano: câmbio de R\$ 3,2790/US\$) | (1) Hawkins Wright, Outlook for market pulp demand – Considera a capacidade total instalada conforme reportado nos registros públicos das Companhias e Relações com Investidores, incluindo as operações a serem iniciadas | (2) Capacidade da Suzano: 3,640 milhões de toneladas, capacidade da Fibria: 7,250 milhões de toneladas, baseado no website das companhias.



Mercado de Celulose

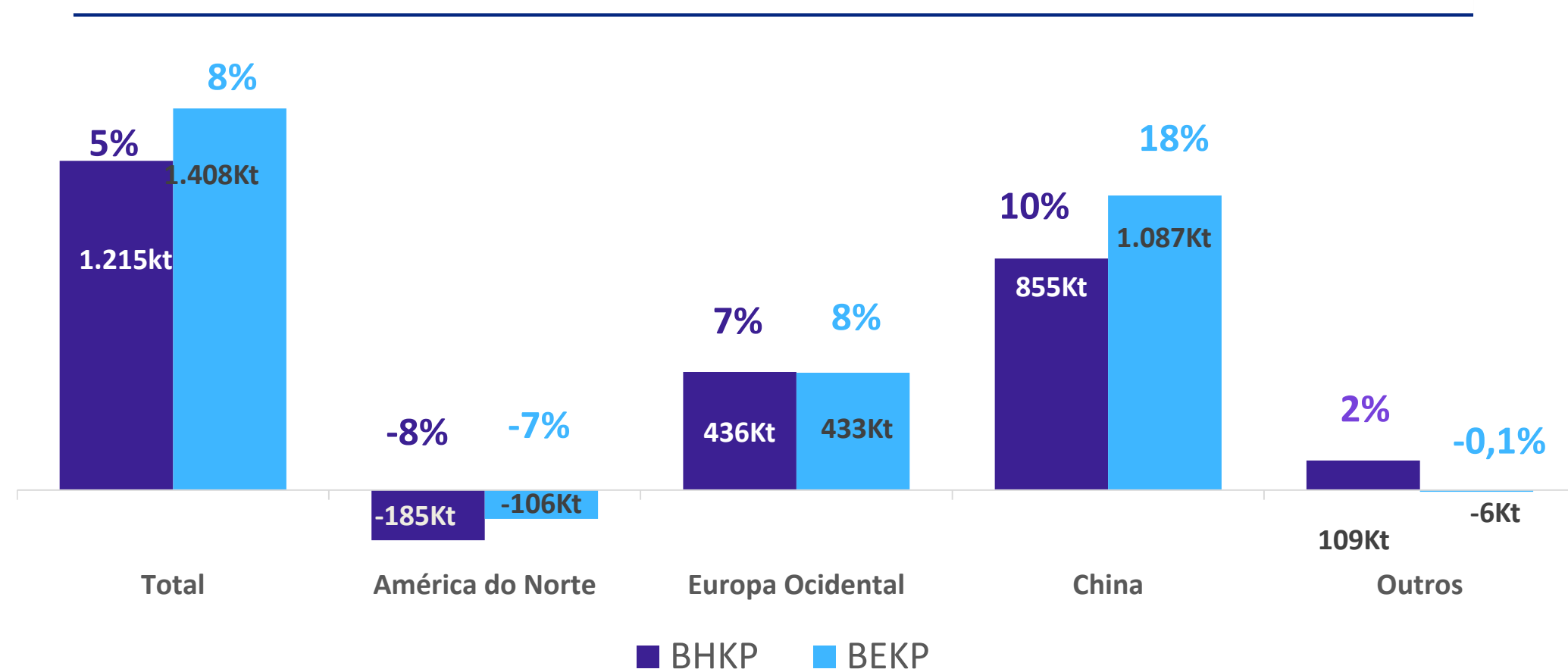


Demanda BEKP no Mercado Global

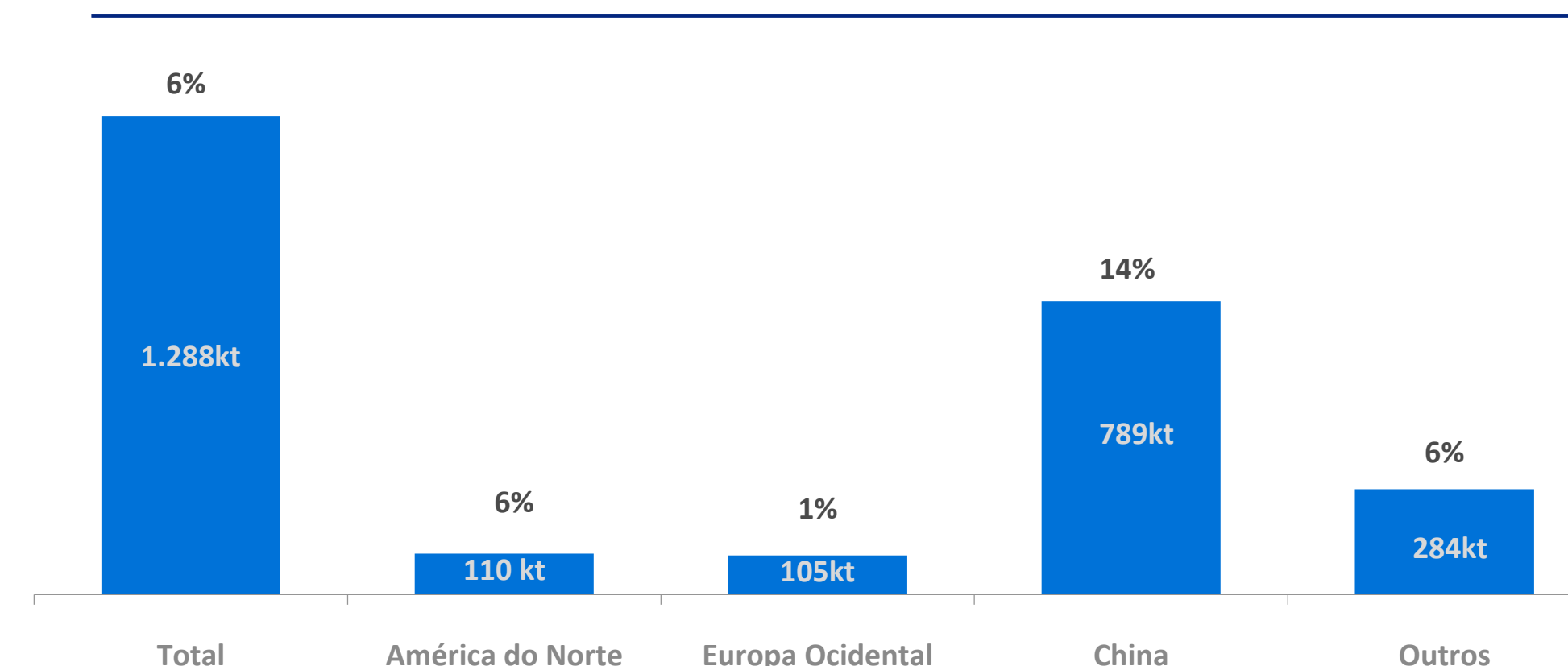


Embarques de Celulose de Fibra Curta e de Eucalipto

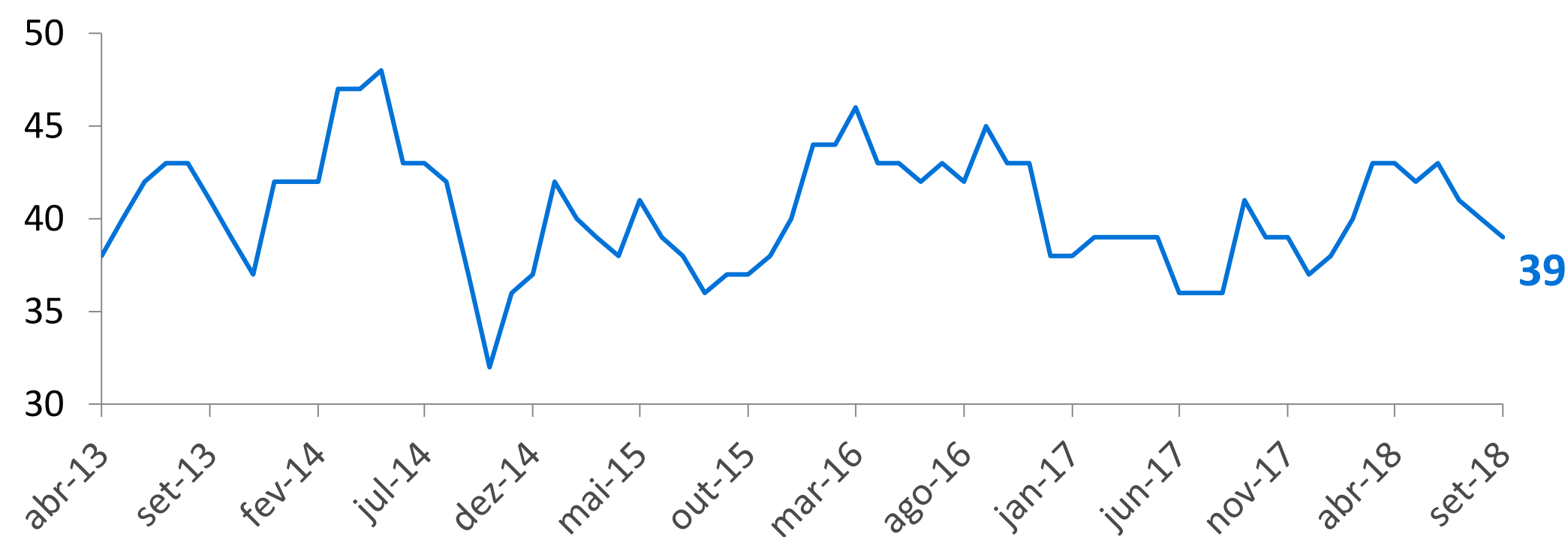
9M18 vs. 9M17¹



CAGR BEKP 2012-2017²



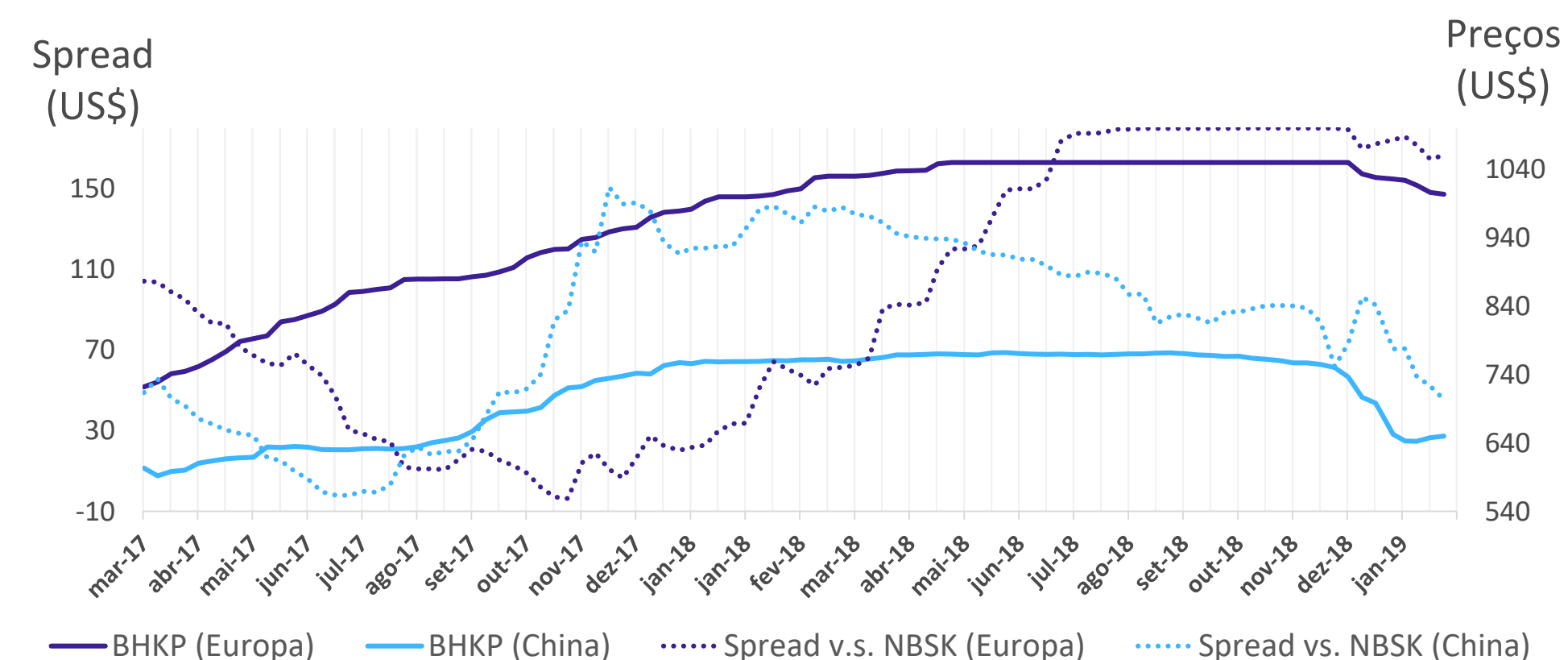
Estoques de fibra curta – em dias¹



(1) Fonte: PPPC G100– Setembro/2018

(2) Fonte: PPPC Global 100 – Dezembro/2017

Preços³ e Spread BHKP vs. NBSK (US\$/t) – Europa e China

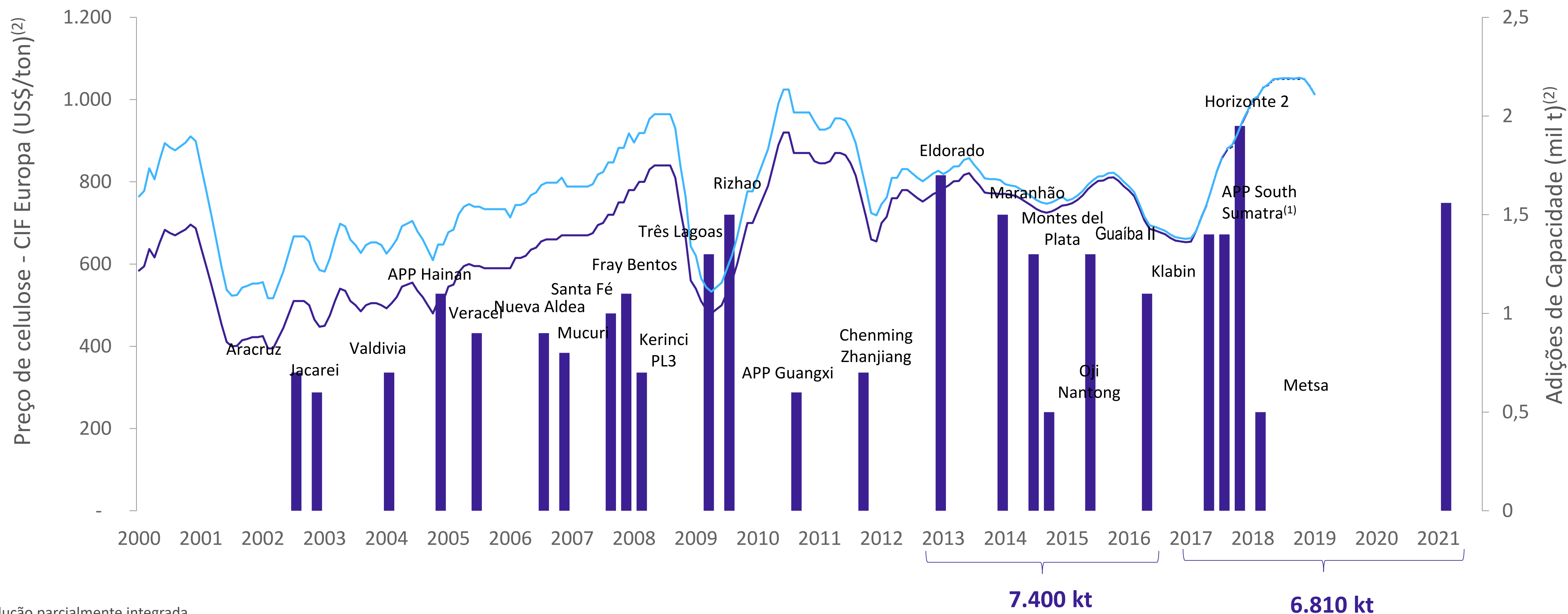


(3) Fonte: FOEX (até Janeiro/2019)

Cronograma de Investimentos em Capacidades



Ausência de novas grandes capacidades anunciadas após Projetos OKI e H2



(1) Produção parcialmente integrada

(2) Fontes: Hawkins Wright, Poyry e Suzano

(3) Capacidade bruta, não considera o fechamento da Linha 1 na planta de Horcones (Fonte: RISI)

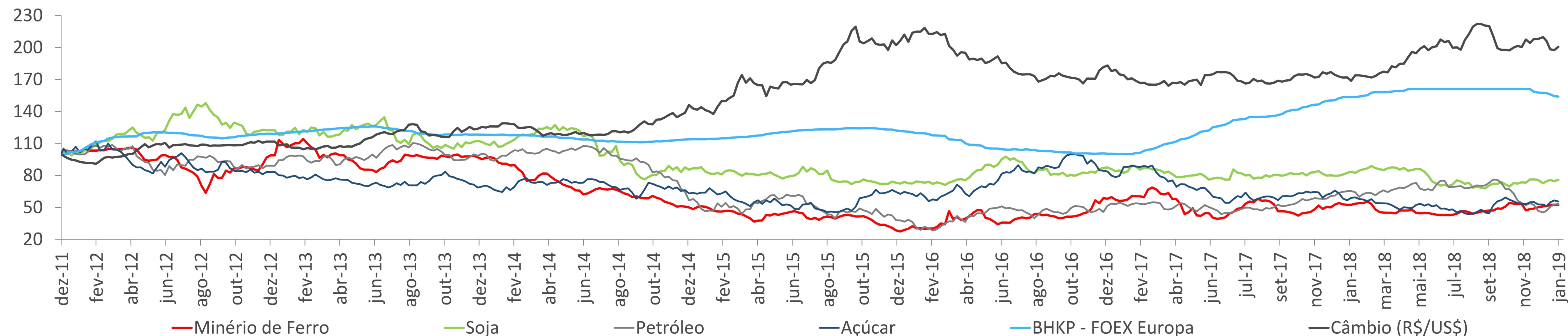
—BHKP

—BHKP ajustado pelo CPI

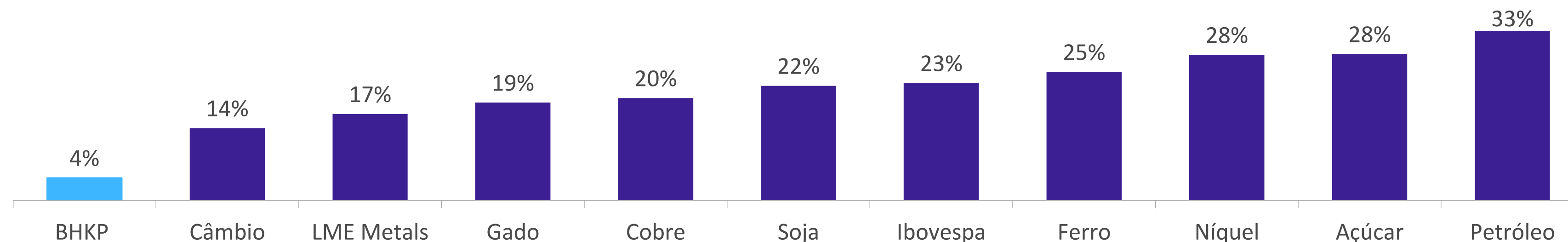
Menor volatilidade entre commodities¹



100 = Dezembro 31, 2011



Volatilidade Histórica das Commodities (US\$)² – Celulose inferior ao câmbio



Baixa volatilidade do preço da celulose de fibra curta, mesmo com novas capacidades entrando em operação no período.

(1) Bloomberg – até 25 de janeiro, 2019

(2) De 31 de dezembro, 2011 até 25 de janeiro, 2019



Obrigado!

www.suzano.com.br/ri