



“Mercados Florestais”



APFC – Associação de Produtores Florestais de Coruche
27 . 03 . 2015

2

Enquadramento



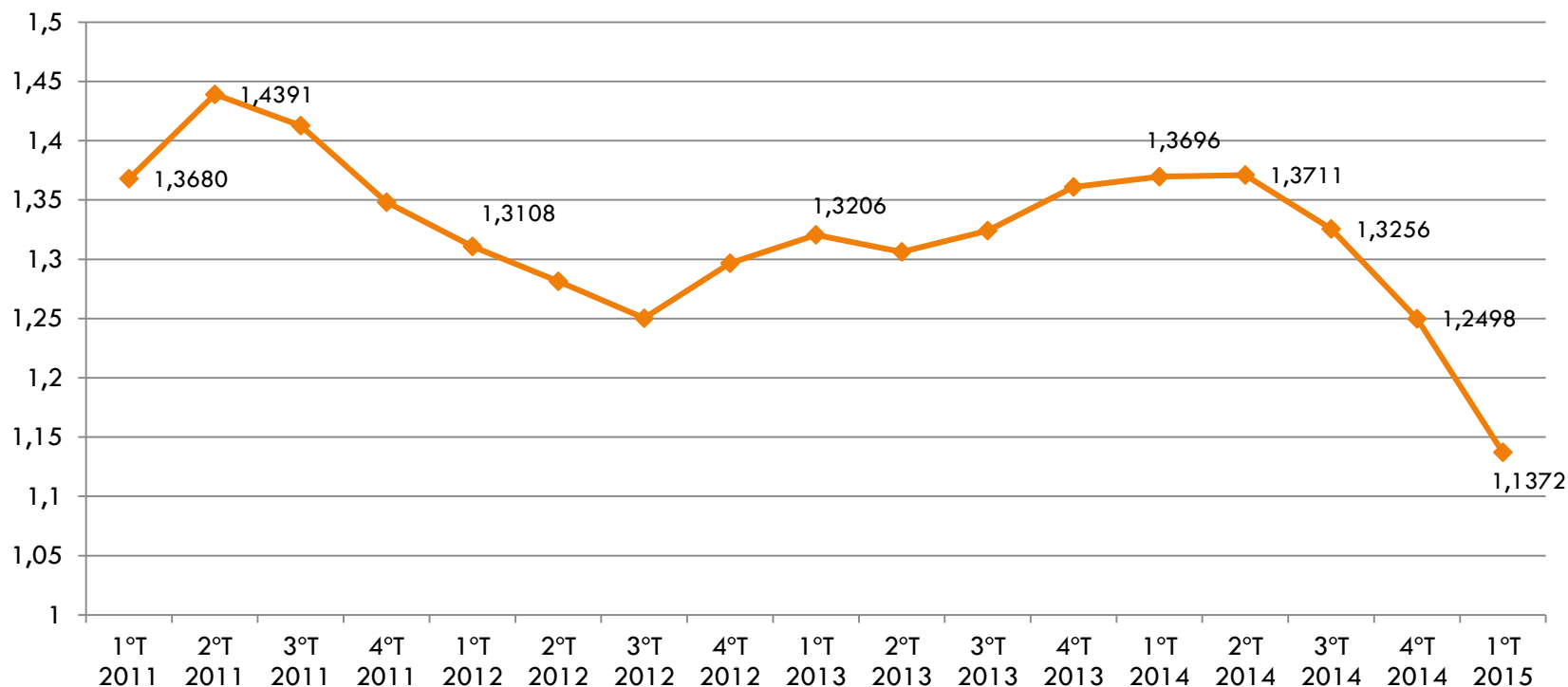
APFC – Associação dos Produtores Florestais de Coruche

Tx Câmbio EURO/USD

3

Tendência de diminuição desde o 2.º T 2014 que favorece as nossas exportações
Decréscimo de 8,84% face o 2º trimestre de 2014.

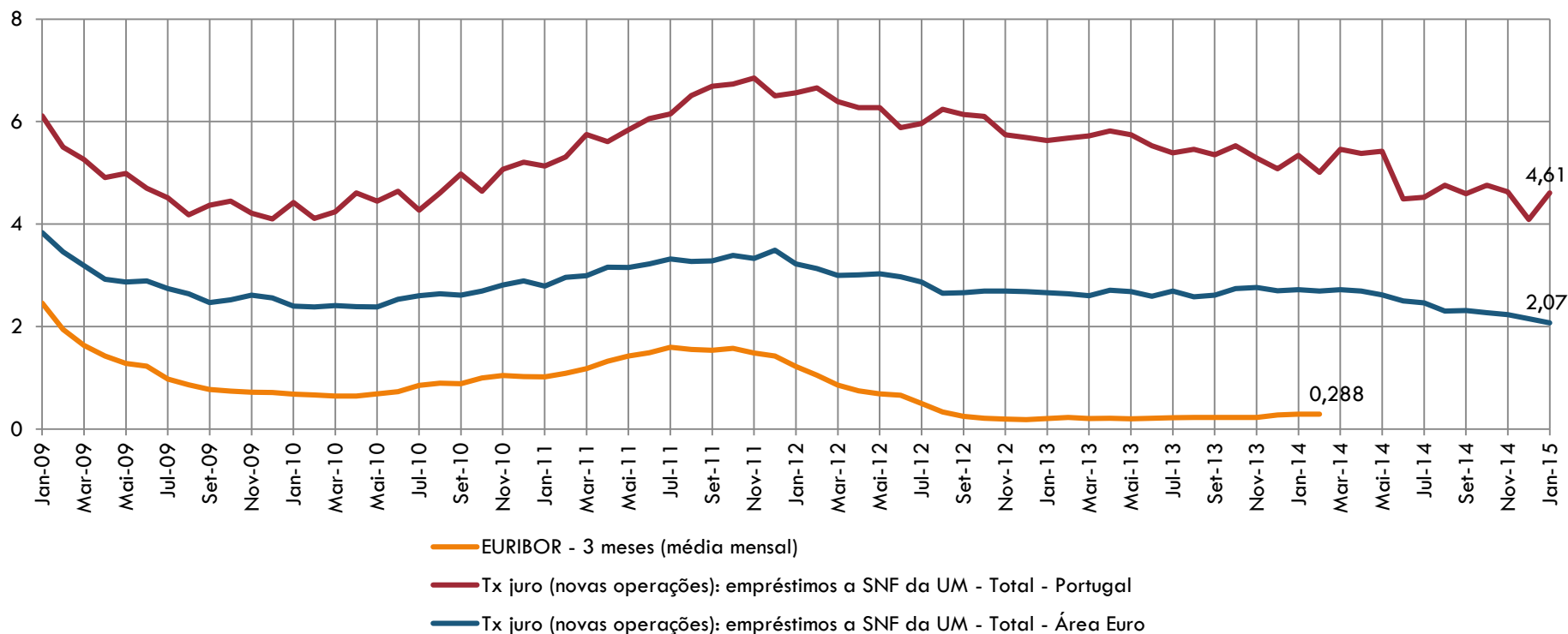
Taxa de Câmbio Euro / USD
Fonte: Banco de Portugal



Tx Juro

4

TAXA DE JURO
Fonte: Banco de Portugal



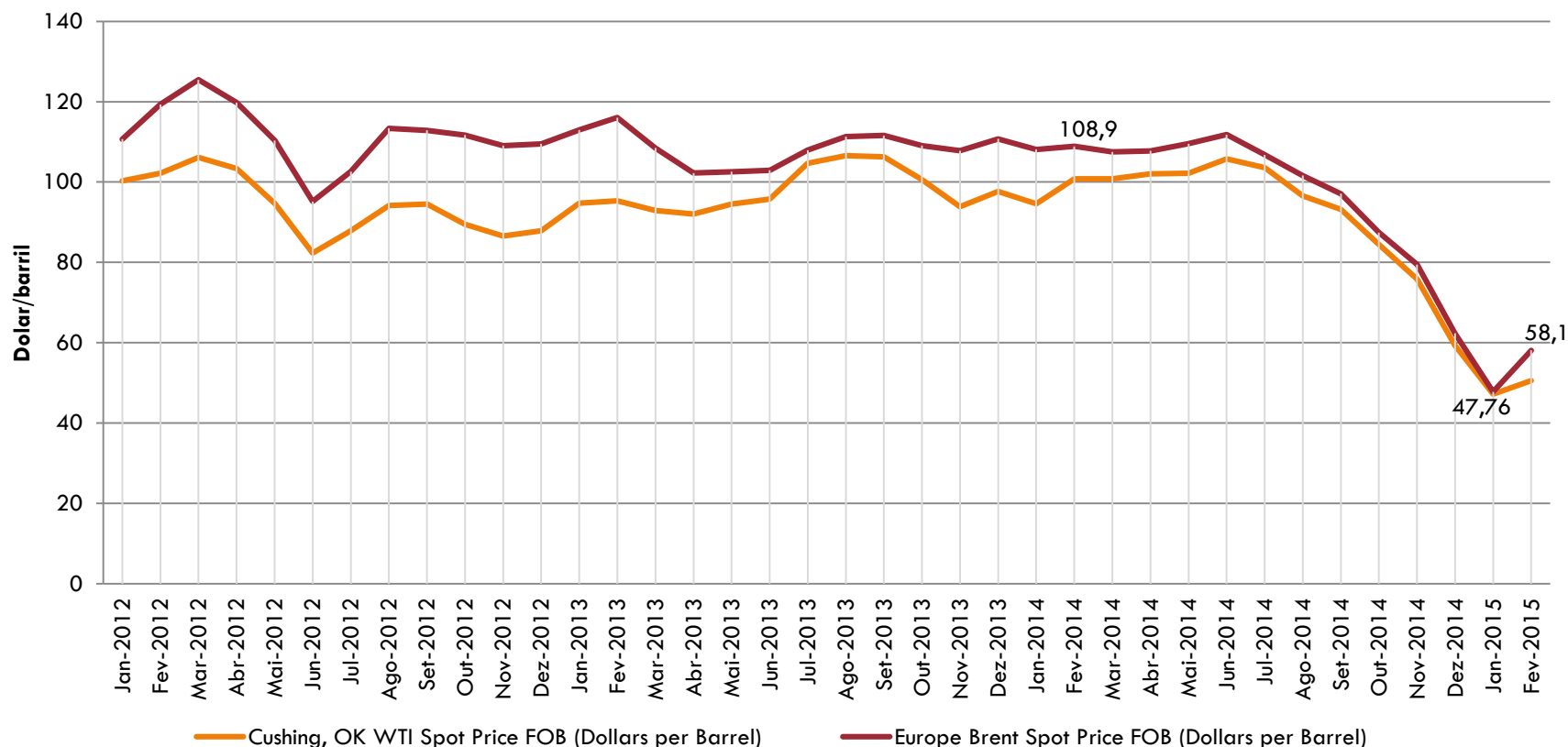
Petróleo bruto Brent Preço Mensal - E.U. dólares por barril

5

Fonte: US Energy Information Administration

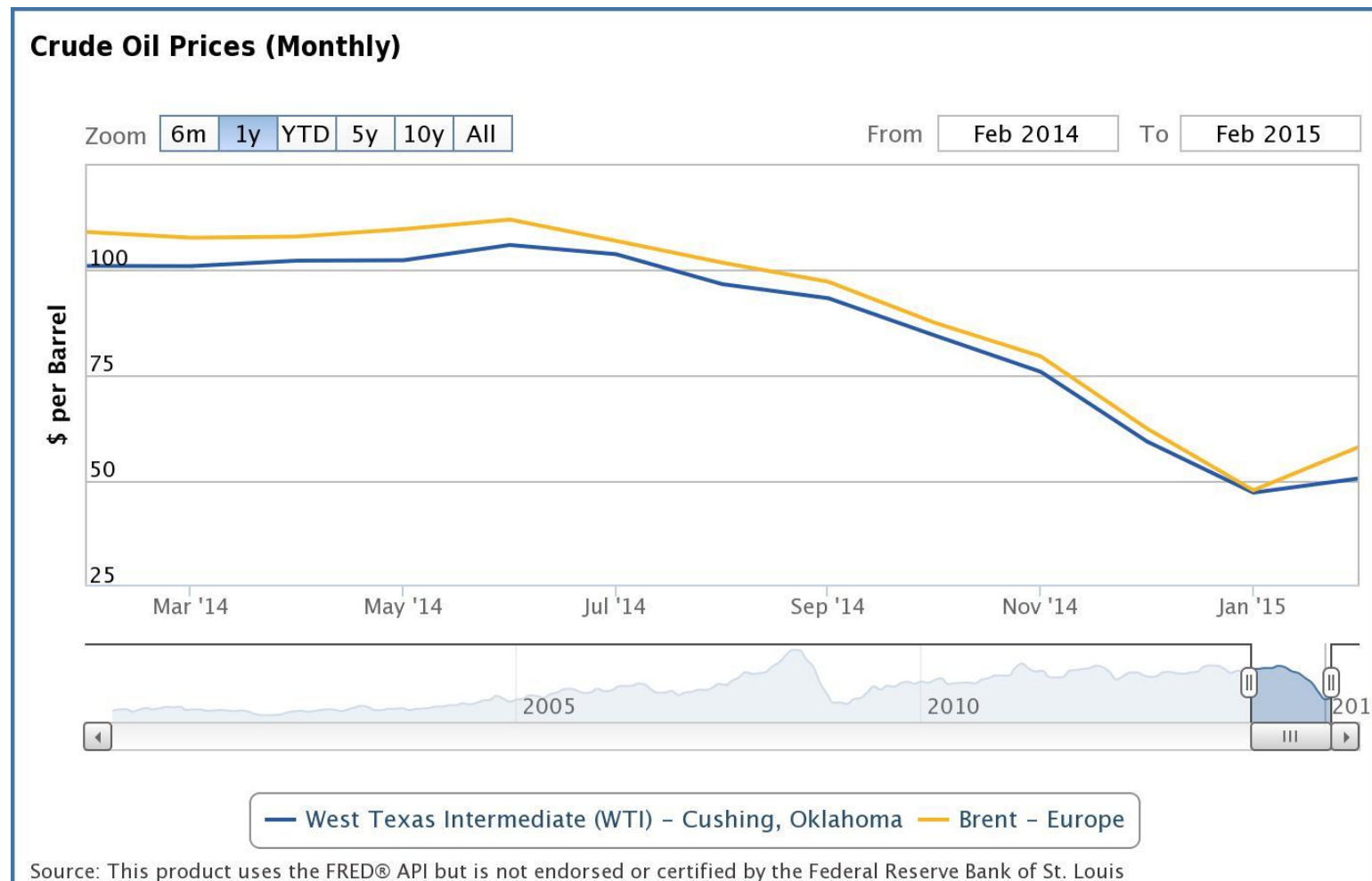
Redução de 50,80 US\$ comparativamente com Fev.2014 (-47%)

Aumento de 10,34 US\$ desde Jan.2015 (+21,6%)



Petróleo bruto Brent Preço Mensal - E.U. dólares por barril

6

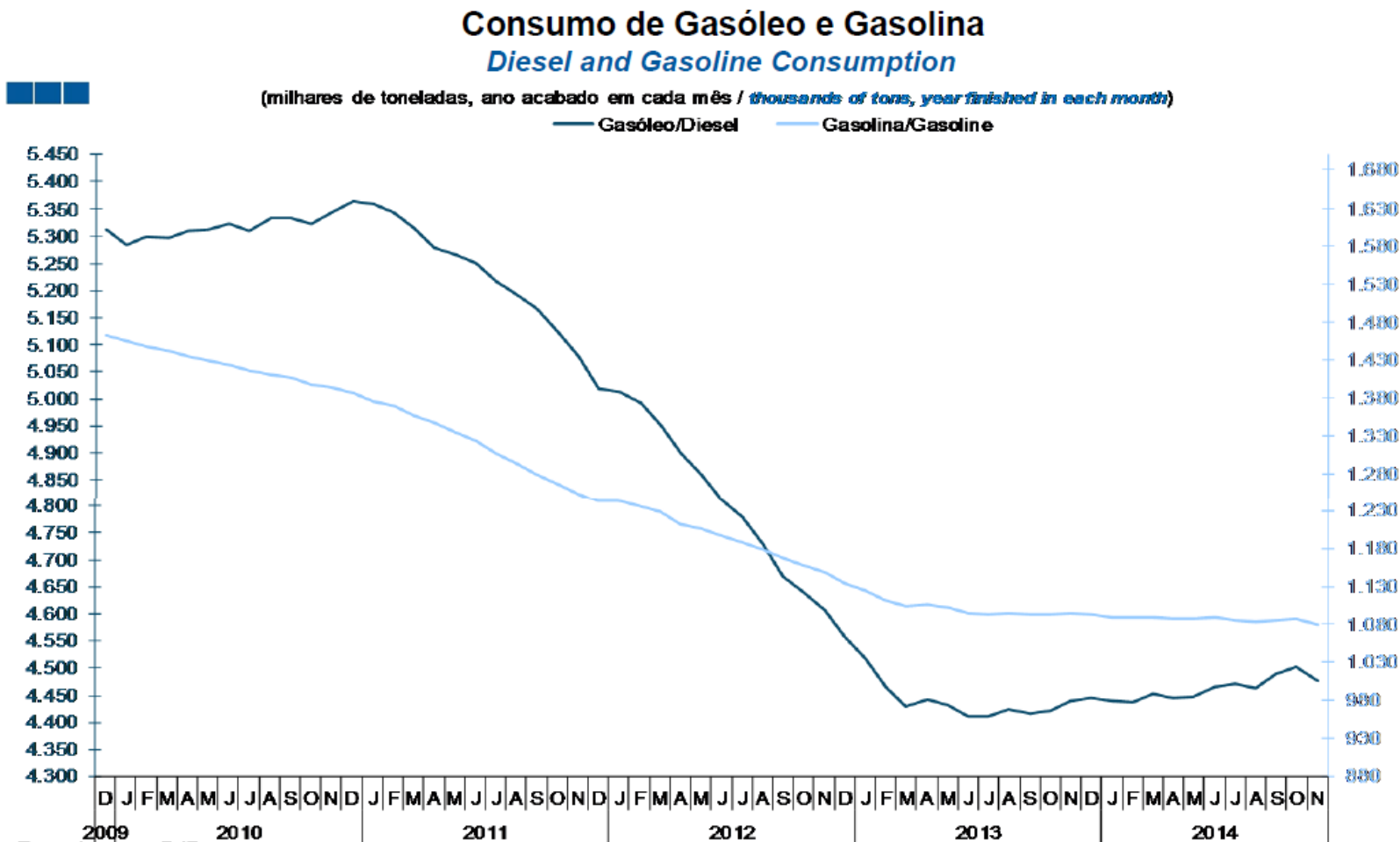


Fonte: AMIS

Consumo de Gasóleo e Gasolina em Portugal (Milhares de Toneladas)

7

Fonte: Banco de Portugal

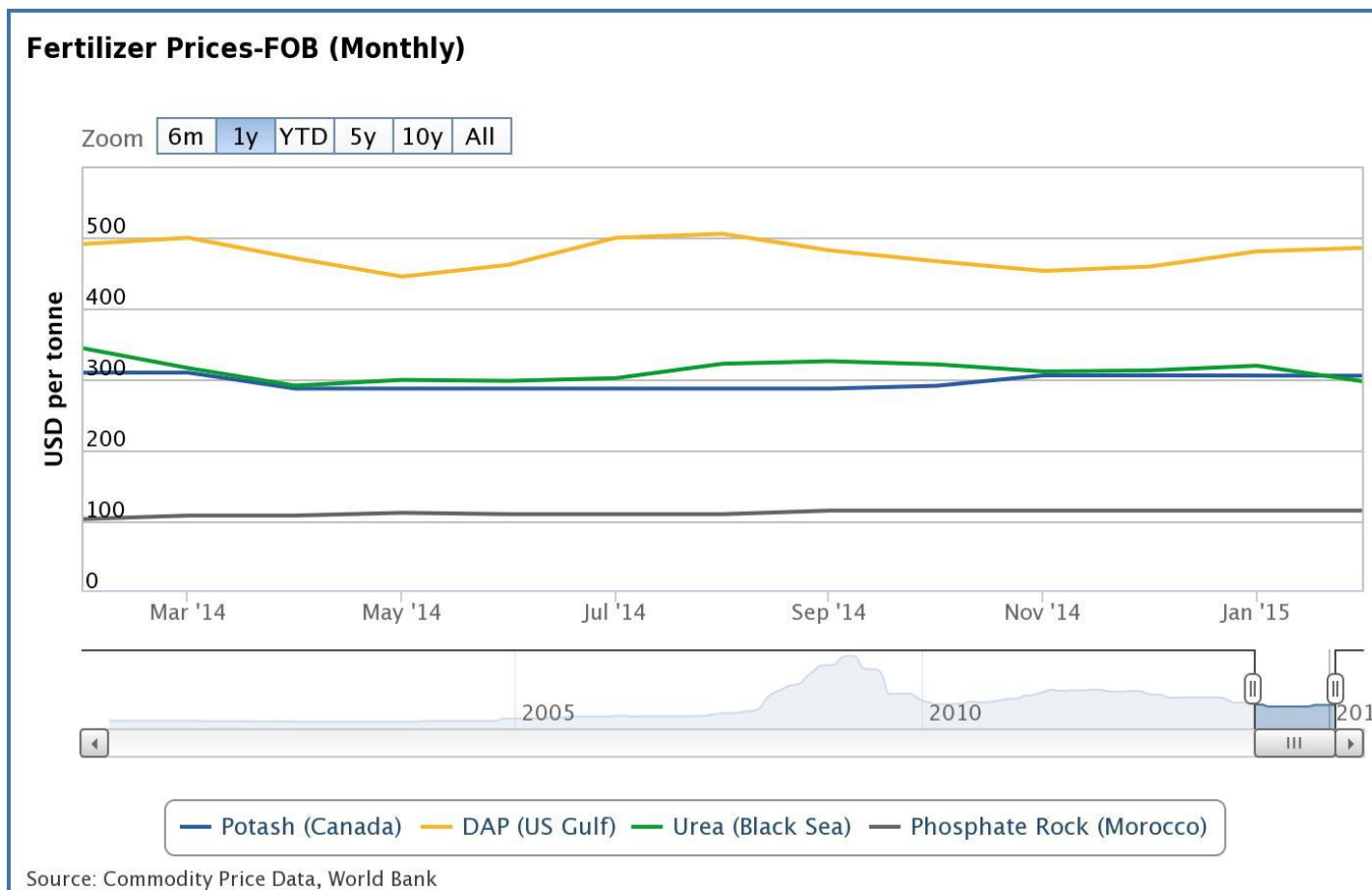


APFC – Associação dos Produtores Florestais de Coruche

Fertilizantes

8

Fonte: AMIS



Urea (N)
Diammonium Phosphate - DAP (P fertilizer)
Phosphate Rock (P fertilizer)
Potash (K fertilizer)

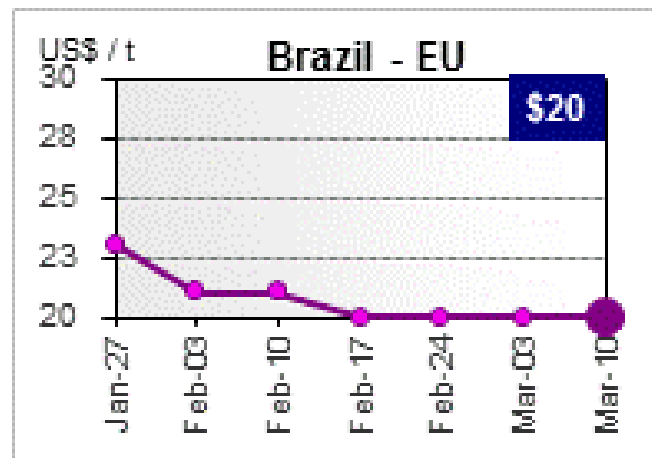
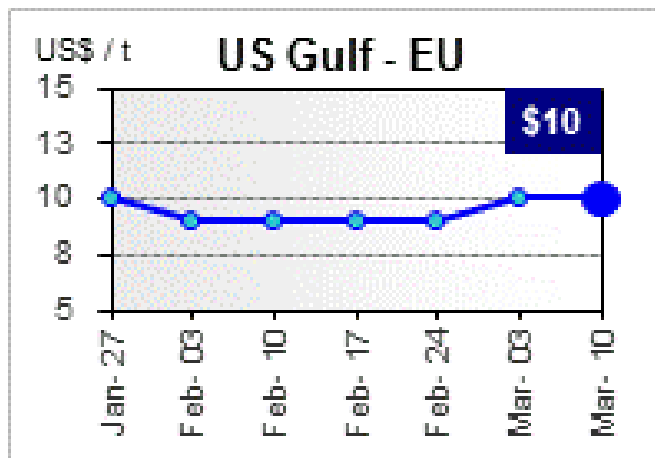
APFC – Associação dos Produtores Florestais de Coruche

Custos fretes marítimos

9

Fonte: IGC

- Taxas de frete (transporte marítimo):
 - US Gulf – EU: 10 US\$/ton (decrécimo de 7 US\$ desde Outubro de 2014)
 - Brazil – EU: 20 US\$/ton (decrécimo de 7 US\$ desde Outubro de 2014)



Síntese

10

- Tendência de diminuição da taxa de câmbio que favorece as exportações portuguesas e penaliza as importações extra-EU
- Fertilizantes com comportamentos diferenciados (K estabilizado e P com tendência de crescimento)
- Taxa de juro com tendência de subida
- Aumento (21,6%) do Petróleo bruto Brent
- Fretes marítimos com tendência de descida nos destinos relevantes

Desempenho Setor (2000-2014)

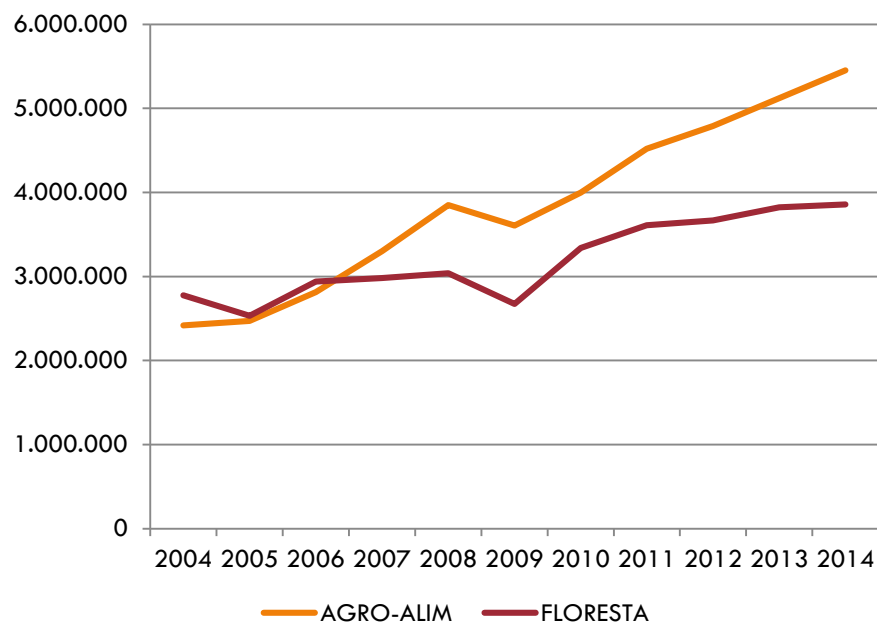


Comparativo Agro-Alim e Floresta

12

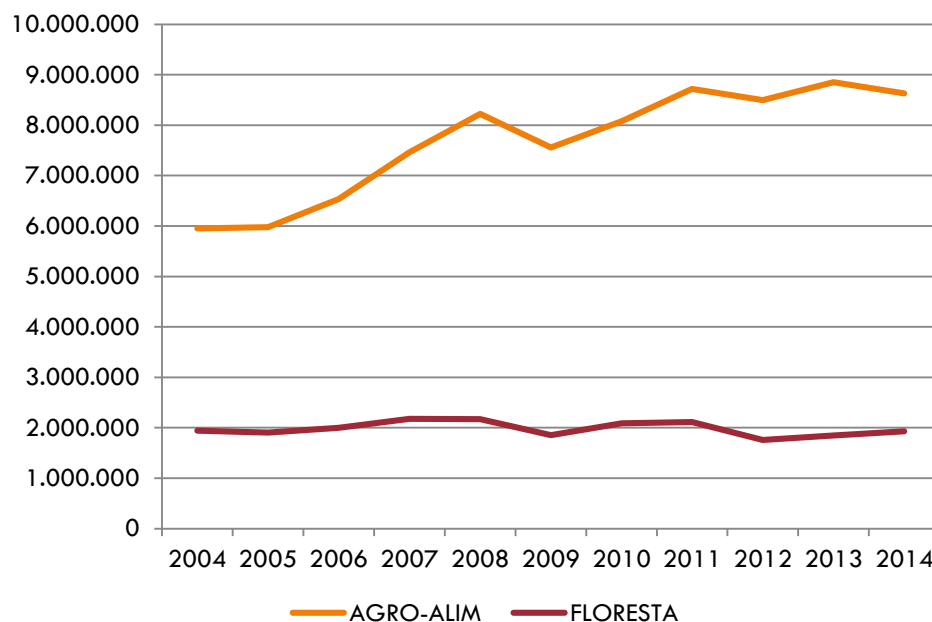
EXPORTAÇÕES

Milhares de euros



IMPORTAÇÕES

Milhares de euros



Comparativo Agro-Alim e Floresta

13

- Saldo da Balança Comercial negativo para o setor Agro-Alimentar, mas positivo para o setor Florestal

	BALANÇA COMERCIAL 2014			BALANÇA COMERCIAL 2013		
	Exportações	Importações	Balanço	Exportações	Importações	Balanço
Agrícolas	2.879.687	6.137.691	-3.258.005	2.588.489	6.242.180	-3.653.691
Alimentares	2.571.202	2.495.509	75.693	2.531.295	2.608.466	-77.171
TOTAL	5.450.889	8.633.201	-3.182.312	5.119.784	8.850.646	-3.730.862
Pastas celulósicas, papel	2.301.156	1.194.670	1.106.486	2.305.854	1.194.670	1.111.183
Madeira e cortiça	1.556.878	735.206	821.672	1.518.743	735.206	783.536
TOTAL	3.858.034	1.929.877	1.928.157	3.824.596	1.929.877	1.894.719

Unidade: Milhares de euros

Comparativo Agro-Alimentar

14

- ❑ Saldo da balança comercial negativo para a maioria dos produtos agrícolas

		EXPORTAÇÕES		IMPORTAÇÕES		BALANÇO	
NC	Dsc Produto Nc	2013	2014	2013	2014	2013	2014
01	Animais vivos	95,46	105,28	212,68	224,21	-117,22	-118,93
02	Carnes e miudezas comestíveis	175,16	211,68	895,77	962,43	-720,61	-750,75
04	Leite e lacticínios; ovos de aves; mel natural	328,00	344,02	523,47	531,98	-195,47	-187,96
05	Outros produtos de origem animal, ainda n/ especificados	76,01	69,99	59,76	54,37	16,24	15,62
06	Plantas vivas e produtos de floricultura	50,91	51,15	75,37	80,51	-24,46	-29,36
07	Produtos hortícolas, plantas, raízes e tubérculos comestíveis	219,66	209,97	340,51	304,71	-120,85	-94,74
08	Frutas; cascas de citrinos e de melões (<i>INCLUEM-SE PINHÕES</i>)	340,22	433,39	535,19	499,64	-194,97	-66,25
10	Cereais	27,70	68,60	748,87	712,52	-721,17	-643,92
12	Sementes/frutos oleaginosos; grãos, sementes e frutos diversos; plantas etc	45,97	60,29	657,49	581,84	-611,51	-521,56
22	Bebidas, líquidos alcoólicos e vinagres	1096,89	1173,76	416,84	398,89	680,04	774,88

Unidade: Milhares de euros

Desempenho sector florestal 2014

15

EXPORTAÇÕES EM VALOR (mil €)	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	Var. Valor	Var. %
Máquinas e aparelhos	7.490.655	5.169.447	5.619.923	6.275.594	6.916.505	6.946.154	6.963.882	17.728	0,3%
Veículos, out. mat. transp.	4.736.568	3.721.382	4.539.000	5.533.306	5.248.728	4.966.079	5.257.733	291.654	5,9%
Combustíveis minerais	2.159.158	1.545.304	2.391.315	3.076.466	3.762.888	4.923.499	4.923.499	0	0%
Metais comuns	3.359.408	2.487.876	3.018.361	3.423.761	3.718.448	3.695.584	3.875.593	180.009	4,9%
Pastas celulósicas, papel, madeira e cortiça	3.038.566	2.671.533	3.341.288	3.611.072	3.665.063	3.824.596	3.858.034	33.438	0,9%
Plásticos e borracha	2.280.414	1.974.039	2.506.060	2.894.375	3.097.542	3.280.075	3.455.902	175.827	5,4%
Agrícolas	1.923.920	1.723.119	2.040.488	2.313.309	2.441.881	2.588.489	2.879.687	291.198	11,2%
Vestuário	2.484.099	2.156.087	2.301.511	2.458.479	2.472.816	2.541.559	2.778.640	237.081	9,3%
Químicos	1.874.951	1.575.230	1.917.824	2.446.142	2.535.130	2.670.881	2.608.222	-62.659	-2,3%
Alimentares	1.924.063	1.883.947	1.956.208	2.205.787	2.348.914	2.531.295	2.571.202	39.907	1,6%
Minerais e minérios	2.131.567	1.793.236	2.057.420	2.178.874	2.218.776	2.288.445	2.357.188	68.743	3,0%
Calçado	1.390.802	1.276.969	1.402.938	1.587.046	1.644.688	1.779.604	1.913.562	133.958	7,5%
Matérias têxteis	1.603.692	1.345.147	1.542.317	1.708.369	1.653.842	1.741.603	1.844.044	102.442	5,9%
Óptica e precisão	346.272	356.404	409.246	480.495	537.299	661.745	719.784	58.040	8,8%
Peles e couros	114.607	93.653	129.994	162.930	184.533	226.449	254.434	27.986	12,4%
Outros produtos	1.988.604	1.923.389	2.094.014	2.472.028	2.765.963	2.600.443	2.747.164	146.721	5,6%
Total	38.847.346	31.696.763	37.267.907	42.828.033	45.213.016	47.266.500	49.008.571	1.742.071	3,7%

Desempenho sector florestal 2014

16

EXPORTAÇÕES EM VALOR (mil €)	2009	2010	2011	2012	2013	2014	Var. Valor	Var. %
Máquinas e aparelhos	5.169.447	5.619.923	6.275.594	6.916.505	6.946.154	6.963.882	17.728	0,3%
Veículos, out. mat. transp.	3.721.382	4.539.000	5.533.306	5.248.728	4.966.079	5.257.733	291.654	5,9%
Combustíveis minerais	1.545.304	2.391.315	3.076.466	3.762.888	4.923.499	4.923.499	0	0,0%
Metais comuns	2.487.876	3.018.361	3.423.761	3.718.448	3.695.584	3.875.593	180.009	4,9%
Plásticos e borracha	1.974.039	2.506.060	2.894.375	3.097.542	3.280.075	3.455.902	175.827	5,4%
Agrícolas	1.723.119	2.040.488	2.313.309	2.441.881	2.588.489	2.879.687	291.198	11,2%
Vestuário	2.156.087	2.301.511	2.458.479	2.472.816	2.541.559	2.778.640	237.081	9,3%
Outros produtos	1.923.389	2.094.014	2.472.028	2.765.963	2.600.443	2.747.164	146.721	5,6%
Químicos	1.575.230	1.917.824	2.446.142	2.535.130	2.670.881	2.608.222	-62.659	-2,3%
Alimentares	1.883.947	1.956.208	2.205.787	2.348.914	2.531.295	2.571.202	39.907	1,6%
Minerais e minérios	1.793.236	2.057.420	2.178.874	2.218.776	2.288.445	2.357.188	68.743	3,0%
Calçado	1.276.969	1.402.938	1.587.046	1.644.688	1.779.604	1.913.562	133.958	7,5%
Matérias têxteis	1.345.147	1.542.317	1.708.369	1.653.842	1.741.603	1.844.044	102.442	5,9%
Papel e cartão, obras de pasta de celulose	1.089.538	1.474.156	1.572.212	1.601.243	1.697.479	1.736.341	38.863	2,3%
Cortiça e suas obras	698.115	765.570	817.035	835.816	833.059	845.993	12.934	1,6%
Óptica e precisão	356.404	409.246	480.495	537.299	661.745	719.784	58.040	8,8%
Madeira, carvão vegetal e obras de madeira	483.527	536.738	613.894	620.129	683.197	709.645	26.447	3,9%
Pastas de madeira ou de outras matérias fibrosas celulósicas	328.059	499.777	534.142	526.514	534.644	491.307	-43.337	-8,1%
Peles e couros	93.653	129.994	162.930	184.533	226.449	254.434	27.986	12,4%
Total	31.624.470	37.202.859	42.754.244	45.131.655	47.190.284	48.933.823	1.743.539	3,7%

APFC – Associação dos Produtores Florestais de Coruche

Desempenho sector florestal 2014

17

EXPORTAÇÕES EM VALOR (milhões €)	2013 jan/dez	% Total 2013	2014 jan/dez	% Total 2014	Variação Valor	Variação %	Cont. Tot.	%
Máquinas, Aparelhos	6.946,2	14,7	6.963,9	14,5	17,7	0,3	1,9	
Veículos, Outro Mat. Transporte	4.966,1	10,5	5.257,7	10,9	291,7	5,9	31,9	
Combustíveis Minerais	4.923,5	10,4	4.095,6	8,5	-827,9	-16,8	-90,6	
Metais Comuns	3.695,6	7,8	3.875,6	8,0	180,0	4,9	19,7	
Pastas Celulósicas, Papel, Madeira e Cortiça	3.824,6	8,1	3.858,0	8,0	33,4	2,3	3,7	
Plásticos, Borracha	3.280,1	6,9	3.455,9	7,2	175,8	5,4	19,2	
Agrícolas	2.588,5	5,5	2.879,7	6,0	291,2	11,2	31,9	
Vestuário	2.541,6	5,4	2.778,6	5,8	237,1	9,3	25,9	
Químicos	2.670,9	5,7	2.608,2	5,4	-62,7	-2,3	-6,9	
Alimentares	2.531,3	5,4	2.571,2	5,3	39,9	1,6	4,4	
Minerais, Minérios	2.288,4	4,8	2.357,2	4,9	68,7	3,0	7,5	
Calçado	1.779,6	3,8	1.913,6	4,0	134,0	7,5	14,7	
Matérias Têxteis	1.741,6	3,7	1.844,0	3,8	102,4	5,9	11,2	
Ótica e Precisão	661,7	1,4	719,8	1,5	58,0	8,8	6,3	
Peles, Couros	226,4	0,5	254,4	0,5	28,0	12,4	3,1	
Outros Produtos	2.600,4	5,5	2.747,2	5,7	146,7	5,6	16,1	
TOTAL	47.266,5	100,0	48.180,6	100,0	914,1	1,9	100,0	

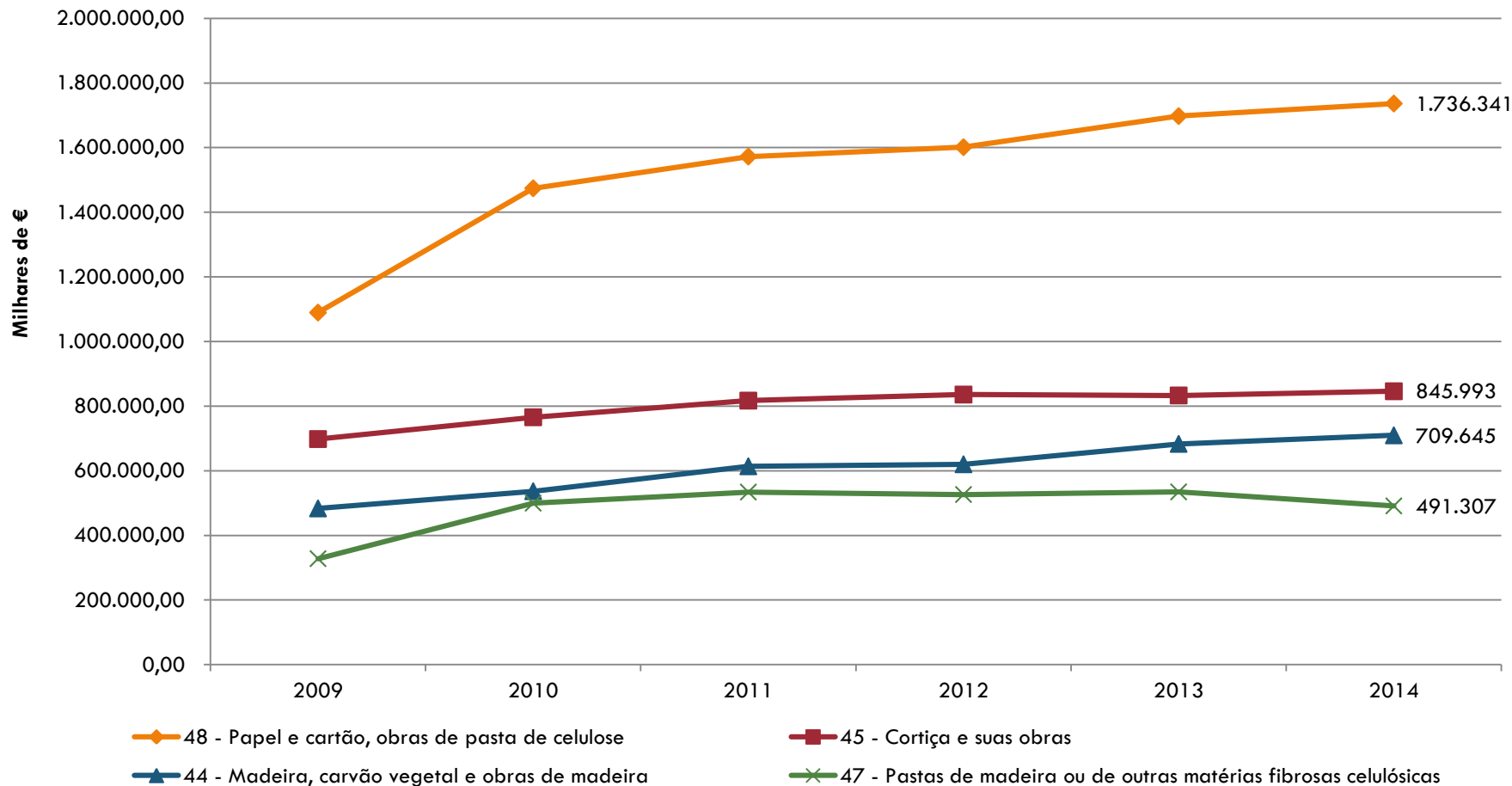
Desempenho sector florestal 2014

18

EXPORTAÇÕES EM VALOR (milhões €)	2013 jan/dez	% Total 2013	2014 jan/dez	% Total 2014	Variação Valor	Variação %	Cont. Tot.	%
Máquinas, Aparelhos	6.946,2	14,7	6.963,9	14,5	17,7	0,3	1,9	
Veículos, Outro Mat. Transporte	4.966,1	10,5	5.257,7	10,9	291,7	5,9	31,9	
Combustíveis Minerais	4.923,5	10,4	4.095,6	8,5	-827,9	-16,8	-90,6	
Metais Comuns	3.695,6	7,8	3.875,6	8,0	180,0	4,9	19,7	
Plásticos, Borracha	3.280,1	6,9	3.455,9	7,2	175,8	5,4	19,2	
Agrícolas	2.588,5	5,5	2.879,7	6,0	291,2	11,2	31,9	
Vestuário	2.541,6	5,4	2.778,6	5,8	237,1	9,3	25,9	
Outros Produtos	2.600,4	5,5	2.747,2	5,7	146,7	5,6	16,1	
Químicos	2.670,9	5,7	2.608,2	5,4	-62,7	-2,3	-6,9	
Alimentares	2.531,3	5,4	2.571,2	5,3	39,9	1,6	4,4	
Minerais, Minérios	2.288,4	4,8	2.357,2	4,9	68,7	3,0	7,5	
Calçado	1.779,6	3,8	1.913,6	4,0	134,0	7,5	14,7	
Matérias Têxteis	1.741,6	3,7	1.844,0	3,8	102,4	5,9	11,2	
Papel e cartão, obras de pasta de celulose	1.697,5	3,6	1.736,3	3,6	38,9	2,3	0,1	
Cortiça e suas obras	833,1	1,8	846,0	1,8	12,9	1,6	0,0	
Ótica e Precisão	661,7	1,4	719,8	1,5	58,0	8,8	6,3	
Madeira, carvão vegetal e obras de madeira	683,2	1,4	709,6	1,5	26,4	3,9	0,1	
Pastas de madeira ou de outras matérias fibrosas celulósicas	534,6	1,1	491,3	1,0	-43,3	-8,1	-0,1	
Peles, Couros	226,4	0,5	254,4	0,5	28,0	12,4	3,1	
TOTAL	47.266,5	100,0	48.180,6	100,0	914,1	1,9	100,0	

Desempenho sector florestal 2014

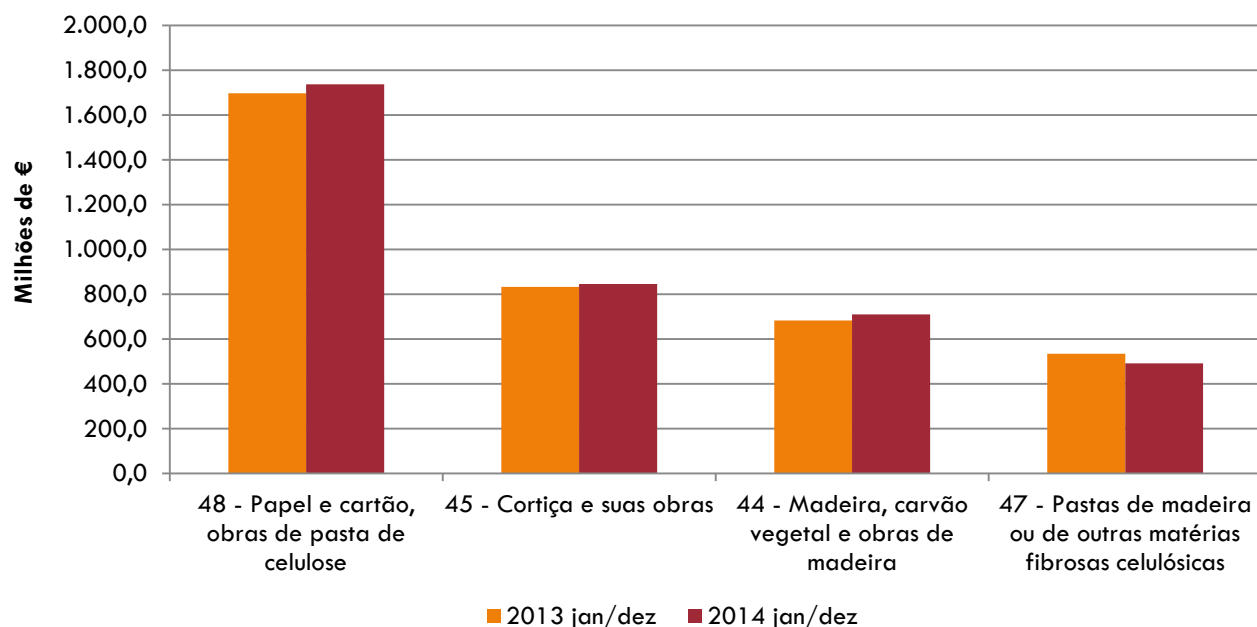
19



Desempenho sector florestal 2014

20

	Grupo de Produtos	2013 Jan/Dez	2014 Jan/Dez	% Total 2014	Var. Valor	Var. %
48	Papel e cartão, obras de pasta de celulose	1.697,5	1.736,3	3,6	38,9	2,3
45	Cortiça e suas obras	833,1	846,0	1,8	12,9	1,6
44	Madeira, carvão vegetal e obras de madeira	683,2	709,6	1,5	26,4	3,9
47	Pastas de madeira ou de outras matérias fibrosas celulósicas	534,6	491,3	1,0	-43,3	-8,1
	TOTAL	47.266,5	48.180,6	100,0	914,1	1,9



Desempenho das Empresas Líder – 2014

21

EMPRESA	DESEMPENHO
SONAE INDUSTRIA	<ul style="list-style-type: none">• Volume de Negócios diminuiu 5,9% para 589 M € em parte devido à redução da presença industrial• EBITDA total registado no 2T14 atingiu 27 milhões de euros
CORTICEIRA AMORIM	<ul style="list-style-type: none">• Vendas da Corticeira Amorim atingem os 560,3 M € em 2014• EBITDA atinge os 86,7 milhões de euros e os lucros alcançam 35,7 M €
PORTUCEL SOPORCEL	<ul style="list-style-type: none">• Volume de negócios diminui 1,2% em termos homólogos (747,2 M €)• Resultado líquido de 90,6 M € (-7,3% que no 1º semestre 2013)
ALTRI	<ul style="list-style-type: none">• Receitas totais: 553 M € (-3 % que no ano de 2013)• Lucro líquido: 37 M € (-33% que no ano de 2013)
EUROPAC	<ul style="list-style-type: none">• Receitas totais de 775,1 M € (-3,3% que no ano de 2013)• EBITDA atinge os 91,3 M € (-12,3% que no ano de 2013)

Desempenho das Empresas Líder 2010 - 2014

22

Empresa	EBITDA (milhões de €)				
	2010	2011	2012	2013	2014
Sonae Industria	53,00 €	76,00 €	97,00 €	65,00 €	-
Amorim	66,01 €	72,44 €	82,47 €	78,13 €	86,72 €
Portucel Soporcel	400,20 €	385,10 €	385,40 €	350,50 €	-
Altri	160,10 €	113,13 €	143,05 €	141,40 €	113,54 €
Europac	95,25 €	119,63 €	90,06 €	104,11 €	91,33 €

EBITDA = resultado antes de resultados financeiros, impostos, amortizações e depreciações

Empresa	EBIT (milhões de €)				
	2010	2011	2012	2013	2014
Sonae Industria	-26,00 €	-8,00 €	12,00 €	-39,00 €	-
Amorim	45,14 €	51,38 €	61,26 €	56,61 €	64,39 €
Portucel Soporcel	277,80 €	266,20 €	286,20 €	233,70 €	-
Altri	108,90 €	60,87 €	94,19 €	88,74 €	65,02 €
Europac	54,76 €	72,67 €	41,11 €	54,89 €	44,45 €

EBIT = resultado antes de resultados financeiros e impostos

Síntese

23

- Agro-alimentar com tendência de diminuição das importações
- Desempenho do sector florestal em 2014 foi positivo (+2% exportações)
- Dados finais de 2014 confirmam as tendências de crescimento
- Empresas líder com resultados em queda, com excepção da Corticeira Amorim

Mercados da Madeira e Biomassa



Eucalipto

25

□ Preço do Eucalipto Base:

- Madeira em pé variável entre 30 a 32 €/m³ (valores médios)
- Prémio Madeira Certificada (FSC e PEFC) + 4 €/m³
- gPS e ALTRI com bónus de transporte variável e negociado caso a caso
- Bónus de quantidade que pode ascender a 1-2 €/m³

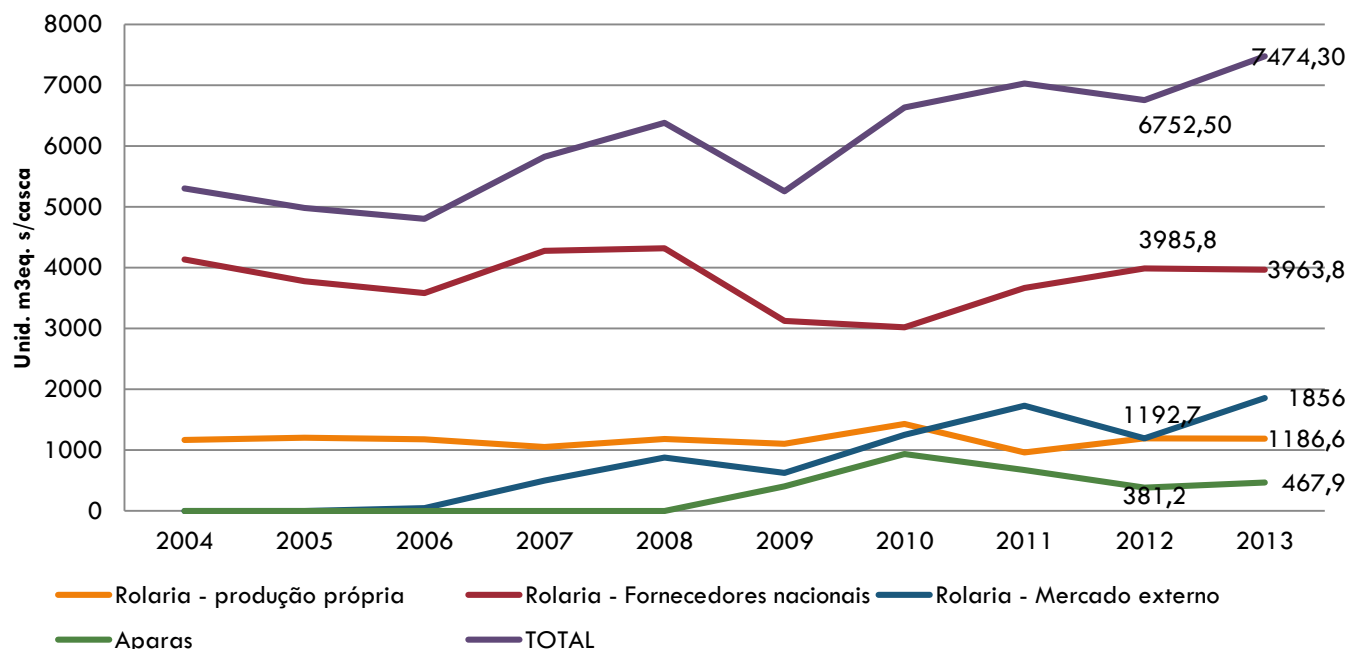
Porta da fábrica - m3 s/ casca	50 €/m3 s/ casca
Porta da fábrica - ton s/ casca	46 €/ton s/ casca
Porta da fábrica - m3 c/ casca	43 €/m3 c/ casca
Porta da fábrica - ton c/ casca	39 € ton c/ casca

Eucalipto

26

Consumos de Eucalipto:

- Tendência de diminuição da rolaria origem nacional
- Rolaria do mercado externo representa cerca de 25% (2013)



Eucalipto

27

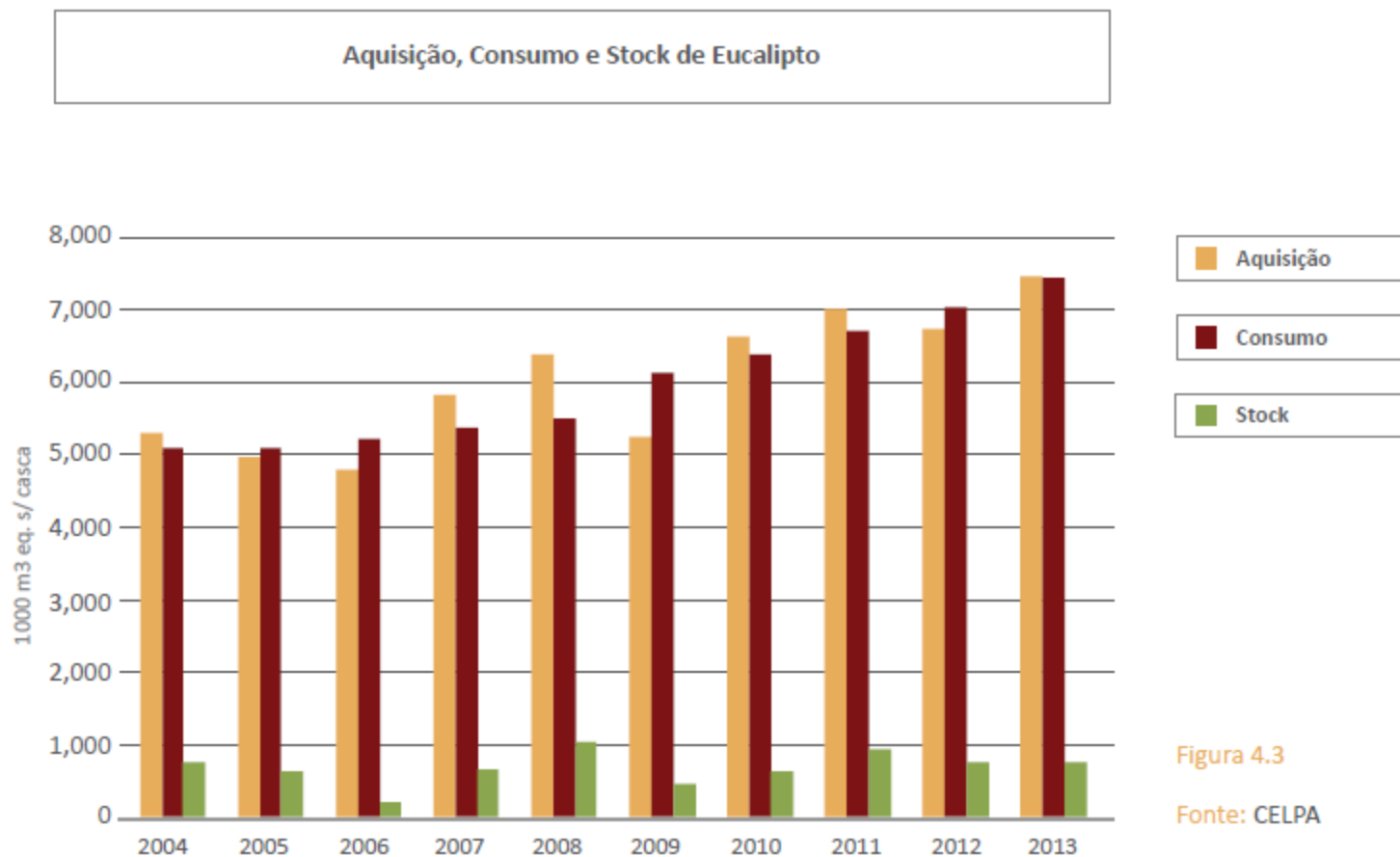


Figura 4.3

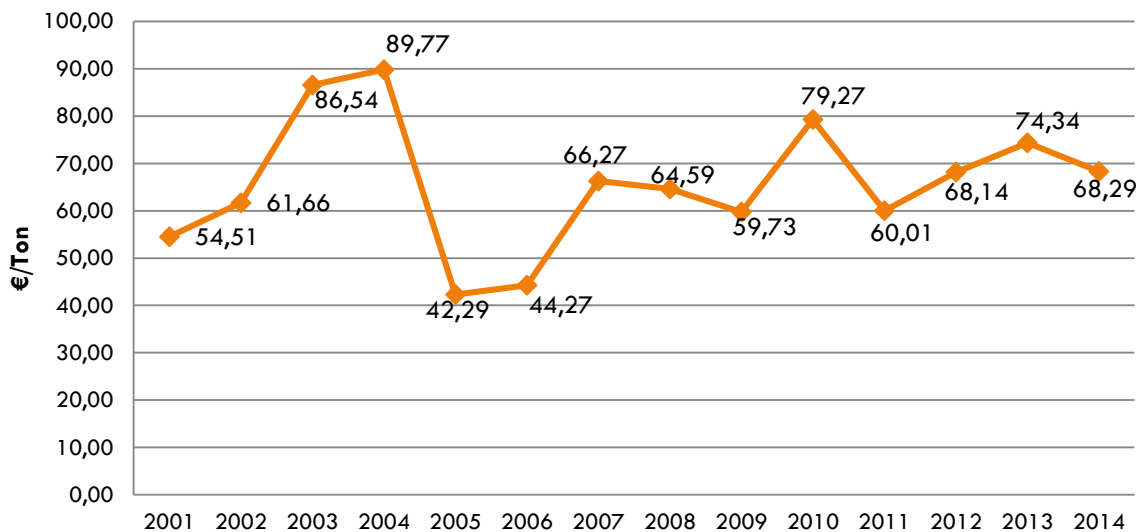
Fonte: CELPA

Importações de Eucalipto

28

□ Custo Madeira Eucalipto Importada (€/ton)

Ano	Espanha	França	Uruguai	África do Sul
2010	70,43 €	- €	105,20 €	- €
2011	60,01 €	- €	- €	240,52 €
2012	69,78 €	31,88 €	- €	- €
2013	74,34 €	- €	- €	- €
2014	68,29 €	148,00 €	- €	- €



Madeira e Biomassa de Pinho

29

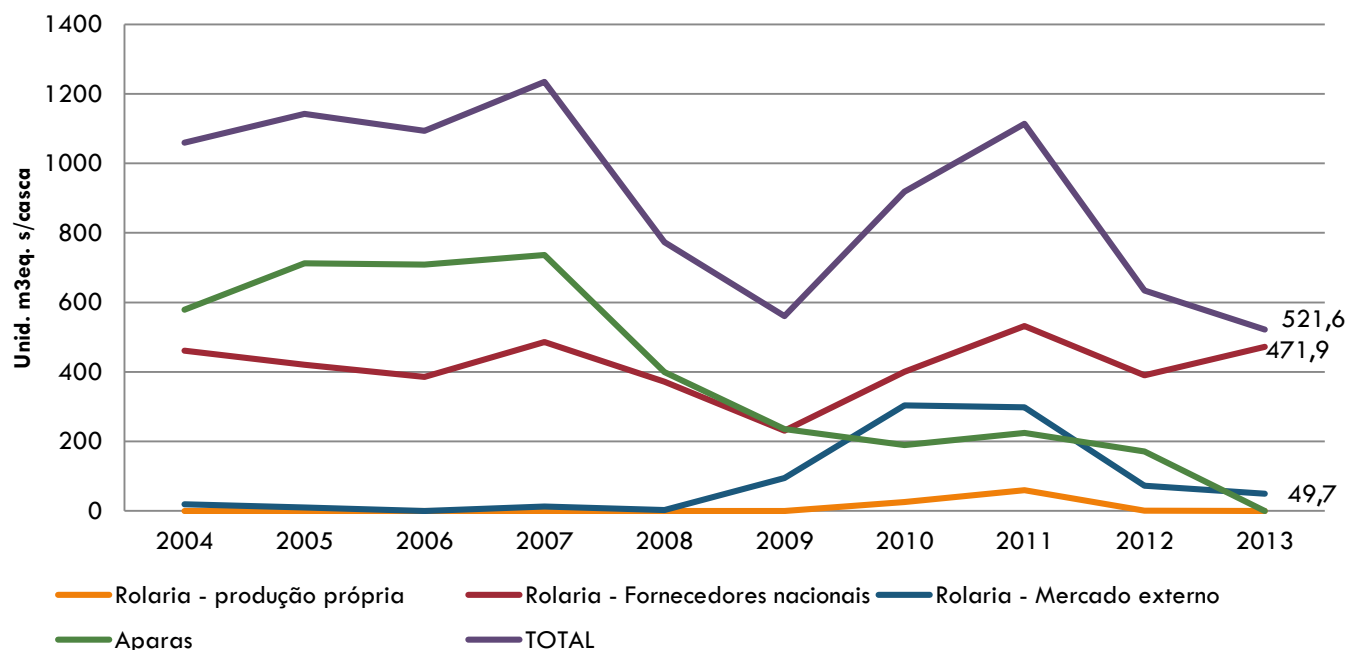
- Preço Serração em alta
 - 1º sem 2014: 40 €/ton
 - 2º sem 2014: 50 €/ton
- Preço da Biomassa estabilizado:
 - Sobrantes: 27 €/ton
 - Faxina: 33,00 €/ton (Pegões e Alcácer do Sal);
38,00 €/ton (Alcobaça)
- Bónus de certificação: até 4 €/ton

Pinho

30

□ Aquisição de Pinho:

- Tendência de aumento da rolaria origem nacional
- Rolaria do mercado externo representa cerca de 9,5% (2013)



Pinho

31

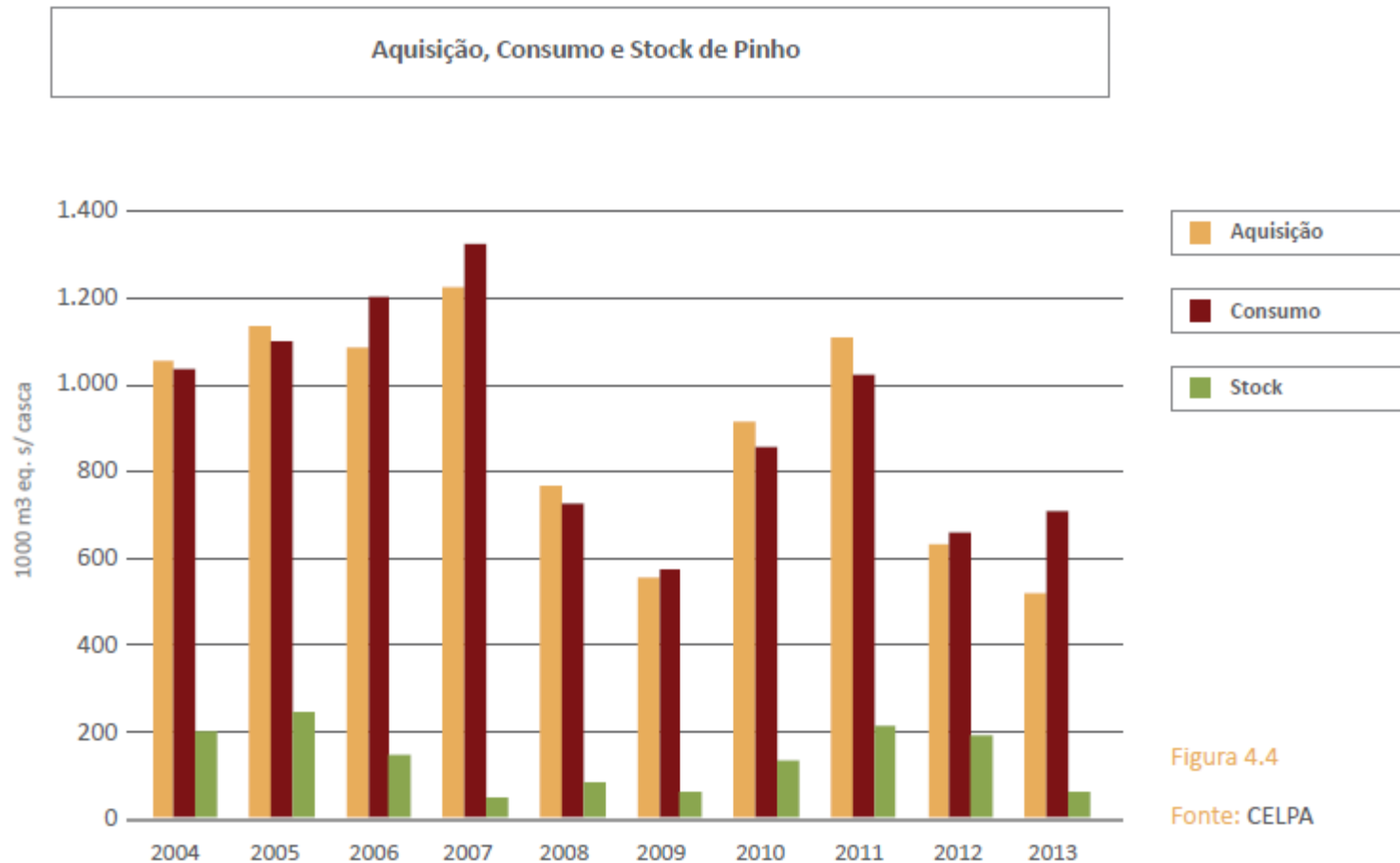


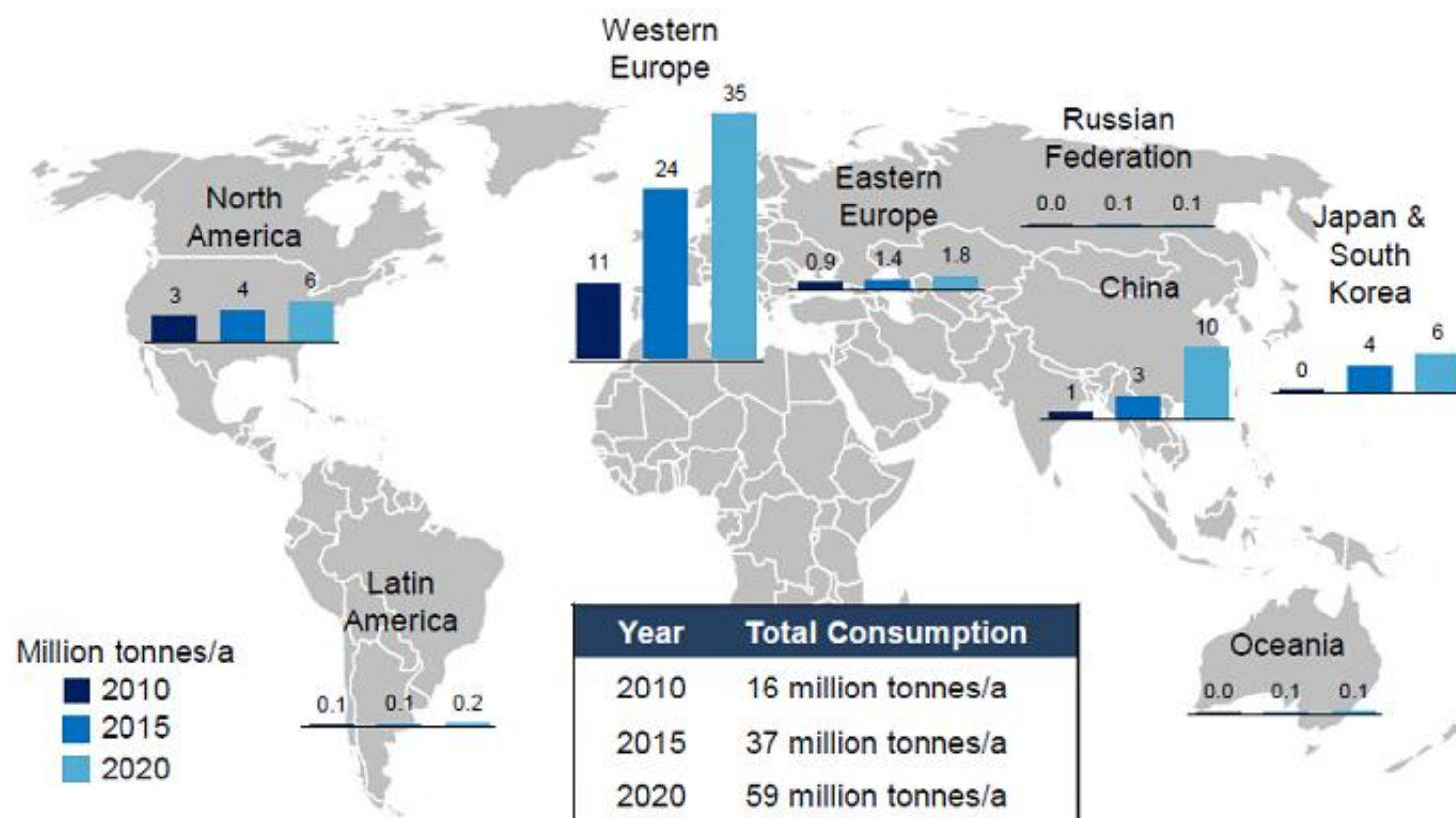
Figura 4.4

Fonte: CELPA

Biomassa

32

□ Consumo de pellets com elevado crescimento



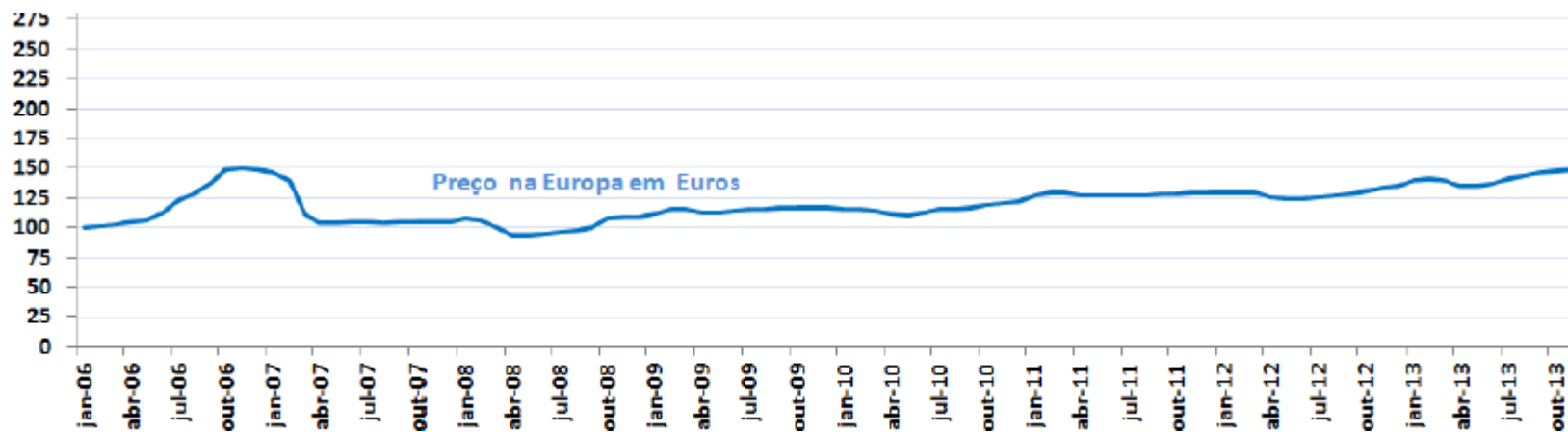
Fonte: Pöyry Wood Pellet Multiclient

APFC – Associação dos Produtores Florestais de Coruche

Biomassa

33

- ❑ Evolução do preço de pellets com tendência de crescimento



Síntese

34

- ❑ Preço do eucalipto em alta com o bónus de transporte variável caso a caso
- ❑ Consumo de eucalipto (interno e externo) em crescimento significativo
- ❑ Mercado das pellets em amplo desenvolvimento
- ❑ Madeira de serração a subir e com procura

Mercado da Pinha



Mercado da Pinha

36

Campanha 2014/2015

- ❑ Produção localmente heterogénea
- ❑ Muito baixa produção em Espanha
- ❑ Grande pressão na compra
- ❑ Volatilidade de preços durante a campanha
 - ❑ Perspetiva inicial $> 1\text{€}/\text{kg}$ não se confirmou
 - ❑ Abertura a $0,8\text{€}/\text{kg}$ com tendência de decréscimo até $0,5\text{€}/\text{kg}$
 - ❑ Estável no final entre $0,65\text{€}/\text{kg}$ - $0,7\text{€}/\text{kg}$
- ❑ Indústria sem stock de matéria prima

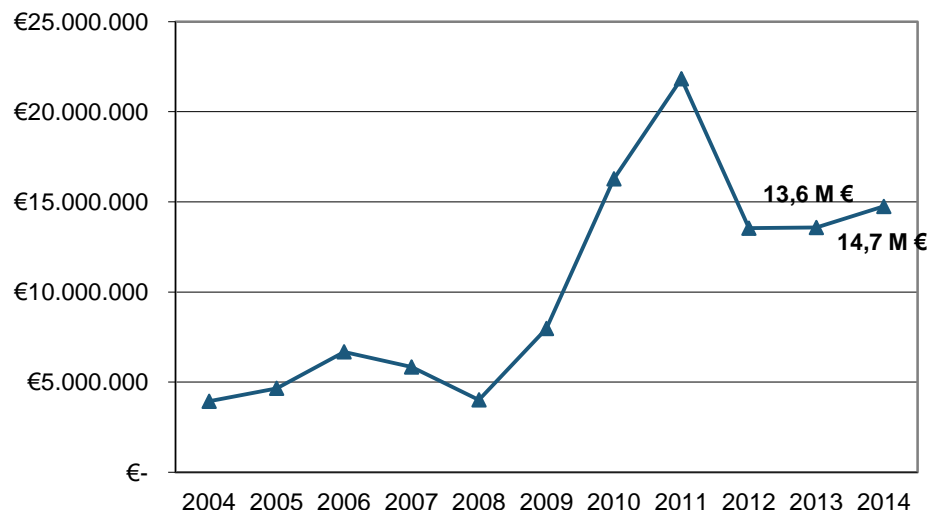
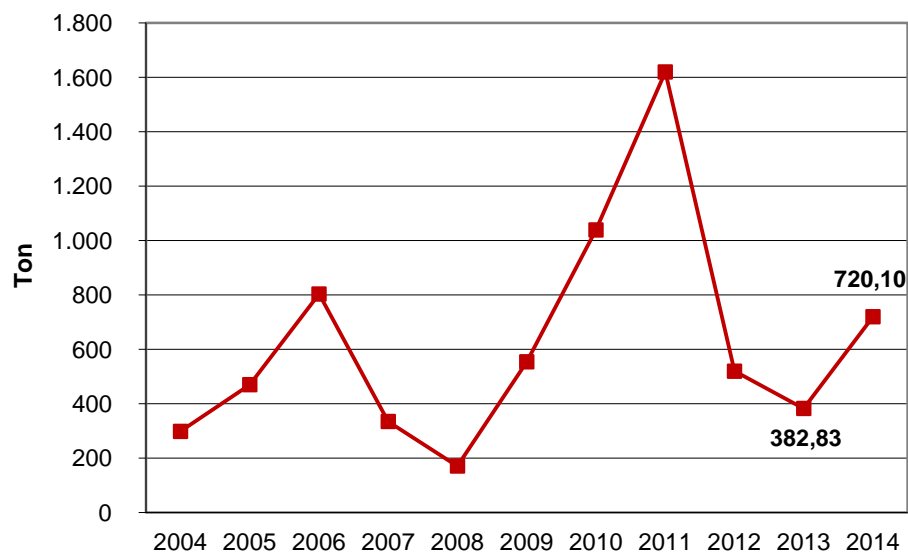
Mercado do Pinhão



Exportações de Pinhão 2014

38

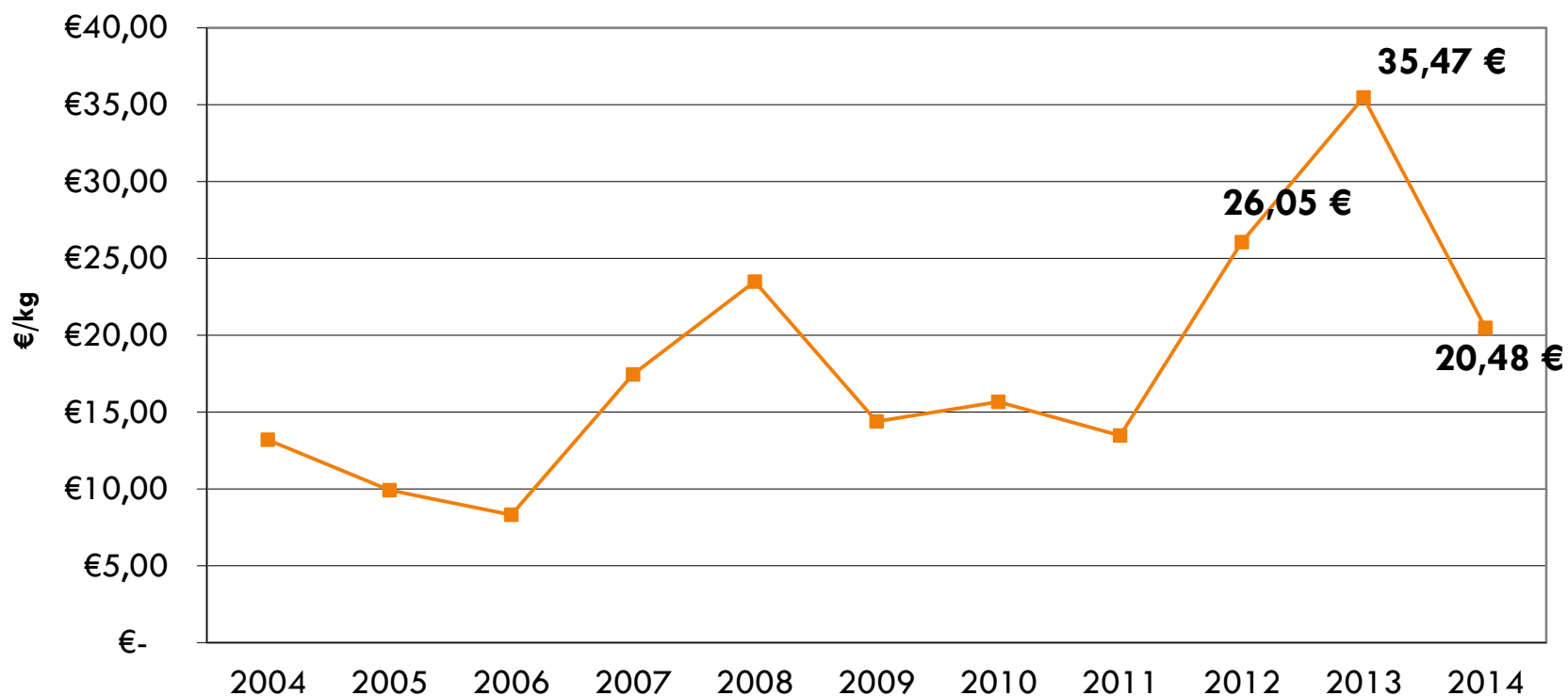
- Exportações de pinhão (volume) → 720,10 ton
- Exportações de pinhão (valor) → 14,7 M €



Exportações de Pinhão 2014

39

□ Exportações de pinhão (€/kg) → 20,48 €/kg

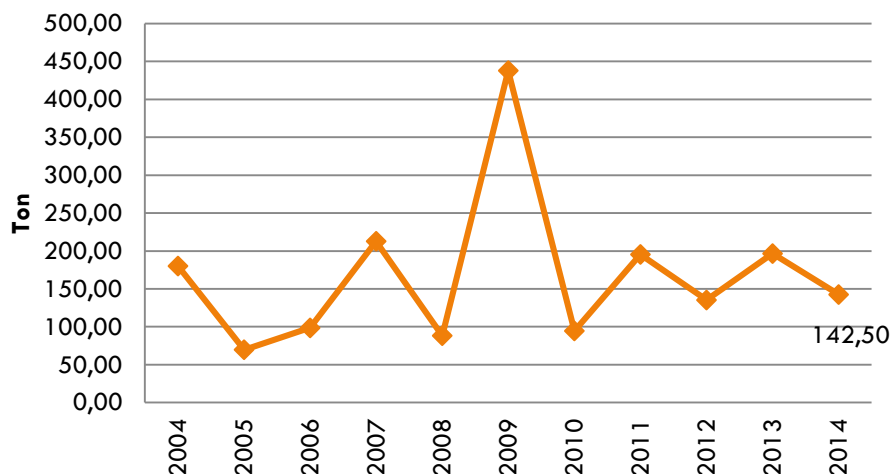


Importações de Pinhão 2014

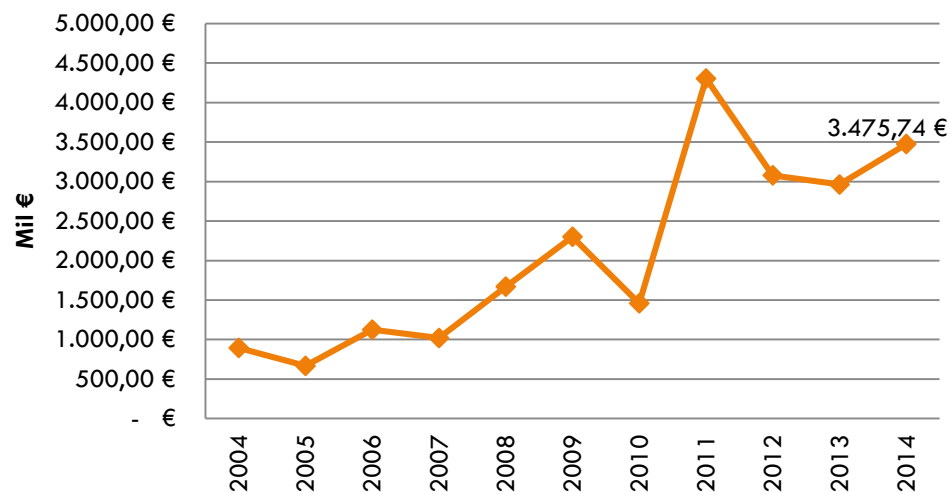
40

- Diminuição global das importações em volume face 2013 (-27,5%) mas aumento em valor (+17,3%)

Quantidade Total (Ton)



Valor Total (mil €)



Cotações do Pinhão

41

□ Cotações de pinhão(€/kg) Fonte: Lonja de Reus

Evolução da cotação de miolo de pinhão 2006 - 2015 (€/kg)



Dados até Março de 2015

Competição do Pinhão

42

□ Cotações de pinhão(€/kg)

Nacional – 93,33 €/kg



Importado – 60,87 €/kg



Síntese

43

- ❑ Escassez da produção de pinha mantém os preços elevados
- ❑ Aumento do recurso à importação de pinhão que não *Pinus pinea*
- ❑ Algum risco de perda de mercado *premium* caso se mantenha este ciclo de contra-safra
- ❑ Boas indicações para produção nas campanhas 2015/2016 e 2016/2017
- ❑ Estudo dos pontos de valor acrescentado da fileira do pinhão concluído
- ❑ Processo DOP Pinhão em fase de conclusão