



120 anos



Klabin

# AQUISIÇÃO DO NEGÓCIO DE EMBALAGENS IP BRASIL

# Sumário Executivo

Fortalecimento da liderança em papelão ondulado com criação de valor para os acionistas



## Transação

Aquisição do negócio de **papéis para embalagens e embalagens de papelão ondulado** da International Paper no Brasil

## Capacidade

Capacidade **anual** de produção de papelão ondulado é de **305 mil tons**, com **market share de 6,6%** em 2018, de acordo com a ABPO

## Investimento

Montante total de **R\$ 330 milhões**, equivalente a um **múltiplo estimado de 4x EV/EBITDA** após captura integral de sinergias

## Sinergias

Expectativa de **otimização** das operações através de captura de ganhos em **custo fixo, administrativos, logísticos e comerciais**

## Alavancagem

Aquisição paga com recursos próprios e com **impacto imaterial** na alavancagem financeira da Companhia

# Racional Estratégico

Crescimento no segmento de embalagens, vocação/DNA da Klabin



Combinação de negócios entre o primeiro<sup>1</sup> e terceiro<sup>1</sup> maiores produtores de embalagens de papelão ondulado no Brasil, fortalecendo a liderança de mercado



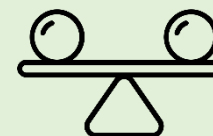
## Crescimento de *market share*

Aumento da participação no mercado brasileiro de papelão ondulado



## Diversificação regional

Início da operação da Klabin na região do Centro Oeste



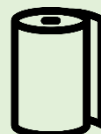
## Integração e Flexibilidade

Menor volatilidade de resultados ao longo dos diferentes ciclos econômicos



## Investimento atrativo

Ativos adquiridos por montante inferior à implementação de projeto *greenfield*



## Otimização do *footprint* industrial

Oportunidades estratégicas de integração de suas unidades de papéis

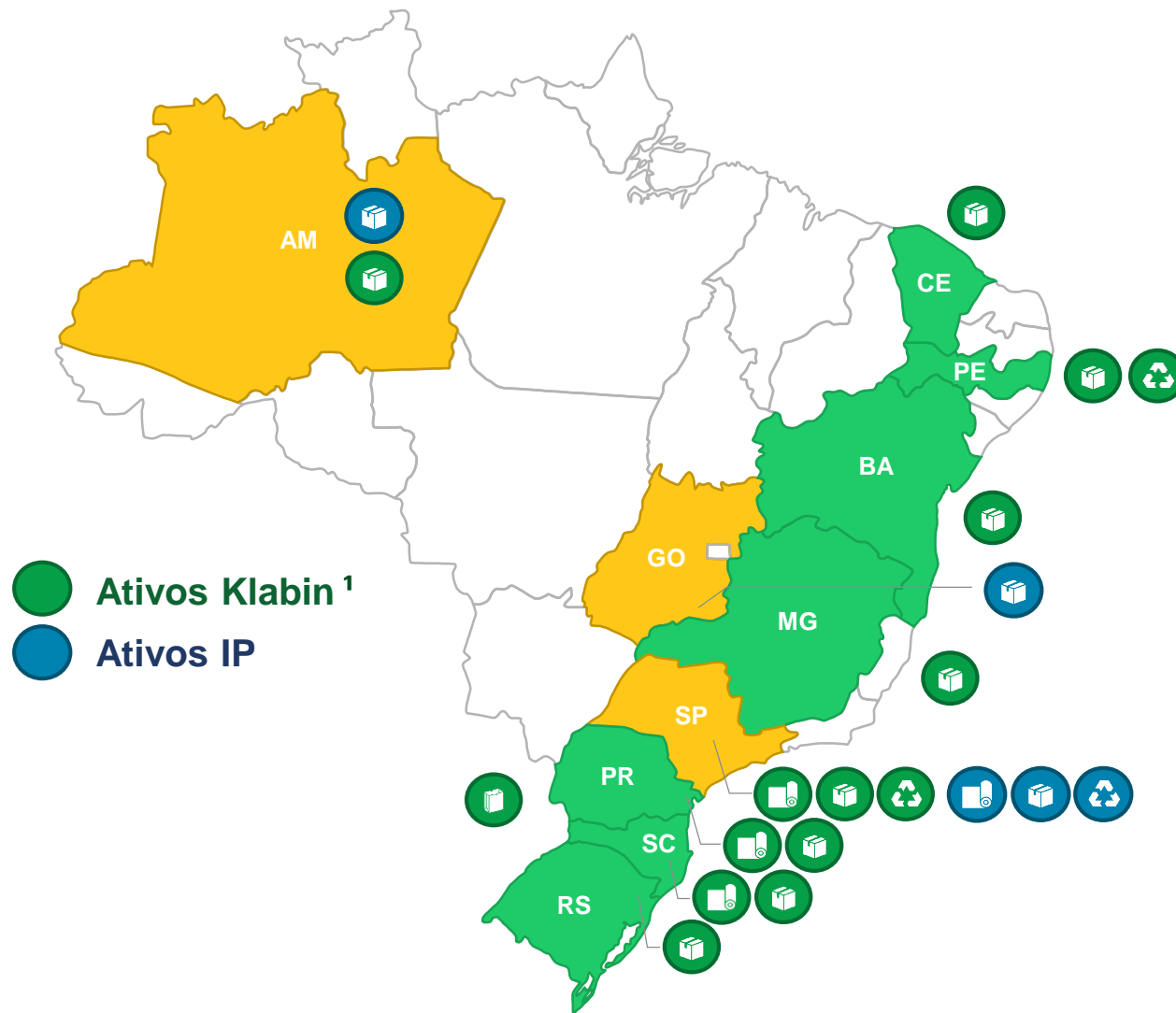


## Projeto Puma II

Possibilidade de integração de parte do papel produzido nas novas máquinas

# Escopo da Aquisição

Aquisição de 4 unidades de papelão ondulado e 3 de papéis para embalagens



## Capacidade nominal dos ativos International Paper

kt/ano

### Embalagens de papelão ondulado

AM	Manaus	30 kt
GO	Rio Verde	80 kt
SP	Suzano	130 kt
SP	Paulínia	65 kt

**Total 305 kt**

### Papel kraftliner

SP	Nova Campina	162 kt
----	--------------	--------

**Total 162 kt**

### Papel reciclado

SP	Paulínia	97 kt
SP	Franco da Rocha	51 kt

**Total 148 kt**

<sup>1</sup> Incluídos no mapa apenas ativos de papéis e embalagens da Klabin. Não inclui operações florestais e de celulose de mercado.

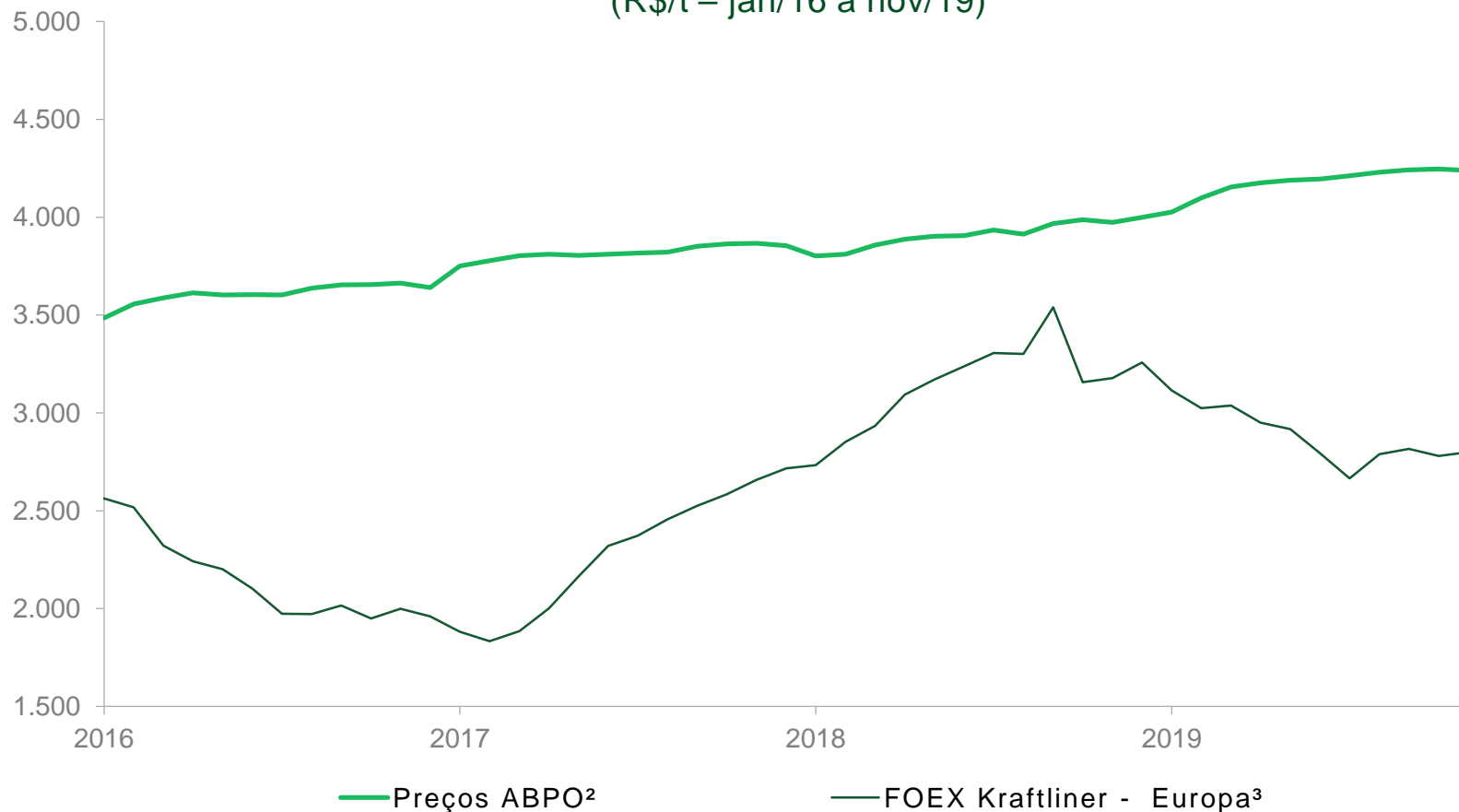
# Valor da Integração

A integração na cadeia de embalagens contribui com menor volatilidade de resultados



## Preço - Papelão Ondulado vs Kraftliner

(R\$/t – jan/16 a nov/19)



## Integração = Estabilidade



Maior flexibilidade de integração de papéis em embalagens de papelão ondulado.



Volatilidade<sup>1</sup> de **2%** nos preços de papelão ondulado versus **14%** em Kraftliner de jan/16 a nov/19.



Preços de papelão ondulado com crescimento de **22%** versus aumento acumulado de IPCA de **17%** entre jan/16 e nov/19.

<sup>1</sup> Volatilidade calculada como desvio-padrão dos preços mensais em base anualizada

<sup>2</sup> ABPO – Associação Brasileira de Papelão Ondulado

<sup>3</sup> Fonte: RISI

# Sinergias estimadas

Maximização de resultados através de otimização operacional



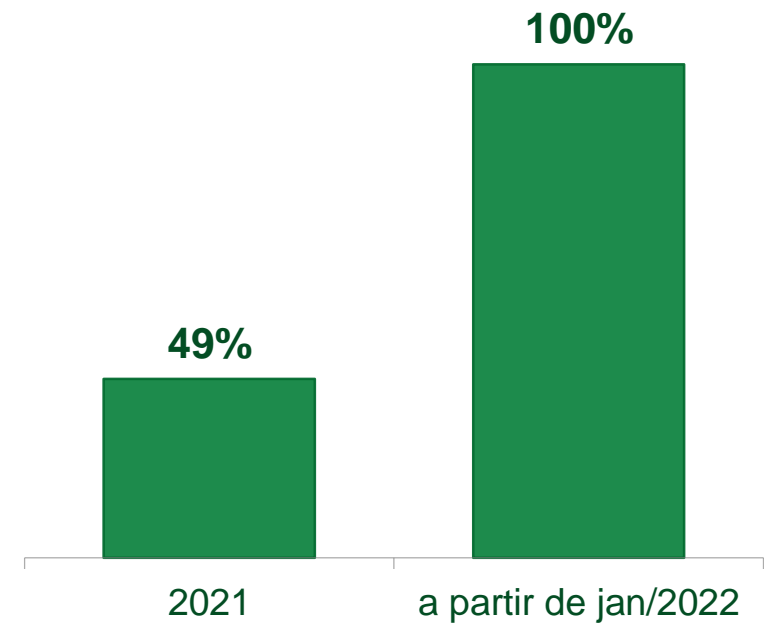
Ganhos de eficiência e logísticos Unidades de Papel



Ganhos de eficiência em SG&A

Redução de Custo Fixo em Papelão Ondulado

## Progressão das sinergias



# Investimento

Preço atrativo em relação a aquisições anteriores e projeto *greenfield*



	Hevi	Embalplan	Crescimento Orgânico	International Paper Brasil
Ano	2016	2016	N/A	<b>2020</b>
Valor de aquisição (R\$ mm)	60	130	655 <sup>1</sup>	<b>330</b>
Capacidade de Papelão Ondulado (mil ton/ano)	20	47	205	<b>305</b>
Investimento por tonelada (R\$ mil /ton)	3,0	2,7	3,2	<b>1,1</b>

Fonte: Pöyry e Estimativas Internas

<sup>1</sup> Conforme estudo da Pöyry de 2019 para nova unidade com tecnologia de ponta

# ANEXOS



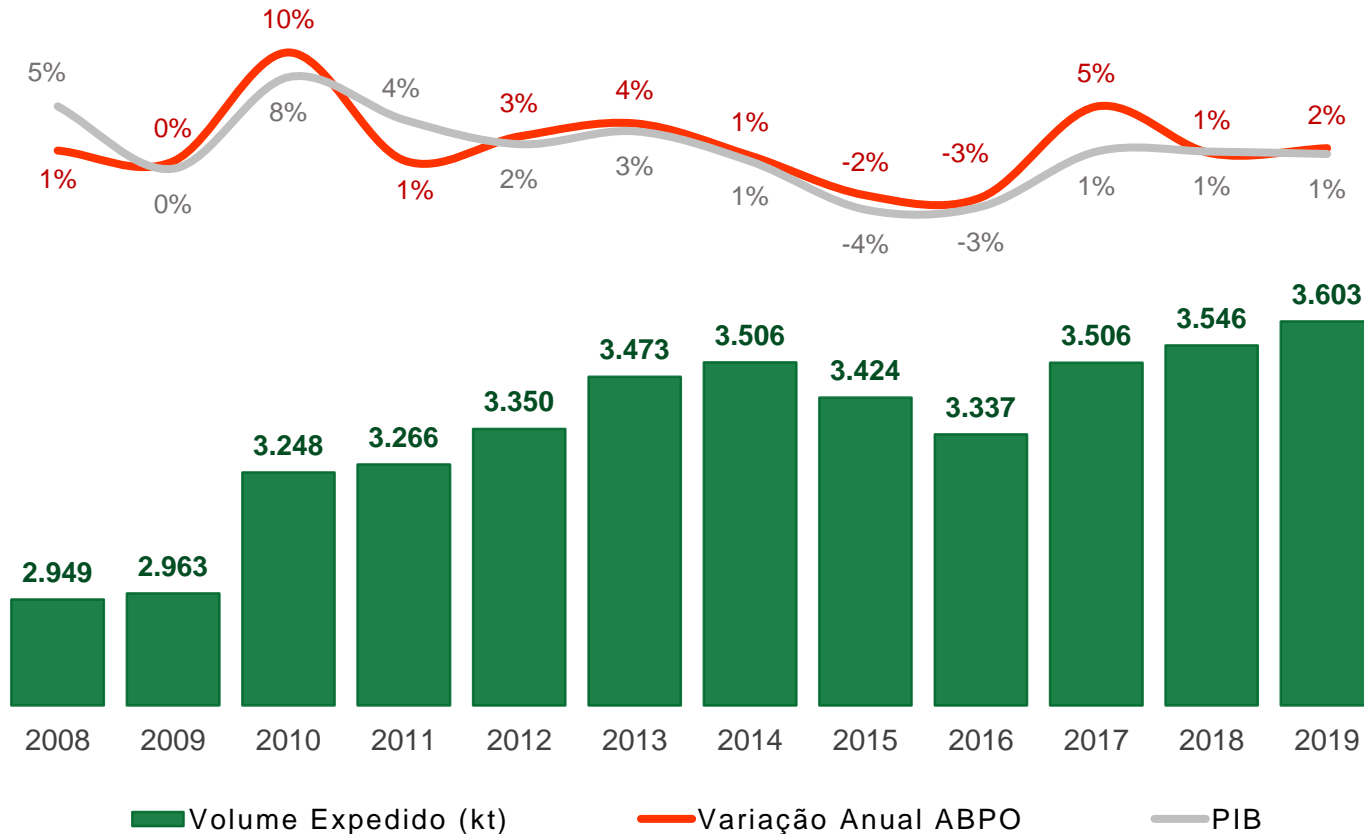
# Visão Setorial

## Mercado brasileiro de papelão ondulado



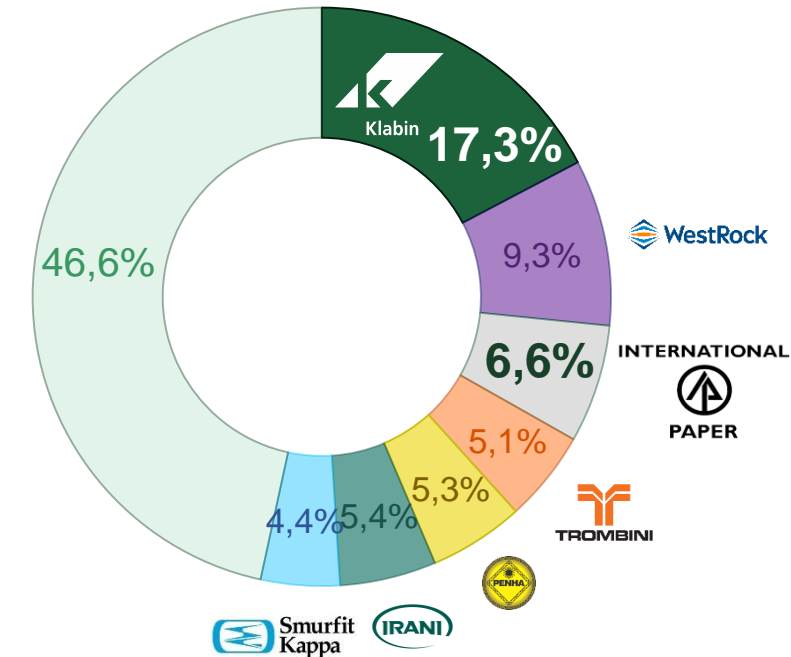
### Expedição de Papelão ondulado e Crescimento

Milhões de Toneladas e Var. %



### Embalagens de Papelão Ondulado<sup>1</sup>

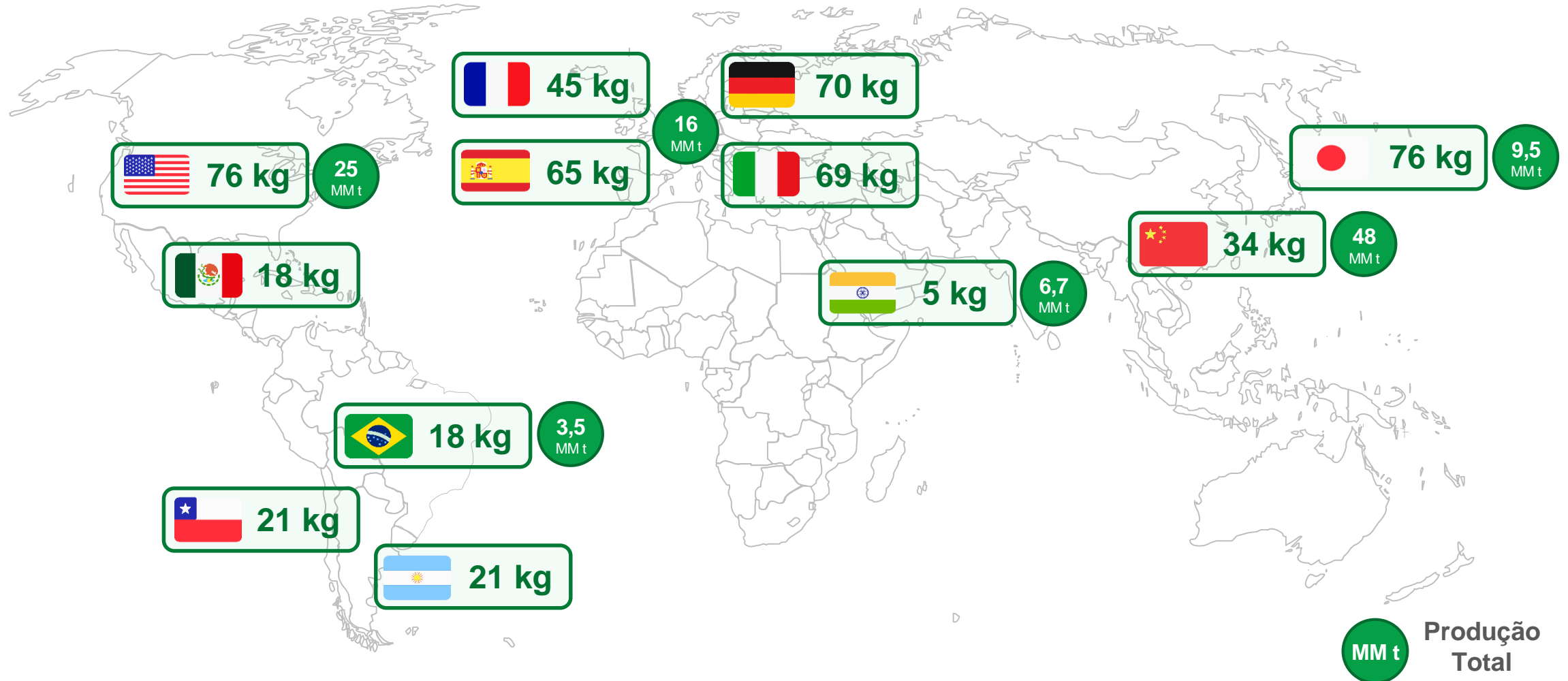
Market-Share no Brasil



Fonte: ABPO e IBGE  
<sup>1</sup> Referente ao ano de 2018

# Produção per capita<sup>1</sup>

Brasil mostra potencial para crescimento



Fonte: International Corrugated Case Association Global Forecast - ICCA 2019

<sup>1</sup> Dados referentes ao ano de 2018



**Klabin**

**RELAÇÕES COM  
INVESTIDORES**

[www.klabin.com.br/ri](http://www.klabin.com.br/ri)  
[invest@klabin.com.br](mailto:invest@klabin.com.br)  
+55 (11) 3046-8401