



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.

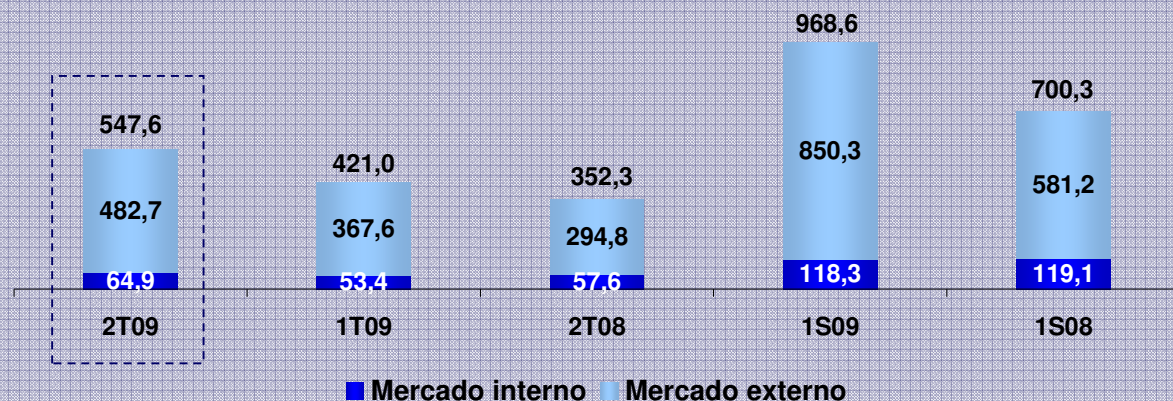
2T09

- 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

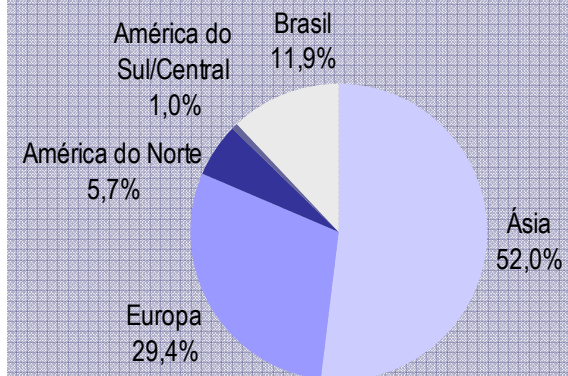
- Recorde de vendas da Suzano: 548 mil tons
 - 30% acima do 1T09
 - 56% acima do 2T08
- Principais destinos das vendas: Ásia (52,0%), Europa (29,4%) e Brasil (11,9%)
- Preço líquido médio: -1,8% em Dólares (US\$ 400/ton vs 407/ton no 1T09). Em Reais:
 - 12% inferior ao 1T09
 - 30% inferior ao 2T08
-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

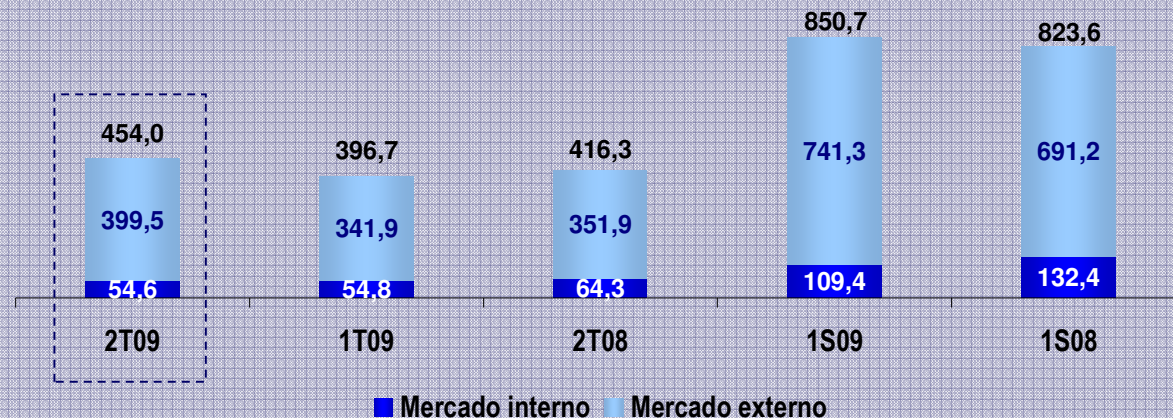


Destino das vendas de celulose 2T09

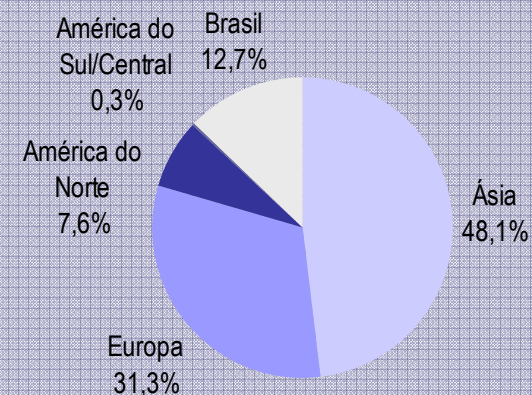


Total 548 ktons

Vendas de celulose (R\$ milhões)



Destino das vendas de celulose 1T09



Total 421 ktons

2T09

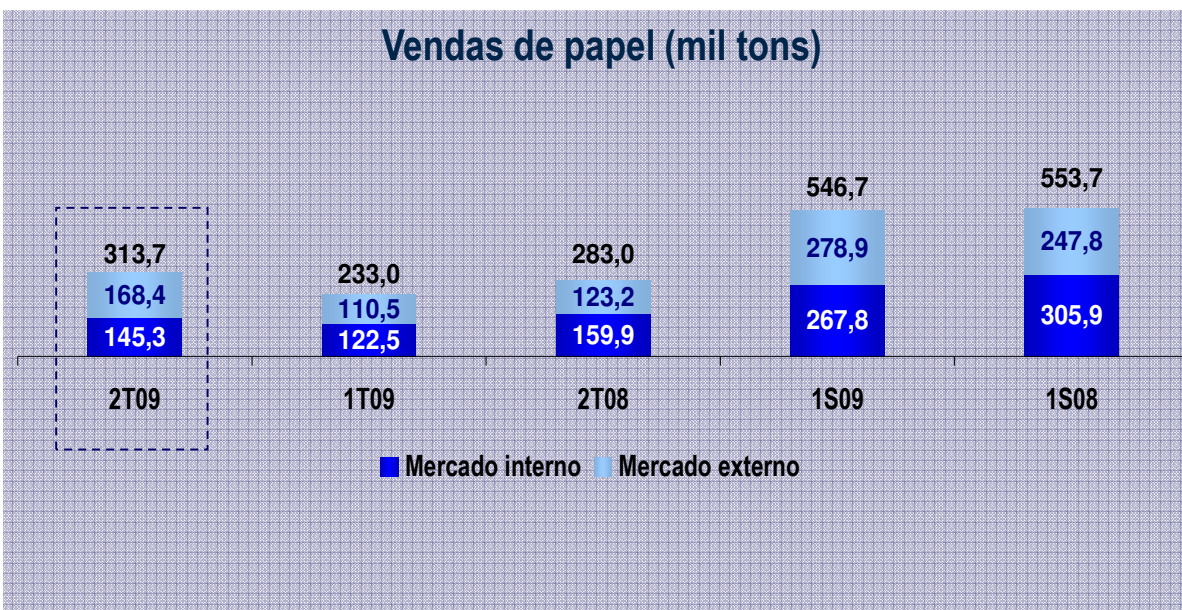
- **Recuperação da demanda no Brasil ao longo do 2T09¹:**
 - Papéis para imprimir e escrever: +14,1% vs 1T09 e -3,5% vs 2T08
 - Papelcartão: +15,6% vs 1T09 e -9,7% vs 2T08
 - **Exportações brasileiras¹: representaram 36,6% das vendas totais vs 30,9% no 1T09**
 - **Sinais de recuperação em papéis para 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

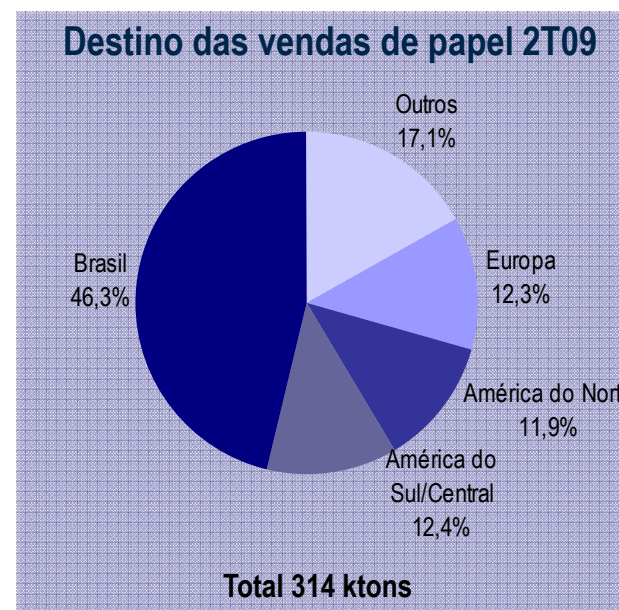
² Os papéis para I&E não revestidos são mais representativos nas exportações da Suzano

Unidade de Negócio Papel

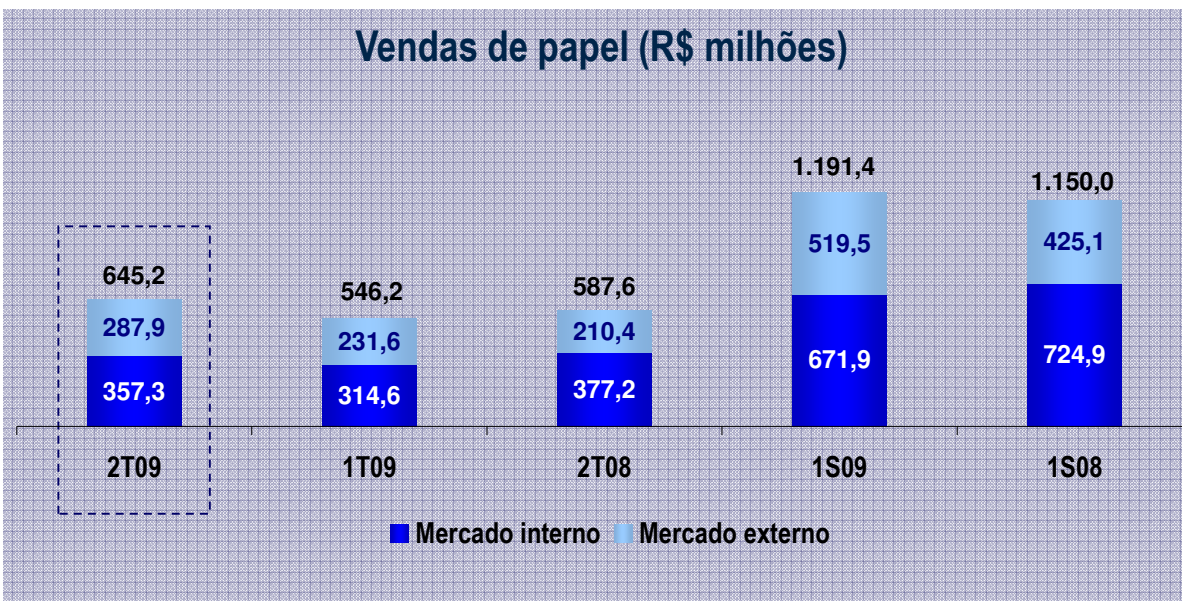
Vendas de papel (mil tons)



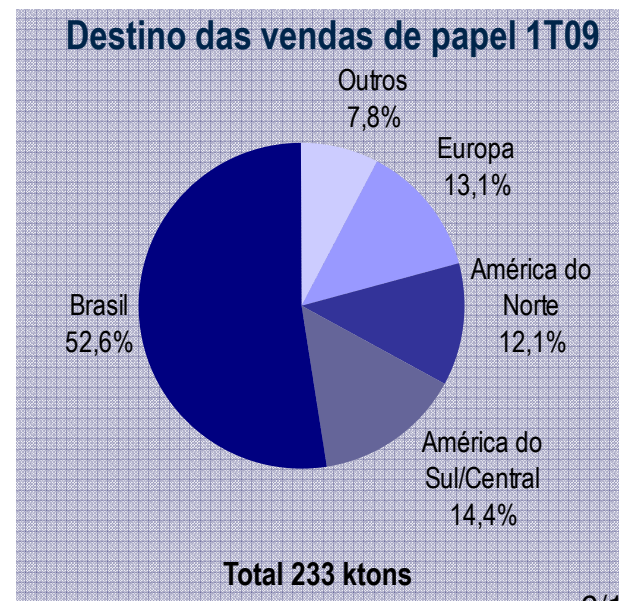
Destino das vendas de papel 2T09



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