



PROJETO PUMA II

Atualização

5 de maio de 2021



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.

→ Projeto PUMA II

1ª fase do projeto próxima de ser concluída e 2ª fase com maior criação de valor

1ª Máquina (MP 27)



Start-up planejado para
JULHO/21

SUPERANDO os desafios
da pandemia e
em momento muito
FAVORÁVEL de mercado

2ª Máquina (MP 28)



Mudança da produção
de Kraftliner para
CARTÕES

com **MAIOR** geração de
valor para os acionistas

1ª Máquina

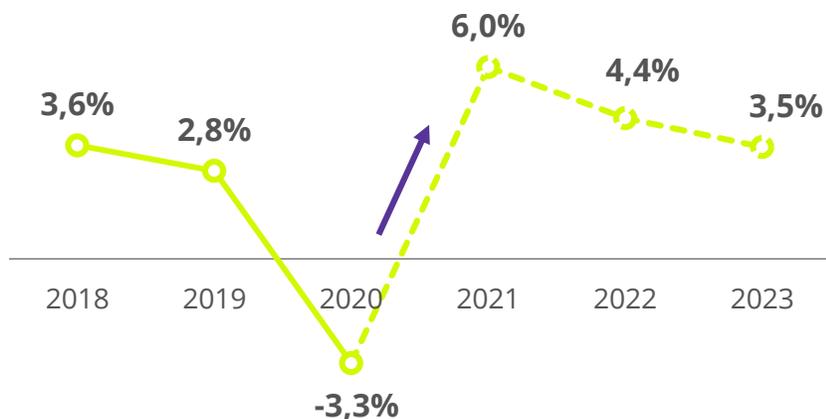


→ Mercado de Kraftliner

Entrada da nova máquina em condições ideais de mercado

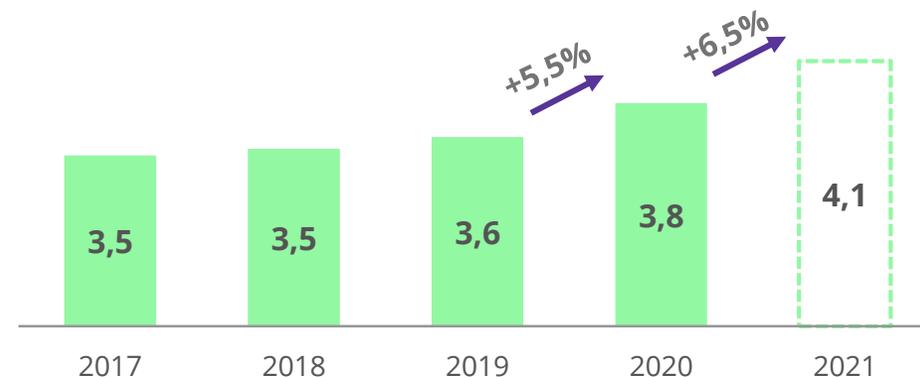
Expectativa de forte retomada da economia global em 2021

Crescimento mundial do PIB

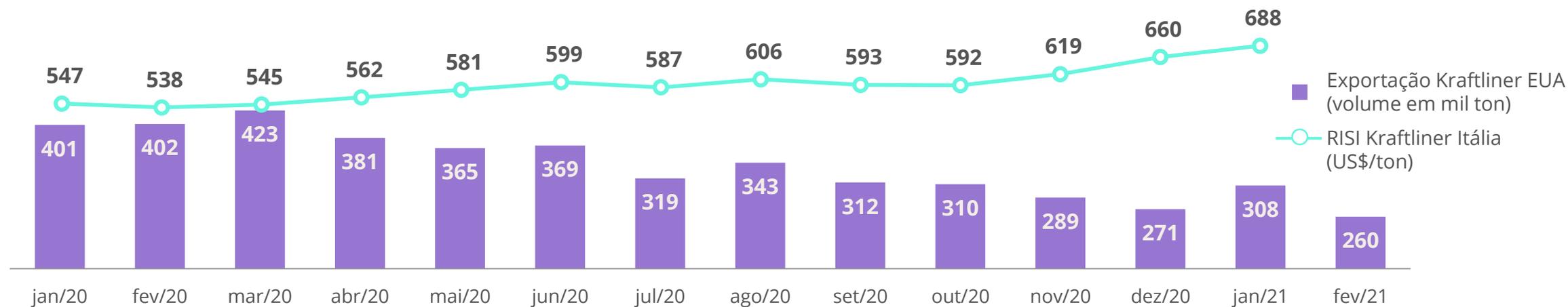


Demanda de papelão ondulado aquecida

Expedição Brasil - Volume (milhões de ton)



Redução da exportação de kraftliner pelos EUA impulsionando o aumento do preço



→ 1ª Máquina

Mercado aquecido e maior parte da produção alocada em contratos



MP 27

* **START-UP**
(julho/21)

Ramp-up de
produção:

2021

160
mil ton

2022

365
mil ton

2023

425
mil ton

2024
em diante

450
mil ton

Capacidade: **450** mil ton/ano¹

Fibras: **100%** Fibra Curta

~60% da produção
vendida via contratos

Tipo: Eukaliner® + Eukaliner® White² (20% da capacidade)

Baixa/Média Gramatura (90 a 200 g/m²)

→ Diferenciais do Eukaliner®



Produto inédito e inovador testado e aprovado por clientes no mundo todo

Primeiro kraftliner feito 100% de fibras de eucalipto



Redução de gramatura de >10%



Qualidade de impressão superior



Eukaliner®
premiado em Inovação em Embalagem pelo PPI Awards, Fastmarkets RISI



Mais sustentável

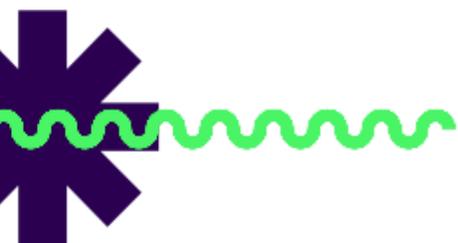


Estrutura mais robusta



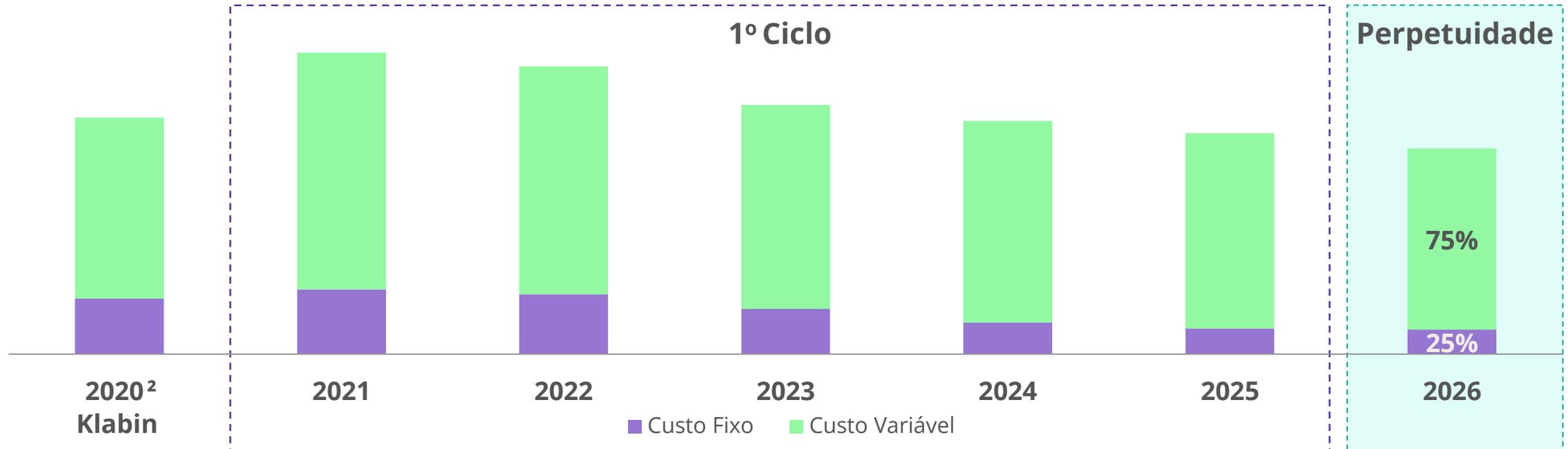
Melhor performance e economia de energia e vapor

Testado e Aprovado
em clientes do mundo inteiro - estrutura, performance e redução de gramaturas



→ Custo Caixa do Eukaliner® (R\$/ton)¹

Custo de produção inferior em relação aos ativos atuais da Klabin



- Diluição de custos fixos seguindo o *ramp-up* de produção – acelerada com a entrada da 2ª Máquina em 2023
- Custo variável de 2021 a 2025 em média 20% superior ao custo de 2026 em diante. Custo de fibras reduzido a partir de 2026 pelo abastecimento com madeira própria
- Eukaliner® White com custo em média 10% superior ao Eukaliner®

custo caixa menor comparado ao custo da Klabin atual



1 – Custo em termos reais sem SG&A; 2 – A parada de manutenção da unidade de Monte Alegre em 2020 foi reduzida devido à pandemia. Para melhor comparabilidade dos números o custo foi ajustado considerando uma parada de manutenção normalizada

2ª Máquina

De Kraftliner para Cartões

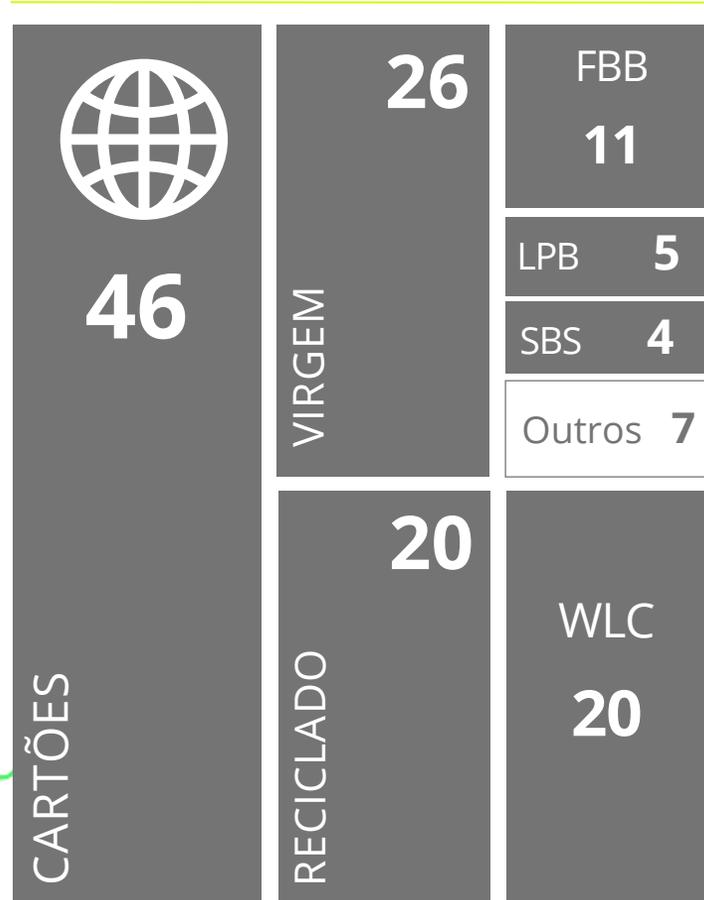


→ Mercado de Cartões no Mundo

Expectativa de forte crescimento nos principais mercados atendidos pela MP 28

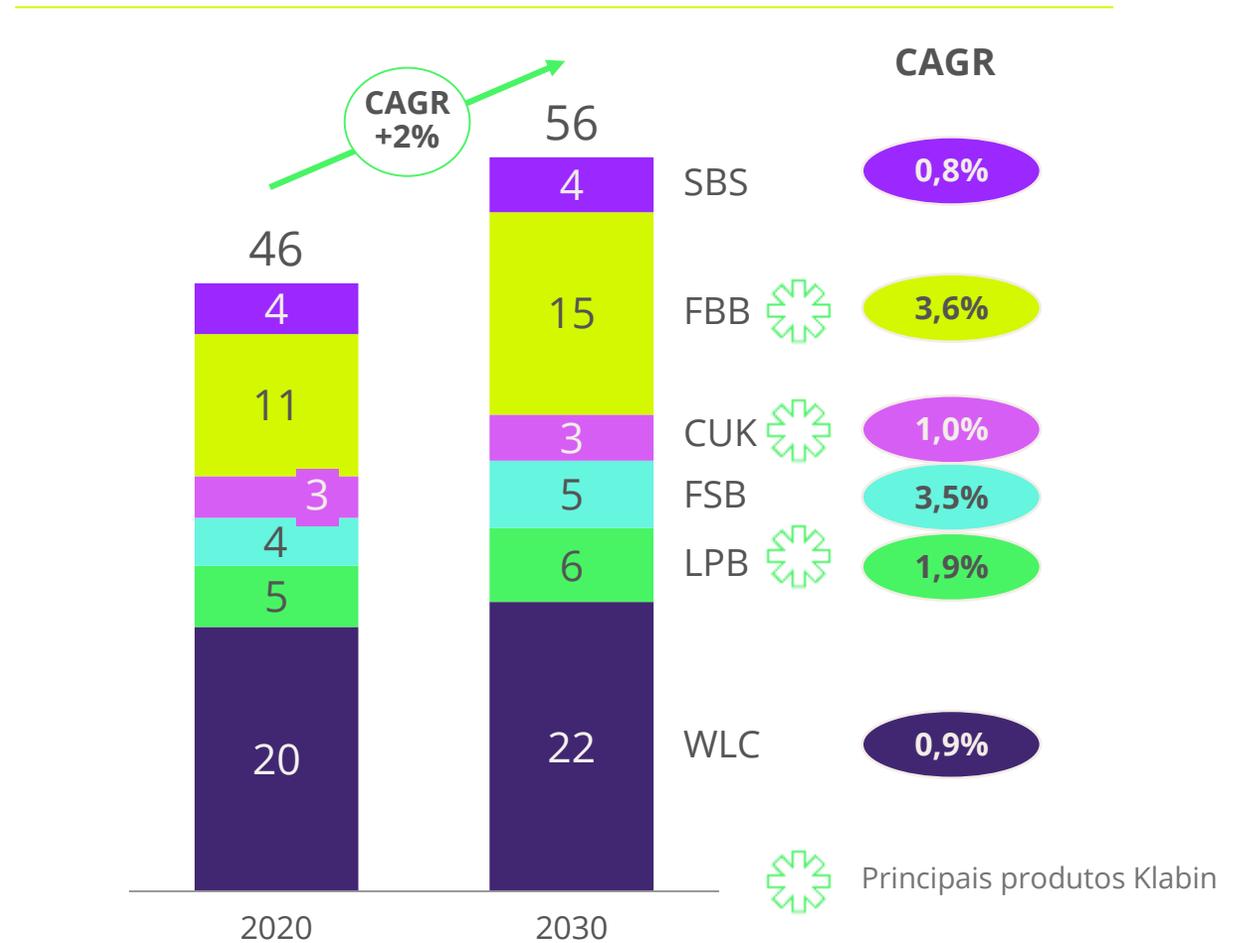
Abertura por Fibras e Papéis

Milhões de Ton (2020)



Projeção de Crescimento

Milhões de Ton



→ Motivadores do Crescimento do Mercado de Cartões

Diversos *drivers* sustentam o forte crescimento esperado da demanda por cartões



Aumento de renda



Embalagem renovável e *premium*

Preocupação crescente com consumo de produtos mais sustentáveis



Urbanização, rapidez e praticidade

Tendência de aumento do consumo via delivery e *to go food*



Embalagem como ferramenta de marketing

Primeiro ponto de contato entre o cliente e a marca



Substituição ao plástico de uso único

Cartão como o principal beneficiado do movimento de substituição do uso de plástico



Legislação

Proibição do contato de papel reciclado com alimentos

Mercado de Cartões exige mais tecnologia, processos e aprovação técnica



LPB (Liquid Packaging Board):
caixa para líquidos



FBB (Folding Boxboard):
utilizado em caixa de alimentos

→ Cartões de fibra virgem de alta qualidade ganhando espaço



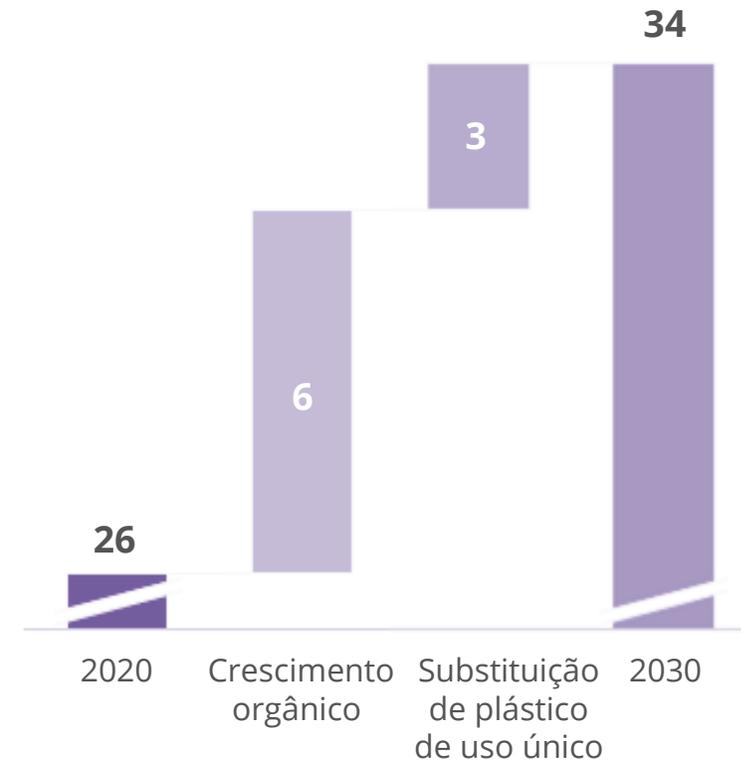
Alto potencial de substituição de plástico de uso único

Diversos anúncios de alternativa ao plástico de uso único



Potencial da substituição do plástico de uso único para demanda mundial de papel cartão

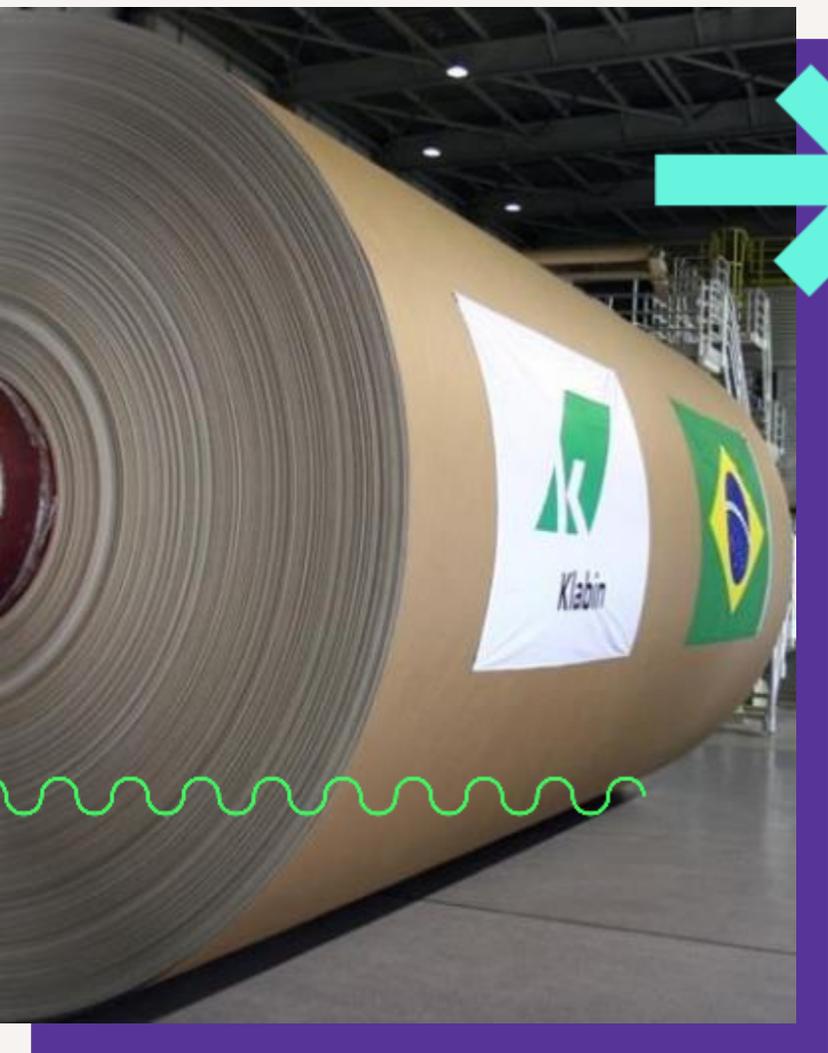
Apenas fibras virgens (em milhões de ton)



Fonte: ÄFRY

→ 2ª Máquina

Flexibilidade da produção para Cartão e/ou Kraftliner com maior geração de valor



MP 28

Capacidade: **460** mil ton/ano¹

Tipo: Cartão (LPB²/*Folding/Carrierboard*) e/ou Kraftliner

Possibilidade de produzir cartão branco sem modificações consideráveis na unidade

Média/Alta Gramatura (150 a 350 g/m²)

*** START-UP**
(2º trimestre de 2023)

2023

2024

2025

2026
em diante

Ramp-up de produção: 50%³
(% sobre capacidade)

75%

95%

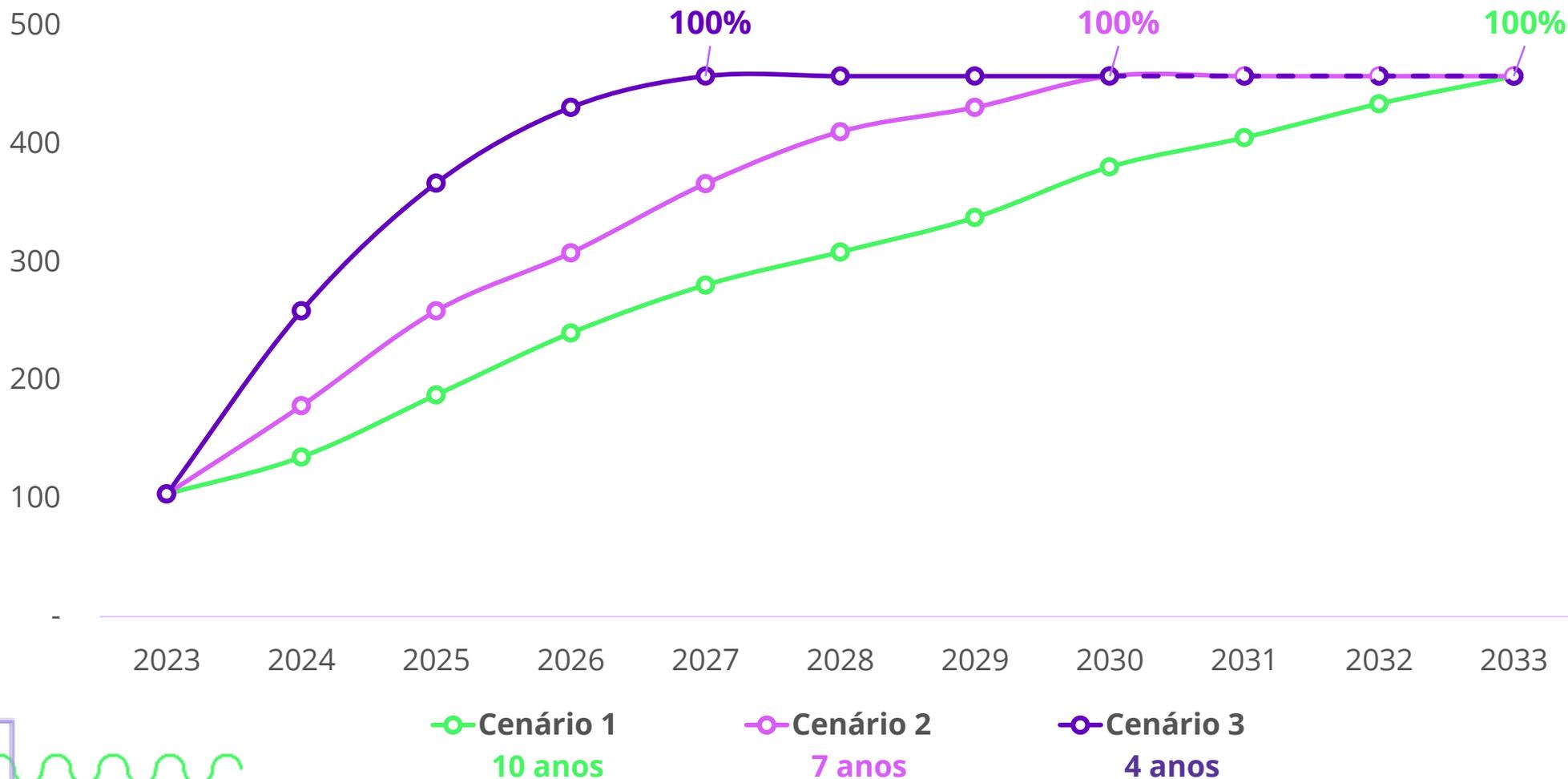
100%

→ Cenários de Produção Incremental de Cartões

Flexibilidade do *ramp-up* da produção de cartões a depender das condições de mercado



Produção anual
(em mil ton)



(Prazo para alcançar a capacidade total de produção de cartões)

→ Custo Caixa de Papel Cartão

Alta competitividade e eficiência de custo de produção



Curva Global de Custo Caixa Cartões

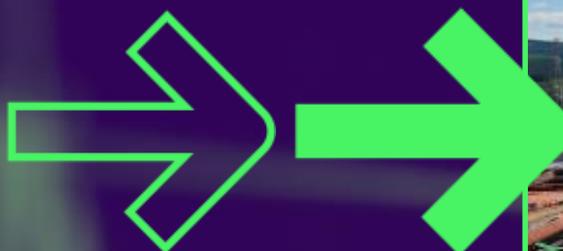
MP 28: estimativa de custo caixa



custo caixa em US\$/ton

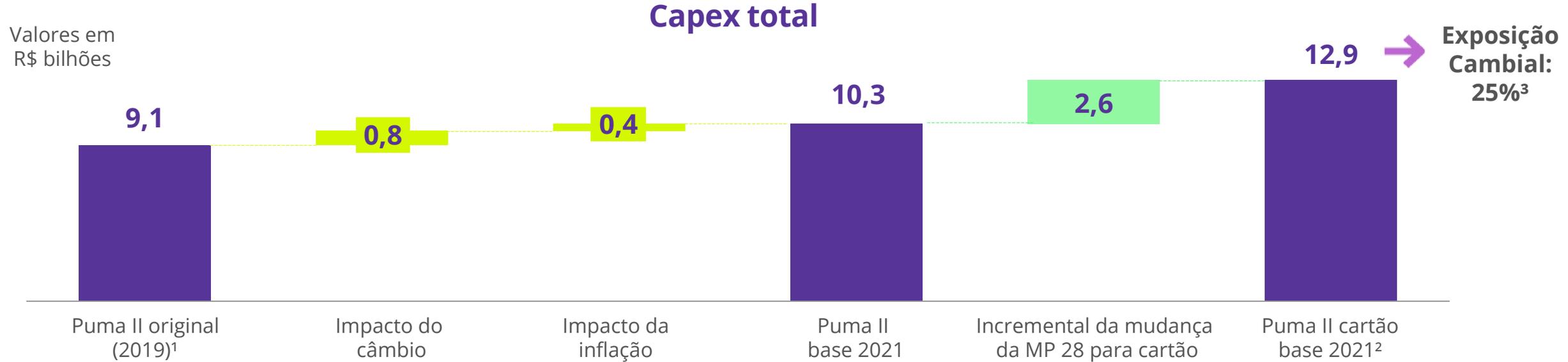


O Projeto PUMA II



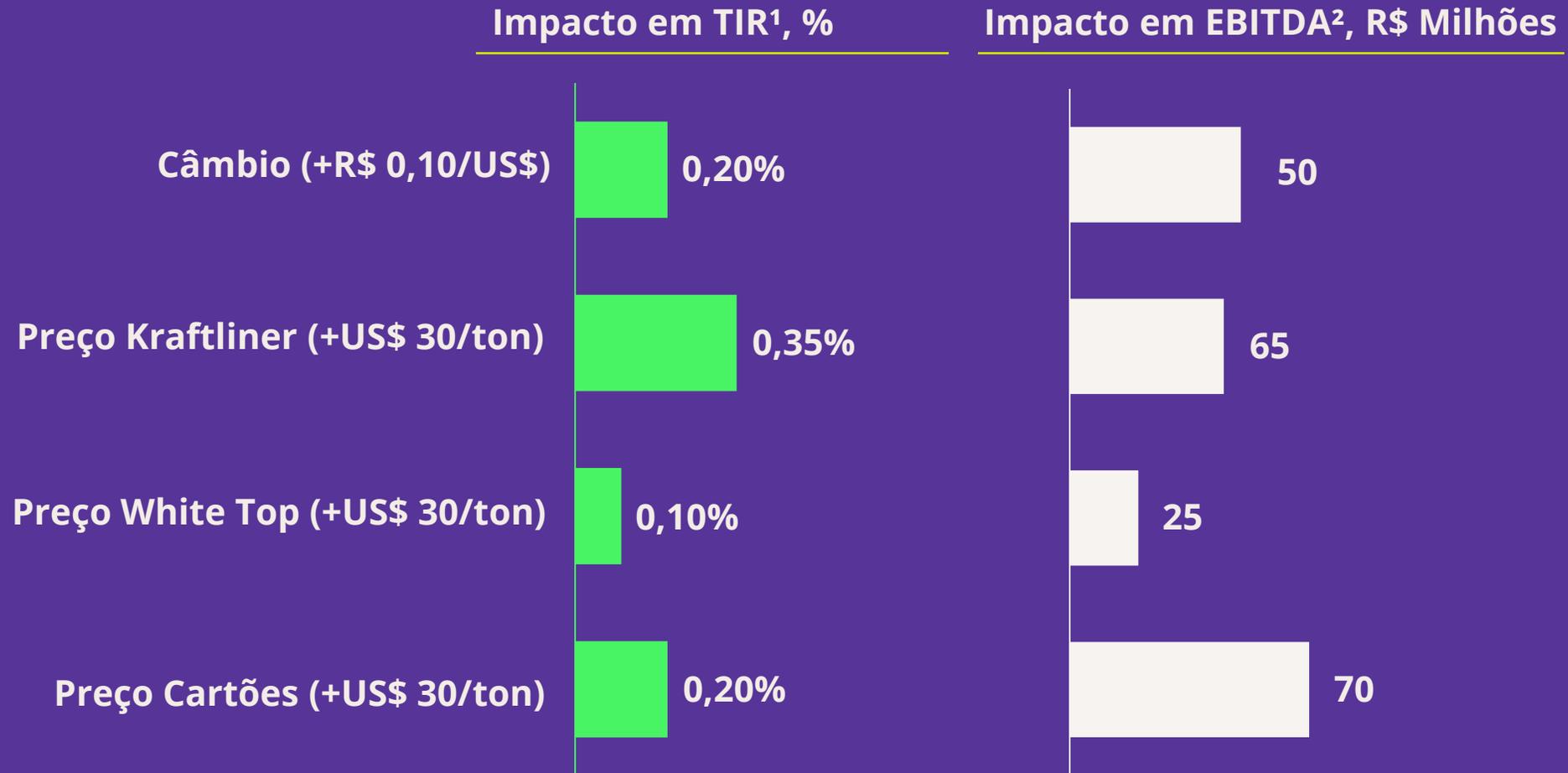
→ Investimentos & Fontes de Recursos

Posição de caixa atual e geração de caixa dos negócios correntes serão as principais fontes de recursos



1 - Capex original em termos reais base 2019 a R\$/US\$ 3,66 reajustado para base 2021 a R\$/US\$ 4,90; 2 - Deste valor em torno de R\$ 1,2 bilhão se refere à créditos tributários; 3 - Referente ao projeto completo; 4 - Financiamentos junto ao BNDES (R\$ 3,0 bi), FINNVERA (R\$ 1,3 bi) e IDB INVEST/IFC/JICA (R\$ 4,2 bi) considerando a taxa US\$/R\$ do final do período

→ Análise de Sensibilidade (MP 27 + MP 28)



1 - TIR se refere ao projeto completo; 2 - Considerando capacidade total das duas máquinas sem *creep capacity*, MP 27 com produção de 80% de kraftliner e 20% de White Top Liner e MP 28 máquina com 100% do volume de produção de cartão e câmbio de R\$ 4,93/US\$

→ Klabin após Puma II

Crescimento com manutenção do modelo de negócio integrado, diversificado e flexível

ÁREA TOTAL

578

mil ha



FLORESTAS PLANTADAS

PINUS

156

mil ha



EUCALIPTO

114

mil ha



FIBRAS

4,7

milhões ton/a

CELULOSE
BRANQUEADA

1,6

mi ton/a



CELULOSE
INTEGRADA

2,7

mi ton/a



APARAS **425** mil ton/a

CAPACIDADE TOTAL

4,7

milhões ton/a¹

CELULOSE 1,6 mi ton/a

FIBRA CURTA
1,1 mi ton/a



FIBRA LONGA / FLUFF
0,5 mi ton/a



PAPÉIS 3,1 mi t/a

CARTÕES

1,2 mi ton/a



CONTAINERBOARD
1,9 mi ton/a



EMBALAGENS 1,2 mi ton/a

CAIXAS DE
PAPELÃO

**1,1
mi ton/a**



SACOS
INDUSTRIAIS

**175
mil ton/a**



1 - A capacidade total de 4,7 milhões ton por ano considera 1,6 milhão de ton de celulose e 3,1 milhões de ton de papéis, sendo toda a produção de papel vendida para o mercado. Com um modelo integrado, a Klabin utiliza parte deste papel para conversão em embalagens

→ Projeto Puma II

Projeto reforça atributos singulares da Companhia

Criação de Valor

2ª Máquina com produção de papel cartão garante **crescimento** com maior **geração de valor** aos acionistas

Inovação

Avanços na aplicação de **biobarreiras** para novos usos do papel cartão e **Eukaliner®**, primeiro kraftliner do mundo produzido 100% com fibra de eucalipto

Sustentabilidade

Menor necessidade de terras, produtos **substitutos ao plástico de uso único**, redução do consumo de água e energia proveniente de fontes **renováveis**

Resiliência

Integração e portfólio de produtos **diversificado** garante **flexibilidade** e menor volatilidade de resultados



podcast



vídeos

klabin
invest



Relações com investidores

www.klabin.com.br/ri
invest@klabin.com.br

+55 (11) 3046-8401



Klabin