



Celulose Irani S.A.



Comentário de Resultado – 1º Trimestre de 2007

COMENTÁRIO DE DESEMPENHO DA COMPANHIA NO TRIMESTRE

As informações a seguir estão apresentadas de forma consolidada, exceto no comparativo do 1T06 por não haver consolidação das demonstrações financeiras na época. Os valores estão apresentados em reais e atendem as práticas contábeis adotadas no Brasil.

1 – DESEMPENHO ECONÔMICO-FINANCEIRO

Os principais indicadores financeiros do 1T07 e 1T06 se apresentaram conforme a seguir:

PRINCIPAIS INDICADORES FINANCEIROS

(R\$ mil)	1T07 Controladora	%	1T07 Consolidado	1T06 Controladora
Receita Operacional Bruta	98.976	8,5	101.676	91.182
Receita Operacional Líquida	78.690	8,1	81.176	72.823
Lucro Bruto	19.504	18,0	20.546	16.526
Margem Bruta	24,8%		25,3%	22,7%
Resultado Operacional Líquido	3.721		4.539	(1.552)
Resultado Líquido	2.692		2.692	(1.388)
EBITDA	11.876	54,0	12.621	7.713
Margem EBITDA	15,1%		15,5%	10,6%

EBITDA - EARNING BEFORE INTEREST, TAXES, DEPRECIATION AND AMORTIZATION (*)

(R\$ mil)	1T07 Controladora	%	1T07 Consolidado	1T06 Controladora
Resultado Líquido	2.692		2.692	(1.388)
IRPJ e CSLL	(1.938)		(2.019)	-
Resultado Antes do IRPJ e CSLL	4.630		4.711	(1.388)
Depreciação, Exaustão e Amortização	6.679	32	7.308	5.051
Resultado Financeiro	567	(86)	602	4.050
EBITDA	11.876	54,0	12.621	7.713

(*) O EBITDA é igual ao lucro líquido do trimestre ajustado pelo resultado financeiro, impostos sobre a renda e contribuições sociais, depreciação, exaustão e amortização.

Varição % - Calculado no comparativo do 1T07 Controladora em relação ao 1T06 Controladora.



Celulose Irani S.A.



Comentário de Resultado – 1º Trimestre de 2007

A Receita Bruta da controladora foi superior em 8,5% neste trimestre em relação ao mesmo trimestre do exercício anterior, perfazendo um total de R\$ 98.976 (R\$ 101.676 no consolidado). Da mesma forma a Receita Operacional Líquida e o Lucro Bruto cresceram 8,1% e 18,0% respectivamente neste 1T07 em relação ao 1T06.

Seguindo a mesma linha de crescimento o Resultado Operacional Líquido que foi negativo em R\$ 1.552 em 1T06, foi positivo em R\$ 3.721 neste 1T07 (R\$ 4.539 no consolidado). O Resultado líquido que também foi negativo em R\$ 1.388 em 1T06 passou a ser positivo em R\$ 2.692 neste 1T07.

O EBITDA passou de R\$ 7.713 no 1T06 para R\$ 11.876 neste 1T07 (R\$ 12.621 no consolidado), com crescimento de 54%. A margem EBITDA segue o mesmo crescimento passando de 10,6% para 15,1% (15,5% consolidado) neste primeiro trimestre de 2007.

A melhora no desempenho econômico-financeiro está baseada no bom desempenho das vendas e na melhor gestão dos custos de produção.

Resultado Financeiro

Neste trimestre o resultado financeiro foi negativo em R\$ 567 (R\$ 602 no consolidado) frente aos R\$ 4.050 também negativos no mesmo trimestre do exercício anterior. A distribuição deste foi apresentada da seguinte forma em 1T07 e 1T06:

1T07 – Receitas Financeiras R\$ 6.762 e Despesas Financeiras R\$ 7.329

1T06 – Receitas Financeiras R\$ 1.183 e Despesas Financeiras R\$ 5.233

As principais variações ocorridas foram no acréscimo das receitas financeiras que dizem respeito principalmente a variação cambial reconhecida pela atualização de financiamento captado junto ao Banco Crédit Suisse no montante de US\$ 60 milhões, recurso que está sendo utilizado para investimentos nas plantas produtivas no ano de 2007, e que devem ser finalizados no ano de 2008. Também estão computadas nas receitas financeiras valores de rendimentos de aplicações financeiras realizadas no período. O acréscimo das despesas financeiras neste 1T07 em relação ao 1T06 ocorre em função do aumento do endividamento geral da empresa. Este endividamento cresceu em relação aos investimentos realizados no ano de 2006 e os que estão sendo implementados nos anos de 2007/2008.



Celulose Irani S.A.



Comentário de Resultado – 1º Trimestre de 2007

2 – DESEMPENHO OPERACIONAL

a) Produção e Vendas

Os volumes de Produção e Vendas dos principais produtos se apresentaram conforme a seguir neste trimestre.

Não Revisados

VOLUMES DE PRODUÇÃO E VENDAS DE PRODUTOS EM 1T07 E 1T06

Produtos	1T07				1T06	
	Produção	%	Venda	%	Produção	Venda
Papel Embalagem (ton)	43.171,4	2,6	24.347,3	(3,6)	42.074,3	25.265,5
Embalagem PO - SP (ton)	10.933,9	6,5	11.503,6	10,6	10.262,8	10.398,1
Embalagem PO - SC (ton)	7.933,7	14,7	7.345,1	10,0	6.914,9	6.675,6
Móveis (m3)	4.855,1	45,3	4.928,0	46,7	3.342,0	3.358,2
Serrados (m3)	2.486,2	(62,5)	884,3	(65,2)	6.622,7	2.543,3
Resinas (ton)	2.053,9	(0,9)	2.022,0	3,1	2.073,5	1.960,5

Variação % - Calculado no comparativo do 1T07 em relação ao 1T06.

A produção de papel foi 2,6% maior neste 1T07 em relação ao 1T06, as vendas de papel em volume físico foram 3,6% menores no comparativo dos trimestres. No trimestre em exame, as transferências de papel para transformação em nossa fábrica de embalagens em São Paulo alcançaram 10.696,5 toneladas (10.278,2 toneladas no 1T06), tendo o volume de vendas desta Unidade de Negócios atingido 6.540,6 toneladas de caixas e 4.963,0 toneladas de chapas (6.070,3 toneladas de caixas e 4.327,8 toneladas de chapas no 1T06). Ocorreram também neste trimestre transferência de papel para transformação em nossa fábrica de embalagens de Santa Catarina alcançando 8.167,6 toneladas (7.428,3 toneladas no 1T06), tendo o volume de vendas desta Unidade de Negócios atingido 5.708,7 toneladas de caixas e 1.636,4 toneladas de chapas (4.995,0 toneladas de caixas e 1.680,6 toneladas de chapas no 1T06).

As vendas de Serrados, tiveram diminuição no comparativo dos trimestres. Da produção dos Serrados, 2.000,3 m³ (2.355,4 m³ no 1T06) foram transferidos para a nossa fábrica de Móveis no Município de Rio Negrinho - SC. No 1T06 utilizado para efeitos comparativos operava a unidade de São Jose do Norte – RS que foi desativada durante o exercício de 2006.



Celulose Irani S.A.



Comentário de Resultado – 1º Trimestre de 2007

A Divisão Móveis teve aumento no volume de vendas no comparativo dos trimestres. A fábrica de móveis terceirizou neste 1T07 o volume de 3.623,0 m³, (1.402,0 m³ no 1T06) o que contribuiu para as vendas no trimestre em análise.

As vendas na unidade Resinas tiveram aumento de 3,1% no comparativo dos trimestres, permanecendo as perspectivas de volume para este exercício nos mesmos patamares dos volumes do ano de 2006.

b) Preços Médios Brutos

Os preços médios brutos praticados nos principais produtos comercializados no comparativo dos trimestres foi o seguinte:

	1T07	1T06
Papel	R\$ 1.725,40	R\$ 1.662,52
Chapas	R\$ 1.913,20	R\$ 2.044,32
Caixas	R\$ 2.339,30	R\$ 2.449,75

Os preços médios brutos apresentaram incremento no papel de 3,78% neste 1T07 em relação ao 1T06. Já os preços de chapas de papelão ondulado tiveram uma redução de 6,41 % e os de caixas de papelão ondulado redução de 4,51%.

Apesar de alguns preços praticados neste 1T07 estarem abaixo dos praticados no 1T06, o mercado demonstra sinais de melhora e parte das quedas apresentadas durante o exercício anterior já foram recuperadas.