



SUZANO
PAPEL E CELULOSE

**Apresentação
de Resultados
2T12**



Algumas afirmações nesta apresentação podem ser projeções ou afirmações sobre 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.

01 | Blindagem Financeira

02 | Resultados 2T12

03 | Projeto Maranhão

Pacote de Blindagem Financeira

A Oferta é apenas um dos componentes de um pacote amplo que trouxe o conforto necessário em termos de fluxo de caixa até o final de 2016

1

CAIXA DE R\$ 2,8 BILHÕES

- Posição de caixa da companhia em 30 de junho de 2012

2

OFERTA DE R\$ 1,5 BILHÃO

- Emissão de 119.605.766 ações ordinárias, 246.221.728 ações preferenciais classe A e 14.720 ações preferenciais classe B

3

ROLAGEM DE R\$ 1,2 BILHÃO CONTRATADA

- Renovações de dívidas com vencimentos em 2012, 2013 e 2014 reduzem o volume a ser amortizado nesse período e libera caixa para o crescimento

4

STAND BY FACILITY CONTRATADA

- Disponibilização de “stand by facility” de até R\$ 2,0 bilhões
- Linha estará disponível até 1T2014

5

FINANCIAMENTO DO PROJETO MARANHÃO

- R\$ 2,7 bi contratados (R\$ 2,3bi ainda não sacados) com BNDES
- Processo de contratação de *Export Credit Agency* (ECAs) em andamento de até R\$750 milhões

6

VENDA DE ATIVOS NÃO ESTRATÉGICOS E/OU PARCERIAS



BLINDAGEM FINANCEIRA

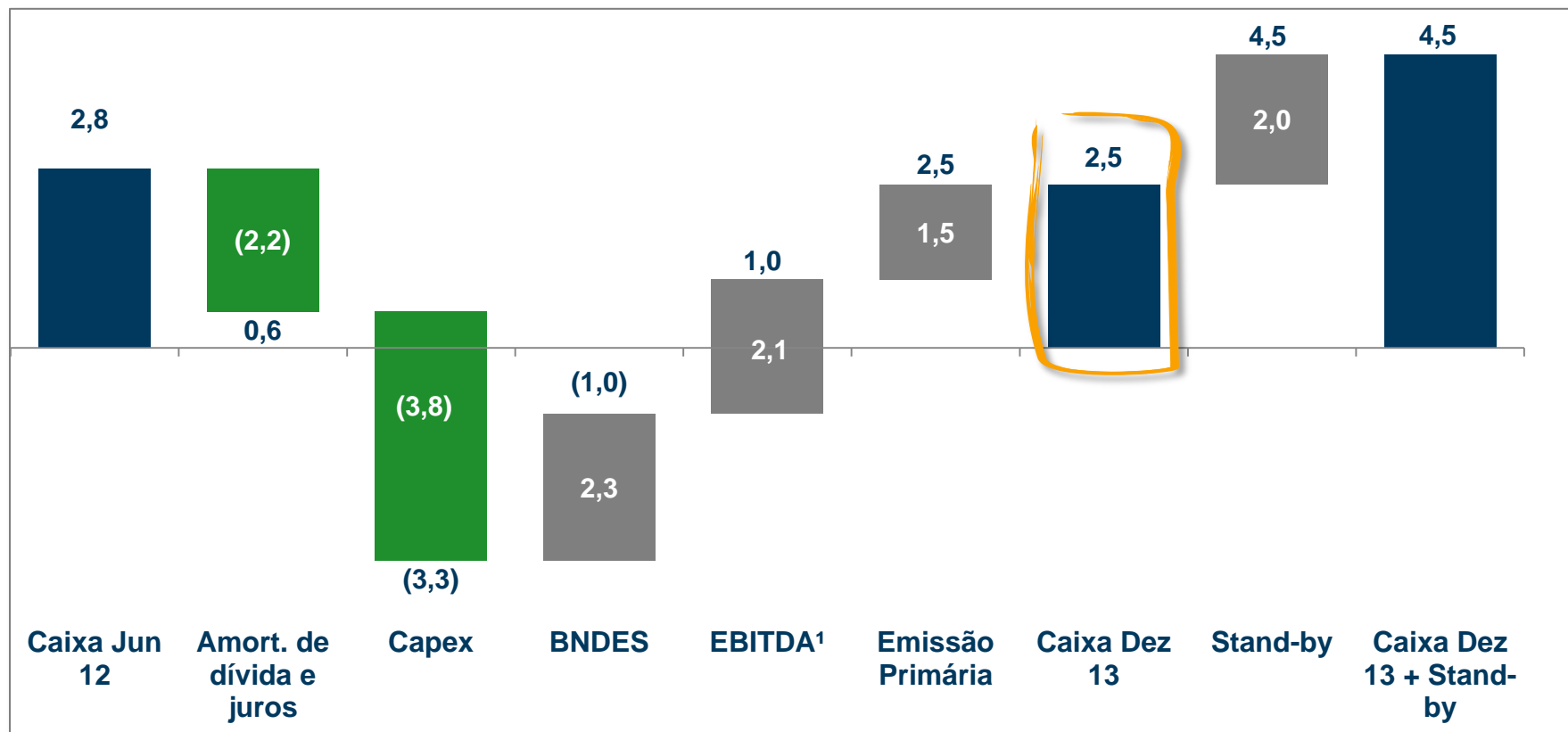
Além disso, uma série de iniciativas operacionais estão sendo implementadas:
(i) revisão geral da estrutura de custos e (ii) revisão de processos logísticos e industriais

A entrada em operação da unidade Maranhão (capacidade de 1,5 milhão ton/ano de celulose de mercado e excedente de energia de 100 MW), prevista para 4T13 iniciará o processo de desalavancagem da Companhia

Pacote de Blindagem Financeira

A Companhia tem posição de caixa confortável para suportar investimentos do projeto Maranhão em 2012 e 2013

Principais Entradas e Saídas de Caixa 2012/2013 (R\$ bilhões)



O EBITDA é o principal componente variável do fluxo da Companhia e, mesmo que sofra variação substancial, a posição de caixa será positiva

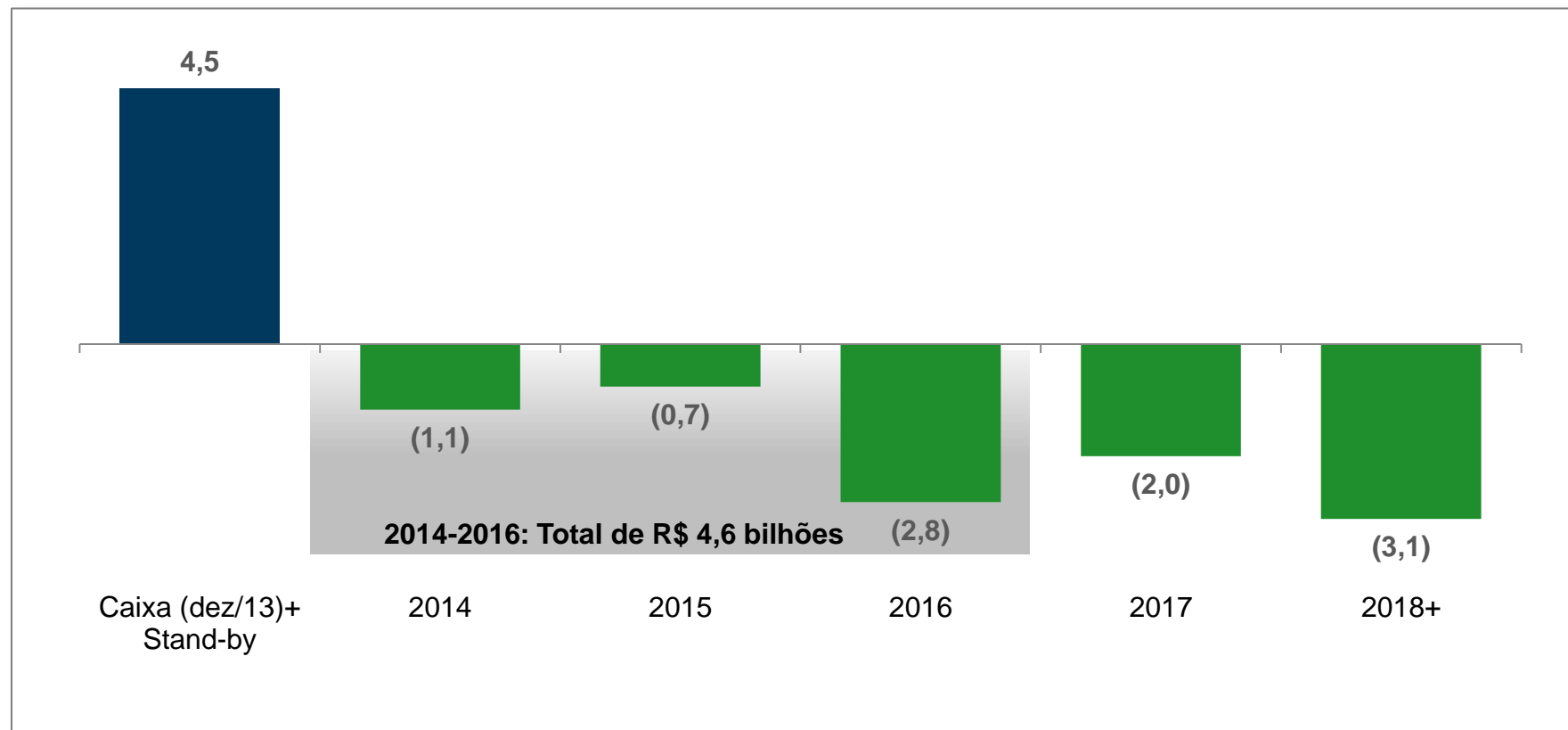
Notas:

¹ Com base na média do EBITDA dos anos 2010 e 2011, excluindo-se itens não-caixa/não recorrentes e EBITDA do 1S12

Aumento de Capital

Planejamento financeiro prioriza a liquidez e mitiga a necessidade de refinanciamento

Cronograma de Amortização (R\$ bilhões)



Desconsiderando-se a geração de caixa operacional e de investimentos, além das despesas de juros, o caixa da Companhia em Dezembro/2013 trará segurança para o pagamento das amortizações de dívida dos anos seguintes

01 | Blindagem Financeira

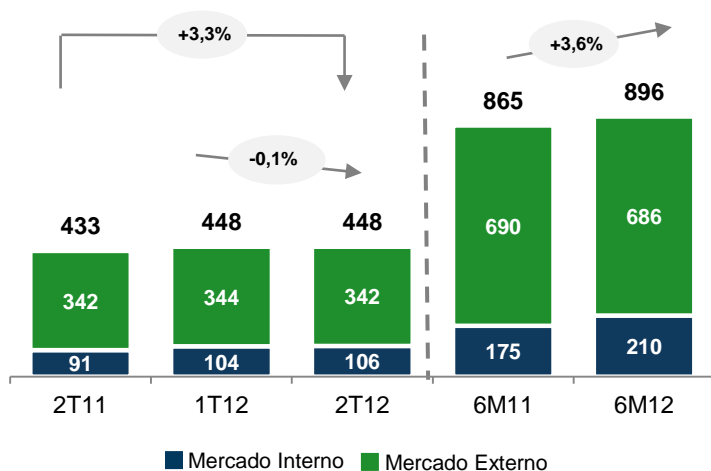
02 | Resultados 2T12

03 | Projeto Maranhão

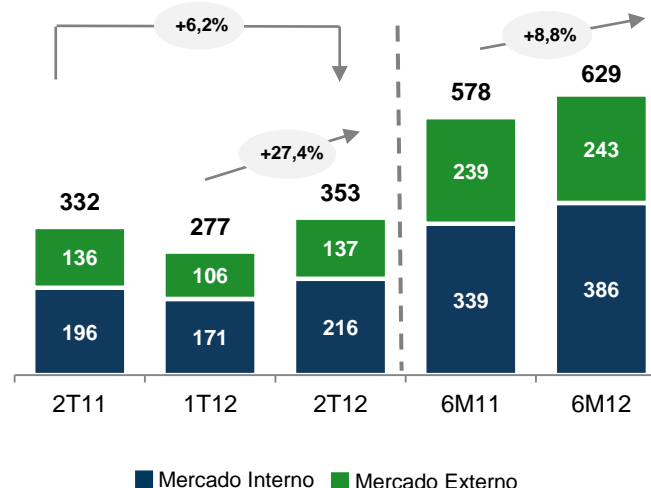
Volume de Vendas

Incremento de 27,4% no volume de venda de papel e aumento de participação da Europa nas vendas de celulose em comparação ao 1T12

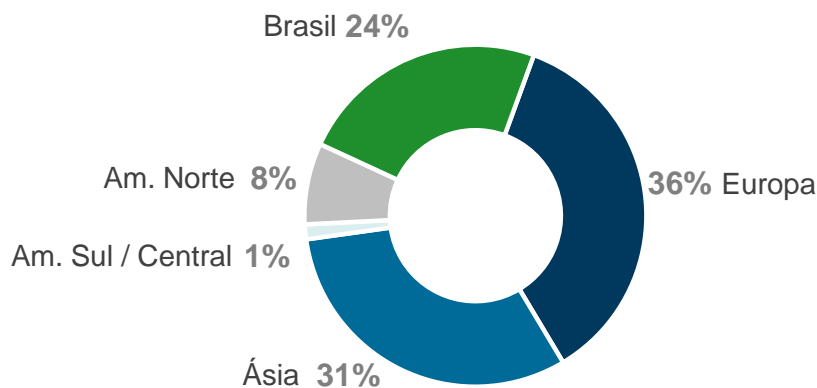
Volume de Vendas de Celulose (mil ton)



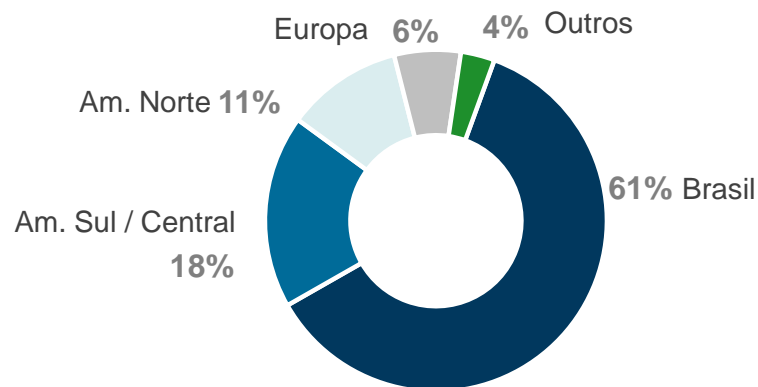
Volume de Vendas de Papel (mil ton)



Destino das Vendas de Celulose (ton) – 2T12



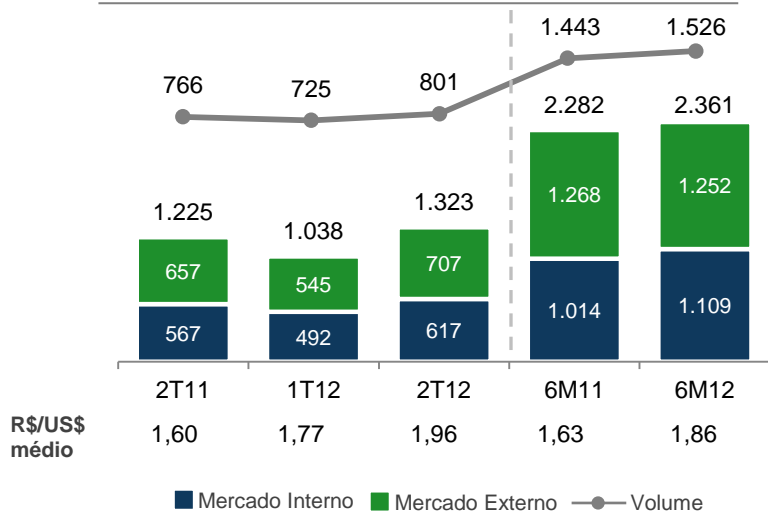
Destino das Vendas de Papel (ton) – 2T12



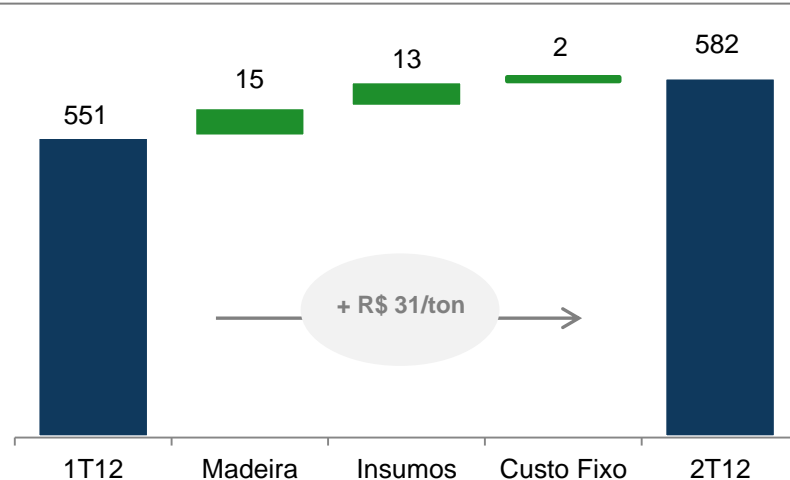
Resultado Econômico-Financeiro

O aumento do preço da celulose e do papel e variação cambial do período impactaram positivamente o resultado da Companhia.

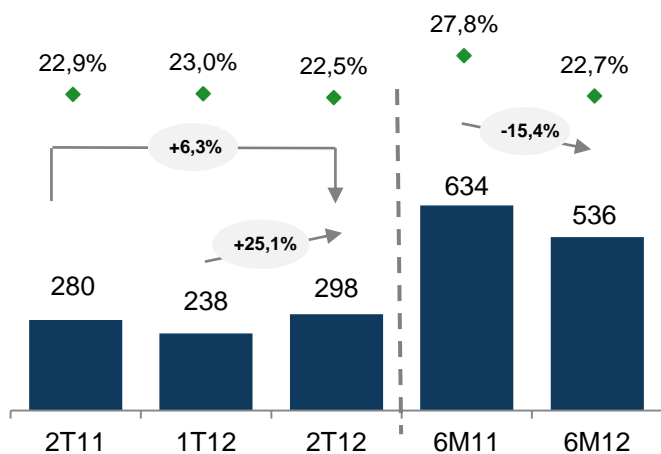
Receita Líquida (R\$ milhões) e Volume (mil ton)



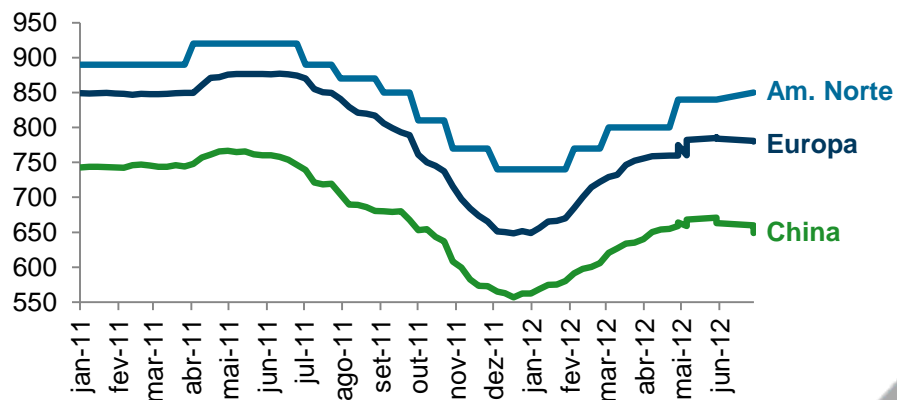
Composição do Custo Caixa¹ sem Parada (R\$/ton)



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



Preço de Celulose (US\$/ton)



Fonte: FOEX (Europa e China) e RISI (Am. do Norte)

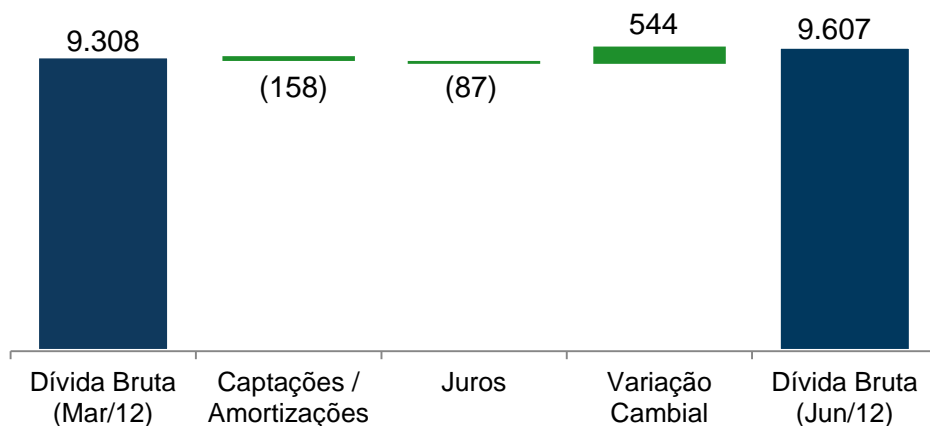
Notas:

¹ Custo Caixa Consolidado considera unidades de Mucuri e Limeira (ex-Conpacel).

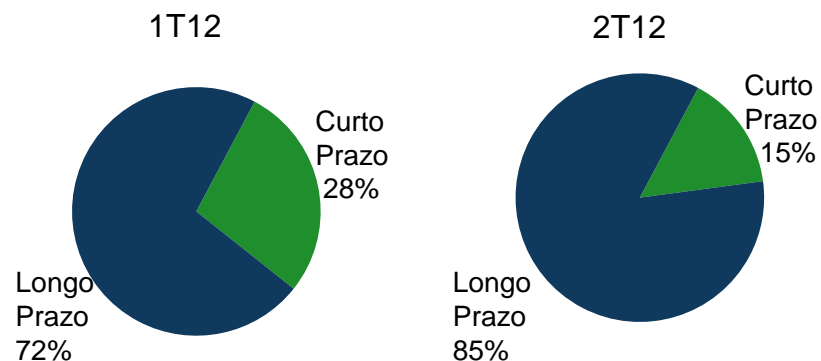
Endividamento

Alongamento do perfil da dívida com a rolagem de R\$ 1,2 bilhões e estruturação de pacote de blindagem

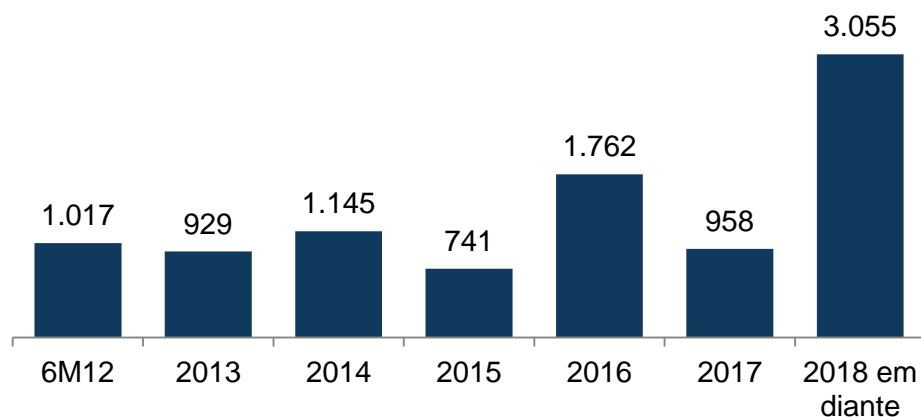
Composição da Dívida Bruta (R\$ milhões)



Evolução do Perfil da Dívida



Cronograma de Amortização (R\$ milhões)



- Horizonte de Liquidez de 60 meses¹
- Caixa robusto pro-forma¹: R\$ 4,2 bilhões
- Dívida Líquida / EBITDA pro-forma¹: 4,5x
- Financiamento de projetos: período de **carência e amortizações gradativas** alinhadas com o **fluxo de caixa dos projetos**
- A Companhia continua trabalhando em iniciativas para **redução da alavancagem**

Notas:

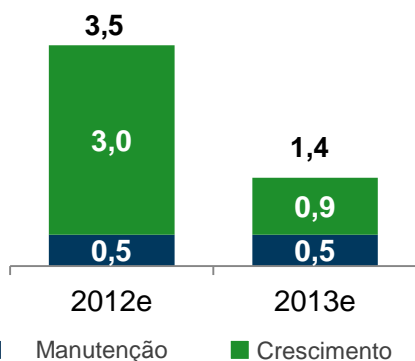
¹ Dados pro-forma incluem os recursos da oferta pública de distribuição primária.

Plano de Investimento

Os projetos de crescimento serão desenvolvidos com disciplina

Investimentos (R\$ mil)	2T12	2T11	Δ Y-o-Y	1T12	Δ Q-o-Q	6M12	6M11	Δ Y-o-Y
Manutenção	132.294	100.591	31,5%	98.633	34,1%	230.927	213.433	8,2%
Industrial	51.397	34.470	49,1%	24.747	107,7%	76.144	57.558	32,3%
Florestal	80.897	66.121	22,3%	73.886	9,5%	154.783	155.875	-0,7%
Expansão	669.849	314.732	112,8%	293.740	128,0%	963.589	1.976.933	-51,3%
Outros	9.208	2.959	211,1%	1.762	422,6%	10.970	7.350	49,2%
TOTAL	811.350	418.282	94,0%	394.135	105,9%	1.205.485	2.197.716	-45,1%

Investimento Estimado (R\$ bilhões)



Nota: Estimativa não inclui Suzano Energia Renovável. O investimento está condicionado à definição da estrutura de capital.

Estimativa de Capex de Crescimento 2012 e 2013:

- Investimento florestal e industrial no Maranhão
- Investimento florestal no Piauí mínimo necessário para manutenção

01 | Blindagem Financeira

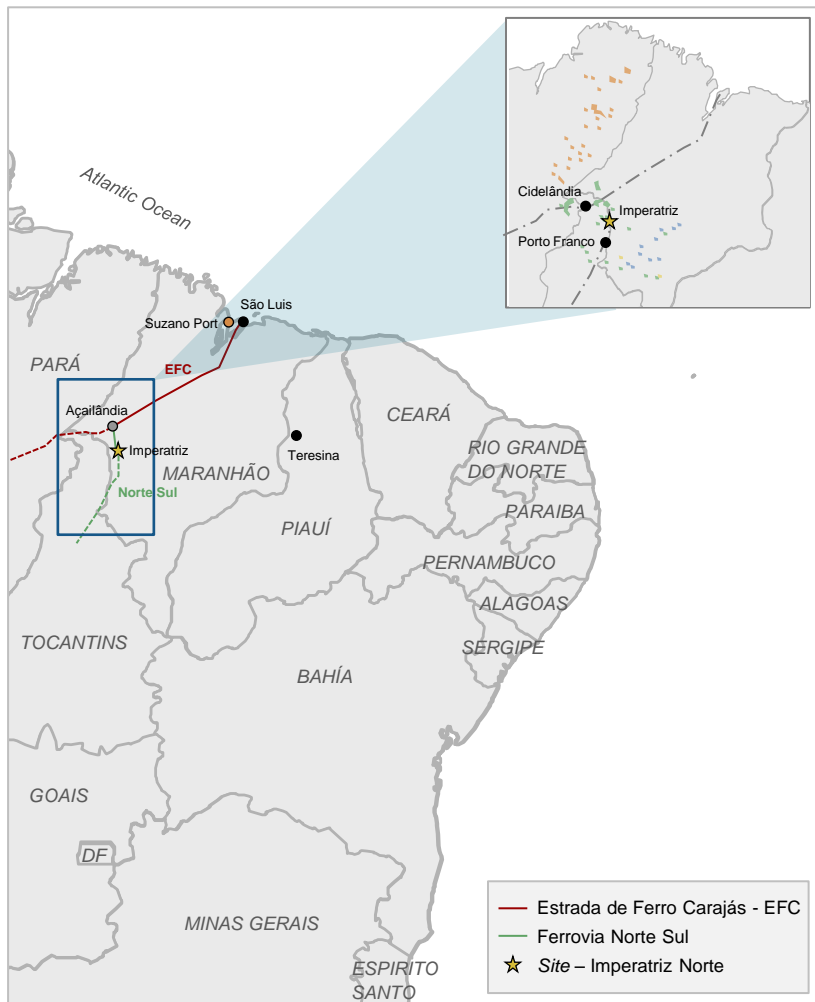
02 | Resultados 2T12

03 | Projeto Maranhão

Projeto Maranhão: dentro do prazo, dentro do orçamento I

No 4T13, a Suzano colocará em operação sua unidade produtiva do Maranhão, uma das mais modernas do mundo, com capacidade de 1,5 milhão de toneladas/ano de celulose de mercado de eucalipto

Localização da Planta



Principais Características

FLORESTAL

- 25 anos de pesquisa na região
- Produtividade média de aproximadamente 42m³/ha/ano
- Capacidade anual de estufa de 15 milhões de mudas.
- Fornecimento de madeira autossuficiente e de longo prazo

INDUSTRIAL

- Início de produção prevista para 4T13
- 1,5 milhão de toneladas/ano de celulose de eucalipto de mercado
- 100MW em excesso de energia
- Planta industrial referência em tecnologia, com os mais reconhecidos fornecedores de equipamentos contratados

LOGÍSTICA

- *Inbound* baseada em rodovias já existentes
- *Outbound* utilizando ferrovias locais
- Exportação por porto na região de São Luís (MA)
- Estrategicamente localizada para a distribuição de celulose nos mercados europeu e norte americano

ADMINISTRAÇÃO

- Administração profissional com vasta experiência na execução de projetos

Projeto Maranhão: dentro do prazo, dentro do orçamento II

A unidade Maranhão está em fase de execução e já apresenta grande parte de seus *milestones* em estágio avançado

Diferenciais do Negócio

Confiabilidade Operacional

- Maior flexibilidade operacional: estabilidade e menor custo
- Menor tempo de parada:
 - ✓ *Metso Service Center*
 - ✓ Curva de aprendizagem garantida em contrato
 - ✓ Suporte dos fornecedores: equipe operacional por 18 meses após o *start-up*

Infraestrutura

- Logística: 100% ferroviária sem transbordo de carga no *outbound* e proximidade dos principais mercados (Europa e EUA)
- Fábrica localizada em cidade de porte representativo
- Facilidade de formação de mão-de-obra local
- Incentivos fiscais: redução de 75% da alíquota de IR por 10 anos

Status do Projeto



57% de florestas plantadas



97% dos fornecedores contratados



45% do avanço físico geral da obra atingido



76% do avanço físico das obras de infraestrutura concluídos



65% do processo de fabricação dos equipamentos concluídos



Montagem da estrutura metálica das caldeiras em andamento desde Maio/12

Principais Mensagens

- Pacote de Blindagem Financeira de cerca de R\$ 10 bilhões:
 - ✓ R\$ 1,5 bi Oferta Pública Primária de Ações
 - ✓ R\$ 2,0 bi *Stand by Facility*;
 - ✓ R\$ 1,2 bi renegociação de contratos de dívida;
 - ✓ R\$ 2,7 bi financiamentos do BNDES;
 - ✓ R\$ 750 milhões financiamentos de *Export Credit Agency* (ECAs)
 - ✓ Venda de ativos não estratégicos e/ou parcerias.
- Alongamento do perfil da dívida (15% dos vencimentos no curto prazo).
- Disponibilidade de caixa incluindo recursos da oferta: R\$ 4,2 bilhões.
- Projeto do Maranhão dentro do prazo e dentro do orçamento.

Relações com Investidores

www.suzano.com.br/ri

ri@suzano.com.br

