



Resultados 4T08 e 2008

25 de março de 2009

Destaques do 4T08

- ◆ **Produção de 654 mil toneladas de papel e celulose de mercado;**
- ◆ **Receita recorde de R\$ 1,1 bilhão;**
- ◆ **Custo caixa de celulose de R\$ 438 / tonelada, excluído o custo da parada de manutenção de Mucuri;**
- ◆ **EBITDA recorde: R\$ 382 milhões com margem de aproximadamente 35%;**
- ◆ **Impactos da variação cambial de 22% no período causaram prejuízo contábil de R\$ 495 milhões;**
- ◆ **Dívida:**
 - **Perfil adequado de vencimentos e custo;**
 - **Sólida posição de caixa em 31/12/08: R\$ 2,2 bilhões;**
 - **Índice de alavancagem igual ao do 3T08: 3,7x EBITDA.**

- ◆ **Recorde de produção: 2,7 milhões de toneladas de papel e celulose de mercado;**
- ◆ **Recorde de vendas: 1,2 milhão de toneladas de papel e 1,3 milhão de toneladas de celulose;**
- ◆ **Receita recorde de R\$ 4 bilhões;**
- ◆ **Recorde de EBITDA: R\$ 1,5 bilhão com margem de 36%;**
- ◆ **Impactos da variação cambial de 32% no período causaram prejuízo contábil de R\$ 451 milhões;**
- ◆ **Curva de aprendizado da Linha 2 em Mucuri concluída em junho;**
- ◆ **Anunciado novo ciclo de crescimento (Fato Relevante publicado em 23/07/08);**
- ◆ **Conquista do Prêmio Nacional da Qualidade.**

Unidade de Negócio Celulose

4T08

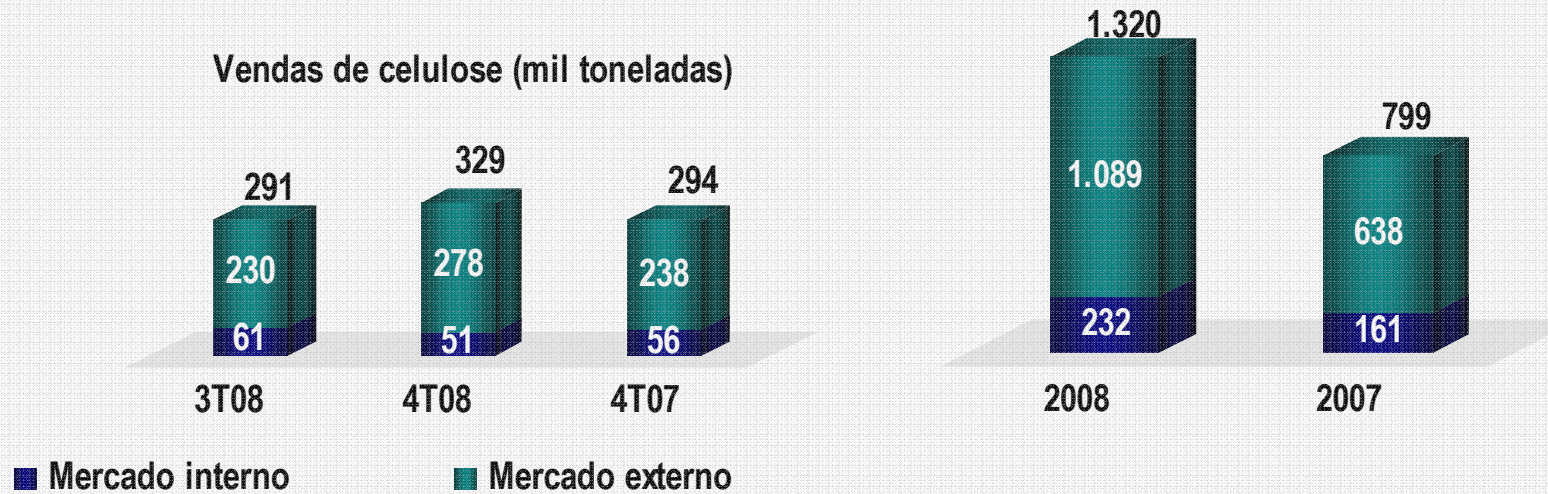
- ◆ Volume de vendas de 329 mil toneladas no 4T08, 13,3% acima do 3T08: recuperação das vendas para a Ásia;
- ◆ Parada de produção de Mucuri em novembro: 30 mil toneladas;
- ◆ Queda do preço líquido médio de 28% em Dólares (US\$ 502/ton vs. 697/ton no 3T08). Em Reais, a diferença foi de -1,4% devido à desvalorização cambial.

2008

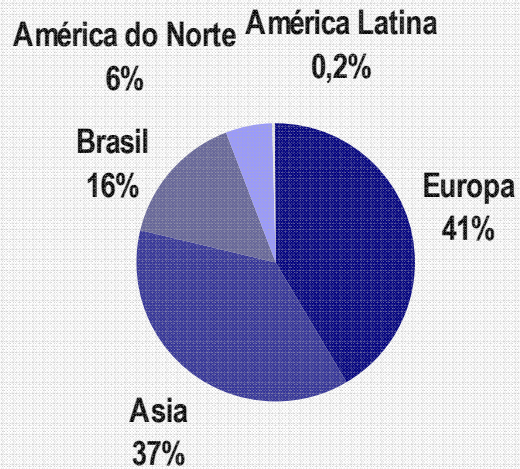
- ◆ Aumento de 11,8% na demanda por celulose de eucalipto em 2008*
- ◆ Reduções de capacidade anunciadas de aproximadamente 2 milhões de toneladas em 2008**;
- ◆ Recorde de produção: 1,5 milhão de toneladas de celulose de mercado em 2008;
- ◆ Volume recorde de vendas: 1,3 milhão de toneladas ou crescimento de 65,2% em relação a 2007;
- ◆ Preço líquido médio no ano de US\$ 636/ton, ou 6,0% acima de 2007. Em Reais, preços praticamente estáveis (-0,2%).

Unidade de Negócio Celulose

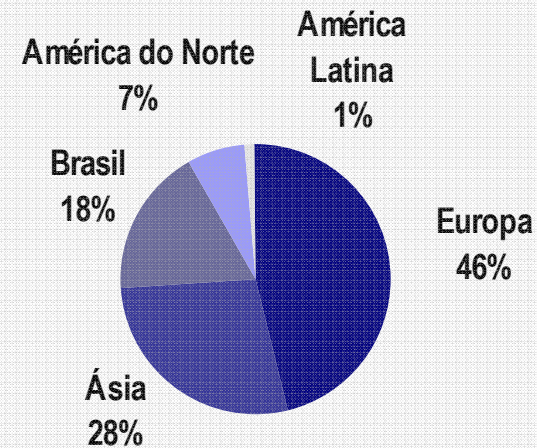
Vendas de celulose (mil toneladas)



Destino das vendas de celulose 4T08



Destino das vendas de celulose 2008



Unidade de Negócio Papel

4T08

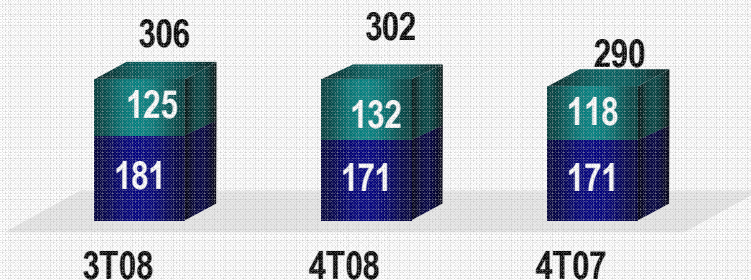
- ◆ Receita recorde de papel de R\$ 723 milhões no trimestre, 10,9% acima do 3T08 e 15,9% acima do 4T07;
- ◆ Vendas domésticas de papel totalizaram 171 mil toneladas, 5,8% abaixo do 3T08 e estáveis em comparação ao 4T07;
- ◆ Aumento dos preços de papel:
 - Mercado interno - Imprimir & Escrever: 5,7% acima do 3T08
Papelcartão: 2,9% acima do 3T08
 - Exportações: queda em Dólar (6,0%), porém com 28,4% de aumento em Reais

2008

- ◆ Crescimento da demanda doméstica por papéis de I&E de 6,8% e de 0,9% por papelcartão, em comparação a 2007;
- ◆ Queda na demanda por papéis de I&E nos mercados maduros (Europa e América do Norte): -6,1% e -2,1%, respectivamente*, em comparação a 2007;
- ◆ Volume recorde de vendas de 1,2 milhão de toneladas em 2008, ou 3,2% superior a 2007;
- ◆ Preço médio praticamente estável (redução de 0,5%) e aumento da receita líquida em 2,7% em relação ao ano anterior.

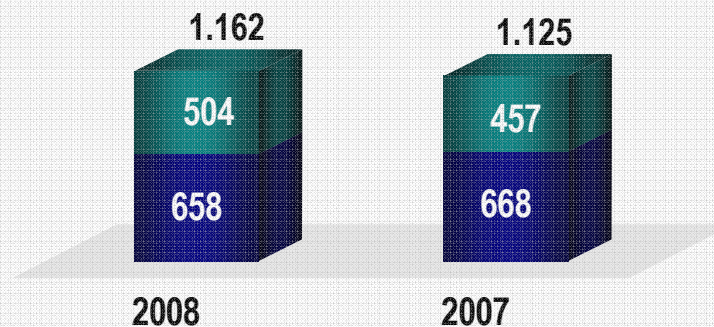
Unidade de Negócio Papel

Vendas de papel (mil toneladas)



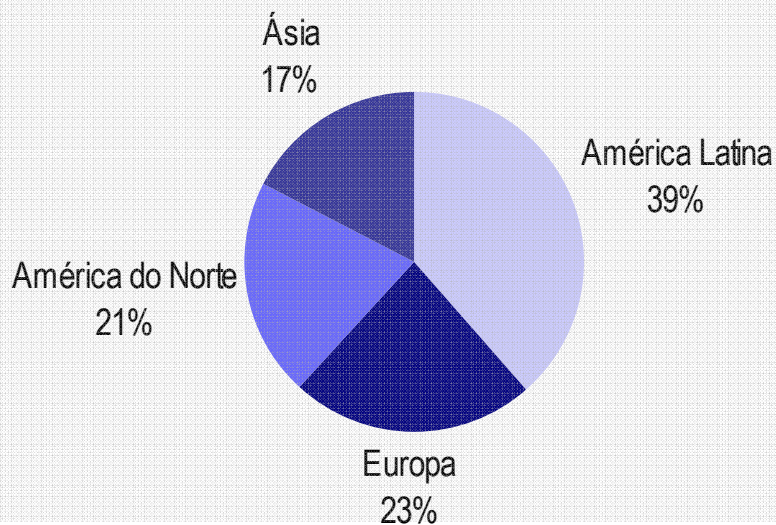
■ Mercado interno ■ Mercado externo

Vendas de papel (mil toneladas)

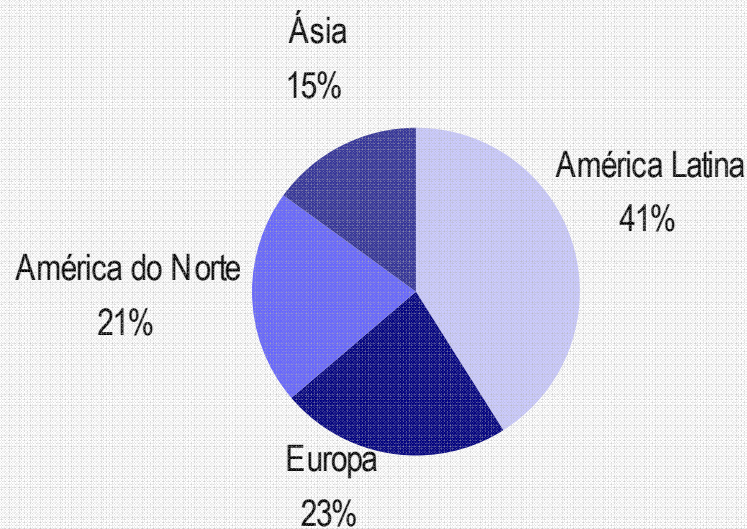


■ Mercado interno ■ Mercado externo

Exportações de papel 4T08



Exportações de papel 2008



- ◆ **Prosseguimento dos investimentos para a construção das duas fábricas “greenfield” de celulose de mercado:**

- Unidade no Sul do Maranhão: 2013
- Unidade no Piauí: 2014

- ◆ **Os investimentos na base florestal já foram iniciados e as parcerias, já anunciadas, seguem normalmente.**

- ◆ **Monitoramento da situação econômica e dos mercados mundiais de celulose para decisão sobre a ampliação da Unidade de Mucuri e nova linha de celulose.**

- ◆ **Novo cronograma de implementação e nova data para início de operação destes dois projetos: definição até o final de 2009.**

Comparação Grandes Números 3T08 x 4T08 e 4T08 x 4T07

	3T08	4T08	4T07	% 4T08/3T08	% 4T08/4T07
Volume Vendas Total (000 tons)	596	632	583	5,9%	8,3%
Volume de Papel no MI (000 tons)	181	171	171	-5,8%	-0,3%
Volume de Celulose no ME (000 tons)	230	278	238	20,9%	16,9%
Receita Líquida - R\$ Milhões	990	1.100	963	11,2%	14,2%
Lucro Líquido - R\$ Milhões	(282)	(495)	85	-75,6%	n.a.
EBITDA - R\$ Milhões	374	382	207	2,0%	84,4%
EBITDA - US\$ Milhões	224	167	116	-25,3%	44,0%
Margem EBITDA	37,8%	34,7%	21,5%	-3,1 p.p.	13,2 p.p.
Câmbio médio	1,67	2,28	1,78	36,6%	28,1%
Dívida Líquida / EBITDA (UDM)	3,7	3,7	4,2	0,7%	n.a.

Notas:

- i. Para efeitos de comparação, as informações desta tabela referem-se às variações em relação ao ano ao 3T08 e 4T07, também ajustados conforme a Lei 11.638/07. A relação Dívida Líquida/EBITDA, sem os efeitos da lei 11.638, era 3,4 em 30/09/2008 e 3,7 em 31/12/2007.
- ii. n.a. – não aplicável

Comparação Grandes Números 2008 x 2007

	2008	2007	% 2008/2007
Volume Vendas Total (000 tons)	2.482	1.925	29,0%
Volume de Papel no MI (000 tons)	658	668	-1,6%
Volume de Celulose no ME (000 tons)	1.089	638	70,6%
Receita Líquida - R\$ Milhões	4.064	3.410	19,2%
Lucro Líquido - R\$ Milhões	(451)	537	n.a.
EBITDA - R\$ Milhões	1.469	1.034	42,1%
EBITDA - US\$ Milhões	800	531	50,7%
Margem EBITDA	36,2%	30,3%	5,8 p.p.
Câmbio médio	1,84	1,95	-5,8%

Notas:

- i. Para efeitos de comparação, as informações desta tabela referem-se às variações em relação ao ano de 2007, também ajustados conforme a Lei 11.638/07. A relação Dívida Líquida/EBITDA, sem os efeitos da lei 11.638, era 3,7 em 31/12/2007.
- ii. n.a. – não aplicável

◆ Solidez financeira

- Perfil adequado da dívida: cerca de 4 anos de prazo médio
- Custo competitivo
- **Posição de caixa robusta: R\$ 2,2 bilhões**

◆ Resultados operacionais consistentes

- Recorde de EBITDA no 4T08 (R\$ 382 MM) e em 2008 (R\$ 1469 MM)

◆ Novo ciclo de crescimento – investimentos mantidos

- Projetos no Maranhão e no Piauí seguem o cronograma planejado



Relações com Investidores

www.suzano.com.br/ri

55 11 3503-9061

ri@suzano.com.br