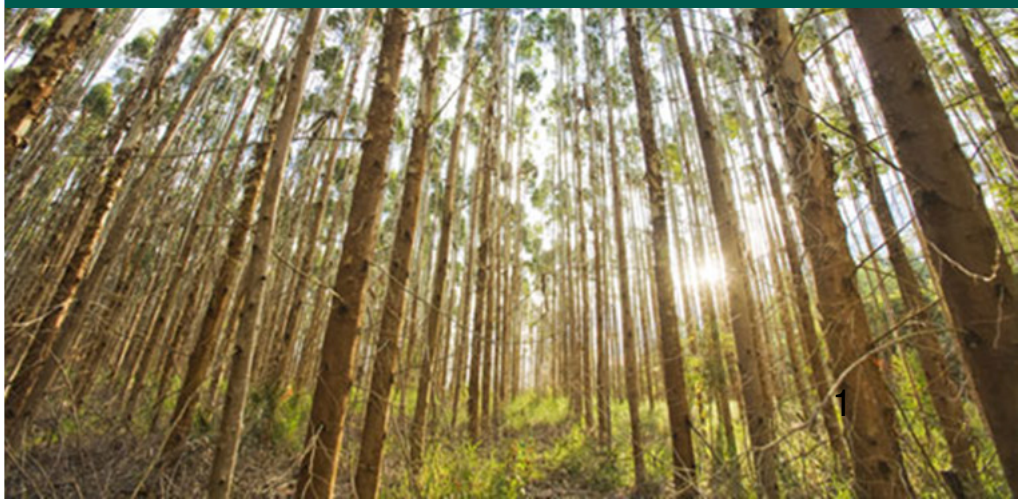
SUZANO
PAPEL E CELULOSE

Plano de Investimento

08 de junho de 2011









Aviso Geral

Algumas afirmações nesta apresentação podem ser projeções ou afirmações sobre expectativas futuras. Tais afirmações estão sujeitas a riscos conhecidos e desconhecidos e incertezas que podem fazer com que tais expectativas não se concretizem ou sejam substancialmente diferentes do que era esperado. Estes riscos incluem, entre outros, modificações na demanda futura pelos produtos da Companhia, modificações nos fatores que afetam os preços domésticos e internacionais dos produtos, mudanças na estrutura de custos, modificações na sazonalidade dos mercados, mudanças nos preços praticados pelos concorrentes, variações cambiais, mudanças no cenário político-econômico brasileiro, nos mercados emergentes e internacional.

Agenda

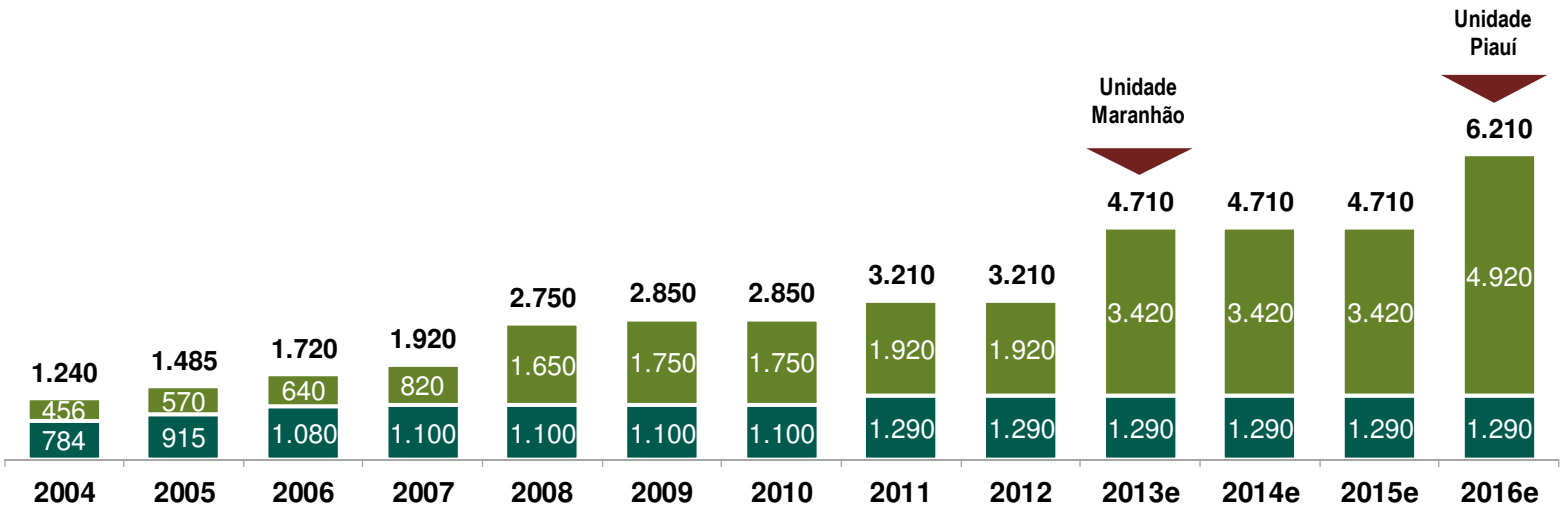
Destaques	04
Unidades de Maranhão e Piauí	07
Suzano Energia Renovável	11
Aquisição de 50% de Conpacel	13
Estimativa de Investimento	15



Destaques
Plano de Investimento Suzano

- **Investimentos 2011: R$ 3,5 bilhões**
- ***Start-up* Maranhão: Novembro/2013**
- **Decisão de compra dos equipamentos da Unidade Piauí: 1S14**
- **Dívida Líquida/EBITDA 2011 estimada: entre 3,0x e 3,5x**
- **Ciclo de crescimento em papel e celulose**:
  - CAGR 2004 - 2010: **18% a.a**.
  - CAGR 2010 - 2016: **14% a.a.**

Capacidade Instalada (mil ton)



Suzano 2024

Consolidação da estratégia de crescimento e alteração no escopo dos projetos

- **Lançamento do plano Suzano 2024**:
  - **Liderança regional no papel: Conpacel + KSR (R$ 1,5 bilhão) em 31/01/2011**
  - **Energia renovável: lançamento da Suzano Energia Renovável em 29/07/2010**
  - **Biotecnologia: aquisição da FuturaGene (US$ 84 milhões) em 19/07/2010**

- **Alteração no escopo dos projetos de crescimento em celulose**:

Revisão dos Projetos	2008	Jun/2011
Capacidade	1,3 mm ton/ano cada	1,5 mm ton/ano cada
Energia adicional		
Maranhão	Não prevista	100 MW
Piauí	Não prevista	100 MW
Start-up		
Maranhão	4T13	Nov/2013
Piauí	4T14	1S16*
Possibilidade de porto próprio	Não	Sim
Capex industrial	US$ 1,8 bilhão	US$ 2,3 bilhões

* Decisão de compra dos equipamentos prevista para 1S14

  - **Inflação de preço das *commodities* metálicas (aço, alumínio, cimento e etc.)**
  - **Apreciação do Real frente ao Dólar**

Agenda

Destaques	04
Unidades de Maranhão e Piauí	**07**
Suzano Energia Renovável	11
Aquisição de 50% de Conpacel	13
Estimativa de Investimento	15



Unidade de Maranhão
Funding equacionado e contratos assinados para aquisição de equipamentos

- **1,5 milhão de toneladas/ano de celulose de mercado**
- **100 MW para venda de energia**
- **Conselho de Administração aprovou a compra de equipamentos:** contratos com Metso e Siemens
- ***Start-up*: novembro/2013, conforme originalmente anunciado**
- **Possibilidade de porto próprio**
- **Parcerias com a Vale (Vale Florestar e ferrovia)**
- **43 mil ha de floresta já plantados**
- ***Funding***:
  - BNDES: R$ 2,7 bilhões, com prazo de 12 anos para pagamento e 3 anos de carência
  - Debêntures mandatoriamente conversíveis em ações: R$ 1,2 bilhão
  - Financiamentos externos (ECA's entre outros) para a parcela dos equipamentos importados
  - Geração de caixa
- **Investimento total realizado até 31/03/2011: R$ 396 milhões**



Assinatura dos contratos com Metso e Siemens

(R$ milhões)	2009	2010	1T11	2011e
Florestal	193	159	34	249
Industrial	0	4	7	905
Total	**193**	**162**	**41**	**1.154**

Unidade de Maranhão

Projeto mobiliza mais de 3 mil pessoas na operação, infraestrutura e formação

- **Cerca de 800 pessoas trabalhando na construção da unidade de Maranhão (terraplanagem: ~600 pessoas)**
- **Mais de 1.600 pessoas trabalhando na base florestal (5% colaboradores e 95% terceiros)**
- **Qualificação técnica para operação da planta iniciada: ~300 pessoas**
- **Convênio para treinamento de cerca de 6 mil pessoas para obra e serviços: ~ 400 pessoas em formação**



Terraplanagem no MA



Viveiro Cidelândia



Escritório da Unidade de MA



Aula inaugural em Imperatriz

Unidade de Piauí
Decisão da compra de equipamentos postergada para 1S14

- **Investimento Realizado até 31/03/2011: R$ 353 milhões**

(R$ milhões)	2008	2009	2010	1T11	2011e
Florestal	3	162	91	97	165
Industrial	0	0	0	0	7
Total	3	162	91	97	172

- **47 mil ha de florestas já plantados**
- **Viveiro mais moderno do mundo: 30 milhões de mudas/ano**
- **35 contratos de parceria florestal na região: 6 mil ha**
- **Contrato ferroviário de longo prazo garante o escoamento da produção (Transnordestina)**
- ***Start-up*: 1S16**
- **100 MW para venda de energia**


Viveiro


Viveiro


Maquete do Viveiro

Agenda

Destaques	04
Unidades de Maranhão e Piauí	07
Suzano Energia Renovável	**11**
Aquisição de 50% de Conpacel	13
Estimativa de Investimento	15



Suzano Energia Renovável
Estrutura de capital em fase final de definição

SUZANO
ENERGIA RENOVÁVEL

- Lançamento da Suzano Energia Renovável: **jul/2010**
- **3** linhas de produção de *pellets* de **1 MM ton/ano** cada até 2014
- *Start-up* estimado: **2013**
- *Capex* pré-operacional: **~US$ 800 milhões**
  - Investimento 2011e: **~ R$ 170 milhões**
  - Compra de equipamentos prevista para **4T11**
- Colocação privada de *equity* em andamento
- Líder no mercado mundial
- Foco inicial no mercado europeu

Atualização do Projeto:

- Negociação avançada dos contratos definitivos com clientes
- Engenharia em andamento com Promon e Stolberg (Canadense)
- Clones específicos selecionados
- Plantio diferenciado (floresta energética)
- Equipe dedicada

Pellets de madeira para geração de energia, produzidos a partir de florestas energéticas renováveis



Agenda

Destaques	04
Unidades de Maranhão e Piauí	07
Suzano Energia Renovável	11
Aquisição de 50% de Conpacel	**13**
Estimativa de Investimento	15



Aquisição de 50% de Conpacel

Liderança regional nos papéis de I&E e ampliação de capacidade de celulose

- **Capacidade adicional (50%): 170 mil ton de celulose de mercado e 190 mil ton de papel**
- **Capacidade Unidade Limeira: 340 mil ton de celulose de mercado e 380 mil ton de papel**
- **Entre os melhores ativos de papel da América Latina**
- **EBITDA Conpacel em 2010 (50% Suzano) : ~R$ 250 milhões**
- **Valor presente líquido das sinergias: R$ 300 milhões**
- **Conclusão da integração da Unidade de Limeira no 1T11**
- **Maior Distribuidora da América Latina: KSR/SPP Nemo**



Unidade Limeira (ex-Conpacel)



Secadora de celulose

Agenda

Destaques	04
Unidades de Maranhão e Piauí	07
Suzano Energia Renovável	11
Aquisição de 50% de Conpacel	13
Estimativa de Investimento	**15**



Capex de Manutenção

Cronograma estimado de investimentos em manutenção

(R$ milhões)	2010	2011e	Normalizado*
Florestal	232	345	330
Industrial	98	176	155
Total	**330**	**521**	**485**

* Não inclui manutenção dos novos projetos

Principais variações 2010 vs. 2011:

- **Conpacel:**
  - **Florestal: + R$ 46 milhões**
  - **Industrial: + R$ 26 milhões**
- **Incremento na manutenção em Mucuri**
- **Maior necessidade de formação florestal para recuperação da idade média na Bahia**

Investimentos Estimados 2011

Em 2011, estimativa de dívida líquida/EBITDA entre 3,0x e 3,5x, consistente com o *status* atual de *investment grade*

(R$ bilhões)	2011e
Crescimento	**3,0**
Unidade Maranhão	1,1
Florestal	*0,2*
Industrial	*0,9*
Unidade Piauí	0,2
Suzano Energia Renovável	0,2
Conpacel + KSR	1,5
Manutenção	**0,5**
Total	**3,5**

Nota: não inclui investimentos no porto, ramal ferroviário e outros

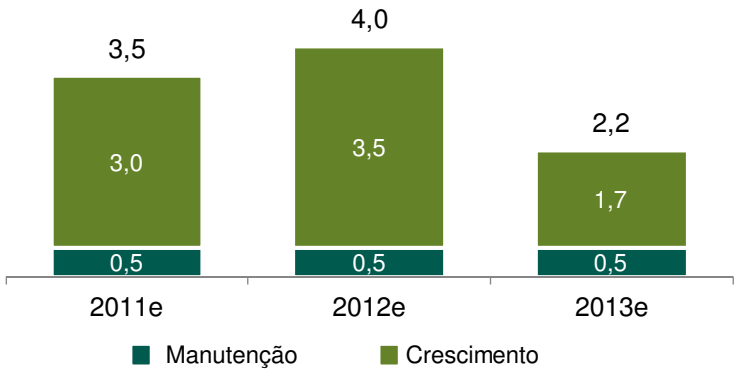
Ações / alternativas para manutenção da alavancagem em até 3,5x dívida líquida/EBITDA:

- **Emissão de debêntures conversíveis em ações: R$ 1,2 bilhão**
- **Alienação de Capim Branco (81 MW de capacidade instalada e 51 MW de energia assegurada)**
- **Alienação de terras não utilizadas**
- **Parceiros estratégicos**

Plano de Investimento

Os projetos de crescimento serão desenvolvidos com disciplina, respeitando o equilíbrio financeiro da Companhia

Investimentos (R$ bilhões)



Nota: não inclui investimentos que poderão ser terceirizados (porto, ramal ferroviário e outros)

Ações / alternativas para manutenção da alavancagem em até 3,5x dívida líquida/EBITDA a partir de 2012:

- **Alienação de terras não utilizadas**
- **Pré venda de energia**
- **Possibilidade de terceirização de atividades: porto, ramal ferroviário, tratamento de água e efluentes**
- **Parceiros estratégicos**
- ***Equity***

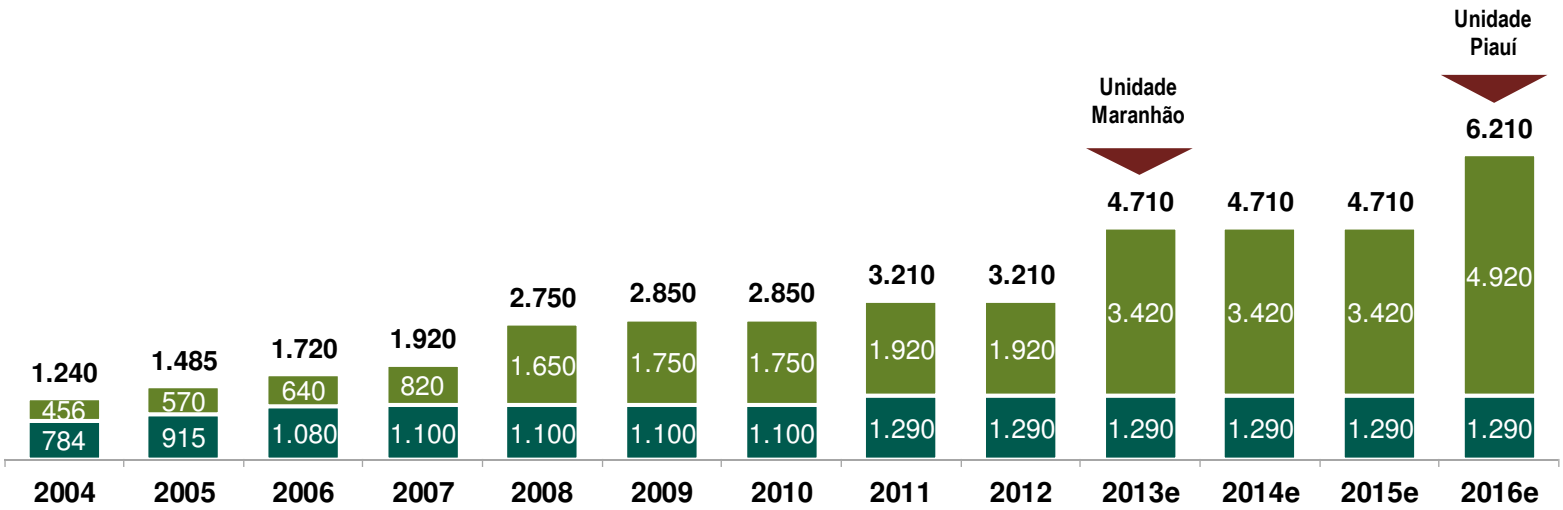
A continuidade do plano de crescimento da Companhia está atrelada na rentabilidade dos projetos e na disciplina de investimentos, suportada por:

- **Solidez financeira**
- **Condição de financiamento compatível: longo prazo e custo competitivo**
- ***Track record* consistente**
- **Manutenção do *status* atual de *investment grade***

Destaques
Plano de Investimento Suzano

- **Investimentos 2011: R$ 3,5 bilhões**
- ***Start-up* Maranhão: Novembro/2013**
- **Decisão de compra dos equipamentos da Unidade Piauí: 1S14**
- **Dívida Líquida/EBITDA 2011 estimada: entre 3,0x e 3,5x**
- **Ciclo de crescimento em papel e celulose**:
  - CAGR 2004 - 2010: **18% a.a**.
  - CAGR 2010 - 2016: **14% a.a.**

Capacidade Instalada (mil ton)



Equipe Relações com Investidores

Antonio Maciel (CEO e DRI) +55 (11) 3503-9061 ri@suzano.com.br

Andrea Fernandes (Gerente Executiva de RI) +55 (11) 3503-9062 andreaf@suzano.com.br

Áurea Portugal (Assistente) +55 (11) 3503-9061 aportugal@suzano.com.br

Fernanda Nardy (Analista) +55 (11) 3503-9066 fnardy@suzano.com.br

Michelle Corda (Analista) +55 (11) 3503-9359 mcorda@suzano.com.br

Rosely Onizuca (Analista) +55 (11) 3503-9355 ronizuca@suzano.com.br

Relações com Investidores
www.suzano.com.br/ri