



120 anos



Klabin

APRESENTAÇÃO INSTITUCIONAL 3T19



1

INTRODUÇÃO

Linha do tempo

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.

1934



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

1968-1974

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



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.

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.

2019

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



1909

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

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.



1947



Em 1979 a Klabin realiza sua abertura de capital.



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.

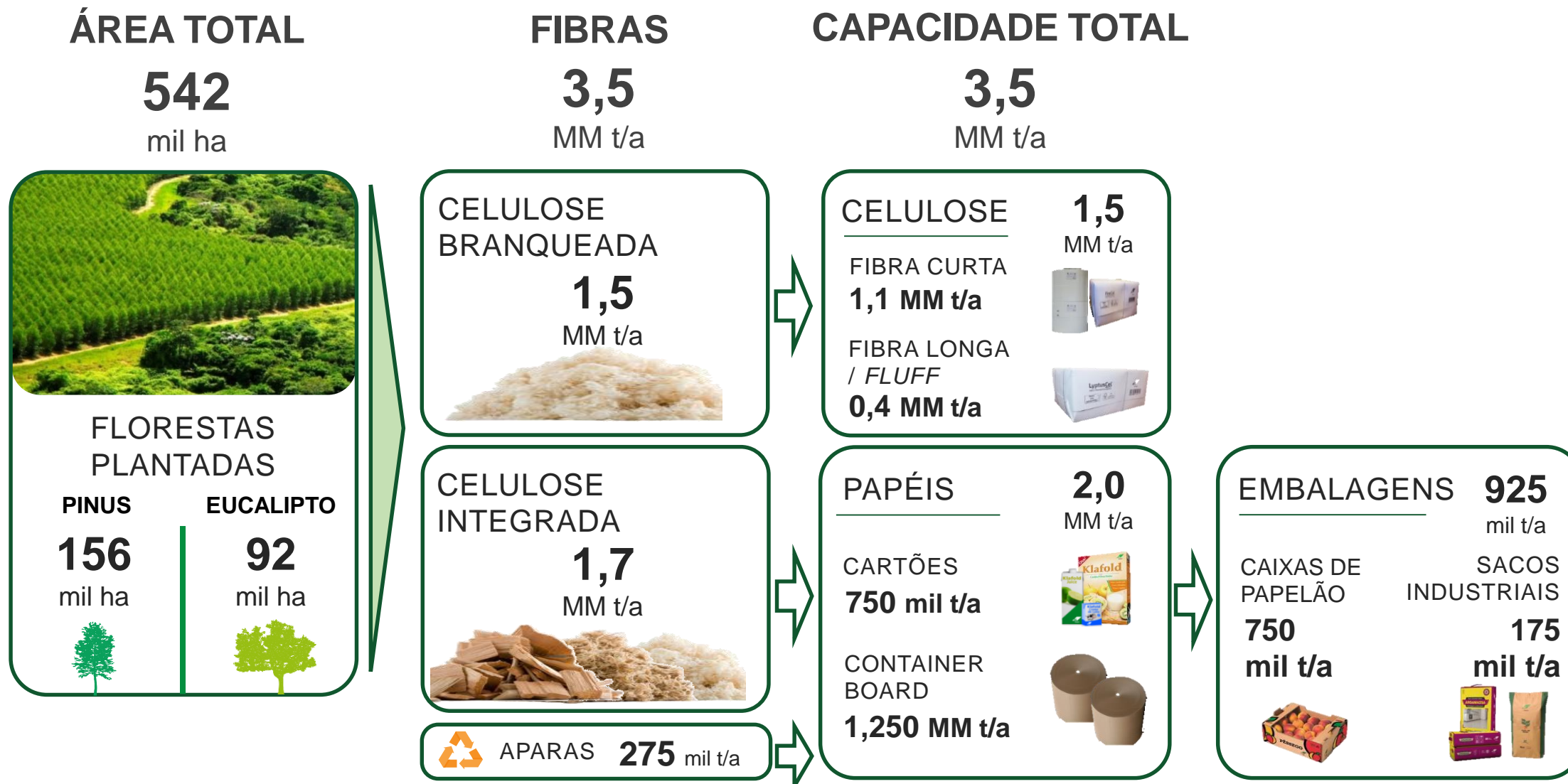
Entra em operação a Unidade Puma, em Ortigueira (PR). A nova fábrica representa o maior investimento da história da Klabin, que passa a comercializar celulose de fibra curta (eucalipto), celulose de fibra longa (pínus) e celulose fluff e, assim, praticamente dobra a sua capacidade de produção.



2016

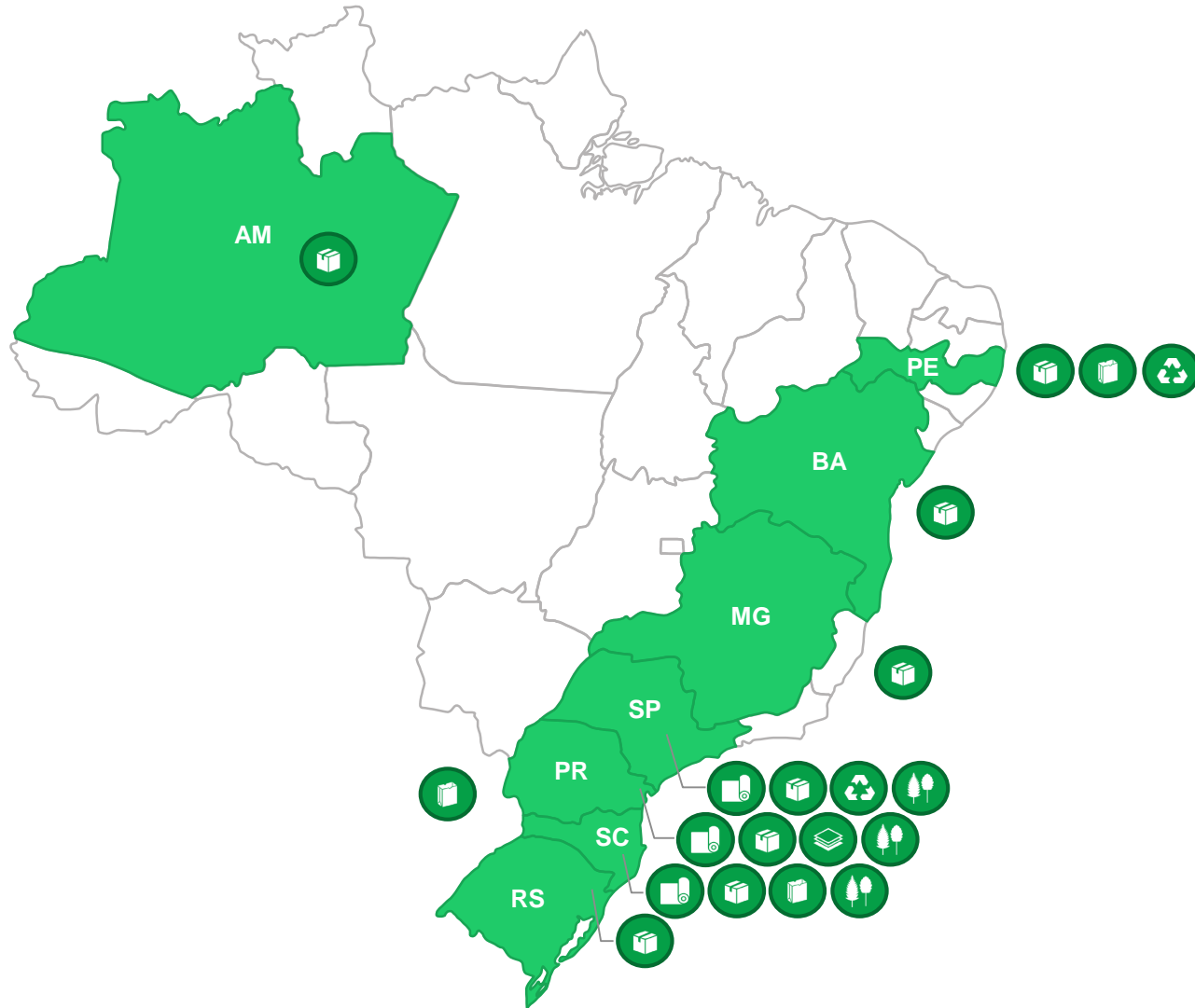
Modelo Integrado de Negócio

Diversificação e Flexibilidade



Mapa das Operações

A Klabin conta com 18 unidades fabris distribuídas em 8 estados no Brasil e 1 na Argentina



Celulose

PR Ortigueira



Papéis reciclados

PE Goiana
SP Piracicaba



Papéis para embalagens

SP Angatuba
PR Monte Alegre
SC Correia Pinto
SC Otacílio Costa



Sacos Industriais

PE Goiana
SC Lages
ARG Pilar



Embalagens de papelão ondulado

MG Betim
BA Feira de Santana
PE Goiana
SC Itajaí
SP Jundiá
AM Manaus
SP Piracicaba
PR Rio Negro
RS São Leopoldo



Florestal

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

Competitividade Florestal

Alta Produtividade em Fibras



Área Total

542 mil ha

- Próprias: **431 mil hectares**
- Arrendadas: **111 mil hectares**

Florestas Plantadas

248 mil ha

- Pinus: **156 mil hectares**
- Eucalipto: **92 mil hectares**

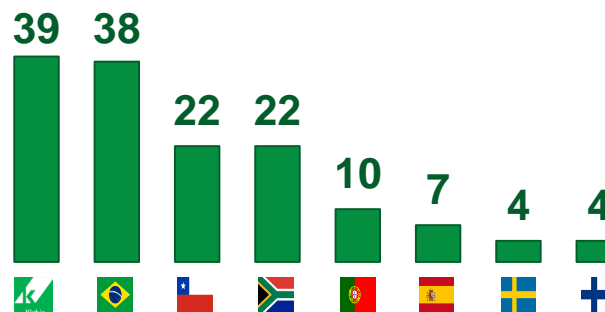
Distância Média da Fábrica

71 km

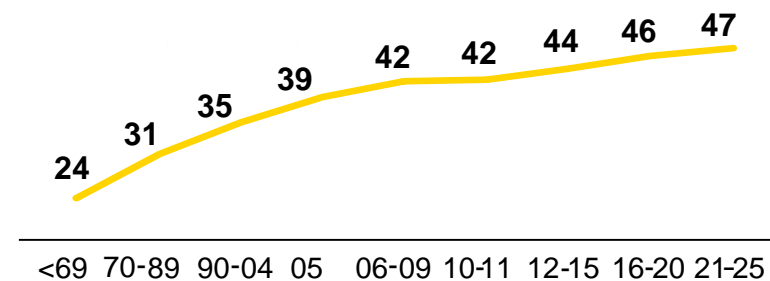
- Paraná: **66 km**
- Santa Catarina : **76 km**

PINUS

Produtividade Florestal m³/ha/ano*

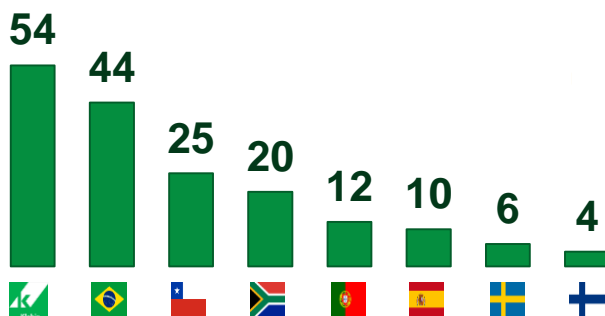


Evolução anual do IMA

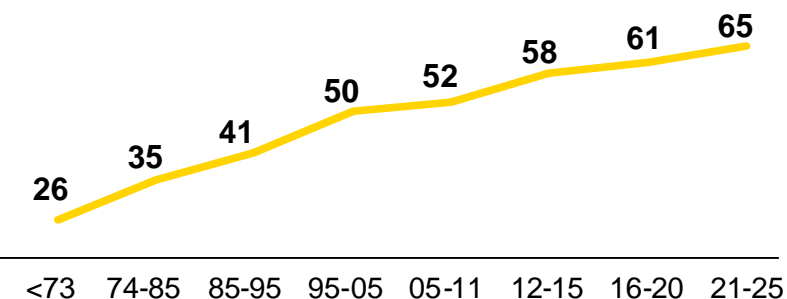


EUCALIPTO

Produtividade Florestal m³/ha/ano*



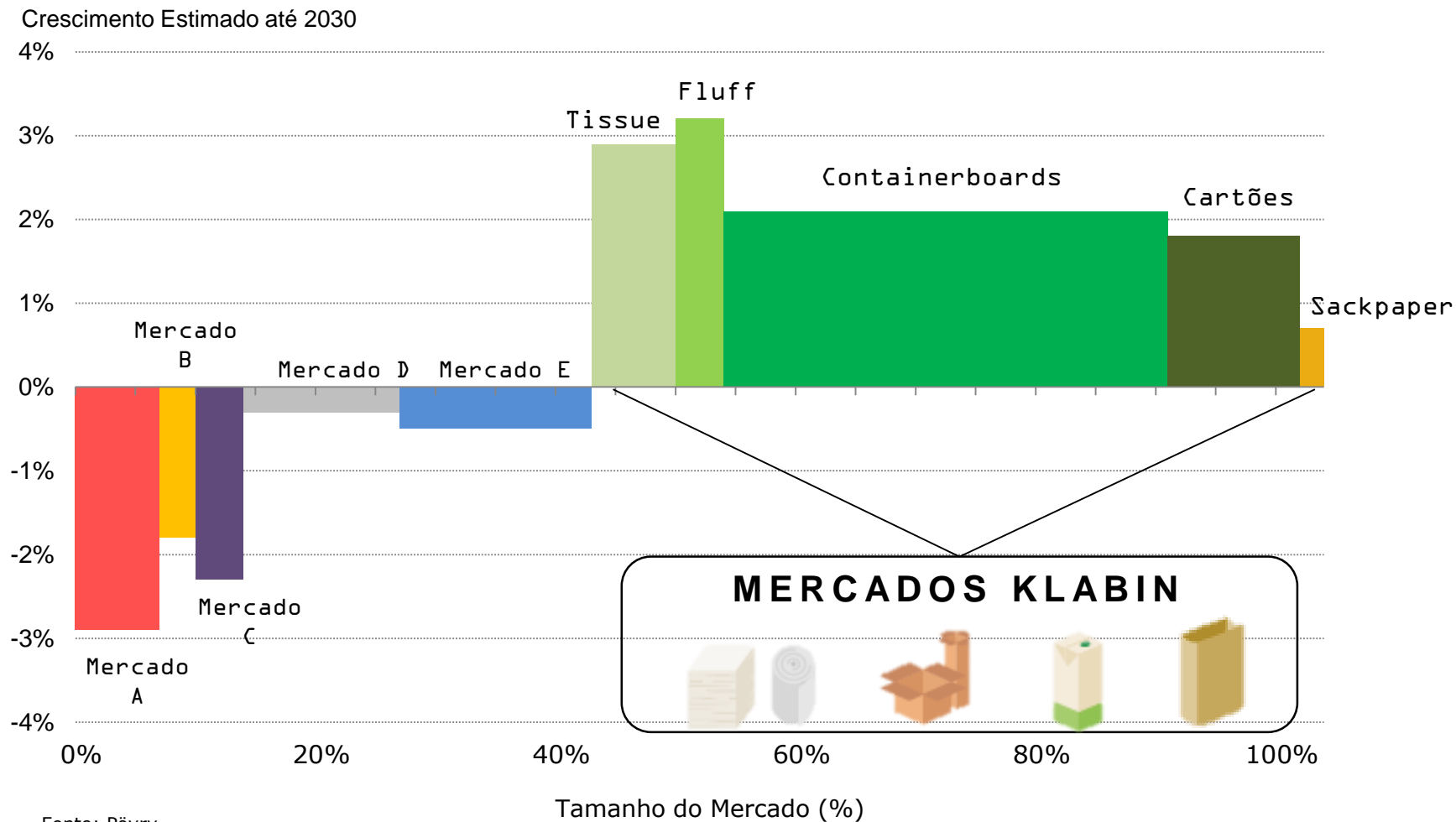
Evolução anual do IMA



* Fonte: Ibá e Klabin

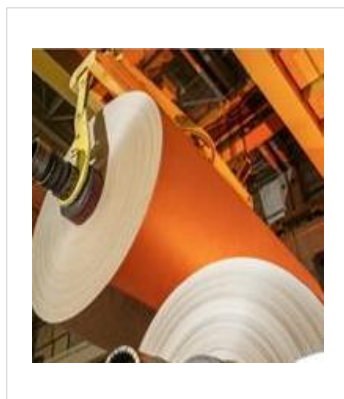
Mercado de Papéis e Celulose

Foco em mercados representativos e de crescimento consistente



Papéis e Embalagens

Liderança no Mercado Doméstico



Kraftliner



Papel
Cartão



Sacos
Industriais



Caixas
de papelão

Market Share no Brasil

42%*

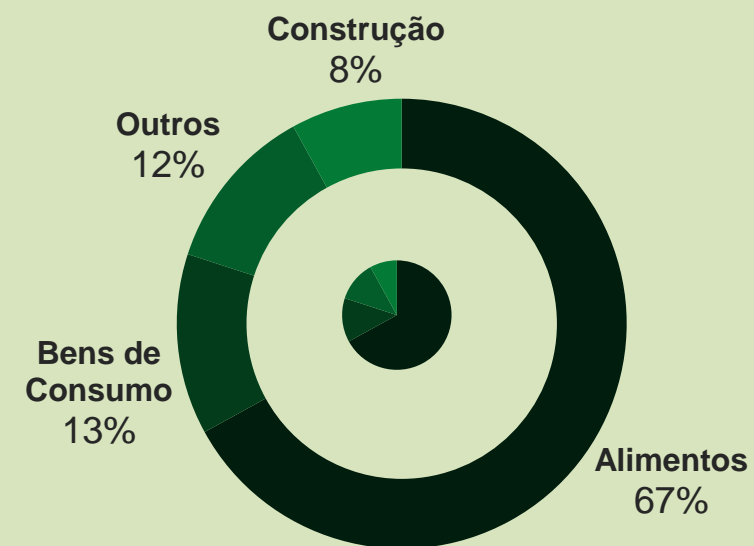
50%

56%

18%

Destinação das vendas

(%)

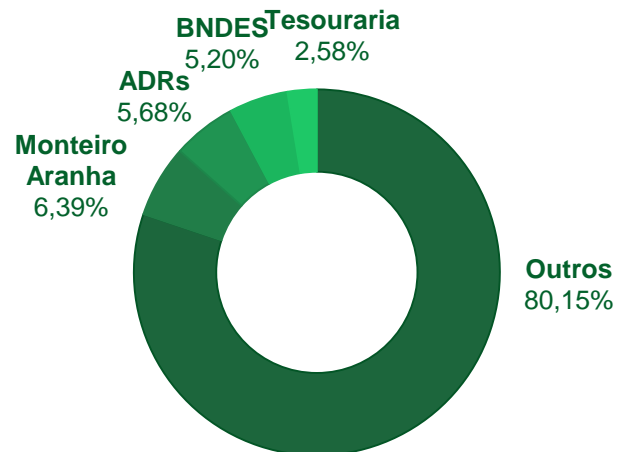


Estrutura acionária

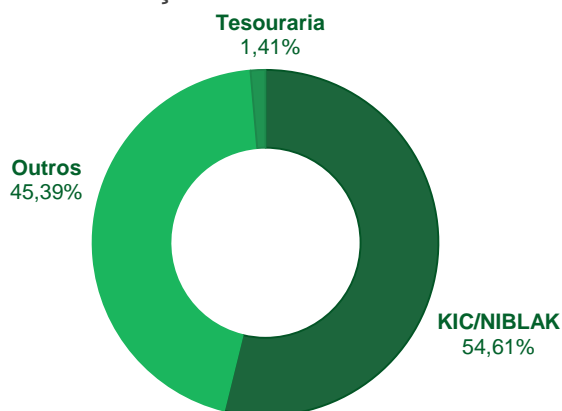
KLBN3 (ON), KLBN4 (PN) e KLBN11 (Unit)



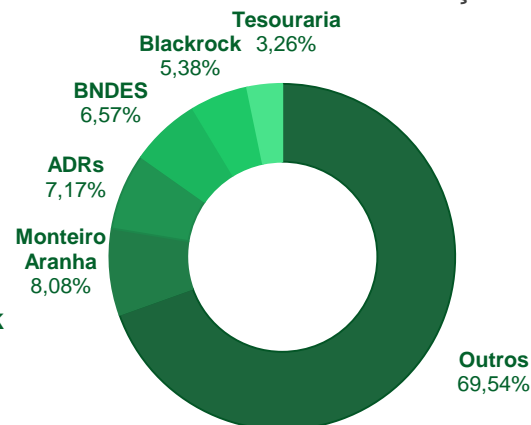
TOTAL
5.410 MM Ações



KLBN3
1.985 MM Ações



KLBN4
3.425 MM Ações



Destaques



Units – KLBN11

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



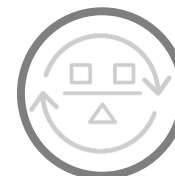
Nível 2 da B3

- 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

Melhores práticas

Reconhecimento e eficiência



Klabin



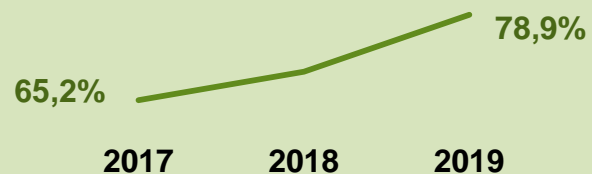
A Klabin atesta aos investidores seu compromisso com a sustentabilidade

“A LIST 2018” – nas categorias Clima, Água e Supply Chain

"Management" rating na categoria floresta, em 2018

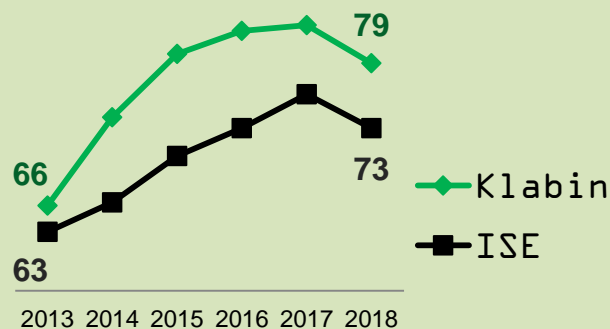
Transparência em ESG

Klabin é a 2ª dentre as 50 empresas melhores avaliadas no setor de papel e celulose mundial



ISEB3 2019

6º ano consecutivo
Uma das empresas mais sustentáveis do Brasil



WWF Environmental Paper Company Index

WWF EPECI reconhecida a transparência e melhora contínua

2017

Klabin
81,6%
EPECI
74,0%

Índice de Carbono Eficiente
[B]³ICO2 Integrante da lista desde 2013

Integrante Best Emerging Markets Performers



Biodiversidade

Crescimento e preservação



FAUNA

883 ESPÉCIES

identificadas**

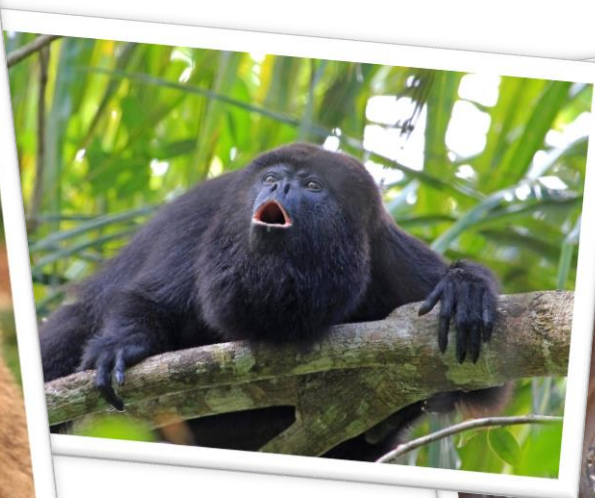


FLORA

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

Impactos

Baixo impacto ambiental com uso de fontes limpas e renováveis



EMISSÕES ATMOSFÉRICAS



de tons de **CO₂ 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 tCO₂eq*



REDUÇÃO DE 6%

OPERAÇÃO UNIDADE PUMA

ENERGIA

89% DA MATRIZ ENERGÉTICA

é composta por fontes limpas e renováveis

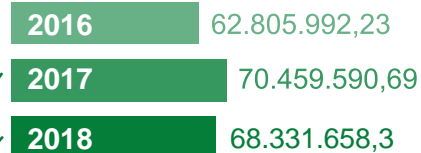


65% LICOR PRETO

34% BIOMASSA

1% OUTRAS FONTES

Total de energia consumida, em GJ



REDUÇÃO DE 3%

OPERAÇÃO UNIDADE PUMA

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

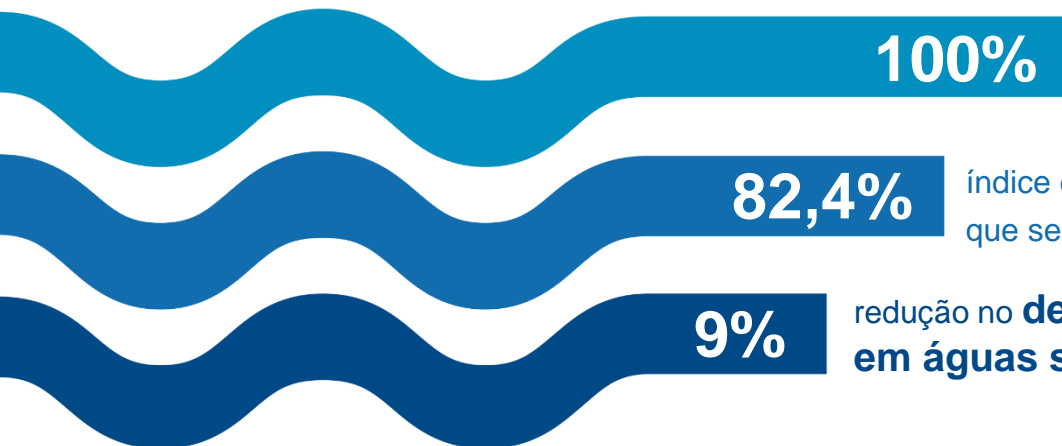
3.199.269,71

em GJ

Recursos hídricos

Uso consciente

RECURSOS HÍDRICOS E EFLUENTES



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**



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



COM CERTIFICADO FSC®
EM 2018, incentivados pela Klabin



DE ÁREAS
CERTIFICADAS
DE PRODUTORES



DE FLORESTAS
NATIVAS
RESTAURADAS
ATÉ 2018



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

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\$ 500 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



3

MERCADOS KLABIN



A

CARTÕES

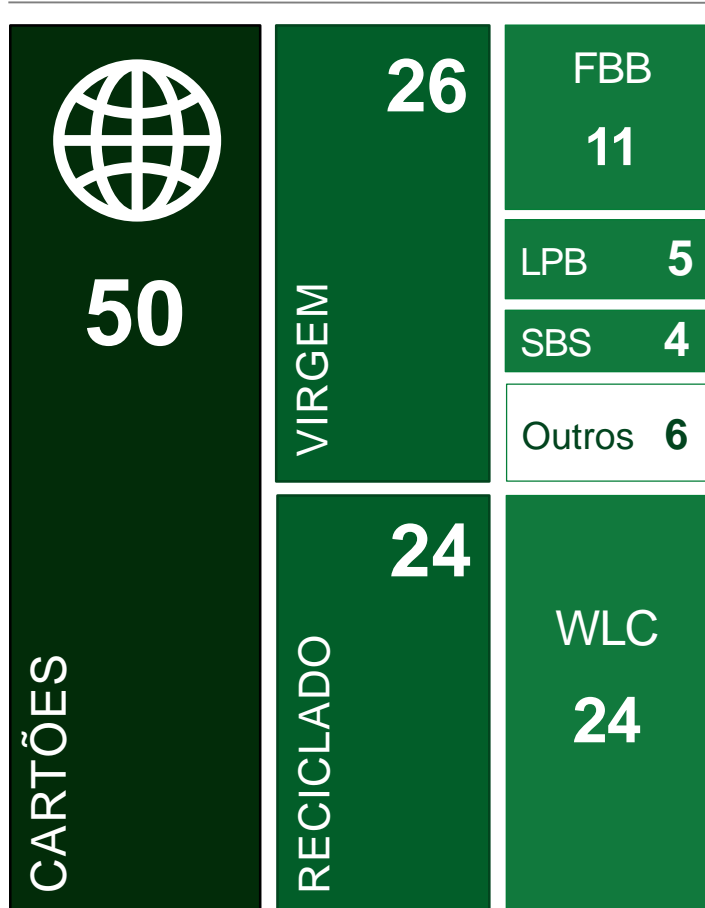
Mercado de Cartões no Mundo

Expectativa de crescimento



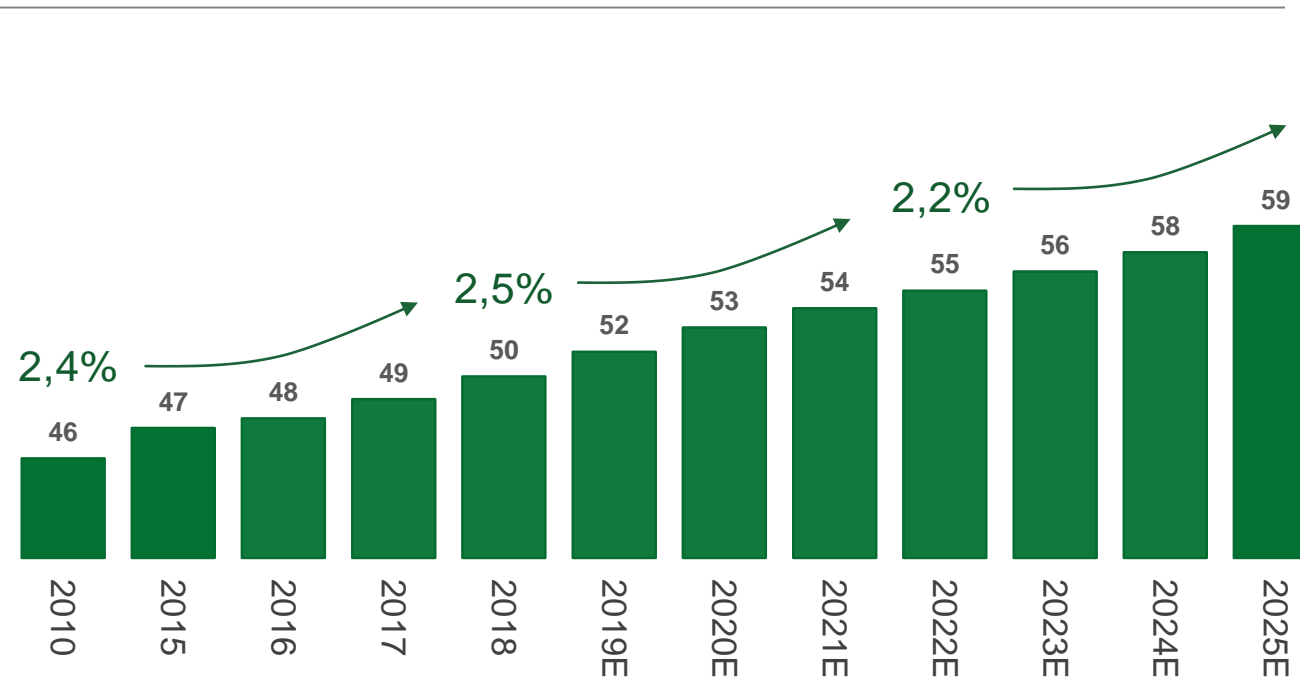
Breakdown de Fibras e Papéis

Milhões de Toneladas (2018)



Projeção de Crescimento

Milhões de Toneladas

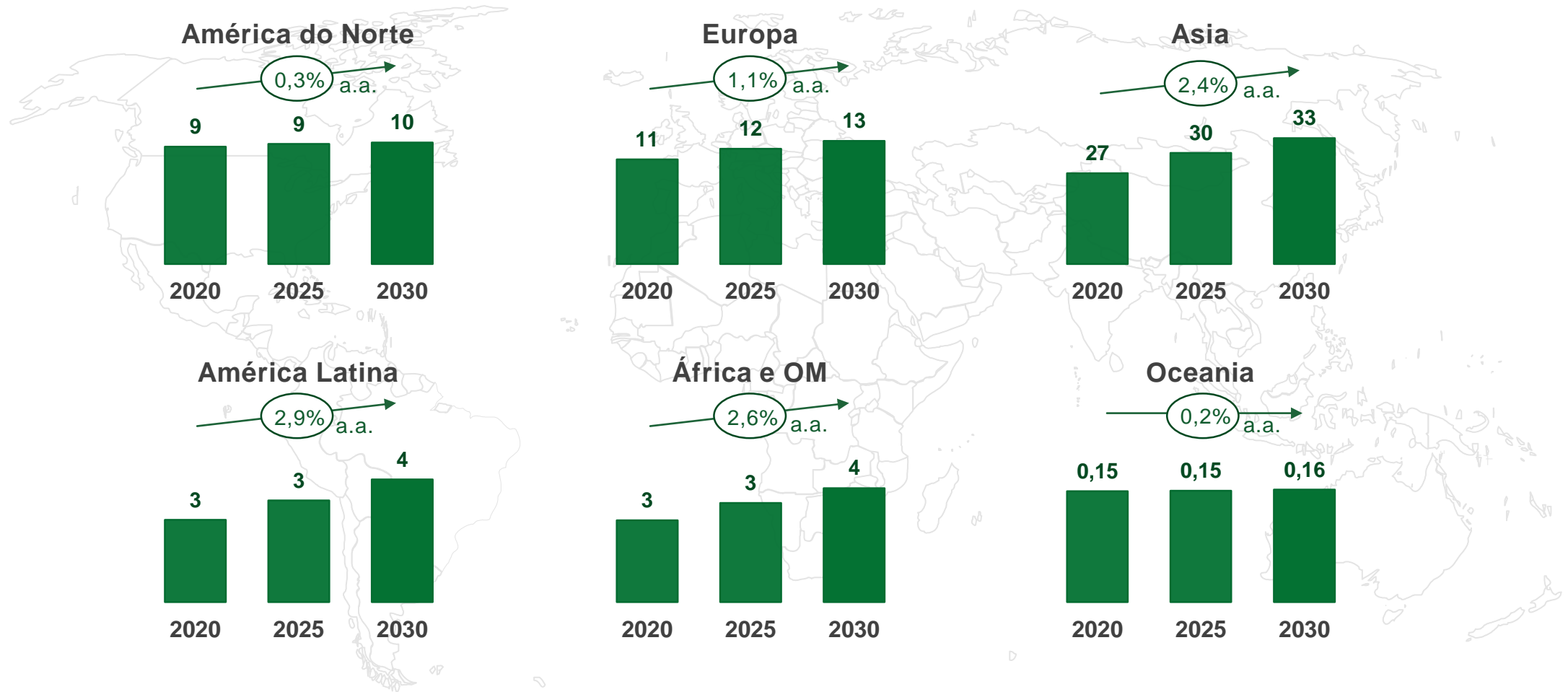


FBB
+500 ktons/ano
4,3% a.a até 2025

LPB
+125 ktons/ano
2,4% a.a até 2025

Crescimento esperado do Mercado de Cartões

Demanda por regiões – Em milhões de toneladas

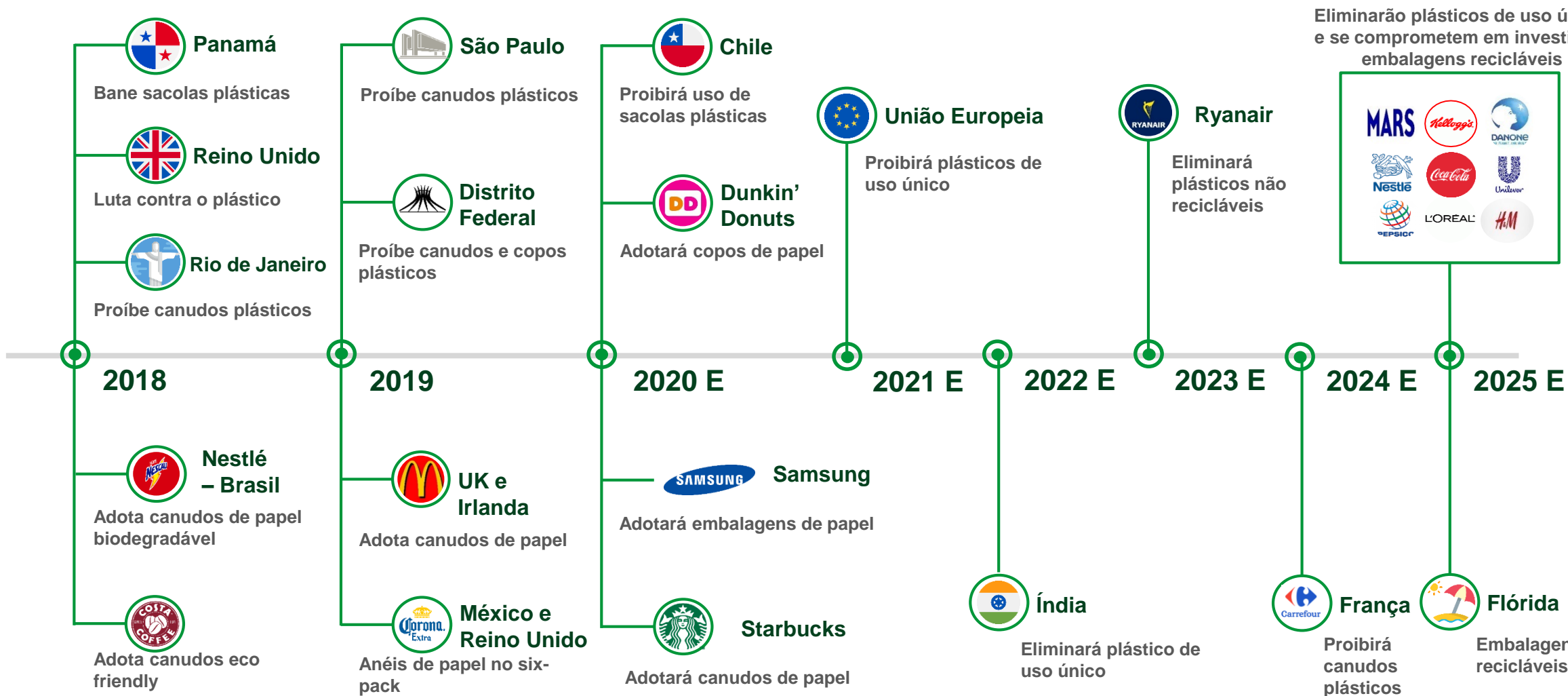


Diversos anúncios contra plástico de uso único

Oportunidade para o papel?



Klabin





B

KRAFTLINER

Drivers de crescimento

Urbanização, soluções sustentáveis e novas tecnologias



Legislação Restritiva

Dificultando 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



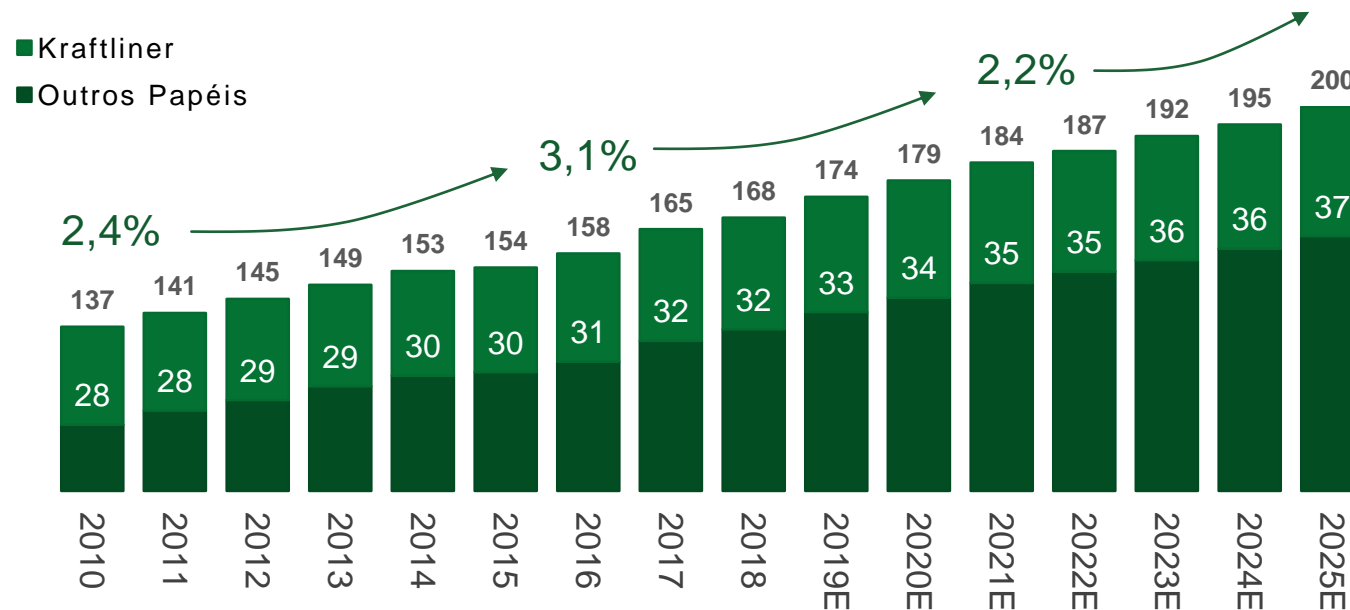
Breakdown de Fibras e Papéis

Milhões de Toneladas (2018)



Projeção de Crescimento

Milhões de Toneladas



CONTAINERBOARD

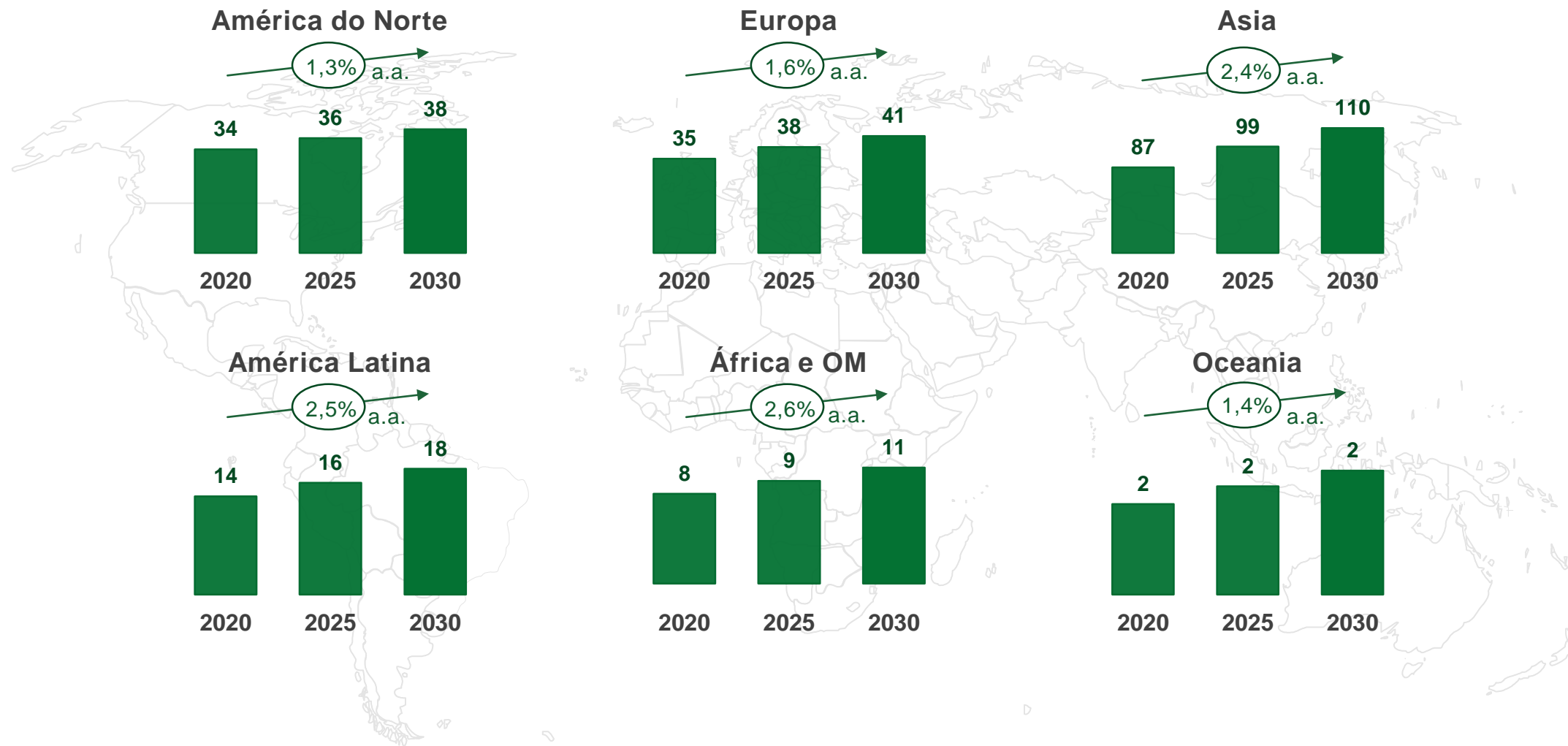
+4.000 ktons/ano
2,3%a.a até 2025

KRAFTLINER

+700 ktons/ano
1,7%a.a até 2025

Crescimento esperado do Mercado de Containerboard

Demanda por regiões – Em milhões de toneladas



Oferta e Demanda de Kraftliner

Sólidos fundamentos abrem espaço para adição de capacidade de Kraftliner



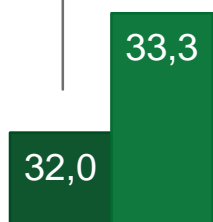
Taxa de utilização em 2018

96%

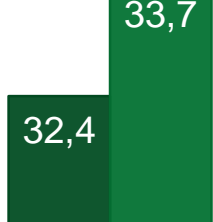
■ Demanda

■ Oferta

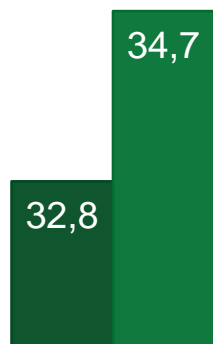
+1,3MMt



2018



2019E



2020E



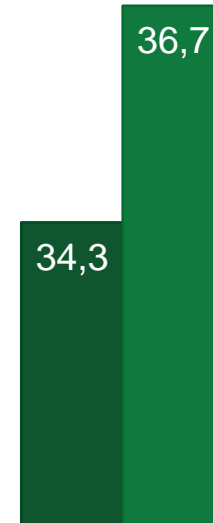
2021E



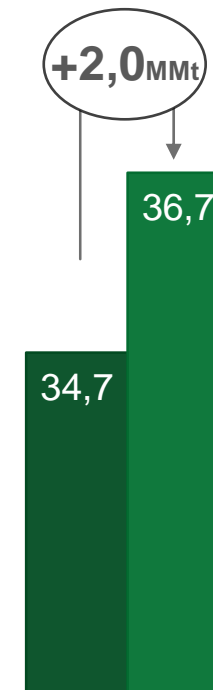
2022E



2023E



2024E



2025E

Taxa de utilização Estimada em 2025

95%

Klabin
450kt

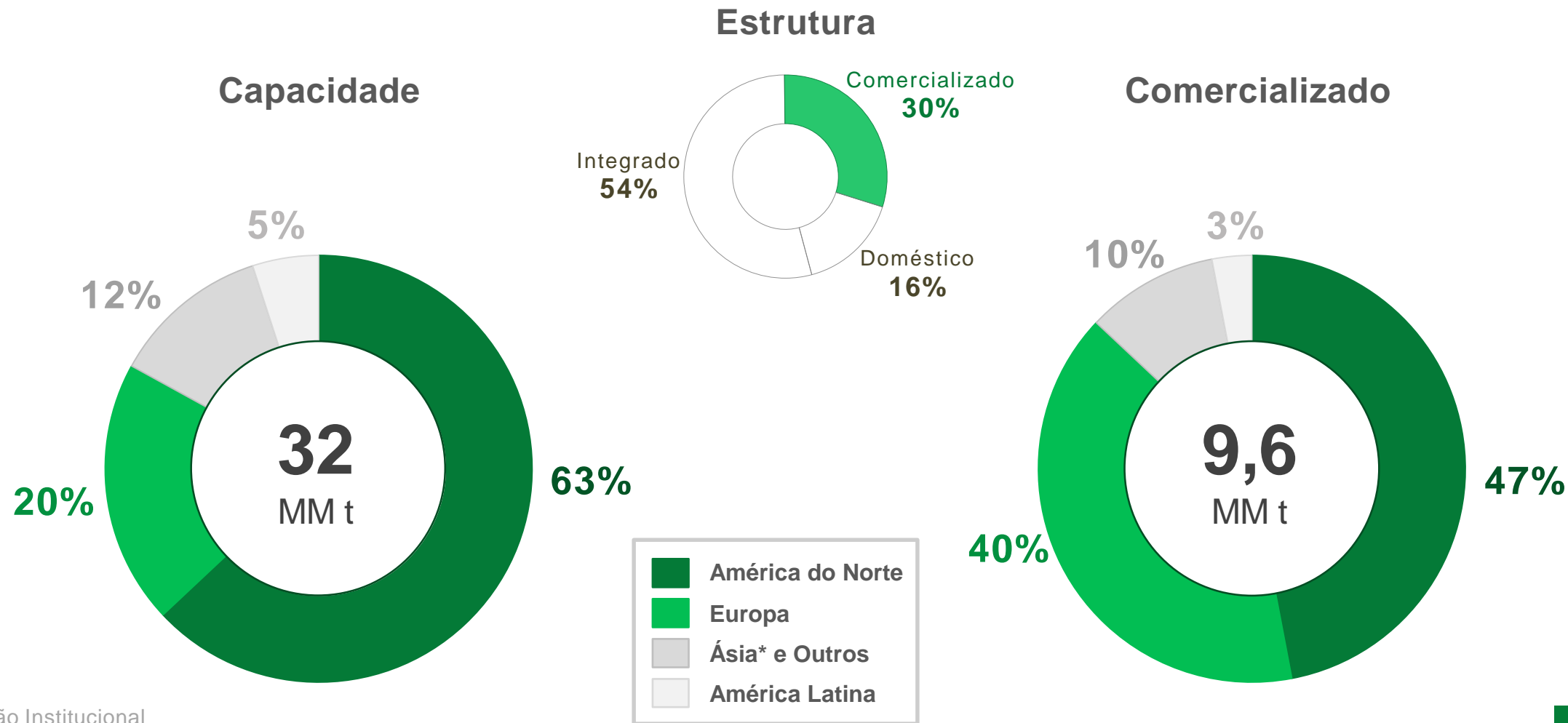
Klabin
470kt

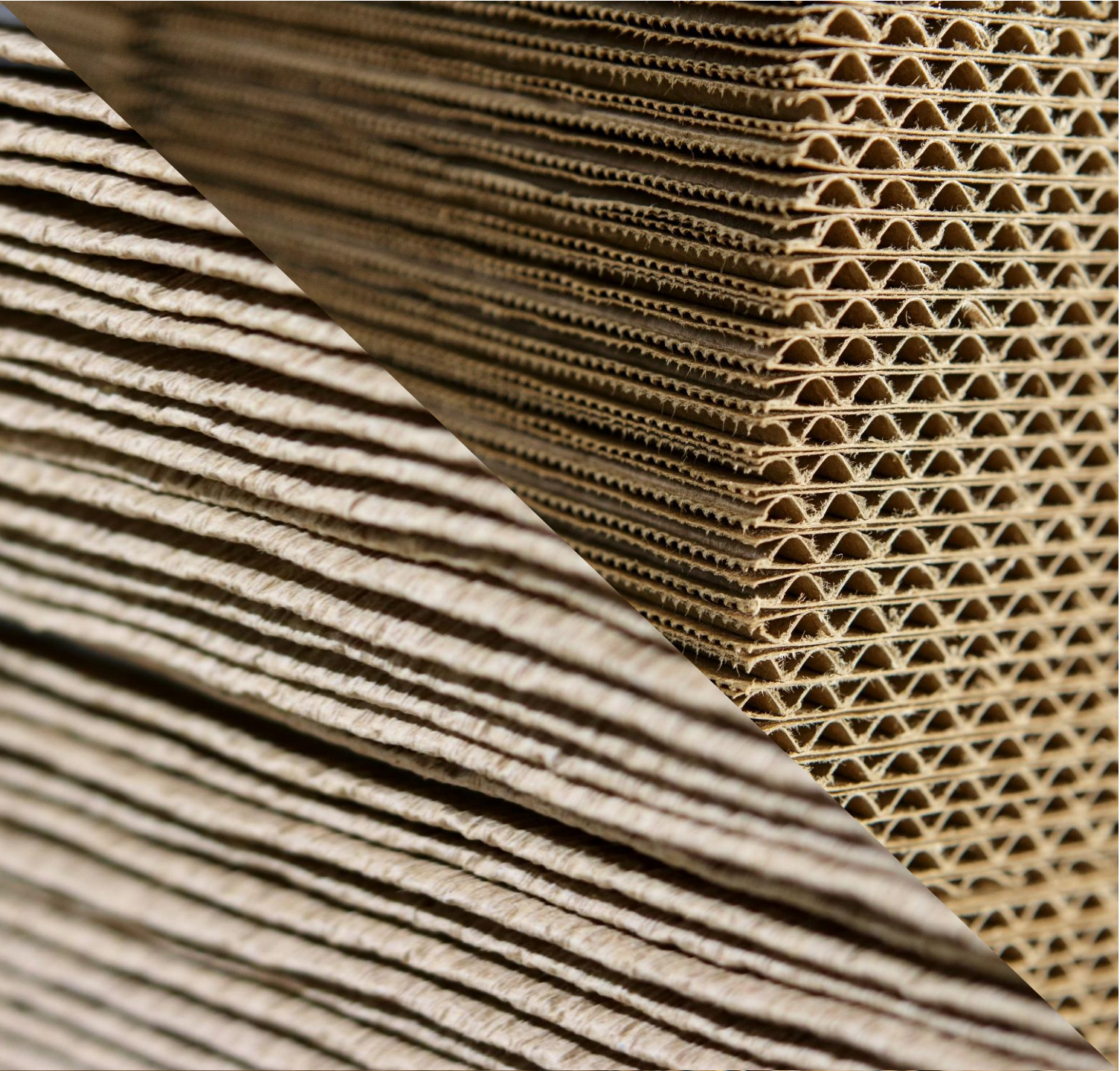
Mercado de Kraftliner no Mundo

A maior parte do Kraftliner produzido no mundo é integrado



Mercado de Kraftliner





C

EMBALAGENS

Mercado de Papelão Ondulado

No Brasil



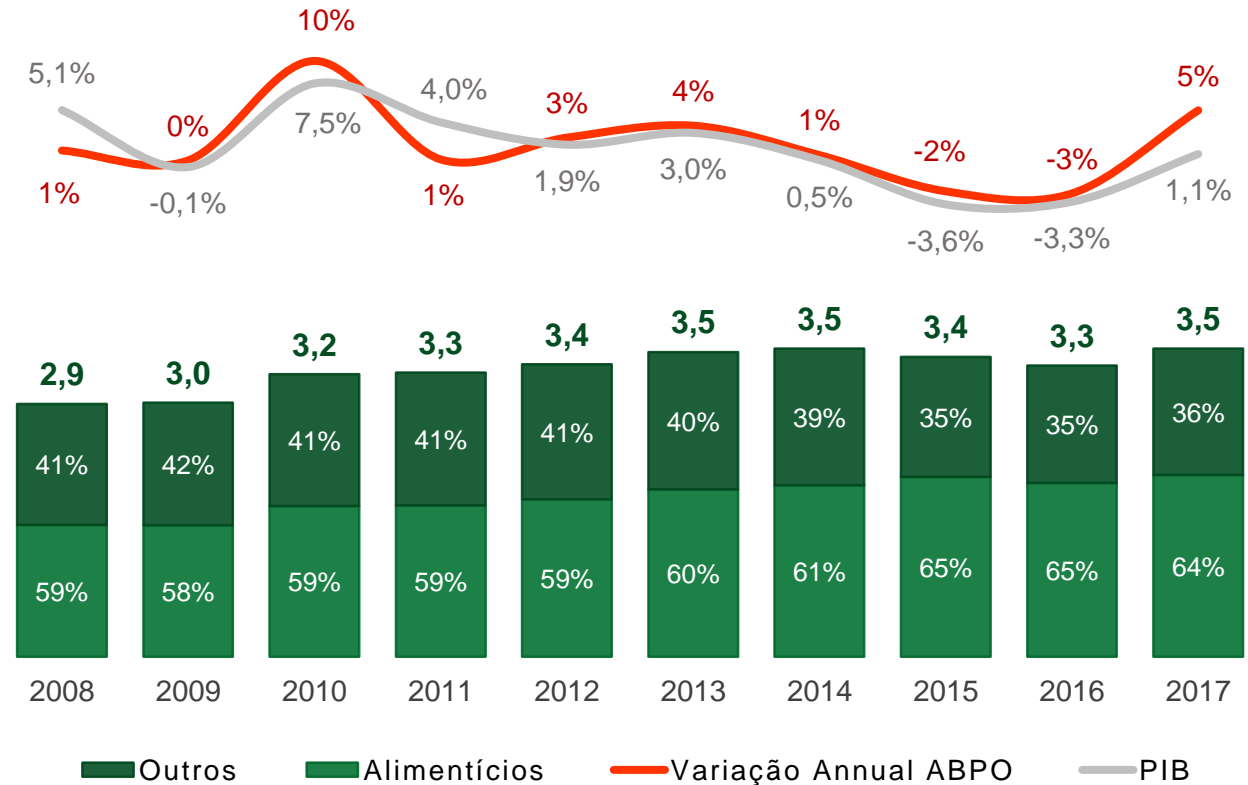
Breakdown de Fibras e Papéis

Milhões de Toneladas (2017)



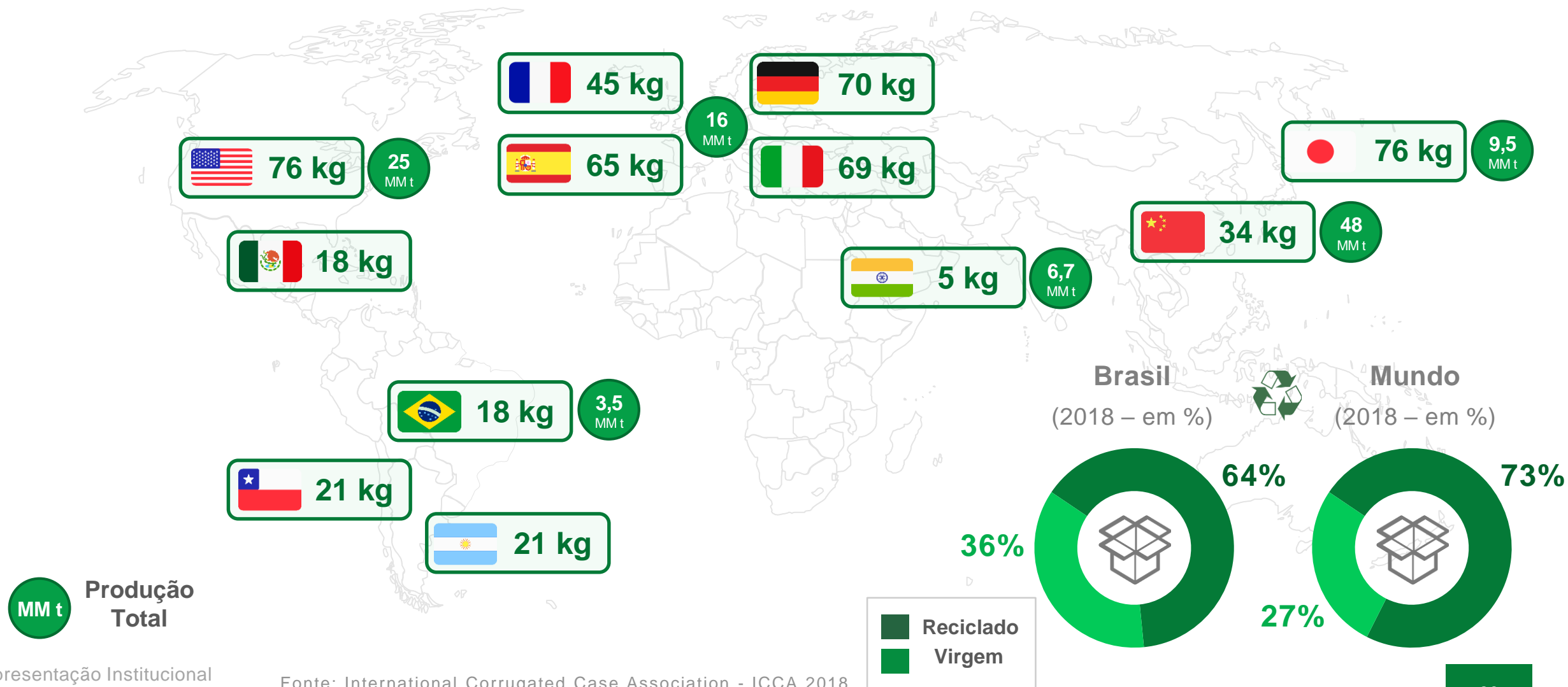
Expedição de Papelão ondulado e Crescimento

Milhões de Toneladas e Var. %



Produção per capita de Papelão Ondulado

Brasil mostra potencial para crescimento

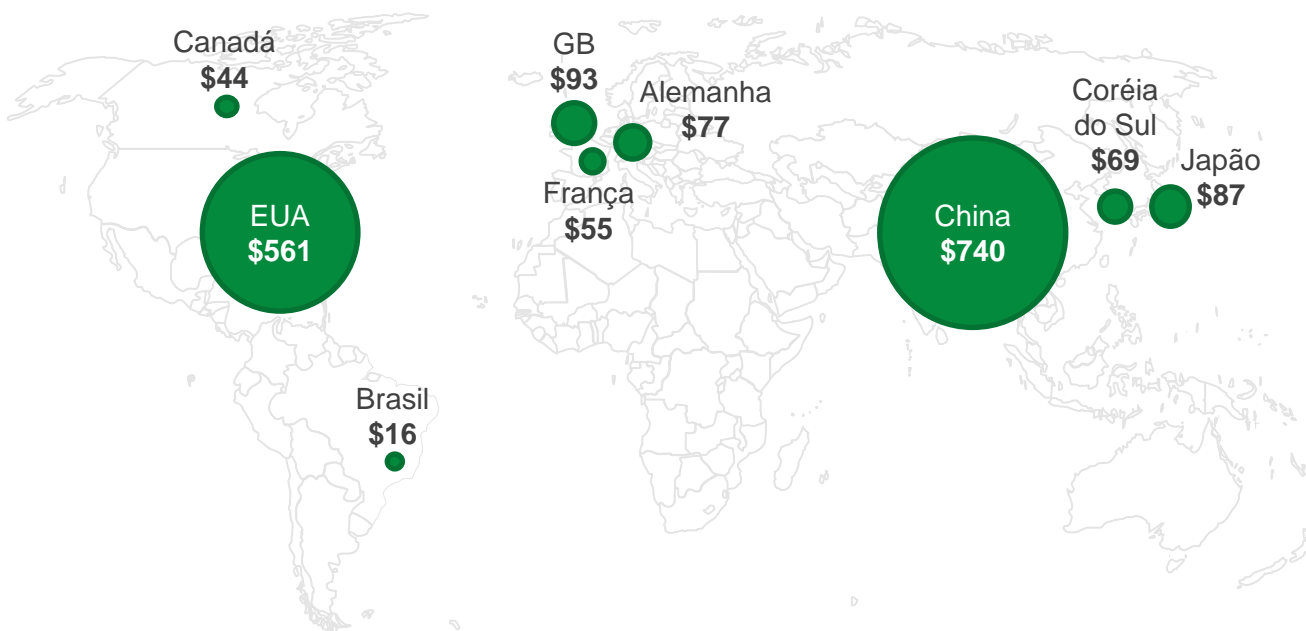


E-commerce

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

Fonte: Statista

Mercado de Sacos Industriais

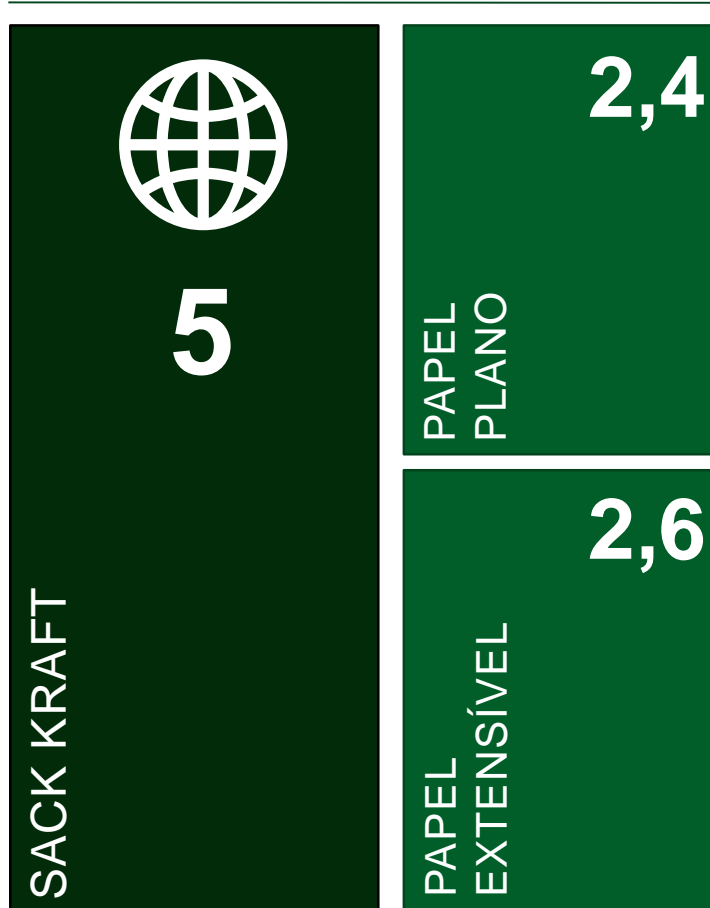
Expectativa de crescimento



Klabin

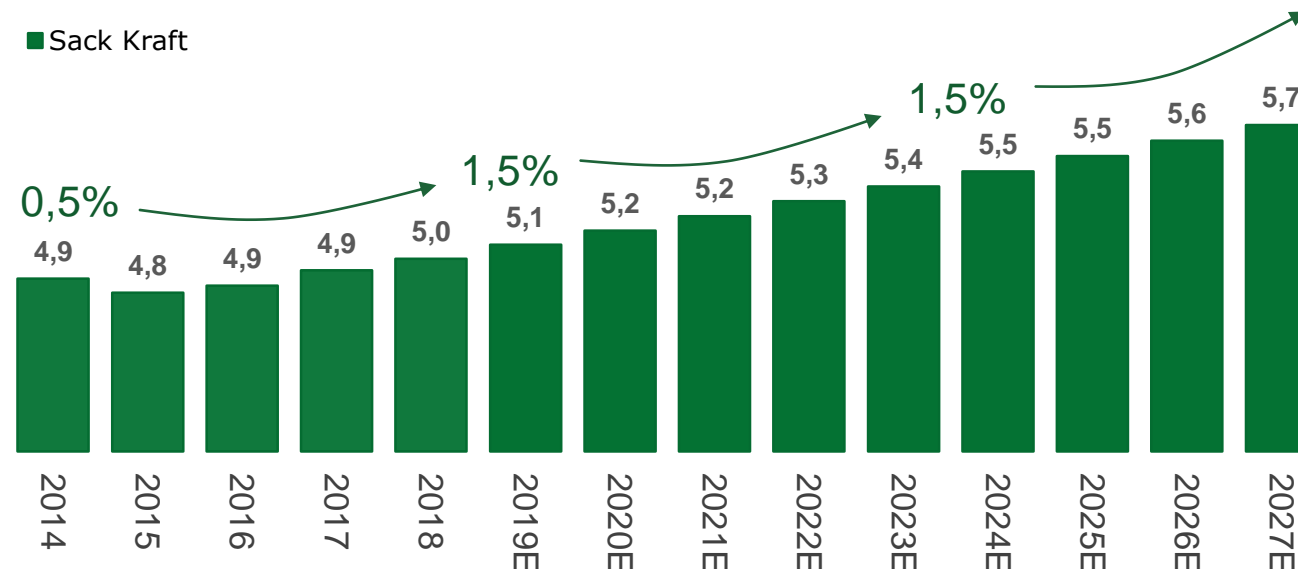
Breakdown de Fibras e Papéis

Milhões de Toneladas (2018)



Projeção de Crescimento

Milhões de Toneladas



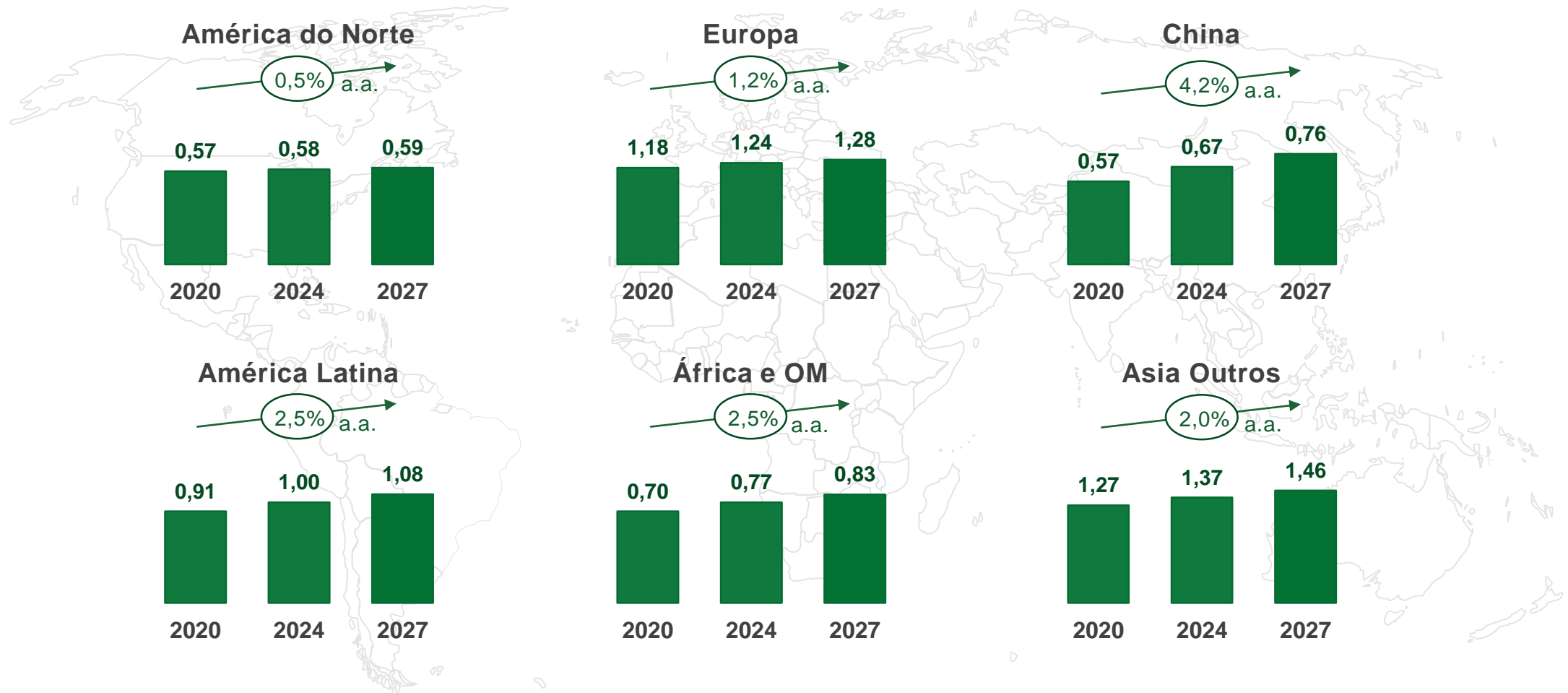
SACK KRAFT

+60 ktons/ano

1,3% a.a até 2027

Crescimento esperado do Mercado de Sacos Industriais

Demanda por regiões – Em milhões de toneladas



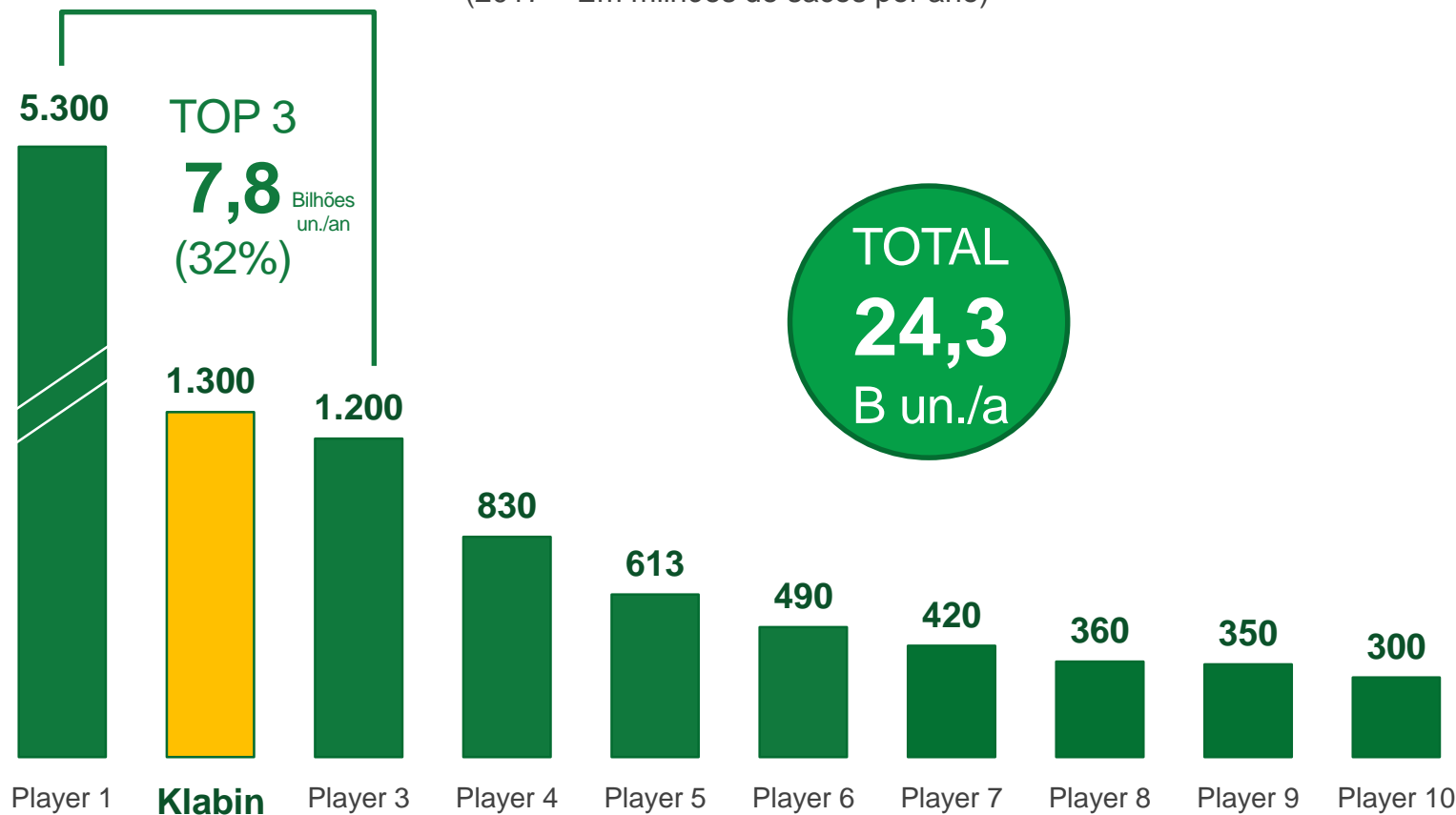
Mercado de Sacos Industriais

Breakdown do mercado

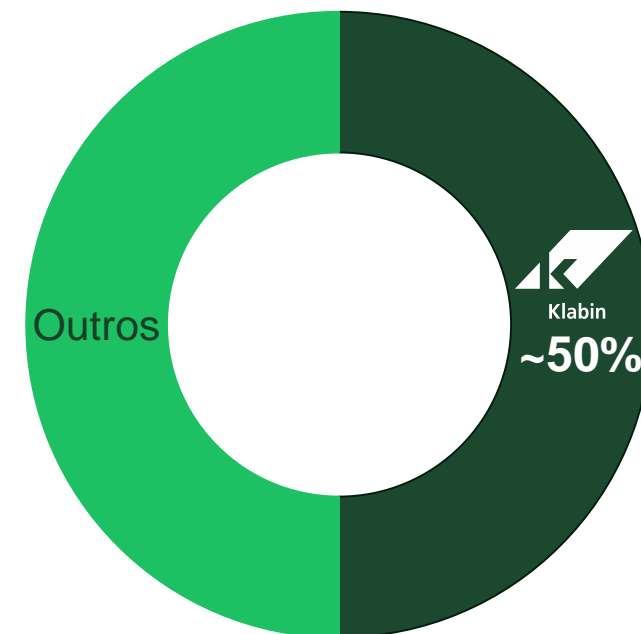


Top 10 convertedores de Sacos do mundo

(2017 – Em milhões de sacos por ano)



Sacos Industriais Market-Share no Brasil



D

CELULOSE DE MERCADO

Mercado de Celulose no Mundo

Expectativa de crescimento



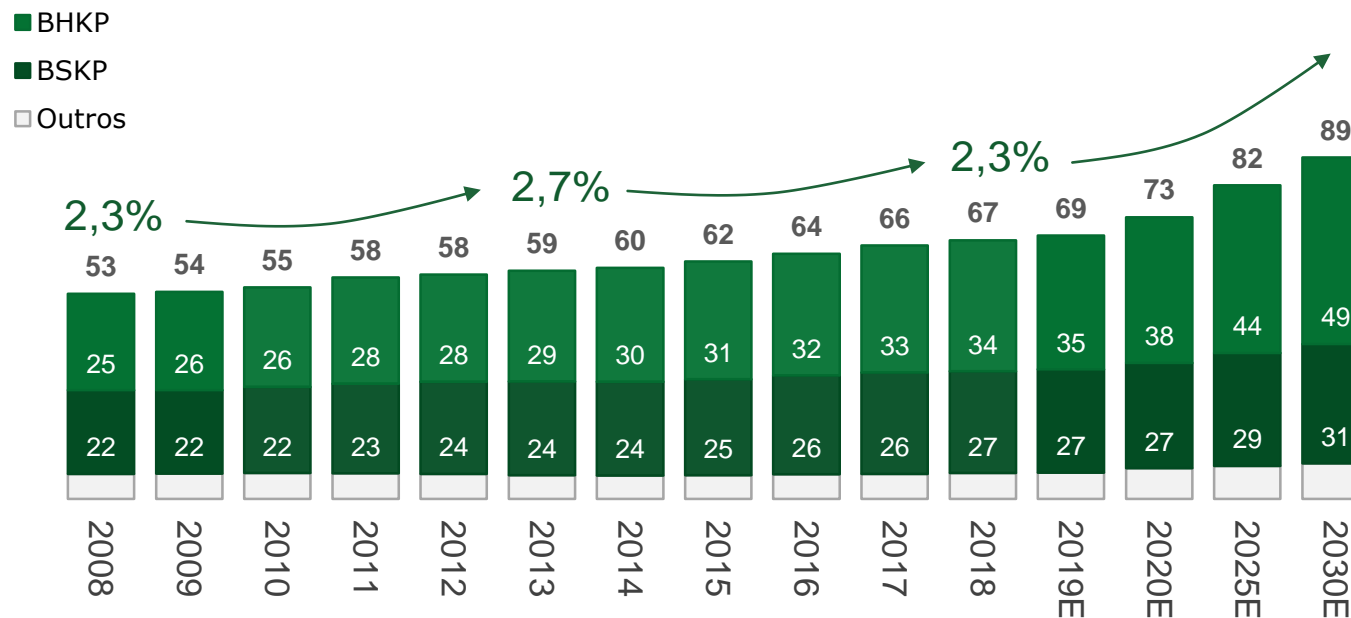
Breakdown de Fibras e Papéis

Milhões de Toneladas (2018)



Projeção de Crescimento

Milhões de Toneladas

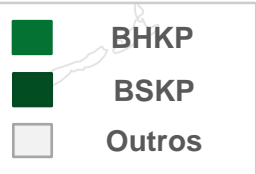
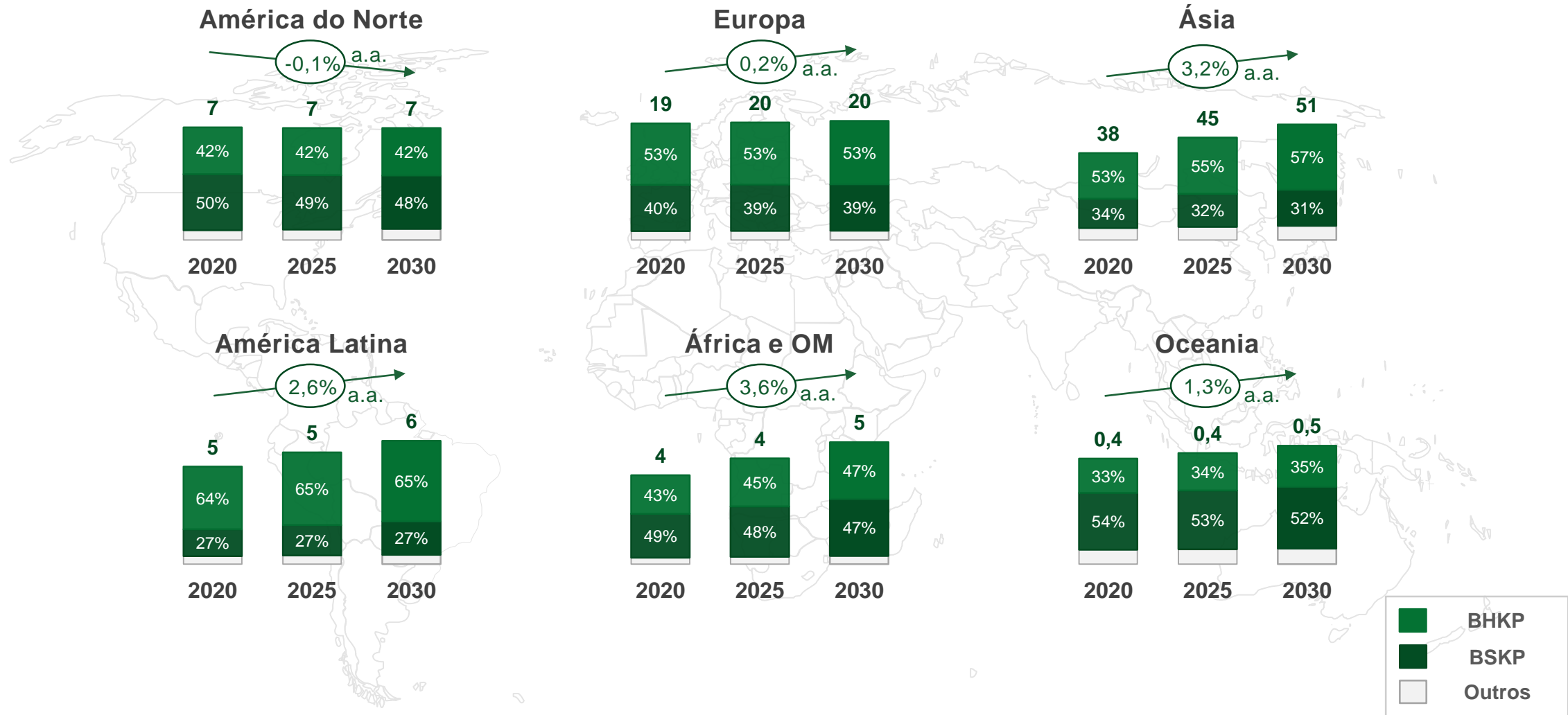


BHKP
+1.200 ktons/ano
 3,0% a.a até 2030

BSKP
+400 ktons/ano
 1,3% a.a até 2030

Crescimento esperado do Mercado de Celulose

Demanda por regiões – Em milhões de toneladas



Mercado de *Fluff*

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

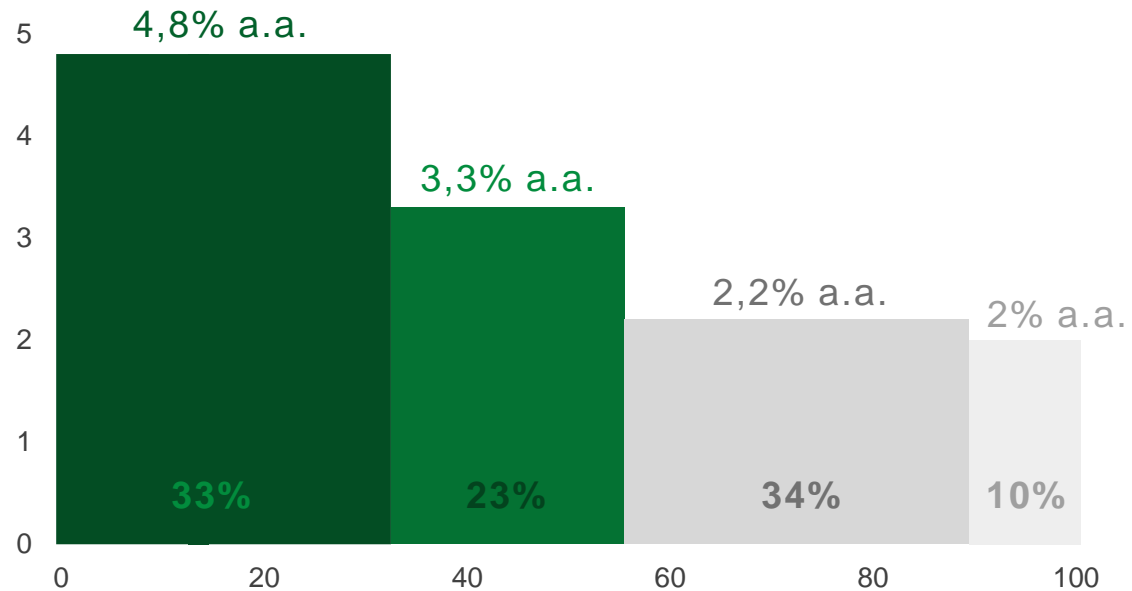


Tamanho do Mercado e Crescimento

(Até 2030)

- Incontinência Adulta
- Higiene Feminina
- Fraldas Infantis
- Não-Tecidos

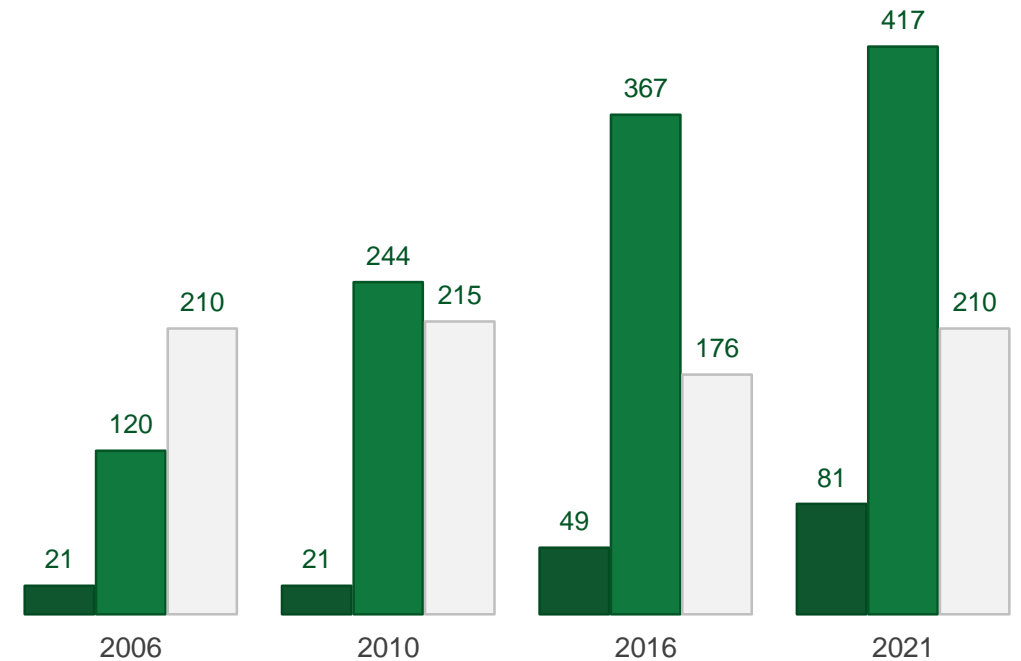
Crescimento esperado, 6 % a.a.



Vendas

(Em bilhões de Unidades)

- Incontinência Adulta
- Higiene Feminina
- Fraldas Infantis

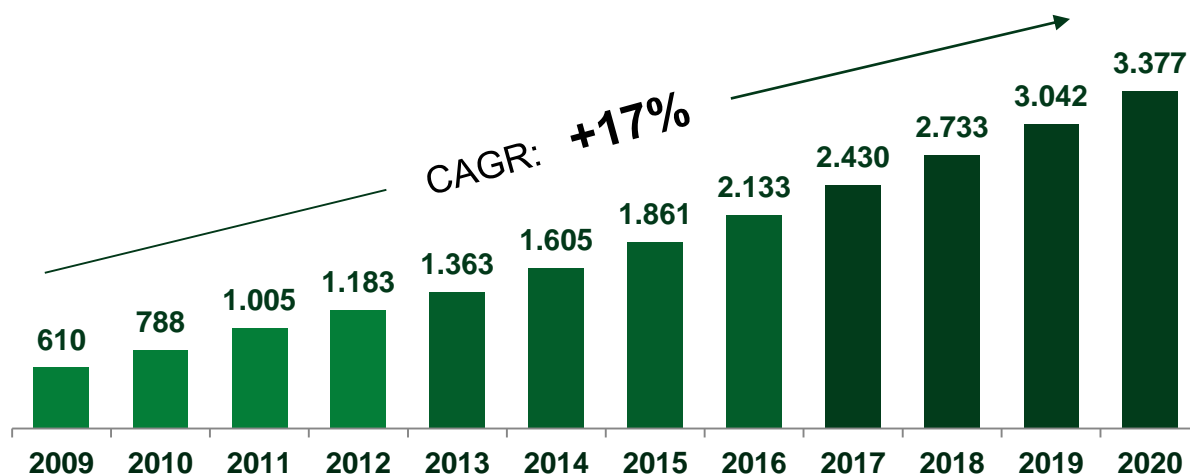


Mercado de *Fluff* no Brasil

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

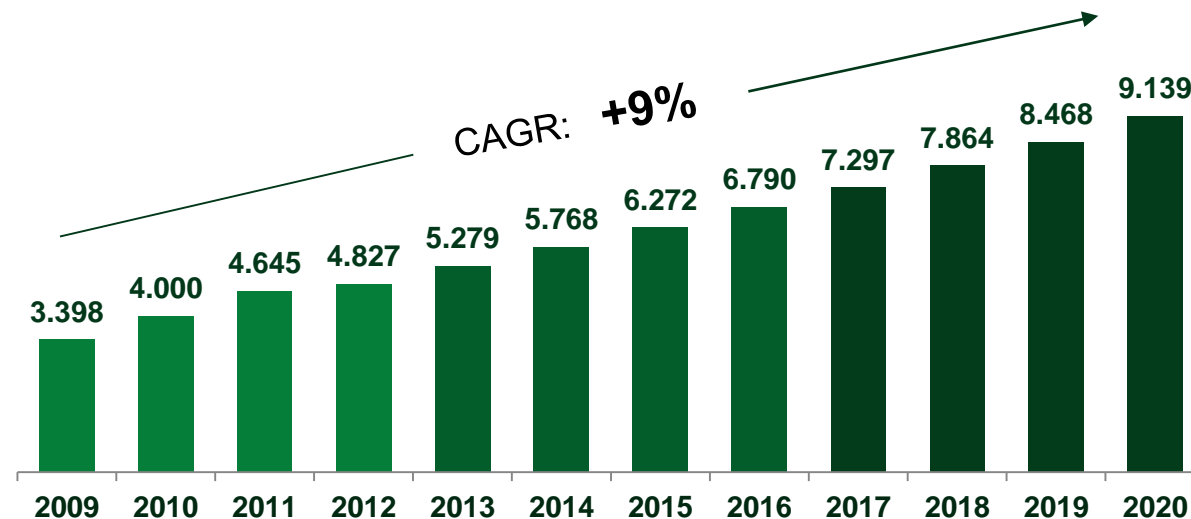


VENDAS DE FRALDAS PARA ADULTOS (R\$ milhões)



Fonte: Euromonitor

VENDAS DE FRALDAS INFANTIS (R\$ milhões)





4

PROJETO PUMA II



	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
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

3

Produtividade

Sinergias florestais, industriais e logísticas permitem maior eficiência produtiva

5

Creep Capacity

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

2

Custo Fixo

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

4

Eficiência Operacional

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

Cronograma

Detalhamento das fases do Projeto



Klabin

Start up da 2ª
Máquina
2023

Licença Prévia Concedida
Out/18

Licença de Instalação e
aprovação em Conselho
Abril/2019

Start up da 1ª
Máquina
2021

2018

2018

2019

2020

2021

2022

2023

2024

Hoje

1ª Fase

2ª Fase

24 Meses

24 Meses



Adição Total de Capacidade



920

mil toneladas

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

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



Investimento Líquido Total



R\$ 8,1 bi

2/3

Investimento Total

1/3

Investimento Total

Sinergias com Operações Existentes

Aproveitamento de estrutura da Unidade Puma



Klabin

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.



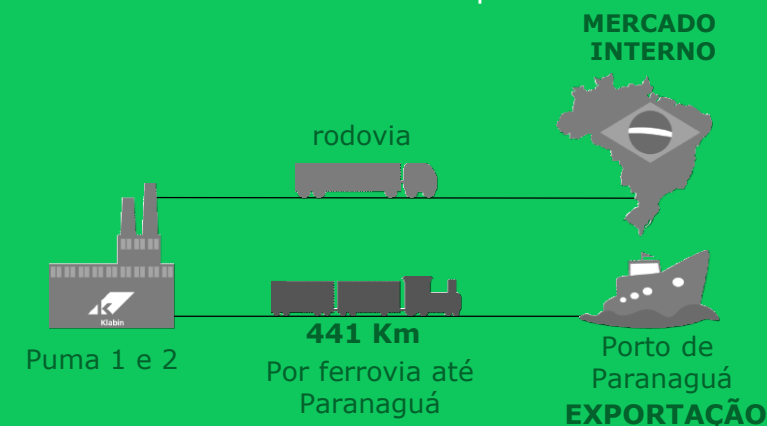
Aproveitamento e integração de parte do parque industrial da Unidade Puma I, assim como otimização e possibilidade de ampliar produção em outras fábricas da Klabin.



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

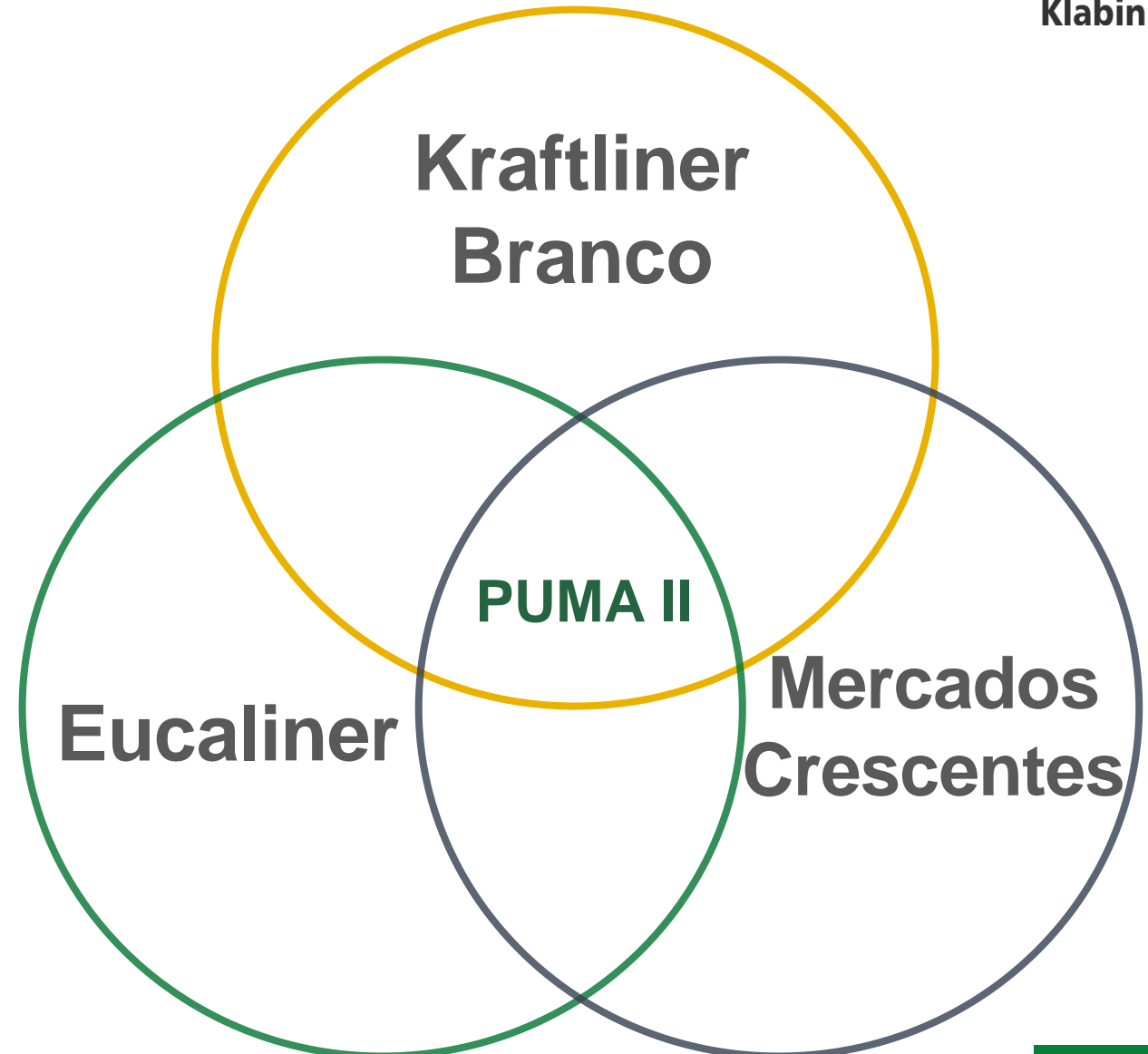
- Demanda de 4 Milhões de tons/ano
- Demanda cresce de 3% a 4% a.a.
- Mercado pouco integrado
- Novo produto na faixa de gramatura mais demandada

Eucaliner

- 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



Eucaliner

A Klabin será pioneira na produção de Kraftliner de fibra curta

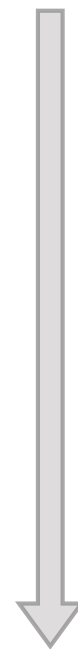


Área plantada e anos para colheita

(450 mil t de Kraftliner)



Área (mil ha)



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)

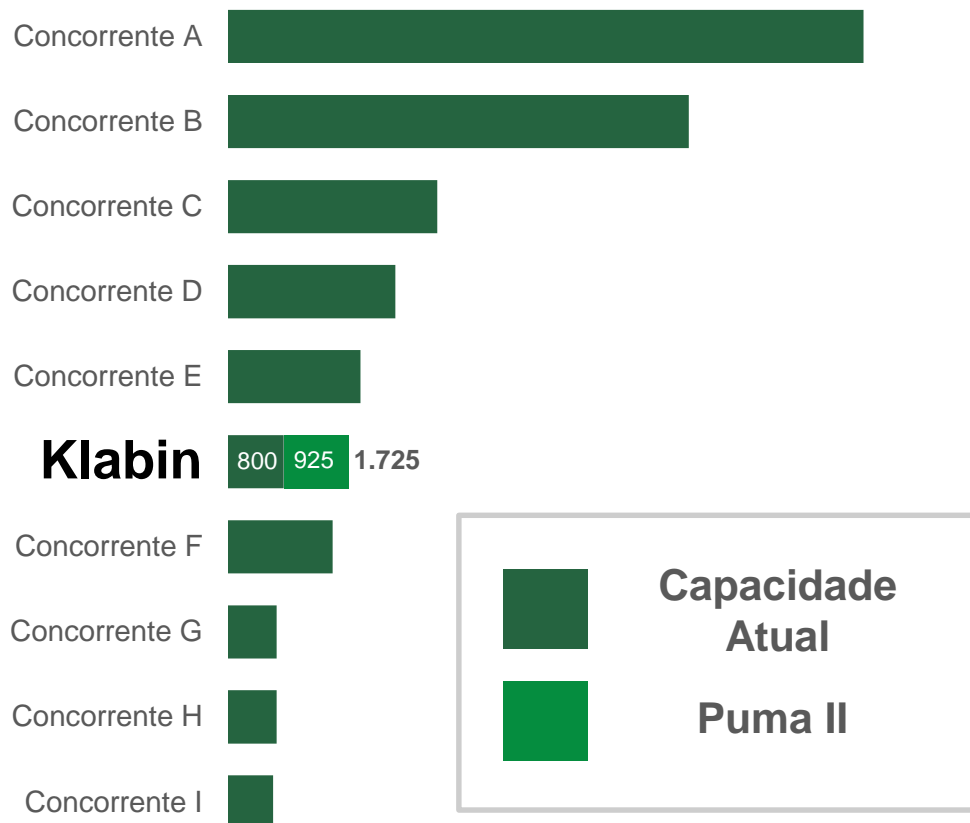
Presença Global no Mercado de Kraftliner

Klabin se consolida como 3º maior vendedor global de kraftliner



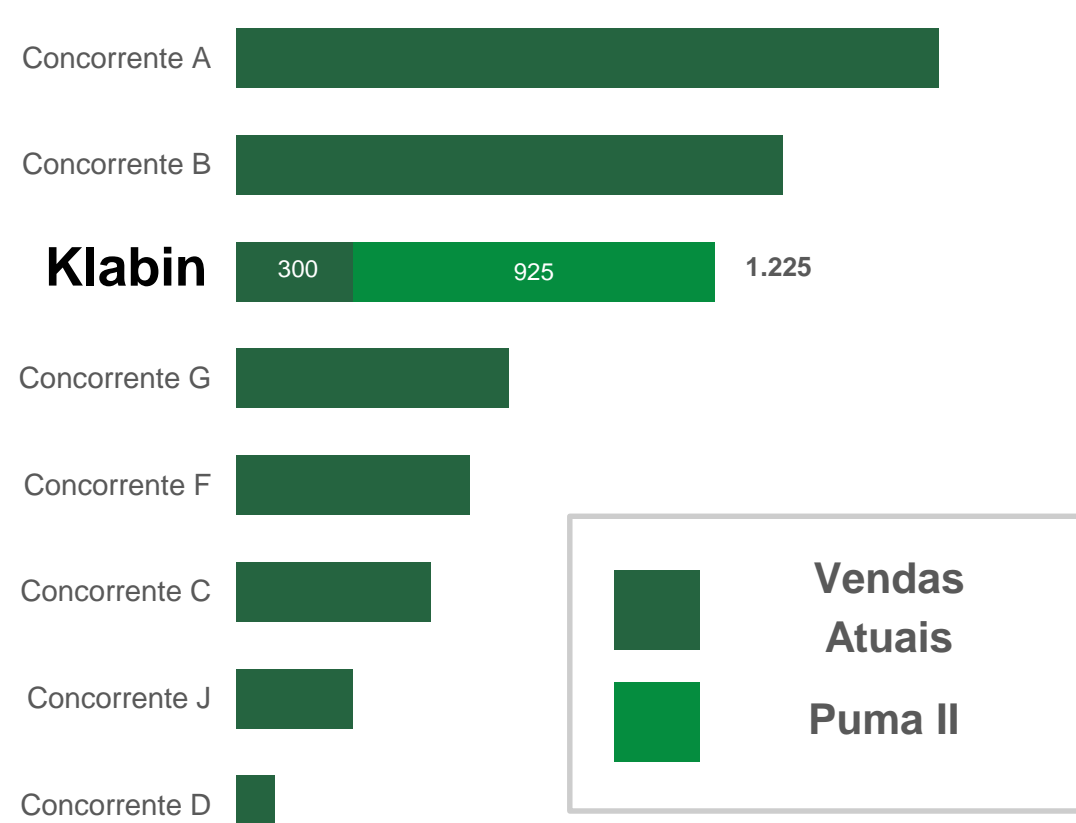
Maiores Produtores de Kraftliner

Mil Toneladas/ano



Maiores Vendedores de Kraftliner

Mil Toneladas/ano



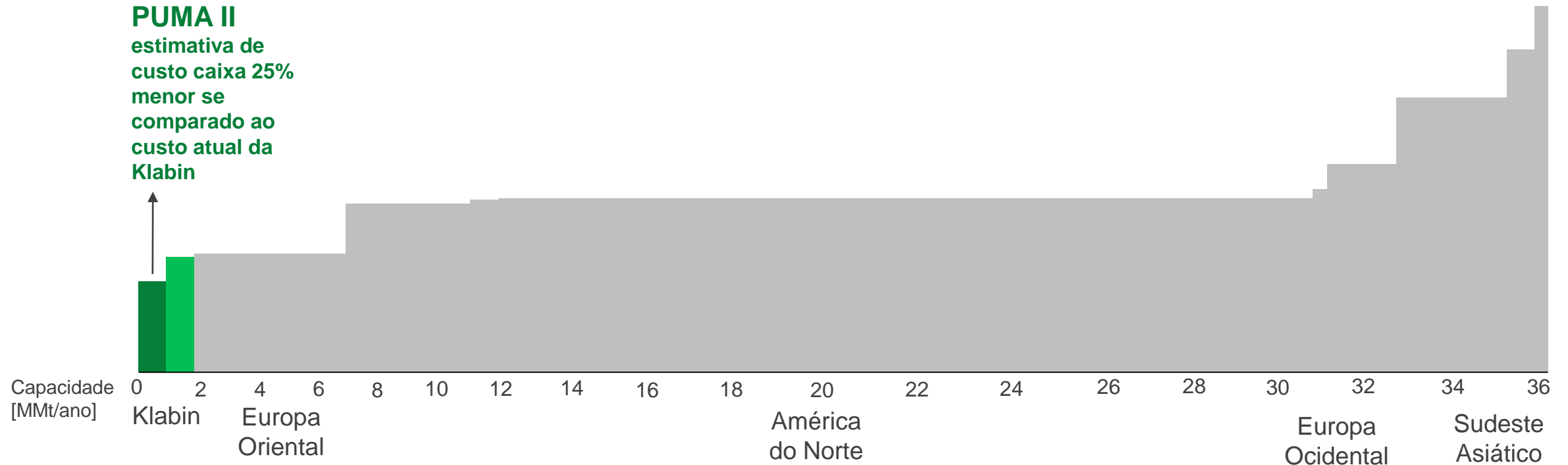
Custo Caixa

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



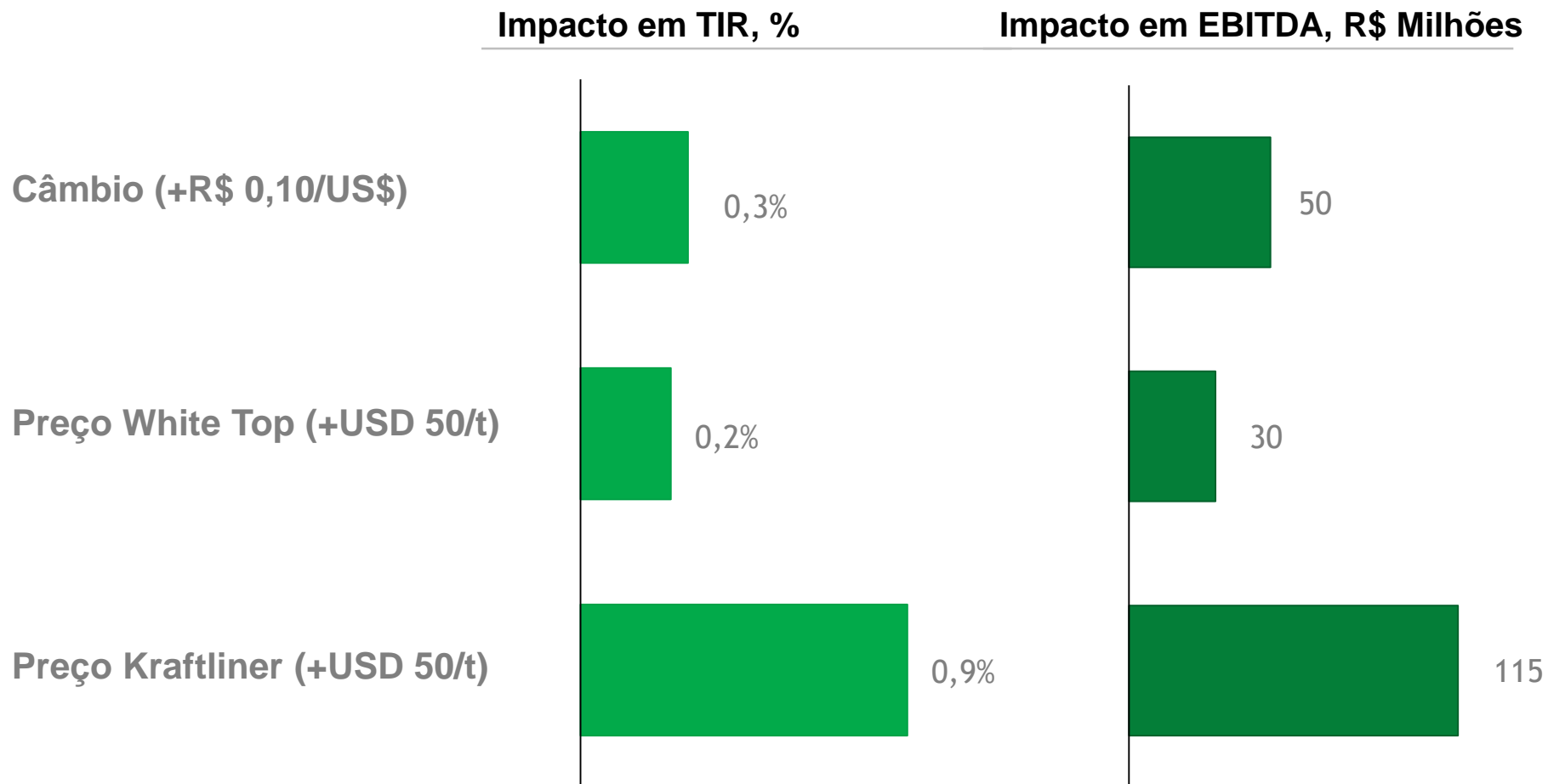
Curva Global de Custo Caixa Kraftliner

PUMA II
estimativa de custo caixa 25% menor se comparado ao custo atual da Klabin



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



Klabin

FLORESTAS

Florestas Plantadas e Nativas



FLORESTAS PLANTADAS

PINUS

EUCALIPTO



FIBRAS

4,5
MM t/a

CELULOSE BRANQUEADA

1,6
MM t/a



CELULOSE INTEGRADA

2,7
MM t/a



APARAS **275** mil t/a

CAPACIDADE TOTAL

4,5
MM t/a

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

FIBRA CURTA
1,15 MM t/a

FIBRA LONGA / FLUFF

0,45 MM t/a



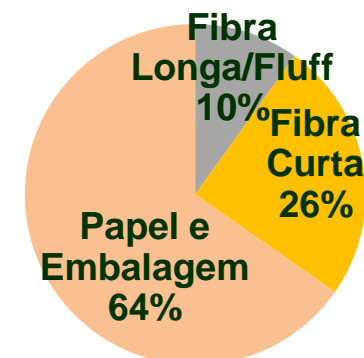
PAPÉIS **2,9** MM t/a

CARTÕES
750 mil t/a

CONTAINER BOARD
2,15 MM t/a



BREAKDOWN DE CAPACIDADE



EMBALAGENS **935**
mil t/a

CAIXAS DE PAPELÃO

750
mil t/a



SACOS INDUSTRIAIS

185
mil t/a



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.

A close-up photograph of a wooden log, showing the intricate, concentric growth rings of the wood. The wood has a warm, light brown tone. The rings are densely packed and curve slightly, creating a sense of depth and texture. The lighting is soft, highlighting the natural grain and the subtle variations in color between the different layers of wood.

5

RESULTADOS 9M19

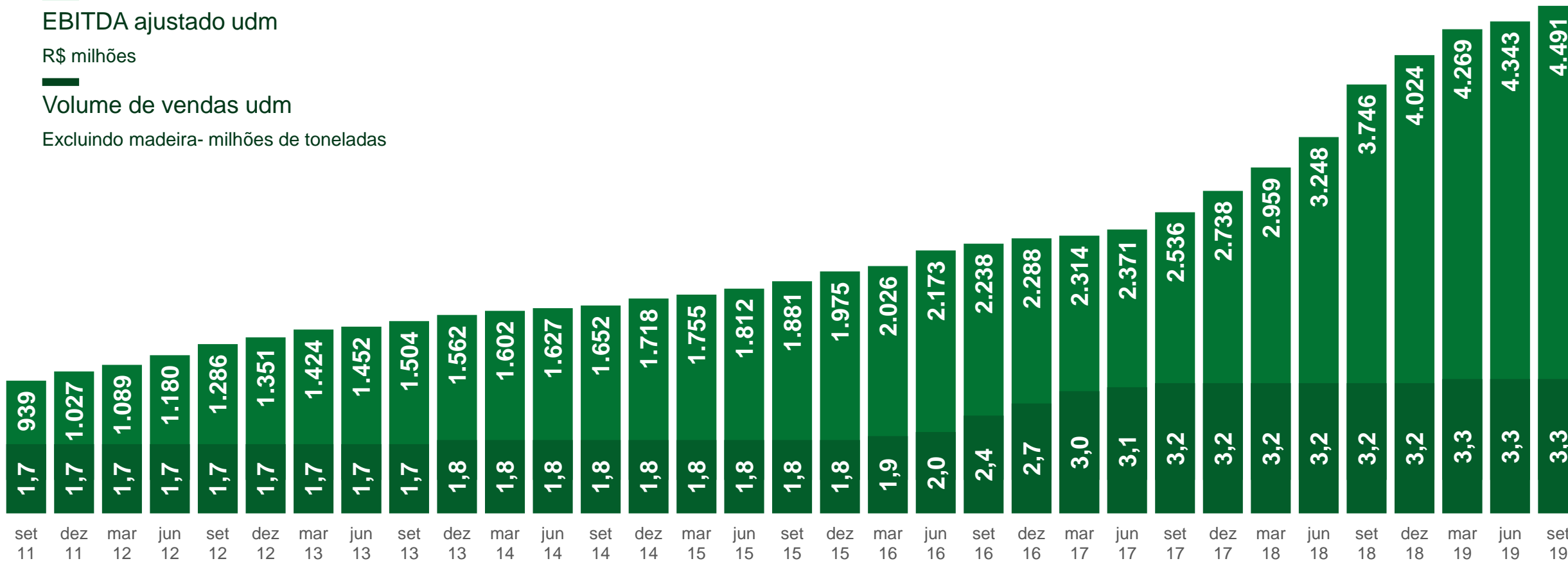
Performace Consistente

Volume de vendas vs EBITDA Ajustado



EBITDA ajustado udm
R\$ milhões

Volume de vendas udm
Excluindo madeira- milhões de toneladas



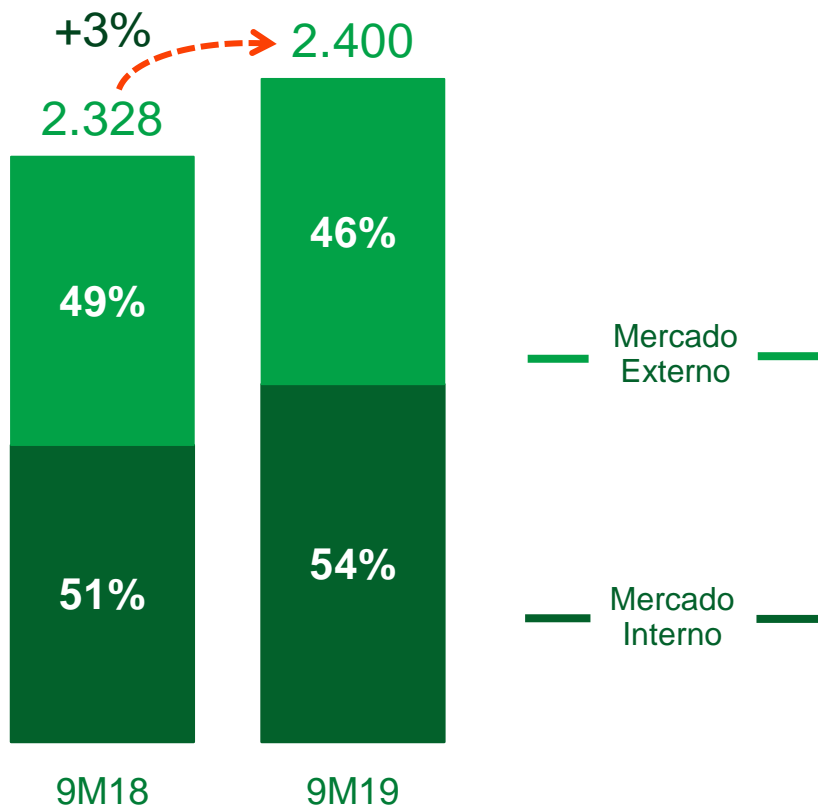
UDM: Últimos doze meses

Receita Líquida e EBITDA

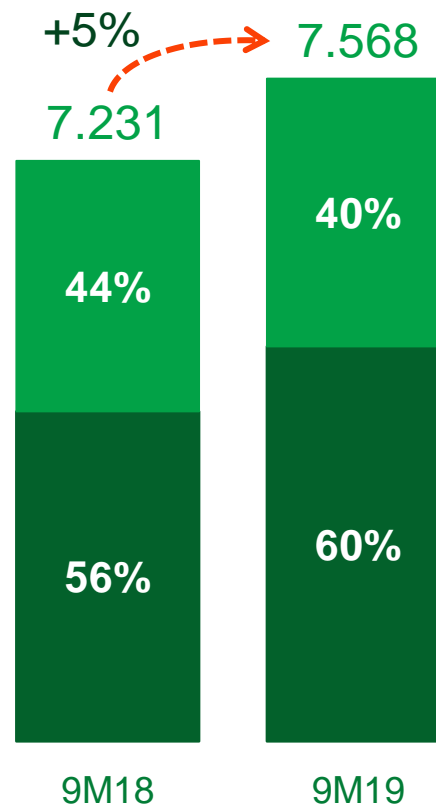
Liderança em Mercados Resilientes



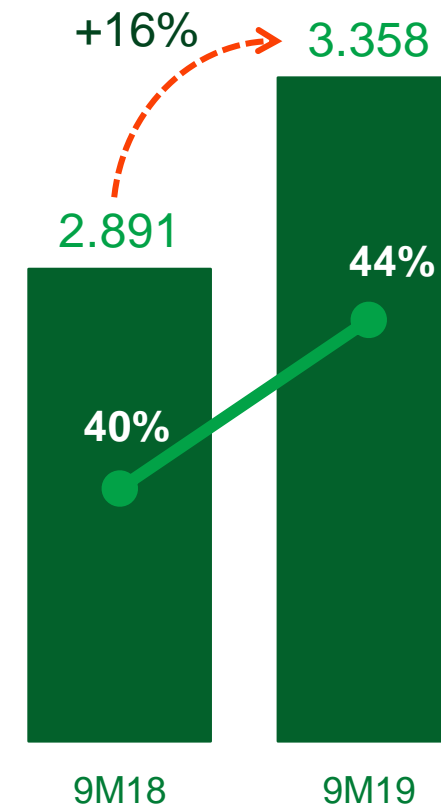
Volume de Vendas
Excluindo madeira – mil toneladas



Receita Líquida
R\$ milhões



EBITDA Ajustado e Margem
R\$ milhões



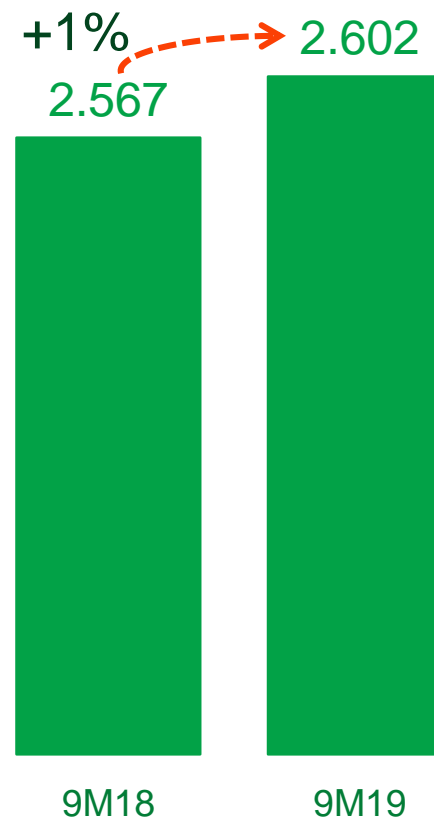
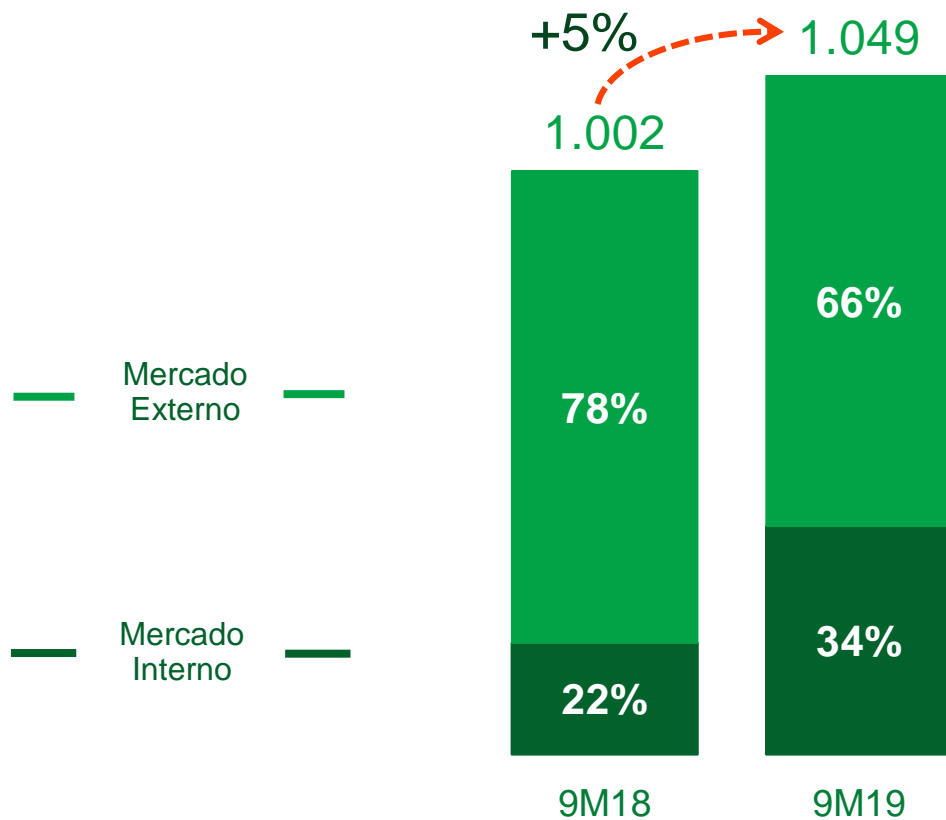
Unidade de Negócio: Celulose

Resultados Unidade Puma



Volume de vendas
mil toneladas

Receita Líquida
R\$ milhões



Unidade de Negócio: Papéis

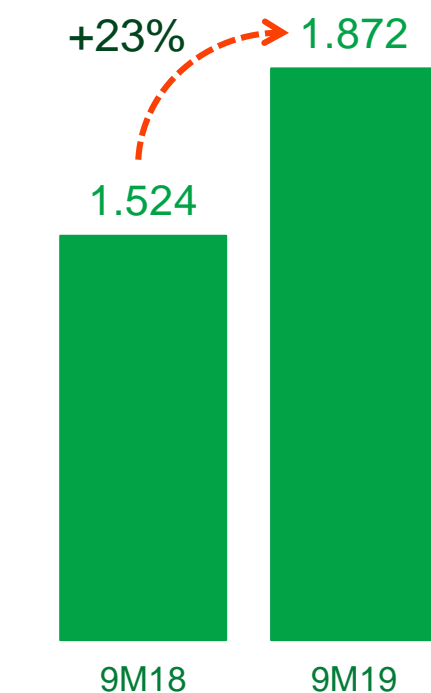
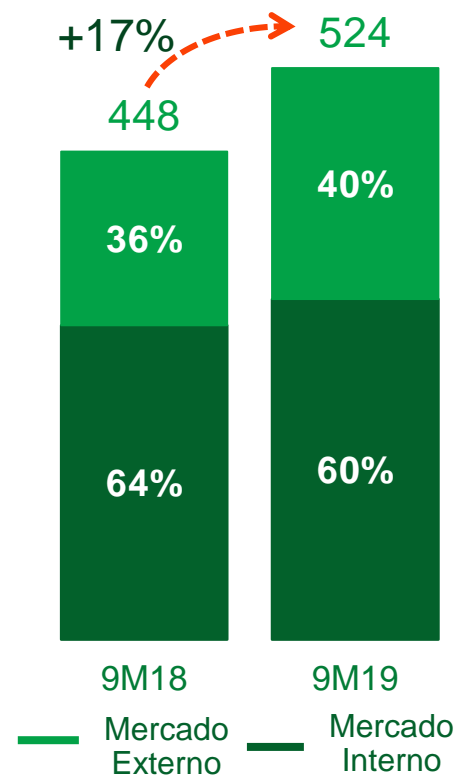
Resultados Papel Cartão e Kraftliner



PAPEL CARTÃO

Volume de vendas
mil toneladas

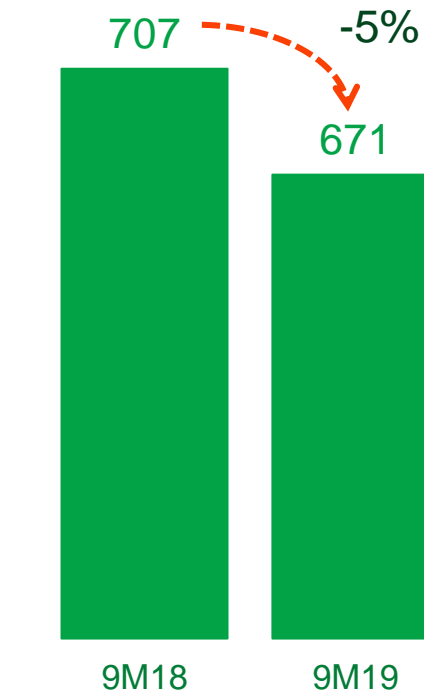
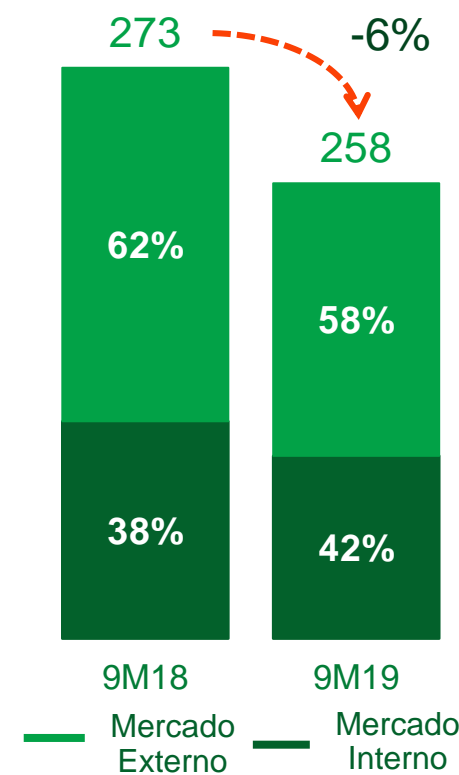
Receita Líquida
R\$ milhões



KRAFTLINER

Volume de vendas
mil toneladas

Receita Líquida
R\$ milhões



Unidade de Negócio: Embalagens

Resultados Papelão Ondulado e Sacos Industriais



Volume de vendas
mil toneladas



Receita Líquida
R\$ milhões



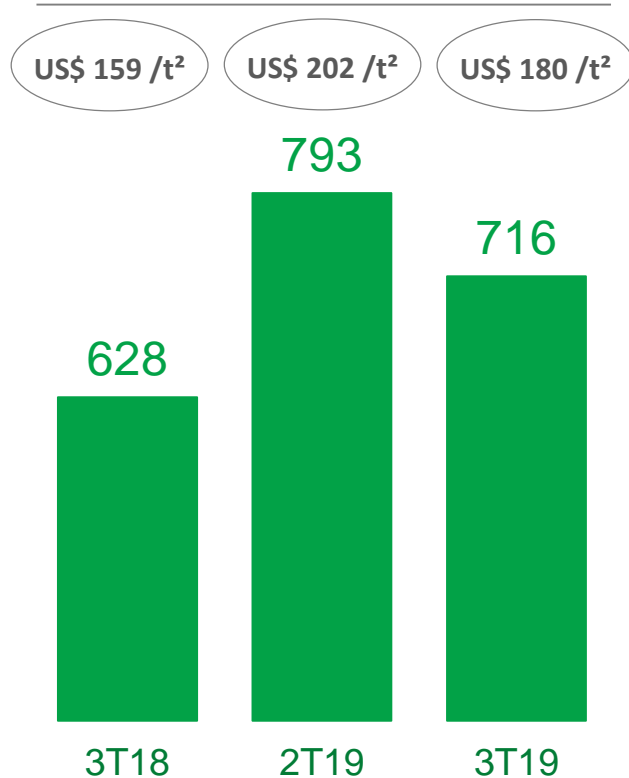
Custo Caixa 3T19

Disciplina de Custos

Custo Caixa Celulose

R\$ por tonelada

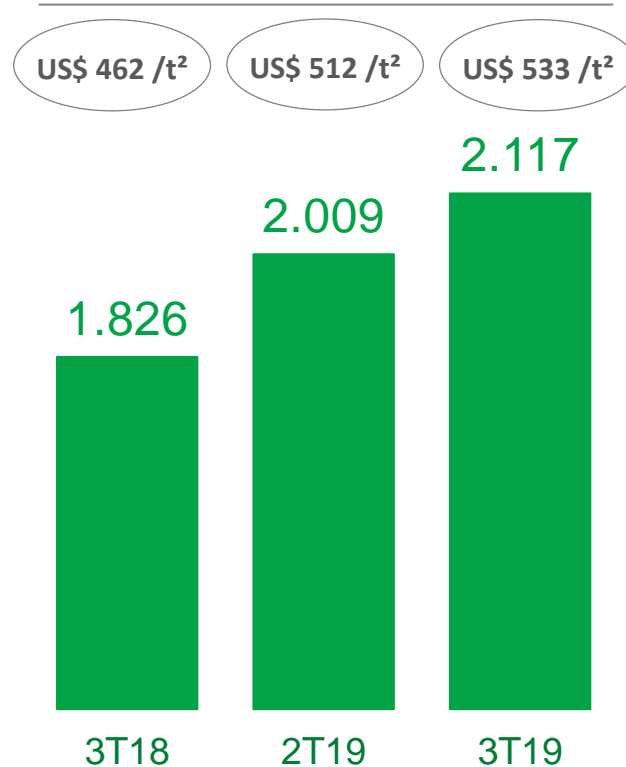
Custo Caixa em dólares



Custo Caixa Unitário Total¹

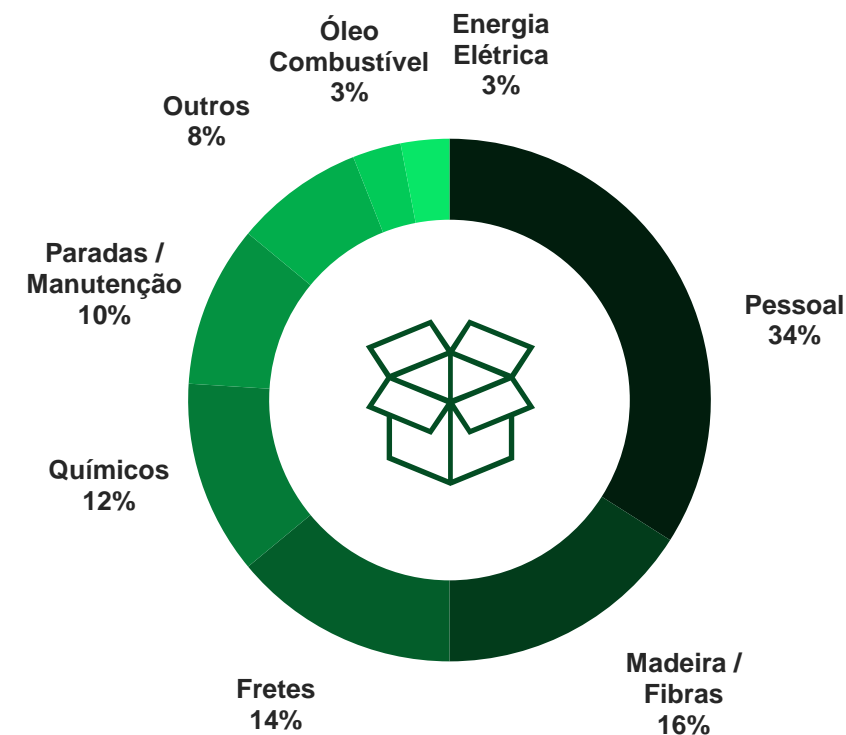
R\$ por tonelada

Custo Caixa em dólares



Composição do Custo Caixa Total³

R\$ por tonelada



¹Custo 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

³ Desconsidera o crédito de R\$ 620 milhões advindo da exclusão do ICMS da base do PIS e COFINS

Fluxo de caixa livre

Contínua geração de caixa



Klabin

R\$ MM	3T19	2T19	3T18	9M19	9M18	UDM ³
EBITDA Ajustado	1,396	957	1,248	3,358	2,891	4,491
(-) Capex	(845)	(581)	(253)	(1,722)	(676)	(2,002)
(-) Juros pagos/recebidos	(191)	(280)	(277)	(828)	(755)	(1,075)
(-) Imposto de renda e CS	(42)	(2)	(76)	(203)	(78)	(285)
(+/-) Capital de giro	(482)	(71)	(191)	(802)	(152)	(840)
(-) Dividendos / JCP	(192)	(201)	(177)	(663)	(500)	(1,003)
(+/-) Outros	(3)	(1)	(3)	(7)	(8)	(9)
Fluxo de Caixa Livre	(358)	(178)	270	(867)	722	(723)
Dividendos / JCP	192	201	177	663	500	1,003
Projeto Puma II	430	288	0	718	0	718
Projetos especiais e de expansão	121	57	61	228	186	268
Fluxo de Caixa Livre ajustado¹	385	368	508	742	1,408	1,266
FCL Yield Ajustado²						8.0%

¹ Desconsidera Dividendos / JCP e Projetos

² FCL Yield Ajustado (por Unit e excluindo Units em tesouraria) dividido pelo valor médio das Units nos Últimos Doze Meses.

³ UDM – Últimos Doze Meses

Dividendos

Dividendos crescentes, em linha com a evolução do EBITDA



UDM²
Dividendos
+
JCP

R\$ **957 milhões**

Total Distribuído em Dividendos
referente aos Últimos Doze Meses

nov-19
Dividendos
+
JCP

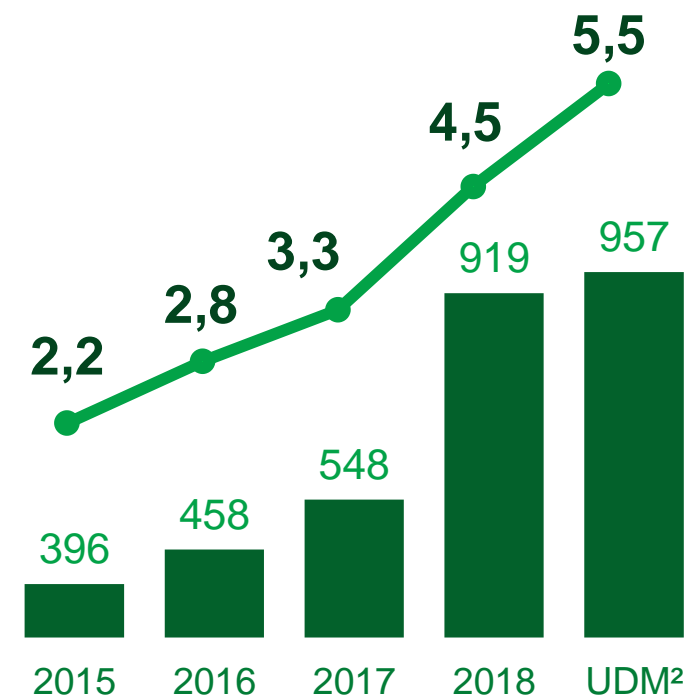
R\$ **294 milhões**

- 192 milhões aprovados em Dividendos
- 100 milhões aprovados em JCP

**Dividend
Yield¹**

D-Y **5,5 %**

Dividend Yield
referente aos Últimos Doze Meses



■ Dividendos + JCP (R\$ Milhões) ● Dividend Yield (%)¹

¹ Dividend yield (excluindo Units em tesouraria) é a soma da remuneração acumulada das Units nos Últimos Doze Meses dividida pelo preço médio da Unit no período

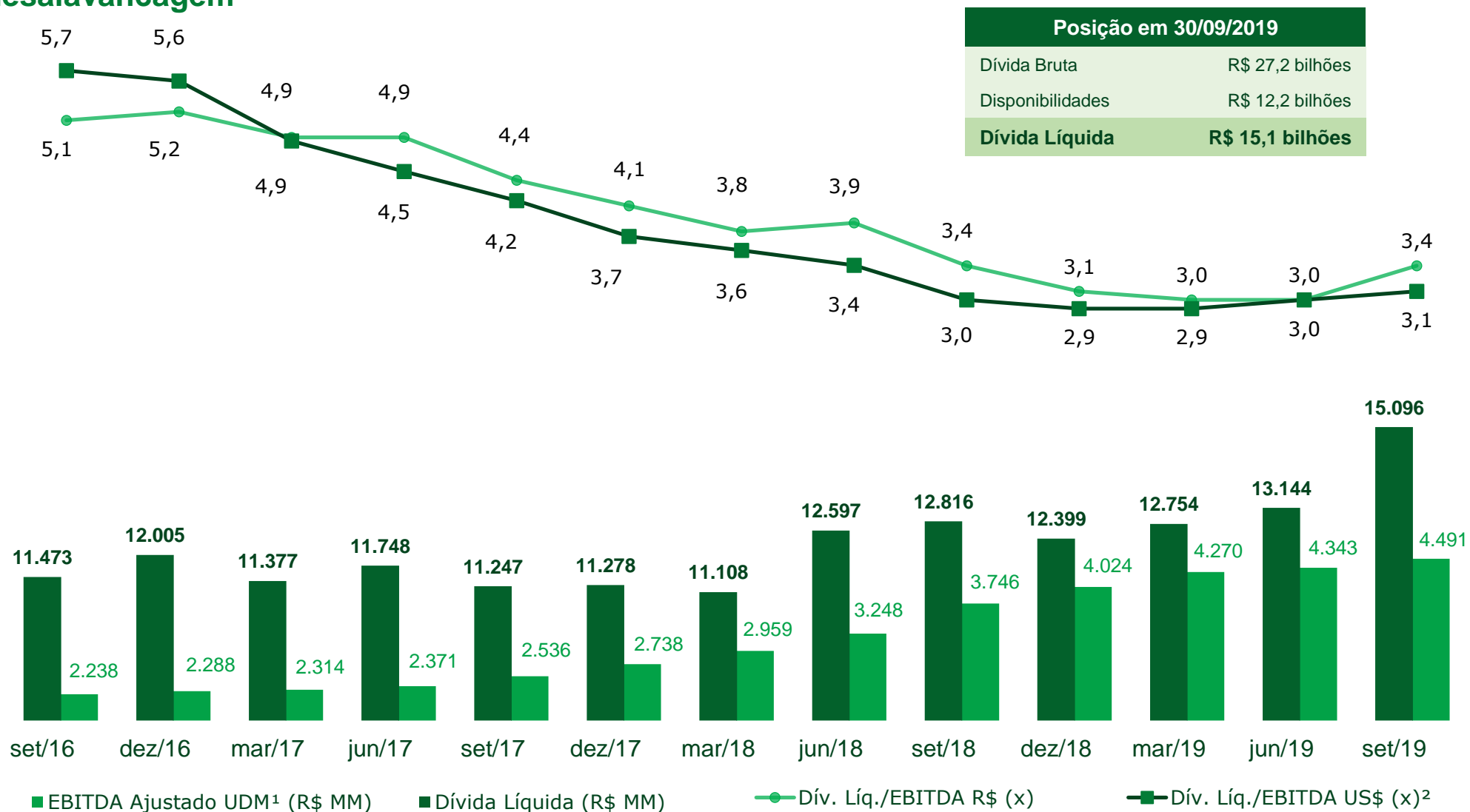
² UDM - Últimos Doze Meses (considerando pagamentos de dezembro/2018 a novembro/2019)

Dívida Líquida e Alavancagem

Foco na desalavancagem



Klabin



Posição em 30/09/2019	
Dívida Bruta	R\$ 27,2 bilhões
Disponibilidades	R\$ 12,2 bilhões
Dívida Líquida	R\$ 15,1 bilhões

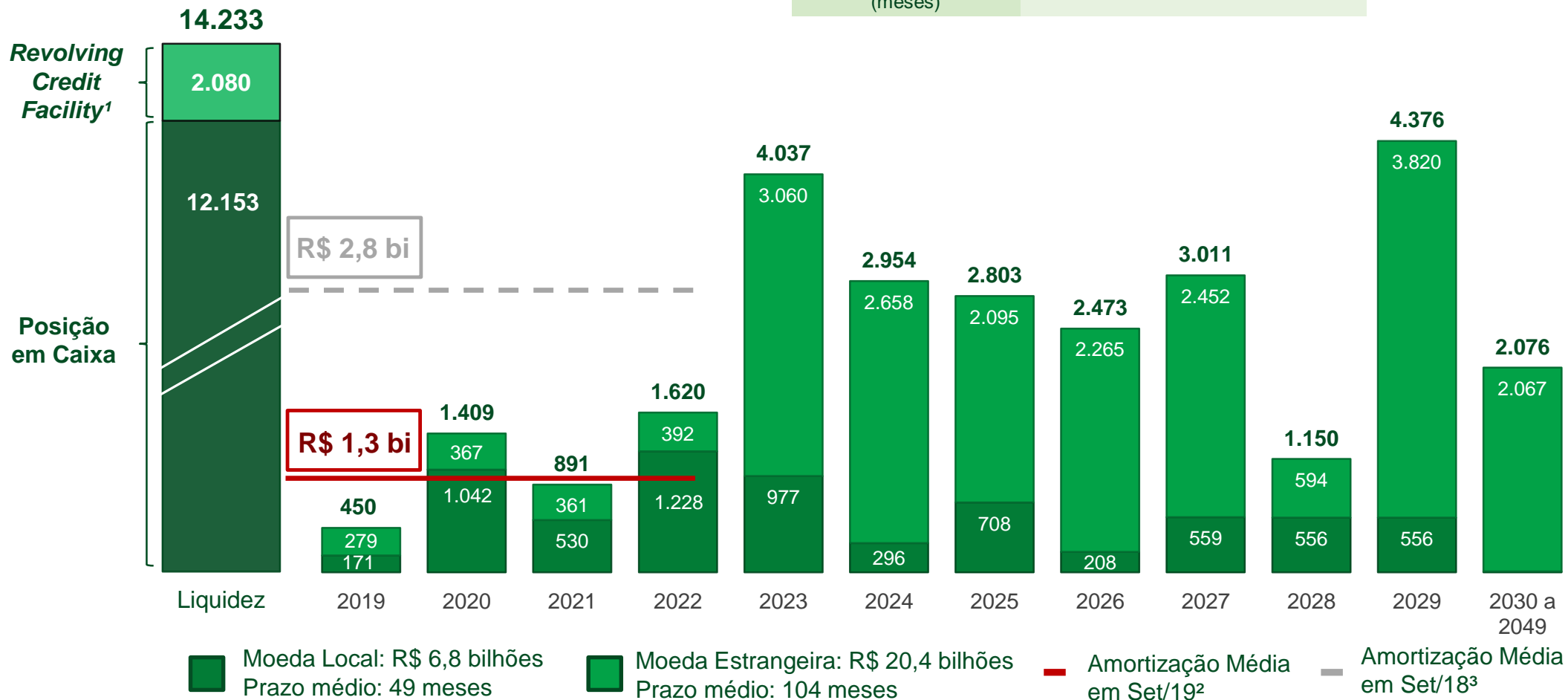
Cronograma da Dívida

Robusto trabalho de *liability management*



R\$ Milhões

	2016	2017	2018	3T19
Prazo Médio da Dívida (meses)	43	52	48	91



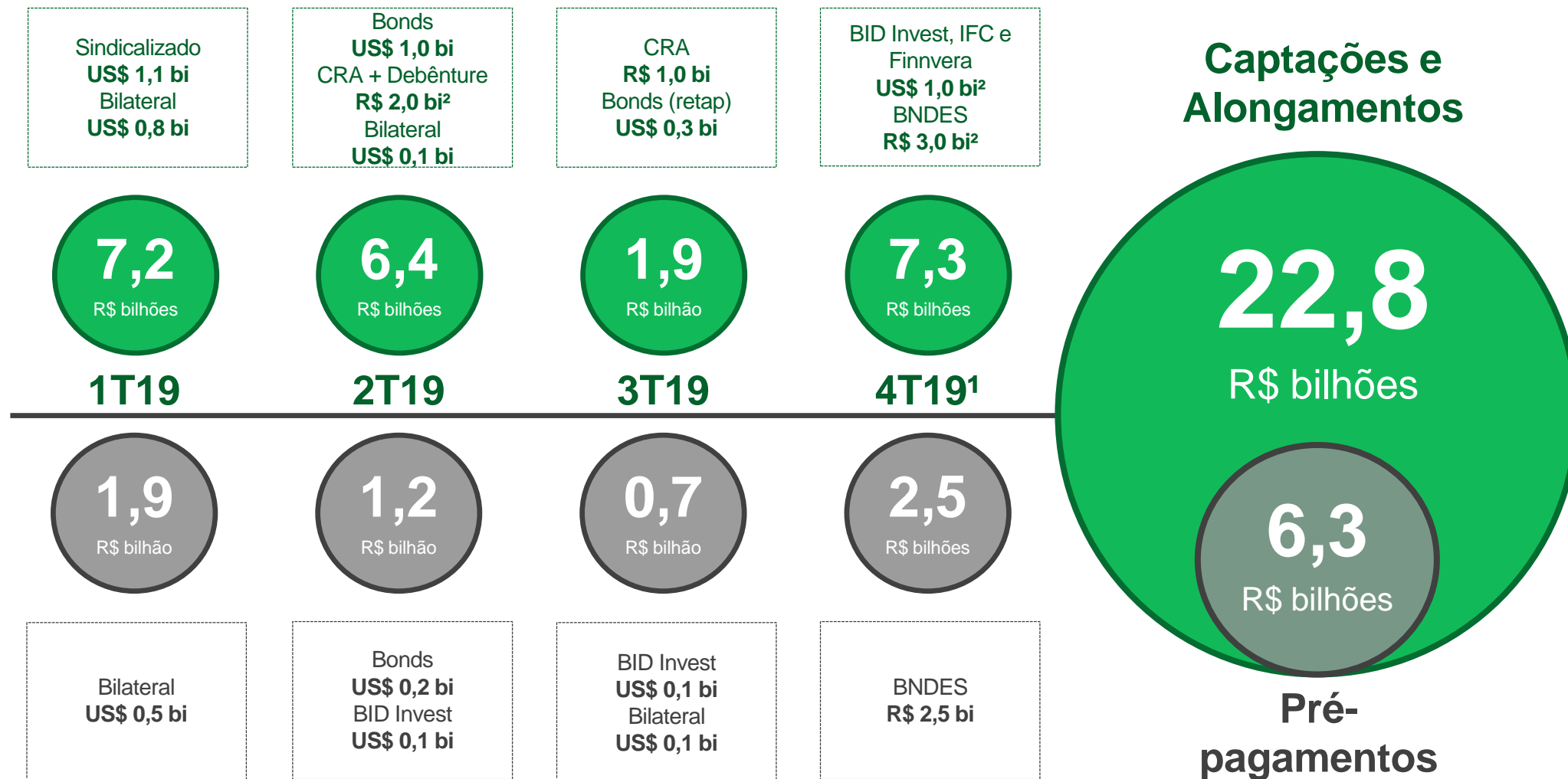
¹ Linha de Crédito Rotativo de US\$ 500 milhões com vencimento em dez/23

² Amortização média entre 2019 e 2022 dividido por 3,25

³ Amortização média entre 2018 e 2022 dividido por 4,25

Liability Management

Capacidade de execução e creditícia



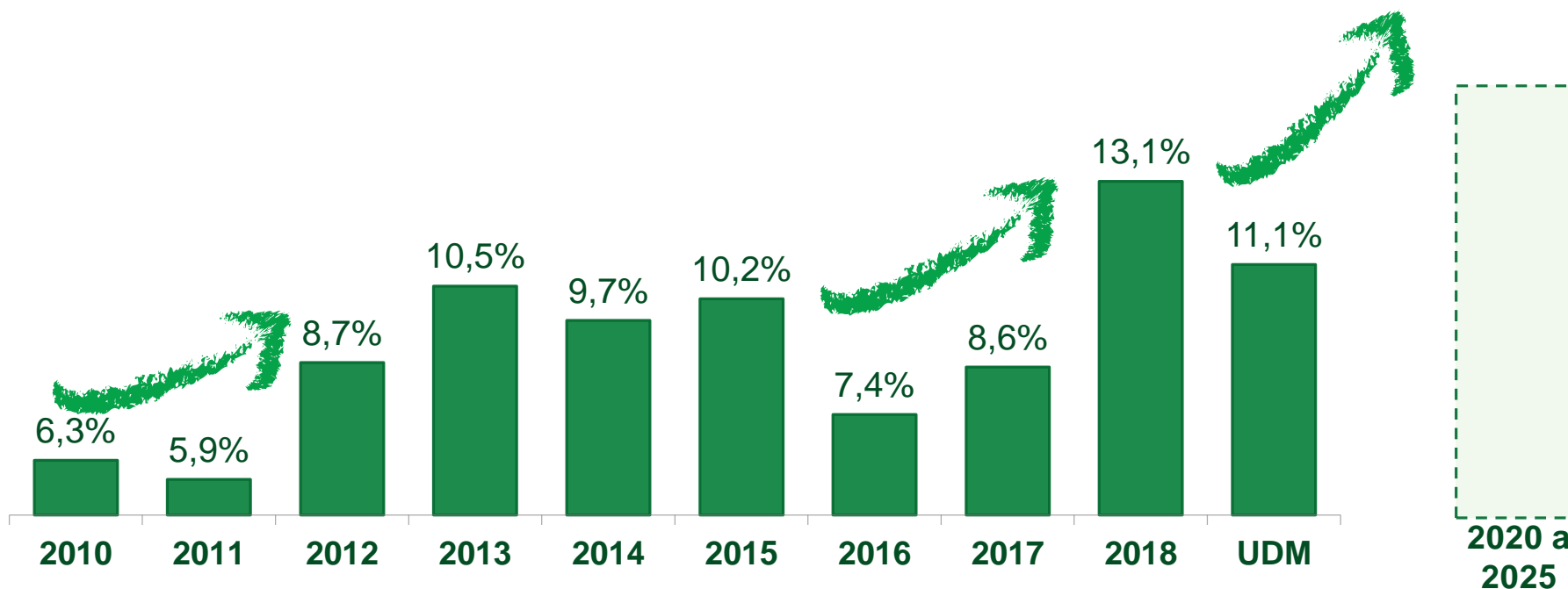
Return On Invested Capital¹

Melhora contínua de retorno

Desgargamento da Produção
Redução de Custos

Puma I
Projetos de Alto Retorno

PUMA II



EFICIÊNCIA
OPERACIONAL

+

DISCIPLINA EM
ALOCAÇÃO DE CAPITAL

¹ ROIC: [EBITDA – Capex Manutenção – IR Caixa] / [Ativo Total – Obras em andamento – Passivo Total Não Financeiro² – Ajuste CPC 29³]

² Passivo Total – Dívida Total

³ VI. Justo do Ativo Biológico – Imposto Diferido Ativo Biológico

Demonstração do Resultado do Exercício

R\$ Milhões



Klabin

	3T19	2T19	3T18	Δ		9M19	9M18	Δ
				3T19/2T18	3T19/3T18			9M19/9M18
Receita Bruta	2.883	3.004	3.219	-4%	-10%	8.766	8.329	5%
Receita Líquida	2.478	2.600	2.807	-5%	-12%	7.568	7.231	5%
Variação valor justo dos ativos biológicos	332	21	62	1476%	434%	315	250	26%
Custo dos Produtos Vendidos	(1.829)	(1.870)	(1.613)	-2%	13%	(5.294)	(4.622)	15%
Lucro Bruto	980	751	1.256	31%	-22%	2.588	2.860	-9%
Vendas	(226)	(213)	(206)	6%	10%	(629)	(550)	14%
Gerais & Administrativas	(145)	(160)	(139)	-9%	4%	(443)	(397)	11%
Outras Rec. (Desp.) Oper.	584	60	(13)	875%	n/a	646	(29)	n/a
Total Despesas Operacionais	213	(313)	(358)	n/a	n/a	(426)	(976)	-56%
Resultado Oper. antes Desp. Fin.	1.193	438	898	173%	33%	2.162	1.884	15%
Equivalência Patrimonial	2	2	1	19%	82%	6	5	31%
Despesas Financeiras	(807)	(725)	(346)	11%	133%	(2.103)	(1.018)	107%
Receitas Financeiras	567	174	98	226%	478%	881	391	125%
Variações Cambiais Líquidas	(1.006)	211	(509)	n/a	98%	(814)	(2.404)	-66%
Financeiras Líquidas	(1.247)	(340)	(757)	267%	65%	(2.037)	(3.030)	-33%
Lucro antes I.R. Cont. Social	(52)	100	143	n/a	n/a	131	(1.142)	n/a
Prov. IR e Contrib. Social	259	(27)	(39)	n/a	n/a	(48)	416	n/a
Lucro (prejuízo) Líquido	207	72	104	187%	100%	84	(726)	n/a
Participação dos acionistas minoritários	(8)	2	-	n/a	n/a	(1)	-	n/a
Resultado Líquido Controladora	215	70	104	207%	107%	85	(726)	n/a
Depreciação/Amortização/Exaustão	535	541	412	-1%	30%	1.510	1.258	20%
Variação valor justo dos ativos biológicos	(332)	(21)	(62)	1476%	434%	(315)	(250)	26%
LAJIDA/EBITDA ajustado	1.396	957	1.248	46%	12%	3.358	2.891	16%

Balanço Patrimonial

R\$ Milhões



Klabin

Ativo	jun-19	set-19
Ativo Circulante	15.441	16.685
Caixa e bancos	56	69
Aplicações financeiras	10.047	10.716
Títulos e valores mobiliários	1.356	1.368
Clientes	1.935	2.082
Estoques	1.460	1.415
Impostos e contribuições a recuperar	315	758
Outros	272	277
Não Circulante	18.857	20.590
Realizável a Longo Prazo		
Impostos a compensar	1.149	1.967
Depósitos judiciais	101	113
Outros	277	249
Investimentos	180	182
Imobilizado	12.303	12.736
Ativos biológicos	4.404	4.856
Ativo de direito de uso	361	405
Intangível	82	81
Ativo Total	34.298	37.275

Passivo e Patrimônio Líquido	jun-19	set-19
Passivo Circulante	3.188	3.265
Empréstimos e Financiamentos	1.187	1.130
Debentures	479	474
Fornecedores	916	978
Impostos a recolher	78	78
Salários e encargos sociais	269	323
Dividendos a pagar	-	-
Passivo de arrendamentos	76	75
Outros	183	206
Não Circulante	24.907	27.796
Empréstimos e Financiamentos	21.596	24.190
Debentures	1.341	1.456
Imp Renda e C.social diferidos	1.027	1.148
Outras contas a pagar - Investidores SCPs	311	320
Passivo de direito de uso	287	330
Outros	346	353
Patrim.Líquido - acionistas controladores	5.956	5.974
Capital Social Realizado	4.076	4.076
Reservas de Capital	(351)	(351)
Reservas de Reavaliação	49	49
Reservas de Lucros	1.748	1.748
Ajustes de avaliação Patrimonial	972	967
Resultados acumulados	(352)	(328)
Ações em Tesouraria	(187)	(187)
Patrimônio Líquido atribuído aos não controladores	248	240
Passivo Total	34.298	37.275

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.



Klabin

**RELAÇÕES COM
INVESTIDORES**

www.klabin.com.br/ri
invest@klabin.com.br
+55 (11) 3046-8401