DIVULGAÇÃO DE RESULTADOS

3T20

Klabin

Destaques 3T20

EBITDA Ajustado atingiu R$ 1,233 bilhão no 3T20, crescimento de 59% em relação ao 3T19[1]

Klabin

Volume de Vendas	Receita Líquida	EBITDA Ajustado
910 mil t	R$ **3,109 bi**	R$ **1,233 bi**
+ 14%	**+ 25%**	**+ 59%**
Em relação ao 3T19	Em relação ao 3T19	Em relação ao 3T19[1]

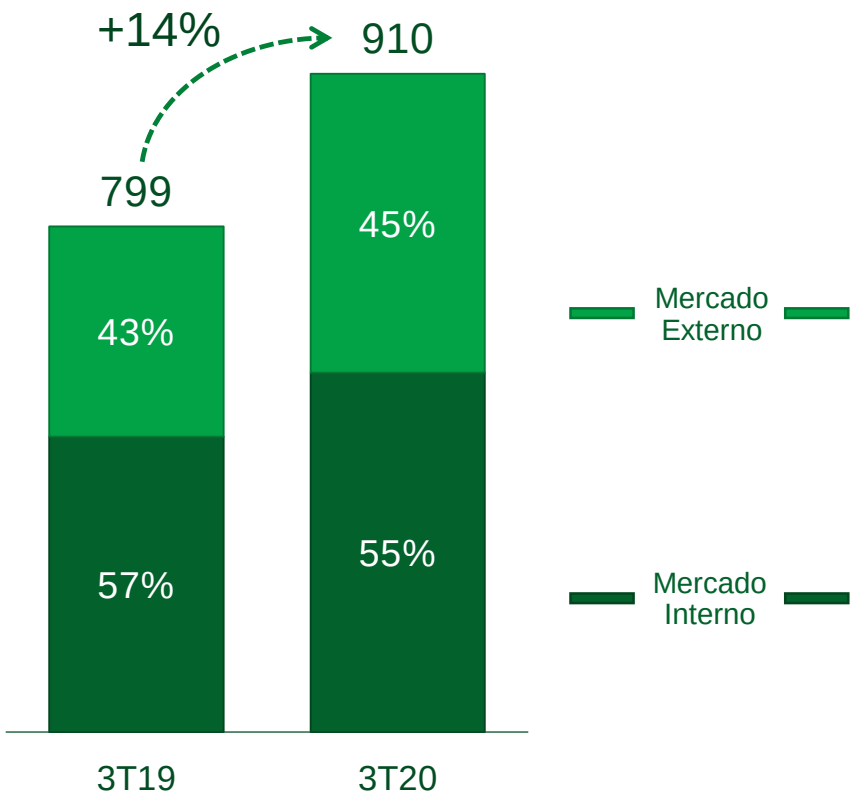
Fluxo de Caixa Livre Ajust.	*Return on Invested Capital*	Obras Puma II
R$ **1,757 bi**	**13,7%**	**57%**
de geração de caixa	**(3T20)**	**concluídos**
Com um FCL *yield* nos UDM[2] de **18,7% a.a.**	Últimos Doze Meses Ante **12,1%** no **3T19**	da **1ª Fase** do projeto Apuração em 21/10/2020

[1] Exclui o ganho extemporâneo de créditos tributários reconhecidos no 3T19
[2] UDM – Últimos Doze Meses

Resultados 3T20

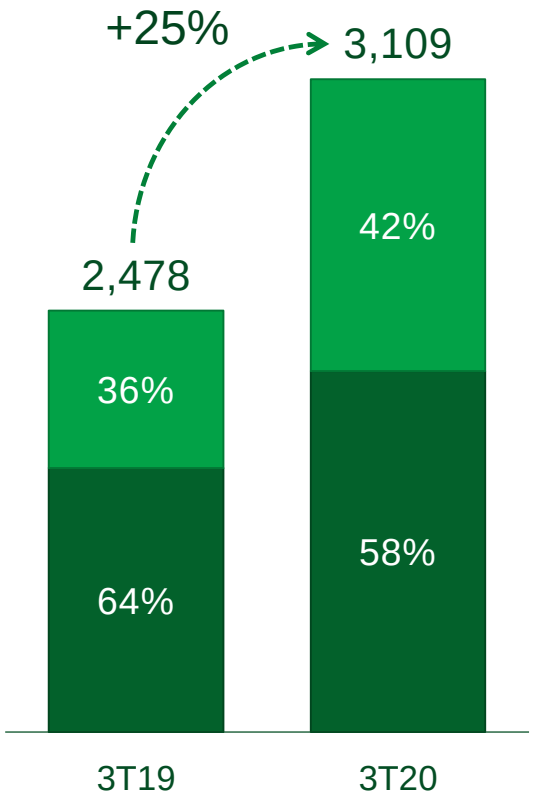
Eficiência produtiva, flexibilidade operacional e diversificação dos negócios impulsionaram os resultados do trimestre

Volume de Vendas[1]
mil toneladas



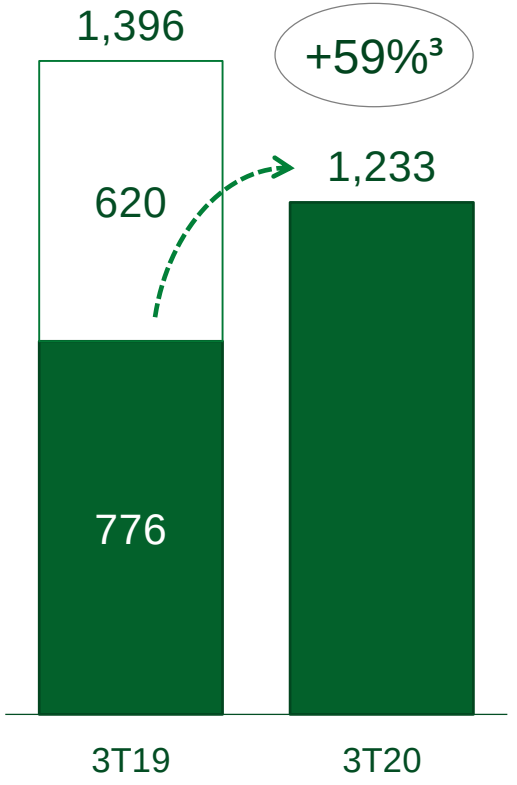
[1] Não considera venda de madeira

Receita Líquida[2]
R$ milhões



[2] Inclui Madeira, Outras Receitas e Eliminações

EBITDA Ajustado
R$ milhões



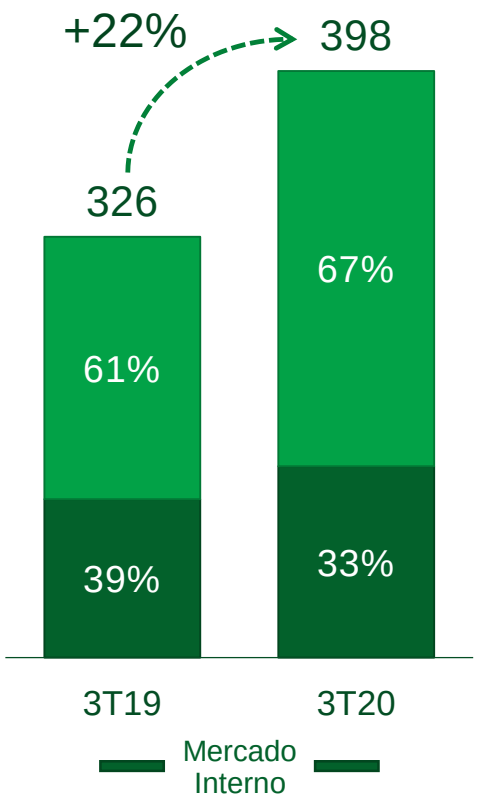
[3] Exclui R$ 620 milhões de créditos tributários extemporâneos reconhecidos no 3T19

Resultados Negócios

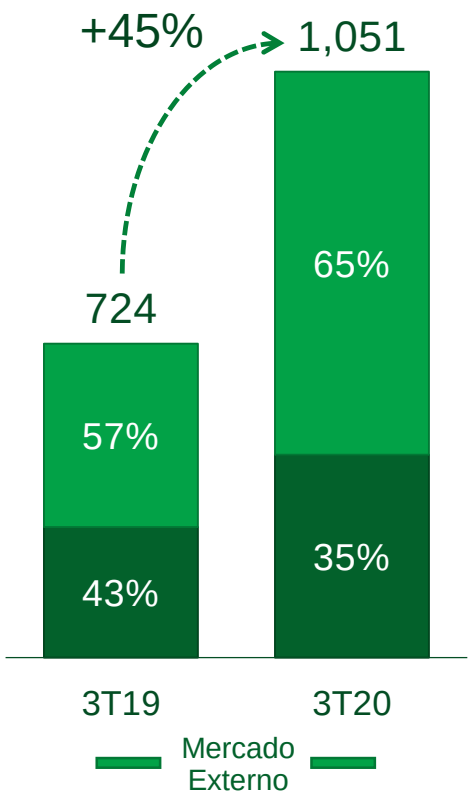
Volumes e receitas crescentes em todas as linhas de negócios

CELULOSE

Volume de Vendas
mil toneladas

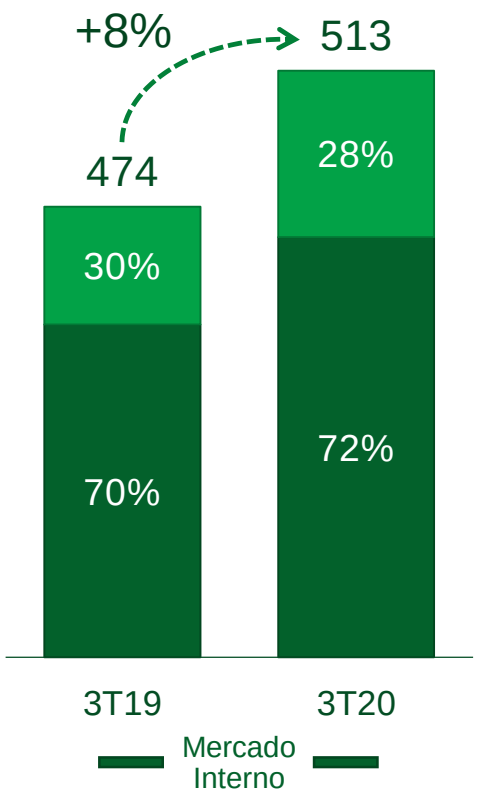


Receita Líquida
R$ milhões

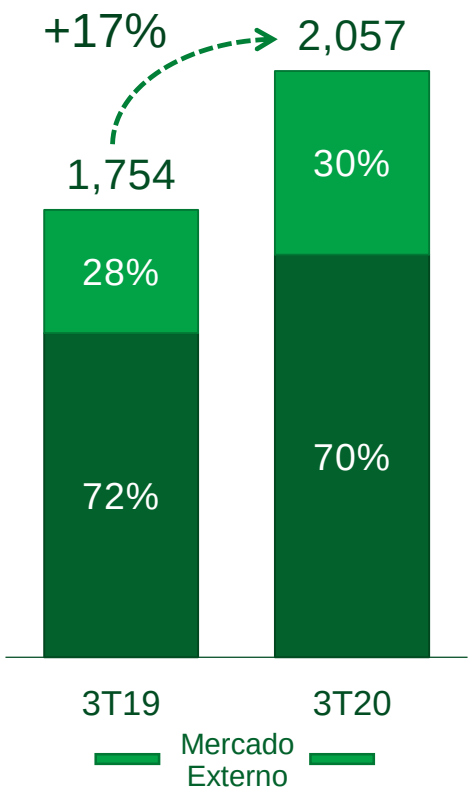


PAPÉIS E EMBALAGENS

Volume de Vendas[1]
mil toneladas



Receita Líquida[2]
R$ milhões



[1] Não considera venda de madeira

[2] Inclui Madeira, Outras Receitas e Eliminações

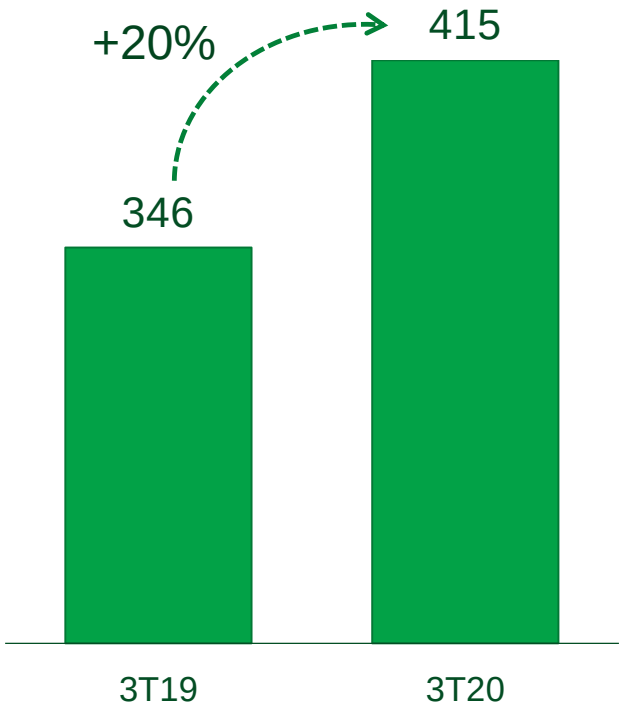
Destaques - Celulose

Produção de 1.636 mil toneladas nos últimos doze meses, acima da capacidade nominal da fábrica

Produção de Celulose

mil toneladas

UDM 3T19[1]	UDM 3T20
1.545 mil t	1.636 mil t

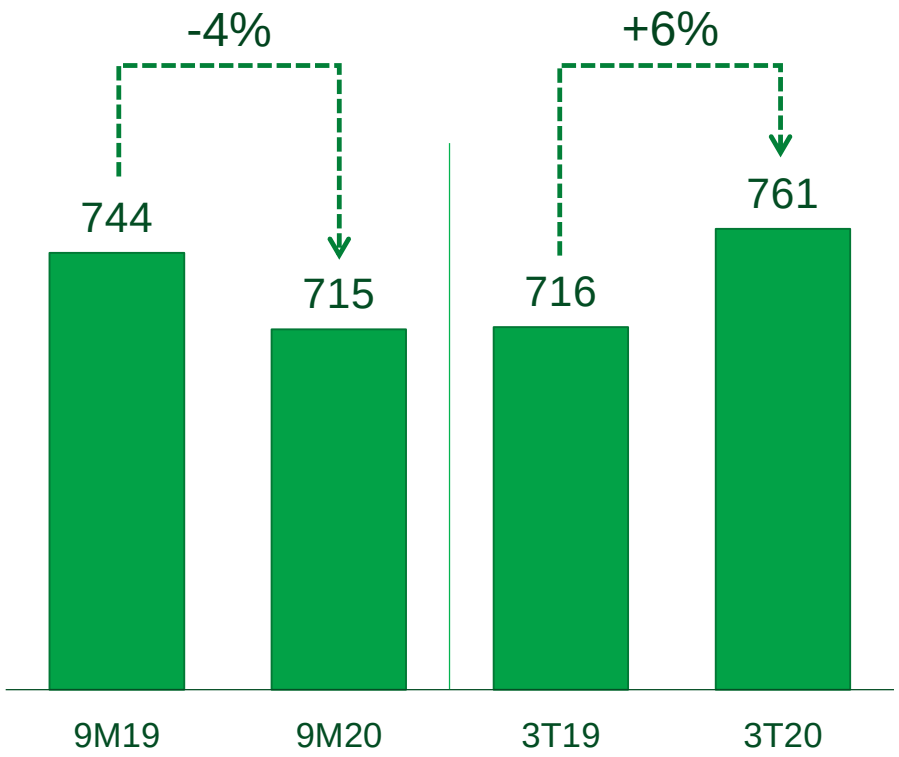


[1] Inclui Parada Geral realizada no 3T19

Custo Caixa de Produção

R$ por tonelada

Custo Caixa em US$			
US$ 191 /t²	US$ 141 /t²	US$ 180 /t²	US$ 142 /t²

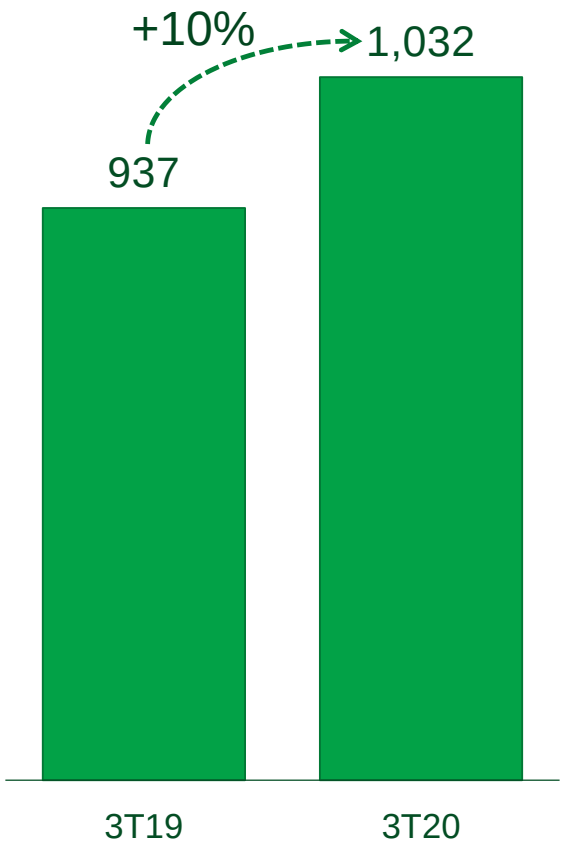


[2] Calculado com base no dólar médio do período

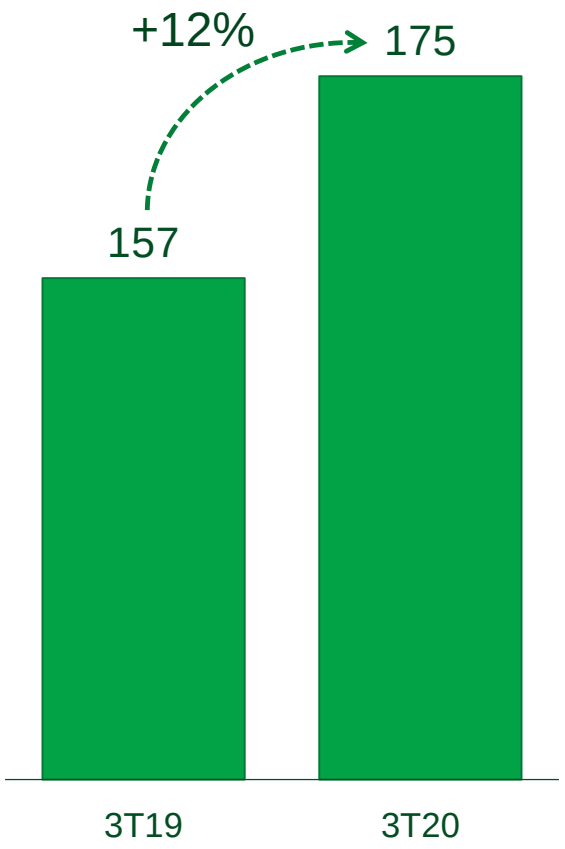
Destaques – Papelão Ondulado

Crescimento de 12% do volume de vendas e 17% em receita na comparação com o 3T19

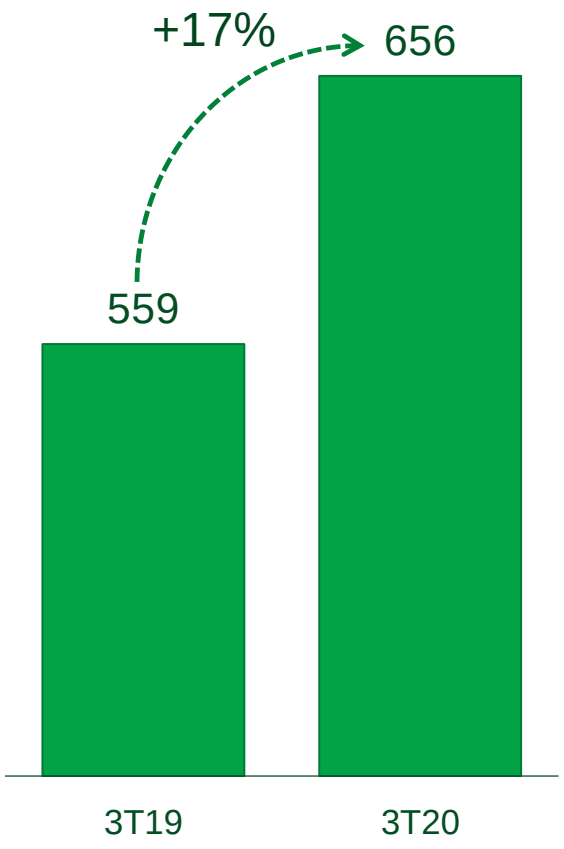
Expedição ABPO[1]
mil toneladas



Volume de Vendas Klabin
mil toneladas



Receita Líquida Klabin
R$ milhões

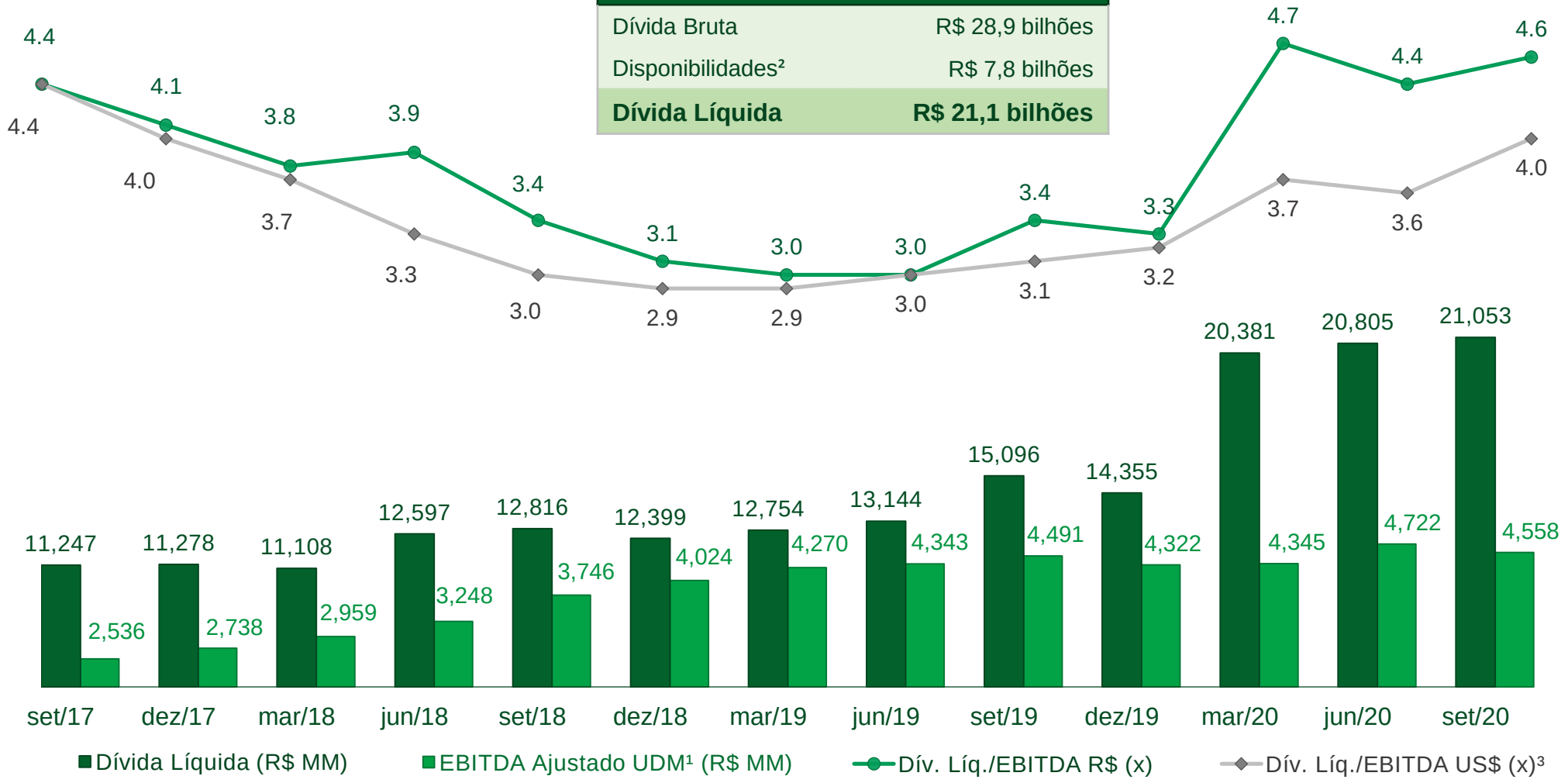


[1] Associação Brasileira doPapelão Ondulado (Dados preliminares de setembro/20)

Dívida Líquida e Alavancagem

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

Posição em 30/09/2020	
Dívida Bruta	R$ 28,9 bilhões
Disponibilidades²	R$ 7,8 bilhões
Dívida Líquida	**R$ 21,1 bilhões**

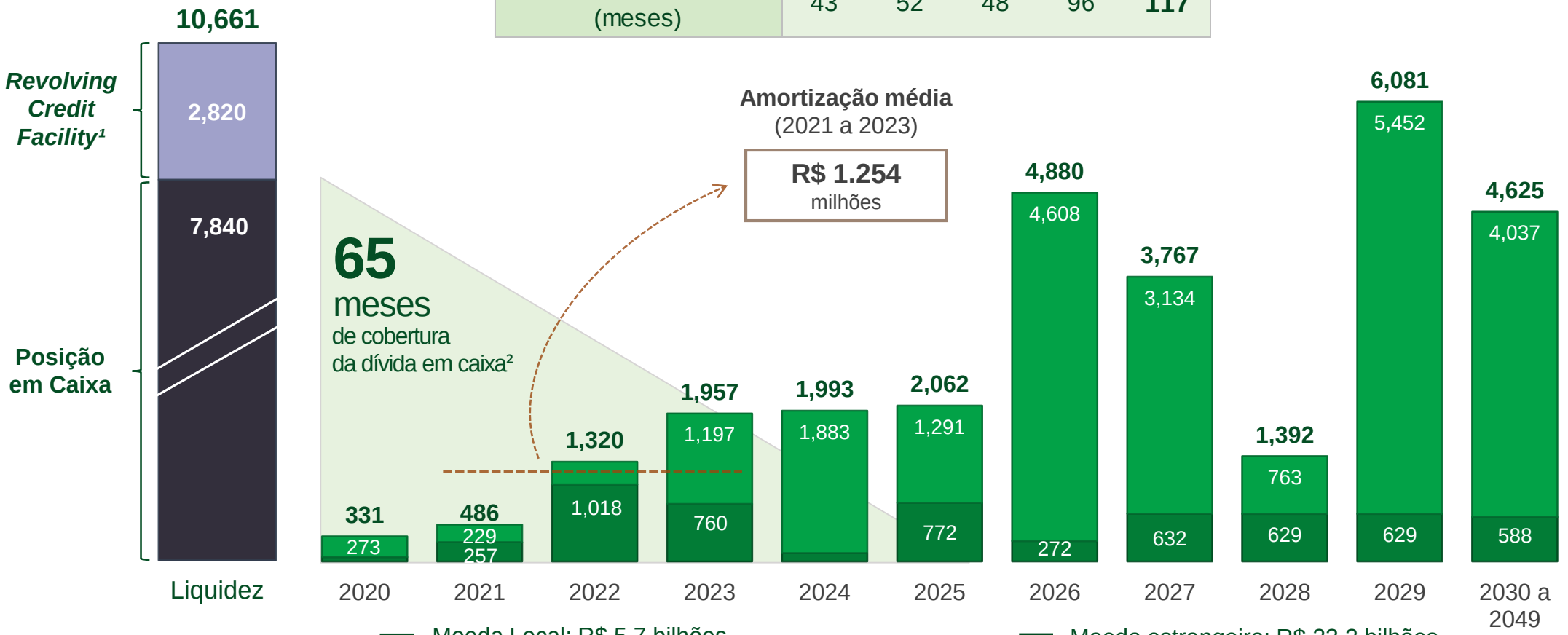


¹ UDM: Últimos Doze Meses
² Não inclui linha de Crédito Rotativo de US$ 500 milhões com vencimento em dez/23
³ Dív. Liq./EBITDA (US$): considera o dólar final para o cálculo Dívida Líquida e o dólar médio para o EBITDA

Cronograma de Amortização

Prazo médio da dívida de aproximadamente 10 anos e amortização média de R$ 1.254 milhões entre 2021 e 2023, período de construção do Projeto Puma II

	2016	2017	2018	2019	3T20
Prazo Médio da Dívida (meses)	43	52	48	96	**117**



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

Fluxo de Caixa Livre

Forte geração de caixa mesmo considerando desembolsos discricionários

R$ MM	3T19	2T20	3T20	UDM
EBITDA Ajustado	**1.396**	**1.333**	**1.233**	**4.558**
(-) Capex	(845)	(998)	(1.348)	(4.017)
(-) Juros pagos/recebidos	(191)	(453)	(179)	(1.256)
(-) Imposto de renda e CS	(42)	(3)	(2)	(9)
(+/-) Capital de giro	(482)	578	915	1.568
(-) Dividendos / JCP[1]	(192)	0	0	(517)
(+/-) Outros	(3)	(1)	(19)	(48)
Fluxo de Caixa Livre	**(358)**	**457**	**600**	**279**
Dividendos / JCP[1]	192	0	0	517
Projeto Puma II	430	908	1.141	3.130
Projetos especiais e de expansão	121	4	15	52
Fluxo de Caixa Livre ajustado[2]	**385**	**1.370**	**1.757**	**3.978**
FCL Yield Ajustado[3]				**18,7%**

[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)

ROIC – *Return on Invested Capital*

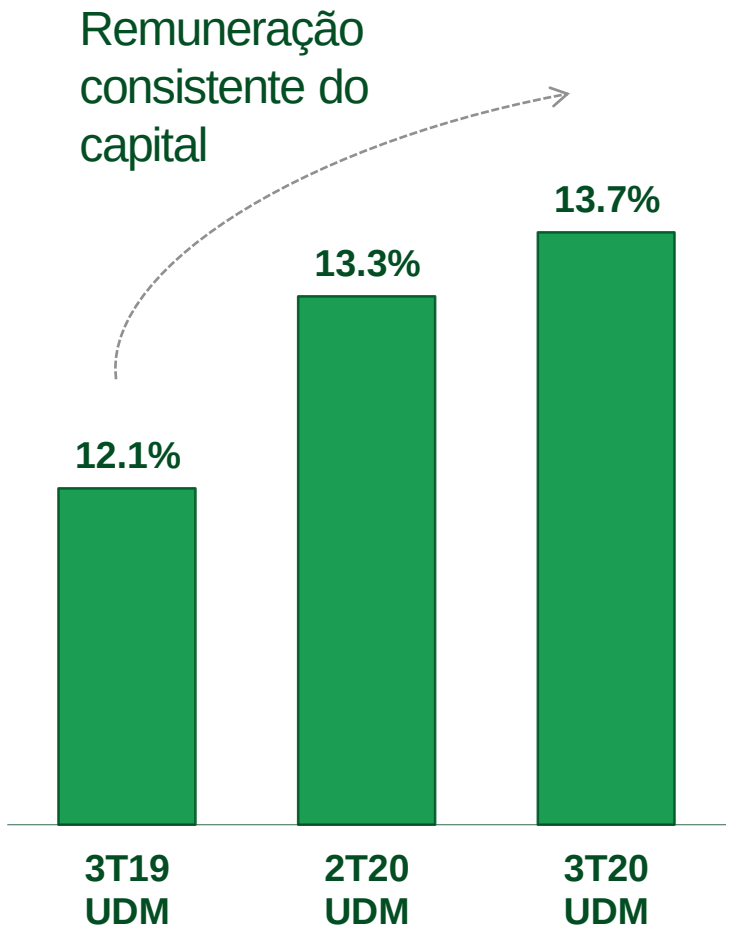
Consistência e disciplina na geração de valor

ROIC (R$ milhões) - UDM[1]	3T19	2T20	3T20
Ativo Total	**32.866**	**35.762**	**35.402**
(-) Passivo Total (ex-passivos financeiros)	3.667	3.483	3.473
(-) Obras em andamento	830	2.424	3.230
Capital Investido	**28.369**	**29.855**	**28.699**
(-) Ajuste CPC 29[2]	1.948	1.745	1.645
Capital Investido Ajustado	**26.421**	**28.110**	**27.054**
EBITDA Ajustado	**4.491**	**4.721**	**4.558**
(-) Capex de manutenção	(1.017)	(938)	(835)
(-) Imposto de Renda e CSLL (caixa)	(285)	(48)	(9)
Fluxo de Caixa Operacional Ajustado	**3.189**	**3.735**	**3.714**
ROIC[3]	**12,1%**	**13,3%**	**13,7%**

[1] Média dos saldos patrimoniais dos 4 últimos trimestres - Últimos Doze Meses

[2] Valor Justo do Ativo Biológico - Imposto Diferido do Ativo Biológico

[3] ROIC (Últimos Doze Meses): Fluxo de Caixa Operacional Ajustado / Capital Investido Ajustado



Projeto Puma II

Conclusão de 57% da 1ª fase do projeto e desembolso acumulado de R$ 3,848 bilhões

Principais destaques do 3T20

- A primeira máquina de papéis para embalagens do projeto conta com **57%**[1] do cronograma das obras já executado;
- ***Start-up*** previsto para o mês de **julho de 2021**.

[1] Apuração realizada em 21/10/2020

Visão aérea das obras de edificação da Máquina de Papel 27 – 1ª Máquina de Papel do projeto Puma II. Data da imagem: 19/10/2020

Capex Realizado (R$ milhões)				
1T19	2T19	3T19	4T19	2019
-	288	430	554	1.271

1T20	2T20	3T20	9M20
527	908	1.141	2.577

Royalties – AGE 26/11/2020

Aprovação por conselheiros independentes e sem participação direta ou indireta em Sogemar de novos termos para incorporação de Sogemar refletindo acordo com BNDESPar

	Proposta 2020 Fato Relevante em: 15/09/2020	Proposta Ajustada Fato Relevante em: 26/10/2020
Ações ON Emitidas	**93** milhões	**69** milhões[1]
Diluição do Capital Total	**1,7%**	**1,3%**
Criação de Comitês[2]	**Não**	**Sim**
Data da AGE	**N/A**	**26/11**

Para mais informações, acessar:

royalties.klabin.com.br

[1] Número de ações ON's a serem emitidas de 69.394.696.

[2] Comitês de Assessoramente ao Conselho de Administração a serem criados: Comitê de Auditoria e Partes Relacionadas, Comitê de Sustentabilidade e Comitê de Remuneração

Disclaimer

Esta apresentação pode conter certas afirmações e declarações que expressam crenças e tendências relativas à Klabin S.A. (“Klabin“ ou “Companhia”) e suas subsidiárias, que refletem as visões atuais e/ou expectativas da Klabin e sua administração a respeito de seus negócios e eventos futuros que, embora consideradas razoáveis pela Companhia com base em informações públicas, poderão ser incorretas ou imprecisas, ou poderão não se materializar. Isto porque um número de fatores importantes pode causar resultados reais diferentes substancialmente dos planos, objetivos e expectativas expressos nesta apresentação, muitos dos quais estão além da capacidade de controle da Companhia.

As declarações e informações sobre as tendências aqui relatadas não são garantias de desempenho. Esta apresentação não constitui material de oferta para a subscrição ou compra de valores mobiliários da Companhia.

RELAÇÕES COM INVESTIDORES

www.klabin.com.br/ri

invest@klabin.com.br

+55 (11) 3046-8401