

RESULTADOS 4T10
02 de março de 2011

Destaques do 4T10 - Mercado

Celulose

- **Produção global de celulose atinge 10,8 MMt no 4T10:** -1,1% *vs.* 3T10 e +3,8% *vs.* 4T09
- **Volume global de celulose comercializado (milhões ton):**

	4T10	4T10 x 3T10	4T10 x 4T09
Celulose de Mercado:	10,8	+6,3%	+4,2%
Eucalipto:	3,6	+6,3%	-0,4%

- **Estoques globais em 30 dias[1] (dez/10):** abaixo da média histórica de 33 dias
- **Redução de preço no 4T10:** US$ 849/ton (FOEX, dezembro, CIF Europa)
- **Embarques de celulose para China em dezembro/10:**
  - Celulose de mercado: 984 mil ton (+40,8% *vs.* Nov/10 e +59,0% *vs.* Out/10)
  - Eucalipto: 311 mil ton (+38,8% *vs.* Nov/10 e +148,8% *vs.* Out/10)

Papel

- **Demanda doméstica[2] (mil ton):**

	4T10	4T10 x 3T10	4T10 x 4T09
Imprimir & Escrever	547,3	+2,2%	+7,0%
Papelcartão	150,0	-8,4%	-1,8%

- **Participação das exportações brasileiras nas vendas totais de 36,9% *vs.* 34,2% no 3T10**
- **Aumento da participação de importados em I&E (25,6% *vs.* 25,4% no 3T10)**
- **Demanda nos principais mercados de I&E no 4T10[1]:**
  - Europa Ocidental: +0,4% *vs.* 3T10 e -0,8% *vs.* 4T09
  - América do Norte: -4,3% *vs.* 3T10 e -2,5% *vs.* 4T09
  - América Latina: +0,8% *vs.* 3T10 e +11,0% *vs.* 4T09

[1]PPPC [2]Bracelpa

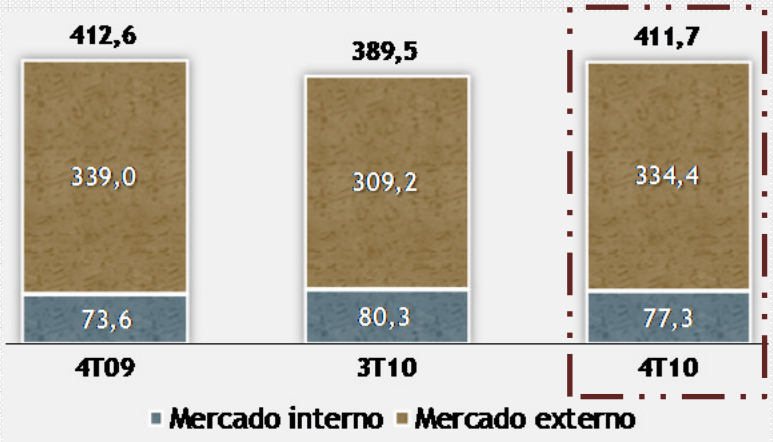
Unidade de Negócio Celulose

- **Vendas de 411,7 mil tons no 4T10. Em relação a:**
  - 3T10: +5,7%
  - 4T09: -0,2%

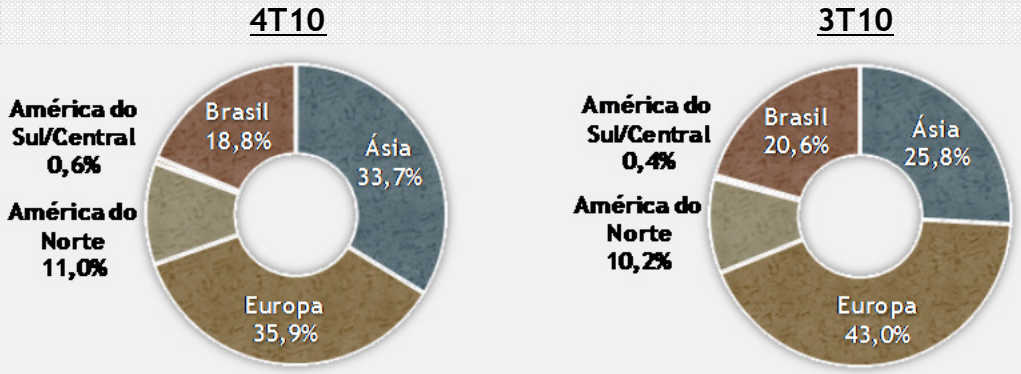
- **Preço líquido médio no 4T10 (MI + ME) de US$ 717,8/ton, -4,1% *vs*. 3T10. Em R$, em relação a:**
  - 3T10: -6,9%
  - 4T09: +22,4%

- **Receita líquida de R$ 501,6 milhões. Em relação a:**
  - 3T10: -1,6%
  - 4T09: +22,1%

Vendas de celulose (mil tons)



Destino das vendas de celulose



Unidade de Negócio Papel

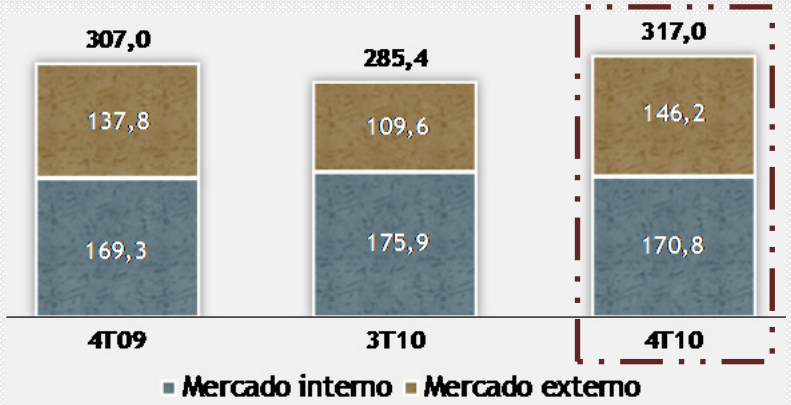
- **Vendas de 317,0 mil tons no 4T10. Em relação a:**

	4T10 x 3T10	4T10 x 4T09
▪ Imprimir & Escrever	+15,1%	+6,5%
▪ Papelcartão	-3,2%	-8,4%
▪ Preço médio papel (MI)	+0,1%	+8,6%

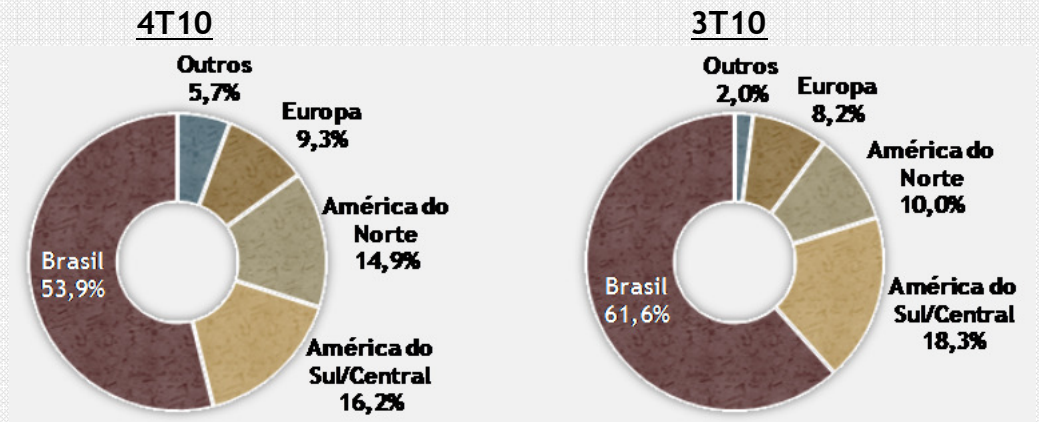
- **Vendas domésticas:** 53,9% das vendas totais no 4T10
- **Preço líquido médio das exportações:**

	4T10 x 3T10	4T10 x 4T09
▪ Em Dólares	-2,0%	+17,3%
▪ Em Reais	-4,9%	+14,5%

Vendas de papel (mil tons)

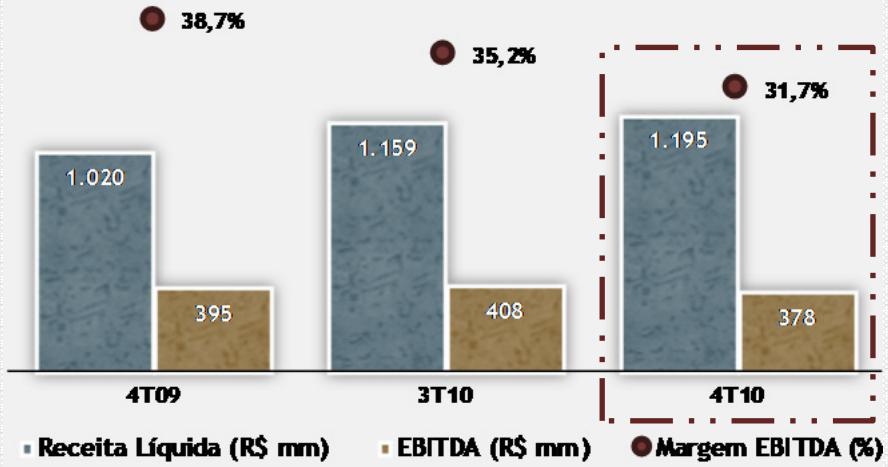


Destino das vendas de papel



Desempenho Operacional

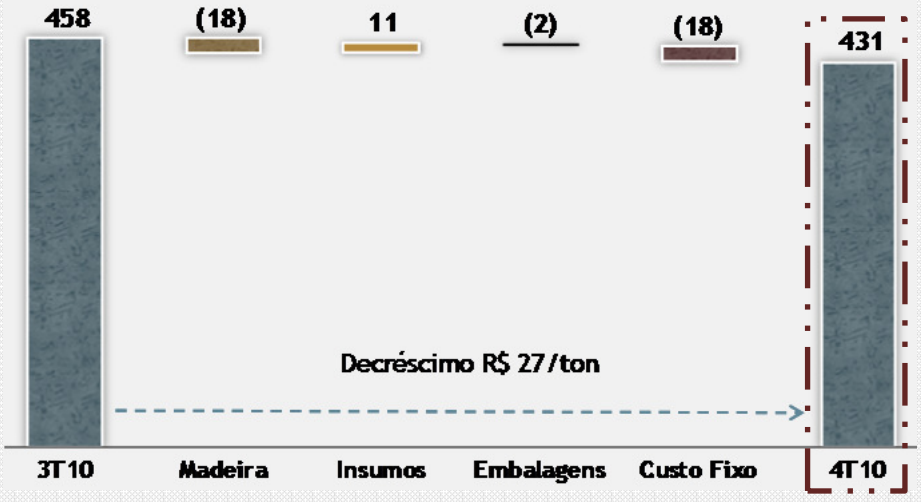
Destaques operacionais



Composição da receita líquida



Custo caixa de celulose[1] (R$/ton)



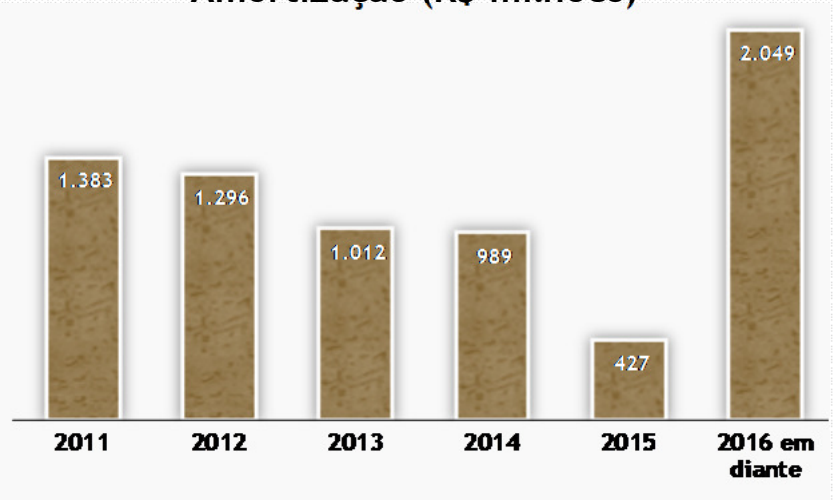
- **Margem EBITDA de 31,7%:**
  - Redução de 3,5 p.p. *vs.* 3T10
  - Itens não recorrentes de R$ 14,8 milhões
- **Lucro líquido de R$ 251 milhões**
- **Custo caixa de celulose[1] -5,9% *vs.* 3T10:**
  - Menores custos com madeira
  - Maiores custos com insumos
  - Menor custo fixo

[1]Unidade Mucuri

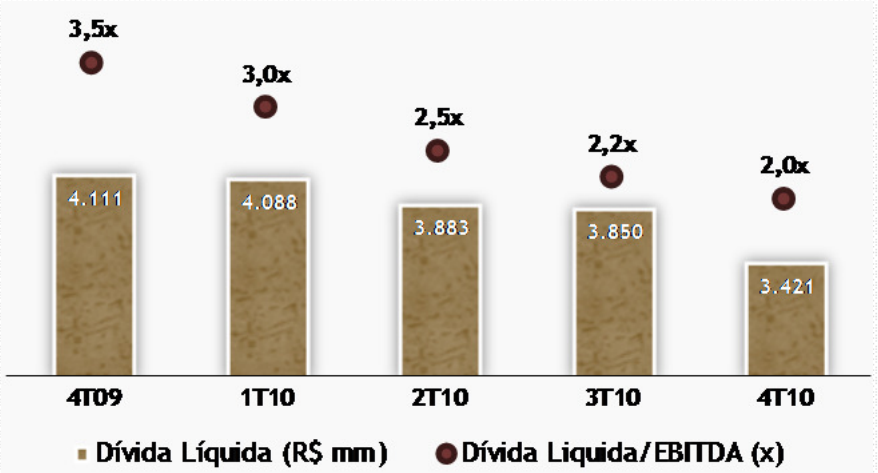
Endividamento

Composição do Endividamento[1] - R$ Milhões	dezembro-10	setembro-10	dezembro-09
Dívida Bruta Total	7.156	7.476	6.644
(-) Caixa e Equivalentes de Caixa	-3.735	-3.625	-2.533
Dívida Líquida	3.421	3.850	4.111
Dívida Líquida/EBITDA	2,0x	2,2x	3,5x

Amortização (R$ milhões)



Dívida Líquida *vs*. Dívida Líquida/EBITDA



[1] *O endividamento contempla os ajustes de IFRS*

Destaques 2010 - Mercado

Celulose

- **Produção global de celulose atinge 41,7 MMt[1] em 2010 (+6**,4% *vs.* 2009)
- **Volume global de celulose comercializado (milhões ton):**

	2010	2010 x 2009
Celulose de Mercado:	41,0	+4,8%
Eucalipto:	13,8	-2,5%

- **Estoques globais em 30 dias[1] (dez/10) vs. 27 dias[1] (dez/09)**
- **Preço lista médio BHKP[3]:** US$ 847/ton em 2010 *vs.* US$ 565/ton em 2009 (+49,9%)
- **Embarques de celulose para China em 2010:**
  - Celulose de mercado: 7,1 milhões ton (-17,9% *vs.* 2009)
  - Eucalipto: 2,3 milhões ton(-36,6% *vs.* 2009)

Papel

- **Demanda doméstica[2] (mil ton):**

	2010	2010 x 2009
Imprimir & Escrever	1.978,9	+10,2%
Papelcartão	609,7	+13,4%

- **Participação das exportações brasileiras nas vendas totais de 2010: 48,9% *vs*. 52,1% em 2009 (I&E +** Papelcartão)
- **Aumento da participação de importados em I&E em 2010 (24,5% *vs*. 18,8% em 2009)**
- **Demanda nos principais mercados de I&E em 2010[1]:**
  - Europa Ocidental: +3,5% *vs.* 2009
  - América do Norte: +3,6% *vs.* 2009
  - América Latina: +12,4 *vs.* 2009

[1]PPPC [2]Bracelpa [3]FOEX, CIF Europa

Destaques 2010

- **Recuperação nos mercados de celulose e papel**
  - Celulose: incremento de 57,8% nos preços em 2010
  - Papel: preço médio (MI + ME) 2,7% superior a 2009 – destaque para o papelcartão (+8,1%) e aumento de 2,6% da participação do mercado interno no *mix* de vendas
- **Receita líquida recorde de R$ 4,5 bilhões (+14,2%)**
- **Recuperação de margens operacionais:**
  - EBITDA de R$ 1,7 bilhão, 46,7% superior a 2009
  - Lucro Líquido de R$ 769 milhões *vs.* R$ 947 milhões em 2009 (variação cambial e IFRS)
- **Solidez financeira**
  - Perfil adequado e custo competitivo da dívida: *duration* de 43 meses
  - Redução da alavancagem: de 3,5x em dez/09 para 2,0x em dez/10
  - Emissão de US$ 650 milhões em *Senior Notes* com *rating* Baa3 (*Investment Grade*, Moody's) e BB+ (Standard & Poor's)
- **Sólida estratégia de crescimento**
  - Plano Suzano 2024
    - FuturaGene e Suzano Energia Renovável
    - Atualização dos projetos do MA e PI
    - Aquisição de Conpacel e KSR
  - Alienação de ativos florestais não estratégicos

Destaques 2010

R$ milhões, exceto quando indicado	2010	2009	2010 x 2009
Receita Líquida de Vendas	4.514	3.953	14,2%
Mercado Externo	2.599	2.295	13,2%
Mercado Interno	1.915	1.657	15,5%
EBITDA	1.703	1.161	46,7%
Margem EBITDA (%)	37,7%	29,4%	8,4 p.p.
Resultado Financeiro Líquido	(252)	696	-136,2%
Lucro Líquido (Prejuízo)	769	947	-18,8%
Lucro por Ação (R$)	2,07	2,86	-55,0%
Dívida Líquida	3.421	4.111	-16,8%
Dívida Líquida/EBITDA (x)	2,0	3,5	-1,5 p.p.
Câmbio de Fechamento (R$/US$)	1,67	1,74	-4,3%
Câmbio Médio (R$/US$)	1,76	2,00	-11,9%
Dados Operacionais (mil t)			
Vendas de Celulose	1.607	1.780	-9,7%
Vendas de Papel	1.156	1.116	3,6%
Produção de Celulose de Mercado	1.617	1.590	1,7%
Produção de Papel	1.128	1.088	3,6%

Updates: Plano Suzano 2024

Excelência Operacional no Papel

- Pagamento de Conpacel efetuado em 31/01/2011
- Valor presente das sinergias R$ 300 milhões
- EBITDA 2010 da Suzano em Conpacel: ~ R$ 250 milhões



- Integração da Unidade Limeira (antiga Conpacel) concluída
- Aquisição da KSR concluída

Crescimento Orgânico em Celulose: MA

- Financiamento com o **BNDES: R$ 2,7 bilhões**
- Debêntures mandatoriamente conversíveis em ações: **R$ 1,2 bilhão**
- Aprovação do Conselho para:

- Construção da Unidade de MA
- Celebração de contrato com a **Metso e Siemens**

- Start-up antecipado: 30/04/13
- 41 mil hectares plantados



Suzano Energia Renovável

- Fase final de negociação de contratos definitivos
- Aquisição de terras para a 1ª planta em grande parte equacionada



- Engenharia básica em andamento
- Estrutura de capital em definição

FuturaGene

- Avanço na implantação do centro de pesquisa (China), que se dedicará ao desenvolvimento de GMOs de eucalipto, poplar e outras espécies
- Constituição da FuturaGene Brasil, que concentrará todas as atividades de biotecnologia do grupo no país



Relações com Investidores

www.suzano.com.br/ri
+55 11 3503-9061
ri@suzano.com.br