



Venda da Unidade Guaíba

08 de outubro de 2009

As informações contidas nesta apresentação poderão incluir afirmações que representem "forward looking statements" nos termos do disposto no Securities Act de 1933, dos Estados Unidos, e alterações posteriores, e no Securities Exchange Act de 1934, dos Estados Unidos, e alterações posteriores. Tais afirmações comportam um certo grau de risco e incerteza com relação a projeções de negócios, financeiras, de tendências, estratégicas e outras, e são baseadas em premissas, dados ou métodos que, embora considerados razoáveis pela companhia, poderão ser incorretos ou imprecisos, ou poderão não se materializar. A companhia não garante, sob qualquer forma ou em qualquer extensão, que as expectativas divulgadas nesta apresentação se confirmarão. Potenciais investidores devem estar cientes de que quaisquer destas afirmações não representam garantias de performance futura e envolvem riscos e incertezas, e de que os resultados efetivos podem diferir substancialmente daqueles previstos, em decorrência de diversos fatores, incluindo, sem limitação, riscos no ambiente de negócios internacional e outros riscos mencionados nos documentos apresentados pela companhia à CVM e à SEC. A companhia não assume e não reconhece qualquer obrigação de atualizar qualquer das afirmações aqui contidas, que somente serão válidas na data em que foram realizadas.

Agenda



1. Sumário Executivo.....pag 4
2. Termos e Condiçõespag 5
3. Múltiplos da Vendapag 6
4. Planos de Crescimento.....pag 7
5. Próximos passos: Reestruturação dos passivos.....pag 8

Sumário Executivo



- ✓ Esta apresentação tem por objetivo discutir a venda da Unidade Guaíba e os benefícios advindos dessa decisão.
- ✓ Simultaneamente, a Companhia está reestruturando os seus passivos com o objetivo de adequar os vencimentos futuros à sua geração de caixa.
- ✓ A combinação destes dois eventos adequa a estrutura de capital e o perfil da dívida, além de criar condições para a retomada do crescimento e reconquista do grau de investimento.

- ✓ Racional:

- Momento:**

- Preço atrativo quando comparado a outras alternativas;
 - Evita a possível diluição de investidores minoritários.

- Geração de Valor:**

- Guaíba representa 8% da capacidade de celulose e foi vendida por um múltiplo EV/EBITDA acima do estimado para 2010;
 - Contribui para o sucesso do plano de reestruturação da dívida.

- Crescimento:**

- Libera a empresa para retomada do crescimento;
 - Venda de Guaíba permite retomar projetos de crescimento com melhores retornos;
 - Antecipa o crescimento para 2013.

Termos e Condições



- Preço: US\$ 1,43 bilhão
- Condição de pagamento:
 - US\$ 1 bilhão programado para 15/12/09
 - US\$ 430 milhões 45 dias após o primeiro pagamento (corrigidos a 7,5% a.a)
- Descrição do Ativo:
 - 450 mil ton. de celulose eucalipto, 11% destinados a produção integrada de papel
 - 60 mil ton. de papel
 - 51 mil ha de terras⁽¹⁾ (32 mil ha plantados⁽²⁾) associadas à UGI
 - 129 mil ha de terras⁽¹⁾ (79 mil ha plantados⁽²⁾) associados ao projeto de expansão
 - Licença para projeto de expansão
- Não está incluído no preço de venda US\$ 180 milhões em EPCs⁽³⁾ que poderão ser utilizados pela Companhia em outros projetos
- A CMPC indicou não ter planos de lançar o projeto UGII antes de 2015, e se o fizer entre 2012 e 2015, haverá um ajuste no preço da venda

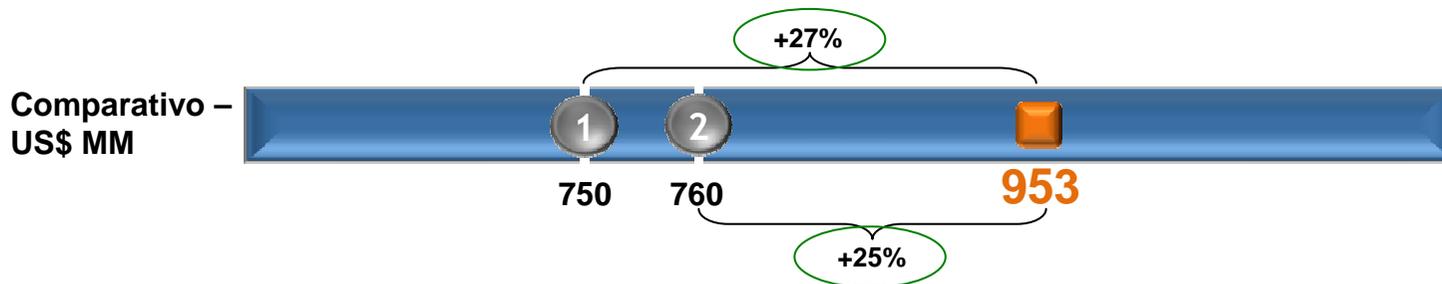
Fonte: Fibria

(1) Não inclui total de 19 mil ha de terras arrendadas e 13 mil ha de parceria com terceiros / (2) não inclui total de 15 mil ha de plantio em parceria com terceiros / (3) EPCs = Engineering, Procurement and Construction Contracts

Múltiplos da Venda



Venda da Unidade Guaíba representa múltiplo de **11,2x EBITDA**



Valor UGI	EBITDA	Múltiplo
US\$ 953 MM	US\$ 85 MM ⁽²⁾ EBITDA 2009	= 11,2x

Fonte: Fibria

(1) considera premissas utilizadas pela Fibria: Preço celulose: US\$ 700/t; câmbio R\$1,80/US\$; WACC: 9% (real) e custo caixa US\$ 260/t / (2) anualizado com base no realizado 1S09

Planos de crescimento



Fibria retomará programa de compra de terras e florestas a partir de 2010, permitindo iniciar novo projeto de expansão em 2013

milhões t

2013
Vcc II 0,8	2º projeto 1,5	3º projeto 1,5

Visão 2020:
9 milhões de ton.

- Melhor conjunto de sites para crescimento no mundo:

- Fábrica D⁽¹⁾: 1,5 milhão t
- Losango I: 1,5 milhão t
- Três Lagoas II: 1,5 milhão t
- Veracel II: 0,7 milhão t

Potencial para **dobrar** a capacidade

- Foco no crescimento:

- Total de 203 mil ha (incluindo 88 mil ha de florestas plantadas) já disponíveis para expansão⁽²⁾

Fonte: Fibria

(1) em Aracruz / (2) 127 mil ha (58 mil ha plantados) para Losango e 76 mil ha (30 mil ha plantados) para Veracel II

Próximos passos: Alongamento do perfil da dívida

- Plano de ação / adequação da estrutura de capital:
 - Evento de liquidez (venda de UG)
 - Captação de, no mínimo, US\$ 1.750 milhões
 - Alongamento do cronograma de vencimentos
 - Retomada e aceleração dos projetos de crescimento
 - Permite a seleção dos projetos de maior retorno
 - Valor da venda a múltiplo superior ao mercado
 - Recuperar o *investment grade*

Plano de ação:

1) Evento de liquidez (venda UG)

2) Reestruturação da dívida



Caminho aberto para Crescer



Equipe de Relações com Investidores:

Marcos Grodetzky – DRI

André Gonçalves – Gerente de RI

Luiz Mauricio Garcia – Coordenador de RI

Anna Laura Linkewitsch – Especialista de RI

Livia Baptista – Analista de RI