

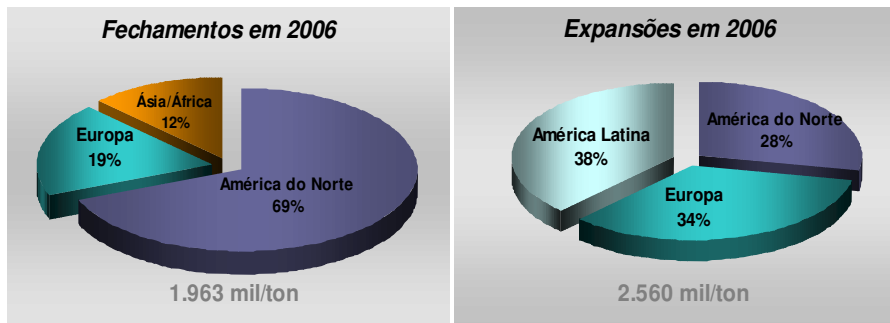
“ A Distribuição frente às novas capacidades e novas aquisições.”

ANAVE – Outubro de 2007

João Lalli Neto

Celulose – Mercado Global

- Em 2006 houve uma maior concentração de fechamentos de capacidades na América do Norte.
- O balanço entre expansões e fechamentos foi de 597/mil toneladas no ano.

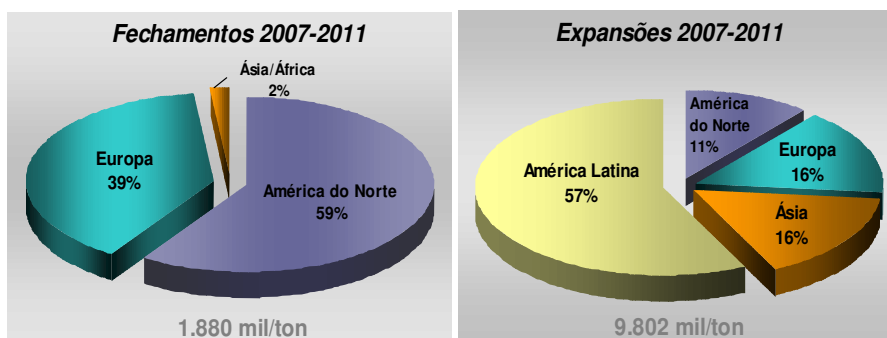


Fonte: Hawkins Wright- Jul07

Celulose – Mercado Global



- Entre 2007 e 2011 haverá uma grande expansão na América Latina.
- O balanço entre expansões e fechamentos será de 7.922 mil toneladas. Com isso a capacidade mundial de celulose de mercado passará de 52.572 para **60.494 mil/ton**.
- **Taxa Média de Crescimento de Oferta 2007-2011 = 2,8%.**
- Apesar do Net de capacidade ser alto, acredita-se que esta oferta será absorvida no mesmo período, com a **projeção do crescimento médio do PIB Mundial de 4%**.



Fonte: Hawkins Wright - Jul07

Celulose – Principais Motivos dos Fechamentos



- No hemisfério norte, o principal adicional de custos é a baixa produtividade das florestas. Enquanto no Brasil uma floresta de eucalipto tem ciclos de 7 anos, na América do Norte e Escandinávia, o ciclo pode chegar a 40 anos.
- Usinas velhas e ineficientes são comuns nos países desenvolvidos, devido aos altos custos de produção, novos investimentos não estão sendo feitos. Nos EUA, por exemplo, 60% das caldeiras de recuperação tem mais de 25 anos.
- As novas máquinas de papel requerem fibra de boa qualidade e terão de usar maior proporção de celulose de fibra curta.

Fonte: Link Investimentos – Relatório Setorial

Fusões e Incorporações Brasil

Principais Fusões e Incorporações

EMPRESA	FUSÕES	INCORPORADO POR	DATA	PART.	PRODUTO	CAP. ANUAL 1000t
PAPEL SIMÃO		VOTORANTIM	1992	100%	Imprimir e Escrever	250
KIMBERLY CLARK		MELHORAMENTOS	1994	100%	Tissue	25
IGUAÇU CEL.PAPEL (unid.Londrina)		SONOCO DO BRASIL	1995	100%	Kraft (baixa gramatura)	20
NICOLAUS PAPÉIS (unid.Louveira)		AHLSTROM PAPÉIS	1995	100%	Papel Filtro	4
J.BRESLER		ORSA	1996	100%	Embalagem	35
MAD. SQUARIO		ORSA	1996	100%	Embalagem	90
NICOLAUS PAPÉIS		MD PAPÉIS	1997	100%	Papel Especial/Cartões	70
PIRAHY		SCHWEITZER MAUDUIT	1998	100%	Papéis Especiais	48
FAB.PAPEL GUAIBA		SANTHER	1998	100%	Tissue	20
KLABIN TISSUE	KLABIN KIMBERLY CLARK		1998	50%	Tissue	155
INPACEL		CHAMPION/INTERNATIONAL	1998	100%	LWC	185
CELPV		VOTORANTIM	1998	100%	Imprimir e Escrever	100
TROMBINI (unid.Feira de Santana-BA, Itaquaquecetuba-SP e MG)		IGARAS	1998	100%	Embalagem	
IGARAS	SUZANO RIVERWOOD		ND		Embalagem	360/461
SALTO	VCP ARJO WIGGINS	ARJO WIGGINS	1999	100%	Papel de Segurança	17
SALTO			ND	50%		
SALTO		ARJO WIGGINS	1999	60%	Papel de Segurança	27
SALTO			1999	100%	Papel de Segurança	27
VERACEL	ODEBRECHT STORA ENSO		1999	50%	Celulose (projeto)	900 (projeto)

Fonte: Bracelpa

Principais Fusões e Incorporações



EMPRESA	FUSÕES	INCORPORADO POR	DATA	PART.	PRODUTO	CAP.ANUAL 1000t
CONPEL		GRUPO DE PAULI	1999	100%	Embalagem/sacos	28
BACRAFT		KLABIN/KIMBERLY	1999	100%	Tissue	15
LALEKLA		KLABIN	1999	100%	Tissue	
KLABIN	KLABIN NORSKE SKOG	JOINT VENTURE, VIGORANDO ATÉ MARÇO/2003	2000	50%	Papel imprensa	120
JARI		ORSA	2000	100%	Celulose	300
SALTO	VCP ARJO WIGGINS		ND	50%	Papel de Segurança	27
IGARAS		KLABIN	2000	100%	Celulose/Kraftliner	380/460
PISA		NORSKE SKOG	2000	100%	PAR + papel imprensa	270/180
CHAMPION		INTERNATIONAL PAPER	2000	100%	Celulose + Papel	305/365
IND.PAPEL SANTO AMARO		IPB-IND.PAPEL DA BAHIA	2000	100%	Celulose FL + embalagens	42/56
VERACEL	ARACRUZ		2000	45%	Celulose (projeto)	
VERACEL	ARACARUZ + STORA ENSO		2001	100%	Aquisição 10% da Odebrecht	
BAHIA SUL		SUZANO ADQUIRIU 50% À CVRD	2001	100%	Celulose + Papel	800/250
CENIBRA		JBP ADQUIRIU 51% À CVRD	2001	100%	Celulose	830
ARACRUZ		VCP ADQUIRIU 28% DA CAP.DA ANGLO AMI	2001	12%	Celulose	
RIOCELL		ARACRUZ ADQUIRIU À KLABIN	2003	100%	Celulose	400
NORCELL		RGM INTERNATIONAL PTE ADQUIRIU A PARTICIPAÇÃO DA KLABIN DE 81,7%	2003	81,7%	Celulose	120
KLABIN KIMBERLY CLARK		KIMBERLY CLARK ADQUIRIU A PARCELA DE 50% DA KLABIN	2003	100%	Papel Tissue	150
29 EMPRESAS						6.375

Fonte: Bracelpa



Papéis e Produtos Gráficos

Papéis Revestidos

Papel – Cenário Global Papéis Revestidos



Europa e Estados Unidos

- Sobrecapacidade instalada
- Custos elevados (energia, madeira)
- Margens reduzidas
- Crescimento de mercado moderado
- Presença dos papéis asiáticos
- Substituição dos papéis por mídia digital

Ásia

- Sobrecapacidade instalada
- Ausência de algumas matérias prima
- Subsídios governamentais
- Mão de obra mais competitiva (custo)
- Crescimento Mercado Interno 35% a.a
- Tarifação em grandes mercados

Brasil

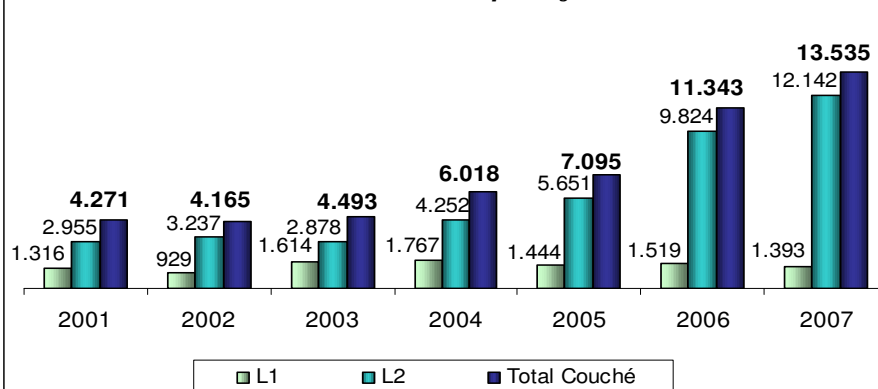
- Demanda > Capacidade instalada;
- Mercado Emergente;
- Canal para escoamento da sobre capacidade;
- Economia estável;
- Oportunidades fiscais

Papel Couché – Importações



- Aumento da importação total de couché em **60%** em 2006.
- Os papéis L2 foram os responsáveis por este significativo salto em relação a 2005 já que as importações de L1 estabilizaram-se nos últimos dois anos
- Até agosto de 2007 houve um crescimento de 19% nas importações

Volume Médio Mensal de Importações de Couché



Fonte: Bracelpa

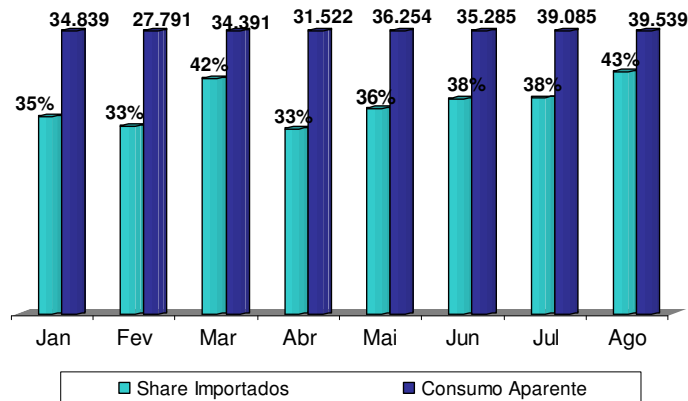
Papel Couché – Evolução de Market Share x Consumo Aparente



➤ Em 2006 o consumo aparente cresceu 11,3% em relação a 2005.

➤ Considerando que a capacidade de produção nacional é de 80%, observamos que o share atual dos importados é de 43%, bem superior que o previsto (20%).

Market Share dos Importados x Consumo Aparente Mensal



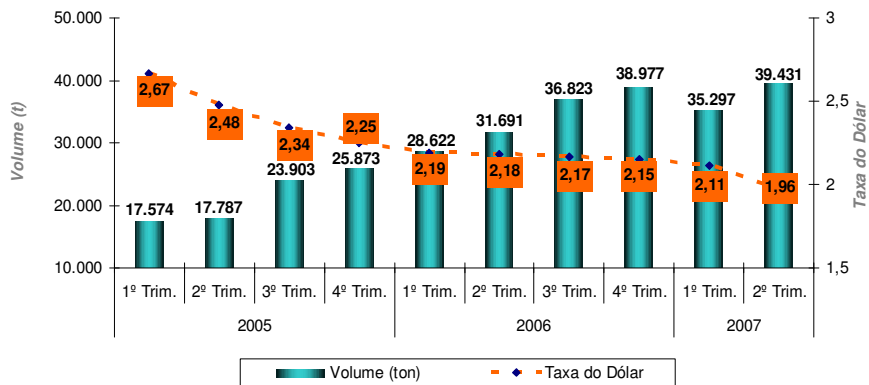
Fonte: Bracelpa

Papel Couché - Evolução do Volume x Variação Cambial



➤ Os principais motivadores das importações são: câmbio e estabilidade econômica.

Evolução do Volume Importado x Variação Cambial



Papel Couché - Principais Países Exportadores



PAÍS	2005	2006	Variação (t)	%	Part. 2006
TOTAL	85.137	134.399	49.262	58%	100%
INDONÉSIA	1.325	10.808	9.483	716%	8%
CHINA	383	1.473	1.090	284%	1%
FINLÂNDIA	17.660	35.763	18.103	103%	27%
AUSTRIA	15.575	28.199	12.624	81%	21%
SUÉCIA	899	1.611	712	79%	1%
HOLANDA	1.865	2.876	1.011	54%	2%
ESPAÑA	5.540	8.254	2.714	49%	6%
EUA	9.452	11.450	1.998	21%	9%
OUTROS PAÍSES	1.395	1.653	258	19%	1%
ALEMANHA	11.594	13.036	1.442	12%	10%
BÉLGICA	3.004	3.166	162	5%	2%
URUGUAI	10.037	10.250	213	2%	8%
ITÁLIA	6.408	5.860	-548	-9%	4%

Conclusões



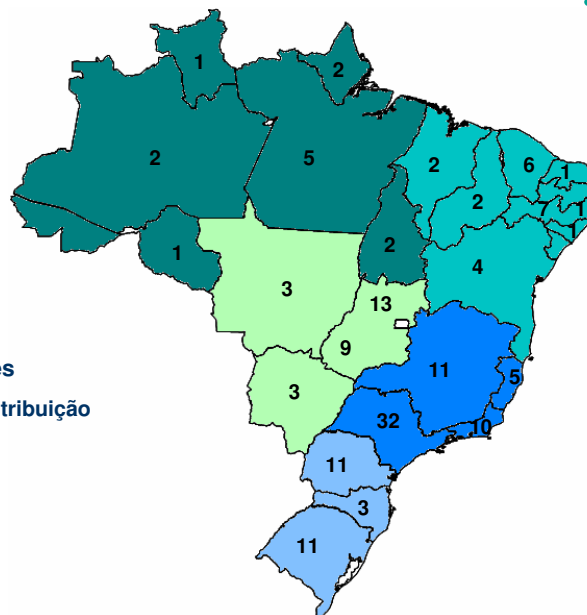
➤ Fabricantes internacionais utilizam-se do mercado latino-americano para escoar excedente de sua capacidade produtiva com políticas comerciais diferenciadas para as exportações.

➤ Aliado a isso temos câmbio estável com sinalização de uma possível desvalorização cambial de 13% para 2008 (dólar R\$ 1,96 p/ R\$1,70)

➤ Ameaça constante da oferta de papéis asiáticos. Até o momento seu foco não foi o mercado sul americano.

Estrutura de Distribuição

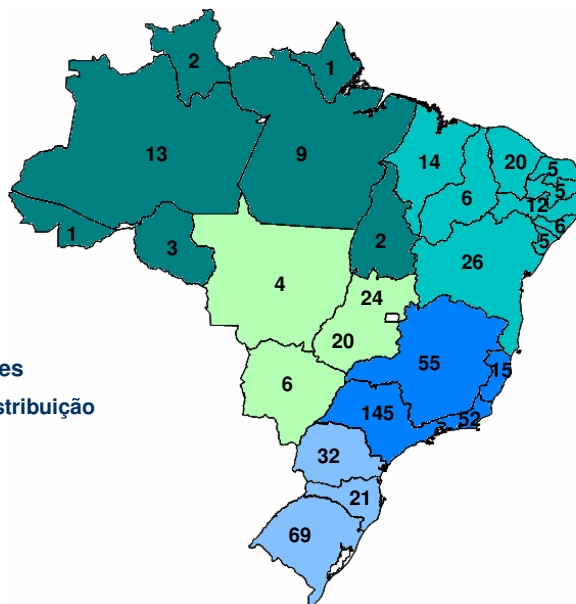
Mapa de distribuição – Segmento Gráfico



- 95 Distribuidores
- 148 Pontos de Distribuição

Fonte: Andipa

Mapa de distribuição – Cut Size



- 201 Distribuidores
- 574 pontos de distribuição

Fonte: Andipa

Quadro Comparativo Europa x Brasil (2002)



Participação das vendas através dos distribuidores expurgando os "Indent tons" (vendas sob encomenda/K%), mantendo somente as "Warehouse tons" (vendas dos produtos em estoque dos distribuidores).

Países	No. de distribuidores	Venda anual (t/mil)	% (1)	Consumo per capita
Espanha	120	484,6	70%	158 kg
Itália	60	393,6	50%	198 kg
Inglaterra	31	993,0	54%	211 kg
Alemanha	18	1.333,8	43%	232 kg
França	12	661,9	52%	178 kg
Portugal	12	84,3	68%	103 kg
Holanda	10	264,0	52%	209 kg
Áustria	9	135,6	61%	247 kg
Bélgica	9	155,0	42%	310 kg
Finlândia	7	49,1	65%	295 kg
Suíça	5	163,2	49%	219 kg
Suécia	5	112,6	57%	247 kg
Dinamarca	5	92,3	57%	250 kg
Brasil (2)	148	410,0	28%	41 kg

Fonte: EUGROPA (European Paper Merchants Association – 2002).
 (1) % das vendas realizadas somente através dos estoques dos distribuidores.
 (2) Fonte Andipa e Link Investimentos

Obrigado!

e-mail:
joao.lalli@vcp.com.br
