

**4T21**



# Apresentação de Resultados

As declarações contidas nesta apresentação podem conter 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.

# → Destaques 4T21



EBITDA Ajustado, excluídos efeitos não recorrentes, atinge R\$ 1,884 bilhão no 4T21 e R\$ 6,865 bilhões em 2021, crescimentos de 70% e 46% respectivamente em relação ao 4T20 e 2020

## Receita Líquida

R\$ **4,581** bi

**+39%** em relação ao 4T20

## Margem EBITDA Ajustada<sup>1</sup>

**41%**

**+7 p.p.** em relação ao 4T20

## ROIC (*Return on Invested Capital*)

**19,5%**

versus 15,7% no 4T20  
(últimos doze meses)

## Endividamento

### Desalavancagem

**2,9x** Dívida Líquida/EBITDA no 4T21 (vs. 3,1x no 3T21) em US\$

## Índice Dow Jones de Sustentabilidade

Participação pelo segundo ano consecutivo nas duas categorias:  
**Índice Mundial e Índice de Mercados Emergentes**

## Obras Puma II

**14%**

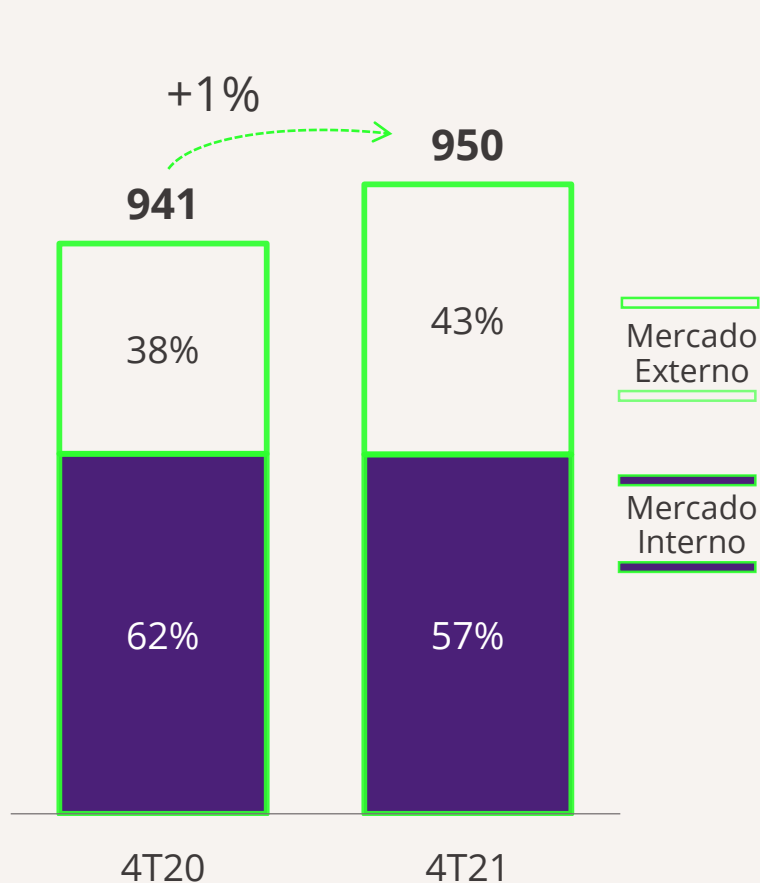
da construção da 2ª fase concluída em medição de 30/01/2022

# → Resultados 4T21

Reajustes de preços ao longo do ano e desvalorização do real frente ao dólar impulsionam o resultado do trimestre

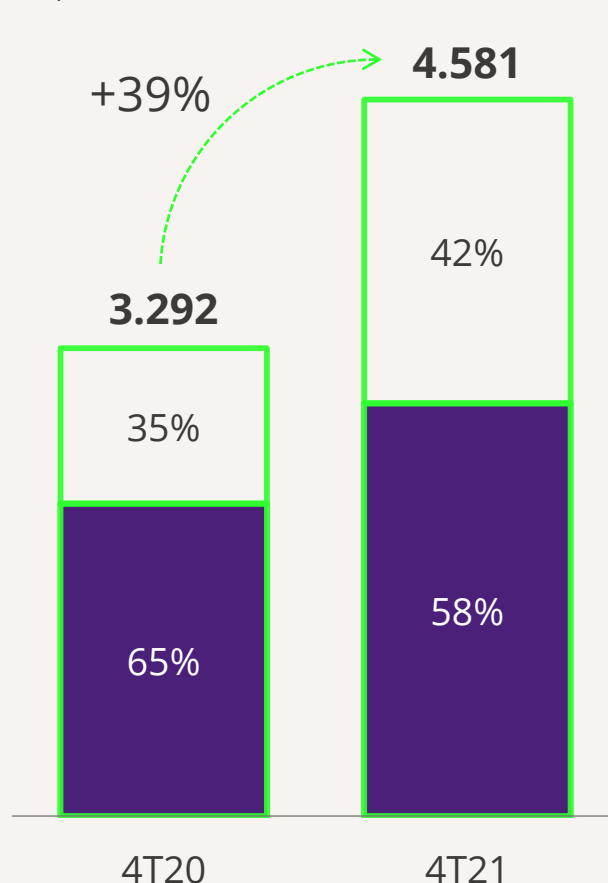
### Volume de Vendas<sup>1</sup>

mil toneladas



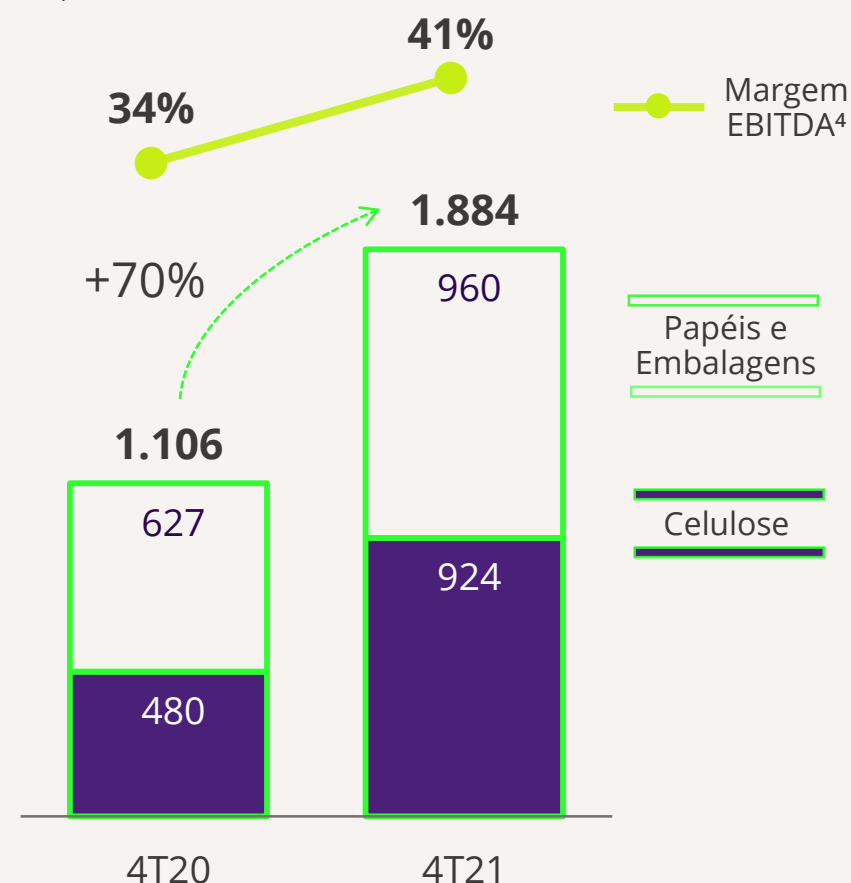
### Receita Líquida<sup>2</sup>

R\$ milhões



### EBITDA Ajustado por Segmento<sup>3,4</sup>

R\$ milhões



1 - Não considera venda de madeira

2 - Inclui venda de madeira e outras receitas

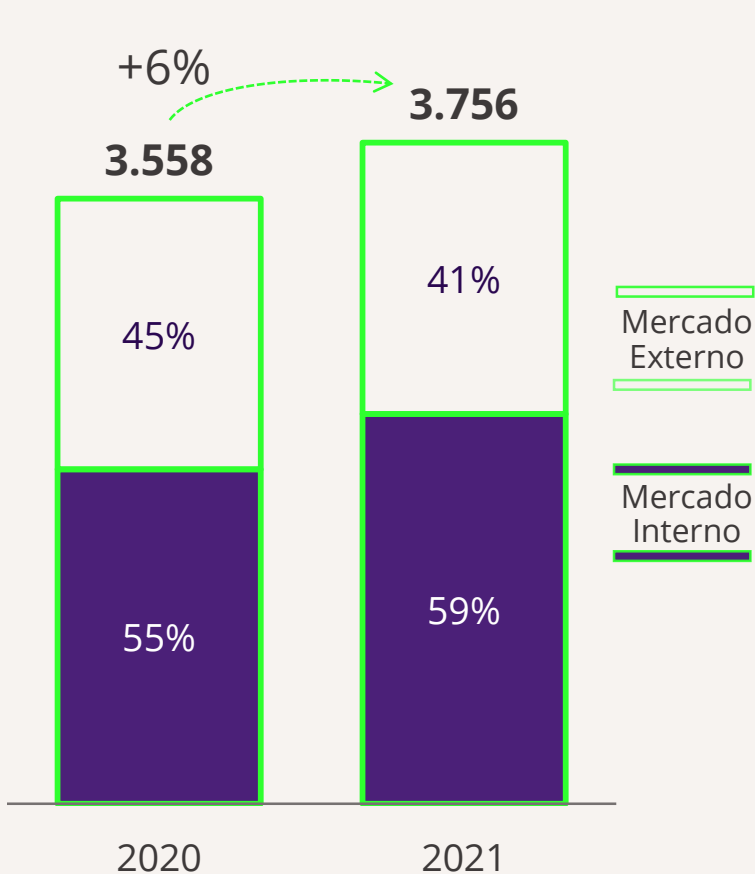
3 - Resultado de 'outros' alocado nos respectivos negócios

4 - Excluídos efeitos não recorrentes

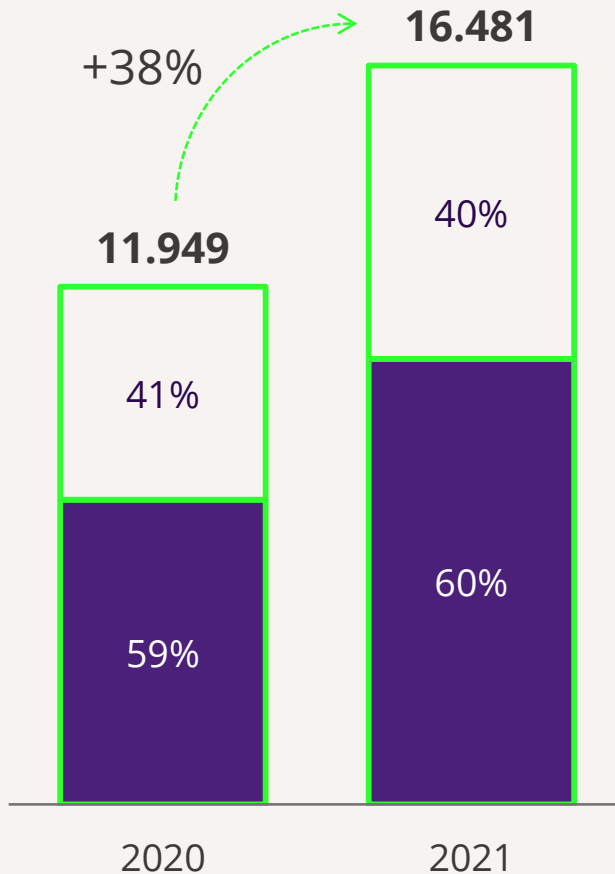
# → Resultados 2021

Modelo de negócios integrado, diversificado e flexível comprovado pelo 12º ano de crescimento consecutivo do EBITDA

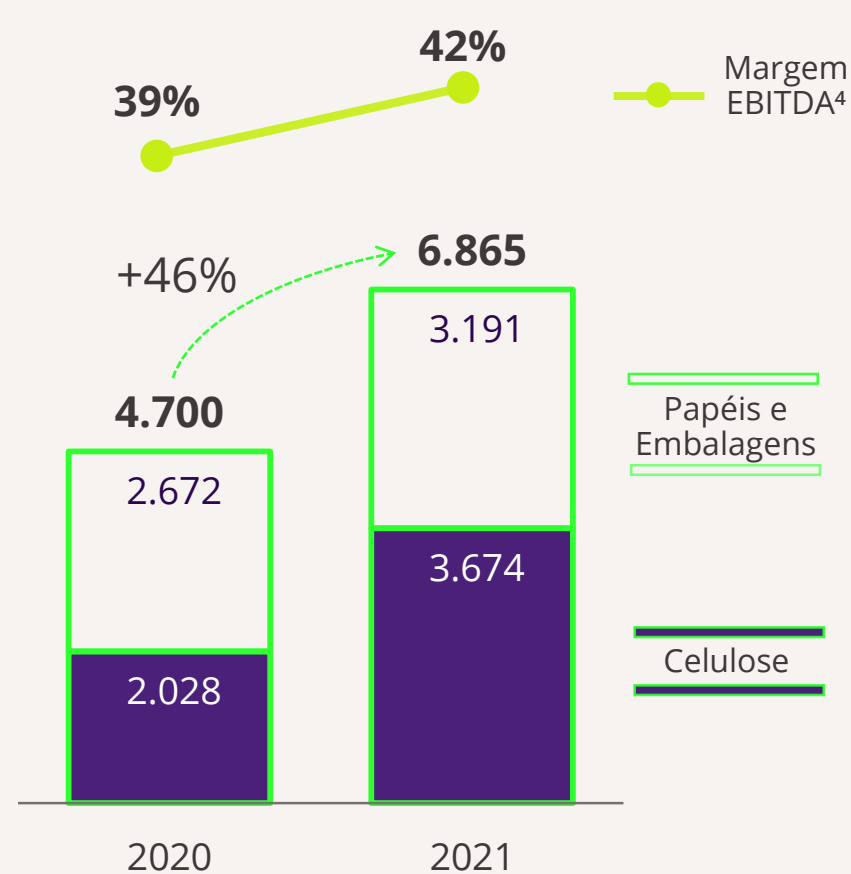
Volume de Vendas<sup>1</sup>  
mil toneladas



Receita Líquida<sup>2</sup>  
R\$ milhões



EBITDA Ajustado por Segmento<sup>3,4</sup>  
R\$ milhões



1 - Não considera venda de madeira

2 - Inclui venda de madeira e outras receitas

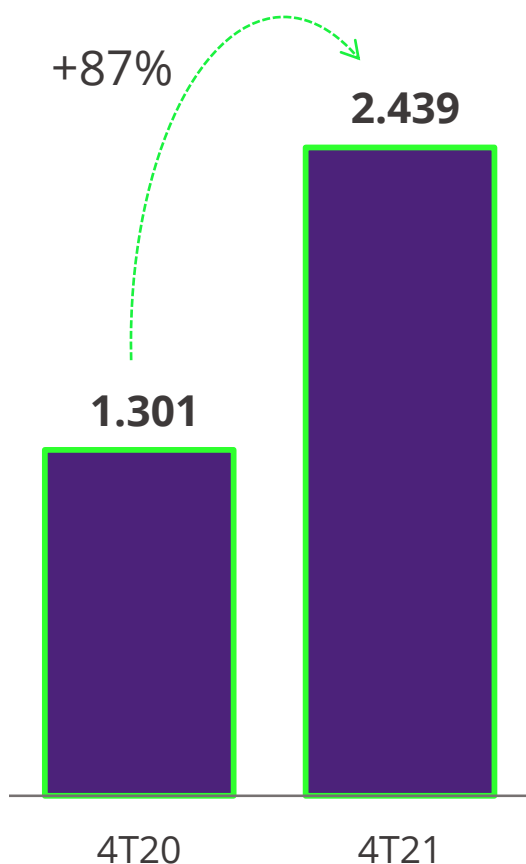
3 - Resultado de 'outros' alocado nos respectivos negócios

4 - Excluí efeitos não recorrentes

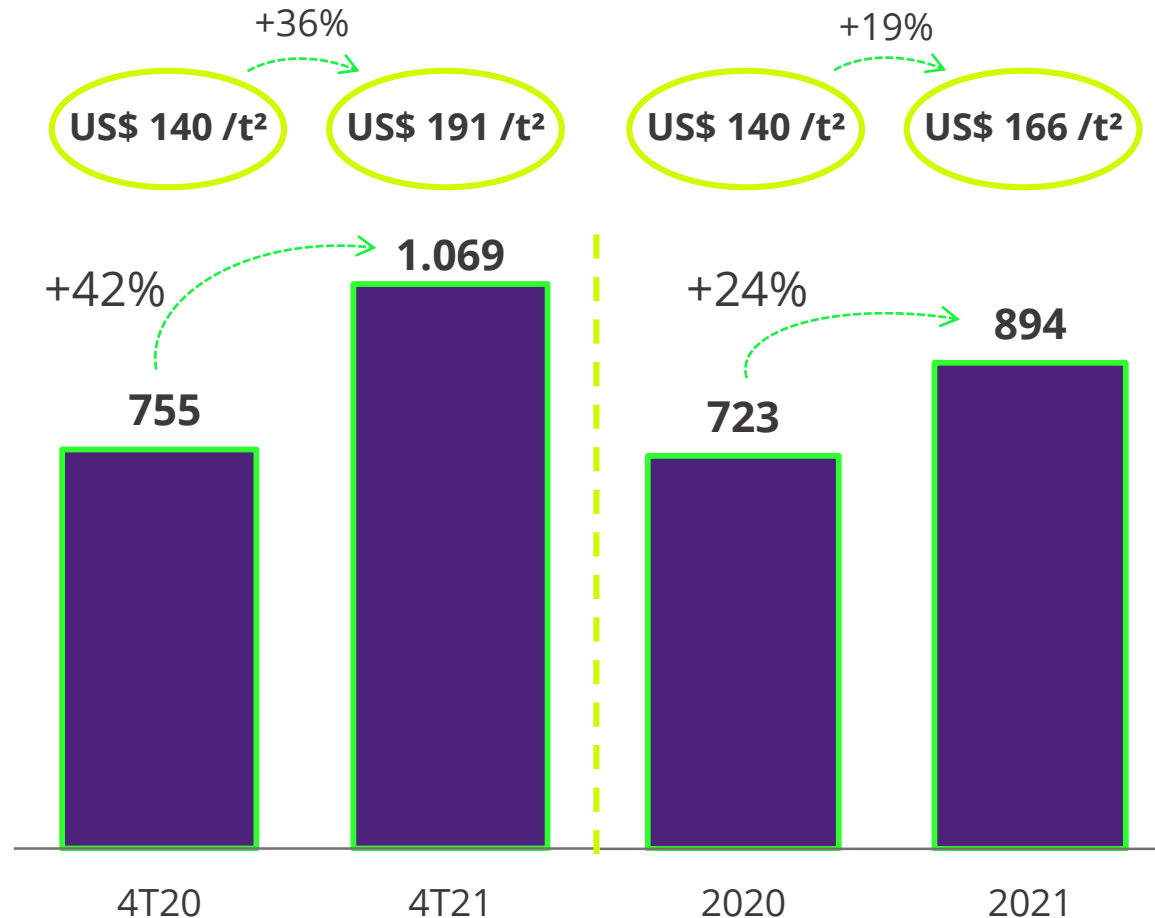
# → Celulose

Aumento nos preços, além do mix de vendas flexível entre geografias, portfólio de produtos diversificado e desvalorização cambial, beneficiam o resultado do negócio

EBITDA Ajustado/t<sup>1</sup>  
R\$ por tonelada



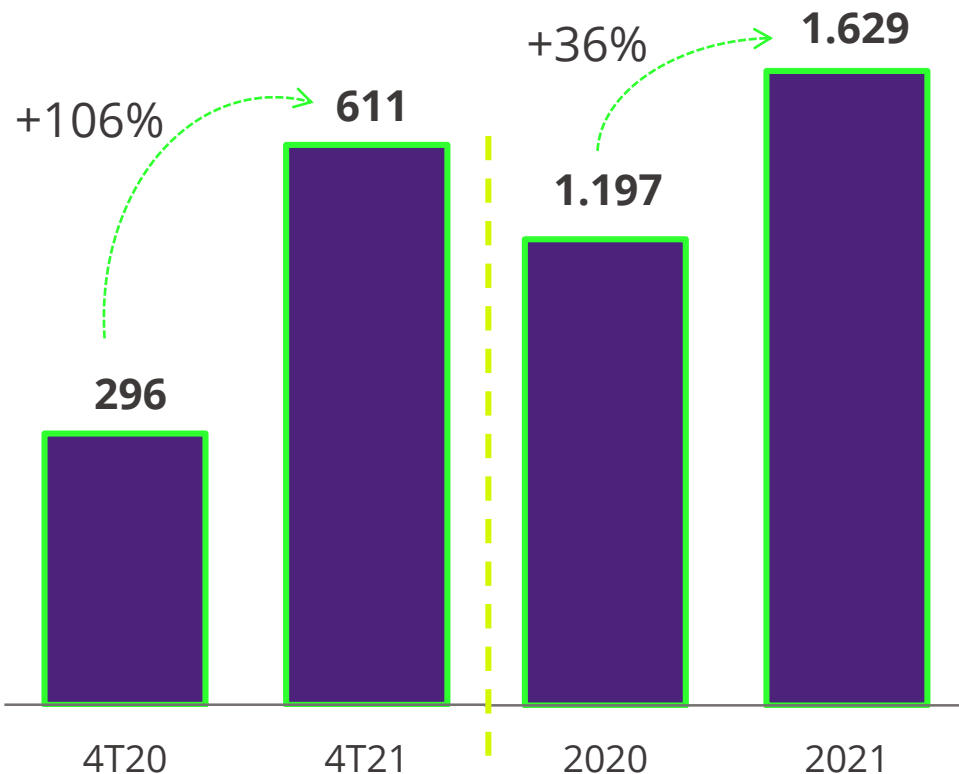
Custo Caixa de Produção  
R\$ por tonelada



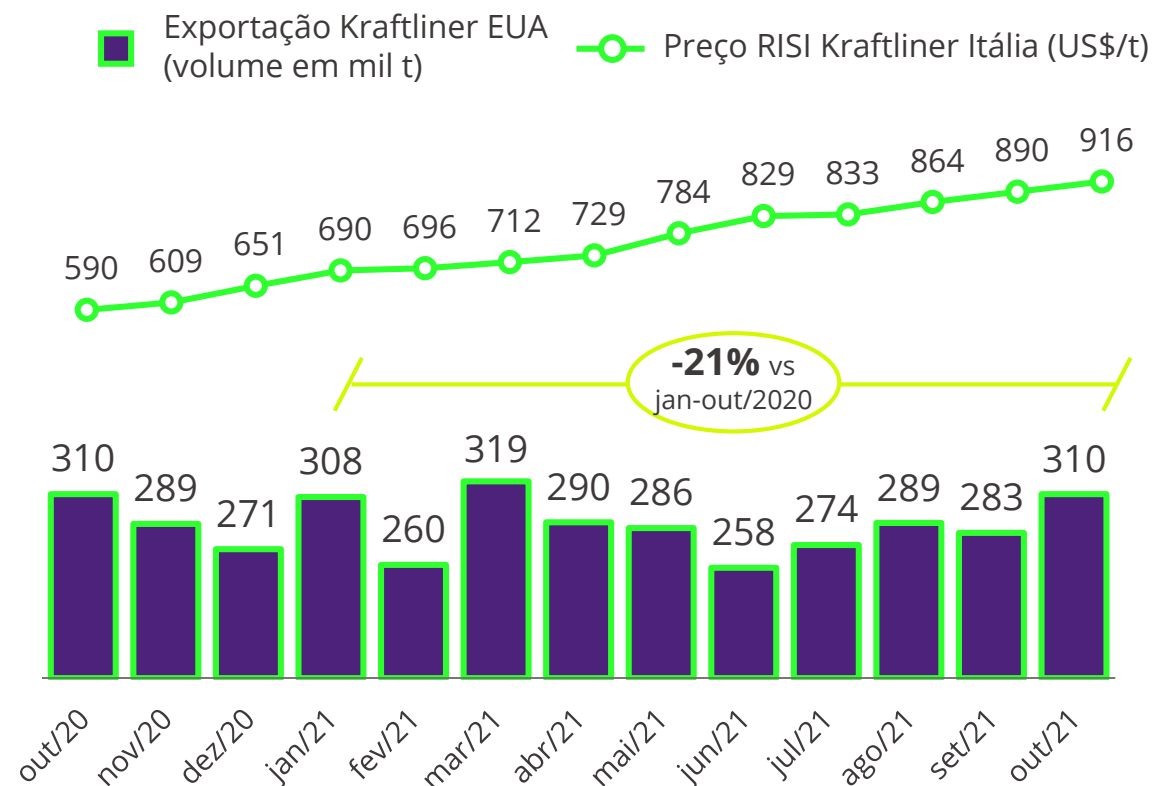
1 - Resultado de 'outros' alocado nos respectivos negócios; 2 - Calculado com base no dólar médio do período

## Redução da exportação de Kraftliner dos EUA afeta o balanço de oferta e demanda, aumentando os preços em USD/t e beneficiando a Receita Líquida

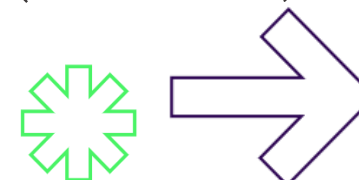
Receita Líquida de Containerboard<sup>1</sup>  
R\$ milhões



Redução da exportação de kraftliner pelos EUA



Fonte: Fastmarkets RISI



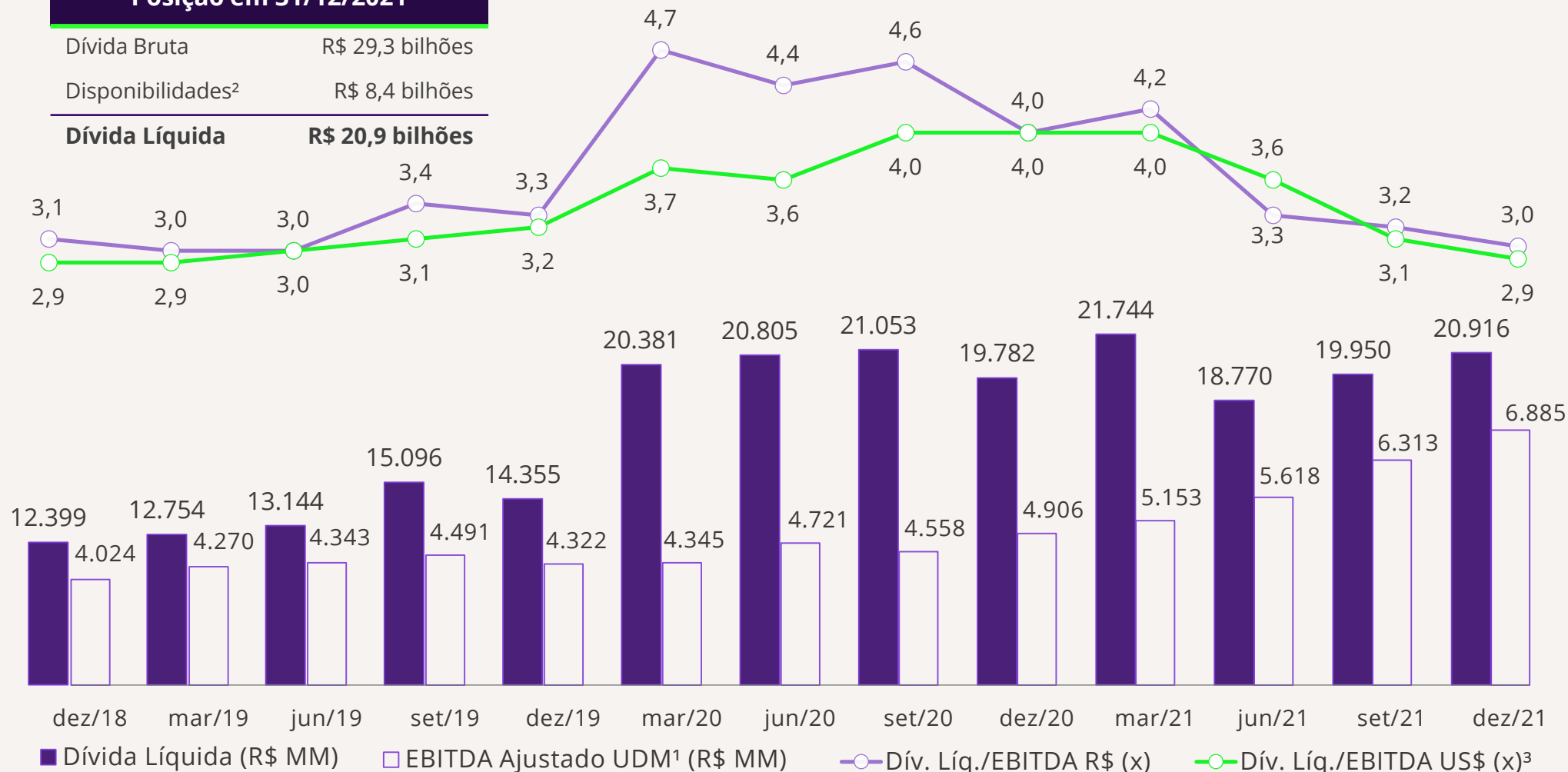
1 - Inclui Kraftliner, White Top Liner, Reciclados, Eukaliner®, Eukaliner® White e outros grades de containerboard

# → Dívida Líquida e Alavancagem

EBITDA e geração de caixa sólidos contribuem para a desalavancagem mesmo durante o ciclo de investimentos do Puma II

## Posição em 31/12/2021

Dívida Bruta	R\$ 29,3 bilhões
Disponibilidades <sup>2</sup>	R\$ 8,4 bilhões
<b>Dívida Líquida</b>	<b>R\$ 20,9 bilhões</b>



1 - UDM: Últimos doze meses

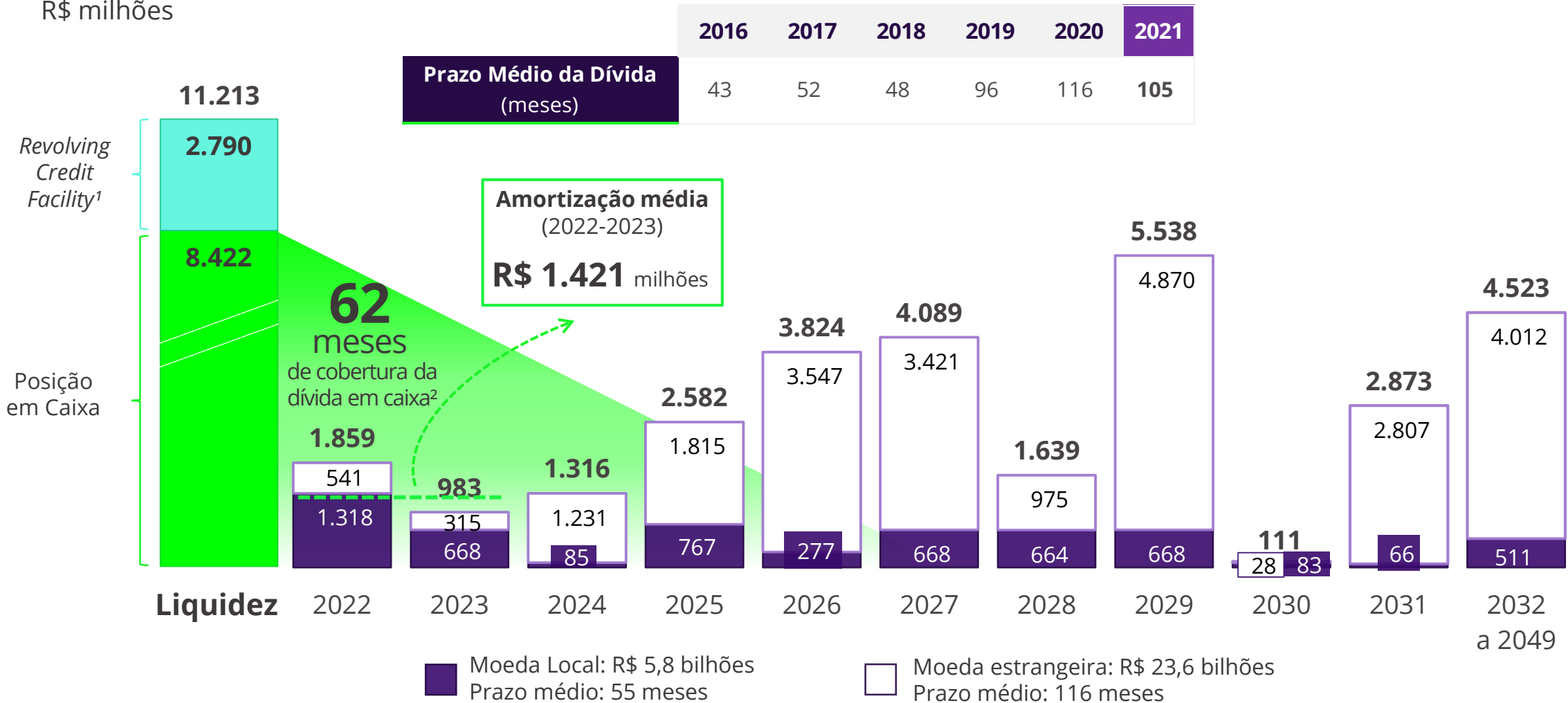
2 - Não inclui linha de Crédito Rotativo de US\$ 500 milhões com vencimento em out/26

3 - Dívida Líquida/EBITDA (US\$): considera o dólar final do período para o cálculo da dívida líquida e o dólar médio do período para o EBITDA

# → Cronograma de Amortização

Prazo médio da dívida de ~9 anos e amortização média de R\$ 1.421 milhões entre 2022 e 2023, período remanescente de construção do Projeto Puma II

R\$ milhões



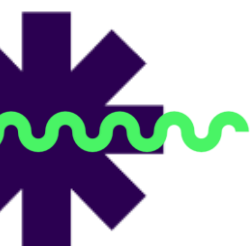
1 - Linha de Crédito Rotativo (RCF) de US\$ 500 milhões com vencimento em out/26

2 - Exclui disponibilidade de US\$ 500 milhões do RCF

# → Fluxo de Caixa Livre (FCL)

Fluxo de Caixa Livre Ajustado atingiu R\$ 3,8 bilhões nos últimos doze meses, representando FCL Yield Ajustado de 13,2%

R\$ milhões	4T21	3T21	4T20	2021	2020
<b>EBITDA Ajustado</b>	<b>1.884</b>	<b>1.928</b>	<b>1.312</b>	<b>6.885</b>	<b>4.906</b>
(-) Capex <sup>1</sup>	(1.159)	(1.000)	(2.008)	(3.878)	(5.174)
(-) Juros Pagos/Recebidos	(286)	(134)	(636)	(1.033)	(1.510)
(-) Imposto de Renda e CS	(193)	(203)	(2)	(507)	(9)
(+/-) Variação no Capital de Giro	(43)	408	765	(393)	2.534
(-) Dividendos & JCP	(402)	-	-	(402)	(223)
(+/-) Outros	(18)	(171)	(205)	(181)	(394)
<b>Fluxo de Caixa Livre</b>	<b>(216)</b>	<b>829</b>	<b>(774)</b>	<b>492</b>	<b>131</b>
Dividendos & JCP	402	-	-	402	223
Projeto Puma II	759	623	1.468	2.579	4.045
Projetos Especiais e de Expansão	119	130	296	335	339
<b>Fluxo de Caixa Livre ajustado<sup>2</sup></b>	<b>1.065</b>	<b>1.582</b>	<b>990</b>	<b>3.808</b>	<b>4.737</b>
<b>FCL Ajustado Yield<sup>3</sup></b>				<b>13,2%</b>	<b>20,4%</b>



1 - Capex visão caixa que não considera investimentos da Controladora nas SPEs (Sociedades de Participação Específica)

2 - Excluídos dividendos e projetos especiais e de expansão

3 - Yield – FCL ajustado por ação (excluindo ações em tesouraria) dividido pelo valor médio das ações nos UDM (últimos doze meses)

# → Proventos Visão Competência

20% do EBITDA Ajustado do 4T21 em pagamento de Dividendos

**DIVIDENDOS 4T21<sup>1</sup>**

**R\$ 377 milhões**

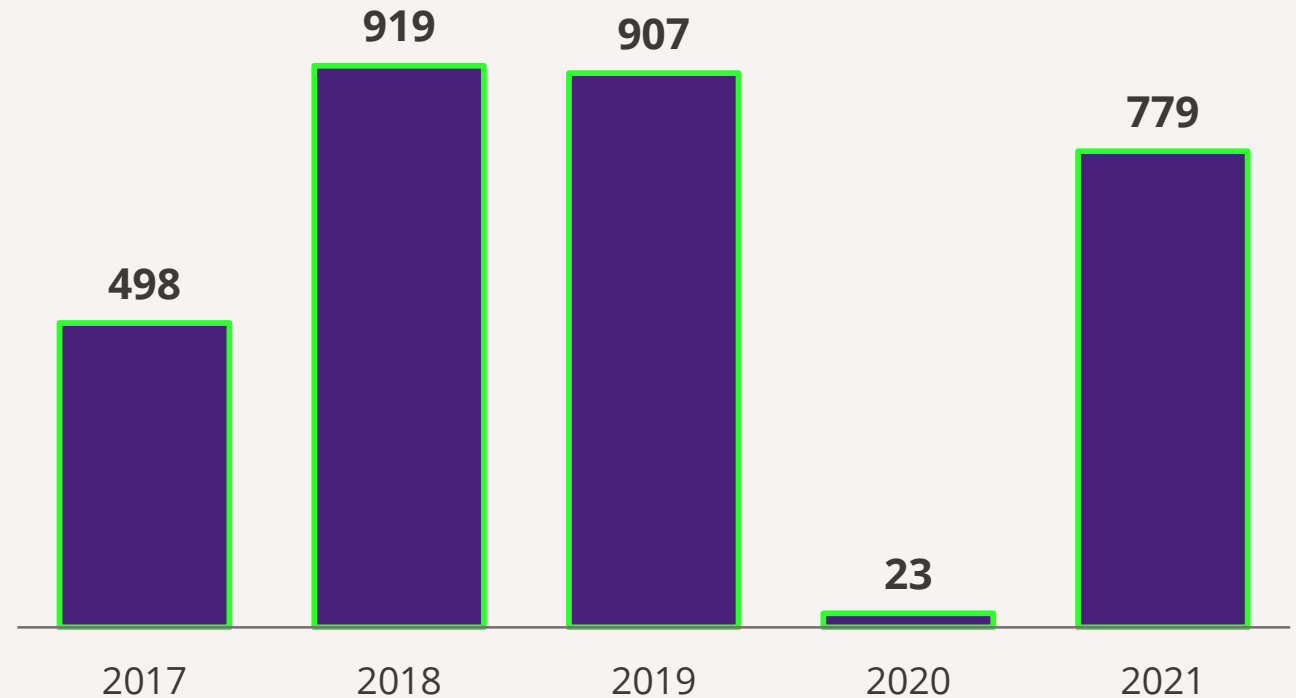
**DIVIDENDOS + JCP 3T21<sup>2</sup>**

**R\$ 402 milhões**

**Política de Dividendos e JCP<sup>3</sup>:  
Alvo: entre 15% e 25% do EBITDA  
Ajustado**

**Dividendos + JCP**

R\$ milhões considerando regime de competência



1 - Conforme aprovado em Reunião do Conselho de Administração em 08/02/2022. Para acessar o Aviso aos Acionistas, [clique aqui](#)

2 - JCP: juros sobre capital próprio. Conforme aprovado em Reunião do Conselho de Administração em 26/10/2021. Para acessar o Aviso aos Acionistas, [clique aqui](#)

3 - Para acessar a Política de Dividendos e Juros sobre Capital Próprio na íntegra, [clique aqui](#)

# → Projeto Puma II

Klabin em sua rota contínua de crescimento sustentável e geração de valor

## 1ª Máquina em Operação

Em *ramp-up*: 99kt de produção em 2021

## 2ª Máquina em Construção

14% das obras concluídas<sup>1</sup>

Start-up previsto para o 2T 2023<sup>2</sup>

Capex Realizado (R\$ milhões)				
1T19	2T19	3T19	4T19	2019
-	288	430	554	1.271
1T20	2T20	3T20	4T20	2020
527	908	1.141	1.468	4.045
1T21	2T21	3T21	4T21	2021
497	700	623	759	2.579

**Total investido: R\$ 7.895**

**Total estimado: R\$ 12,9 bilhões<sup>3</sup>**



Imagem da obra da 2ª Máquina de Papel (MP28) do Projeto Puma II em Ortigueira-PR em 26/01/2022

1 - Segundo medição realizada em 30/01/2022; 2 - Conforme apresentação divulgada em 5 de maio de 2021; 3 - Capex bruto data base 2021 com câmbio de R\$ 4,90/US\$, incluindo impostos recuperáveis de aproximadamente R\$ 1,2 bilhão

# → Destaques ESG no 4T21

Avanços em linha com o plano de crescimento e a Agenda Klabin 2030



Member of  
**Dow Jones  
Sustainability Indices**

Powered by the S&P Global CSA

**Participação  
renovada pelo 2º  
ano consecutivo**

nas carteiras Global e  
Mercados Emergentes

**ISEB3**

**Klabin integra a carteira  
pelo 9º ano consecutivo,**  
que vigorará em 2022



**Klabin alcançou pela  
primeira vez a  
classificação *Triple A***  
mais alta pontuação  
concedida pela instituição

 **Bonds & Loans**  
LATIN AMERICA & CARIBBEAN AWARDS  
1st December 2021 | The Ritz-Carlton Coconut Grove, Miami

**SLB da Klabin vence  
na categoria "ESG  
*Deal of the Year*"**  
que destaca operações  
inovadoras e sustentáveis



**Certificações FSC®<sup>1</sup>  
inéditas no Brasil**  
obtidas pelo manejo  
florestal no estado de SC



**COP26**

**Única empresa  
brasileira**  
a integrar conferência,  
quando foi assinado o livro  
de regras do Acordo de Paris

**Acompanhe  
a evolução  
da Agenda 2030  
no [Painel ESG](#)**

1 - No 4T21 a Klabin obteve as Certificações FSC® para Conservação de Biodiversidade (ES1), Sequestro e Armazenamento de Carbono (ES2) e Serviços em Bacias Hidrográficas (ES3). Para acessar o conteúdo na íntegra, [clique aqui](#)



podcast



vídeos

**klabin**  
**invest**



## Relações com investidores

<http://ri.klabin.com.br>  
[invest@klabin.com.br](mailto:invest@klabin.com.br)

**(11) 3046-8401**



Klabin