

Data de Publicação: 23 de dezembro de 2010

Boletim

Ratings da Suzano Papel e Celulose S.A. não são afetados por anúncio de compra de ativos

Analistas: Luísa Vilhena, São Paulo (55) 11 3039-9727, luisa_vilhena@standardandpoors.com; Reginaldo Takara, São Paulo (55) 11 3039-9740, reginaldo_takara@standardandpoors.com

São Paulo (Standard & Poor's), 23 de dezembro de 2010 — A Standard & Poor's Ratings Services disse hoje que os ratings atribuídos à **Suzano Papel e Celulose S.A.** (Suzano; BB+/Estável/--) não são afetados por sua oferta de compra da participação de 50% detida pela **Fibria Celulose S.A.** (Fibria; BB/Positiva/--) no **Consórcio Paulista de Papel e Celulose - Conpacel**. A Suzano já detém 50% do Conpacel e deverá se beneficiar de uma posição mais ampla no mercado de papel, bem como de florestas com valor estratégico. Esperamos que a Suzano se beneficie rapidamente das sinergias operacionais obtidas com esta aquisição, dado o baixo risco de integração. A transação também envolve a aquisição das operações de distribuição de papel da KSR, aumentando a capacidade de distribuição e de logística da Suzano em importantes mercados brasileiros. Espera-se que a transação seja concluída no primeiro trimestre de 2011. O preço total da aquisição, de R\$ 1,5 bilhão, tem como suporte a posição de caixa da Suzano de R\$ 3,6 bilhões em setembro de 2010 (que melhorará ainda mais com a emissão de R\$ 1,2 bilhão de debêntures mandatoriamente conversíveis em ações, a ser realizada no primeiro trimestre de 2011) e o fluxo de caixa livre projetado.

Copyright© 2010 pela Standard & Poor's Financial Services LLC (S&P) Todos os direitos reservados. Nenhuma parte desta informação pode ser reproduzida ou distribuída de nenhuma forma ou nem meio, nem armazenado em um banco de dados ou sistema de recuperação sem a prévia autorização por escrito da S&P. A S&P, suas afiliadas e/ou seus provedores externos detêm direitos de propriedade exclusivos sobre a informação, incluindo-se ratings, análises e dados relativos a crédito. Esta informação não deverá ser utilizada para nenhum propósito ilícito ou não autorizado. Nem a S&P, nem suas afiliadas, nem seus provedores externos garantem a exatidão, completitude, tempestividade ou disponibilidade de qualquer informação. A S&P, suas afiliadas ou seus provedores externos diretores, conselheiros, acionistas, funcionários ou representantes não são responsáveis por quaisquer erros ou omissões, independentemente da causa, ou pelos resultados obtidos mediante o uso de tal informação. A S&P, SUAS AFILIADAS E SEUS PROVEDORES EXTERNOS ISENTAM-SE DE QUALQUER E TODA GARANTIA EXPRESSA OU IMPLÍCITA, INCLUSIVE, ENTRE OUTRAS, QUAISQUER GARANTIAS DE COMERCIALIZIDADE, OU ADEQUAÇÃO A UM PROPÓSITO ESPECÍFICO. Em nenhuma circunstância, deverão a S&P, suas afiliadas ou seus provedores externos e seus diretores, conselheiros, acionistas, funcionários ou representantes ser responsabilizados por nenhuma parte, por quaisquer danos, custos, despesas, honorários advocatícios, ou perdas diretas, indiretas, incidentais, exemplares, compensatórias, punitivas, especiais, ou consequentes (incluindo-se, entre outras, perda de renda ou lucros cessantes e custos de oportunidade) com relação a qualquer uso da informação aqui contida, mesmo se alertadas sobre sua possibilidade.

Os ratings e as análises creditícias da S&P e de suas afiliadas e as observações aqui contidas são declarações de opiniões na data em que foram expressas e não declarações de fatos ou recomendações para comprar, reter ou vender quaisquer títulos ou tomar qualquer decisão de investimento. Após sua publicação, a S&P não assume nenhuma obrigação de atualizar a informação. Os usuários da informação aqui contida não deverão nela se basear ao tomar qualquer decisão de investimento. As opiniões da S&P e suas análises não abordam a adequação de quaisquer títulos. A S&P não atua como agente fiduciário nem como consultora de investimentos. Embora obtenha informações de fontes que considera confiáveis, a S&P não conduz uma auditoria nem assume qualquer responsabilidade de diligência devida (due diligence) ou de verificação independente de qualquer informação que receba. A fim de preservar a independência e objetividade de suas respectivas atividades, a S&P mantém determinadas atividades de suas unidades de negócios separadas de outras. Como resultado, certas unidades de negócios da S&P podem dispor de informações que não estão disponíveis às outras. A S&P estabeleceu políticas e procedimentos para manter o sigilo de determinadas informações que não são de conhecimento público recebidas no âmbito de cada processo analítico.

A S&P Ratings Services pode receber remuneração por seus ratings e análises creditícias, normalmente dos emissores ou subscritores dos títulos ou dos devedores. A S&P reserva-se o direito de divulgar seus pareceres e análises. A S&P disponibiliza suas análises e ratings públicos em seus sites na Web, www.standardandpoors.com / www.standardandpoors.com.mx / www.standardandpoors.com.ar / www.standardandpoors.com.br, www.ratingsdirect.com e www.globalcreditportal.com (por assinatura), e pode distribuí-los por outros meios, inclusive em suas próprias publicações ou por intermédio de terceiros redistribuidores. Informações adicionais sobre nossos honorários de rating estão disponíveis em www.standardandpoors.com/usratingsfees.