



SUZANO
PAPEL E CELULOSE

Resultados 2T09

11 de agosto de 2009

- Volume recorde de vendas de 861 mil ton: 548 mil ton de celulose e 314 mil ton de papel
- Receita líquida de R\$ 1.099 milhões
- Custo caixa de produção de celulose de R\$ 363 / tonelada
- EBITDA de R\$ 232 milhões com margem de 21,1%. Excluídos os efeitos contábeis (R\$ 60,8 milhões) a margem é de 26,6%
- Lucro líquido recorde de R\$ 439 milhões
- Redução do capital de giro¹ superior a R\$ 300 milhões
- Indicador Dívida líquida / EBITDA: 3,5 em jun/09
- Disponibilidade de caixa: R\$ 2,4 bilhões em 30/Jun e redução de dívida líquida de R\$ 843 milhões
- Firmadas as parcerias com a Vale e Transnordestina para os projetos do Maranhão e Piauí

¹Inclui as contas de estoque, contas a receber e fornecedores.

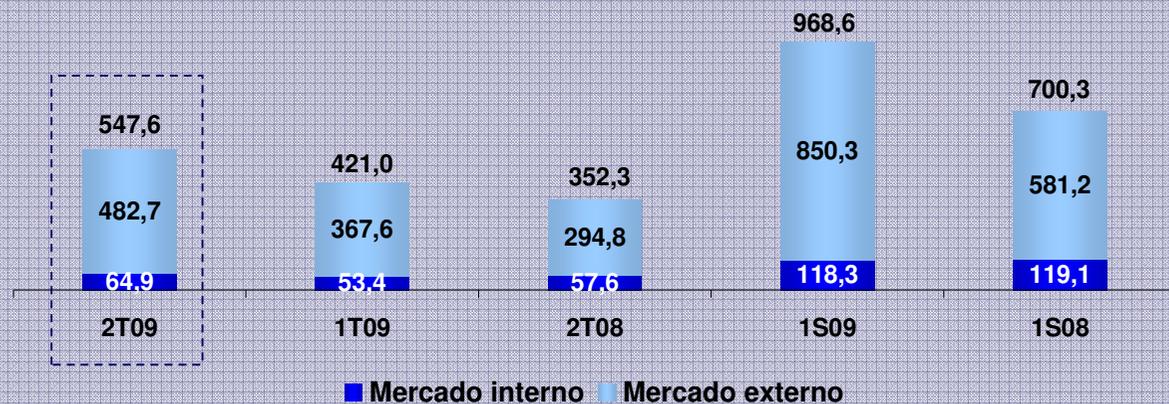
2T09

- Demanda global por celulose: 10,1 milhões de tons¹, +10,9% vs 1T09 e -0,5% vs 2T08
- Celulose de eucalipto: crescimento de 7% vs 1T09 e 13% vs 2T08¹
- Fechamentos de capacidade anunciados de 2,4 MM de tons² no 2T09 e 5,2 MM no 1S09
- Novos aumentos de preços anunciados para julho e agosto

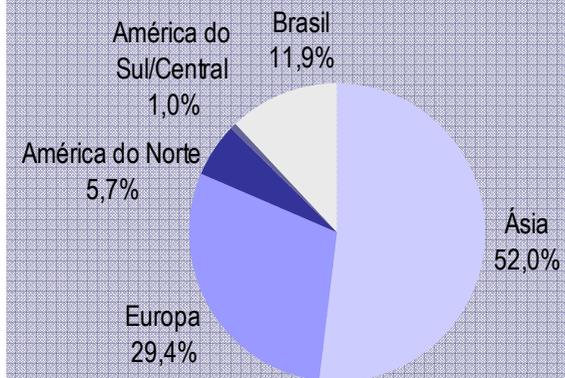
- Recorde de vendas da Suzano: 548 mil tons
 - 30% acima do 1T09
 - 56% acima do 2T08
- Principais destinos das vendas: Ásia (52,0%), Europa (29,4%) e Brasil (11,9%)
- Preço líquido médio: -1,8% em Dólares (US\$ 400/ton vs 407/ton no 1T09). Em Reais:
 - 12% inferior ao 1T09
 - 30% inferior ao 2T08
- Receita líquida de R\$ 454 milhões: + 14,4% vs 1T09 e + 9,1% vs 2T08
- Custo caixa de produção³: R\$ 363 / ton (-15,0% vs 1T09 e -12,6% vs 2T08)

Unidade de Negócio Celulose

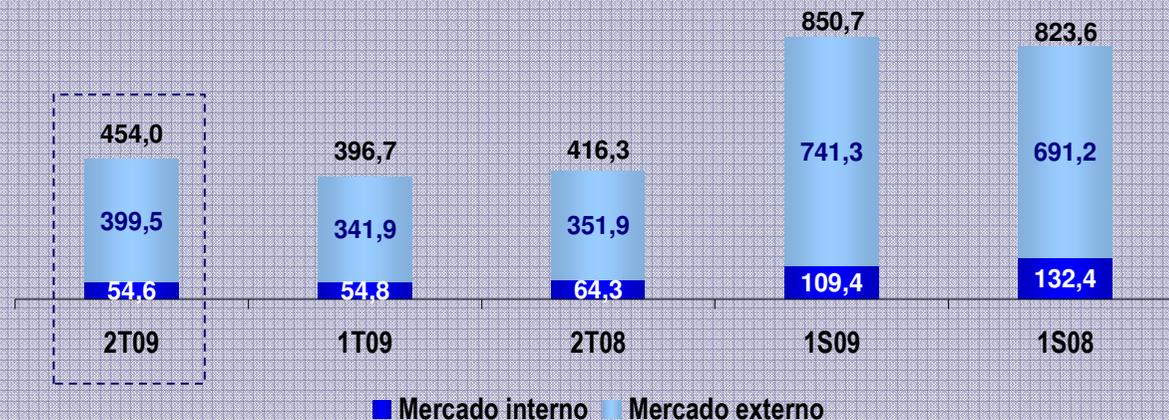
Vendas de celulose (mil tons)



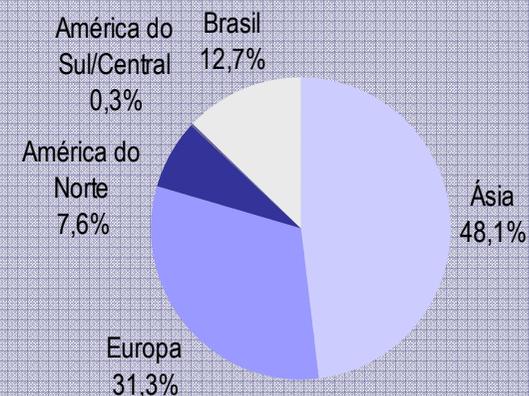
Destino das vendas de celulose 2T09



Vendas de celulose (R\$ milhões)



Destino das vendas de celulose 1T09



2T09

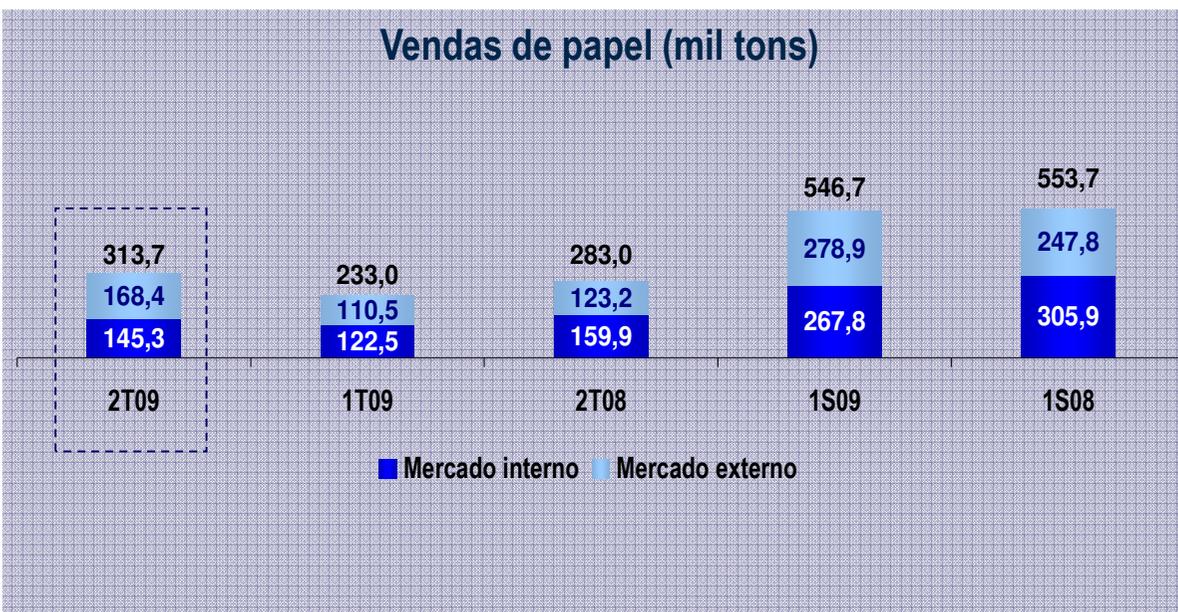
- **Recuperação da demanda no Brasil ao longo do 2T09¹:**
 - Papéis para imprimir e escrever: +14,1% vs 1T09 e -3,5% vs 2T08
 - Papelcartão: +15,6% vs 1T09 e -9,7% vs 2T08
 - **Exportações brasileiras¹: representaram 36,6% das vendas totais vs 30,9% no 1T09**
 - **Sinais de recuperação em papéis para I&E não revestido² nos EUA e na Europa:**
 - EUA: +2,4% vs 1T09 e -14,1% vs 2T08
 - Europa: +1,3% vs 1T09 e -17,0% vs 2T08
-
- **Volume total de vendas da Suzano: 313.7 kton no 2T09, +34.6% vs 1T09 e +10.9% vs 2T08**
 - **Vendas no mercado interno de 112 mil tons de I&E e 34 mil de papelcartão:**
 - I&E: +21,5% vs 1T09 e -5,2% vs 2T08
 - Papelcartão: +10,0% vs 1T09 e -20,1% vs 2T08
 - **Exportações de papel: 168 mil tons, +52,4% vs 1T09 e +36,7% vs 2T08**
 - **Preço médio no MI -4,3% vs 1T09 (mix de produtos e canais de venda) e +4,2% vs 2T08**
 - **Preço líquido médio das exportações:**
 - Em Dólares: -9% vs 1T09 e -20% vs 2T08
 - Em Reais: -18% vs 1T09 e estável vs 2T08

¹ Bracelpa, segmentos de papéis para imprimir e escrever e papelcartão

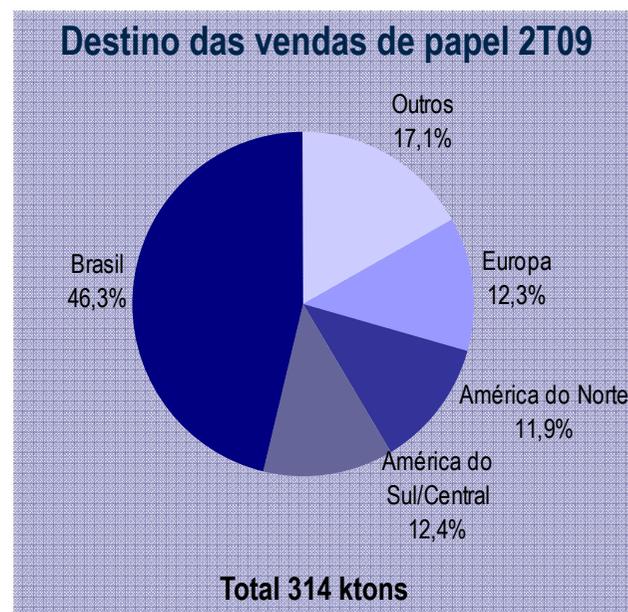
² Os papéis para I&E não revestidos são mais representativos nas exportações da Suzano

Unidade de Negócio Papel

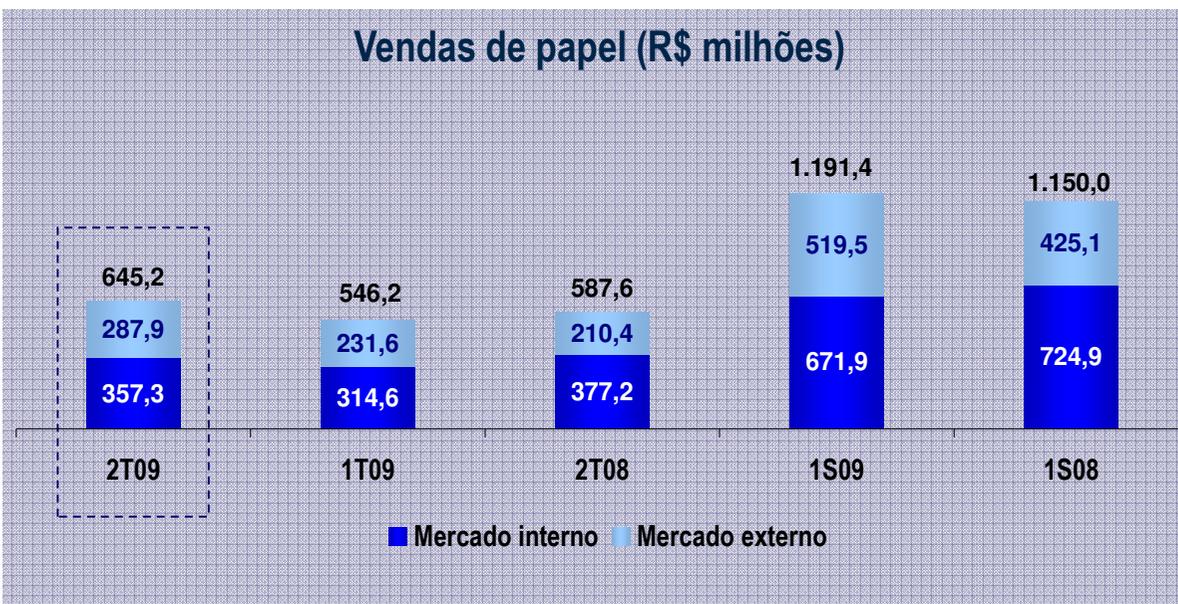
Vendas de papel (mil tons)



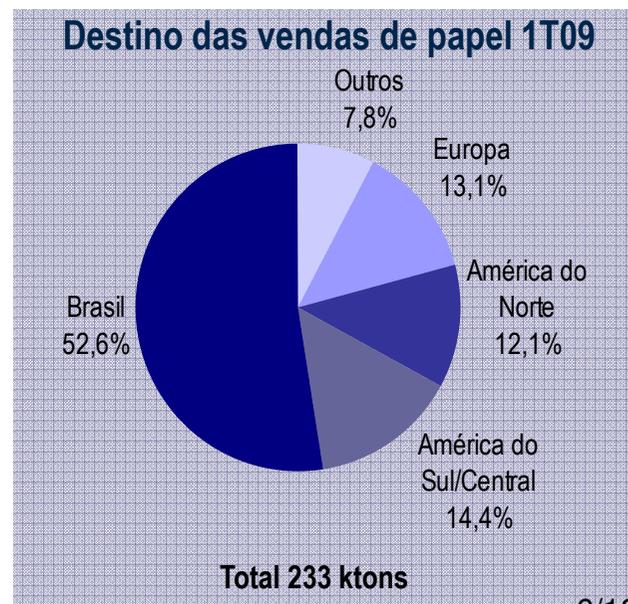
Destino das vendas de papel 2T09



Vendas de papel (R\$ milhões)



Destino das vendas de papel 1T09



| Resultados | 2T09 | 1T09 | 2T08 | % 2T09/1T09 | % 2T09/2T08 |
|-------------------------------------|-------|-------|-------|----------------|----------------|
| Volume Vendas Total (000 tons) | 861 | 654 | 635 | 31,7% | 35,6% |
| Volume de Papel no MI (000 tons) | 145 | 122 | 160 | 18,7% | -9,1% |
| Volume de Celulose no ME (000 tons) | 483 | 368 | 295 | 31,3% | 63,8% |
| Receita Líquida - R\$ Milhões | 1.099 | 943 | 1.004 | 16,6% | 9,5% |
| Lucro Líquido - R\$ Milhões | 439 | 90 | 200 | 389,2% | 119,1% |
| EBITDA - R\$ Milhões | 232 | 316 | 370 | -26,4% | -37,3% |
| EBITDA - US\$ Milhões | 112 | 136 | 224 | -17,8% | -49,9% |
| Margem EBITDA | 21,1% | 33,5% | 36,9% | -12,3 p.p. | -15,8 p.p. |
| Câmbio médio (R\$/US\$) | 2,07 | 2,32 | 1,66 | -10,4% | 25,3% |
| Dívida Líquida | 4.495 | 5.338 | 4.236 | -15,8% | 6,1% |
| Dívida Líquida / EBITDA (UDM) | 3,5 | 3,7 | 3,3 | n.a. | n.a. |

n.a. – não aplicável

UDM = últimos doze meses

| Results | 1S09 | 1S08 | % 1S09/1S08 |
|-------------------------------------|-------|-------|----------------|
| Volume Vendas Total (000 tons) | 1.515 | 1.254 | 20,8% |
| Volume de Papel no MI (000 tons) | 268 | 306 | -12,5% |
| Volume de Celulose no ME (000 tons) | 850 | 581 | 46,3% |
| Receita Líquida - R\$ Milhões | 2.287 | 2.246 | 1,8% |
| Lucro Líquido - R\$ Milhões | 529 | 325 | 62,9% |
| EBITDA - R\$ Milhões | 548 | 713 | -23,2% |
| EBITDA - US\$ Milhões | 256 | 427 | -40,2% |
| Margem EBITDA | 26,8% | 36,1% | -9,3 p.p. |
| Câmbio médio (R\$/US\$) | 2,14 | 1,67 | 28,5% |
| Dívida Líquida | 4.495 | 4.236 | 6,1% |
| Dívida Líquida / EBITDA (UDM) | 3,5 | 3,3 | n.a. |

n.a. – não aplicável

UDM = últimos doze meses

Maranhão

Firmada **parceria com a Vale** em jul/09:

- Aquisição dos **ativos florestais** da Vale no Maranhão: 84,5 mil ha (34,5 mil ha já plantados) por R\$235 MM a serem pagos em 12 trimestres. O primeiro pagamento ocorrerá após 90 dias da assinatura do contrato
- Aquisição de **madeira** do Programa Vale Florestar de 2014 a 2028
- Convênio de **cooperação tecnológica**: sinergias entre as pesquisas florestais da Vale e a tecnologia em melhoramento genético e manejo florestal da Suzano
- **Transporte ferroviário** da celulose produzida no MA até o porto de São Luís até 2043



Início da operação da unidade do MA em 2013 em bases competitivas

Piauí

- Firmada **parceria com a Transnordestina** em jul/09:
 - **Transporte ferroviário** de celulose produzida no Piauí à região portuária de São Luís até 2028
- Início das operações da unidade do Piauí previsto para 2014

Demais Projetos

- Monitoramento da situação econômica e dos mercados mundiais de celulose para decisão sobre a ampliação da Unidade de Mucuri e nova linha de celulose
- Definição do novo cronograma de implantação e nova data para início de operação até final de 2009

- **Novos sinais de recuperação nos mercados:**
 - Papel: demanda de I&E e papelcartão no mercado brasileiro: +14,4% vs 1T09
 - Celulose: redução dos estoques nos produtores e novos aumentos de preços

- **Foco na performance operacional:**
 - Volume recorde de vendas e aumento de preços de celulose
 - Redução de custos e despesas: Custo caixa de celulose em R\$ 363/ ton
 - Redução do capital de giro superior a R\$ 300 milhões

- **Solidez financeira**
 - Perfil adequado e custo competitivo da dívida
 - Posição de caixa robusta: R\$ 2,4 bi, com redução de dívida líquida de R\$ 843 milhões

- **Sólida estratégia de crescimento:**
 - Firmadas parcerias com a Vale e Transnordestina para os projetos do MA e PI



Relações com Investidores

www.suzano.com.br/ri

55 11 3503-9061

ri@suzano.com.br