

# Klabin DAY 2023

**Disciplina  
gerando  
valor  
sustentável**

# **DISCLAIMER**

Esta apresentação pode conter declarações que representem expectativas ou projeções futuras da Companhia. Tais declarações estão sujeitas a riscos conhecidos ou desconhecidos e incertezas de diversas naturezas que podem fazer com que tais expectativas ou projeções não se concretizem ou sejam substancialmente diferentes do que era esperado. Ademais, essas expectativas e projeções são feitas com base em estimativas, informações ou metodologia que podem estar imprecisos ou incorretos.

Esses riscos e incertezas estão relacionados, entre outros, a: (i) demanda futura pelos produtos da Companhia; (ii) fatores que afetam os preços domésticos e internacionais dos produtos; (iii) mudanças nas estruturas de custos; (iv) sazonalidade dos mercados; (v) concorrência nos mercados em que Companhia opera; (vi) variações cambiais; (vii) alterações no mercado global e em especial nos mercados em que Companhia opera ou vende seus produtos; (viii) mercado de capitais; e (ix) fatores que afetam a operação da empresa, inclusive alteração de leis e regulamentos. Para obter informações adicionais sobre fatores que possam impactar nas declarações da Companhia, favor consultar Formulário de Referência em particular seu item 4 (Fatores de Risco) que se encontra registrado na CVM e disponível também no site de Relações com Investidores da Companhia.

Não há qualquer garantia de que as expectativas ou projeções da Companhia se concretizem e os resultados atuais não são garantia de futuro desempenho. Esta apresentação está atualizada até a presente data e a Klabin não se obriga a atualizá-la mediante novas informações e/ou acontecimentos futuros.

# AGENDA

**1**

## **REALIZAÇÃO DE UM CICLO**

Cristiano Teixeira

**2**

## **DISCIPLINA GERANDO VALOR E FOCO 2024**

Marcos Ivo

**3**

## **VISÃO DE FUTURO**

Cristiano Teixeira

**1.**

**REALIZAÇÃO DE  
UM CICLO**  
*Cristiano Teixeira*

# Aspiração KLABIN<sup>1</sup>

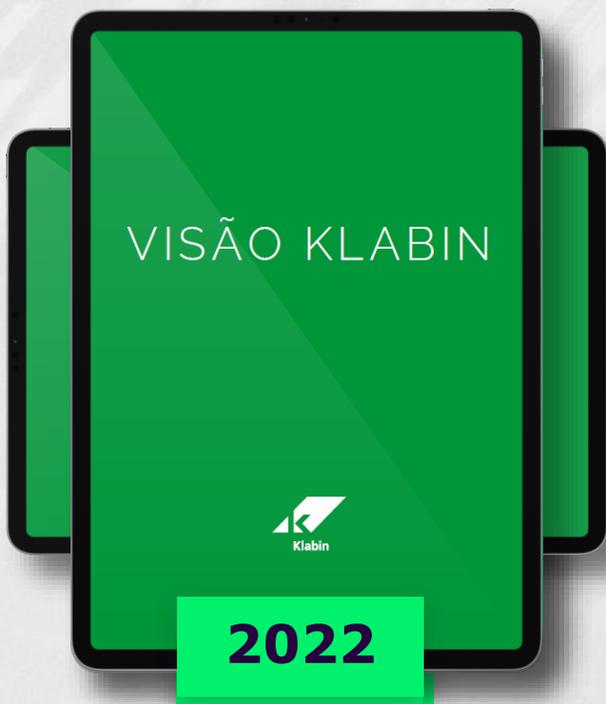
**“Ser a Companhia referência mundial em soluções responsáveis que atendam às constantes transformações da sociedade, com produtos de base florestal de usos múltiplos, renováveis, recicláveis e biodegradáveis. Com o propósito de contribuir para a construção de uma economia sustentável e inspirar as escolhas do consumidor final, a Klabin prioriza a prosperidade do planeta, gerando valor para os seus investidores, colaboradores e parceiros de negócio.”**

<sup>1</sup> Aspiração elaborada em 2018

# Planejamento Estratégico 2018/2024

Robusto processo de governança para definição do planejamento estratégico

## Carta Visão



<sup>1</sup> Exclui venda de madeira;

# Principais Entregas



# Entregas: 1ª Fase

## Projeto Puma II (MP 27)



Start-up

**Agosto**  
**/2021**



Capacidade

**450kt**  
**/ano**



Produção de  
**Eukaliner**



**Eukaliner, primeiro kraftliner feito**  
**100% com fibra de eucalipto**



Embalagens de  
papelaõ ondulado  
com melhor  
estrutura e  
resistência



Melhor  
qualidade de  
impressão



Menor  
gramatura



Economia  
de vapor,  
energia e  
cola



# Entregas: 2ª Fase Projeto Puma II (MP 28)

Início da produção de Cartões  
Branco em set/2024



Start-up

**Junho/  
2023**



Capacidade  
**460kt  
/ano**



Produção de  
**Papel  
cartão**



Adição de novos  
produtos com alto  
valor agregado ao  
portfólio Klabin



Maior exposição  
aos segmentos  
de alimentos e  
bebidas



Menor  
volatilidade  
nos resultados



Alta tecnologia  
embarcada



Mercado  
de nicho



Produtos  
*premium*



# Entregas: Embalagens





# Projeto Figueira

# **Vídeo**

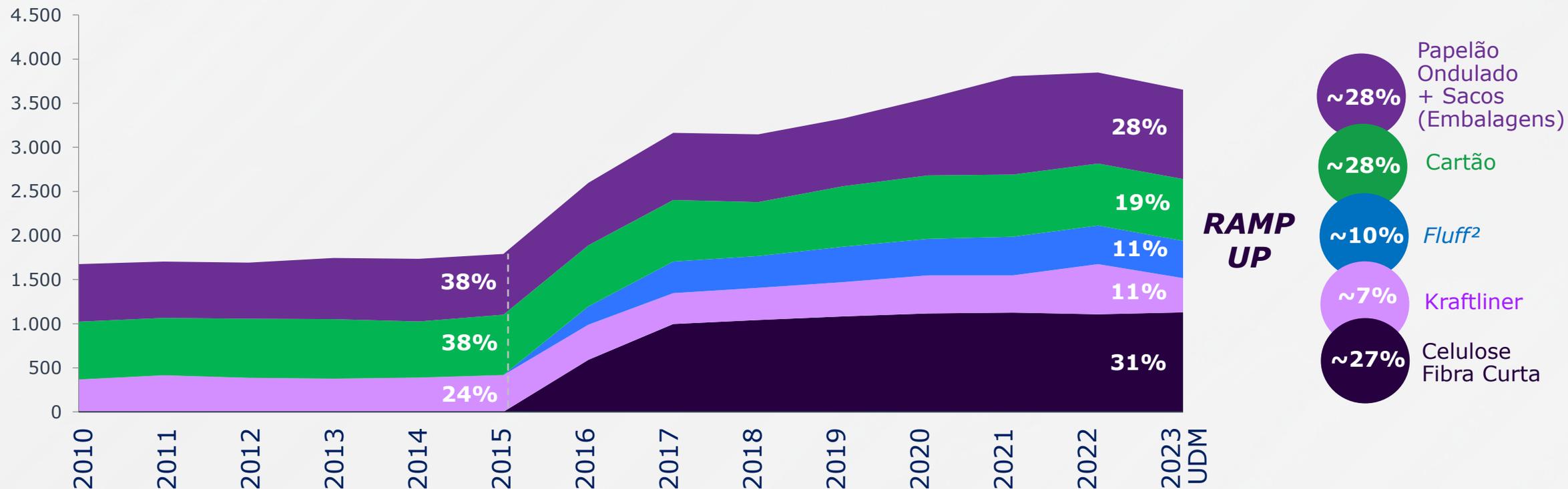
# **Projeto Figueira**

# Evolução do Portfólio

*Ciclo realizado aumenta a participação de produtos de maior valor agregado e com resultados mais estáveis no portfólio da Klabin*

## Participação no volume de vendas

em toneladas<sup>1</sup>



<sup>1</sup> Exclui venda de madeira; <sup>2</sup> Inclui celulose de fibra longa

# Realização de um ciclo

Planejamento estratégico 2018-2024 entregou relevante crescimento

## Volume de Vendas<sup>1</sup> (mil t)

CAGR 2%

+13%



## Receita (R\$ MM)

CAGR 14%

+2,2x



## EBITDA (R\$ MM)

CAGR 16%

+2,4x



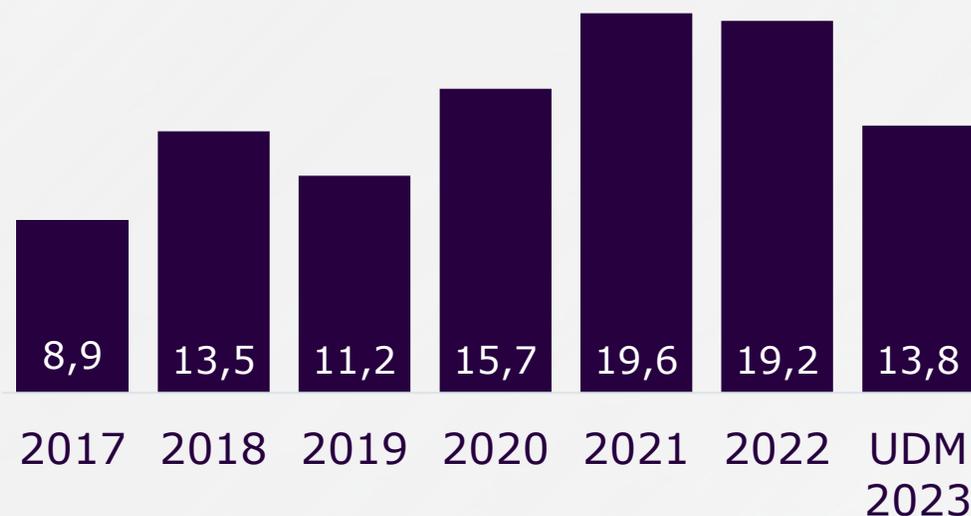
<sup>1</sup> Exclui venda de madeira;

# ...com alto retorno

Disciplina na alocação de capital, modelo de negócio e boa execução levam à crescente e consistente geração de valor

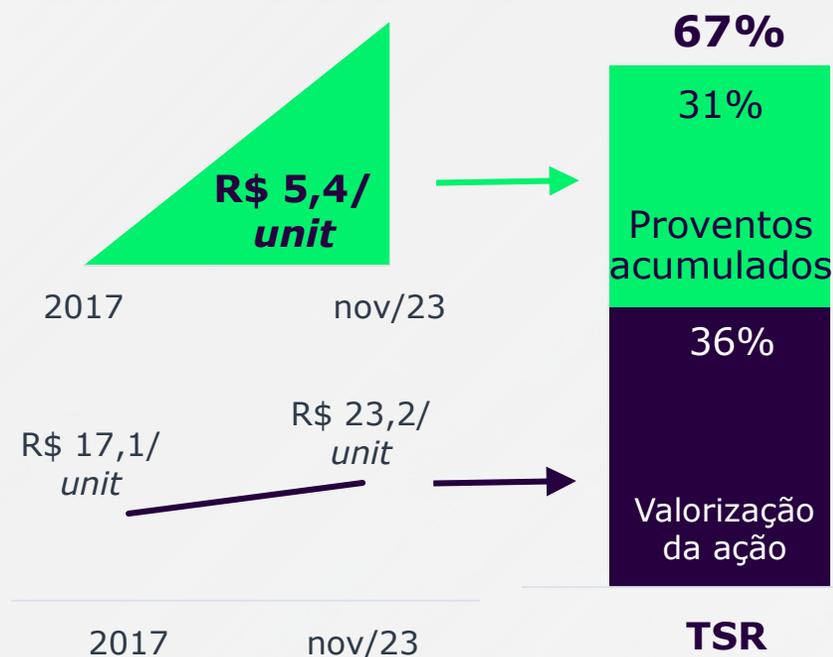
## ROIC<sup>1</sup> (%)

ROIC médio de 14,6%



Indicadores atrelados à remuneração de longo prazo dos executivos

## Retorno Total ao Acionista (TSR)<sup>2</sup>



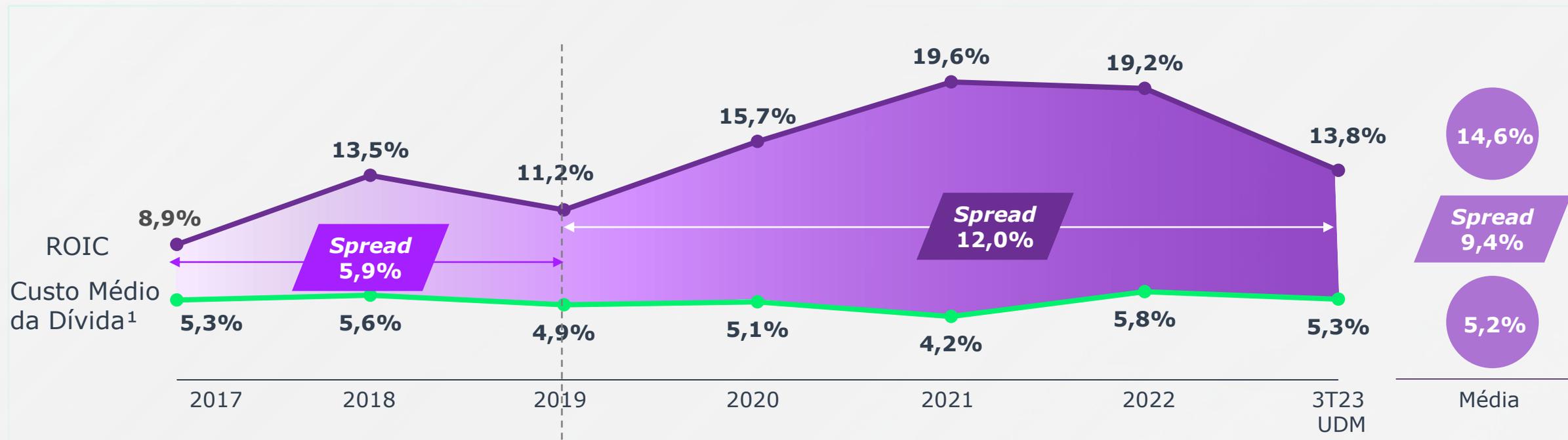
<sup>1</sup> ROIC: Fluxo de Caixa Operacional Ajustado / Capital Investido Ajustado, conforme metodologia do Release de Resultados;

<sup>2</sup> Fonte: Bloomberg; Período: 02/01/2017 à 28/11/2023. Ação em R\$/unit e valor líquido de proventos (dividendos e JCP) pagos de janeiro de 2017 a novembro de 2023 em R\$/unit

**2.**

**DISCIPLINA  
GERANDO VALOR E  
FOCO 2024**  
*Marcos Ivo*

# Retorno para o acionista alavancado pela estrutura de capital e custo da dívida



Market Cap	18.581	18.406	20.614	29.644	29.401	22.605	26.847	Média
Dívida Líquida	11.278	12.399	14.355	19.782	20.916	21.038	20.882	
EV	29.858	30.805	34.969	49.426	50.317	43.643	47.729	
Dívida Líquida/EV	38%	40%	41%	40%	42%	48%	44%	42%

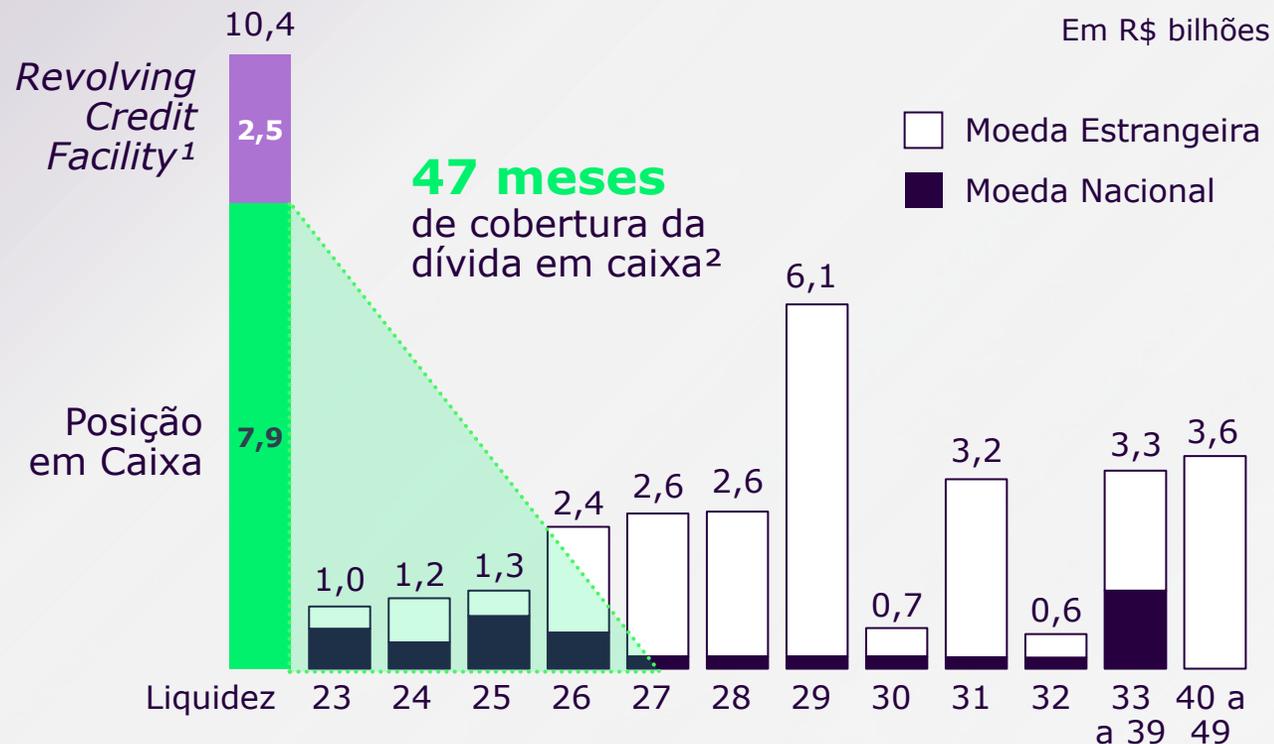
Fonte: Bloomberg para Market Cap e Klabin para demais números – Valores em R\$ milhões

<sup>1</sup> Metodologia de cálculo: considera pagamento de juros de empréstimos, financiamentos e debêntures conforme consta na Demonstração do Fluxo de Caixa (DFC) de cada período em relação à média trimestral da dívida bruta em Reais

# Sólida posição financeira



Combinação de alta liquidez, prazo médio de dívida alongado e custo de dívida baixo



**2,5x-3,5x**

**Target de Alavancagem<sup>3</sup>**  
Dívida Líquida/EBITDA US\$

Até **4,5x** em ciclos de investimentos

**8,3**

**Prazo Médio**  
em anos

**3,2x**

**Alavancagem**  
em US\$

**5,5%**

**Custo dívida**  
em US\$ a.a.

Data Base: 3T23

<sup>1</sup> Linha de Crédito Rotativo (RCF) de US\$ 500 milhões com vencimento em out/26;

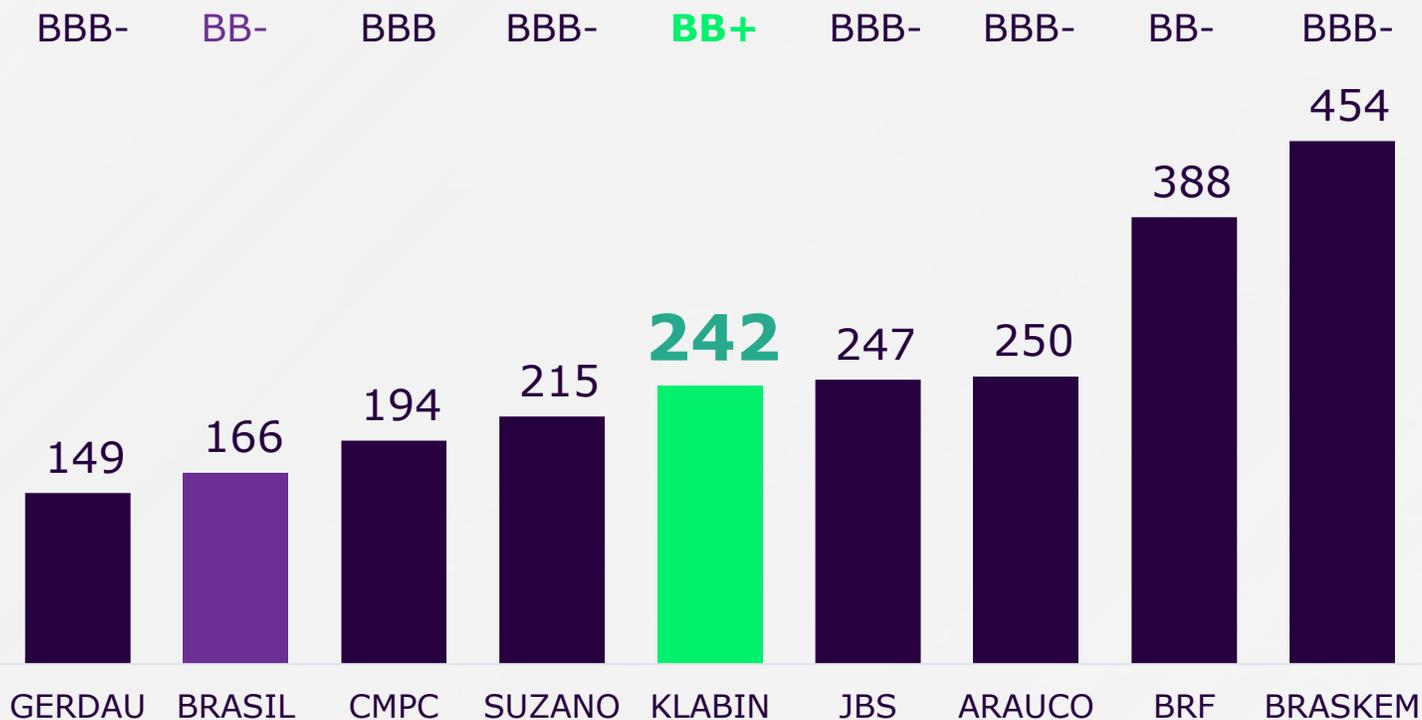
<sup>2</sup> Exclui disponibilidade de US\$ 500 milhões do RCF;

<sup>3</sup> Política de Endividamento Financeiro disponível no site de RI

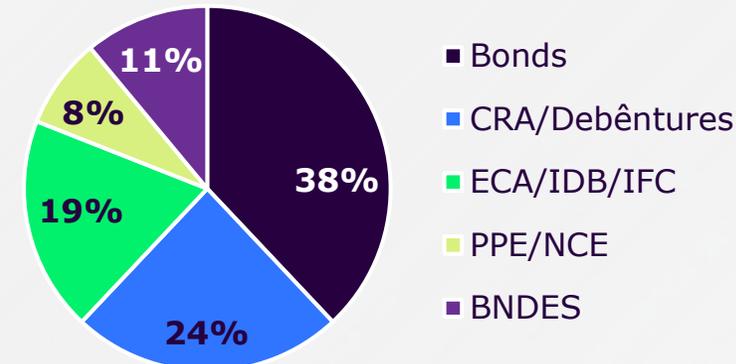
# Custo de dívida competitivo

## G-Spread

Rating S&P



## Composição da Dívida Bruta (3T23)



## Rating de Crédito Escala Global

	Rating	Outlook
STANDARD & POOR'S	BB+	Estável
FitchRatings	BB+	Estável
MOODY'S	Ba1	Estável

Fonte: Bloomberg  
Data Base: 17/11/2023

# Dívidas "verdes" com participação cada vez mais relevante

Novos compromissos em sustentabilidade mais ambiciosos

Disciplina na execução e prestação de contas transparente. Visite o [Painel ASG](#)

As novas metas apresentadas pela Klabin ao SBTi consideram os escopos 1, 2 e 3 e cenário de limitação do aumento da temperatura em 1,5°C

**38%**

da dívida bruta em instrumentos financeiros verdes<sup>1</sup>



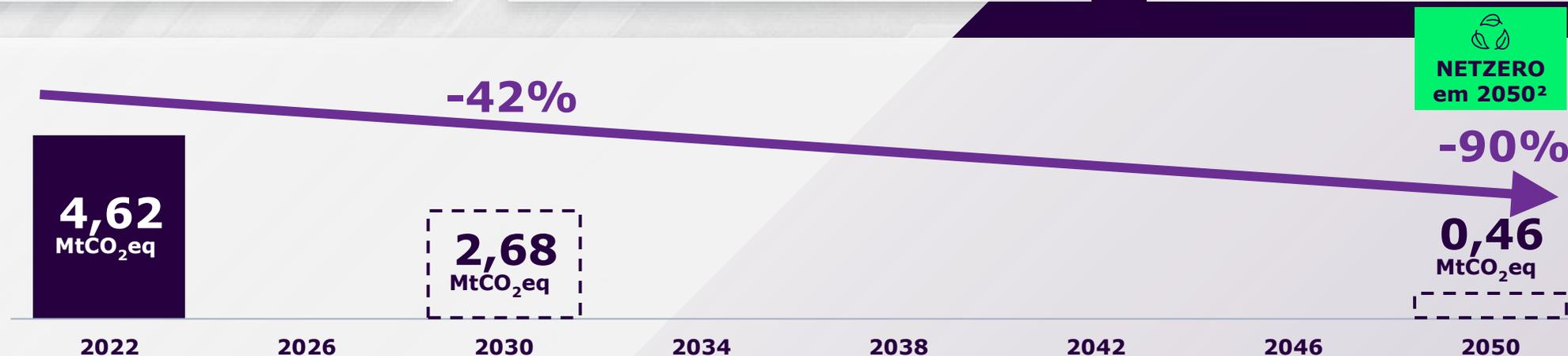
**Redução de emissões próprias**



**Compromisso na cadeia de valor**



**Alta descarbonização**



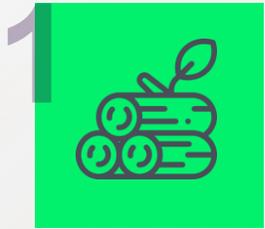
**NETZERO em 2050<sup>2</sup>**

**-90%**

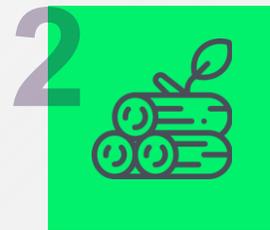
**0,46**  
MtCO<sub>2</sub>eq

<sup>1</sup> Green Bonds, Sustainability Linked Bond e Revolving Credit Facility; <sup>2</sup> Considera somente a emissão de combustíveis fósseis

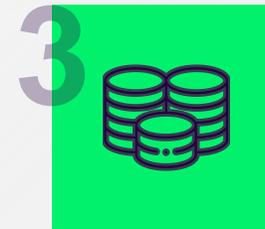
# Momento atual da Klabin de foco em eficiências



**Oportunidades  
estratégicas  
na florestal**



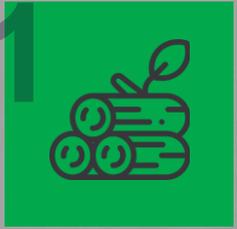
**Eficiência  
operacional  
na florestal**



**Iniciativas  
de redução  
de custo fixo**



**Eficiências  
administrativas**



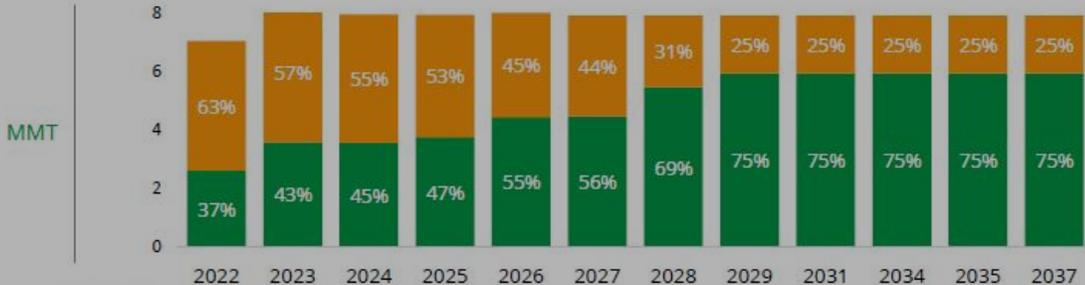
# Estratégia de abastecimento do Paraná

Klabin Day 2022

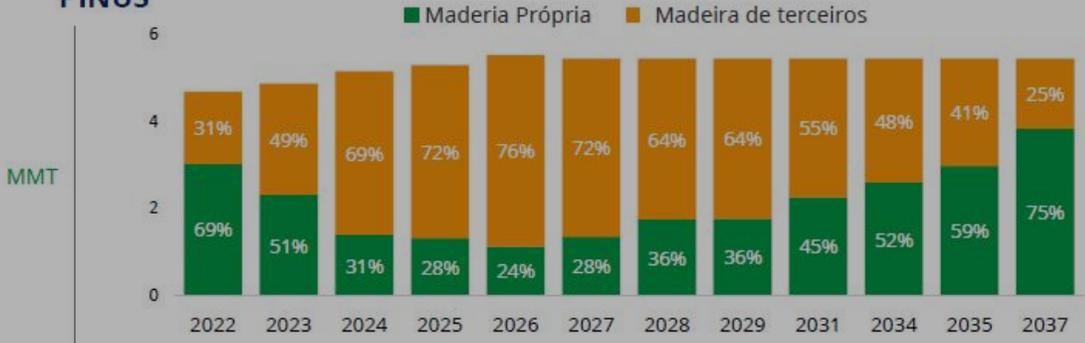
## ESTRATÉGIA DE ABASTECIMENTO PR

Maior volume de produção de cartões altera o mix de madeira

### EUCALIPTO



### PÍNUS

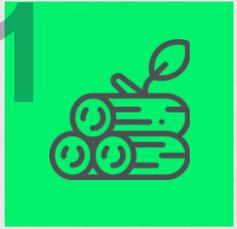


Eucalipto



Pínius

KLABIN DAY 2022



# Abastecimento do Paraná

Expansão florestal do Puma II ~90% concluída

Compra de madeira no PR para o 1º ciclo do Puma II conforme planejado



### Eucalipto (MMt)



Busca por alternativas estratégicas para antecipar a autossuficiência alvo



### Pinus (MMt)



■ Madeira Própria ■ Madeira de Terceiros

2

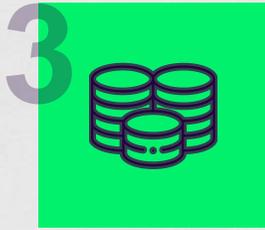


## Eficiências Operacionais na Florestal

- **Expansão florestal do Puma II ~90% concluída**
- **Definição do suprimento com 24 a 36 meses de antecedência**



- Planejamento operacional otimizado
- Regionalização da colheita
- Redução dos custos operacionais



# Iniciativas de ganho de eficiência em diversas frentes para redução do custo fixo



**PESSOAL**



**SERVIÇOS  
DE TERCEIROS**



**GASTOS  
GERAIS**



**Redução de R\$ 150 milhões**  
anualizados em G&A

4



# Eficiências Administrativas

Profunda revisão de processos administrativos

## Projeto SMART

**Fase 1 - Jan/25:** Migração para S/4 HANA (atualização tecnológica)

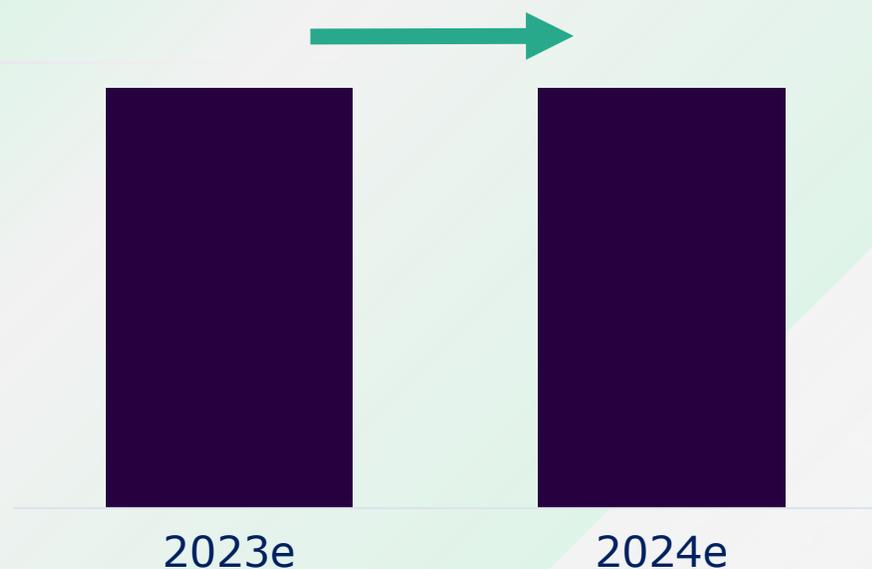
**Fase 2 - Jan/26:** Implementação de novas ferramentas

Investimento de **~R\$ 200 milhões** entre 2023 e 2025 já considerado no Capex Klabin



# Custo Caixa total por tonelada estável em 2024

**CUSTO CAIXA TOTAL**  
R\$/ton



## Custo estável em 2024 vs. 2023

- Diluição de custos fixos com *ramp-up* do Puma II
- Iniciativas de redução de custo fixo (G&A) implementadas pela Companhia no 2º semestre 2023
- Estabilização do custo da madeira



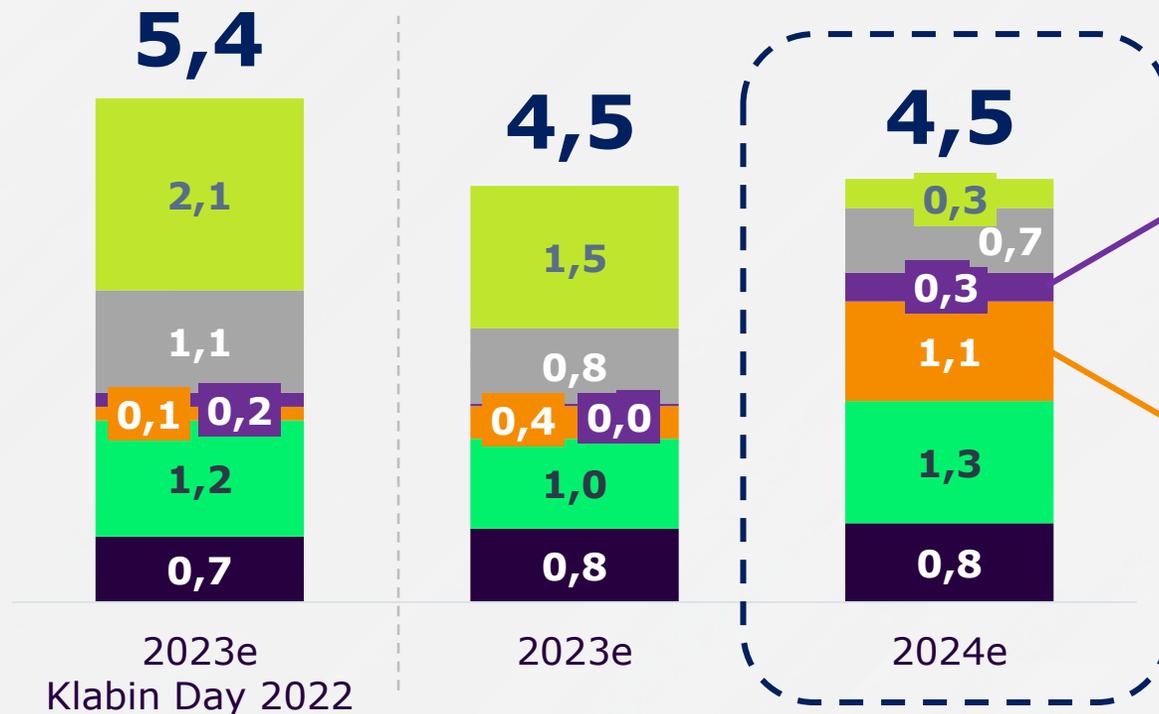
- Premissas macroeconômicas do Relatório FOCUS do Banco Central
- Insumos ligados a commodities de acordo com condições de mercado

# Investimentos

Disciplina na alocação de capital



(R\$ bilhões)



Capex remanescente de R\$ 0,8 bi em 2025 e R\$ 0,7 bi em 2026<sup>1</sup>

Patamar de ~R\$ 1,0 bi por ano até 2028

- Sivicultura
- Madeira em pé
- Projetos Especiais
- Continuidade Operacional
- Nova Caldeira de Monte Alegre<sup>1</sup>
- Puma II

<sup>1</sup> Valores estimados. Estudos em andamento sujeitos à deliberação do Conselho de Administração

# Momento Klabin

Entrega dos projetos em andamento e foco em eficiências são as prioridades para 2024



## 2024



**Projeto Puma 2**  
(*Ramp-up*  
MP27+MP28)



**Projeto Figueira**  
(*Start-up* 2T24e)

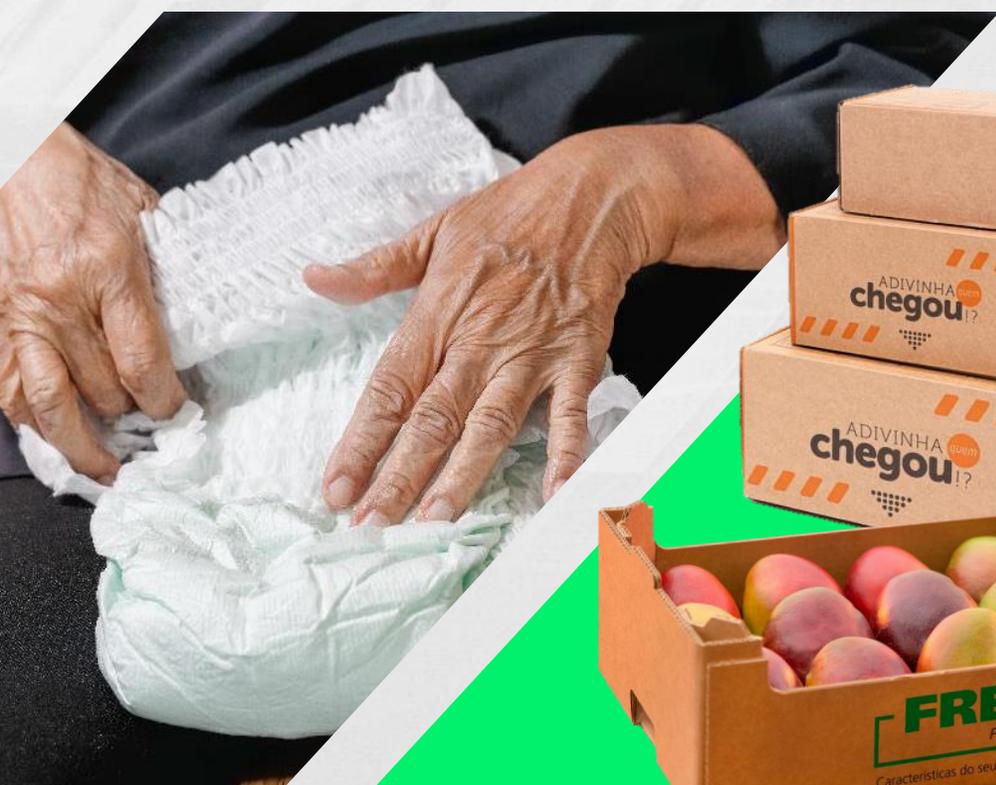


**Eficiências  
Florestais**



**Eficiências de  
Custo Fixo**

# Rotas claras de crescimento aguardando maior clareza do cenário macroeconômico permitem maior foco em eficiência



# 3.

## **VISÃO DE FUTURO** *Cristiano Teixeira*



# Planejamento Estratégico 2023-2033

Rotas claras de crescimento aguardando maior clareza do cenário macroeconômico global

## Carta Visão



## VISÃO DE FUTURO

Florestal



Expansão Florestal

Celulose

Fibra Longa/Fluff



Papéis

Sack kraft



Reciclados

Embalagens

Investimentos em Conversão



# Klabin DAY 2023

Disciplina  
gerando  
valor  
sustentável