

## **Fitch Afirma Rating da Suzano em 'A+(bra)'**

23 Dez 2010 15h38

Fitch Ratings - São Paulo/Chicago, 23 Dezembro 2010: A Fitch Ratings afirmou o Rating Nacional de Longo Prazo da Suzano Papel e Celulose S.A. (Suzano) e de sua terceira emissão de debêntures, com vencimento em 2014 e 2019, em 'A+(bra)' (A mais (bra)). A Perspectiva do rating corporativo é Estável.

Esta ação de rating segue o anúncio da Suzano, em 21 de dezembro de 2010, de aquisição de 50% de participação no consórcio Conpacel – Consórcio Paulista de Papel e Celulose (Conpacel) da Fibria Celulose S.A. (Fibria), por BRL1,5 bilhão. A aquisição de 50% de participação na Conpacel não deverá aumentar significativamente a alavancagem da Suzano além do esperado. Em 30 de setembro de 2010, a Suzano reportou caixa e aplicações financeiras de BRL3,6 bilhões e dívida total de BRL7,7 bilhões, dos quais BRL1,3 bilhão era de curto prazo. No período de 12 meses encerrado em 30 de setembro de 2010, o índice dívida líquida/EBITDA da companhia era de 2,6 vezes e o índice dívida total/EBITDA era 4,9 vezes. Com esta transação, em base pro forma, o índice dívida líquida/EBITDA da Suzano aumenta para 3,0 vezes.

A aquisição da participação na Conpacel deverá ser financiada com a forte posição de caixa da Suzano. Não é esperada uma emissão de dívida para financiar a transação. Antes dessa transação, a companhia havia anunciado emissões de dívida de BRL2,7 bilhões junto ao Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social (BNDES) e de BRL1,2 bilhão em debêntures conversíveis. Os recursos dessas emissões financiarão a construção de uma usina de celulose no Maranhão, o que estava dentro das expectativas da Fitch.

Os ratings da Suzano já consideram a expectativa de que seus índices de alavancagem aumentem até 2014, como resultado de seu grande programa de investimentos. Este programa contempla investimentos de mais de BRL9,0 bilhões (USD5,5 bilhões) ao longo dos próximos cinco anos, será parcialmente financiado por dívida e expandirá os ativos florestais da companhia, além de aumentar sua capacidade de produção anual de celulose para 4,550 milhões de toneladas em 2014, de 1,750 milhões de toneladas em 2009.

Contato:

Analista principal  
Fernanda Rezende

Diretora

+55-11-4504-2600

Fitch Ratings Brasil Ltda.

Rua Bela Cintra, 904 - 4º andar, Consolação –

São Paulo – SP – CEP: 01415-000

Analista secundário

Joe Bormann, CFA  
Diretor executivo  
+1-312-368-3349

Presidente do comitê de rating

Daniel Kastholm

Diretor executivo

+1-312-368-2070

Relações com a Mídia: Jaqueline Ramos de Carvalho, Rio de Janeiro, Tel: +55 21-4503-2623, Email: jaqueline.carvalho@fitchratings.com.

Informações adicionais disponíveis em 'www.fitchratings.com' e 'www.fitchratings.com.br'

Metodologia aplicada e pesquisa relacionada:

--'Corporate Rating Methodology' (13 de agosto de 2010).

---

TODOS OS RATINGS DE CRÉDITO DA FITCH ESTÃO SUJEITOS A ALGUMAS LIMITAÇÕES E TERMOS DE RESPONSABILIDADE. POR FAVOR, VEJA NO LINK A SEGUIR AS LIMITAÇÕES E OS TERMOS DE RESPONSABILIDADE: [HTTP://FITCHRATINGS.COM/UNDERSTANDINGCREDITRATINGS](http://fitchratings.com/understandingcreditratings). ADICIONALMENTE, AS DEFINIÇÕES E TERMOS DE USO DOS RATINGS ESTÃO DISPONÍVEIS NO SITE [WWW.FITCHRATINGS.COM](http://www.fitchratings.com), ASSIM COMO A LISTA DE RATINGS PÚBLICOS, CRITÉRIOS E METODOLOGIAS. O CÓDIGO DE CONDUTA DA FITCH; A POLÍTICA DE CONFIDENCIALIDADE E CONFLITOS DE INTERESSE; A POLÍTICA DE SEGURANÇA DE INFORMAÇÃO (FIREWALL), COMPLIANCE E OUTRAS POLÍTICAS E PROCEDIMENTOS RELEVANTES TAMBÉM ESTÃO DISPONÍVEIS NESTE SITE, NA SEÇÃO "CÓDIGO DE CONDUTA".

A Fitch Ratings Brasil Ltda. e a Fitch Ratings Ltd. tiveram todo o cuidado na preparação deste documento. Nossas informações foram obtidas de fontes que consideramos fidedignas, mas sua exatidão e seu grau de integralidade não estão garantidos. A Fitch Ratings Brasil Ltda. e a Fitch Ratings Ltd. não se responsabilizam por quaisquer perdas ou prejuízos que possam advir de informações equivocadas. Nenhuma das informações deste relatório pode ser copiada ou reproduzida, arquivada ou divulgada, no todo ou em partes, em qualquer formato, por qualquer razão, ou por qualquer pessoa, sem a autorização por escrito da Fitch Ratings Brasil Ltda. Nossos relatórios e ratings constituem opiniões e não recomendações de compra ou venda. Reprodução Proibida.

---

Copyright © 2010 Fitch Ratings Brasil Ltda.

Praça XV de Novembro, 20 - Sala 401 B, Centro - Rio de Janeiro - CEP 20010-010. Tel.: 55-21-4503-2600 – Fax: 55-21-4503-2601

Rua Bela Cintra, 904, 4º andar, Consolação – São Paulo - CEP 01415-000. Tel.: 55-11-4504-2600 – Fax: 55-11-4504-2601

[Código de Conduta](#) [Termos de Uso](#) [Política de Privacidade](#)