120 anos

Klabin

APRESENTAÇÃO INSTITUCIONAL

4T20

1

INTRODUÇÃO

Linha do tempo

121 anos de História da Klabin

1899

Fundação da Klabin Irmãos e Cia. (KIC), por Maurício Klabin, seus irmãos Salomão Klabin e Hessel Klabin, e seu primo Miguel Lafer. A empresa importa produtos de papelaria e produz artigos para escritórios, comércios, repartições públicas e bancos.

1909

Em 1909, a Klabin, com outros acionistas, cria a Companhia Fabricadora de Papel.

1934

Em 1934, a Klabin adquire a Fazenda Monte Alegre, no Paraná, onde constrói a primeira fábrica de papel e celulose integrada do Brasil.

1947

O Jornal do Commercio é feito com papel 100% nacional, produzido pela Klabin. Pela primeira vez na história do setor de papel imprensa, uma parcela do mercado interno é atendida por uma indústria nacional.

1968-1974

Entre 1968 e 1974, ocorre a expansão da Klabin pelo Brasil, com fábricas nas regiões Sul, Sudeste e Nordeste.

1979

Em1979 a Klabin realiza sua abertura de capital.

1998

A Klabin é a primeira empresa do setor de papel e celulose das Américas a ter suas florestas certificadas pelo FSC® - Forest Stewardship Council® FSC-C022516.

2004

Em 2004, após a reestruturação ocorrida em 2003 com a venda de ativos, a Klabin foca sua operação no ramo de papéis para embalagens.

2008

Em 2008, foi inaugurado o Projeto de Expansão MA-1100, com isso, a Unidade Monte Alegre ocupa a posição entre as dez maiores fábricas de papel do mundo, e a Klabin figura entre os seis maiores fabricantes globais de cartões de fibras virgens.

2016

Entra em operação a Unidade Puma, em Ortigueira (PR). A nova fábrica representa o maior investimento da história da Klabin, que passa a comercializar celulose de fibra curta (eucalipto), celulose de fibra longa (pínus) e celulose fluff e, assim, praticamente dobra a sua capacidade de produção.

2019

Aprovação do projeto Puma II, que tornará a Klabin a terceira maior venderora de Kraftliner do mundo.

2020

Aquisição da operação de Papéis e Embalagens da International Paper do Brasil Ltda.

Modelo Integrado de Negócio

Diversificação e Flexibilidade

ÁREA TOTAL

564

mil ha

FLORESTAS PLANTADAS

PINUS	EUCALIPTO
158 mil ha	**108** mil ha

FIBRAS

3,7

MM t/a

CELULOSE BRANQUEADA

1,6

MM t/a

CELULOSE INTEGRADA

1,7

MM t/a

APARAS **425** mil t/a

CAPACIDADE TOTAL

3,7

MM t/a

CELULOSE **1,6** MM t/a

FIBRA CURTA

1,15 MM t/a

FIBRA LONGA / *FLUFF*

0,45 MM t/a

PAPÉIS **2,1** MM t/a

CARTÕES

750 mil t/a

CONTAINER BOARD

1,400 MM t/a

EMBALAGENS **1.235** mil t/a

CAIXAS DE PAPELÃO

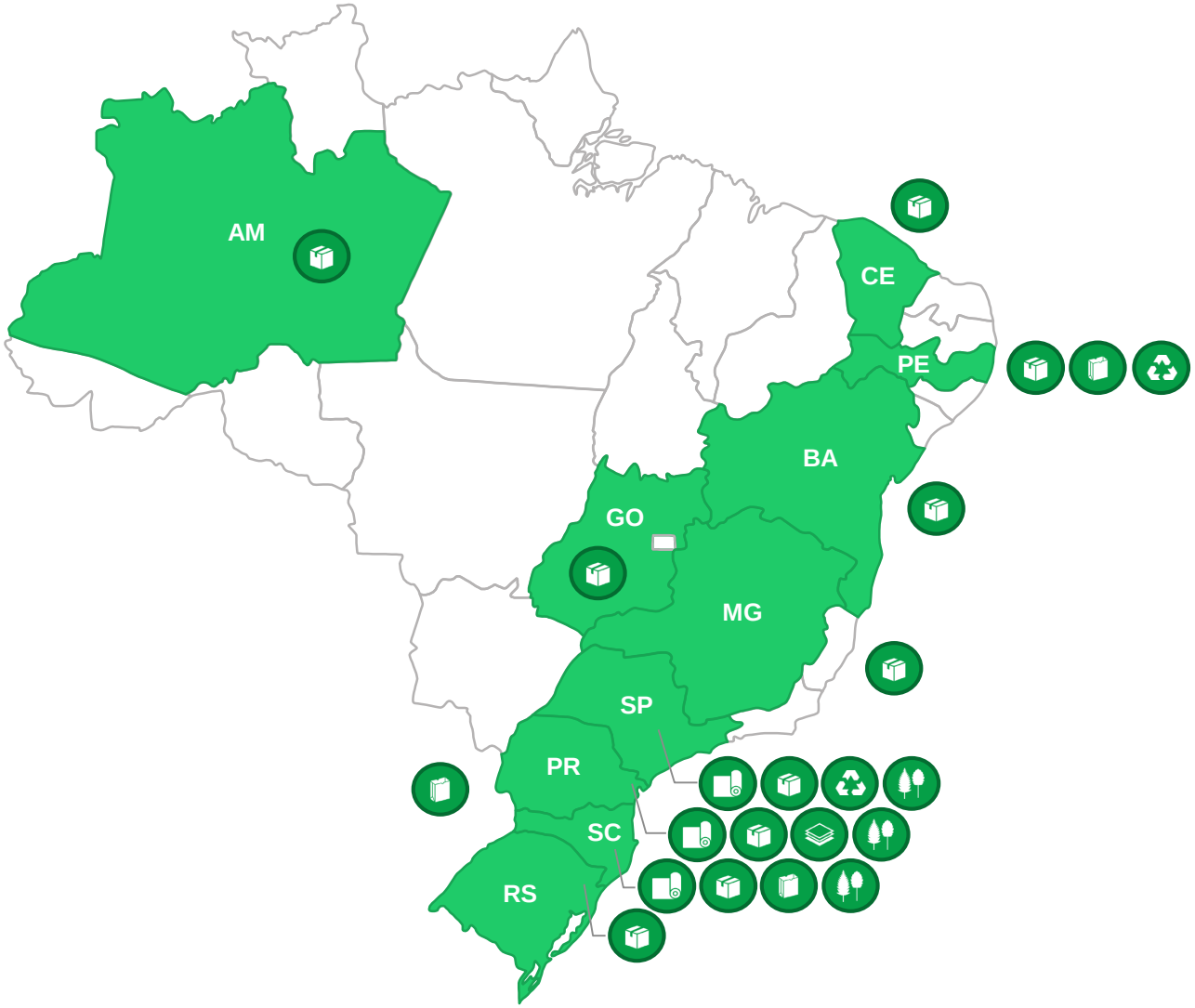
1.050 mil t/a

SACOS INDUSTRIAIS

185 mil t/a

Mapa das Operações

A Klabin conta com 23 unidades fabris distribuídas em 10 estados no Brasil e 1 na Argentina



Celulose

PR	Ortigueira

Papéis para embalagens

PR	Monte Alegre
SC	Correia Pinto
SC	Otacílio Costa
SP	Angatuba

Embalagens de papelão ondulado

AM	Manaus
BA	Feira de Santana
CE	Horizonte
GO	Rio Verde
MG	Betim
PE	Goiana
PR	Rio Negro
RS	São Leopoldo
SC	Itajaí
SP	Jundiaí
SP	Piracicaba
SP	Suzano
SP	Paulínia

Papéis reciclados

PE	Goiana
SP	Piracicaba
SP	Paulínia
SP	Franco da Rocha

Sacos Industriais

PE	Goiana
SC	Lages I
SC	Lages II
ARG	Pilar

Florestal

PR	Planalto Guarapuava
PR	Campos Gerais
PR	Vale do Corisco
SC	Alto Vale do Itajaí
SC	Planalto Catarinense
SP	Alto do Paranapanema

Competitividade Florestal

Alta Produtividade em Fibras

Área Total

564 mil ha

- Próprias: **432 mil** hectares
- Arrendadas: **132 mil** hectares

Florestas Plantadas

266 mil ha

- Pinus: **158 mil** hectares
- Eucalipto: **108 mil** hectares

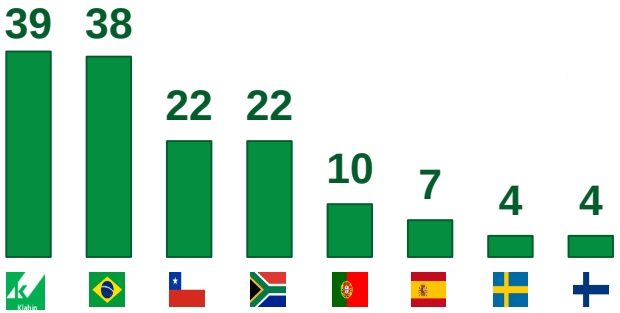
Distância Média da Fábrica

71 km

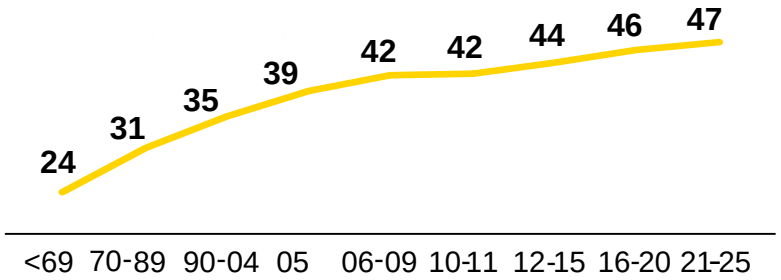
- Paraná: **66 km**
- Santa Catarina : **76 km**

PINUS

Produtividade Florestal m³/ha/ano*

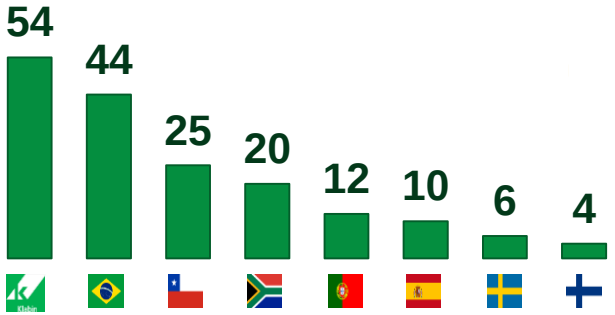


Evolução anual do IMA

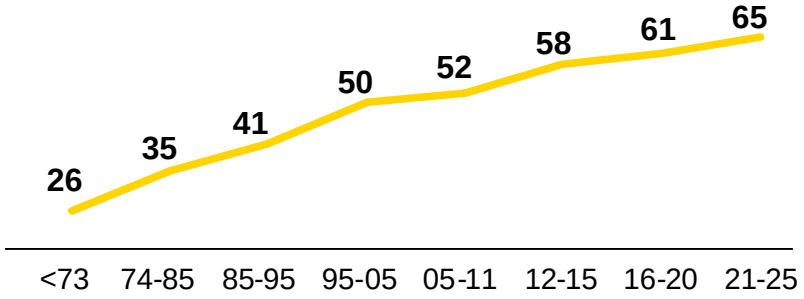


EUCALIPTO

Produtividade Florestal m³/ha/ano*



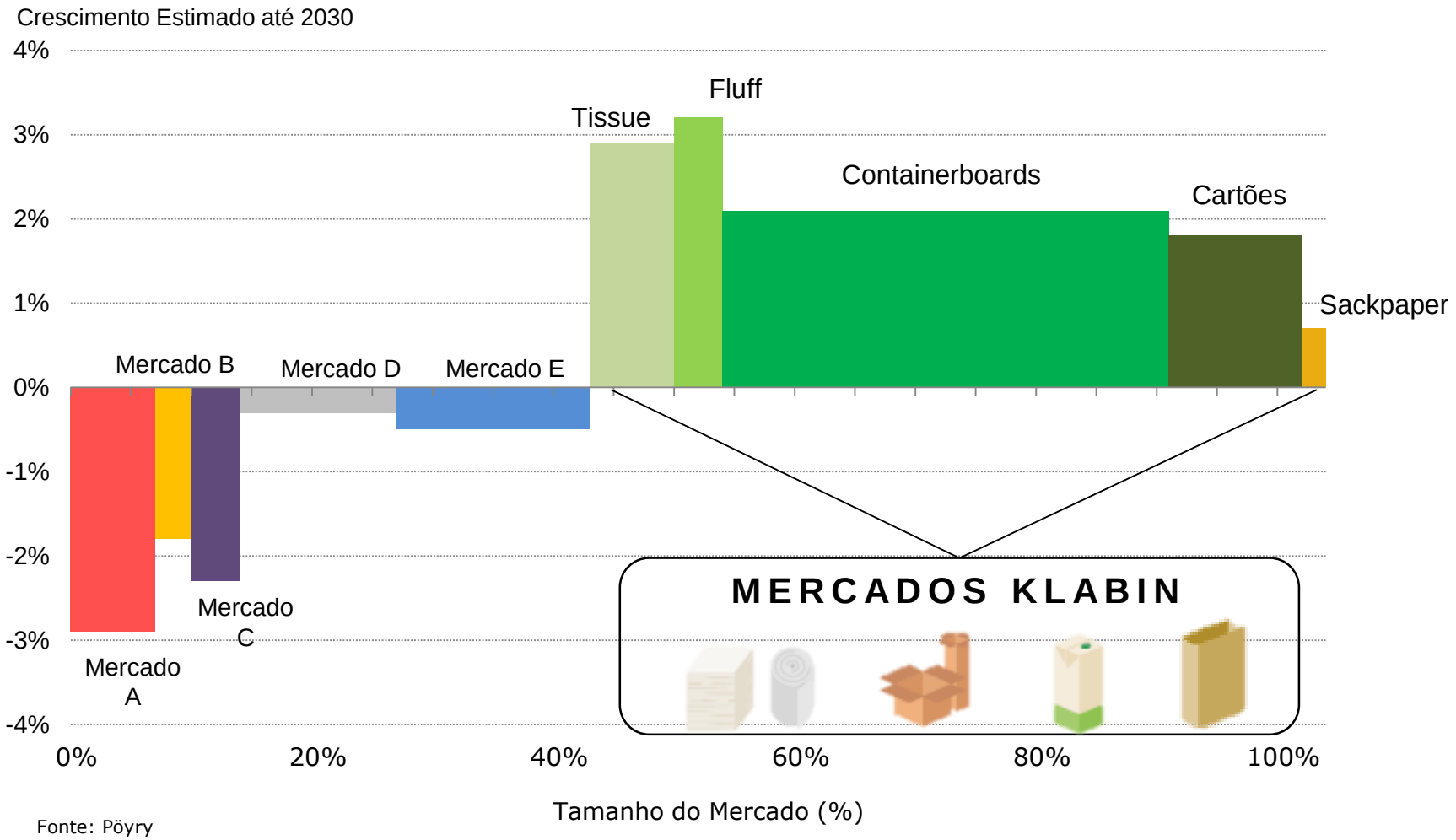
Evolução anual do IMA



* Fonte: Ibá e Klabin

Mercado de Papéis e Celulose

Foco em mercados representativos e de crescimento consistente



Fonte: Pöyry

Papéis e Embalagens

Liderança no Mercado Doméstico

Kraftliner

Papel
Cartão

Sacos
Industriais

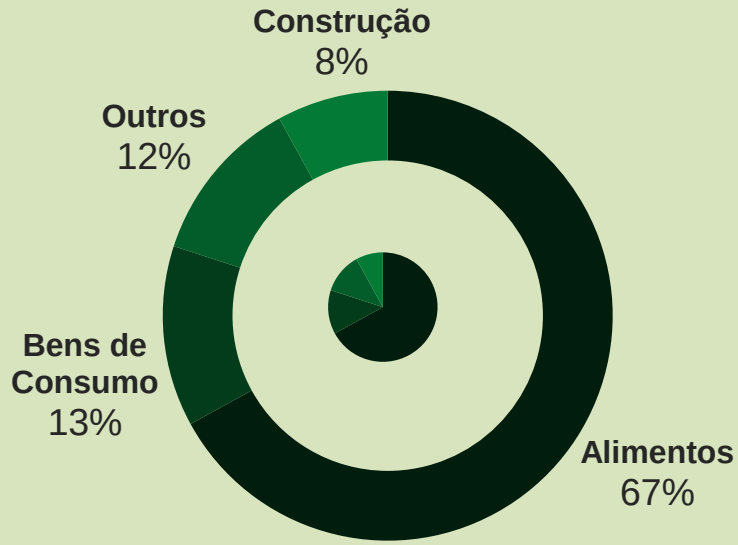
Caixas
de papelão

Market Share no Brasil[1]

42%[2]	35%	50%	24%

Destinação das vendas

(%)

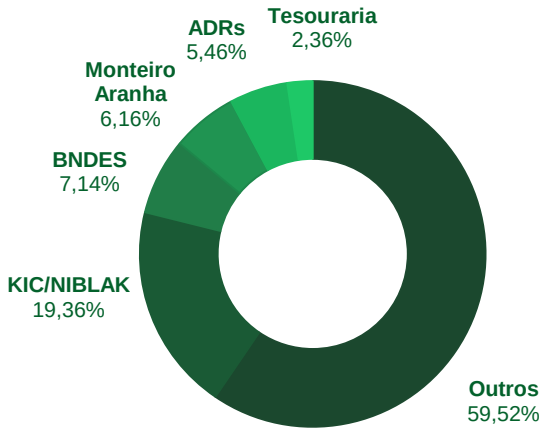


[1] Fonte: IBÁ, Empapel e Estimativas internas; [2] Da capacidade doméstica instalada

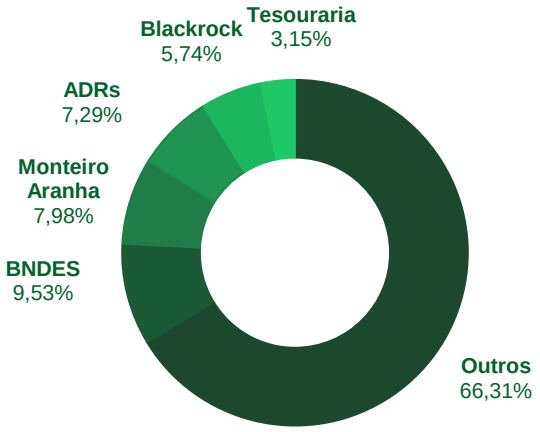
Estrutura acionária

KLBN3 (ON), KLBN4 (PN) e KLBN11 (Unit)

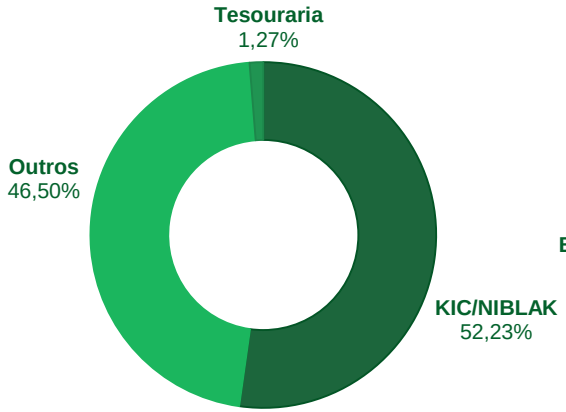
TOTAL
5,618 MM Shares



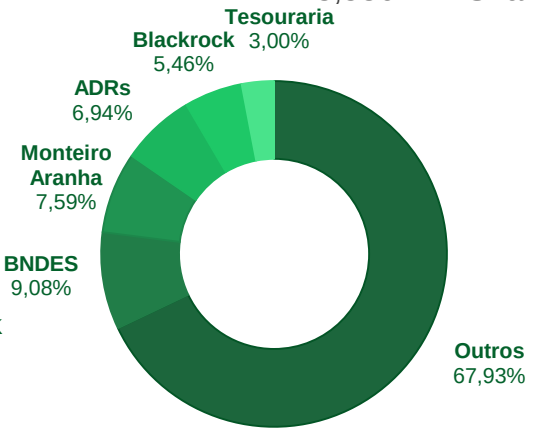
KLBN11
841 MM Shares



KLBN3
2,082 MM Shares



KLBN4
3,536 MM Shares



Destaques

Units – KLBN11

- Pacote de ações composto por 1 ON e 4 PN's garante maior liquidez ao papel

Nível 2 da B3

- Maior transparência e diligência aos acionistas em geral

Direitos Econômicos Iguais

- *Tag along* de 100% e dividendos iguais para ON's e PN's

Paridade

- Sem pagamento de prêmio no caso de migração para classe única

2

SUSTENTABILIDADE

Desenvolvimento Consciente

A sustentabilidade está na linha da frente da estratégia da Klabin

RECONHECIMENTOS

Member of Dow Jones Sustainability Indices Powered by the S&P Global CSA
Sustainability World Index
Emerging Markets Index

Sustainability Yearbook Member 2021
S&P Global

CDP DRIVING SUSTAINABLE ECONOMIES

"*A List 2019*" – Água, Mudanças Climáticas e Engajamento de Fornecedores

"*Management rating*" na categoria Floresta

SPOTT

2019
74.8%

Transparência em ESG

Klabin é a **1ª** colocada dentre as 50 melhores empresas de papel e cellulose do mundo

WWF

2018-2020
90.5%

Environmental Paper Company Index

Reconhecida a transparência e a melhoria contínua

ISE B3

ICO2 B3

8° ano consecutivo

Uma das empresas mais sustentáveis do Brasil

Integrante

Índice Carbono Eficiente da B3

vigeo eiris

Integrante

Best Emerging Markets Performers

COMPROMISSOS

UN GLOBAL COMPACT

Desenvolvido pelas Nações Unidas (ONU), a Klabin é signatária do **Pacto Global da ONU desde 2003**

TCFD

A Klabin implementa as recomendações do ***Task Force on Climate Related Financial Disclosures*** e tem sido ***TCFD Supporter*** desde agosto de 2020

ecovadis

Comprometida com o monitoramento e avaliação da performance e riscos sócio-ambientais dos seus fornecedores, **a Klabin é a primeira empresa brasileira a implementar a metodologia Ecovardis no país**

INSTITUTO ETHOS

A Klabin é signatária do **Pacto Empresarial pela Integridade e contra a Corrupção desde 2013**. O pacto tem como objetivo combater a corrupção e promover negócios mais éticos e honestos

PACTO NACIONAL Pela Erradicação do Trabalho Escravo

Em 2013, a Klabin se tornou **signatária do Pacto Nacional pela Erradicação do Trabalho Escravo**, comprometendo-se a não realizar negócios com aqueles que exploram o trabalho escravo

Biodiversidade

Crescimento e preservação

FAUNA

883 ESPÉCIES identificadas**

FLORA

1.872 ESPÉCIES identificadas**

Puma, veado-bororó e bugio são algumas das espécies ameaçadas, **protegidas em áreas da Klabin**

43%

Áreas de florestas nativas conservadas

Reservas Particulares do Patrimônio Natural (RPPN) da Klabin

PARANÁ + SANTA CATARINA

8.839 HECTARES

Elas abrigam uma **Área de Alto Valor de Conservação (AAVC)** e um **Centro de Interpretação da Natureza**, recém-inaugurado

** Dentre as espécies mapeadas, 23 de fauna e 25 de flora são integrantes da Lista Vermelha de Espécies Ameaçadas, da IUCN

Impactos

Baixo impacto ambiental com uso de fontes limpas e renováveis

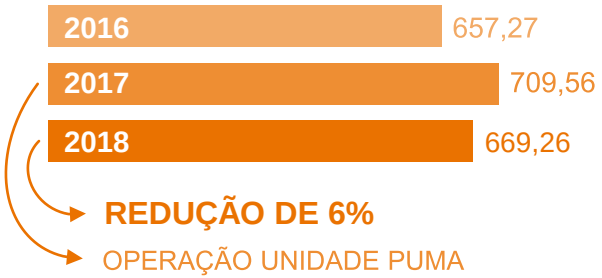
EMISSÕES ATMOSFÉRICAS

4,7 MILHÕES de tons de CO_2 **eq** é o saldo positivo do balanço de carbono da Klabin

A PARTIR DE 2019

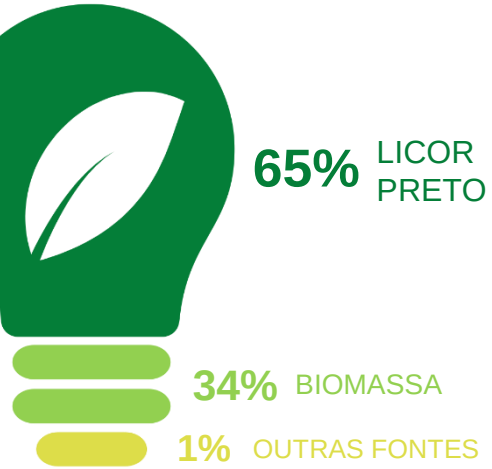
os impactos financeiros associados às mudanças climáticas passam a ser calculados na companhia, com base na valoração dos serviços ecossistêmicos e do cálculo da pegada de carbono

Emissões escopo 1, em mil tCO_2eq*



ENERGIA

89% DA MATRIZ ENERGÉTICA é composta por fontes **limpas e renováveis**

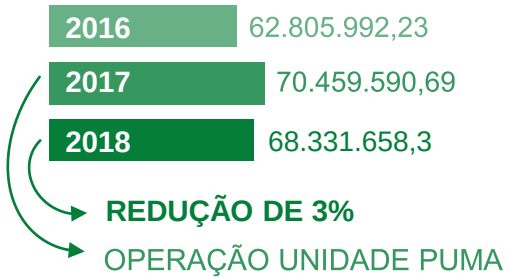


65% LICOR PRETO

34% BIOMASSA

1% OUTRAS FONTES

Total de energia consumida, em GJ



ISO 50001

Certificação da **Unidade Puma**, atestando boas práticas na gestão energética

77% DE ENERGIA PRÓPRIA

ENERGIA VENDIDA

32,5%

do total produzido

EQUIVALENTE A

3.199.269,71

em GJ

*Fonte: GHG Protocol

Recursos hídricos

Uso consciente

RECURSOS HÍDRICOS E EFLUENTES

100% dos efluentes industriais **tratados antes de retornar a corpos hídricos**

82,4% índice de aproveitamento de água da **Unidade Puma**, que segue conceito de circuito de **baixo consumo**

9% redução no **descarte de efluentes em águas superficiais**

ÁREAS COM ESTRESSE HÍDRICO

Porcentagem de **água retirada em relação ao total usado pela companhia**

RESÍDUOS SÓLIDOS

92%

Reaproveitamento e reciclagem de **resíduos sólidos** em 2018

Manejo Florestal

Manejo responsável com conservação

PLANTIO EM MOSAICO

Mescla florestas plantadas e matas nativas, formando corredores ecológicos para o trânsito de animais, a conservação dos recursos hídricos e da biodiversidade

100% DAS **FLORESTAS PRÓPRIAS**

certificadas pelo FSC® (FSC-C022516)

259 FORNECEDORES

COM CERTIFICADO FSC®
EM 2018, incentivados pela Klabin

7,2 MIL HECTARES

DE ÁREAS **CERTIFICADAS DE PRODUTORES**

3,5 MIL HECTARES

DE **FLORESTAS NATIVAS RESTAURADAS ATÉ 2018**

775 FORNECEDEORES

de madeira foram visitados e avaliados pelo **Programa de Madeira Controlada**, da Klabin, seguindo metodologia de certificação da cadeia de custódia do FSC®.

KODS

Objetivos Klabin para o desenvolvimento sustentável

Objetivos Klabin para o desenvolvimento sustentável (KODS) estão alinhados com a totalidade da agenda 2030 de ODSs da ONU, priorizando 14 ODSs e indiretamente impactando outros 3

KODS estão divididos em 4 pilares

CONSTRUÇÃO DE UM FUTURO RENOVÁVEL

- Uso de Energia
- Uso de Água
- Gestão de Resíduos
- Mudanças Climáticas

CONTRIBUIÇÃO PARA UMA ECONOMIA SUSTENTÁVEL

- Desenvolvimento Regional
- Desenvolvimento Social e Ambiental dos Fornecedores
- Clientes e Produtos
- Biodiversidade

PROSPERIDADE PARA AS PESSOAS E A COMUNIDADE

- Diversidade
- Saúde Ocupacional e Segurança

TECNOLOGIA E INOVAÇÃO

- Segurança da Informação

Green Bonds

A Klabin foi a primeira empresa Brasileira a emitir um *green bond* com prazo de vencimento de 30 anos

US$ 500 MILHÕES

2027

Emissor:	Klabin Finance S.A.
Taxa:	4.875%
Prazo:	10 anos
Vencimento:	19 de Outubro de 2027

US$ 700 MILHÕES

2049

Emissor:	Klabin Austria GmbH
Taxa:	7,000%
Prazo:	30 anos
Vencimento:	03 de Abril de 2049

OS PROJETOS FINANCIADOS PERTENCEM A 7 CATEGORIAS:

MANEJO FLORESTAL

RESTAURAÇÃO DE FLORESTAS NATIVAS

ENERGIA RENOVÁVEL

TRANSPORTE LIMPO

EFICIÊNCIA ENERGÉTICA

GERENCIAMENTO DE RESÍDUOS

PRODUTOS ECOEFICIENTES

Sustainability Linked Bond

Emissão associada a indicadores de performance em sustentabilidade

METAS PARA 2025

CONSUMO
DE ÁGUA

Consumo menor ou igual a **3,68 m³ por tonelada** de produção

GERENCIAMENTO
DE RESÍDUOS

Mínimo de **97,5% de reutilização/reciclagem** de resíduos sólidos;

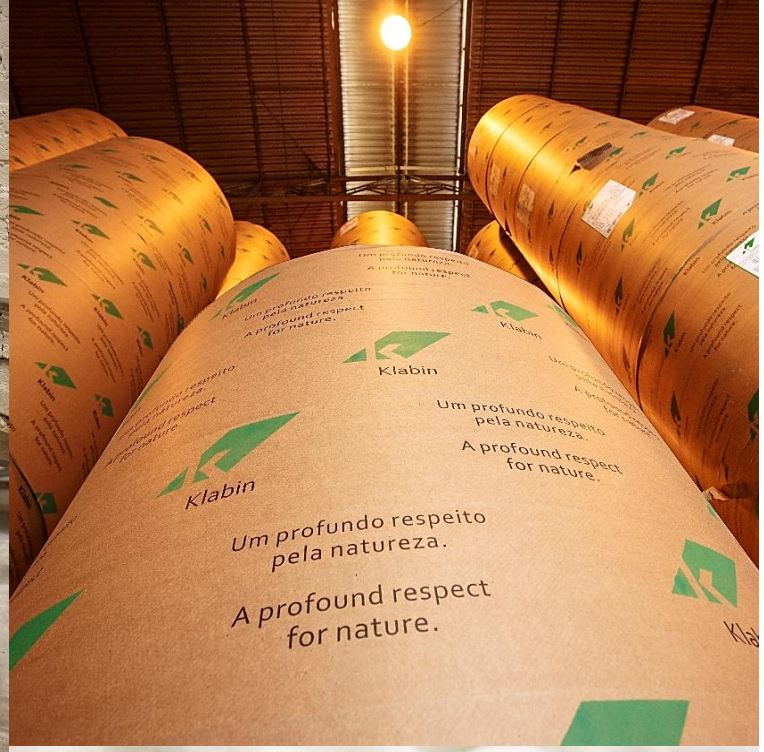
REINTRODUÇÃO
DE ESPÉCIES

Reintrodução ao ecossistema de no mínimo **duas espécies** de animais nativas **em extinção**.

US$ 500 MILHÕES

2031

Emissor:	Klabin Austria GmbH
Taxa:	3,200%
Prazo:	10
Vencimento:	06 de janeiro de 2031



3

MERCADOS KLABIN

A

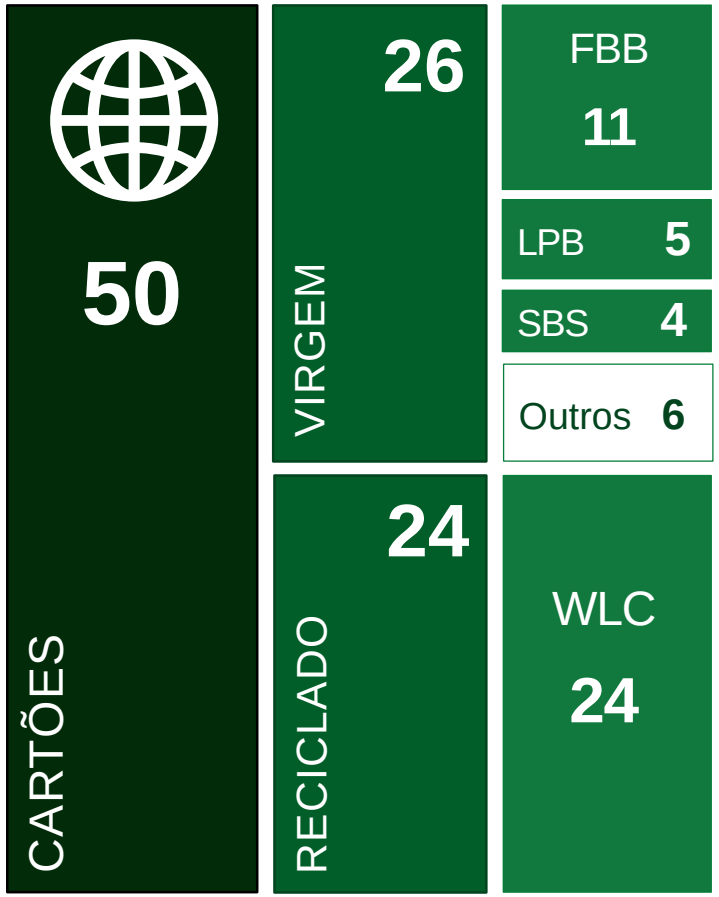
CARTÕES

Mercado de Cartões no Mundo

Expectativa de crescimento

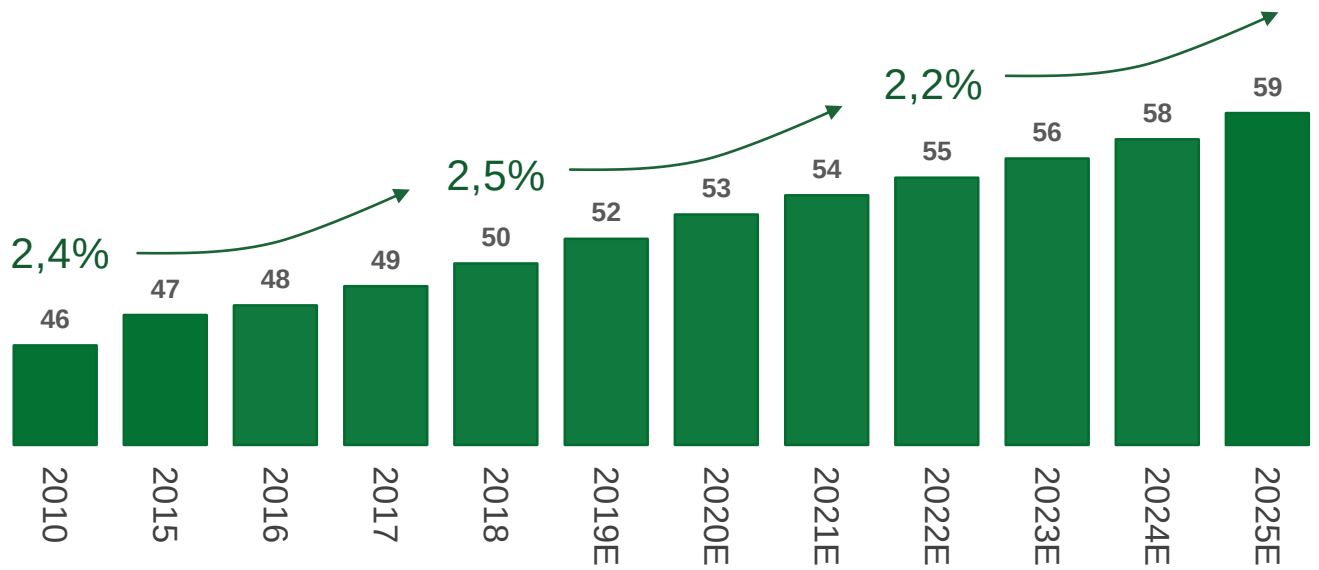
Breakdown de Fibras e Papéis

Milhões de Toneladas (2018)



Projeção de Crescimento

Milhões de Toneladas



FBB

+500 ktons/ano

4,3% a.a até 2025

LPB

+125 ktons/ano

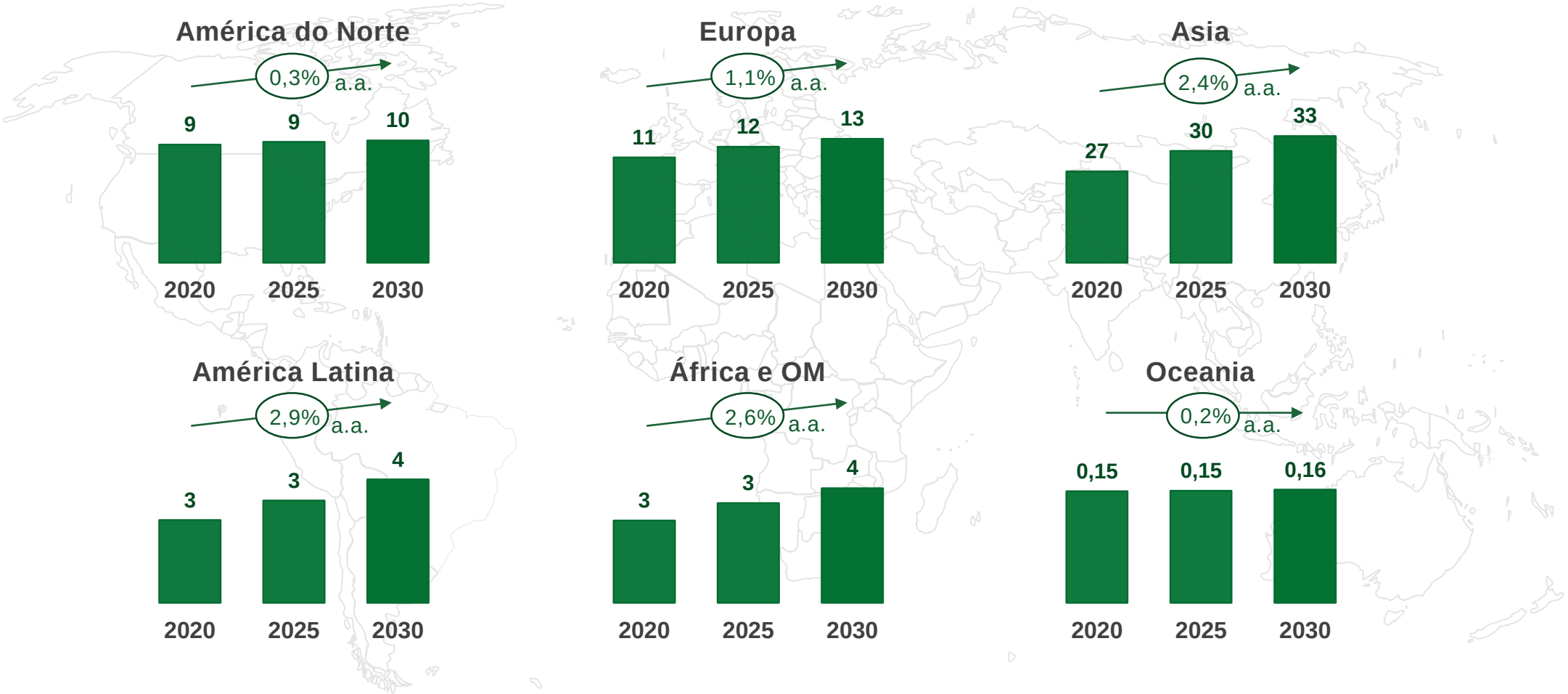
2,4%a.a até 2025

Fonte: Pöyry

FBB – Folding Box Board; LPB – Liquid Packaging Board; SBS – Solid Bleached Sulphate; WLC – White-Lined Chipboard

Crescimento esperado do Mercado de Cartões

Demanda por regiões – Em milhões de toneladas



Fonte: Pöyry

Diversos anúncios contra plástico de uso único

Oportunidade para o papel?

2018

- **Panamá** — Bane sacolas plásticas
- **Reino Unido** — Luta contra o plástico
- **Rio de Janeiro** — Proíbe canudos plásticos
- **Nestlé – Brasil** — Adota canudos de papel biodegradável
- Adota canudos eco friendly

2019

- **São Paulo** — Proíbe canudos plásticos
- **Distrito Federal** — Proíbe canudos e copos plásticos
- **UK e Irlanda** — Adota canudos de papel
- **México e Reino Unido** — Anéis de papel no six-pack

2020

- **Chile** — Proibe uso de sacolas plásticas
- **Dunkin' Donuts** — Adota copos de papel
- **Samsung** — Adota embalagens de papel
- **Starbucks** — Adota canudos de papel

2021 E

- **União Europeia** — Proibirá plásticos de uso único

2022 E

- **Índia** — Eliminará plástico de uso único

2023 E

- **Ryanair** — Eliminará plásticos não recicláveis

2024 E

- **França** — Proibirá canudos plásticos

2025 E

- Eliminarão plásticos de uso único, e se comprometem em investir em embalagens recicláveis
- **Flórida** — Embalagens recicláveis

B

KRAFTLINER

Drivers de crescimento

Urbanização, soluções sustentáveis e novas tecnologias

Legislação Restritiva

Dificultanto o acesso a aparas e com impacto de aumento de preço.

Posição privilegiada

Com alta produtividade florestal.

E-Commerce

Crescendo em relevância na composição do varejo.

Consumo de alimentos frescos

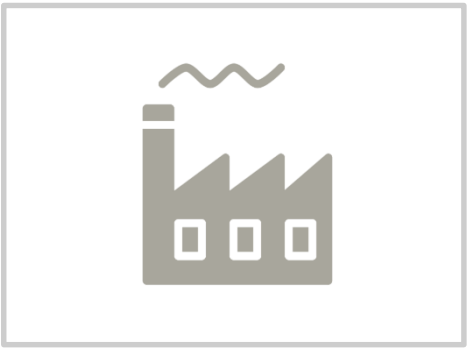
Demanda resiliente e acompanhando o crescimento populacional.

Alternativa de embalagem sustentável

Com a utilização de materiais biodegradáveis, renováveis, recicláveis e compostáveis.

Renovação do parque fabril

Novas fábricas com tecnologia significativamente melhor que as anteriores.

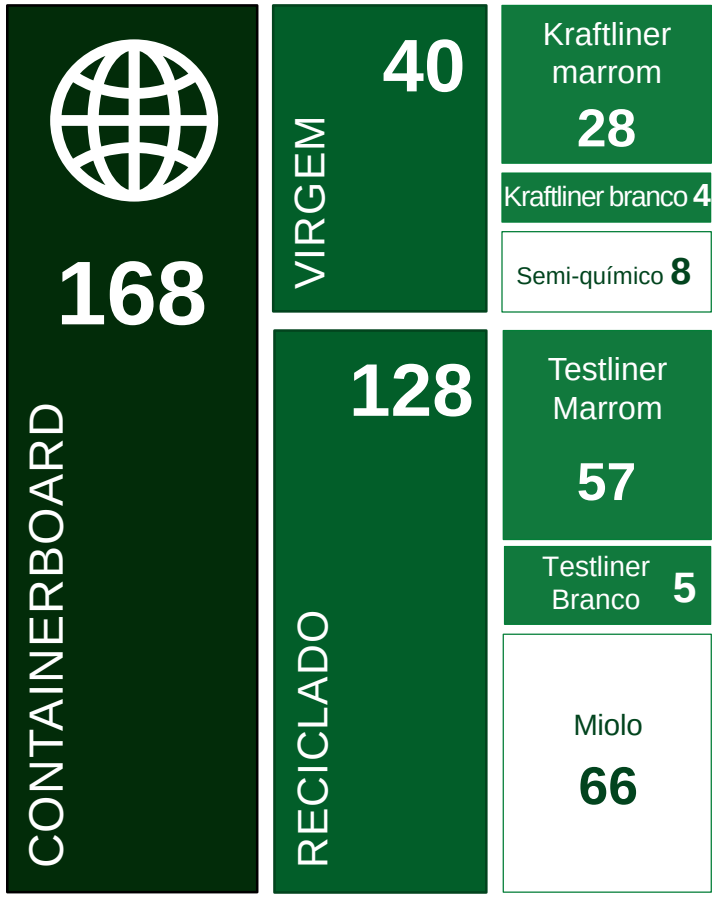


Mercado de Containerboard no Mundo

Expectativa de crescimento

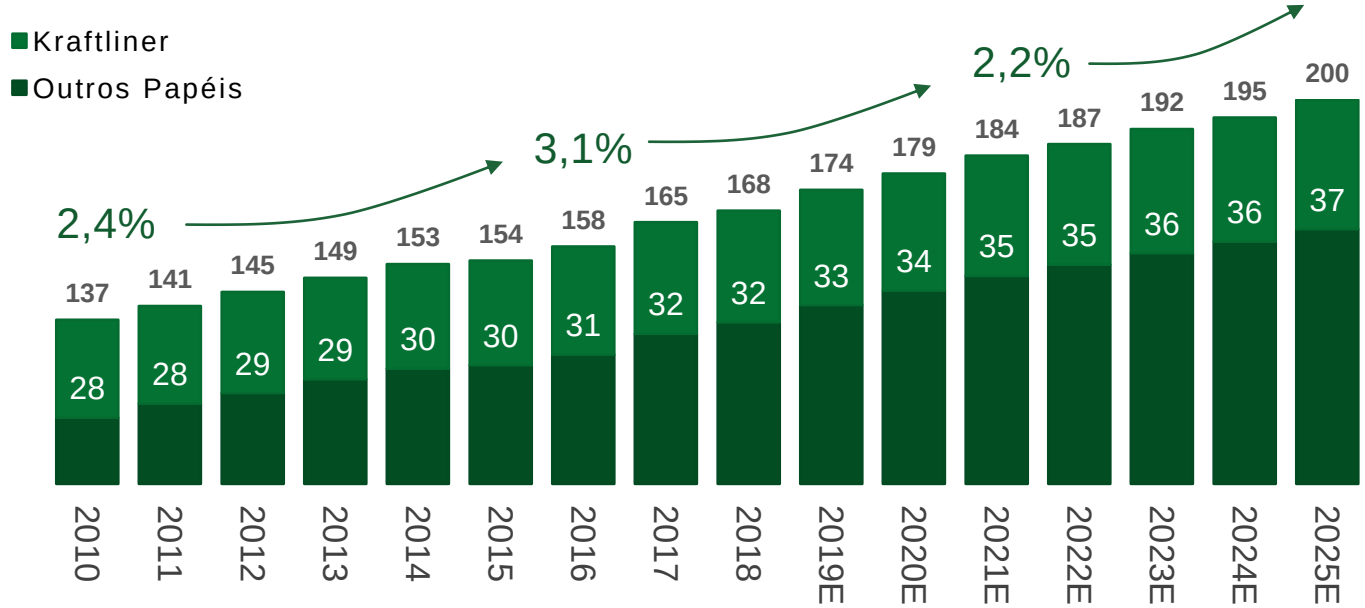
Breakdown de Fibras e Papéis

Milhões de Toneladas (2018)



Projeção de Crescimento

Milhões de Toneladas



CONTAINERBOARD

+4.000 ktons/ano

2,3%a.a até 2025

KRAFTLINER

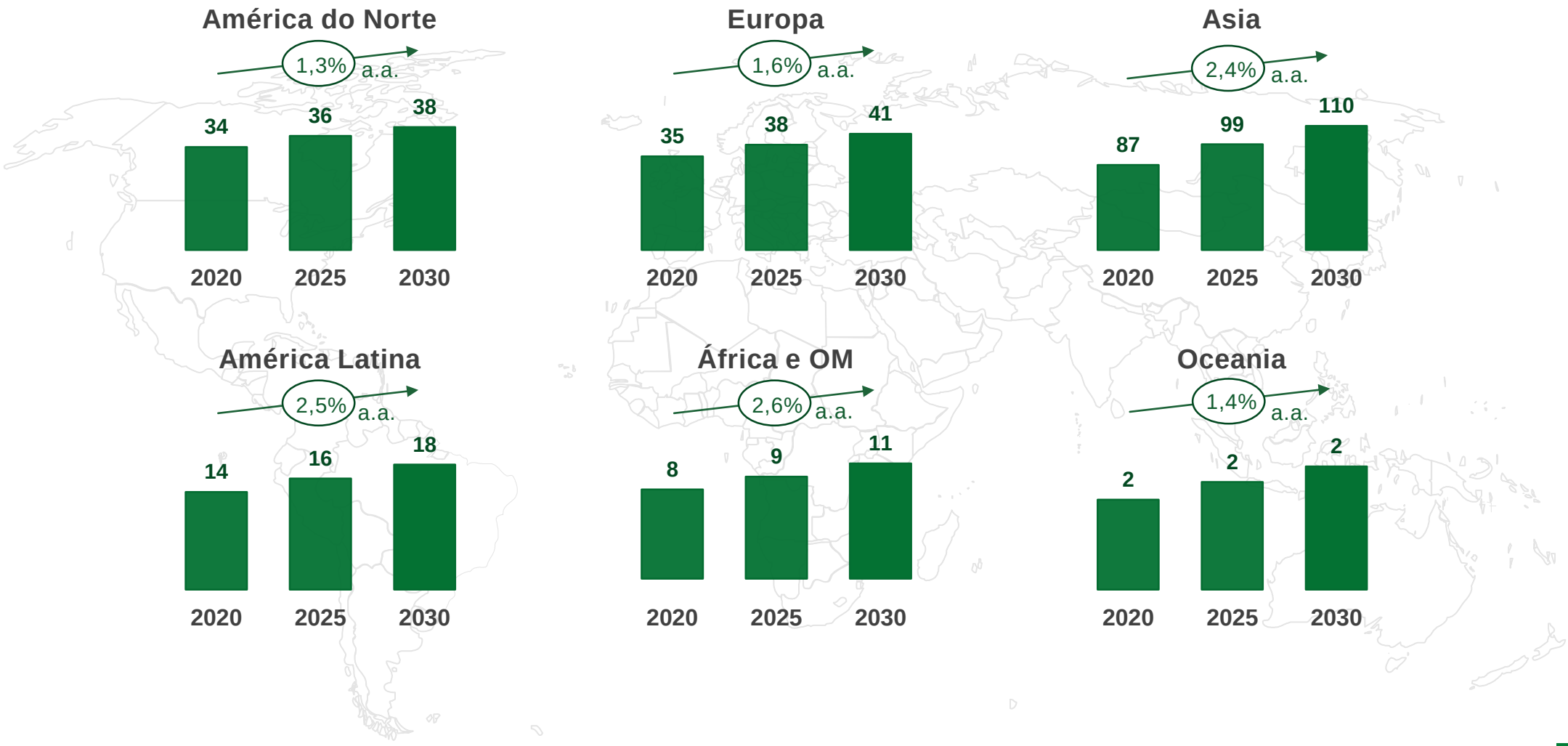
+700 ktons/ano

1,7%a.a até 2025

Fonte: Pöyry

Crescimento esperado do Mercado de Containerboard

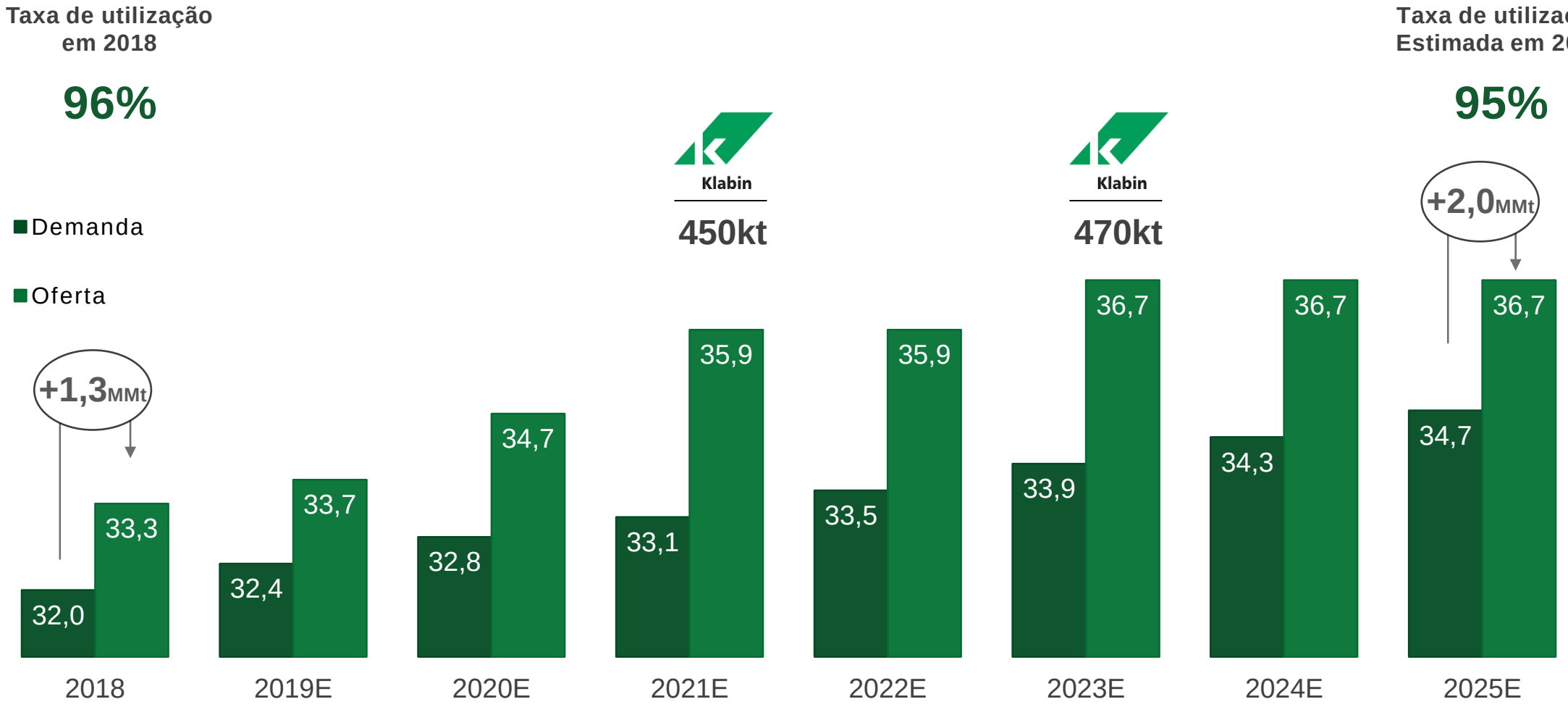
Demanda por regiões – Em milhões de toneladas



Fonte: Pöyry

Oferta e Demanda de Kraftliner

Sólidos fundamentos abrem espaço para adição de capacidade de Kraftliner



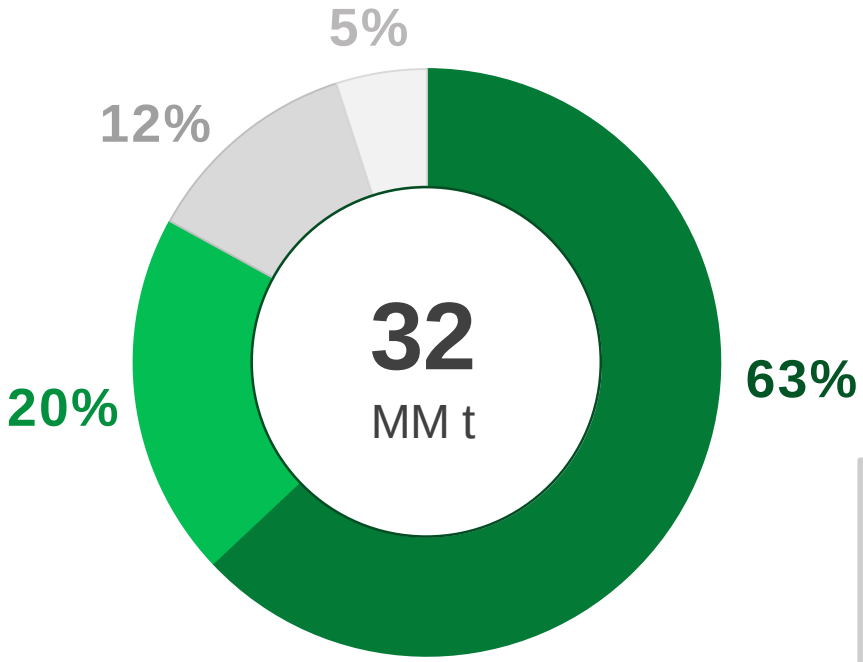
Fonte: Pöyry, RISI

Mercado de Kraftliner no Mundo

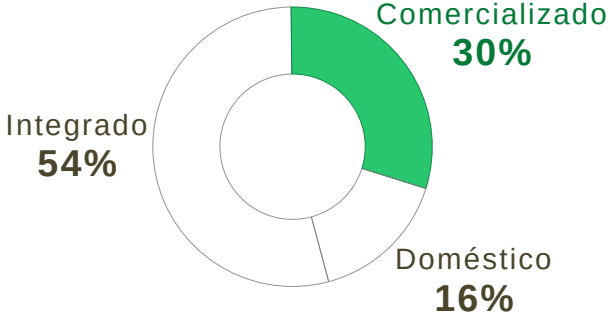
A maior parte do Kraftliner produzido no mundo é integrado

Mercado de Kraftliner

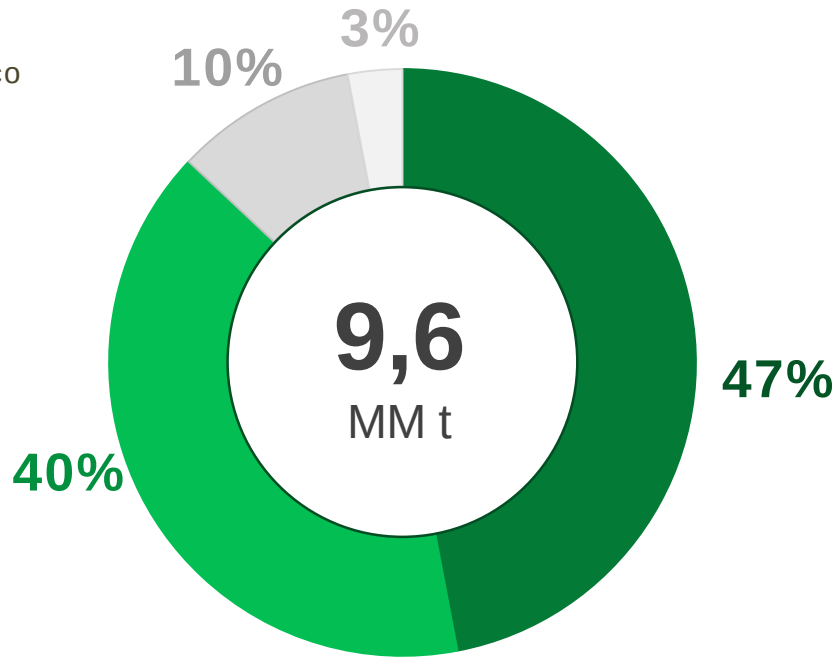
Capacidade



Estrutura



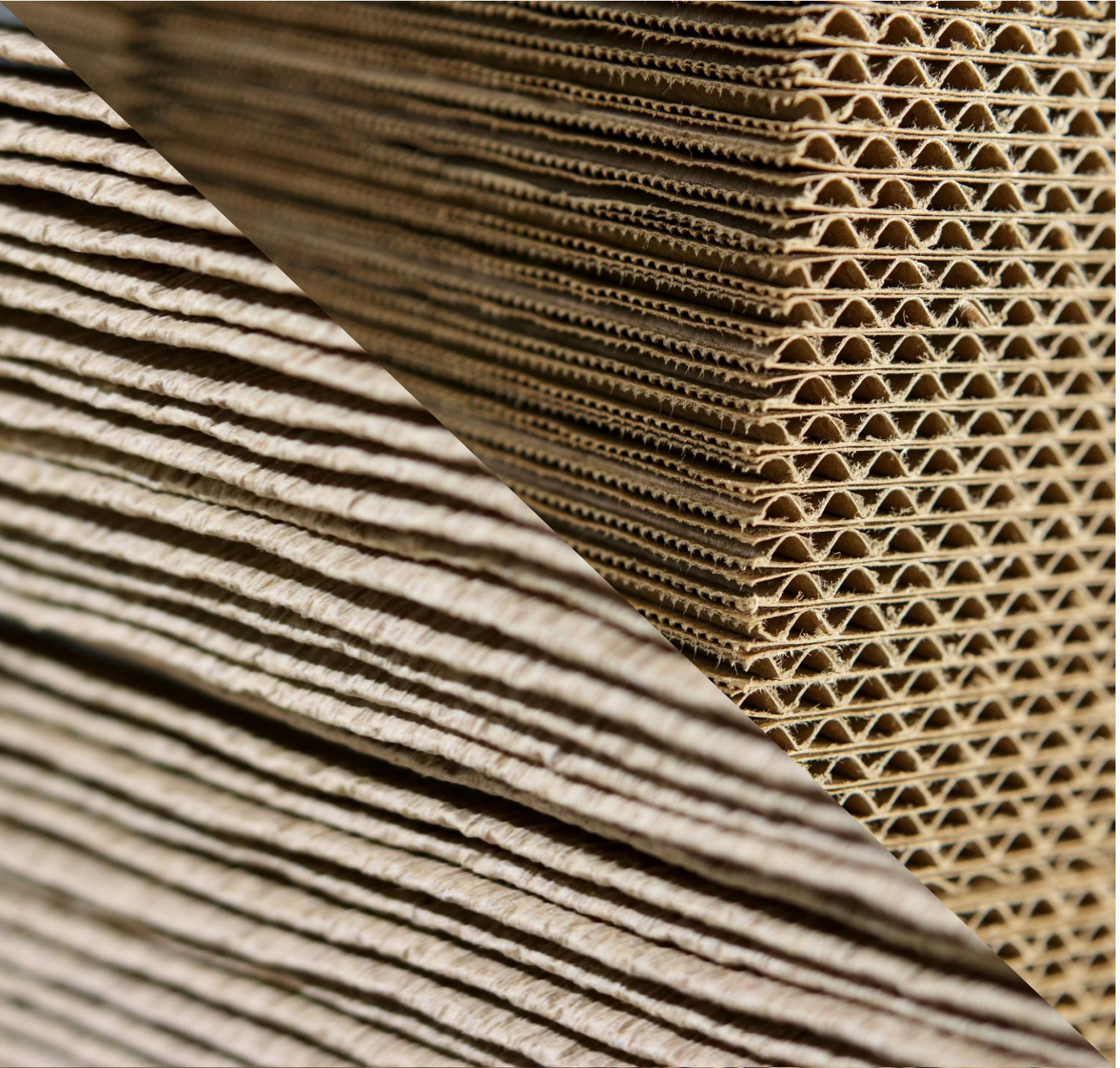
Comercializado



América do Norte
Europa
Ásia* e Outros
América Latina

Fonte: Pöyry

* Inclui Oriente Médio



C

EMBALAGENS

Mercado de Papelão Ondulado

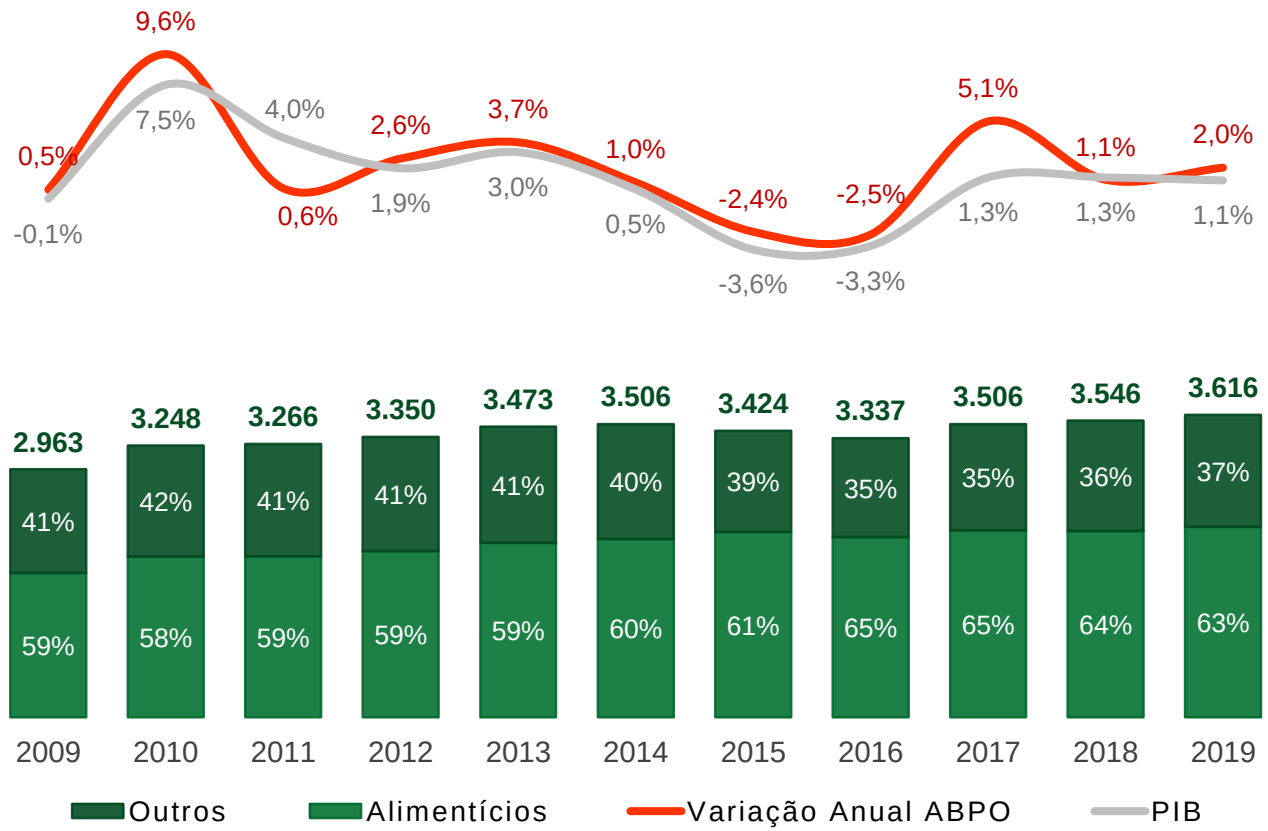
No Brasil

Breakdown de Fibras e Papéis

Milhões de Toneladas (2017)

Expedição de Papelão ondulado e Crescimento

Milhões de Toneladas e Var. %

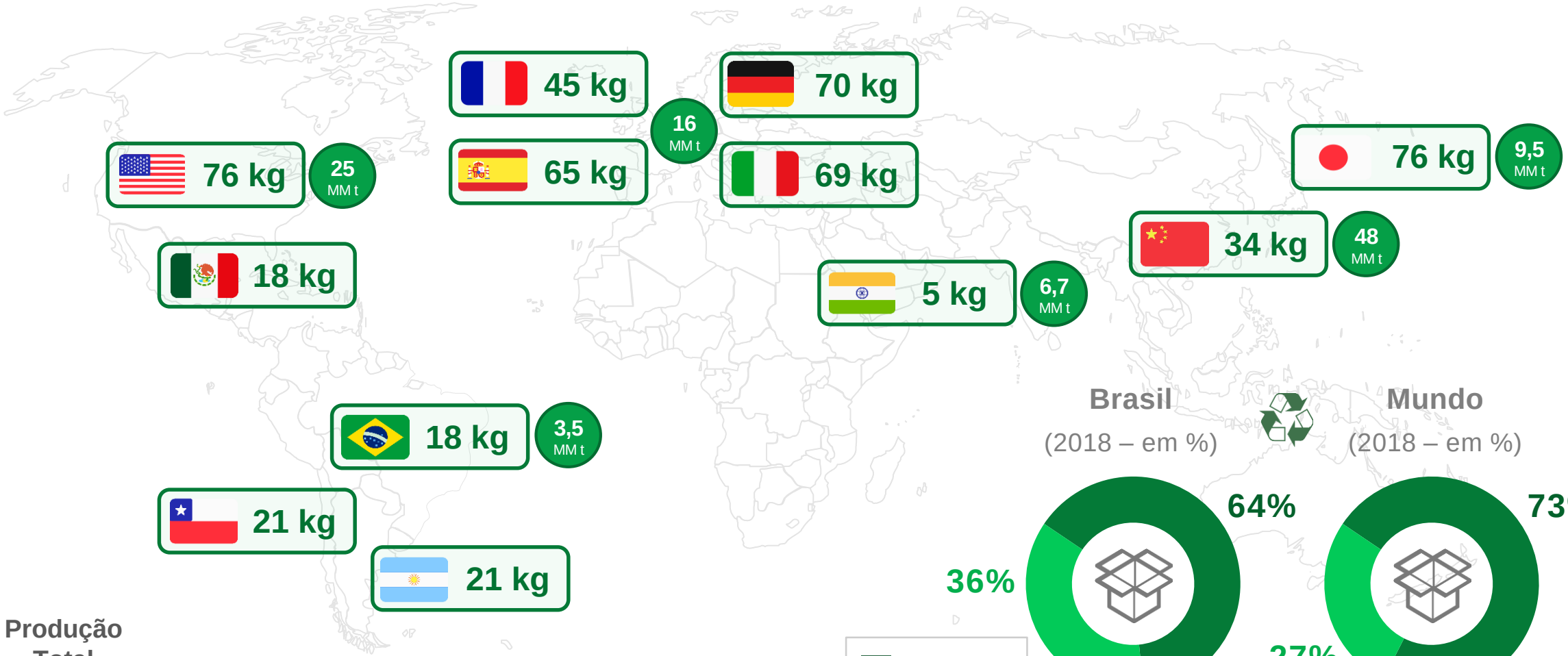


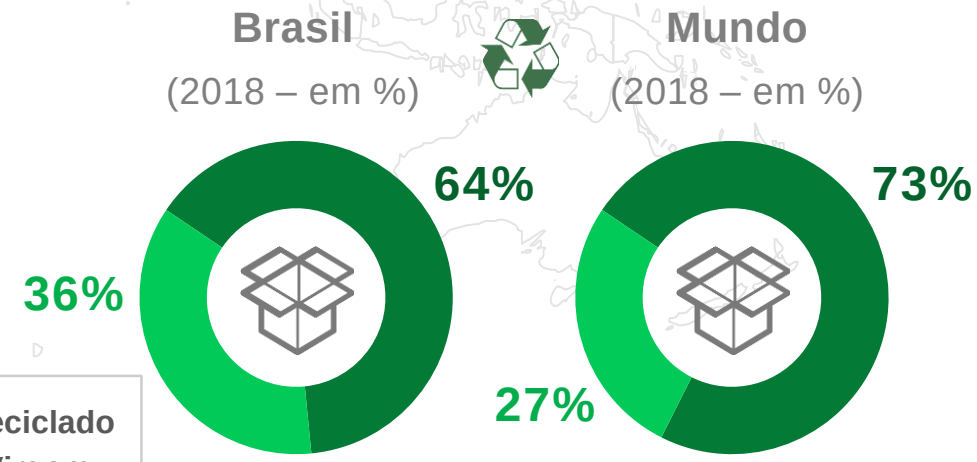
Fonte: ABPO

WTL – White Top Liner

Produção per capita de Papelão Ondulado

Brasil mostra potencial para crescimento





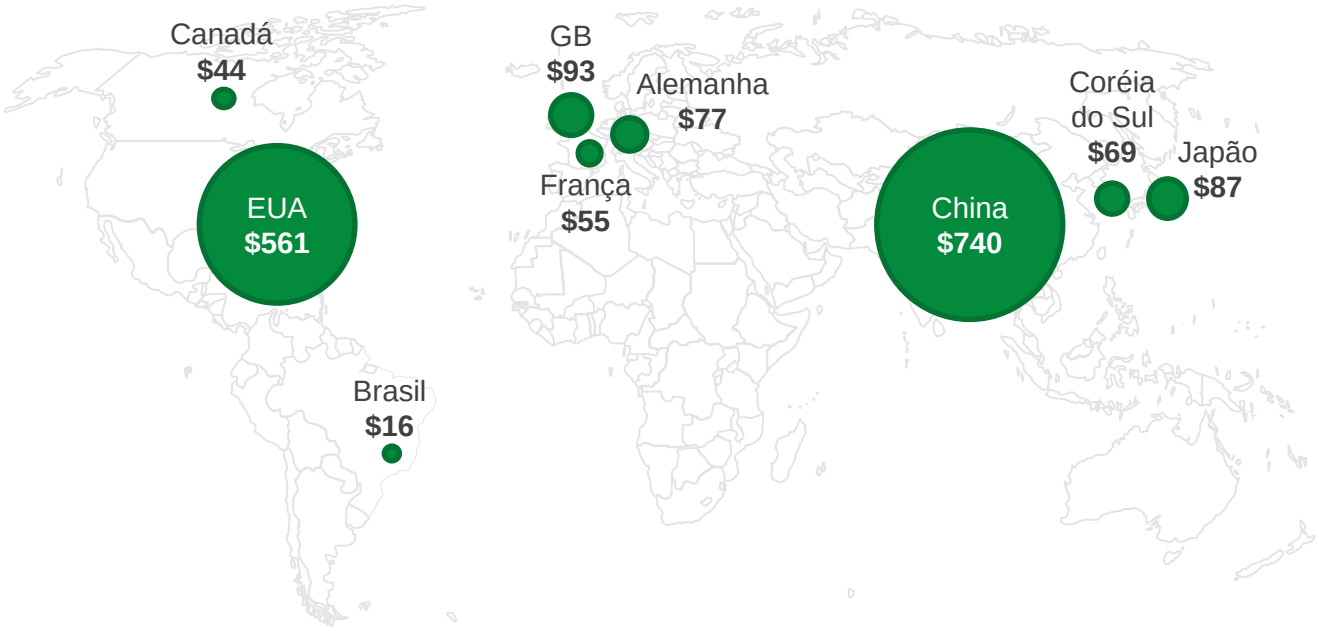
Fonte: International Corrugated Case Association - ICCA 2018

E-commerce

O mercado de varejo online cresce a 2 dígitos por ano em todo o mundo

10 maiores mercados de ecommerce em 2019

(em bilhões de US$)



Crescimento do *e-commerce* por países

Calculado com base nos dados de 2018 para projeções de receita.

	2018	2023	Cresc. 5 anos
China	$636 bilhões	$1.086 bilhões	70,7%
Estados Unidos	$505 bilhões	$735 bilhões	45,7%
França	$49 bilhões	$72 bilhões	45,6%
Austrália	$19 bilhões	$27 bilhões	44,6%
Rússia	$17 bilhões	$25 bilhões	44,2%
Canadá	$40 bilhões	$55 bilhões	38,8%
Alemanha	$70 bilhões	$95 bilhões	35,6%
Reino Unido	$87 bilhões	$114 bilhões	31,3%
Japão	$82 bilhões	$104 bilhões	26,8%
Coréia do Sul	$64 bilhões	$80 bilhões	25,9%

Fonte: Statista

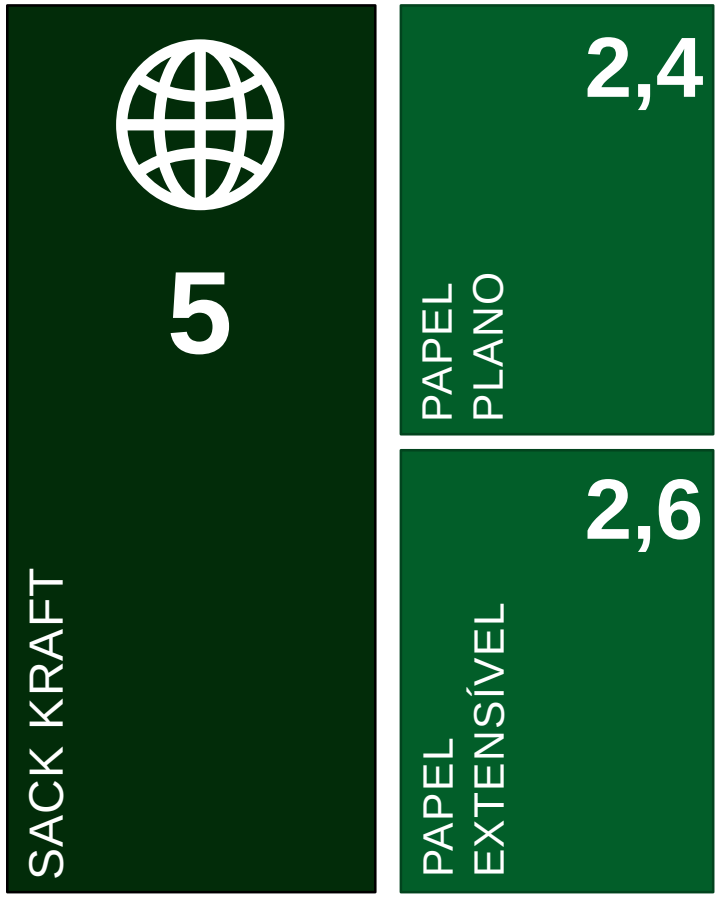
Fonte: Statista e ICCA

Mercado de Sacos Industriais

Expectativa de crescimento

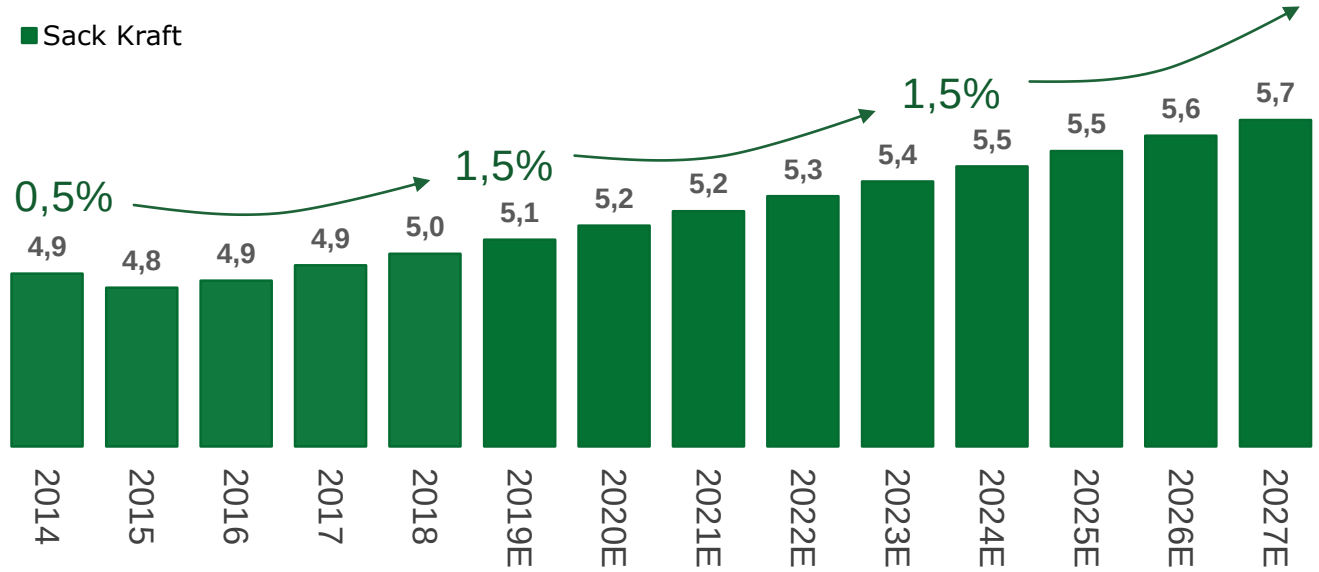
Breakdown de Fibras e Papéis

Milhões de Toneladas (2018)



Projeção de Crescimento

Milhões de Toneladas



SACK KRAFT

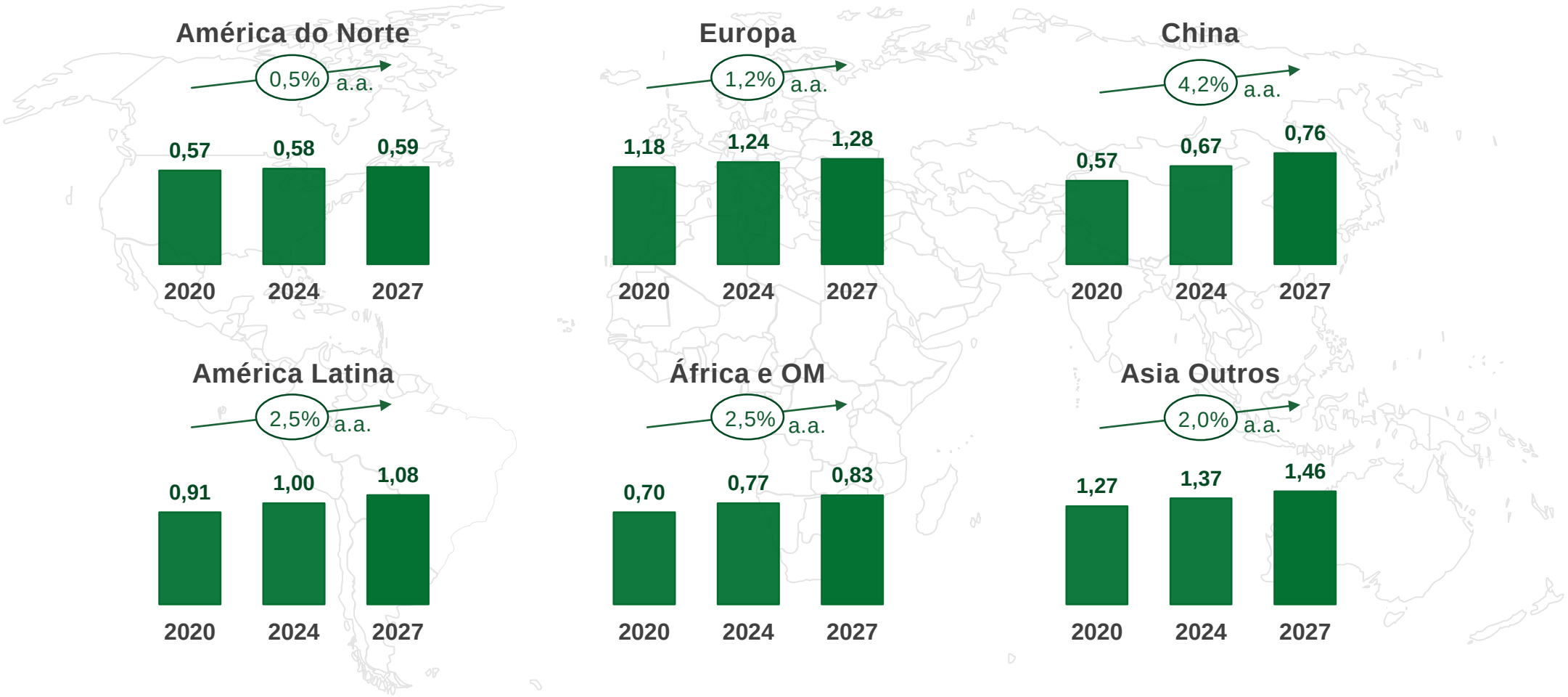
+60 ktons/ano

1,3% a.a até 2027

Fonte: Pöyry

Crescimento esperado do Mercado de Sacos Industriais

Demanda por regiões – Em milhões de toneladas



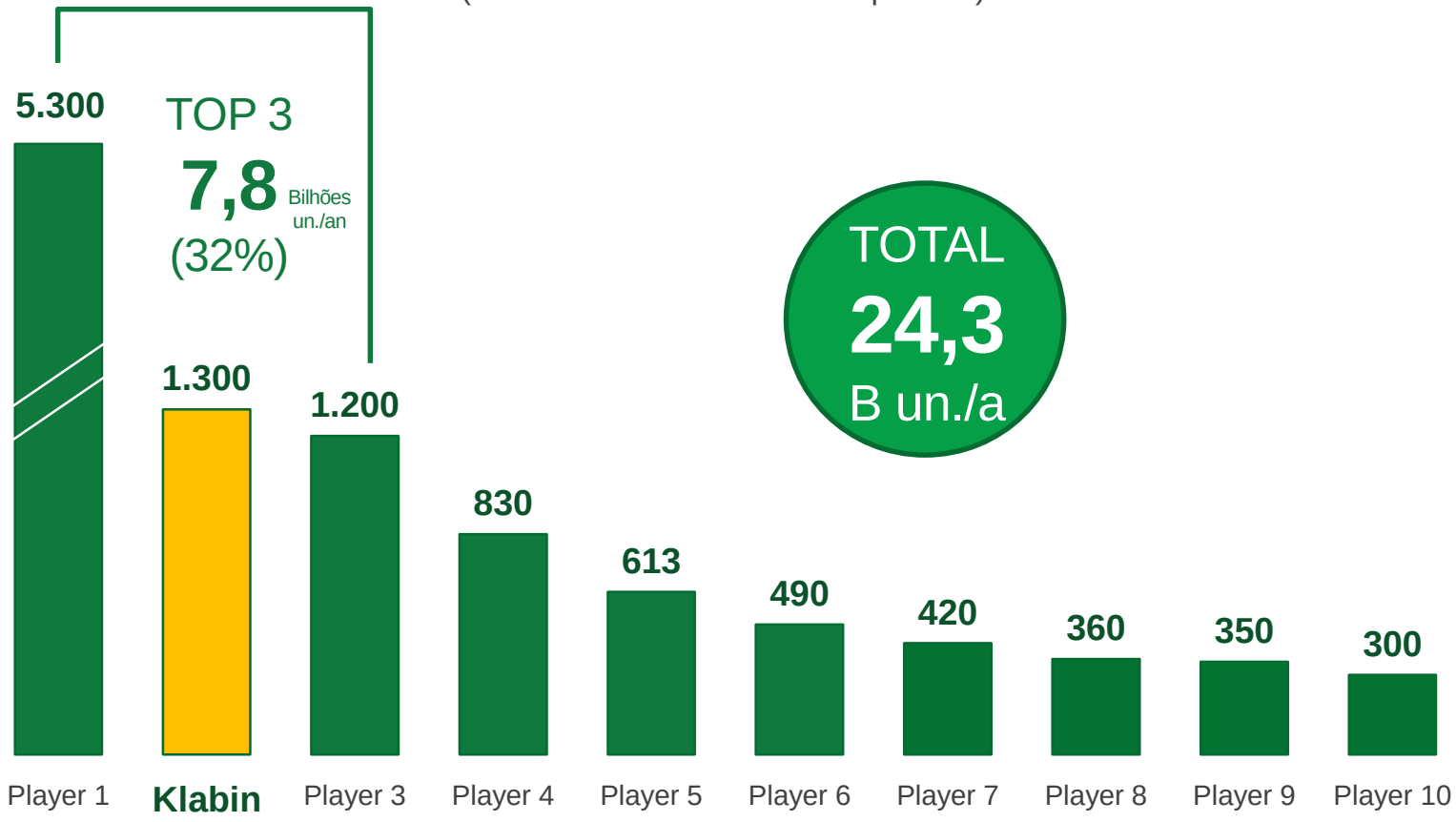
Fonte: Pöyry

Mercado de Sacos Industriais

Breakdown do mercado

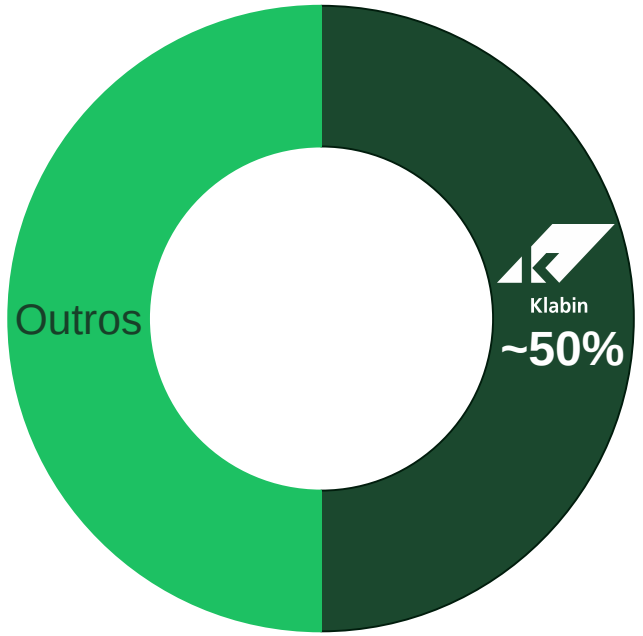
Top 10 convertedores de Sacos do mundo

(2017 – Em milhões de sacos por ano)



Sacos Industriais

Market-Share no Brasil



Fonte: Pöyry, Fisher Solve

D

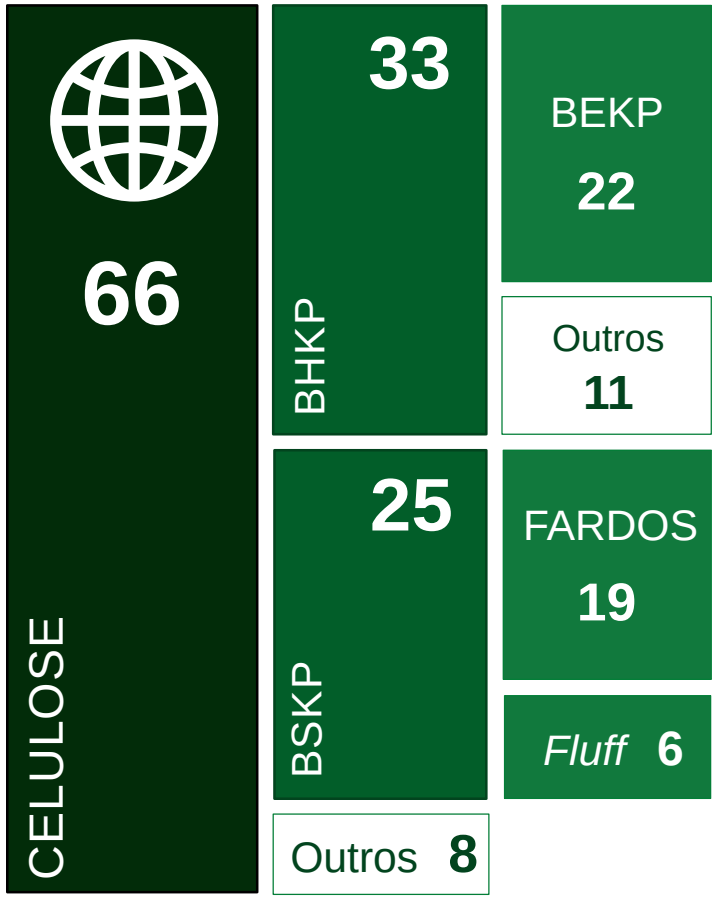
CELULOSE DE MERCADO

Mercado de Celulose no Mundo

Expectativa de crescimento

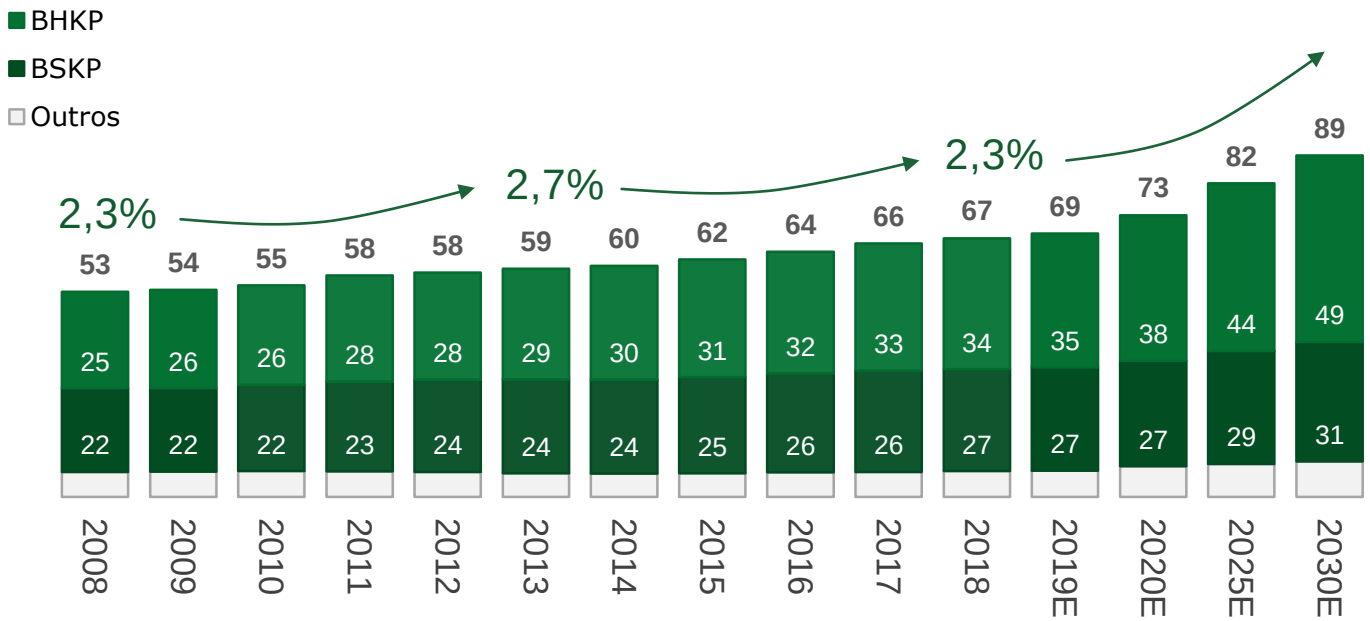
Breakdown de Fibras e Papéis

Milhões de Toneladas (2018)



Projeção de Crescimento

Milhões de Toneladas



BHKP

+1.200 ktons/ano

3,0% a.a até 2030

BSKP

+400 ktons/ano

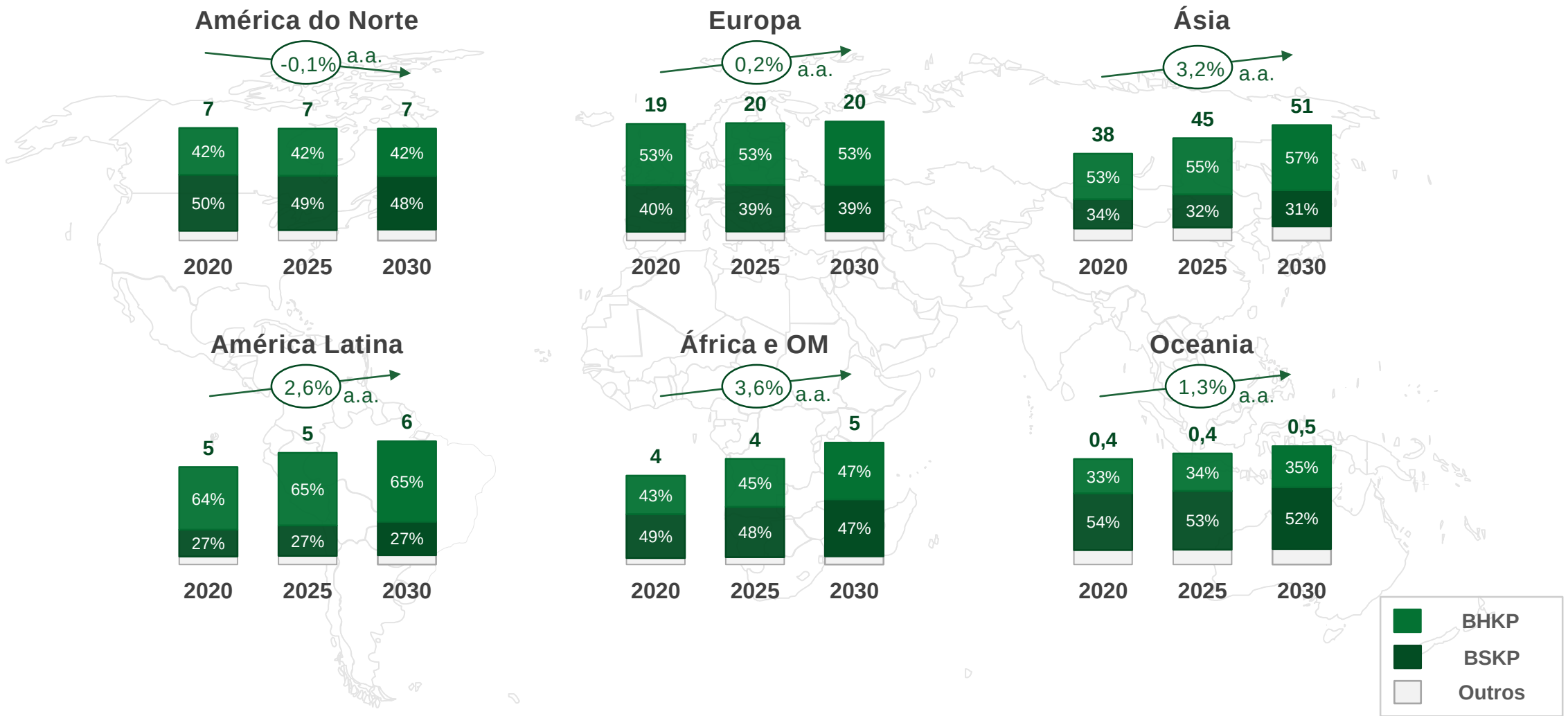
1,3% a.a até 2030

Fonte: Pöyry & Hawkings Wright

BSKP – Bleached Softwood Kraft Pulp; BHKP – Bleached Hardwood Kraft Pulp; BEKP – Bleached Eucalyptus Kraft Pulp

Crescimento esperado do Mercado de Celulose

Demanda por regiões – Em milhões de toneladas



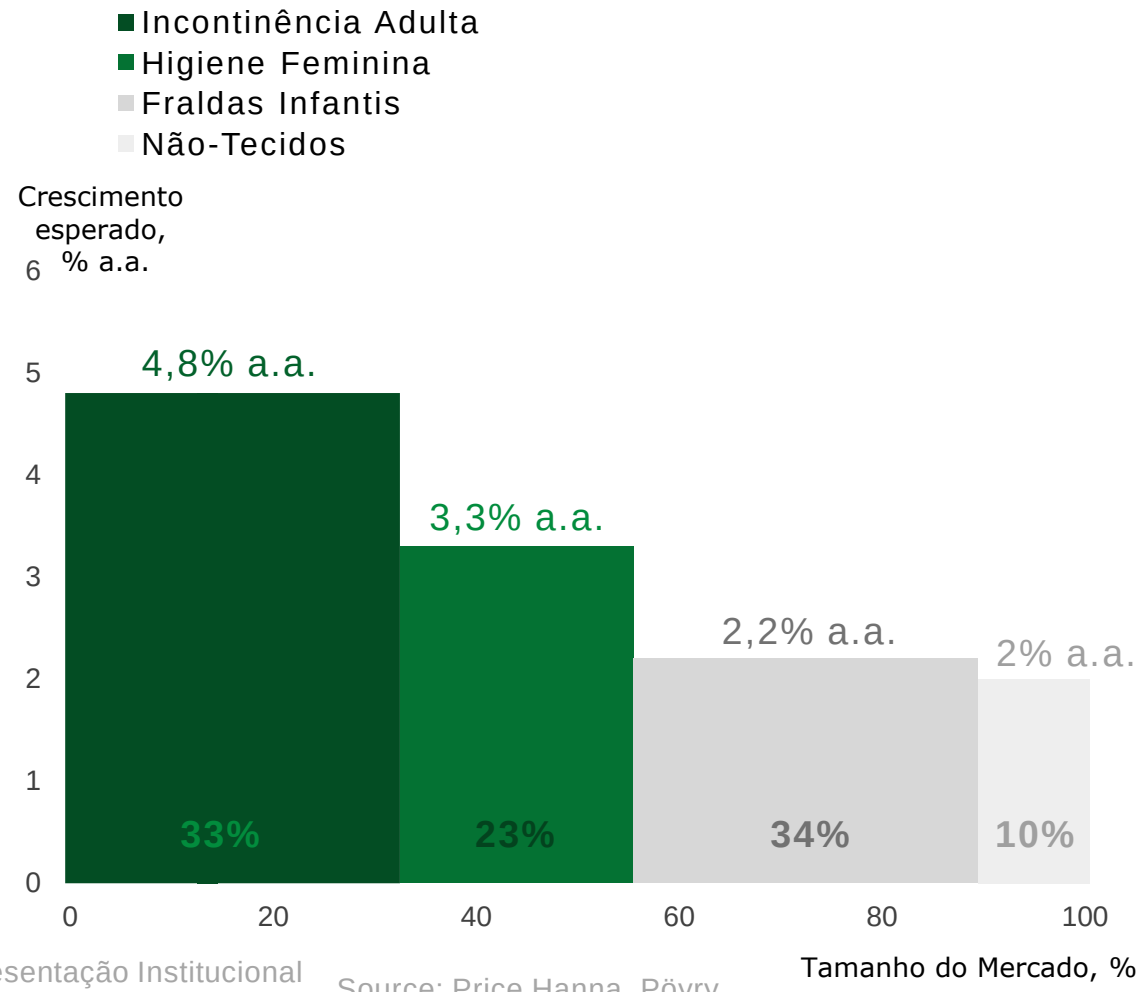
Fonte: Pöyry

Mercado de *Fluff*

Com o envelhecimento da população, o Mercado de fraldas para adultos oferece grandes oportunidades

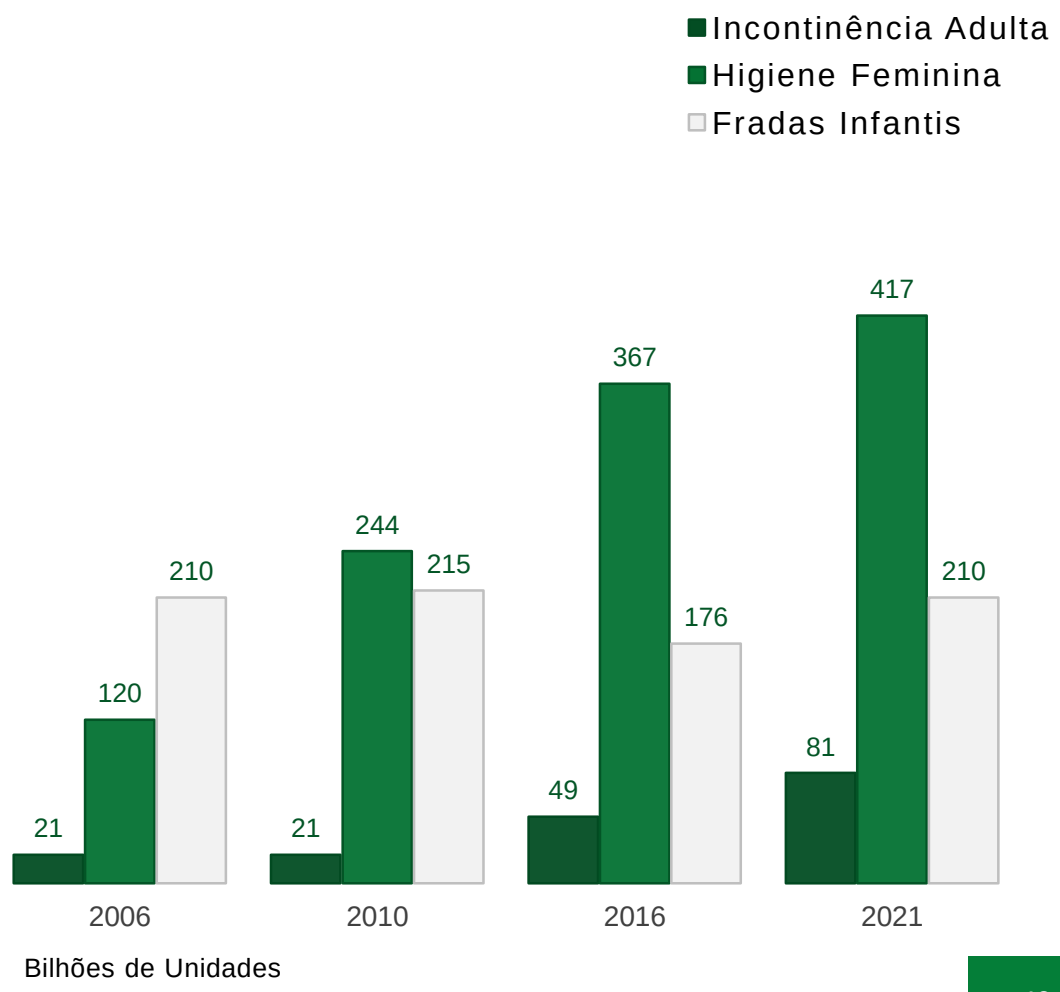
Tamanho do Mercado e Crescimento

(Até 2030)



Vendas

(Em bilhões de Unidades)

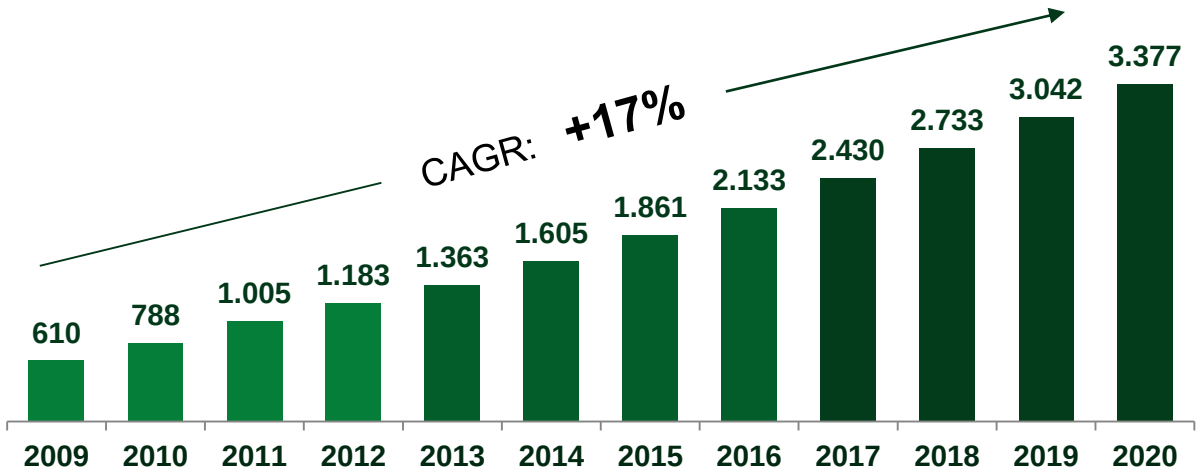


Source: Price Hanna, Pöyry

Mercado de *Fluff* no Brasil

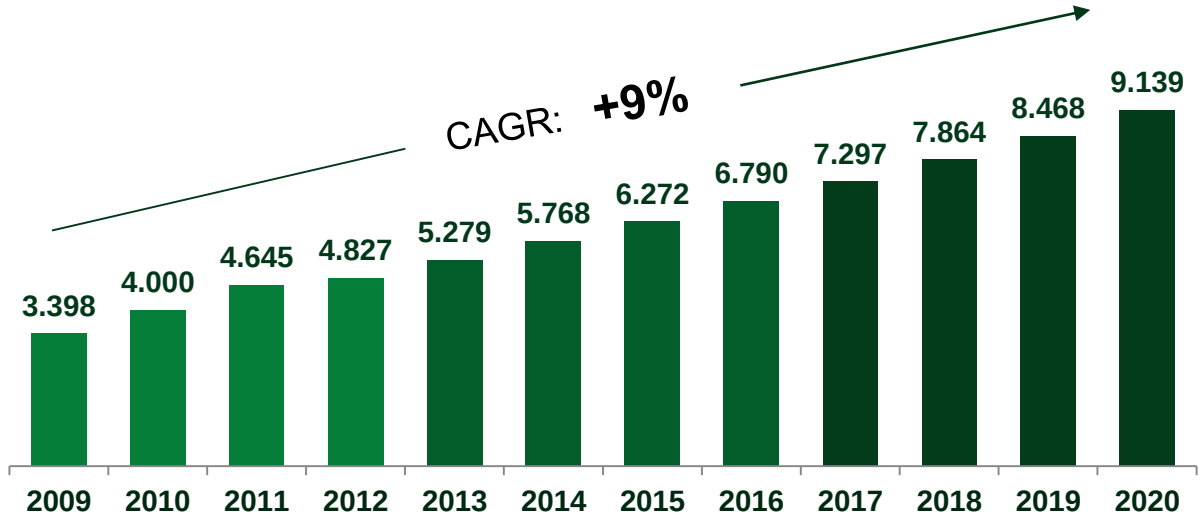
Brasil é o 3° maior mercado de fraldas descartáveis do mundo

VENDAS DE FRALDAS PARA ADULTOS
(R$ milhões)



Fonte: Euromonitor

VENDAS DE FRALDAS INFANTIS
(R$ milhões)



4

PROJETO PUMA II

Puma II

Alavancas de valor

	1ª máquina	2ª máquina
Capacidade	450 mil tons/ano	470 mil tons/ano
Fibras	100% Fibra Curta	Mix de Fibras
Tipo	Kraftliner Marrom e Branco	Kraftliner ou Cartão
Gramatura	Baixa/Média	Média/Alta
Início	Start-up em 2021	Start-up em 2023

Diferenciais do Projeto

1 **White Top Liner**

Produção de Kraftliner branqueado aproveitando-se da disponibilidade de fibra branqueada

2 **Custo Fixo**

Custo fixo do Puma II será aproximadamente metade do custo atual de produção de Kraftliner

3 **Produtividade**

Sinergias florestais, industriais e logísticas permitem maior eficiência produtiva

4 **Eficiência Operacional**

Desgargalamento da produção de celulose branqueada permitindo o aumento da produção marginal do Puma I.

5 **Capacidade Adicional**

Expectativa de produção acima da capacidade nominal das máquinas devido ao histórico de performance produtiva.

Cronograma

Detalhamento das fases do Projeto

Licença Prévia Concedida
Out/18

Licença de Instalação e aprovação em Conselho
Abril/2019

***Start up* da 1ª Máquina**
2021

***Start up* da 2ª Máquina**
2023

2018 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | **2024**

Hoje

1ª Fase

24 Meses

- Linha de fibras não branqueadas principal
- 1ª Máquina de kraftliner **(450 mil tons/ano)**
- Instalações de apoio
- Áreas de recuperação e utilidades

2ª Fase

24 Meses

- Linha de fibras não branqueadas complementar
- 2ª Máquina de kraftliner **(470 mil tons/ano)**

Adição Total de Capacidade

920

mil toneladas

Investimento Líquido[1] Total

R$ 8,1 bi

2/3
Investimento Total

1/3
Investimento Total

[1] Desconsiderando crédito tributário em torno de R$ 1 bi

Sinergias com Operações Existentes

Aproveitamento de estrutura da Unidade Puma

BASE FLORESTAL

Mix de fibras proveniente de florestas plantadas de eucalipto e pinus.

Klabin preserva mais de 40% de sua área florestal total.

Região florestal do Paraná e Santa Catarina apresenta índices de produtividade bastante superiores a média do setor. Raio médio considerando o Projeto Puma II estimado em menos de 100km para as operações no Paraná.

SINERGIAS OPERACIONAIS

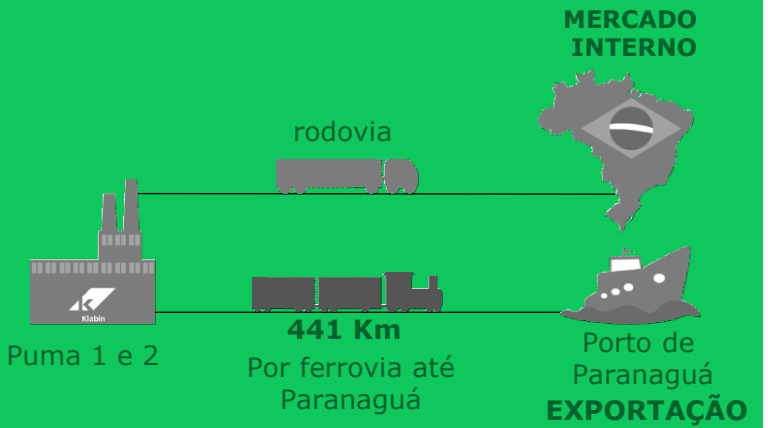
Utilização das estruturas comerciais e administrativas existentes.

Aproveitamento e integração de parte do parque industrial da Unidade Puma I, assim como otimização e possibilidade de ampliar produção em outras fábricas da Klabin.

Possibilidade da transferência de parte da nova produção às unidades de conversão para embalagens da Klabin.

SOLUÇÃO LOGÍSTICA

Expansão da estrutura ferroviária da Unidade Puma I, contemplando a modalidade de Contêiner por ferrovia



Pátio de Contêineres Próprio e flexibilidade operacional, permitindo operação híbrida de *container* e *break bulk*.

Operação conjunta do volume de exportação da Fábrica de Monte Alegre, gerando maior escala e relevante sinergia logística.

Diferenciais do Projeto

Produtos diferenciados para o atendimento de mercados em crescimento

Kraftliner Branco

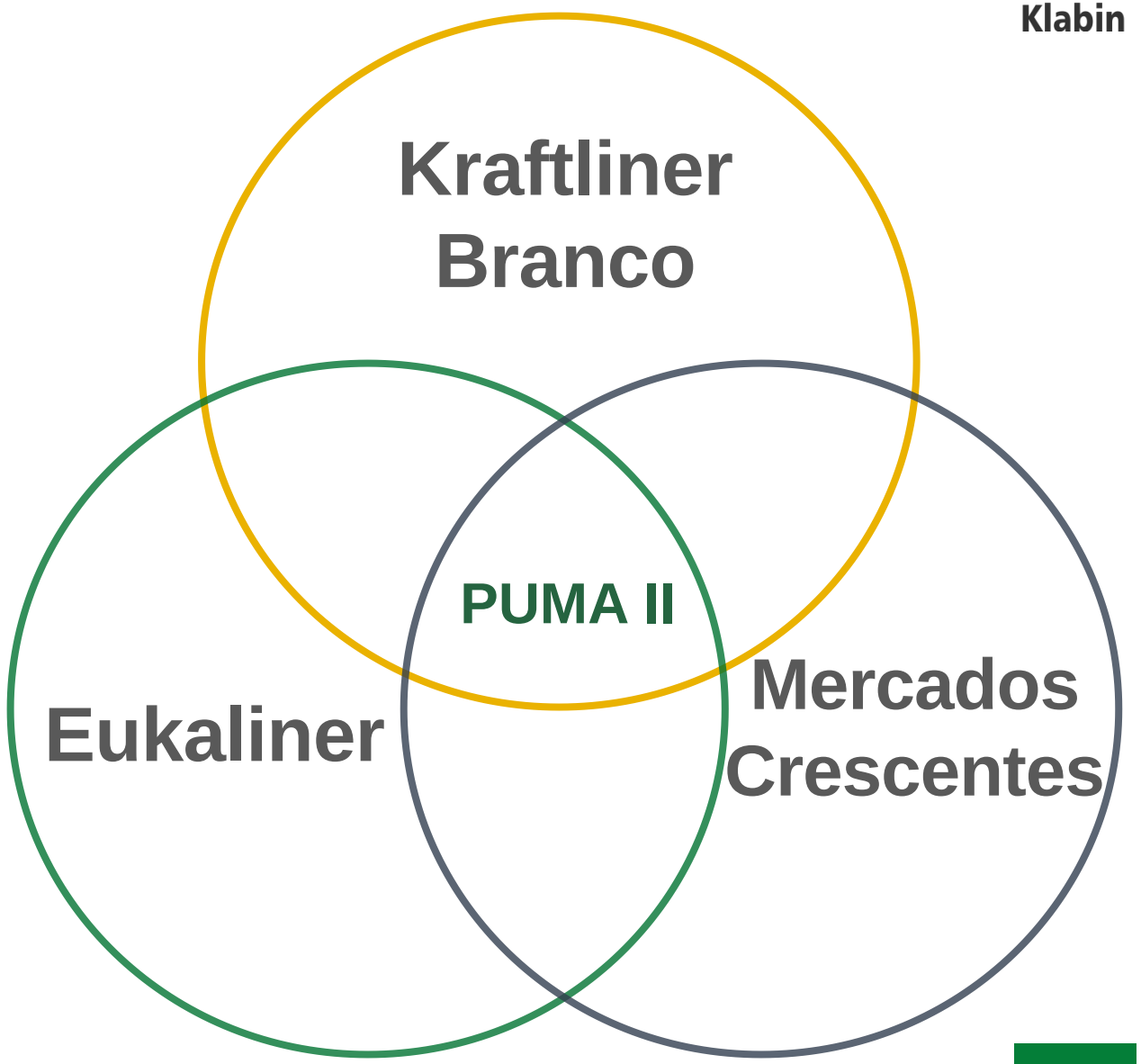
- Demanda de 4 Milhões de tons/ano
- Demanda cresce de 3% a 4% a.a.
- Mercado pouco integrado
- Novo produto na faixa de gramatura mais demandada

Eukaliner

- Patente Klabin - essencialmente eucalipto
- 100% Fibra Virgem
- Ganho de 10% em propriedades físicas

Mercados Crescentes

- Mercado de e-commerce
- Mercado alimentício
- *Shelf-Ready* - pronta para prateleira



Eukaliner

A Klabin será pioneira na produção de Kraftliner de fibra curta

Área plantada e anos para colheita

(450 mil t de Kraftliner)

10x menor área

10x rápido para crescer

Sustentabilidade

- Redução da área plantada
- Menor perda após reciclagem

Qualidade

- Melhor impressão
- Resistência com baixa gramatura

Eficiência

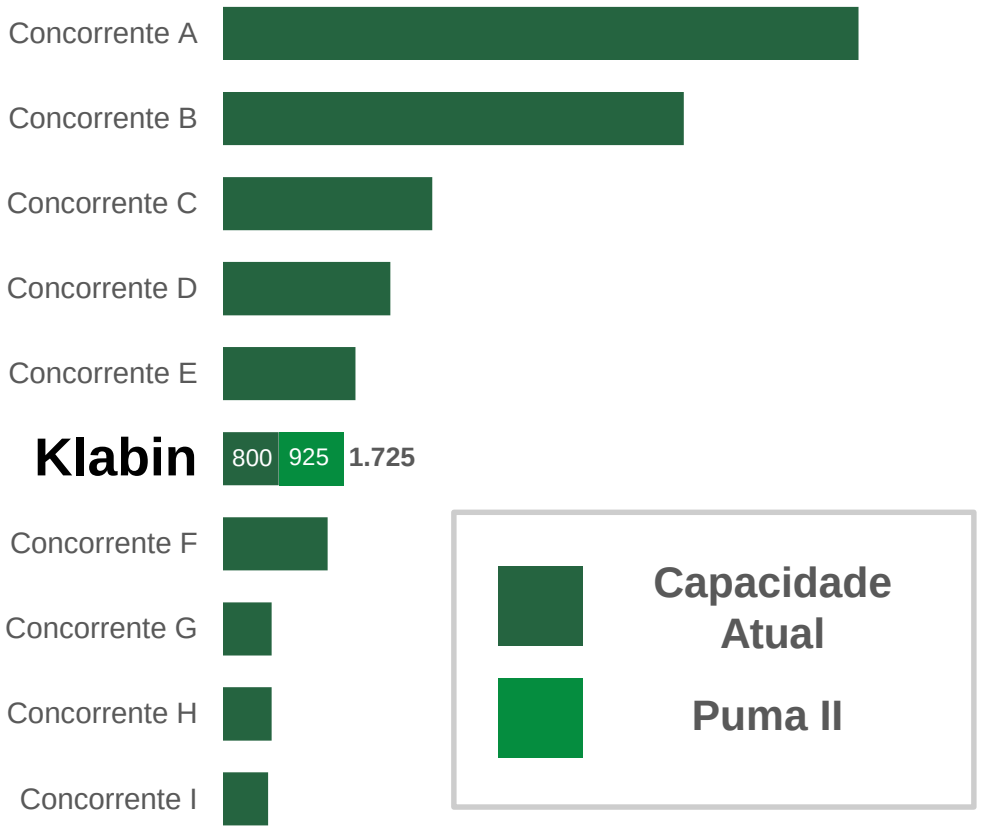
- Redução de peso
- Menor retenção de água
- Melhor performance na onduladeira (produtividade)

Presença Global no Mercado de Kraftliner

Klabin se consolida como 3º maior vendedor global de kraftliner

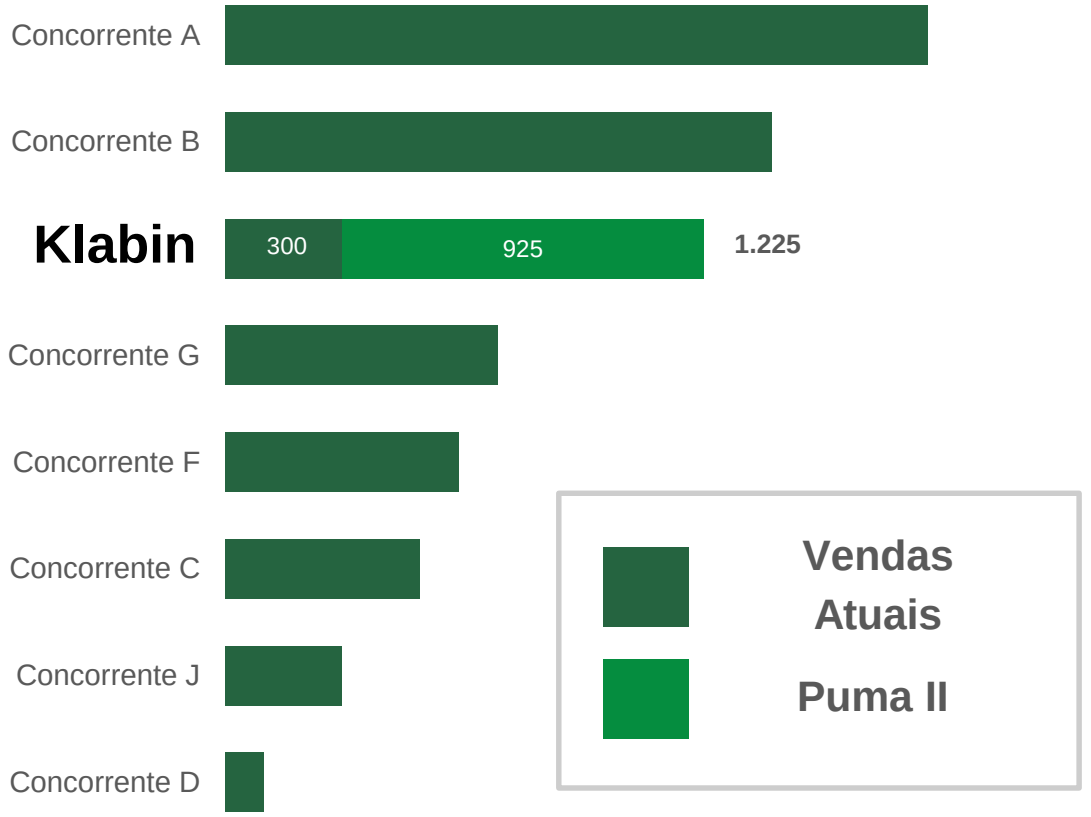
Maiores Produtores de Kraftliner

Mil Toneladas/ano



Maiores Vendedores de Kraftliner

Mil Toneladas/ano

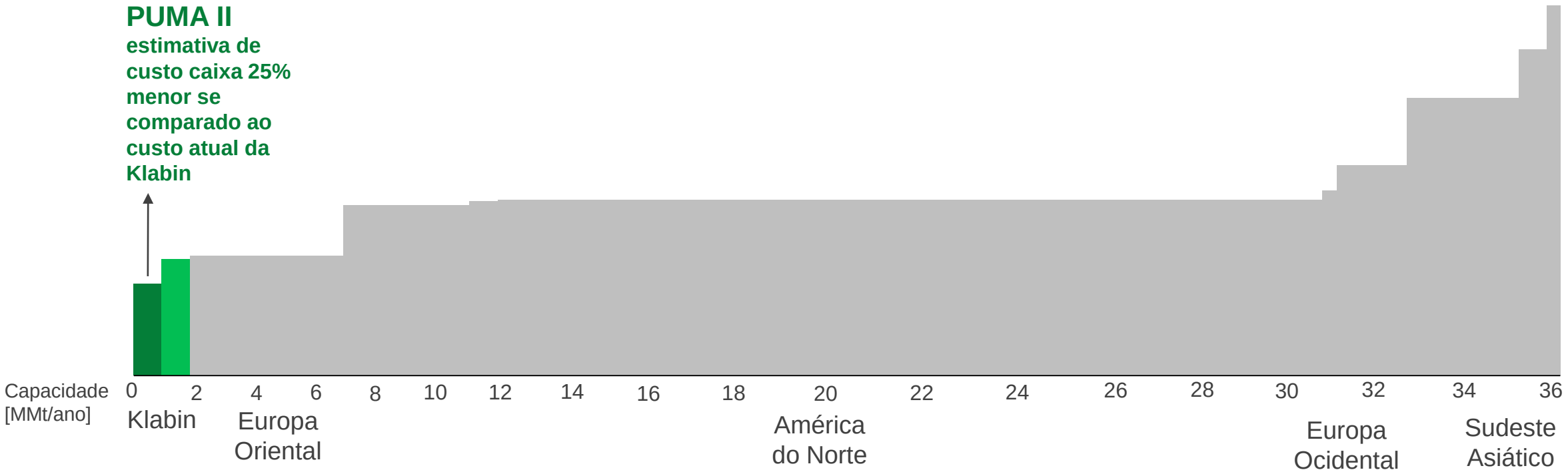


Fonte: Poyry (2018e), RISI, Sites das Empresas, Estimativas Internas

Custo Caixa

Novas máquinas trarão ainda mais competitividade ao parque fabril de kraftliner da Klabin

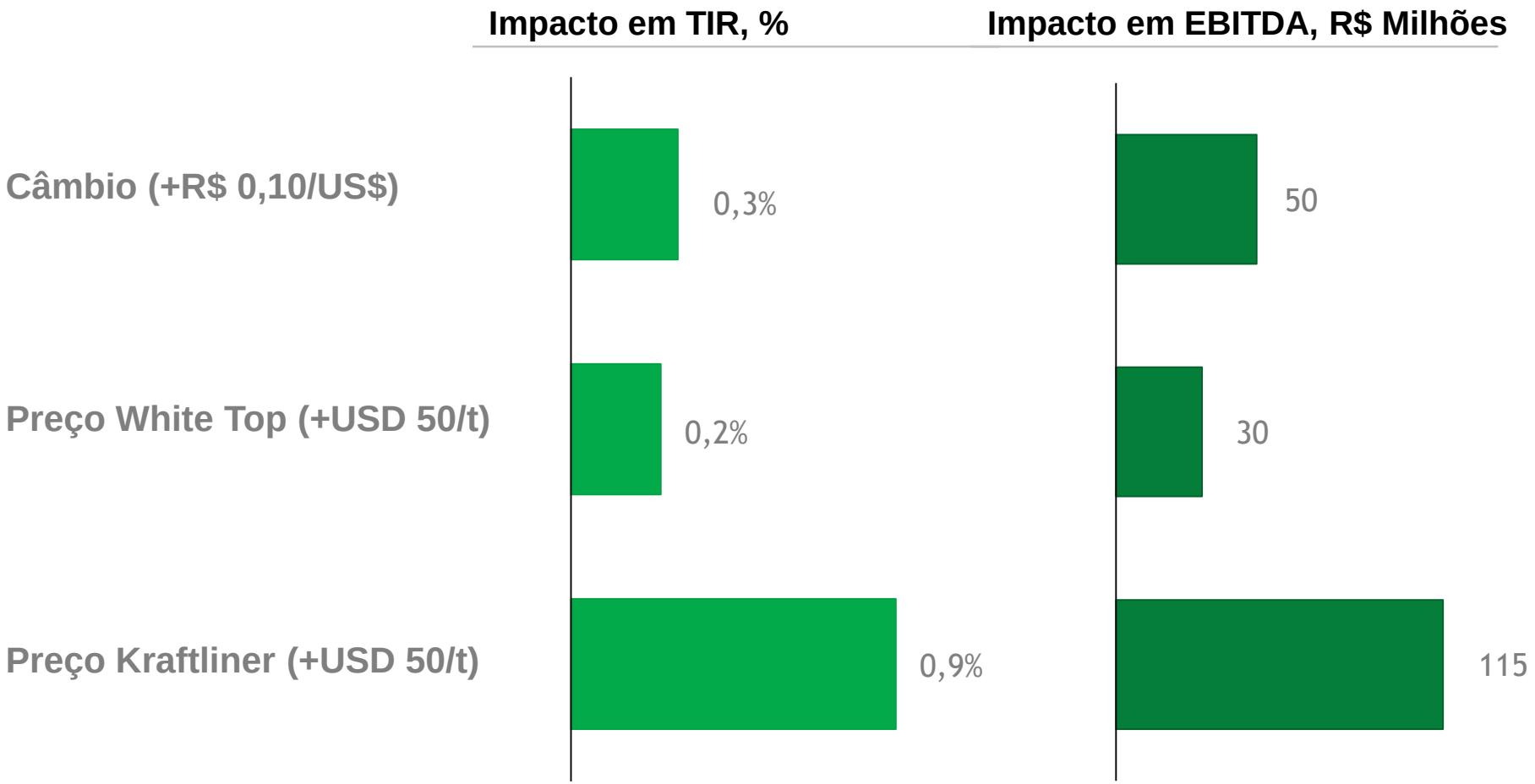
Curva Global de Custo Caixa
Kraftliner



Fonte: Poyry, RISI, Fisher Solver, Estimativas Internas

Análise de sensibilidade

Estudo de impactos no retorno do projeto de preços e câmbio



Klabin após Puma II

Modelo integrado - Papéis e Embalagem como alavanca de valor

FLORESTAS

Florestas
Plantadas e Nativas

FLORESTAS PLANTADAS

PINUS | **EUCALIPTO**

FIBRAS

4,7
MM t/a

CELULOSE BRANQUEADA
1,6
MM t/a

CELULOSE INTEGRADA
2,7
MM t/a

APARAS **425** mil t/a

CAPACIDADE TOTAL

4,7
MM t/a

CELULOSE **1,6** MM t/a

FIBRA CURTA
1,15 MM t/a

FIBRA LONGA / *FLUFF*
0,45 MM t/a

PAPÉIS **3,1** MM t/a

CARTÕES
750 mil t/a

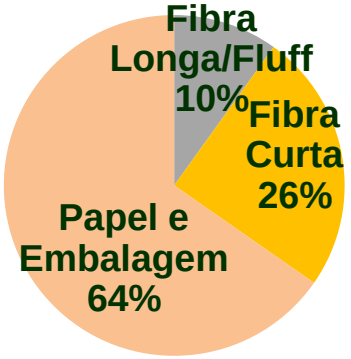
CONTAINER BOARD
2,320 MM t/a

EMBALAGENS **1.235** mil t/a

CAIXAS DE PAPELÃO
1.050 mil t/a

SACOS INDUSTRIAIS
185 mil t/a

BREAKDOWN DE CAPACIDADE



Mitigadores de Risco

***Design* do projeto possibilita a redução dos riscos de execução**

Endividamento	Perfil de dívida e liquidez adequados para o novo ciclo de crescimento.
Desembolsos	Diluição do fluxo de desembolsos ao longo de 5 anos.
Cronograma	Flexibilidade para postergar ou antecipar o cronograma inicial.
Opcionalidade	Possibilidade de alteração dos produtos da 2ª máquina a depender de condições de mercado.
Integração	Possibilidade de integrar maiores volumes do Projeto nas unidades de conversão para embalagens da Klabin.

Considerações Finais - Criação de Valor Compartilhado

Novo ciclo de expansão

Crescimento Sustentável	Aumento de capacidade com alto valor agregado na cadeia de papéis e embalagens, seguindo as **melhores práticas socioambientais do setor**.
Estabilidade de resultados	Maior exposição ao mercado de kraftliner, ligado aos setores alimentícios e de bens de consumo, gerando maior **previsibilidade e resiliência nos resultados**.
Sinergias	Projeto apresenta **sinergias comerciais, operacionais e logísticas** com os demais ativos da Companhia, em especial à Unidade Puma, otimizando ainda mais o custo de produção da Companhia.
Sustentabilidade financeira	**Menor impacto na alavancagem financeira** comparado ao Projeto Puma I, e perfil de liquidez e dívida adequado para fazer frente aos investimentos.
Geração de renda	**Geração de 1.500 postos** diretos e indiretos novos de trabalho e movimento de aproximadamente R$ 1 bilhão em impostos Federais, Estaduais e Municipais.

5

RESULTADOS 2020

Performace Consistente

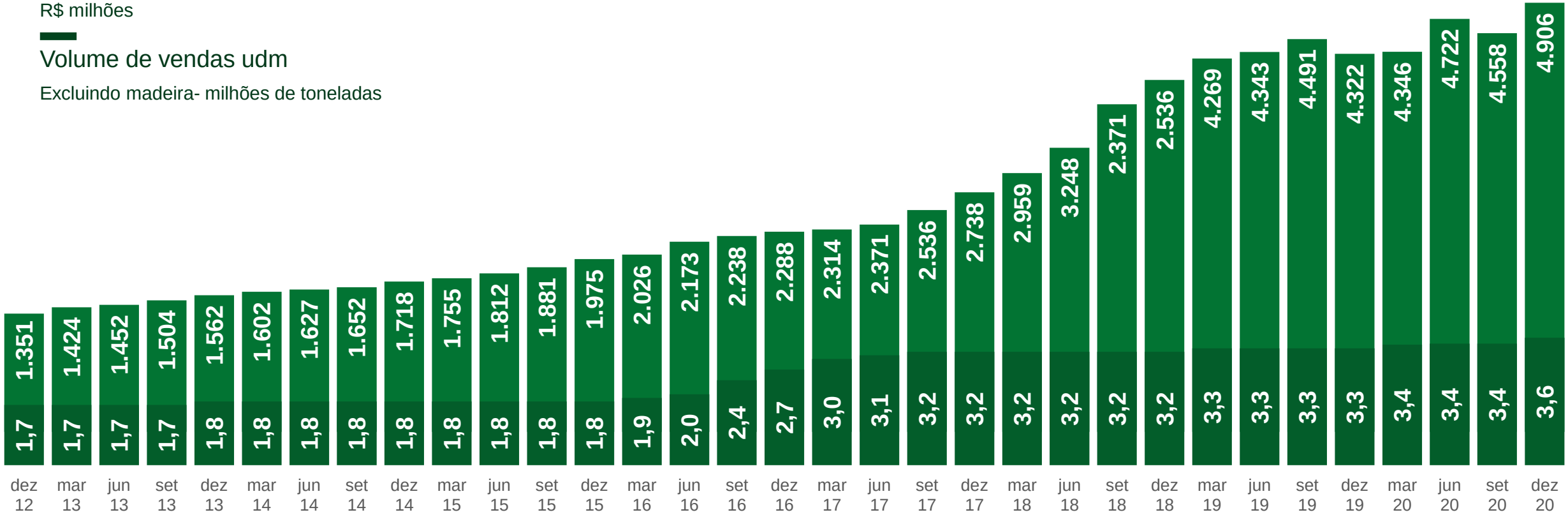
Volume de vendas vs EBITDA Ajustado

EBITDA ajustado udm

R$ milhões

Volume de vendas udm

Excluindo madeira- milhões de toneladas

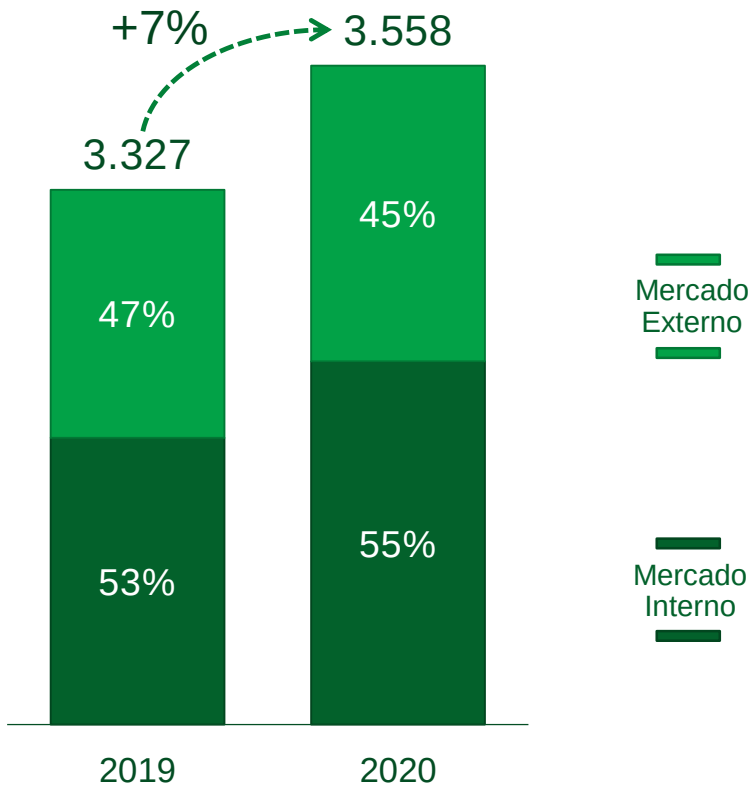


UDM: Últimos doze meses

Receita Líquida e EBITDA

Liderança em Mercados Resilientes

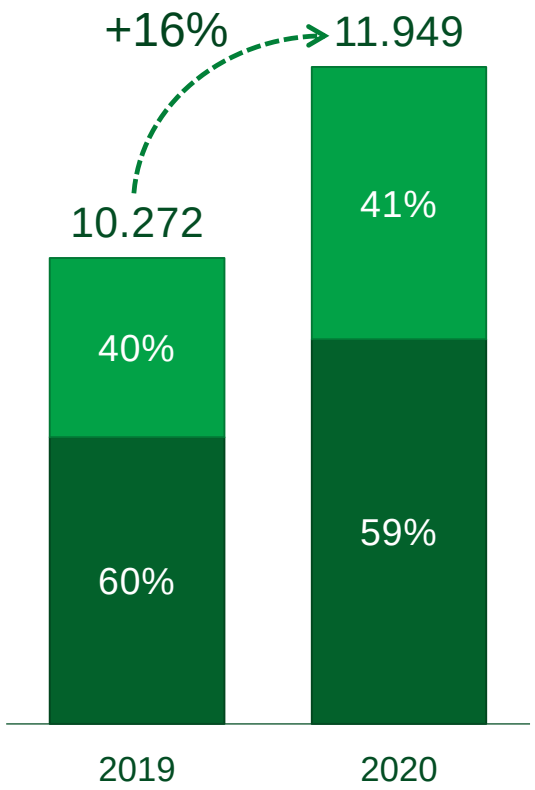
Volume de Vendas[1]
mil toneladas



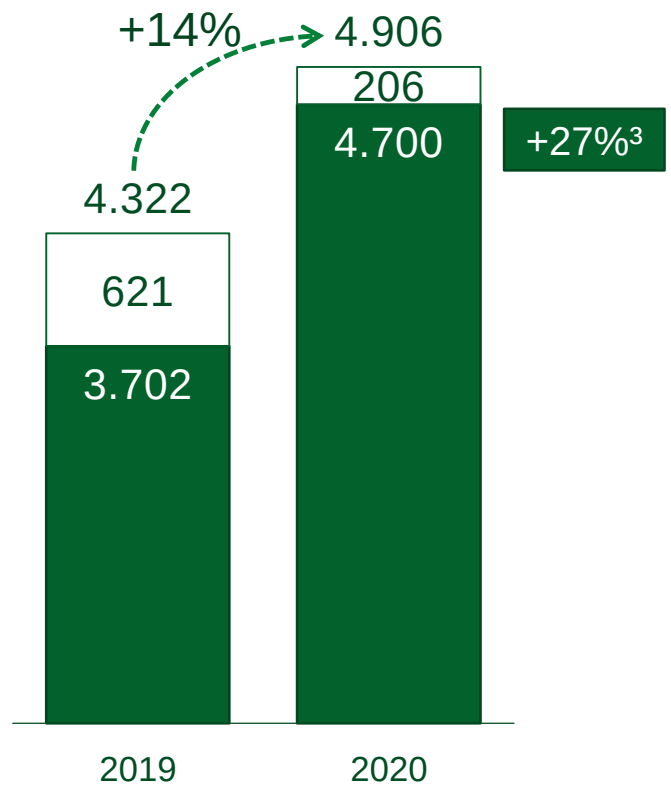
Mercado Externo

Mercado Interno

Receita Líquida[2]
R$ milhões



EBITDA Ajustado
R$ milhões



[1] Não considera venda de madeira

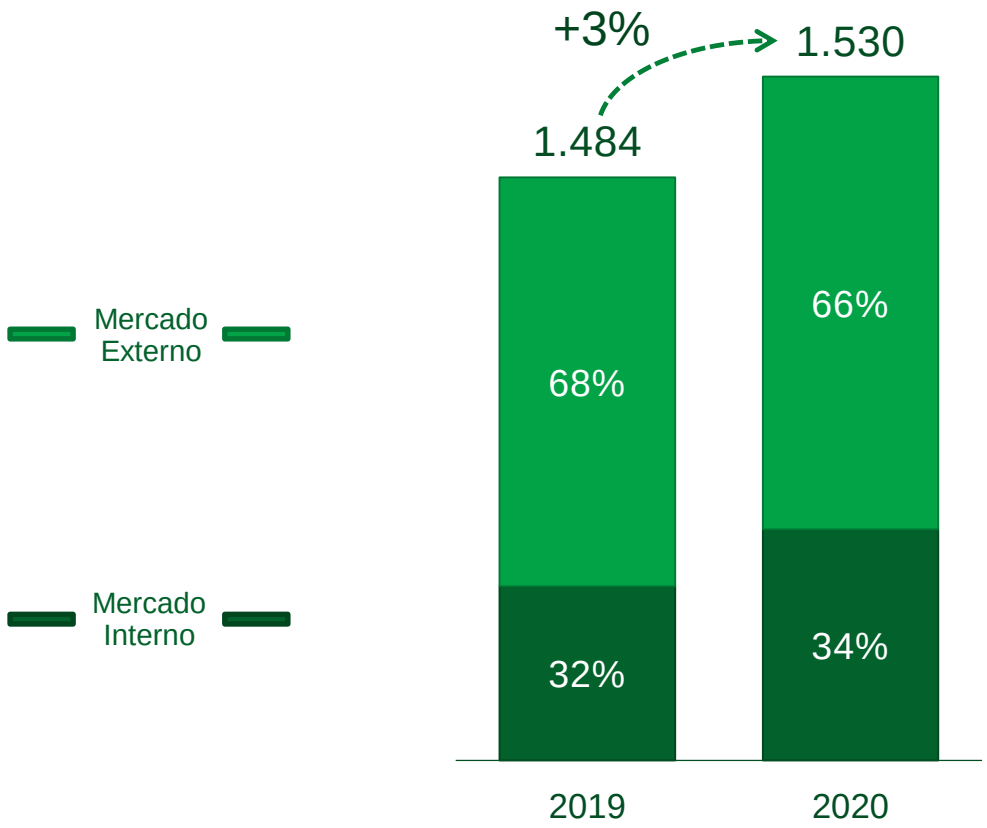
[2] Inclui Madeira e Outras Receitas

[3] Desconsiderando efeitos não recorrentes

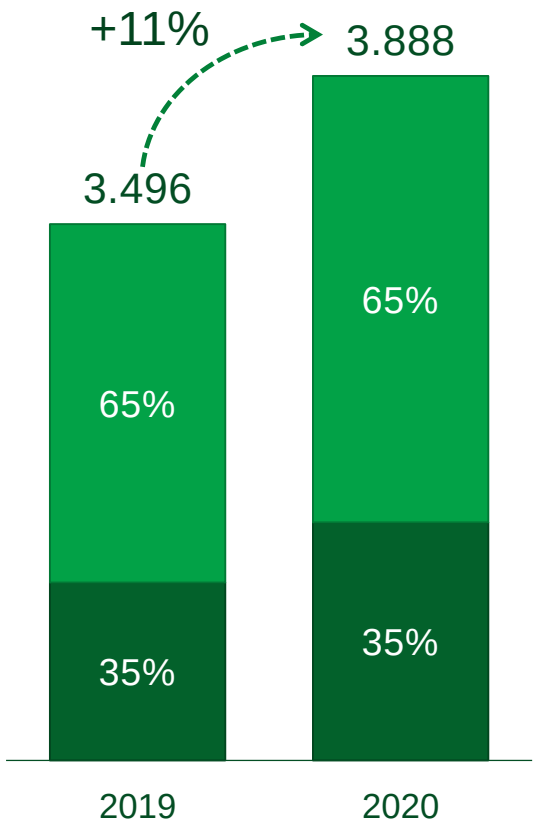
Unidade de Negócio: Celulose

Resultados Unidade Puma

Volume de Vendas
mil toneladas



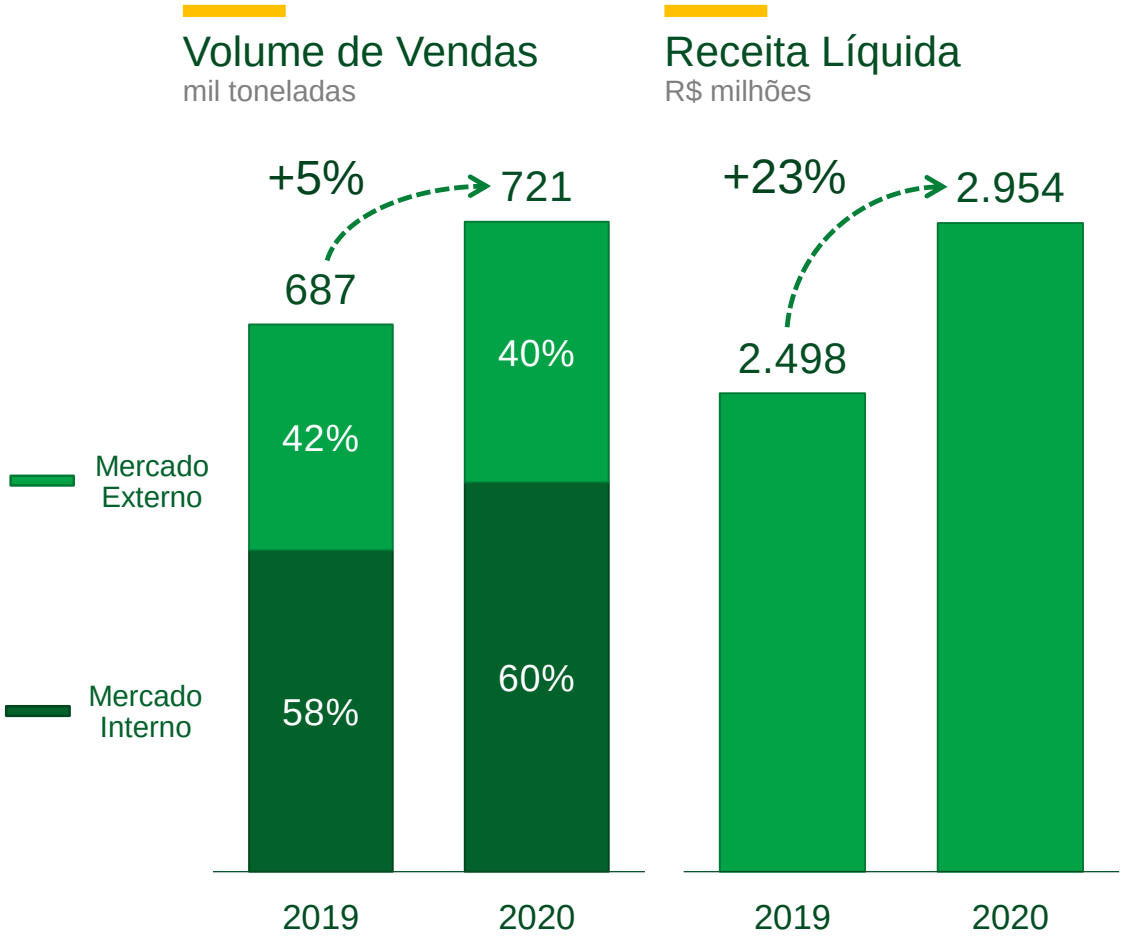
Receita Líquida
R$ milhões



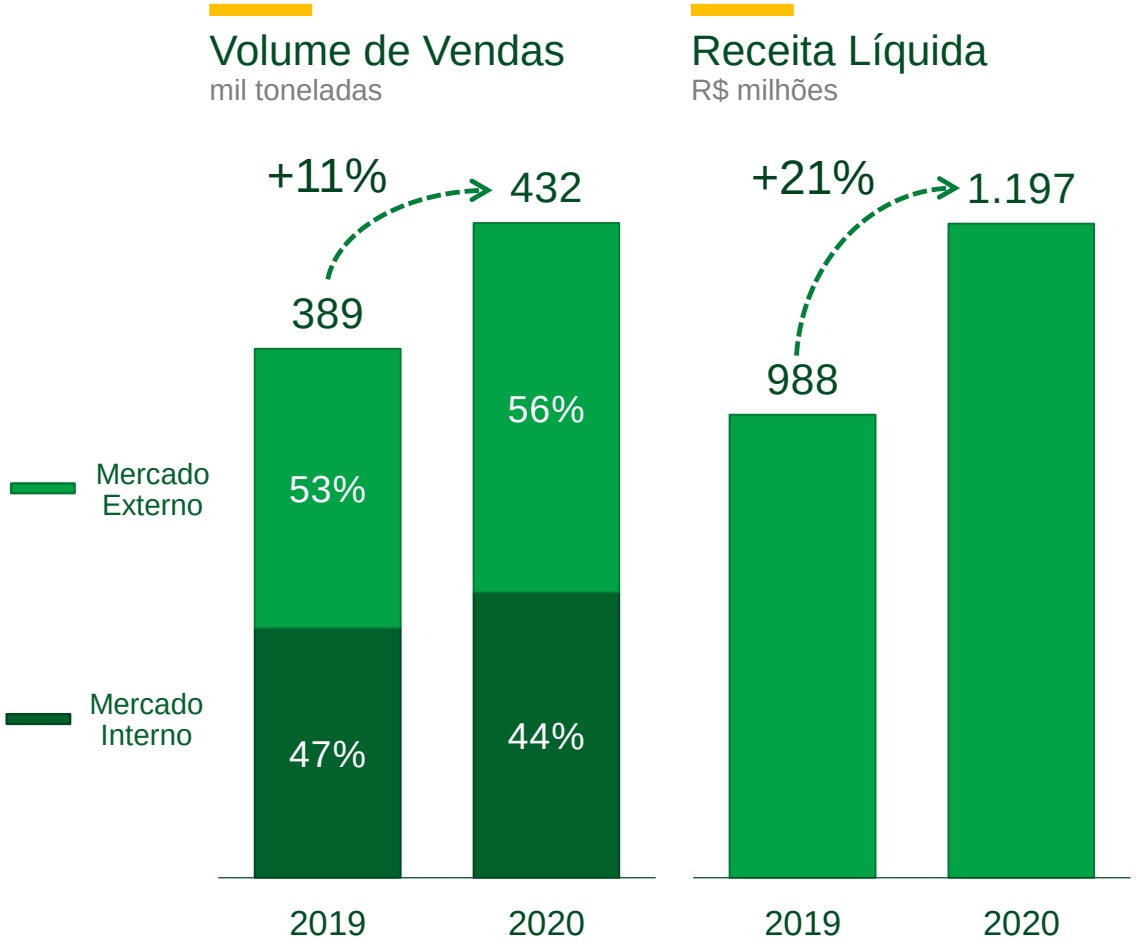
Unidade de Negócio: Papéis

Resultados Papel Cartão e Kraftliner

PAPEL CARTÃO



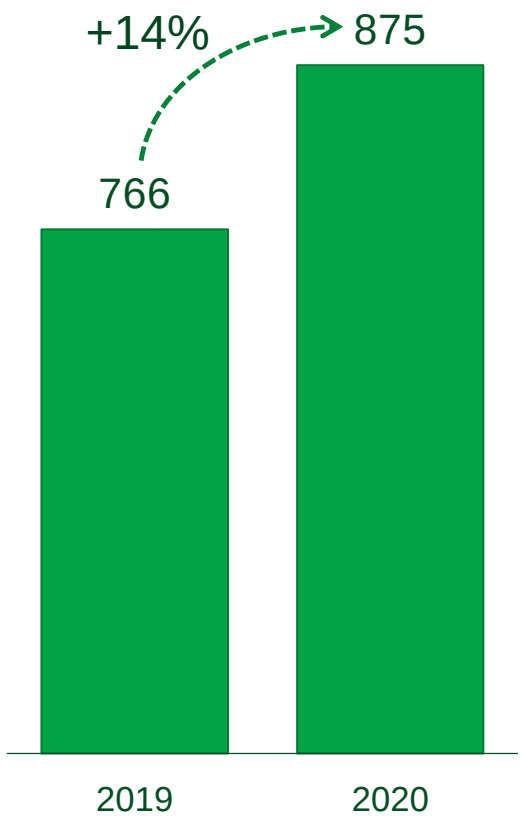
KRAFTLINER



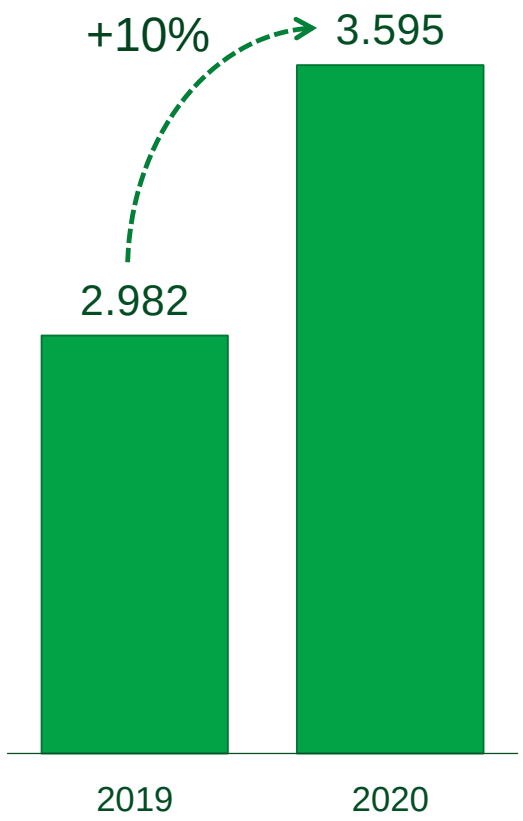
Unidade de Negócio: Embalagens

Resultados Papelão Ondulado e Sacos Industriais

Volume de Vendas
mil toneladas



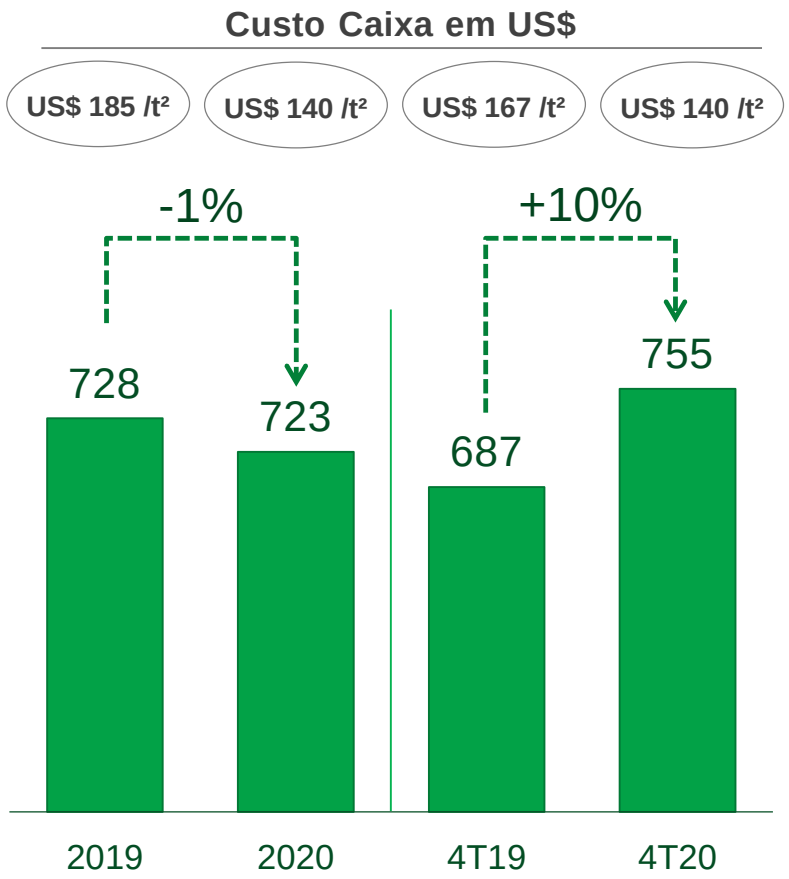
Receita Líquida
R$ milhões



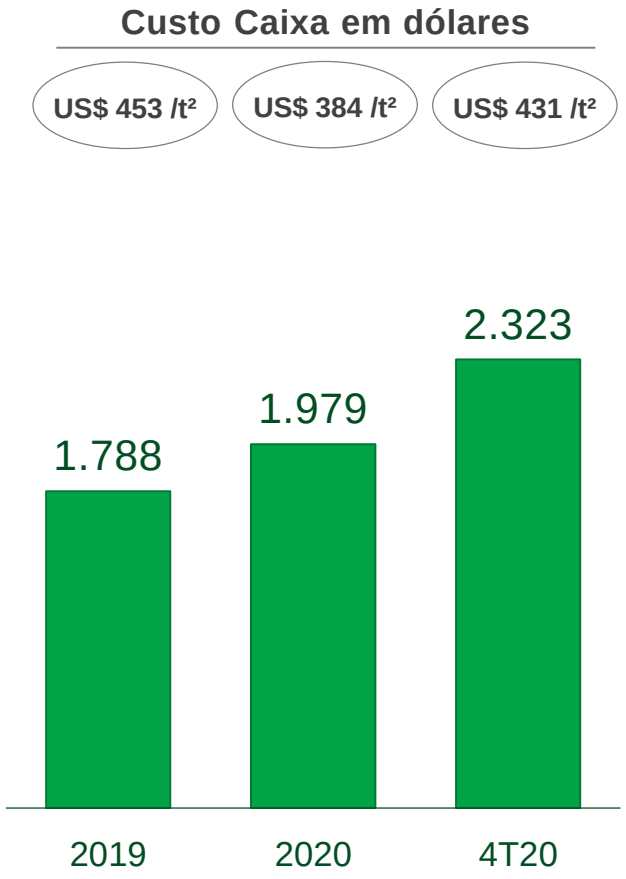
Custo Caixa 4T20

Custos estáveis em US$

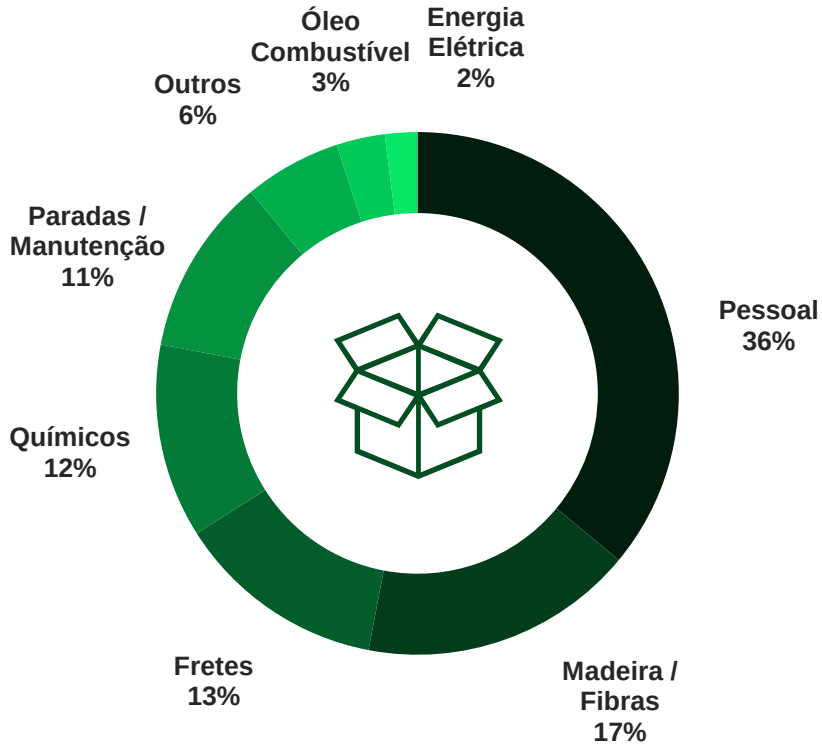
Custo Caixa Celulose
R$ por tonelada



Custo Caixa Unitário Total¹
R$ por tonelada



Composição doCusto Caixa Total
R$ por tonelada



¹ Custo Caixa é composto por: Custo dos Produtos Vendidos (CPV) + Despesas com Vendas + Despesas Gerais e Administrativas + Outras receitas (despesas) – Depreciação e Amortização
² Calculado com base no dólar médio do período

Fluxo de caixa livre

Forte geração de caixa mesmo considerando desembolsos discricionários

R$ MM	4T20	3T20	4T19	2020	2019
EBITDA Ajustado	**1.312**	**1.233**	**965**	**4.906**	**4.322**
(-) Capex	(2.008)	(1.348)	(852)	(5.174)	(2.574)
(-) Juros pagos/recebidos	(636)	(179)	(381)	(1.510)	(1.210)
(-) Imposto de renda e CS	(2)	(2)	(2)	(9)	(205)
(+/-) Capital de giro	926	915	383	2.111	(418)
(-) Dividendos / JCP[1]	0	0	(294)	(223)	(957)
(+/-) Outros	(240)	(19)	4	(292)	(3)
Fluxo de Caixa Livre	**(648)**	**600**	**(178)**	**(191)**	**(1.045)**
Dividendos / JCP[1]	0	0	294	223	957
Projeto Puma II	1.468	1.141	554	4.045	1.271
Projetos especiais e de expansão	296	15	9	339	237
Fluxo de Caixa Livre Ajustado[2]	**1.116**	**1.757**	**679**	**4.415**	**1.421**
FCL Yield Ajustado[3]				**18,7%**	**8,1%**

[1] Juros sobre Capital Próprio

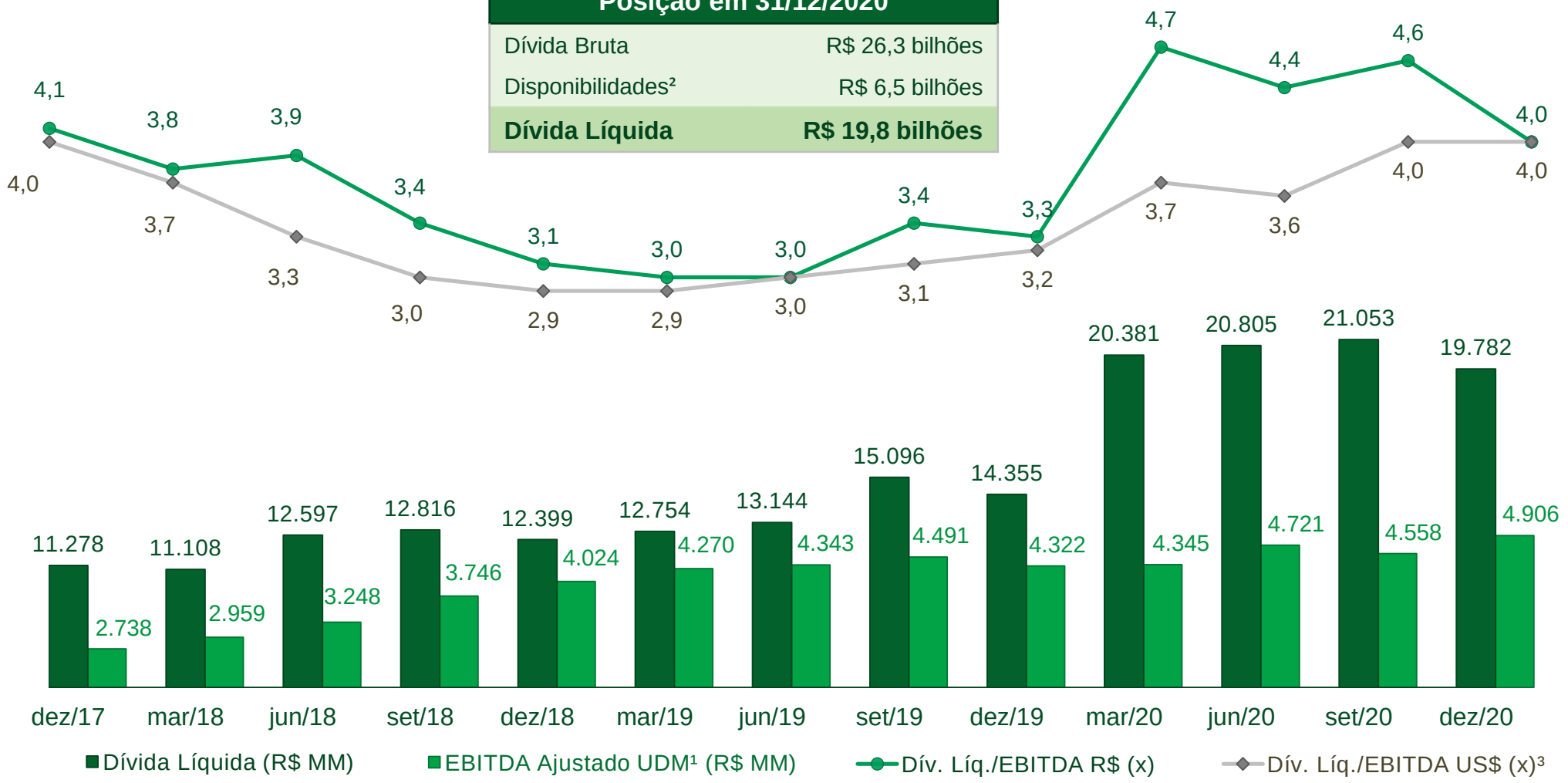
[2] Desconsidera Dividendos/JCP e Projetos Especiais e de Expansão

[3] Fluxo de Caixa Livre Ajustado dos últimos doze meses, dividido pelo valor de mercado da empresa considerando a média cotação da KLBN11 no mesmo período (exclui-se ações em tesouraria)

Dívida Líquida e Alavancagem

Dívida líquida estável e alavancagem dentro dos parâmetros da política de endividamento da Companhia

Posição em 31/12/2020	
Dívida Bruta	R$ 26,3 bilhões
Disponibilidades²	R$ 6,5 bilhões
Dívida Líquida	**R$ 19,8 bilhões**



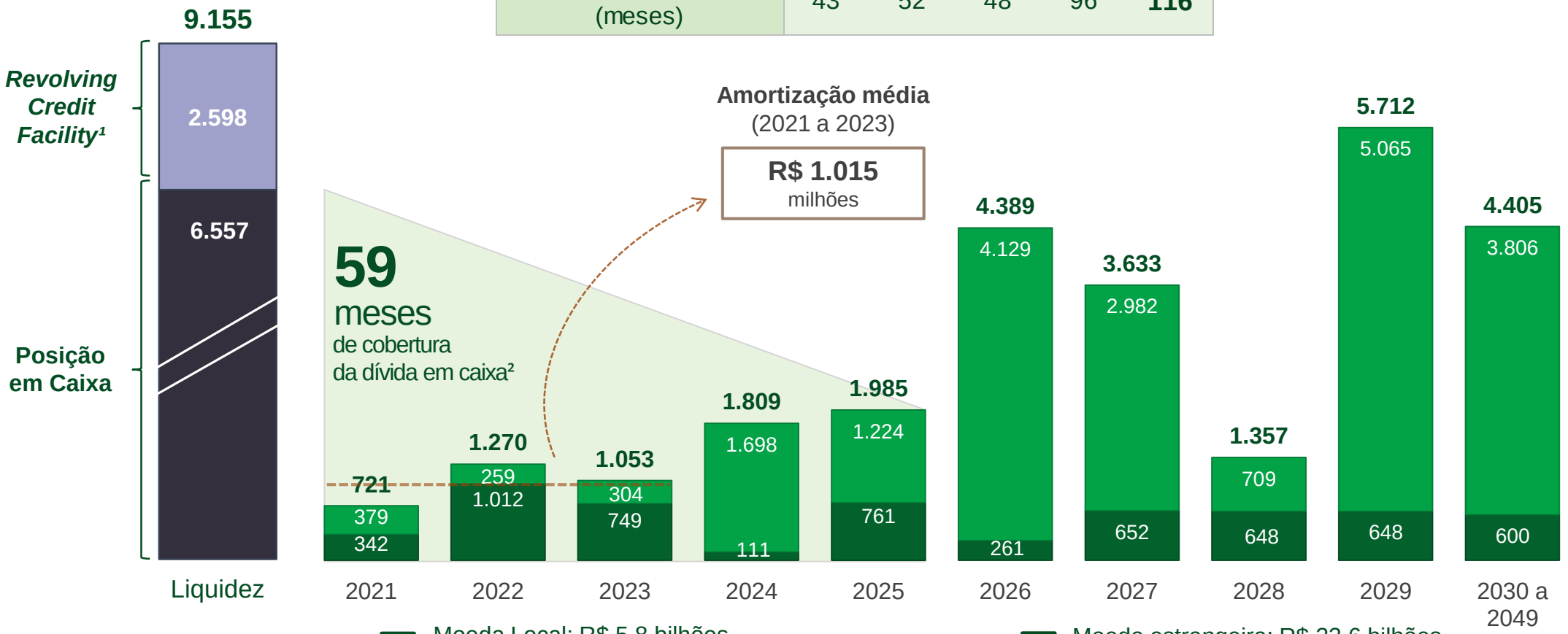
¹ UDM: Últimos Doze Meses
² Não inclui linha de Crédito Rotativo de US$ 500 milhões com vencimento em dez/23
³ Dív. Liq./EBITDA (US$): considera o dólar final do período para o cálculo Dívida Líquida e o dólar médio do período para o EBITDA

Cronograma da Dívida

Prazo médio da dívida de aproximadamente 10 anos e amortização média de R$ 1.015 milhões entre 2021 e 2023, período remanescente de construção do Projeto Puma II

R$ milhões

	2016	2017	2018	2019	2020
Prazo Médio da Dívida (meses)	43	52	48	96	**116**



Moeda Local: R$ 5,8 bilhões
Prazo médio: 65 meses

Moeda estrangeira: R$ 23,6 bilhões
Prazo médio: 128 meses

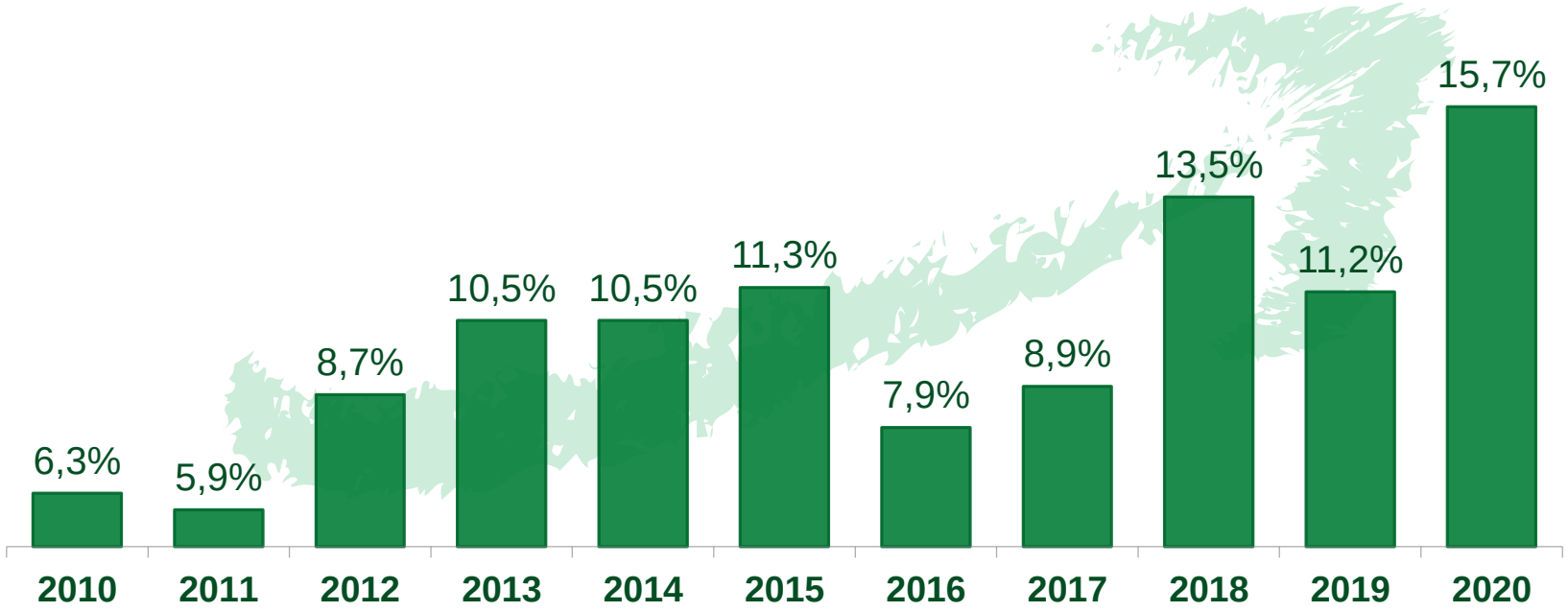
¹ Linha de Crédito Rotativo (RCF) de US$ 500 milhões com vencimento em dez/23
² Exclui disponibilidade de US$ 500 milhões do RCF

Return On Invested Capital[1]

Melhora contínua de retorno

Desgargalamento da Produção
Redução de Custos

Puma I
Projetos de Alto Retorno



PUMA II

2020 a 2025

EFICIÊNCIA OPERACIONAL + **DISCIPLINA EM ALOCAÇÃO DE CAPITAL**

[1] ROIC: [EBITDA – Capex Manutenção – IR Caixa] / [Ativo Total – Obras em andamento – Passivo Total Não Financeiro[2] – Ajuste CPC 29[3]]
[2] Passivo Total – Dívida Total
[3] Vl. Justo do Ativo Biológico – Imposto Diferido Ativo Biológico

Demonstração do Resultado do Exercício

(R$ mil)	4T20	3T20	4T19	Δ 4T20/3T20	Δ 4T20/4T19	2020	2019	Δ 2020/2019
Receita Bruta	**3.817.872**	**3.559.504**	**3.119.619**	**7%**	**22%**	**13.697.654**	**11.885.656**	**15%**
Receita Líquida	**3.292.182**	**3.108.828**	**2.704.246**	**6%**	**22%**	**11.948.794**	**10.271.839**	**16%**
Variação valor justo dos ativos biológicos	341.053	68.515	75.514	398%	352%	658.389	390.053	69%
Custo dos Produtos Vendidos	(2.299.639)	(1.926.325)	(1.947.579)	19%	18%	(7.885.299)	(7.241.234)	9%
Lucro Bruto	**1.333.596**	**1.251.018**	**832.181**	**7%**	**60%**	**4.721.884**	**3.420.658**	**38%**
Despesas de Vendas	(306.441)	(296.275)	(281.100)	3%	9%	(1.139.138)	(910.388)	25%
Gerais & Administrativas	(245.727)	(165.833)	(158.032)	48%	55%	(717.799)	(600.958)	19%
Outras Rec. (Desp.) Oper.	262.187	(4.404)	(36.020)	n/a	n/a	316.696	609.825	-48%
Total Despesas Operacionais	**(289.981)**	**(466.512)**	**(475.152)**	**-38%**	**-39%**	**(1.540.241)**	**(901.521)**	**71%**
Resultado Oper. antes Desp. Fin.	**1.043.615**	**784.506**	**357.029**	**33%**	**192%**	**3.181.643**	**2.519.137**	**26%**
Equivalência Patrimonial	**6.052**	**1.039**	**1.055**	**482%**	**474%**	**33.123**	**7.237**	**358%**
Despesas Financeiras	(262.247)	(587.588)	(170.771)	-55%	54%	(3.791.000)	(2.274.238)	67%
Receitas Financeiras	86.210	63.373	141.655	36%	-39%	382.603	1.022.661	-63%
Variações Cambiais Líquidas	1.104.540	(547.485)	404.063	n/a	173%	(3.620.734)	(410.271)	783%
Financeiras Líquidas	**928.503**	**(1.071.700)**	**374.947**	**n/a**	**148%**	**(7.029.131)**	**(1.661.848)**	**323%**
Lucro antes I.R. Cont. Social	**1.978.170**	**(286.155)**	**733.031**	**n/a**	**170%**	**(3.814.365)**	**864.526**	**n/a**
Prov. IR e Contrib. Social	(651.170)	94.938	(101.926)	n/a	539%	1.424.875	(149.908)	n/a
Lucro (prejuizo) Líquido	**1.327.000**	**(191.217)**	**631.105**	**n/a**	**110%**	**(2.389.490)**	**714.618**	**n/a**
Participação dos acionistas minoritários	7.402	7.666	39.843	-3%	-81%	98.380	38.793	154%
Resultado Líquido Controladora	**1.319.598**	**(198.883)**	**591.262**	**n/a**	**123%**	**(2.487.870)**	**675.825**	**n/a**
Depreciação/Amortização/Exaustão	609.818	517.110	683.104	18%	-11%	2.382.911	2.193.414	9%
Variação valor justo dos ativos biológicos	(341.053)	(68.515)	(75.514)	398%	352%	(658.389)	(390.053)	69%
LAJIDA/EBITDA ajustado	**1.312.380**	**1.233.101**	**964.619**	**6%**	**36%**	**4.906.165**	**4.322.498**	**14%**
Ganho Extemporâneo de ICMS[1]	-	-	-	n/a	n/a	-	(620.833)	n/a
Ganho de Compra Vantajosa[1]	(206.061)	-	-	n/a	n/a	(206.061)	-	n/a
LAJIDA/EBITDA ajustado (excl. efeitos não recorrentes)	**1.106.319**	**1.233.101**	**964.619**	**-10%**	**15%**	**4.700.104**	**3.701.665**	**27%**

Balanço Patrimonial

Ativo	dez-20	set-20	dez-19
Ativo Circulante	**10.960.935**	**12.256.202**	**13.673.944**
Caixa e bancos	59.087	28.499	64.190
Aplicações financeiras	5.149.743	6.506.385	8.276.196
Títulos e valores mobiliários	1.347.897	1.305.584	1.390.529
Clientes	1.806.918	1.992.740	1.859.505
Estoques	1.379.131	1.379.460	1.332.244
Impostos e contribuições a recuperar	824.771	866.902	505.411
Outros	218.324	176.632	245.869
Ativos de bens mantidos para venda	**175.064**	**-**	**-**
Não Circulante	**24.309.326**	**23.582.263**	**21.029.138**
Realizável a Longo Prazo			
IR/CS diferidos	765.099	1.337.976	-
Impostos a compensar	769.092	821.362	1.944.656
Depósitos judiciais	118.843	123.144	117.179
Outros	175.502	205.977	270.817
Investimentos	268.444	266.137	170.657
Imobilizado	16.670.773	15.545.148	13.241.181
Ativos biológicos	4.657.821	4.372.570	4.712.381
Ativo de direito de uso	808.420	837.856	494.399
Intangível	75.332	72.093	77.868
Ativo Total	**35.270.261**	**35.838.465**	**34.703.082**

Passivo e Patrimônio Líquido	dez-20	set-20	dez-19
Passivo Circulante	**3.613.472**	**3.141.139**	**3.104.523**
Empréstimos e Financiamentos	652.983	695.000	701.783
Debentures	68.038	64.130	572.759
Fornecedores	2.003.029	1.548.908	1.024.256
Impostos a recolher	165.348	129.790	67.079
Salários e encargos sociais	377.816	373.868	301.288
Dividendos a pagar	-	-	200.000
Passivo de arrendamentos	143.721	147.400	100.509
Outros	202.537	182.043	136.849
Passivos de bens mantidos para venda	**36.295**	**-**	**-**
Não Circulante	**27.235.733**	**29.522.316**	**25.097.286**
Empréstimos e Financiamentos	23.853.204	26.220.060	21.539.392
Debentures	1.764.765	1.914.073	1.271.338
Imp Renda e C.social diferidos	-	-	1.145.069
Outras contas a pagar - Investidores SCPs	301.671	327.210	333.183
Passivo de direito de uso	679.591	700.654	396.720
Outros	636.502	360.319	411.584
Patrim.Líquido - acionistas controladores	**3.810.305**	**2.594.903**	**6.046.882**
Capital Social Realizado	4.475.625	4.475.481	4.076.035
Reservas de Capital	(365.791)	(365.791)	(350.622)
Reservas de Reavaliação	48.705	48.705	48.705
Reservas de Lucros	-	1.517.044	1.517.044
Ajustes de avaliação Patrimonial	823.476	927.803	942.994
Resultados acumulados	(993.826)	(3.830.468)	-
Ações em Tesouraria	(177.884)	(177.871)	(187.274)
Patrimônio Líquido atribuído aos não controladores	**574.456**	**580.107**	**454.391**
Passivo Total	**35.270.261**	**35.838.465**	**34.703.082**

Disclaimer

As declarações contidas nesta apresentação são projeções ou afirmações sobre expectativas futuras. Tais afirmações estão sujeitas a riscos conhecidos ou 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, modificação nos fatores que afetam os preços domésticos e internacionais dos produtos, mudanças nas estruturas de custos, modificações na sazonalidade dos mercados, mudanças nos preços praticados pelos concorrentes, variações cambiais, mudança no cenário político-econômico brasileiro, nos mercados emergentes e internacional.

A Klabin não pode dar qualquer certeza quanto a realização das expectativas apresentadas.

RELAÇÕES COM INVESTIDORES

www.klabin.com.br/ri

invest@klabin.com.br

+55 (11) 3046-8401