

Guidance 1T09 (BRGAAP)

São Paulo, 23 de Março de 2009 – A Votorantim Celulose e Papel (BOVESPA: VCPA4 e NYSE: VCP) divulga relatório com as principais tendências que nortearão os resultados trimestrais e anuais futuros da empresa em BRGAAP. As projeções apresentadas neste relatório podem ser diferentes da realidade como resultado de condições macroeconômicas, riscos de mercado e outros fatores. Este material não tem por objetivo ser a única base para avaliação de desempenho da VCP, bem como não tem a intenção de conter toda a informação necessária para tal, contudo reforça o forte comprometimento da VCP com a transparência e relacionamento com seus investidores. Este relatório está baseado em uma taxa média de câmbio de R\$2,3277/US\$ no 1T09. Em virtude da não publicação dos resultados do 4T08 até esta data, excepcionalmente estamos limitando este *guidance* a informações operacionais.

Negócio Celulose	
<p>Mercado internacional</p>	<p>Na China, estoques acumulados no 3T08 já fluíram pela cadeia. Em dezembro de 2008, os embarques para o país totalizaram 1,3 milhões de toneladas¹, 100% acima da média dos quatro meses anteriores. Em janeiro de 2009, o mesmo volume foi de 917 mil toneladas, 30% acima de janeiro de 2008 e 43% acima da média de agosto a novembro de 2008. Os embarques provenientes da América Latina dobraram, o que fez com que a região ocupasse a posição de principal fornecedor de celulose para a China no mês, consequência do gradual processo de substituição de fibras. Apesar das estatísticas positivas, ainda não houve retomada de preço na Ásia, onde a celulose deve encerrar o 1T09 negociada a US\$400/t, líquido de descontos.</p> <p>A maior concentração de estoques dos produtores atualmente se encontra na Europa, onde houve importante redução na demanda de papel. Em contrapartida, dados de fevereiro indicam uma redução de 8% nos estoques dos compradores, para 856 mil toneladas² (23 dias), 200 mil abaixo de fevereiro de 2007 e o nível mais baixo desde 1996.</p> <p>Na Europa o preço lista de celulose de fibra curta está negociado em torno de US\$510/t, equivalente ao nível de custos dos produtores mais competitivos. Uma possível recuperação de preços será consequência da redução do excesso de estoques, havendo necessidades de ajustes de oferta. De outubro de 2008 a Abril de 2009, aproximadamente 3,0 milhões de toneladas de celulose de mercado deixarão de ser produzidas, de acordo com anúncios recentes.</p> <p>Nos Estados Unidos, o preço lista de celulose de eucalipto está sendo negociado em torno de US\$610/t³.</p> <p>A despeito do cenário de redução de demanda, a VCP deve atingir um volume de vendas de 330 mil toneladas de celulose no 1T09, 7% acima do 1T08. Aliando a boa <i>performance</i> comercial com a redução no ritmo de produção de celulose na unidade de Jacareí, os estoques na VCP no final do 1T09 deverão estar em níveis considerados normais.</p>
<p>Volumes de celulose e cash cost</p>	<p>A expectativa para o ano de 2009 é de 1,8 milhões de toneladas, já contando com aproximadamente 600 mil toneladas do Projeto Horizonte que inicia suas operações em 30 de março, 01 mês antes do previsto.</p> <p>O <i>cash cost</i> no 1T09 deve ficar em torno de R\$520/t.</p>

¹ Fonte: PPPC

² Fonte: Utipulp

³ RISI, fevereiro 2009

Negócio Papel	
Mercado de papel	A moeda local desvalorizada aumenta a competitividade do papel comercializado no mercado doméstico. Por outro lado, a crise financeira afetou a disponibilidade de crédito, iniciando um processo de redução dos estoques na cadeia, principalmente nos distribuidores. A consequência deste cenário é uma queda no consumo aparente nos segmentos de revestidos e não revestidos que tende a se recuperar ao longo do ano.
Volumes de papéis VCP	Na VCP, a melhora no mix de papéis, aumentando a participação de especiais e revestidos, deve elevar o preço médio em 6% no 1T09 quando comparado ao 4T08. O volume de vendas da companhia deve ficar em aproximadamente 78 mil toneladas no 1T09.
Reorganização Societária VCP / Aracruz	
	<p>Em 05/03/09, a VCP anunciou a aquisição das ações de Aracruz detidas pelo Safra. O pagamento referente à primeira parcela será realizado no final do mês de abril de 2009. A segunda parcela foi postergada de julho de 2009 para outubro de 2010, corrigida a 105% CDI, mediante negociação privada entre as partes.</p> <p>A Oferta Pública para Aquisição das ações ordinárias da Aracruz seguirá o fluxo de pagamentos acordado com Arapar.</p>

Equipe RI
Paulo Prignolato
 Diretor de Finanças e de Rel. com Investidores
Gustavo Barreira, Gerente de RI
Mara Dias, Coordenadora RI
Anna Laura, Analista RI

Relações com Investidores
 Tel: (11) 2138-4287
 4168
 4361
 4261
 Fax: (11) 2138-4066
 Email: ir@vcp.com.br
 Web: www.vcp.com.br

Este comunicado contém considerações futuras referentes às perspectivas do negócio, estimativas de resultados operacionais e financeiros, e às perspectivas de crescimento da VCP. Estas são apenas projeções e, como tal, baseiam-se exclusivamente nas expectativas da administração da VCP em relação ao futuro do negócio e seu contínuo acesso a capitais para financiar o plano de negócios da Companhia. Tais considerações futuras dependem, substancialmente, de mudanças nas condições de mercado, regras governamentais, pressões da concorrência, do desempenho do setor e da economia brasileira, entre outros fatores, além dos riscos apresentados nos documentos de divulgação arquivados pela VCP e estão, portanto, sujeitas a mudanças sem aviso prévio.