



SUZANO
PAPEL E CELULOSE

Resultados 3T09

26 de outubro de 2009

- Produção de 660 mil toneladas de papel e celulose de mercado, 2,1% e 4,9% abaixo do 2T09 e 3T08
- Volume de vendas de 661 mil ton: 399 mil ton de celulose e 262 mil ton de papel
- Receita líquida de R\$ 891 MM
- Custo caixa¹ de produção de celulose de R\$ 373 / tonelada
- EBITDA de R\$ 218 MM com margem de 24,4%
- Lucro líquido de R\$ 213 MM
- Indicador Dívida líquida / EBITDA: 3,5 em set/09
- Disponibilidade de caixa de R\$ 2,4 bilhões em set/09 e redução de dívida líquida em R\$ 476 MM no 3T09

¹Não considera parada de manutenção e incidente na Linha 2 de Mucuri.

- Recuperação da demanda global (volume):**

	<u>3T09 vs. 2T09</u>	<u>3T09 vs. 3T08</u>	<u>9M09 vs. 9M08</u>
Celulose de Mercado:	+1,7%	+9,2%	-0,1%
BEKP:	-0,1%	+28,3%	+17,4%

- Estoques globais: 26 dias - abaixo da média histórica de 33 dias**

- Novos aumentos de preços² anunciados para outubro (+US\$ 50/t) e novembro (+US\$50/t)**

- Vendas da Suzano: 399 mil tons:**

- 27,1% abaixo do 2T09
- 37,3% acima do 3T08

- Ásia (37,9%) e Europa (36,6%) foram os principais destinos seguidos pelo Brasil (17,3%)**

- Preço líquido médio (MI + ME): +16,6% em US\$ (US\$ 466/ton vs 400/ton no 2T09). Em R\$:**

- 5,0% superior ao 2T09
- 25,1% inferior ao 3T08

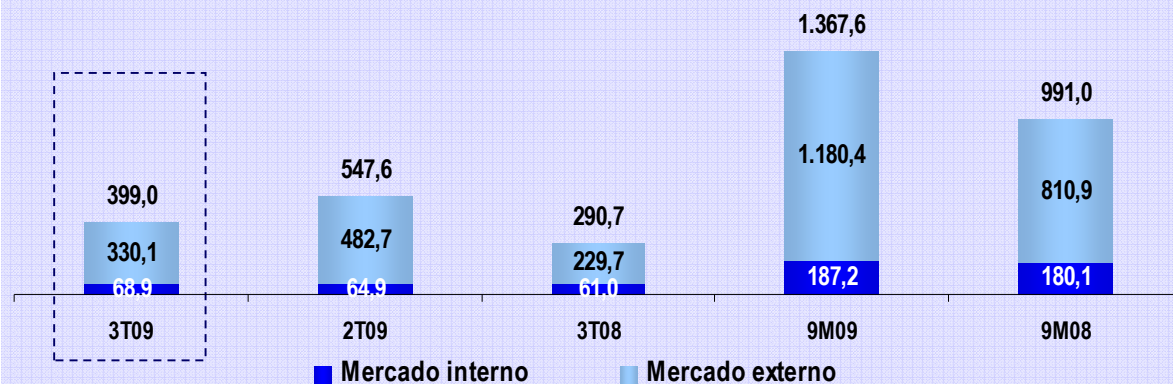
- Receita líquida de R\$ 347,4 milhões: -23,5% vs. 2T09 e + 2,8% vs. 3T08**

- Custo caixa de produção³: R\$ 373 / ton (+2,7% vs. 2T09 e -17,8% vs. 3T08)**

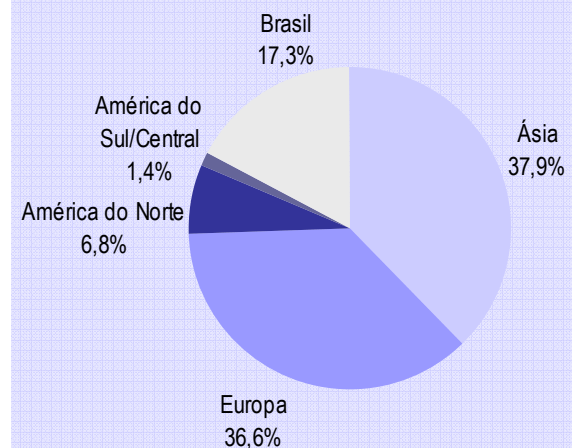
3T09

Unidade de Negócio Celulose

Vendas de celulose (mil tons)

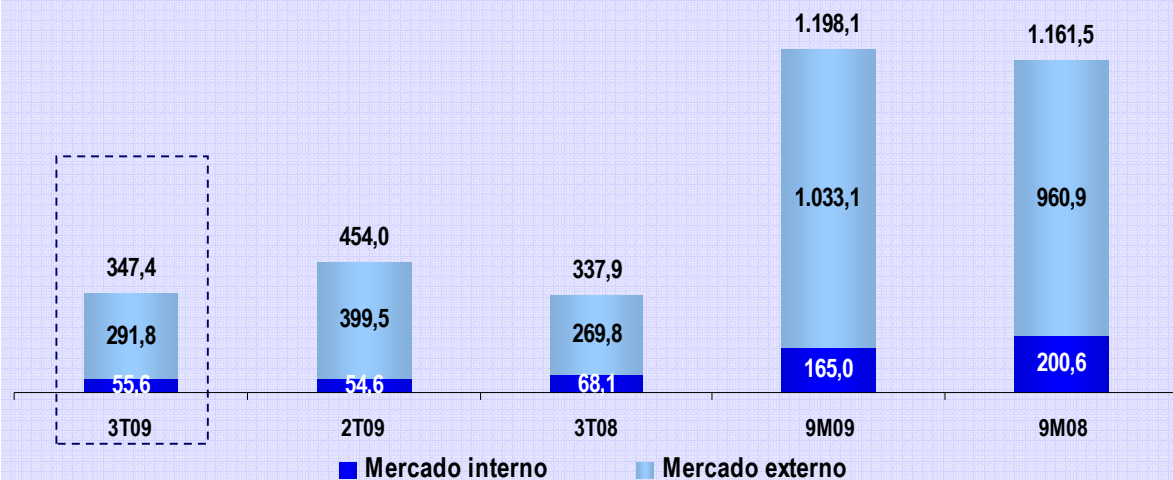


Destino das vendas de celulose 3T09

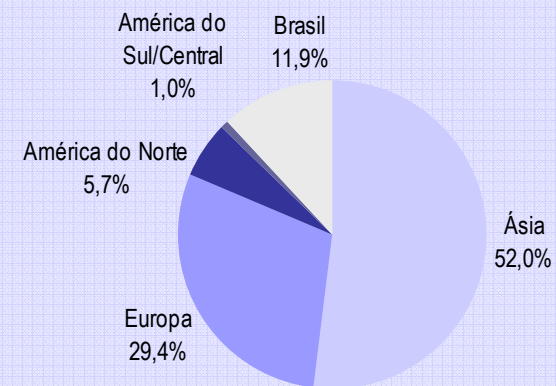


Total 399 mil tons

Vendas de celulose (R\$ milhões)



Destino das vendas de celulose 2T09



Total 548 mil tons

3T09

- Sazonalidade e compras do governo (PNLD¹) impulsionam demanda no Brasil no 3T09²:

	<u>3T09 vs. 2T09</u>	<u>3T09 vs. 3T08</u>	<u>9M09 vs. 9M08</u>
I&E ³ :	+20,0%	+1,5%	-3,7%
Papelcartão:	+19,5%	+0,2%	-9,2%

- Real valorizado contribui para maior participação de importados em I&E (22,6% X 16,5% no 2T09)
- Menor participação das exportações brasileiras nas vendas totais vs. 2T09: 35,8% X 40,2%

- Aumento na importação de papéis traz impacto negativo nos volumes de venda da Suzano (MI):

	<u>3T09 vs. 2T09</u>	<u>3T09 vs. 3T08</u>	<u>9M09 vs. 9M08</u>
▪ I&E:	+4,4%	-14,4%	-11,4%
▪ Papelcartão:	+12,2%	-16,0%	-19,0%
▪ Preço médio (MI):	-3,5%	-1,0%	+3,4%

- Vendas domésticas retornaram aos patamares históricos: 58,9% das vendas totais
- Preço líquido médio das exportações:

	<u>3T09 vs. 2T09</u>	<u>3T09 vs. 3T08</u>	<u>9M09 vs. 9M08</u>
▪ Em Dólares:	+6,8%	-15,9%	-15,5%
▪ Em Reais:	-3,8%	-5,9%	+4,4%

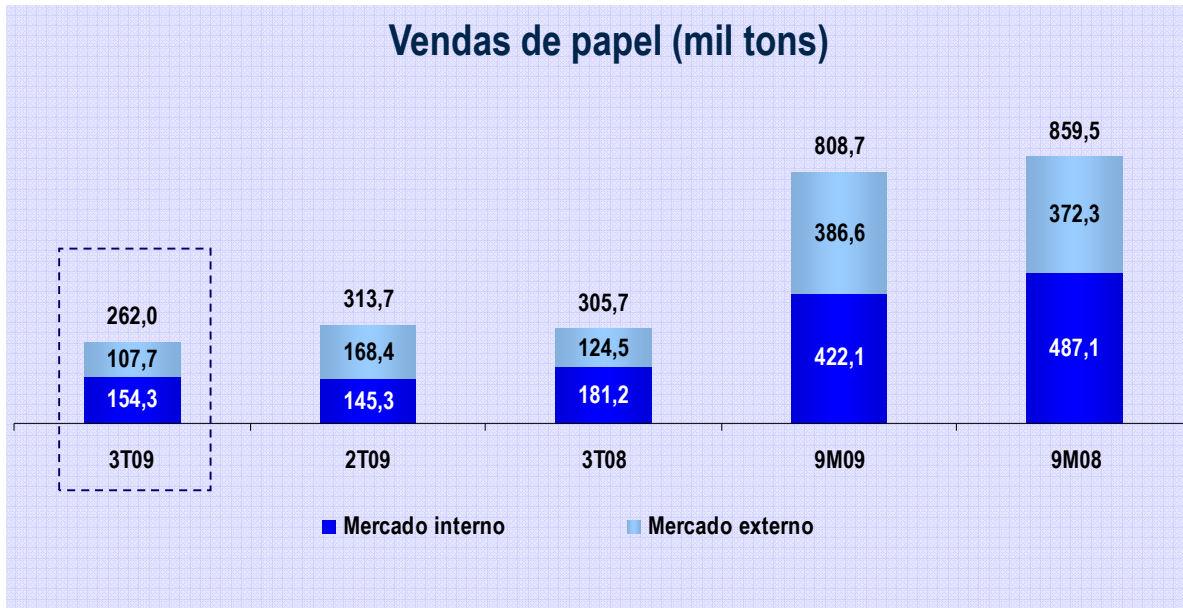
¹Programa nacional do livro didático

²Bracelpa, segmentos de papéis para imprimir e escrever e papelcartão

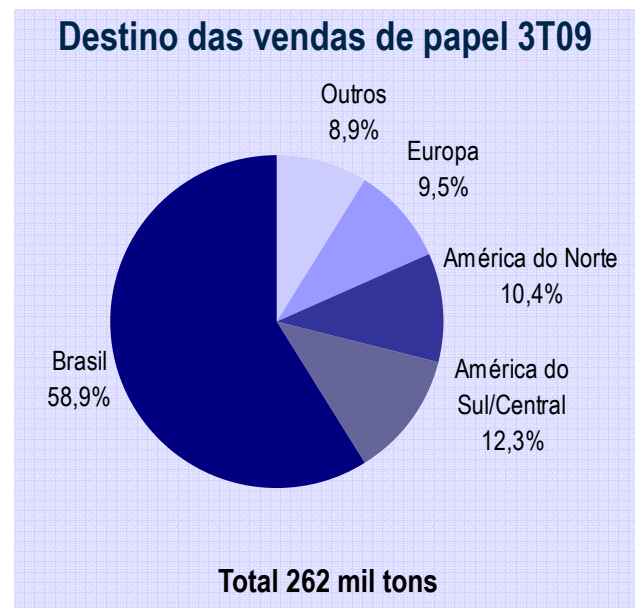
³I&E: imprimir e escrever

Unidade de Negócio Papel

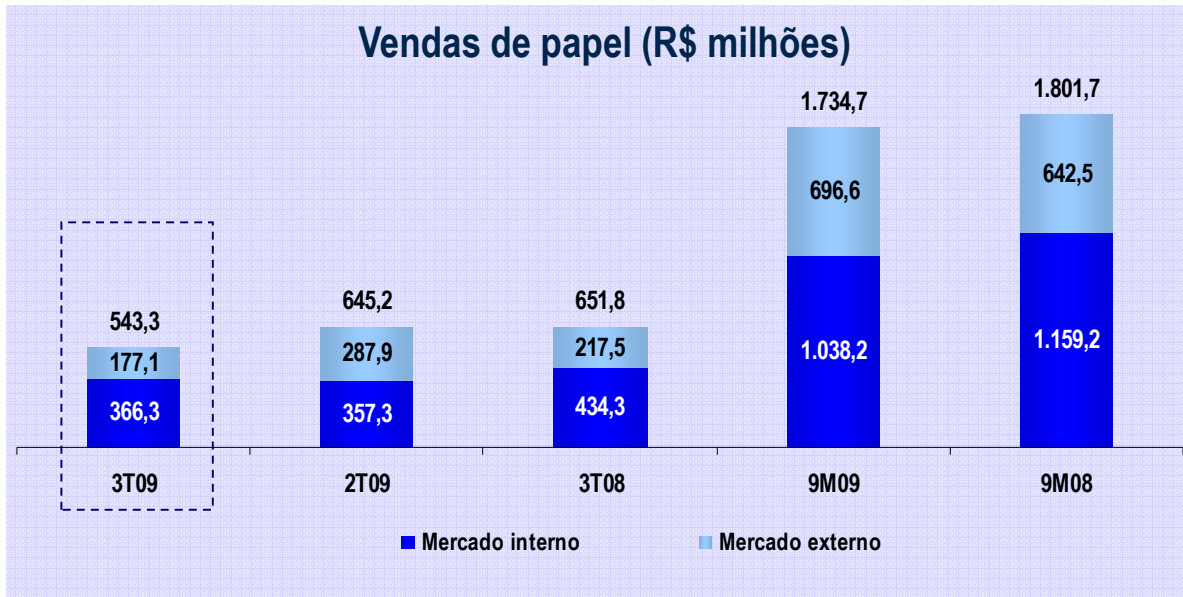
Vendas de papel (mil tons)



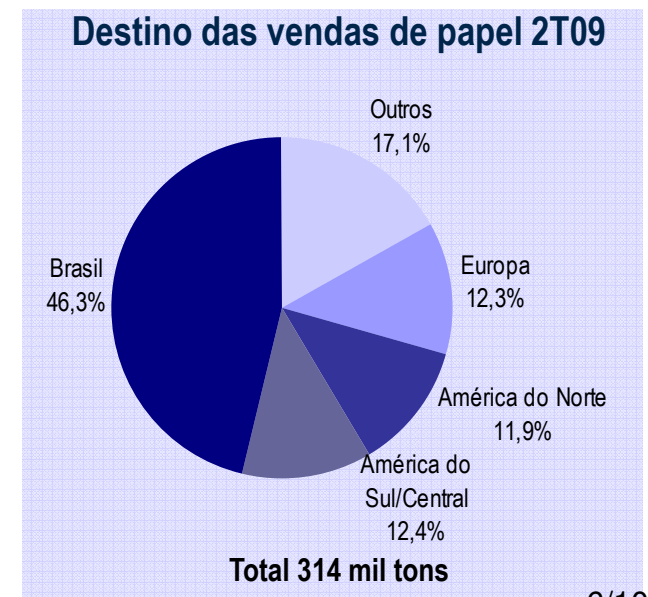
Destino das vendas de papel 3T09



Vendas de papel (R\$ milhões)



Destino das vendas de papel 2T09



Resultados	3T09	2T09	3T08	% 3T09/2T09	% 3T09/3T08
Volume Vendas Total (000 tons)	661	861	596	-23,3%	10,8%
Volume de Papel no MI (000 tons)	154	145	181	6,2%	-14,8%
Volume de Celulose no ME (000 tons)	330	483	230	-31,6%	43,7%
Receita Líquida - R\$ Milhões	891	1.099	990	-19,0%	-10,0%
Lucro Líquido - R\$ Milhões	213	439	(282)	-51,6%	n.a.
EBITDA - R\$ Milhões	218	232	374	-6,3%	-41,8%
EBITDA - US\$ Milhões	117	112	224	4,0%	-48,0%
Margem EBITDA	24,4%	21,1%	37,8%	3,3 p.p.	-13,4 p.p.
Câmbio médio (R\$/US\$)	1,87	2,07	1,67	-10,0%	11,9%
Dívida Líquida	4.019	4.495	4.775	-10,6%	-15,8%
Dívida Líquida / EBITDA (UDM)	3,5	3,5	3,7	n.a.	n.a.

n.a. – não aplicável

UDM = últimos doze meses

Resultados	9M09	9M08	% 9M09/9M08
Volume Vendas Total (000 tons)	2.176	1.850	17,6%
Volume de Papel no MI (000 tons)	422	487	-13,4%
Volume de Celulose no ME (000 tons)	1.180	811	45,6%
Receita Líquida - R\$ Milhões	2.933	2.963	-1,0%
Lucro Líquido - R\$ Milhões	742	43	1615,8%
EBITDA - R\$ Milhões	766	1.087	-29,6%
EBITDA - US\$ Milhões	367	644	-43,0%
Margem EBITDA	26,1%	36,7%	-10,6 p.p.
Câmbio médio (R\$/US\$)	2,09	1,69	23,6%
Dívida Líquida	4.019	4.775	-15,8%
Dívida Líquida / EBITDA (UDM)	3,5	3,7	n.a.

n.a. – não aplicável

UDM = últimos doze meses

- **Novos sinais de recuperação nos mercados:**
 - Papel: crescimento da demanda de I&E e papelcartão no mercado brasileiro vs. 2T09
 - Celulose: redução dos estoques nos produtores e novos aumentos de preços
- **Foco na performance operacional:**
 - Aumento do preço médio líquido, em Reais, vs o 2T09:
 - Papel (MI + ME): +0,8%
 - Celulose: +5,0%
 - Disciplina de custos e despesas: custo caixa de celulose em R\$ 373/ ton (3T09) e redução de 24% em SG&A (9M09 X 9M08)
- **Solidez financeira**
 - Perfil adequado e custo competitivo da dívida
 - Posição de caixa robusta: R\$ 2,4 bi, com redução de dívida líquida de R\$ 476 milhões
- **Sólida estratégia de crescimento: evolução nos projetos das novas unidades no MA e PI**



Relações com Investidores

www.suzano.com.br/ri

55 11 3503-9061

ri@suzano.com.br