



120 anos



Klabin

APRESENTAÇÃO INSTITUCIONAL 1T20



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



Klabin

ÁREA TOTAL

564

mil ha



FLORESTAS
PLANTADAS

PINUS

EUCALIPTO

157
mil ha

101
mil ha



FIBRAS

3,5

MM t/a

CELULOSE
BRANQUEADA

1,5

MM t/a



CELULOSE
INTEGRADA

1,7

MM t/a



APARAS **275** mil t/a

CAPACIDADE TOTAL

3,5

MM t/a

CELULOSE

1,5

MM t/a

FIBRA CURTA

1,1 MM t/a

FIBRA LONGA
/ FLUFF

0,4 MM t/a



PAPÉIS

2,0

MM t/a

CARTÕES

750 mil t/a

CONTAINER
BOARD

1,250 MM t/a



EMBALAGENS **925**

mil t/a

CAIXAS DE
PAPELÃO

750
mil t/a

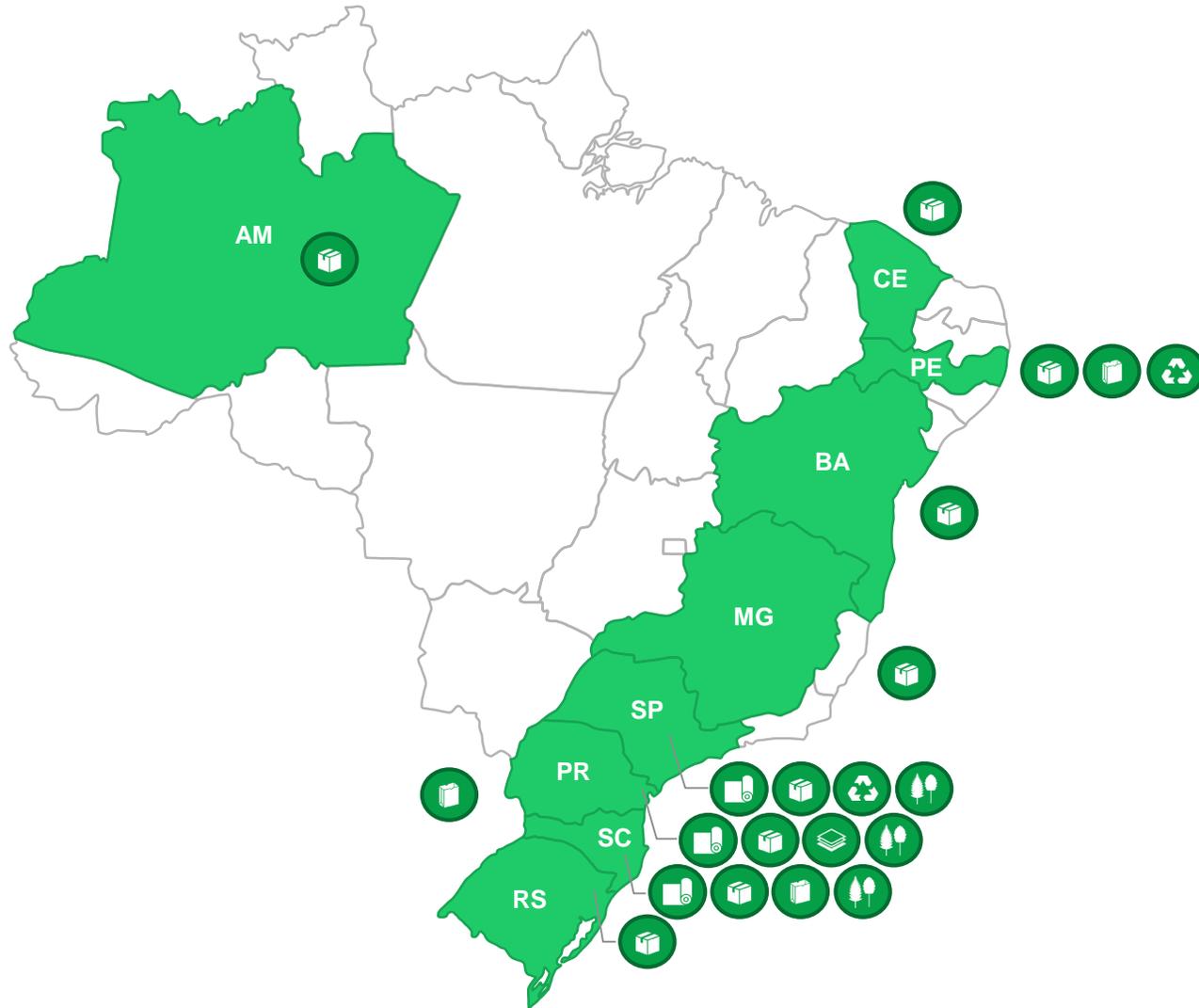
SACOS
INDUSTRIAIS

175
mil t/a



Mapa das Operações

A Klabin conta com 19 unidades fabris distribuídas em 9 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
CE Horizonte



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

564 mil ha

- Próprias: **436 mil hectares**
- Arrendadas: **128 mil hectares**

Florestas Plantadas

258 mil ha

- Pinus: **157 mil hectares**
- Eucalipto: **101 mil hectares**

Distância Média da Fábrica

71 km

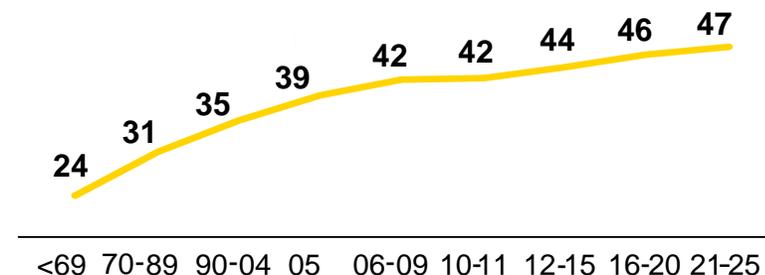
- Paraná: **66 km**
- Santa Catarina : **76 km**

PINUS

Produtividade Florestal m³/ha/ano*

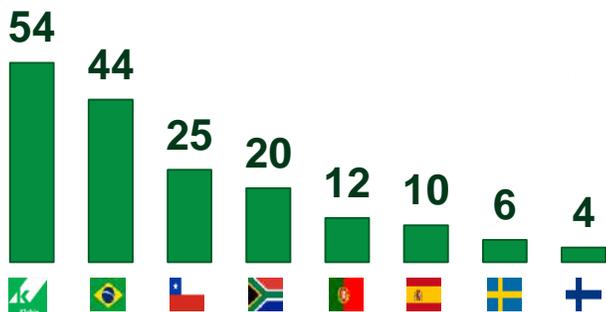


Evolução anual do IMA

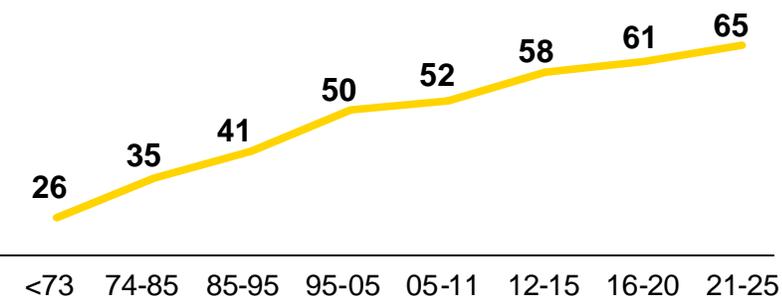


EUCALIPTO

Produtividade Florestal m³/ha/ano*



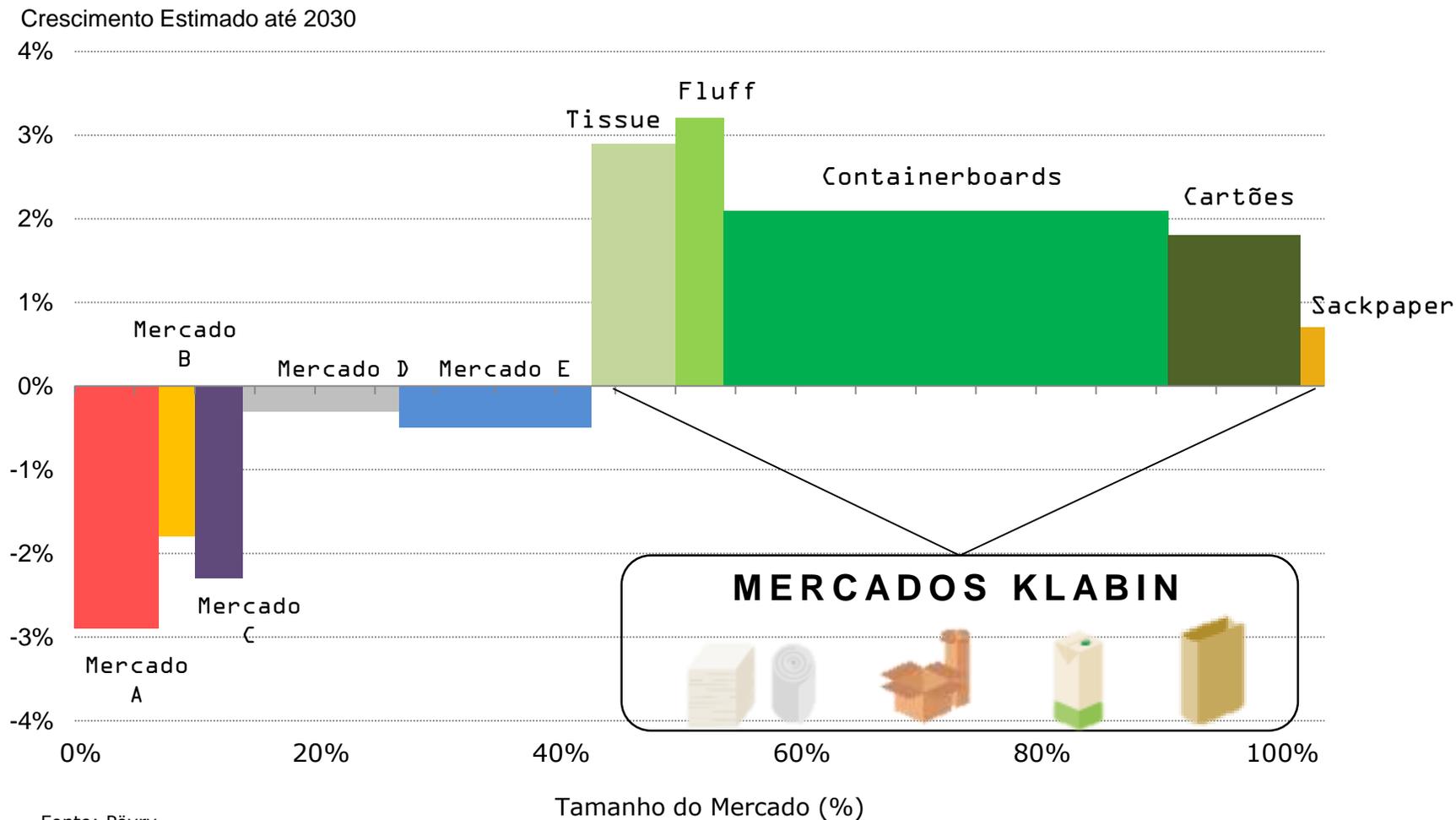
Evolução anual do IMA



* Fonte: Ibá e Klabin

Mercado de Papéis e Celulose

Foco em mercados representativos e de crescimento consistente

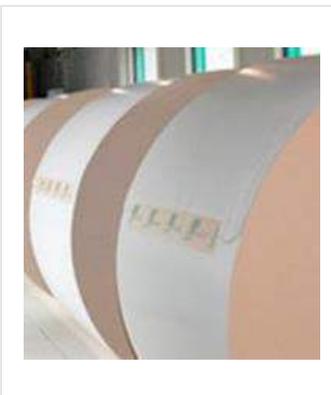


Papéis e Embalagens

Liderança no Mercado Doméstico



Kraftliner



Papel
Cartão



Sacos
Industriais



Caixas
de papelão

Market Share no Brasil

42%*

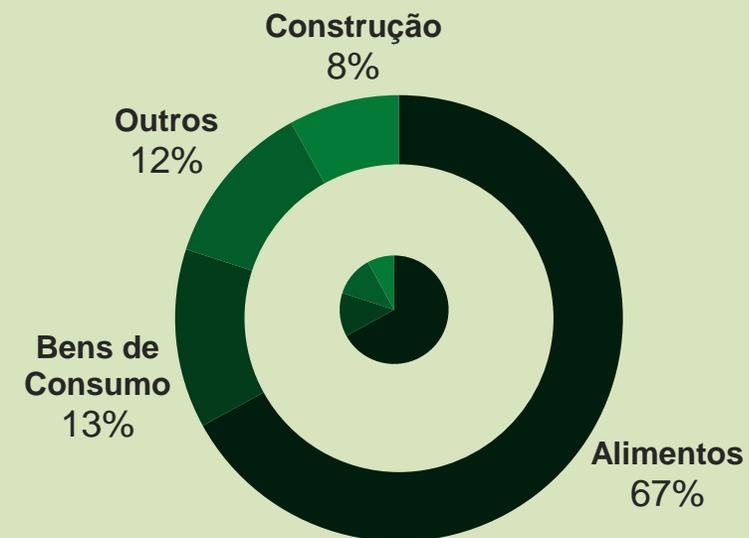
50%

50%

18%

Destinação das vendas

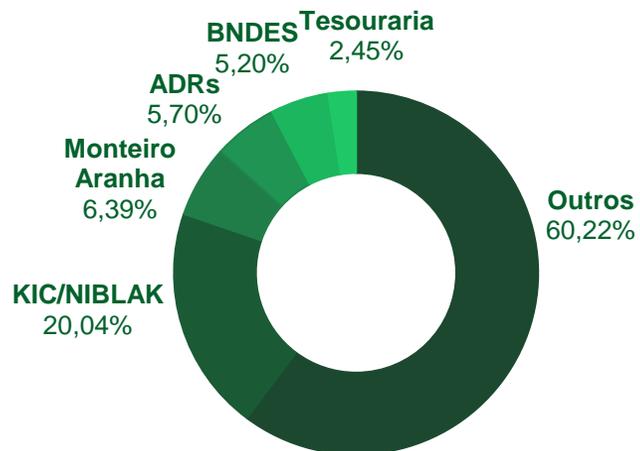
(%)



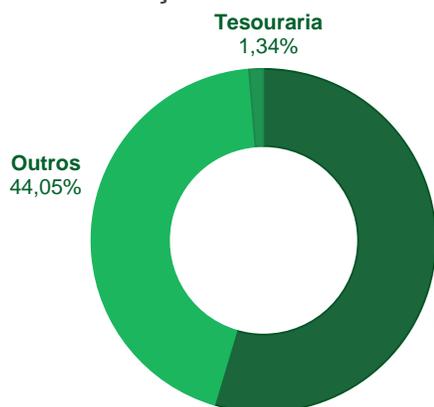
Estrutura acionária

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

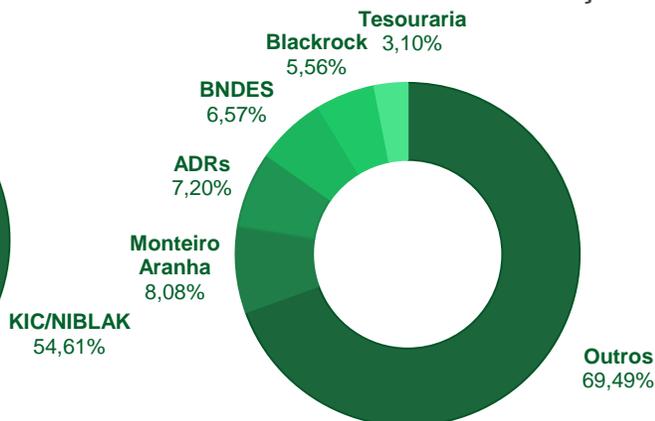
TOTAL
5.410 MM Ações



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



A Klabin atesta aos investidores seu compromisso com a sustentabilidade

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

"Management" rating na categoria floresta, em 2018

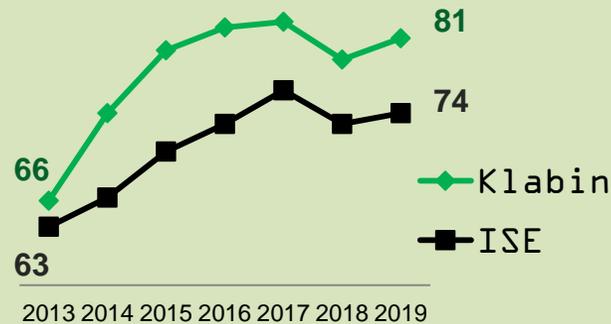
Transparência em ESG

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 EPCI
reconhecida a transparência e melhora contínua

2018

Klabin
90,5%

[B]³ICO2 Índice de Carbono Eficiente

Integrante da lista desde 2013

Integrante
Best Emerging
Markets Performers



Biodiversidade

Crescimento e preservação



FAUNA

883 ESPÉCIES

identificadas**

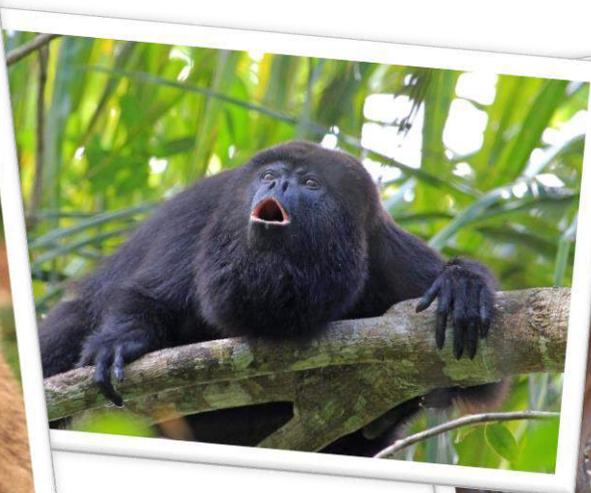


FLORA

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

EMISSIONES 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

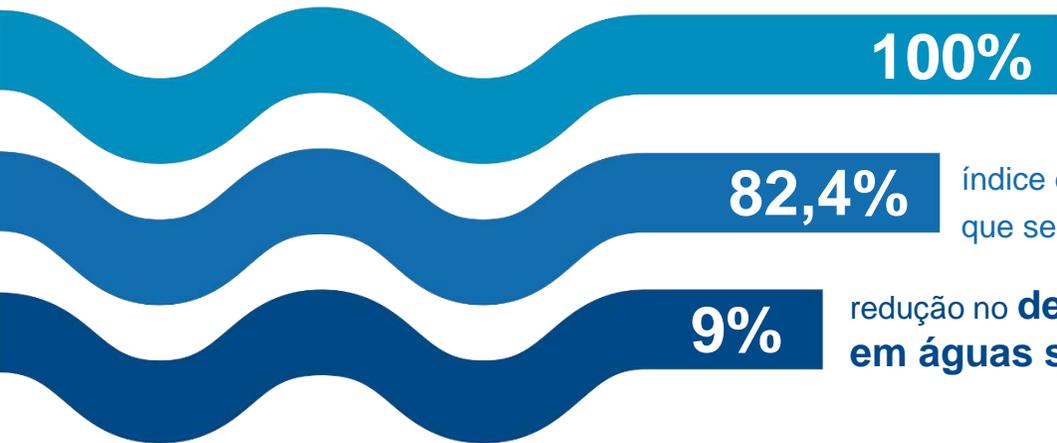
3.199.269,71

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



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\$ 700 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

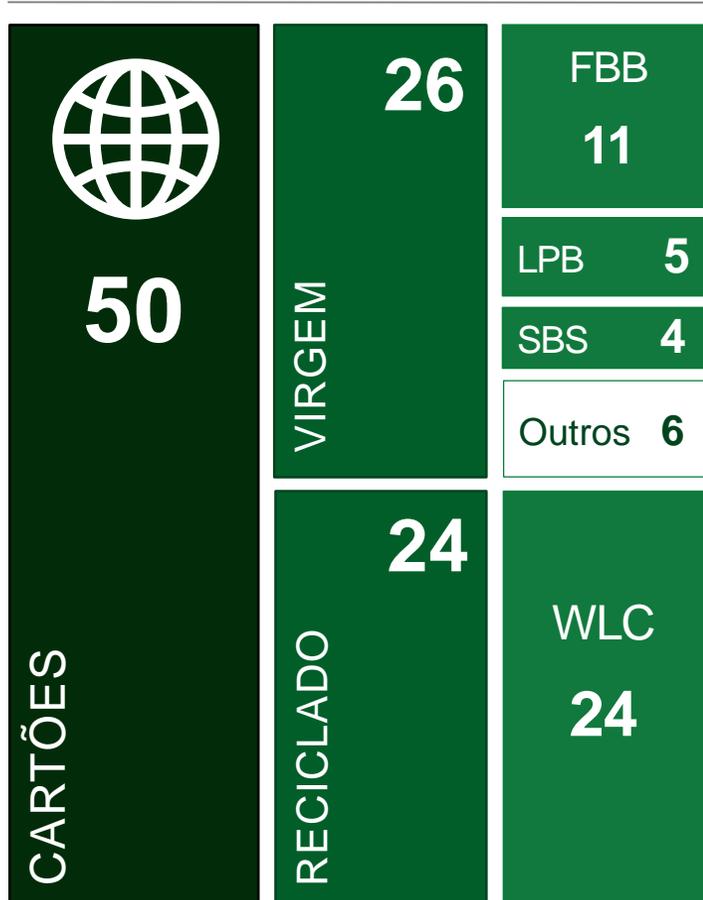
Mercado de Cartões no Mundo

Expectativa de crescimento



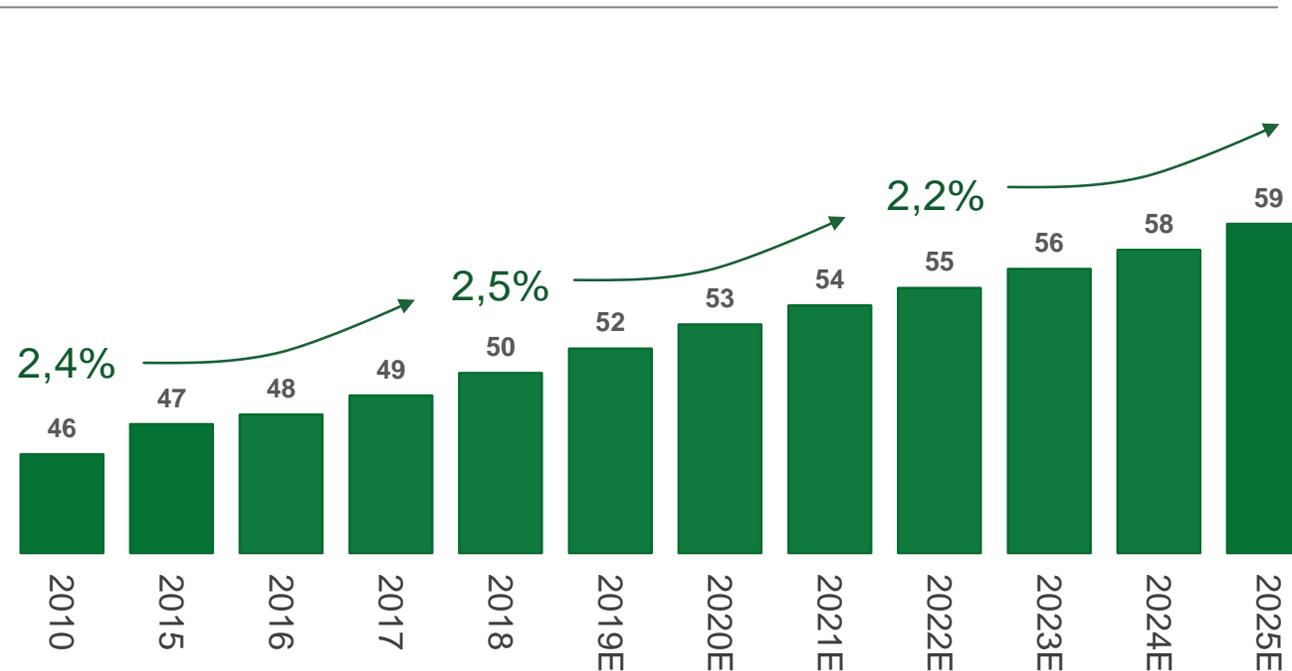
Breakdown de Fibras e Papéis

Milhões de Toneladas (2018)



Projeção de Crescimento

Milhões de Toneladas

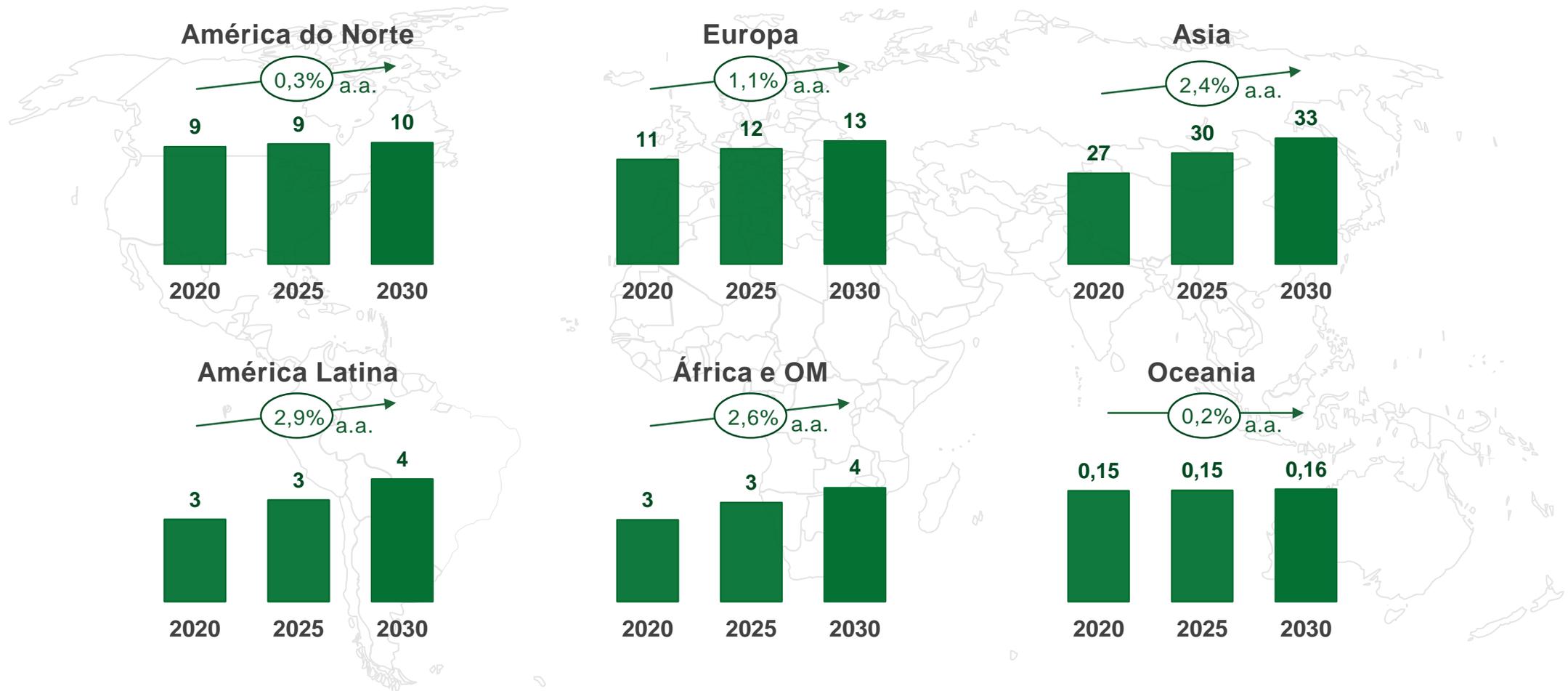


FBB
+500 ktons/ano
4,3% a.a até 2025

LPB
+125 ktons/ano
2,4% a.a até 2025

Crescimento esperado do Mercado de Cartões

Demanda por regiões – Em milhões de toneladas

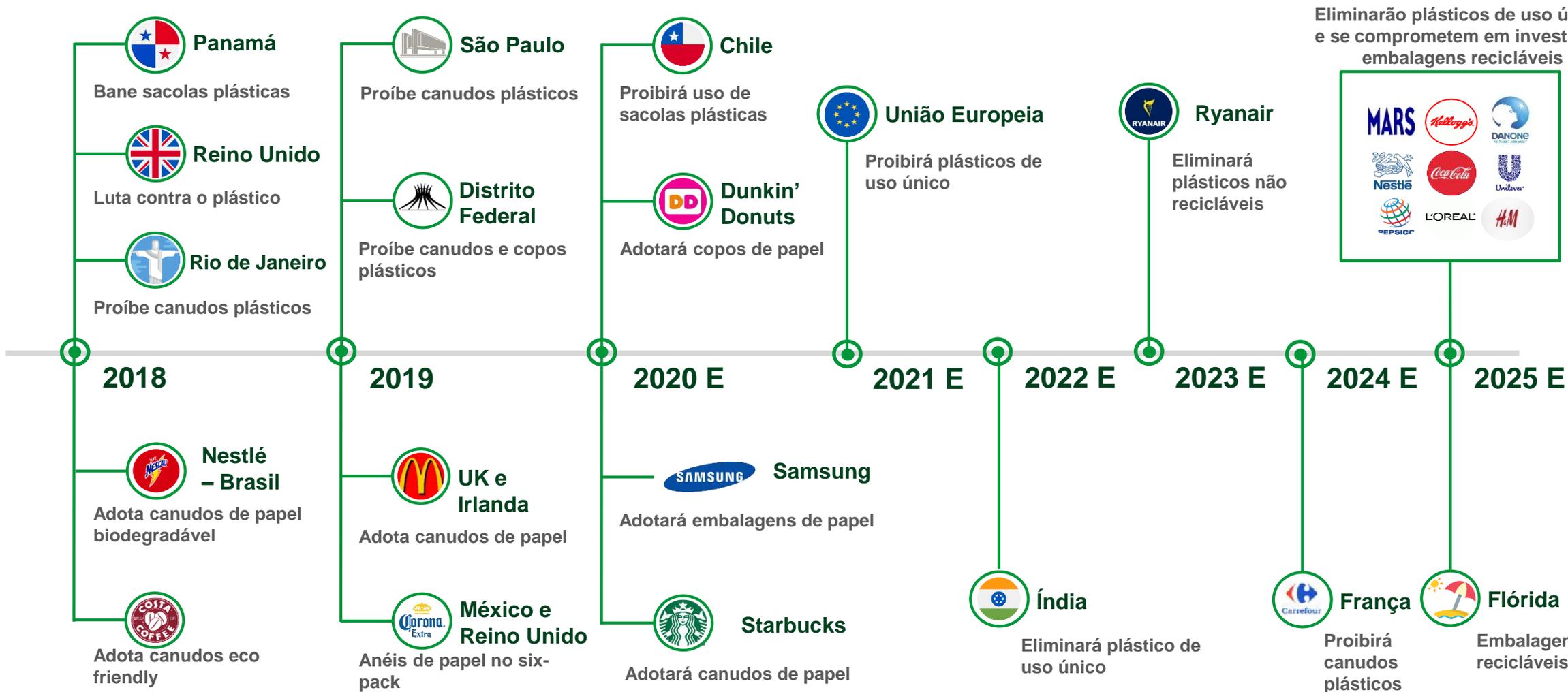


Diversos anúncios contra plástico de uso único

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.

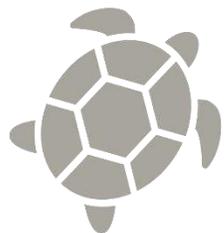
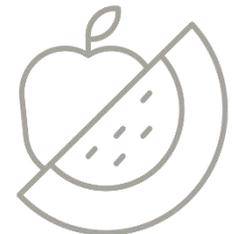


E-Commerce

Crescendo em relevância na composição do varejo.

Consumo de alimentos frescos

Demanda resiliente e acompanhando o crescimento populacional.

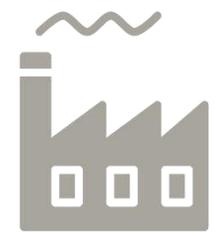


Alternativa de embalagem sustentável

Com a utilização de materiais biodegradáveis, renováveis, recicláveis e compostáveis.

Renovação do parque fabril

Novas fábricas com tecnologia significativamente melhor que as anteriores.



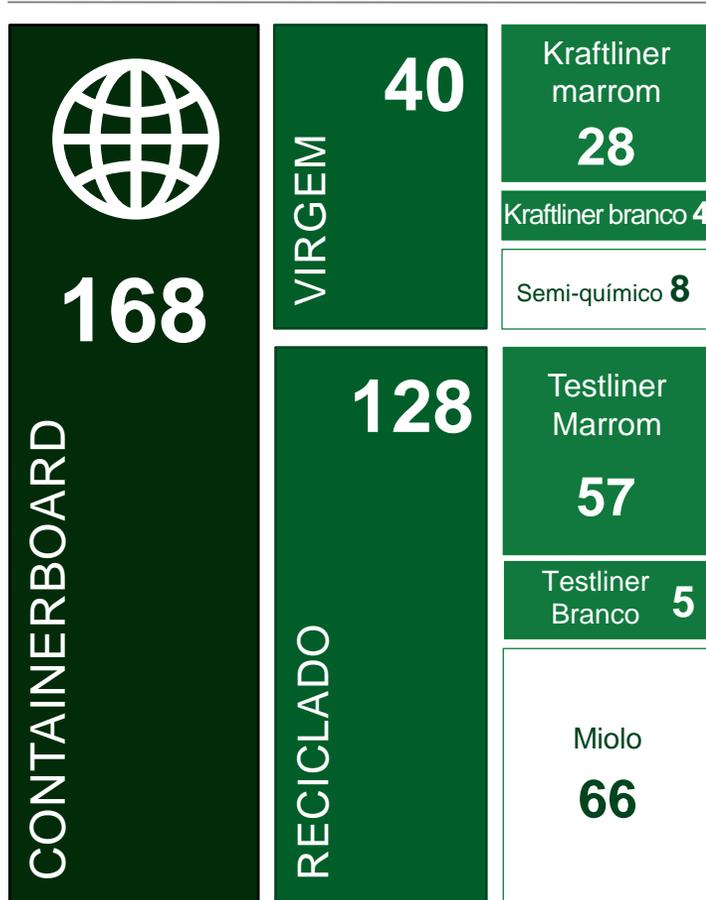
Mercado de Containerboard no Mundo

Expectativa de crescimento



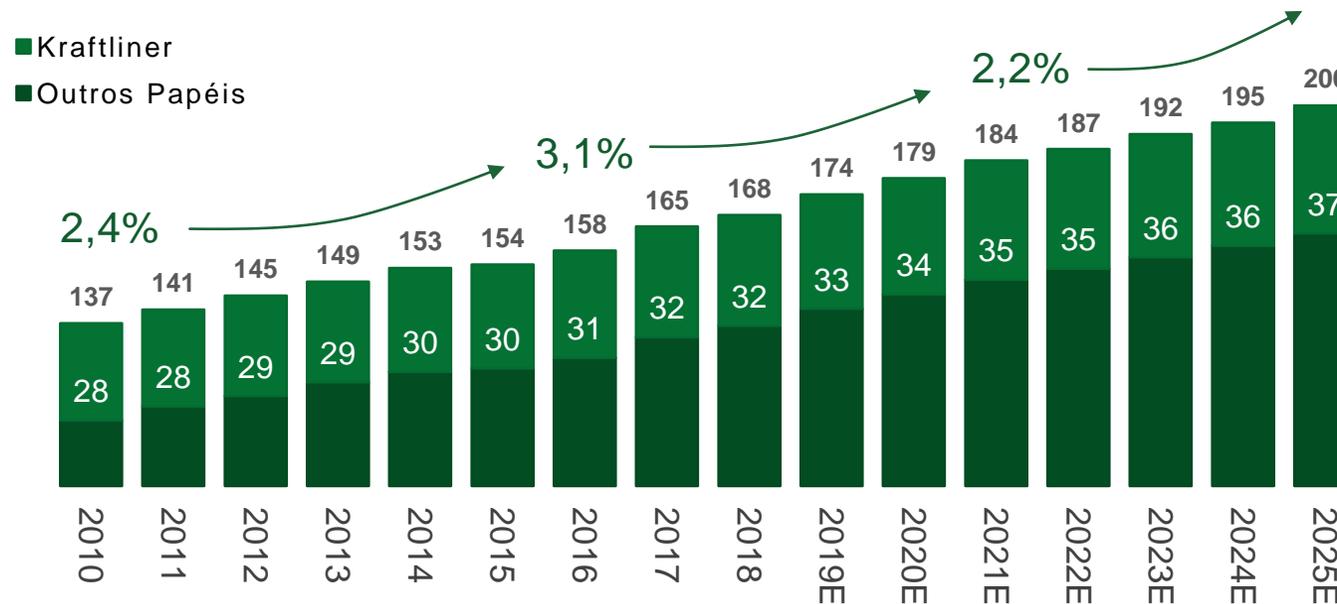
Breakdown de Fibras e Papéis

Milhões de Toneladas (2018)



Projeção de Crescimento

Milhões de Toneladas



CONTAINERBOARD

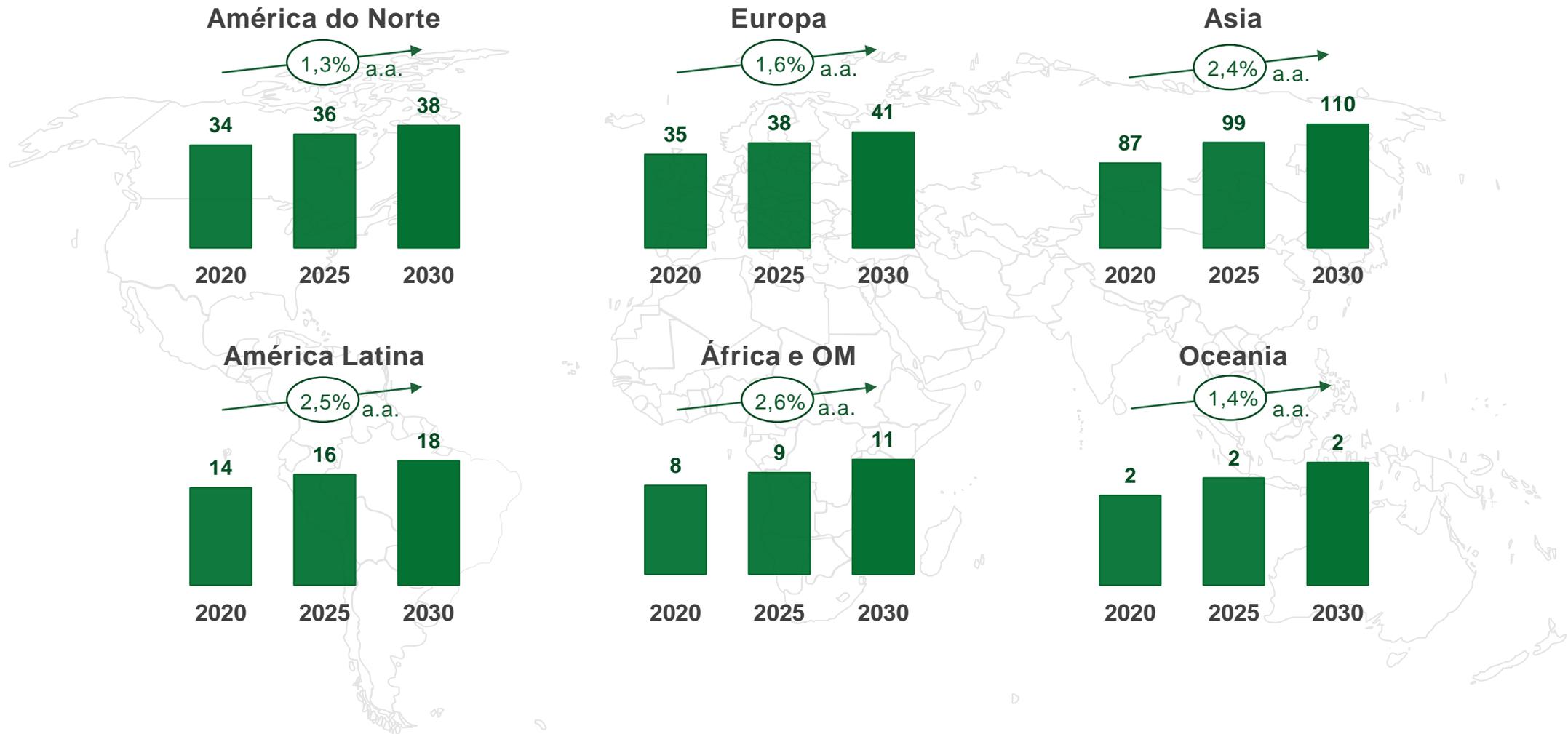
+4.000 ktons/ano
2,3%a.a até 2025

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



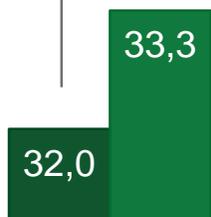
Taxa de utilização em 2018

96%

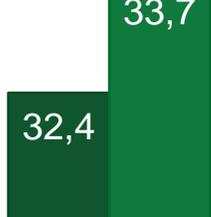
■ Demanda

■ Oferta

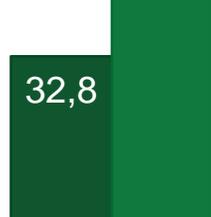
+1,3MMt



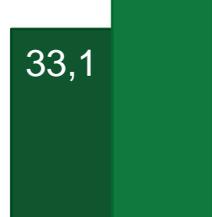
2018



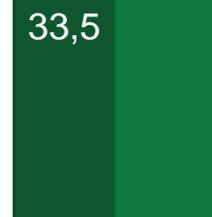
2019E



2020E



2021E



2022E



2023E



2024E



2025E

Taxa de utilização Estimada em 2025

95%

+2,0MMt

Klabin
450kt

Klabin
470kt

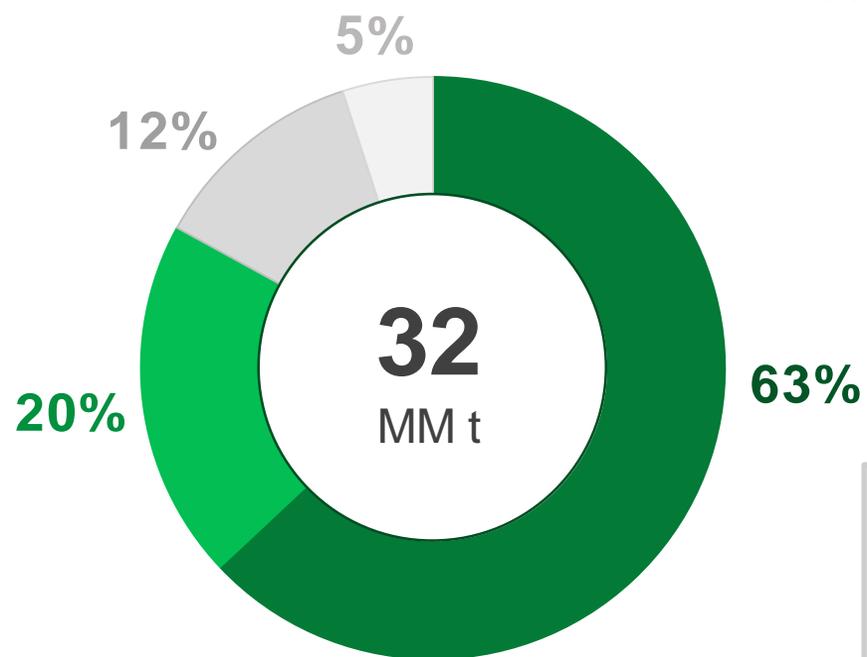
Mercado de Kraftliner no Mundo

A maior parte do Kraftliner produzido no mundo é integrado

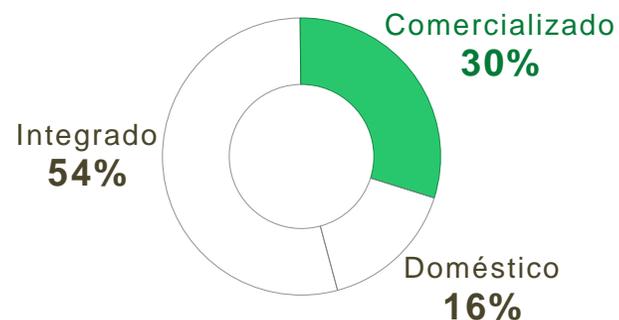


Mercado de Kraftliner

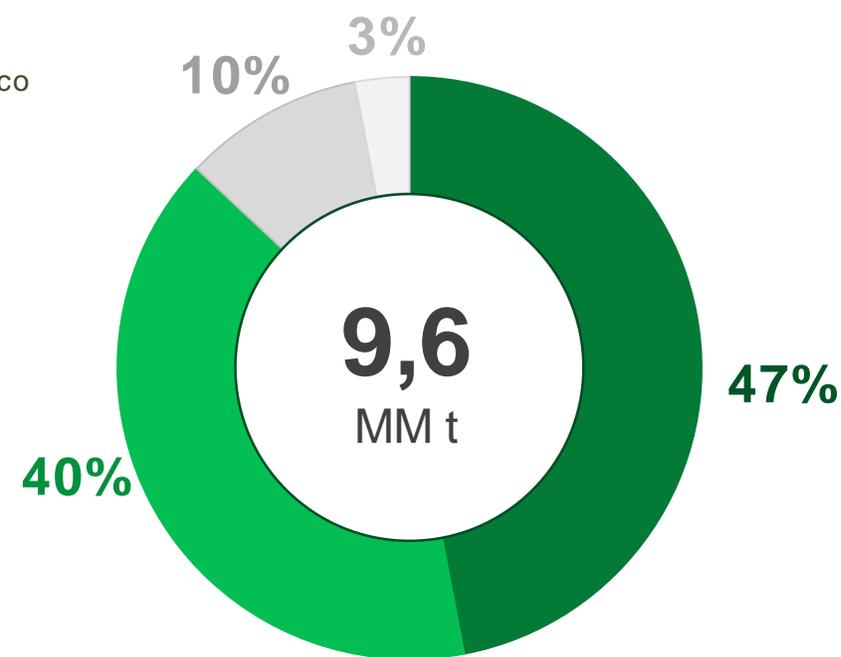
Capacidade



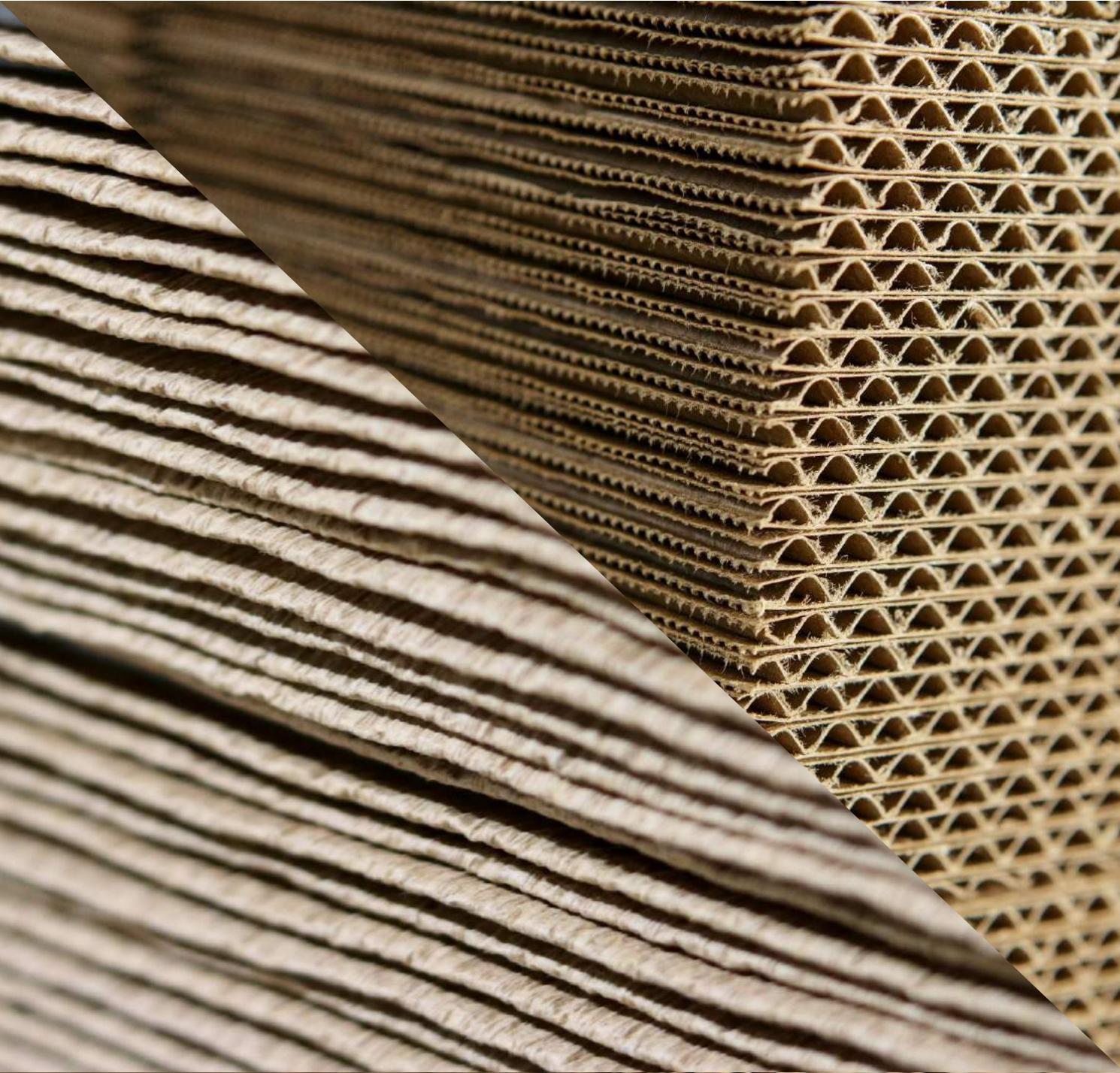
Estrutura



Comercializado



* Inclui Oriente Médio



C

EMBALAGENS

Mercado de Papelão Ondulado

No Brasil



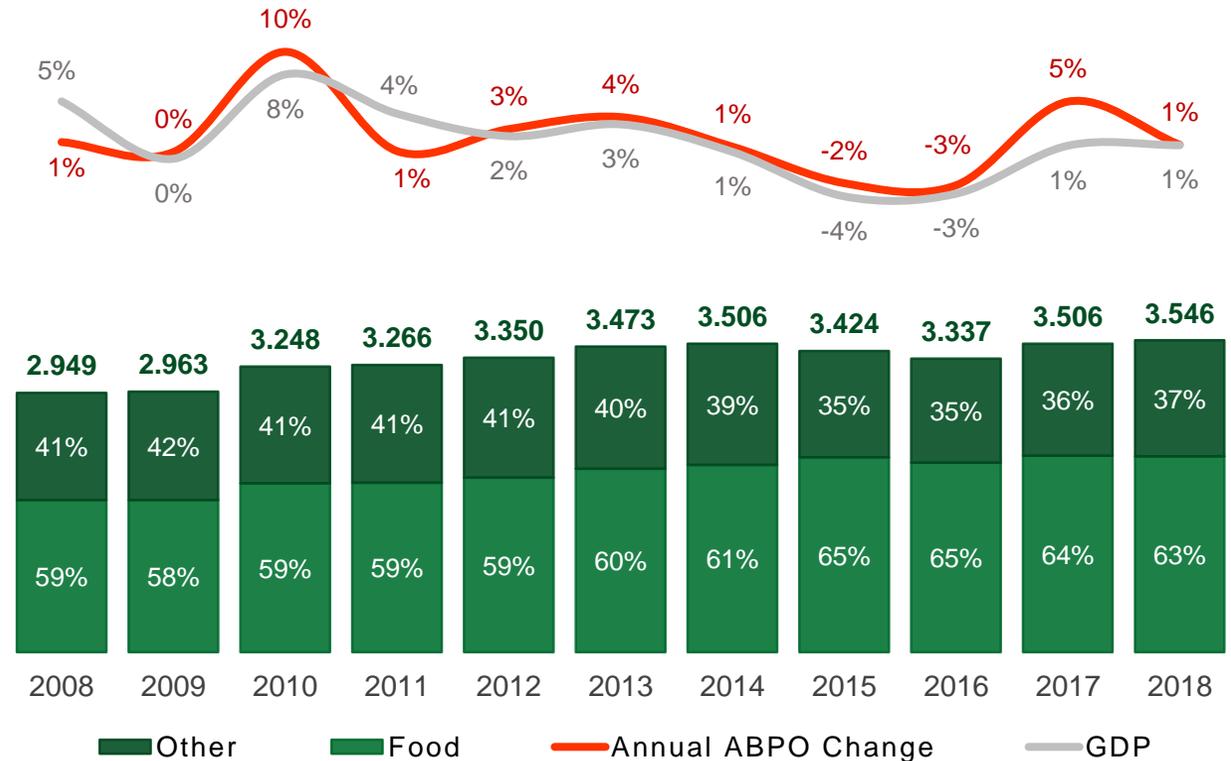
Breakdown de Fibras e Papéis

Milhões de Toneladas (2017)



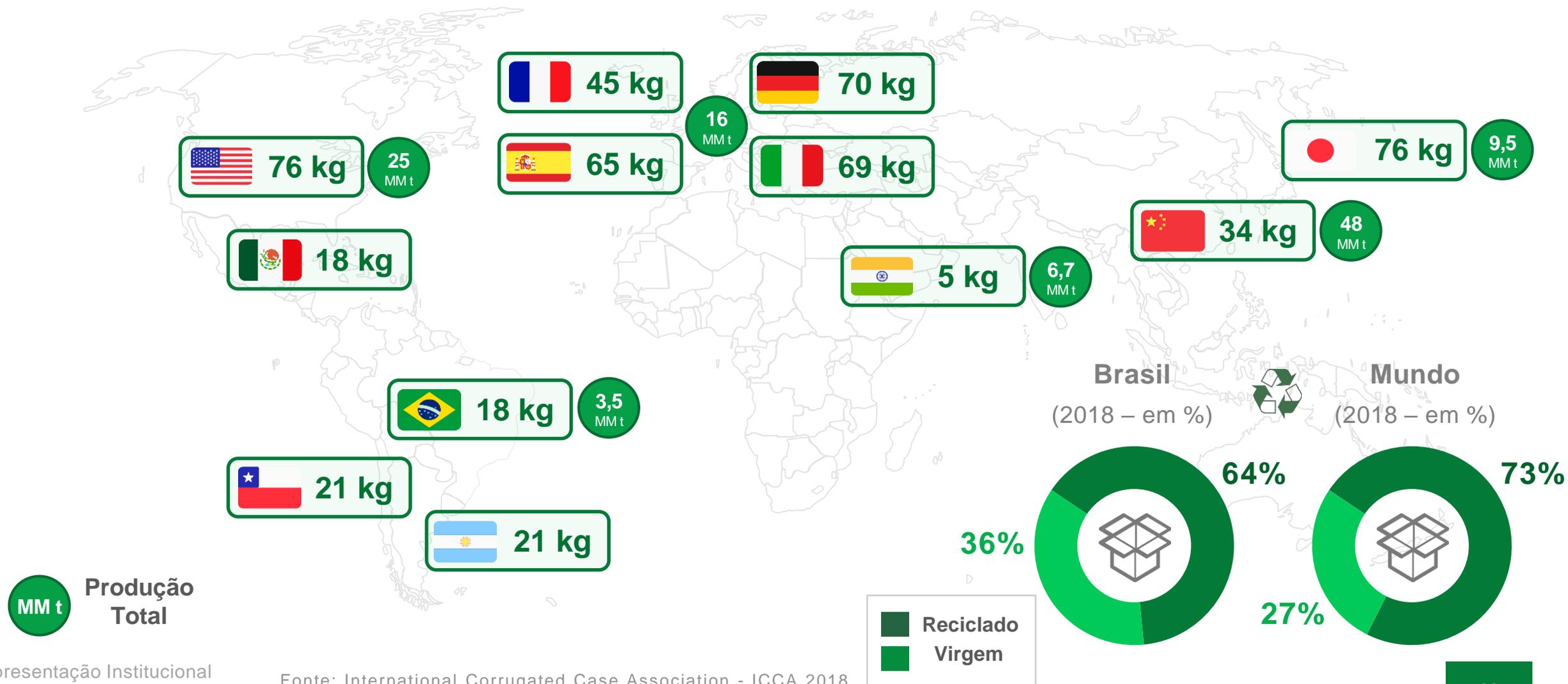
Expedição de Papelão ondulado e Crescimento

Milhões de Toneladas e Var. %



Produção per capita de Papelão Ondulado

Brasil mostra potencial para crescimento

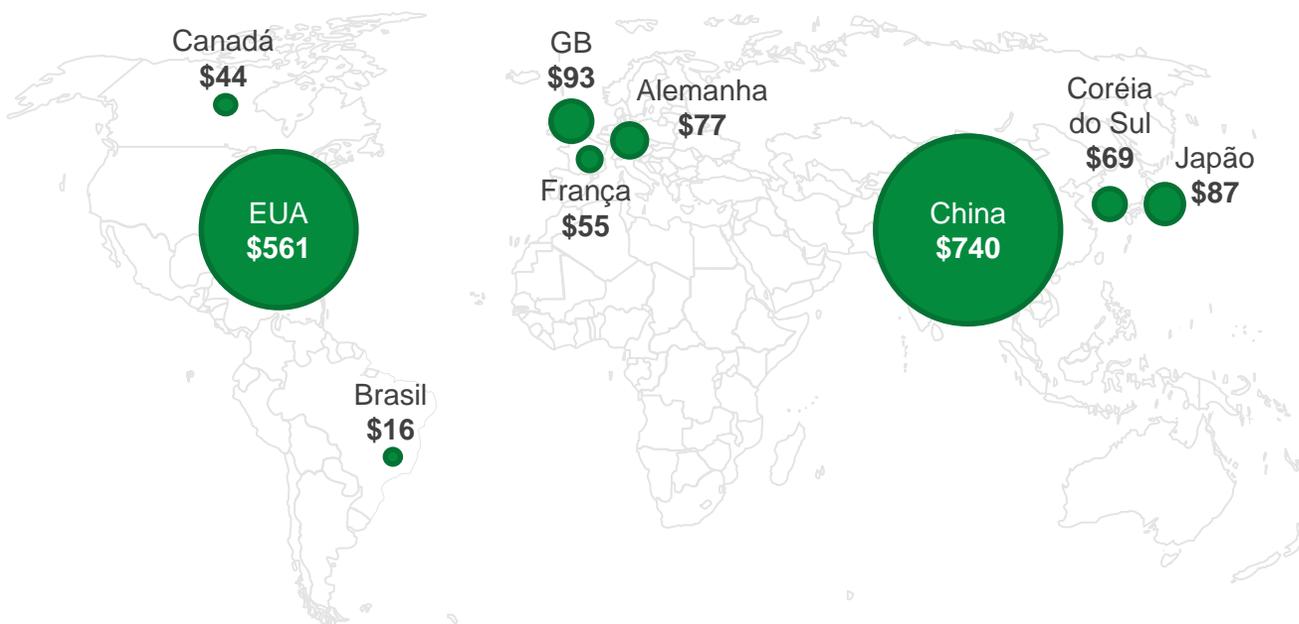


E-commerce

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

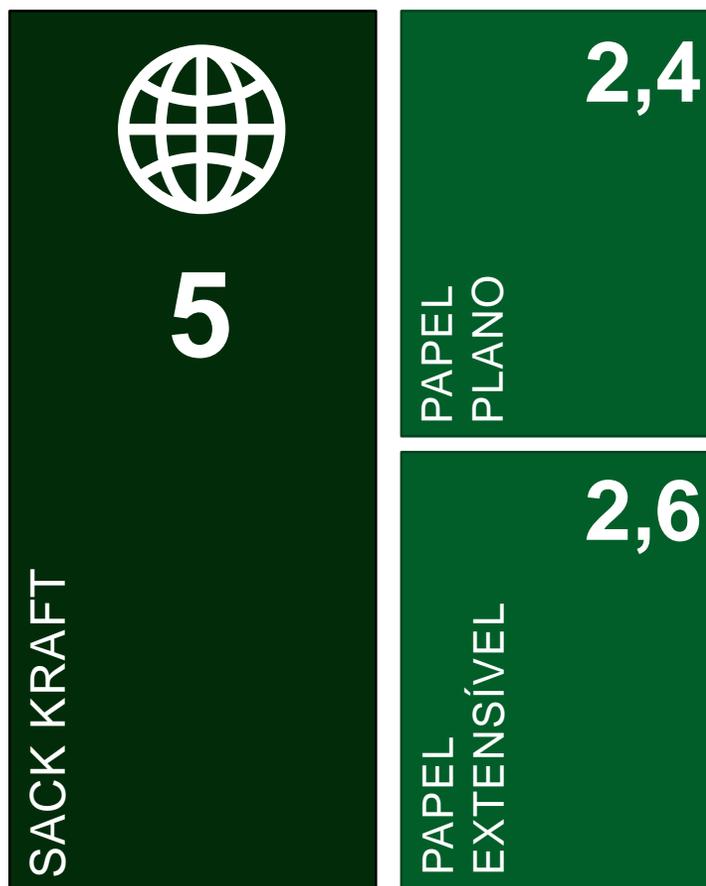
Expectativa de crescimento



Klabin

Breakdown de Fibras e Papéis

Milhões de Toneladas (2018)



Projeção de Crescimento

Milhões de Toneladas



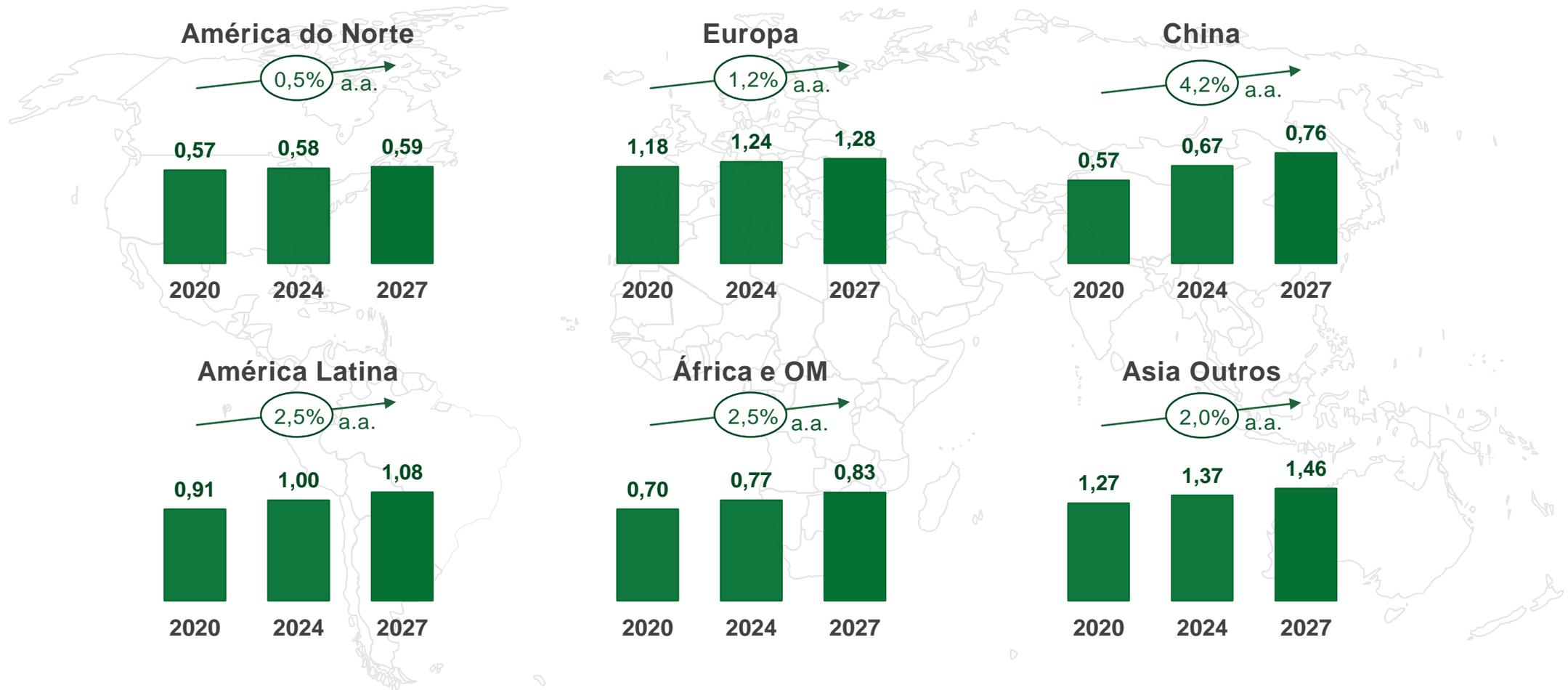
SACK KRAFT

+60 ktons/ano

1,3% a.a até 2027

Crescimento esperado do Mercado de Sacos Industriais

Demanda por regiões – Em milhões de toneladas



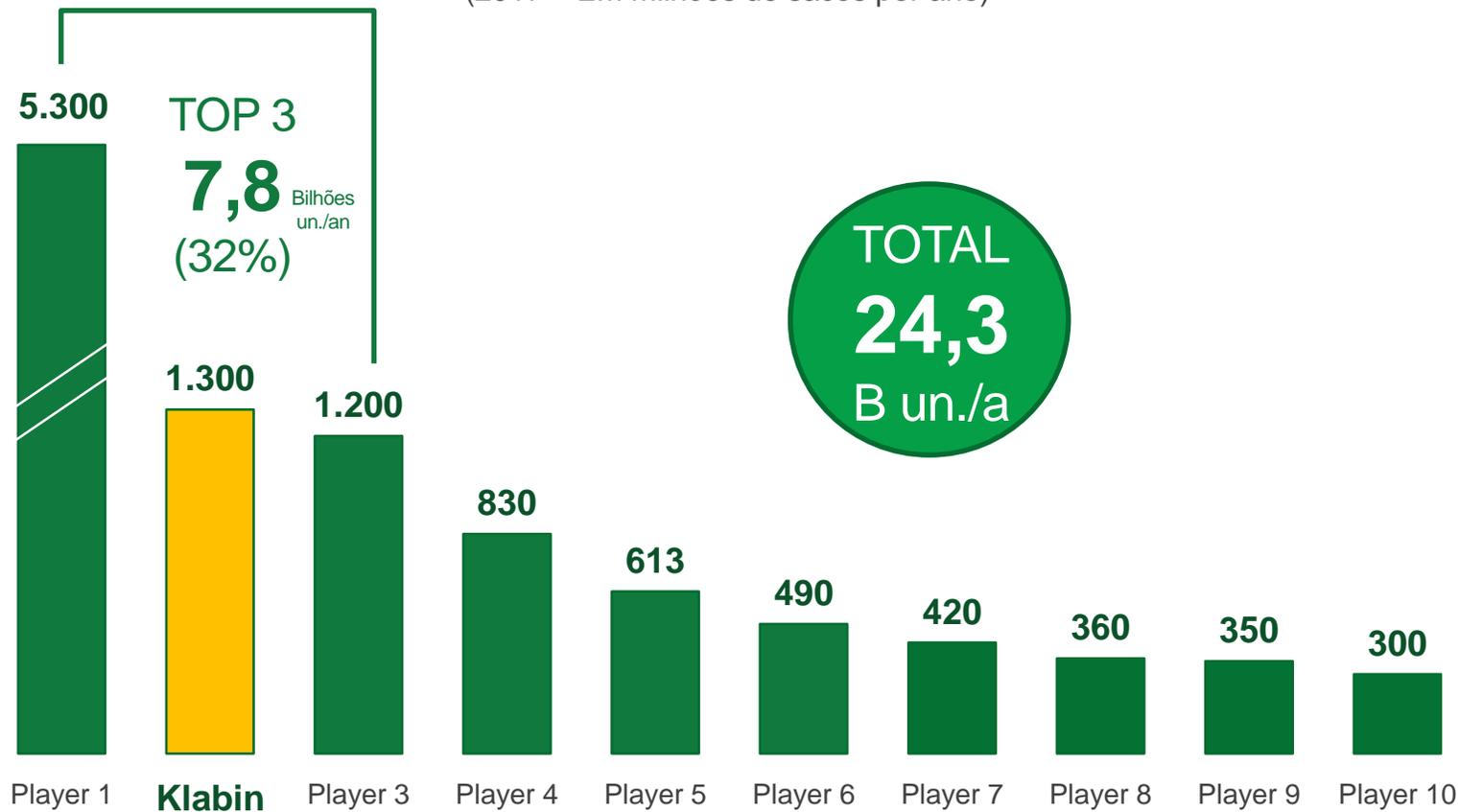
Mercado de Sacos Industriais

Breakdown do mercado

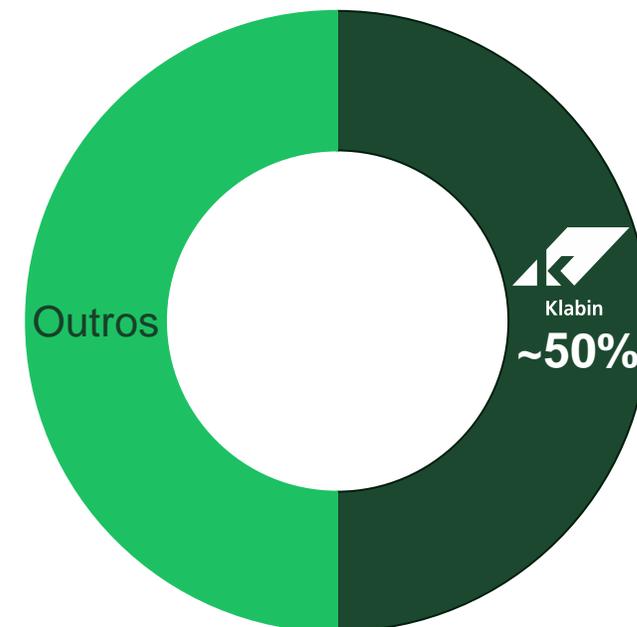


Top 10 convertedores de Sacos do mundo

(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



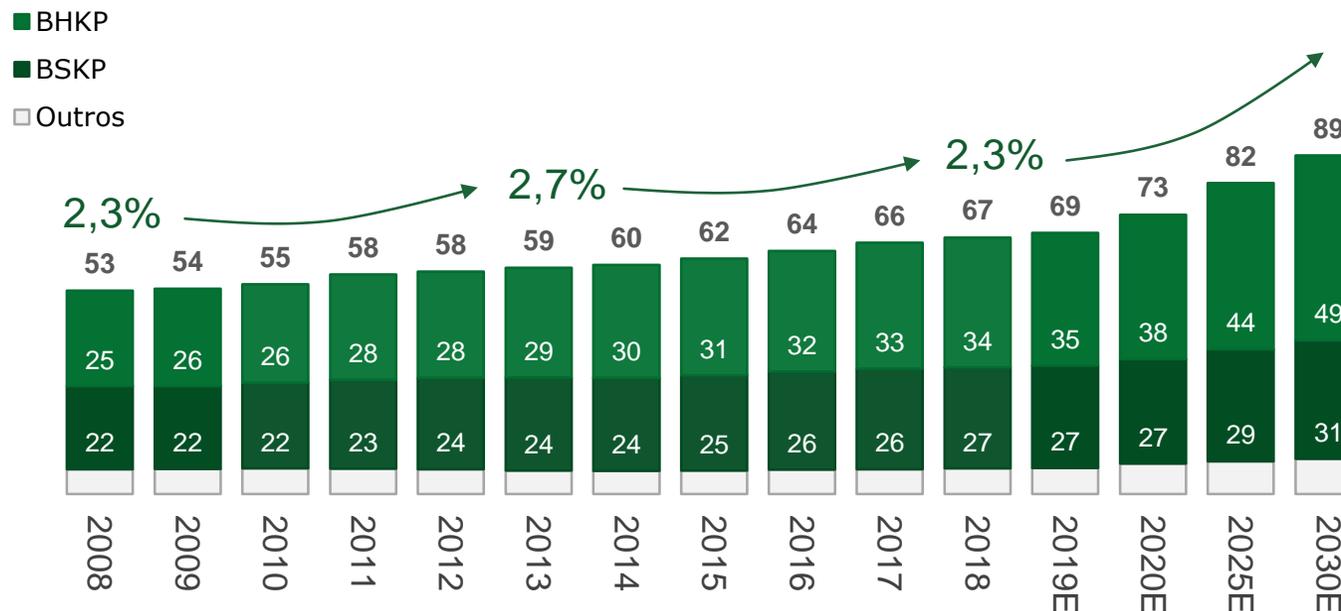
Breakdown de Fibras e Papéis

Milhões de Toneladas (2018)



Projeção de Crescimento

Milhões de Toneladas

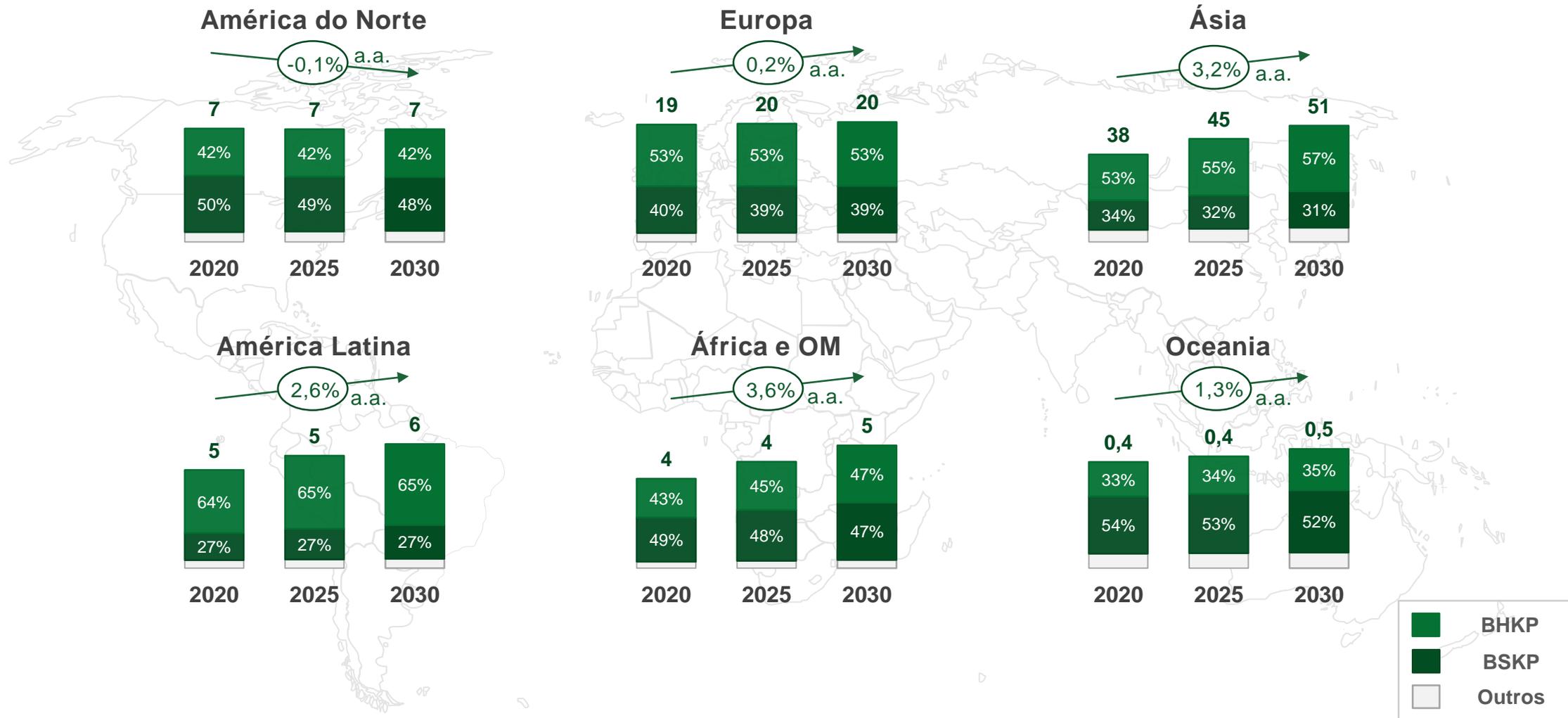


BHKP
+1.200 ktons/ano
 3,0% a.a até 2030

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

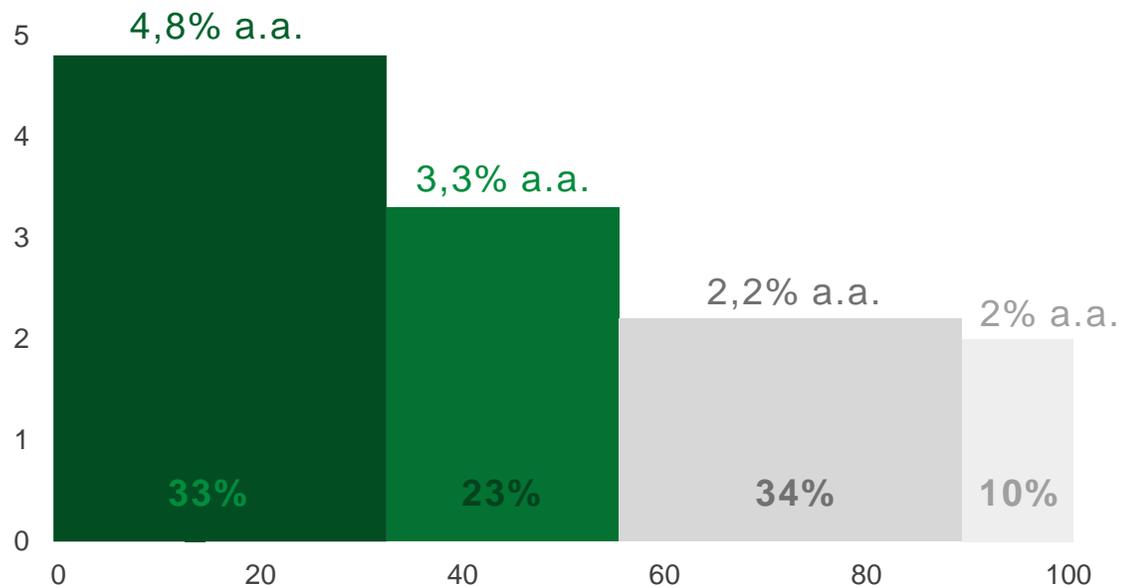


Tamanho do Mercado e Crescimento

(Até 2030)

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

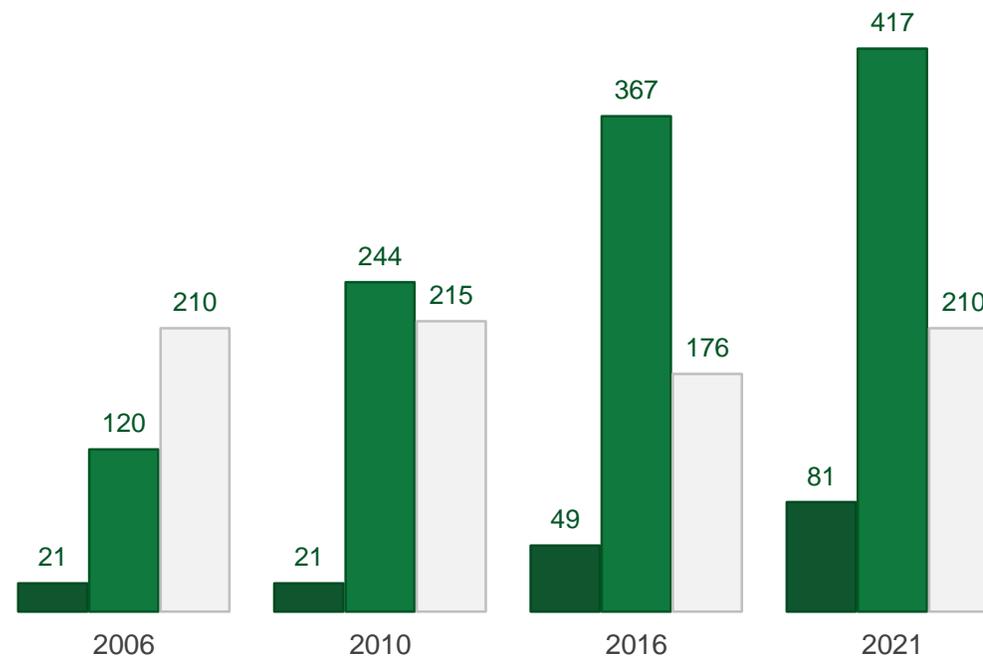
Crescimento esperado, 6 % a.a.



Vendas

(Em bilhões de Unidades)

- Incontinência Adulta
- Higiene Feminina
- Fraldas Infantis

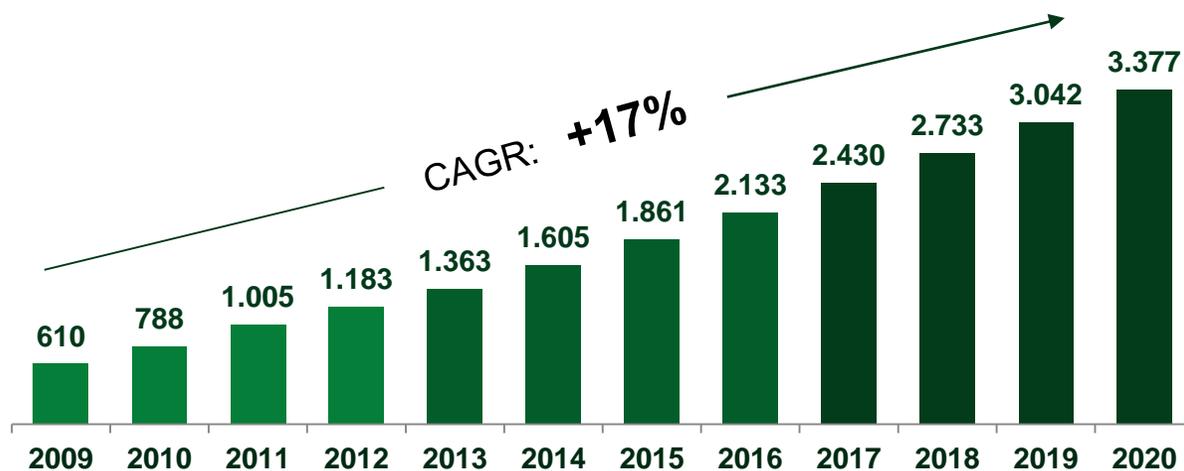


Mercado de *Fluff* no Brasil

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

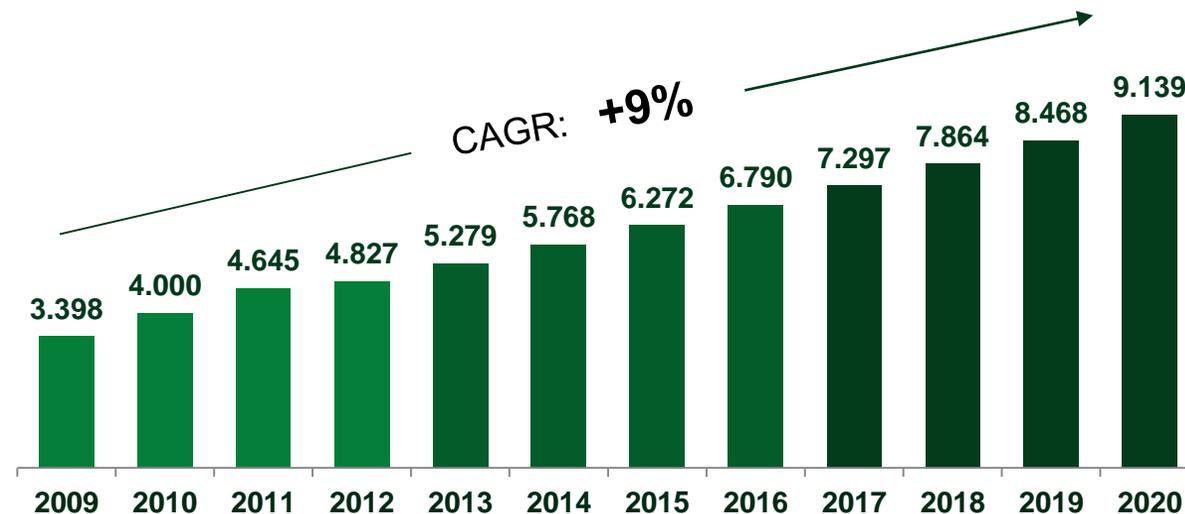


VENDAS DE FRALDAS PARA ADULTOS (R\$ milhões)



Fonte: Euromonitor

VENDAS DE FRALDAS INFANTIS (R\$ milhões)





4

PROJETO PUMA II

Puma II

Alavancas de valor



	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.



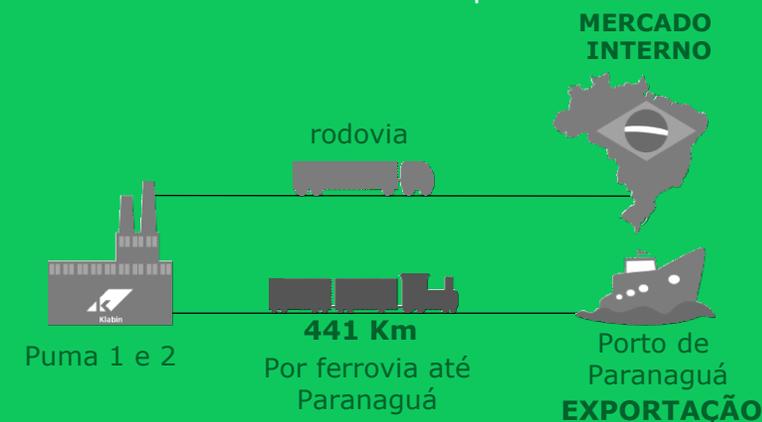
Aproveitamento e integração de parte do parque industrial da Unidade Puma I, assim como otimização e possibilidade de ampliar produção em outras fábricas da Klabin.



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

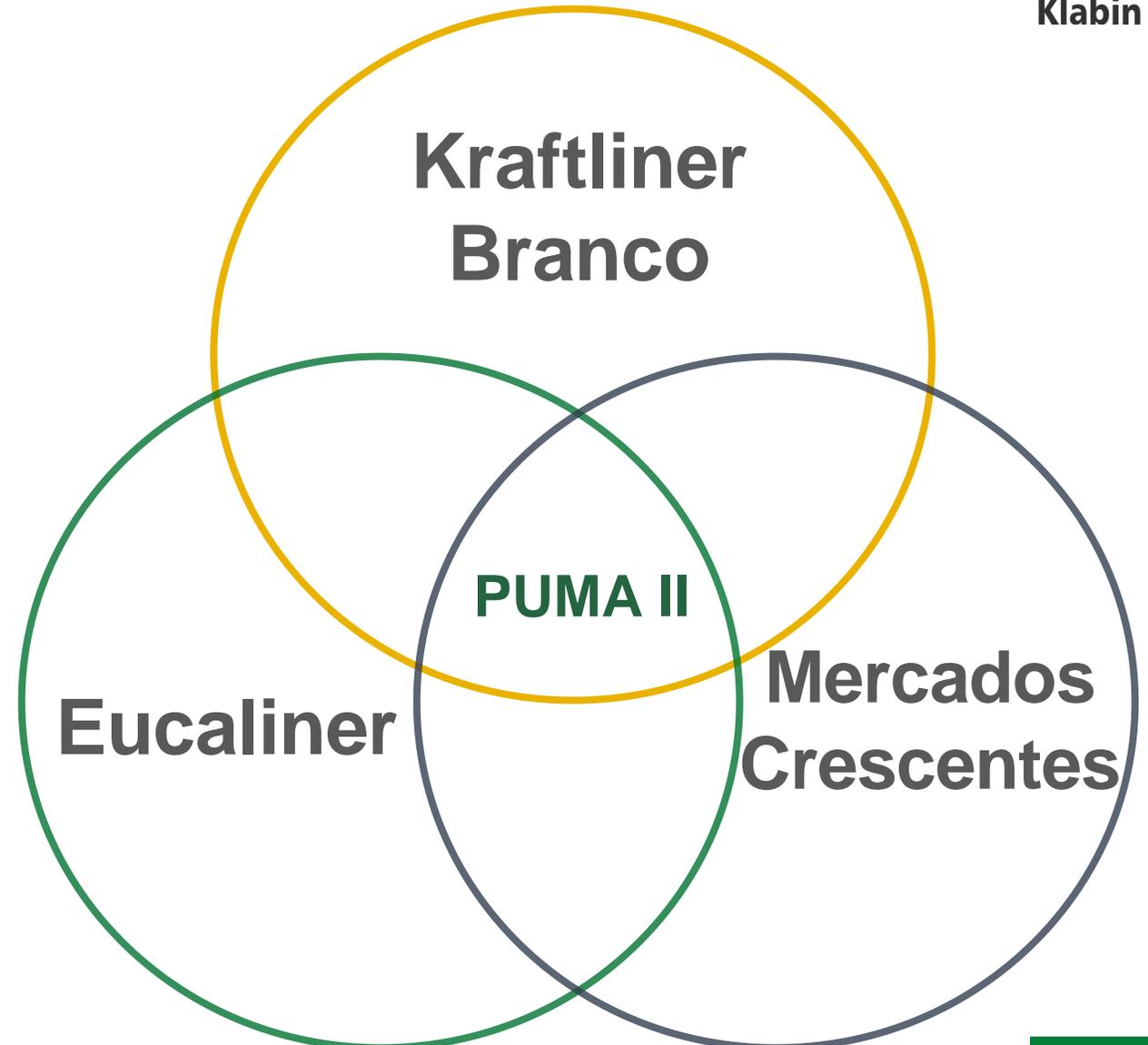
- Demanda de 4 Milhões de tons/ano
- Demanda cresce de 3% a 4% a.a.
- Mercado pouco integrado
- Novo produto na faixa de gramatura mais demandada

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

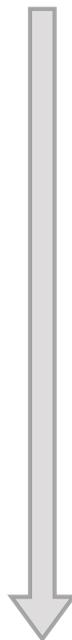


Área plantada e anos para colheita

(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)

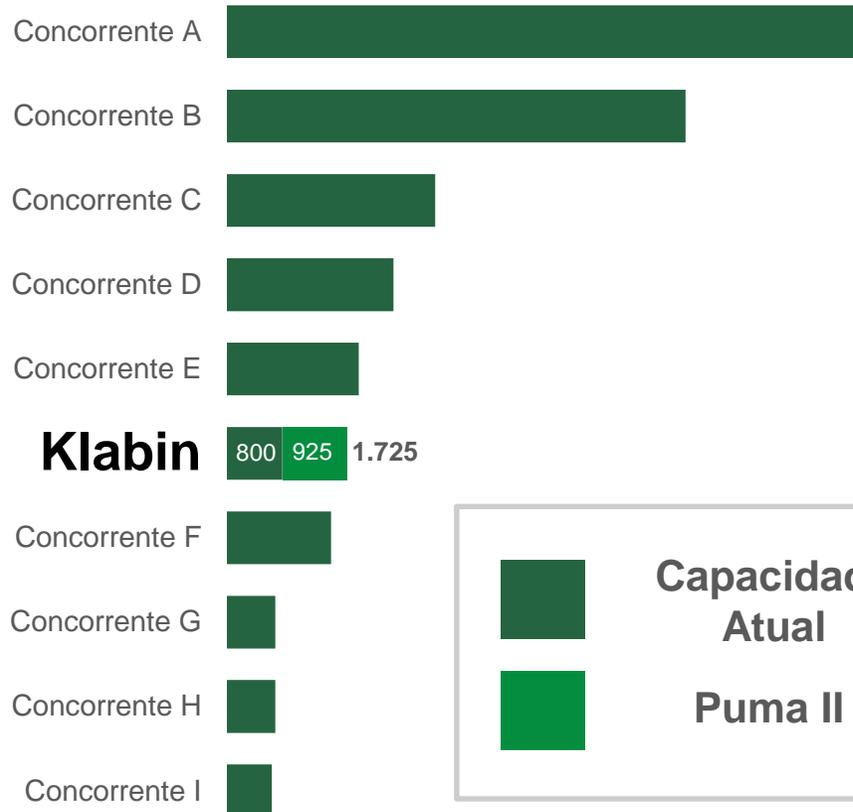
Presença Global no Mercado de Kraftliner

Klabin se consolida como 3º maior vendedor global de kraftliner



Maiores Produtores de Kraftliner

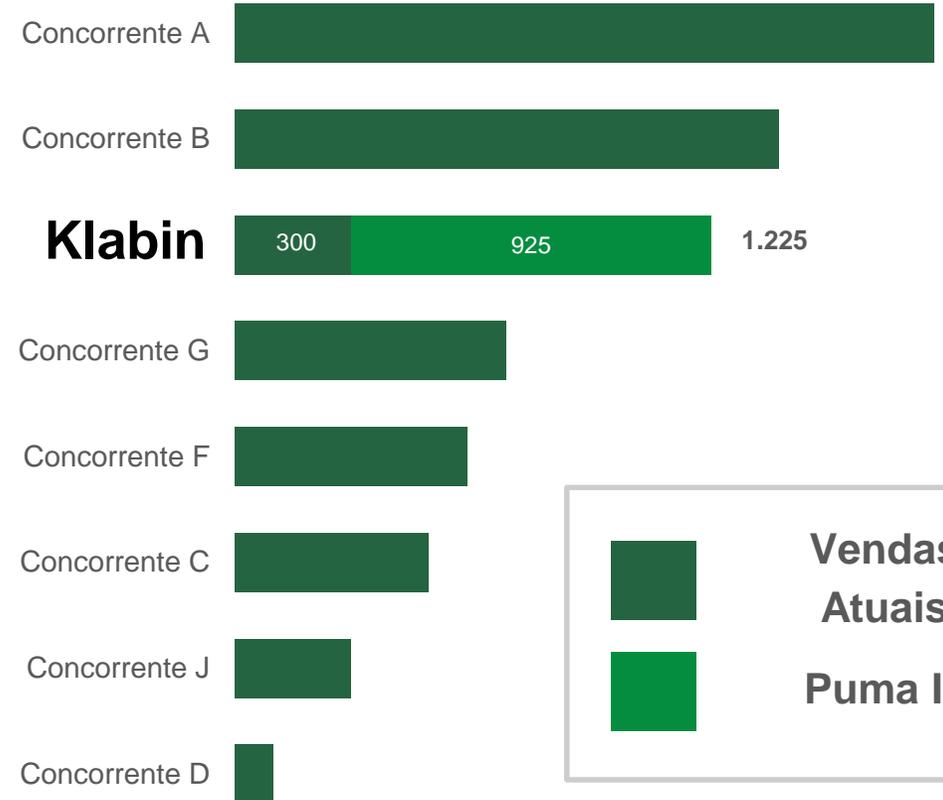
Mil Toneladas/ano



Capacidade Atual
 Puma II

Maiores Vendedores de Kraftliner

Mil Toneladas/ano



Vendas Atuais
 Puma II

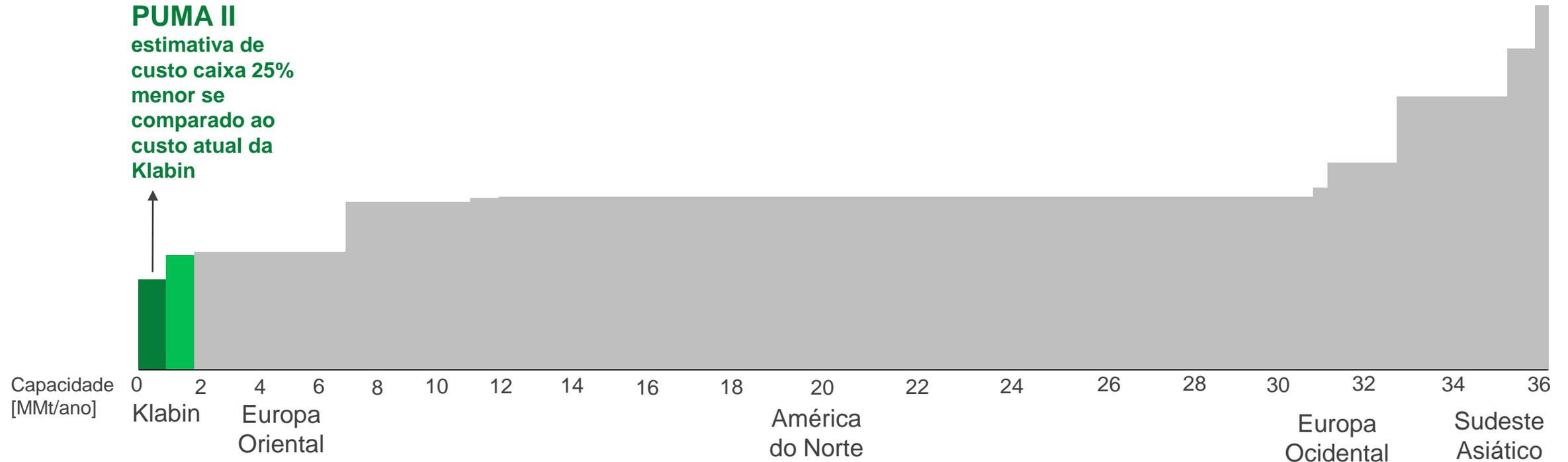
Custo Caixa

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



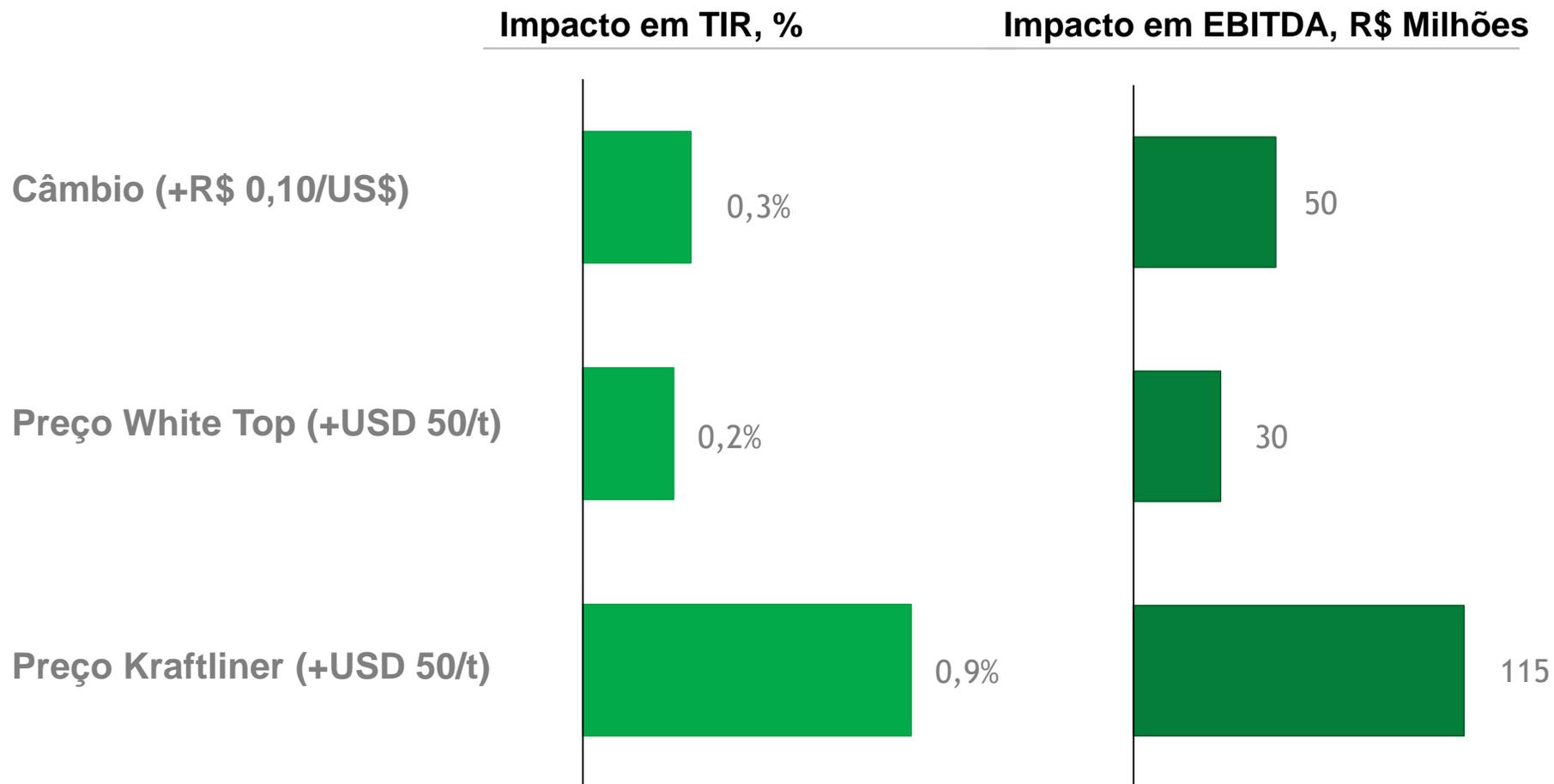
Curva Global de Custo Caixa Kraftliner

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



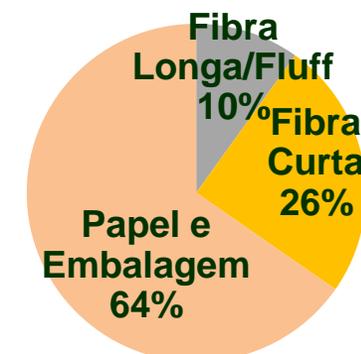
PAPÉIS **2,9** MM t/a

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.

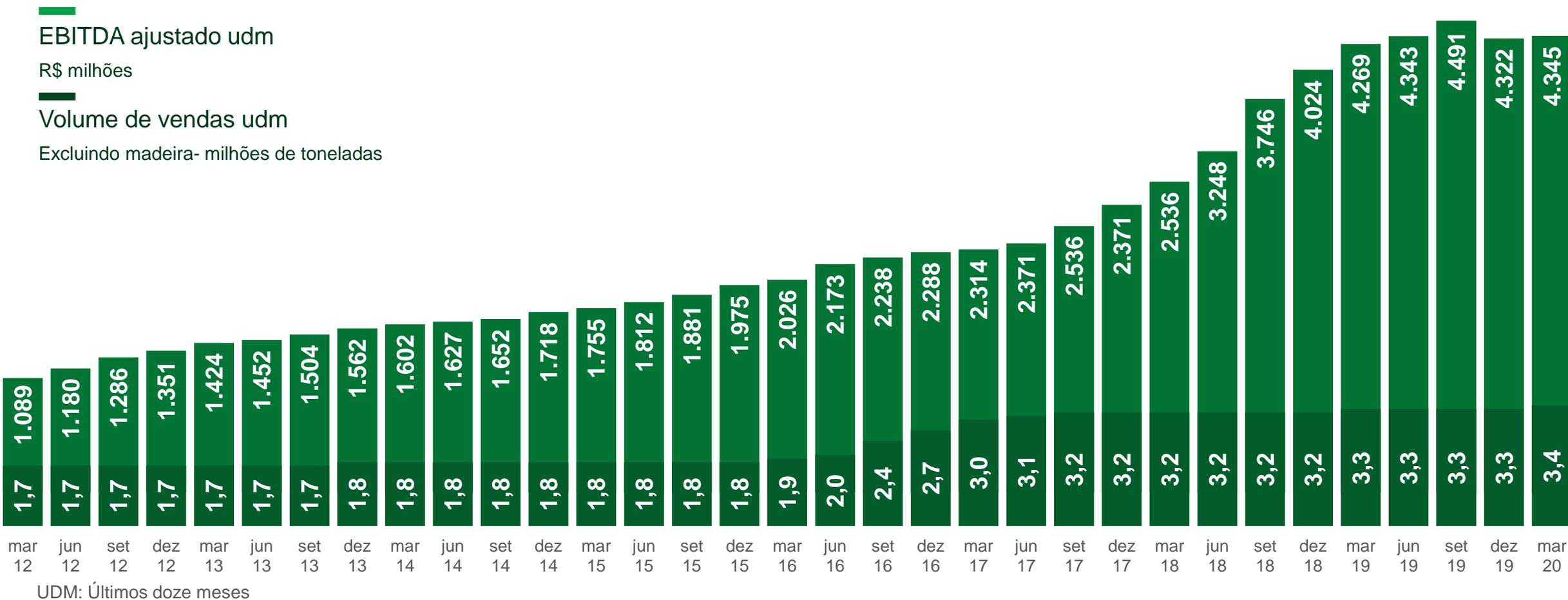


5

RESULTADOS 2019

Performace Consistente

Volume de vendas vs EBITDA Ajustado

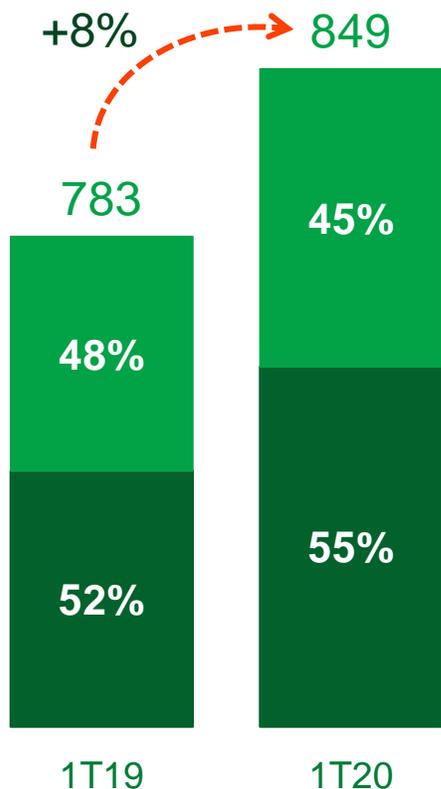


Receita Líquida e EBITDA

Liderança em Mercados Resilientes

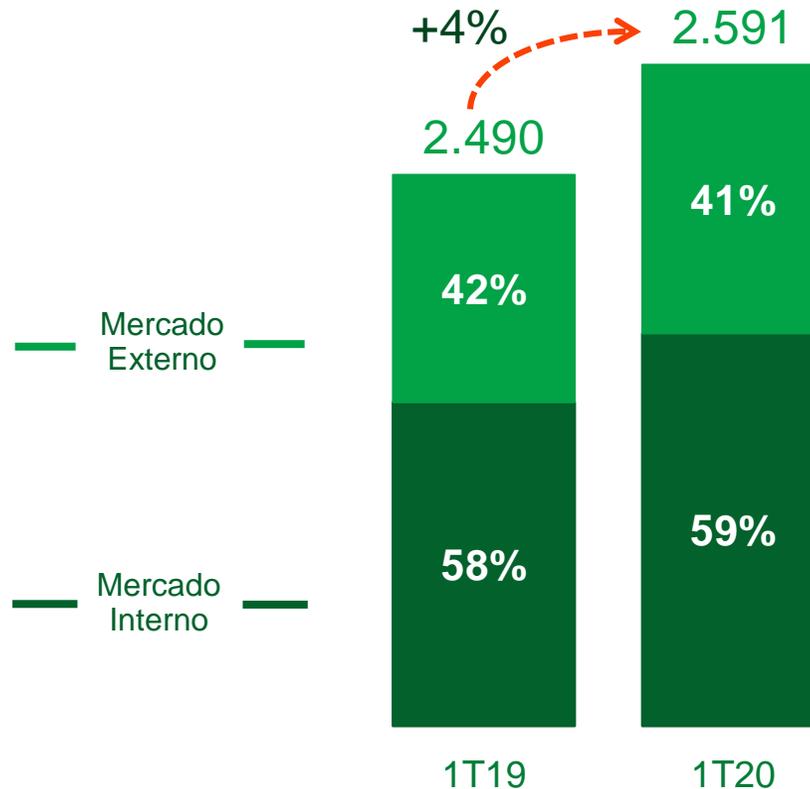


Volume de Vendas¹
mil toneladas



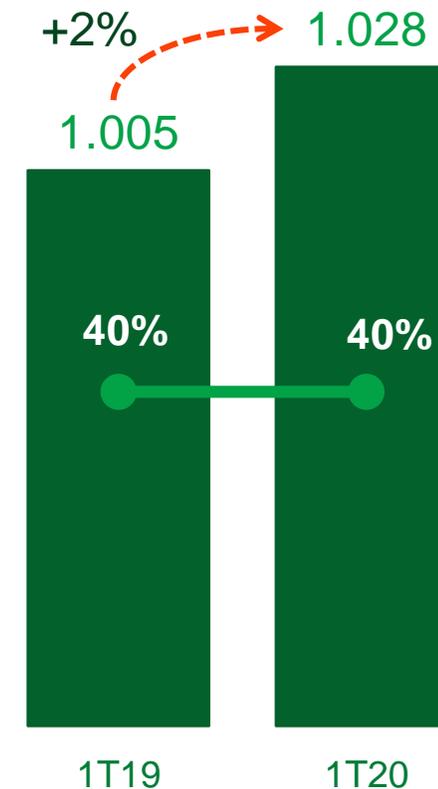
¹ Não considera venda de madeira

Receita Líquida²
R\$ milhões



¹ Inclui Madeira, Outras Receitas e Eliminações

EBITDA Ajustado e Margem
R\$ milhões



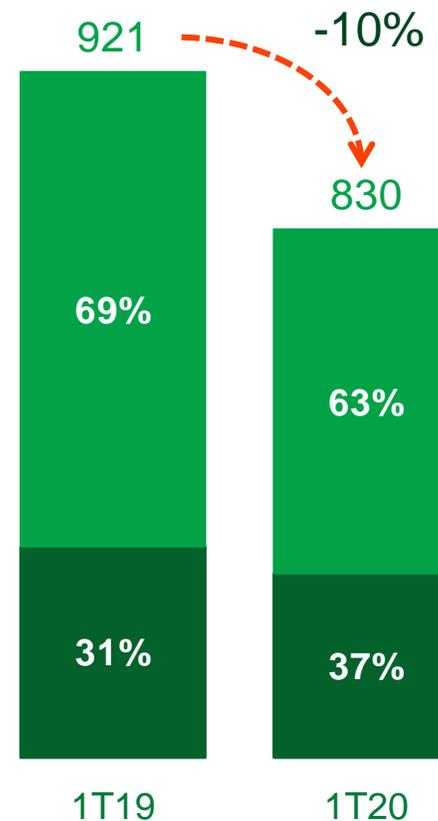
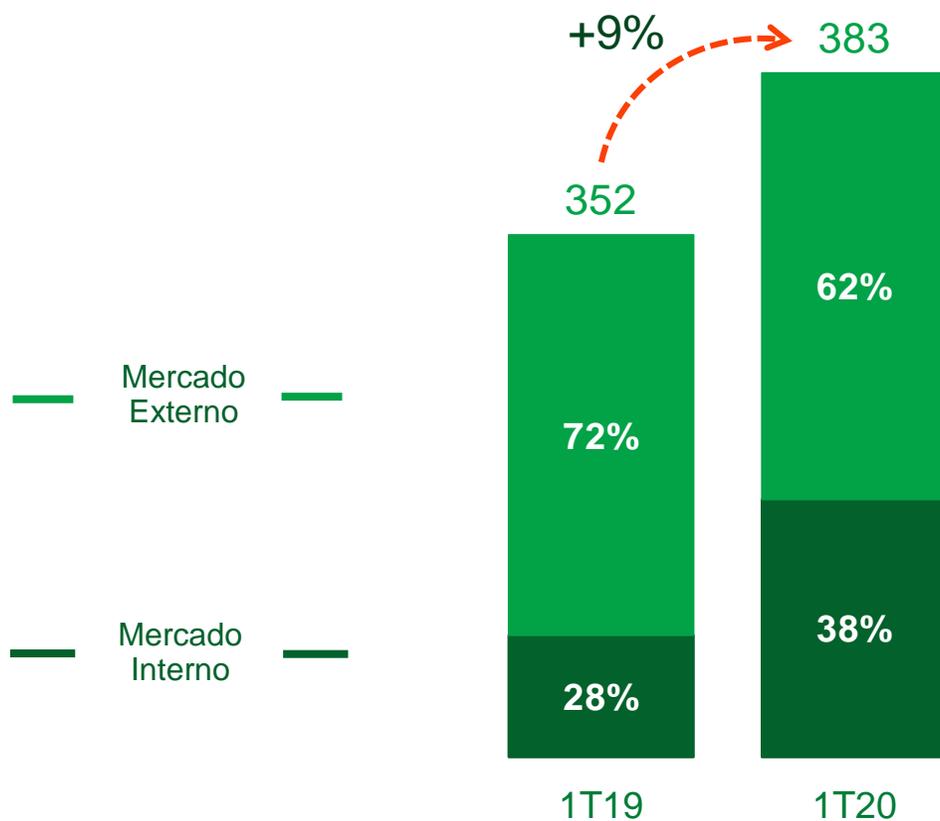
Unidade de Negócio: Celulose

Resultados Unidade Puma



Volume de vendas
mil toneladas

Receita Líquida
R\$ milhões



Unidade de Negócio: Papéis

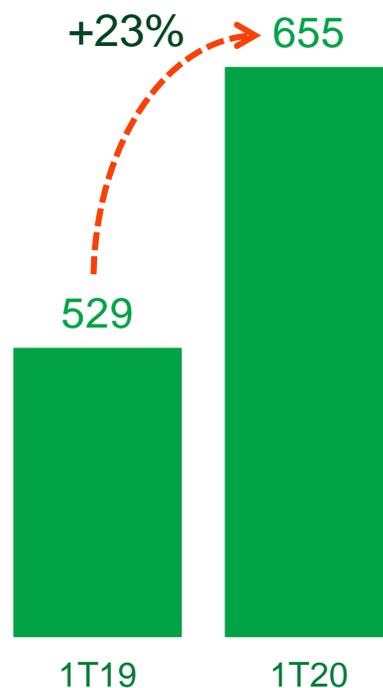
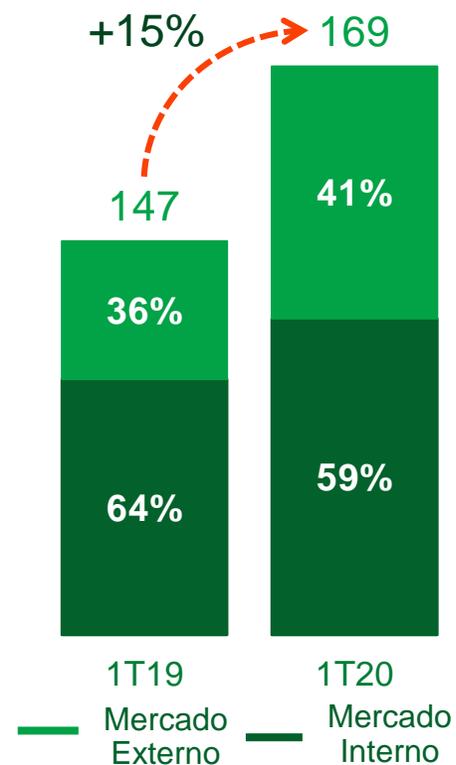
Resultados Papel Cartão e Kraftliner



PAPEL CARTÃO

Volume de vendas
mil toneladas

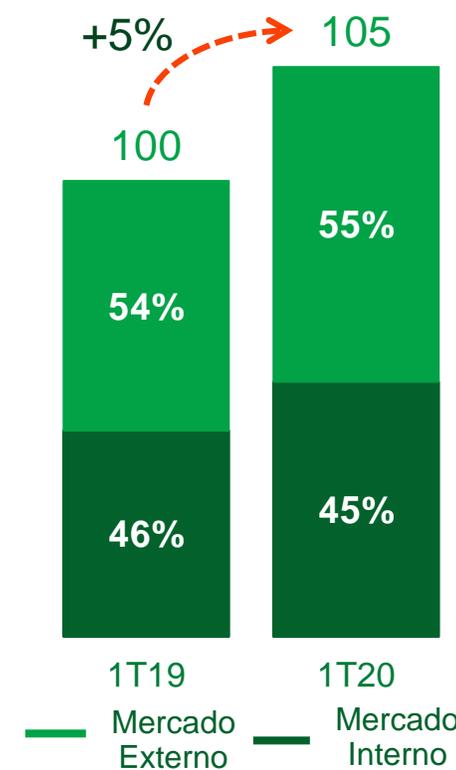
Receita Líquida
R\$ milhões



KRAFTLINER

Volume de vendas
mil toneladas

Receita Líquida
R\$ milhões



Unidade de Negócio: Embalagens

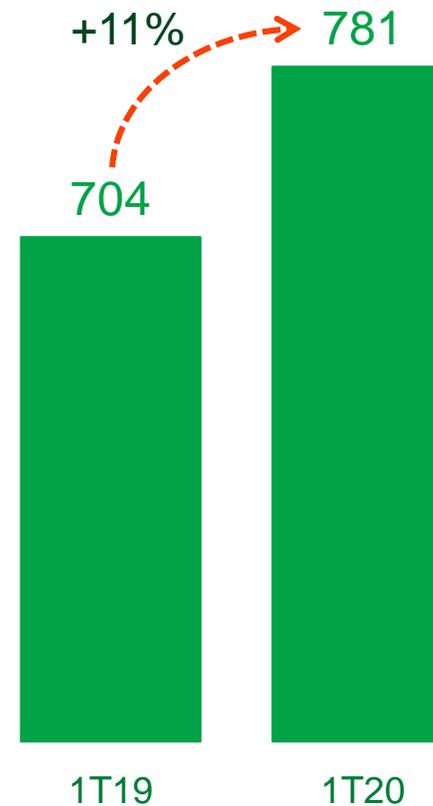
Resultados Papelão Ondulado e Sacos Industriais



Volume de vendas
mil toneladas



Receita Líquida
R\$ milhões



Custo Caixa 1T20

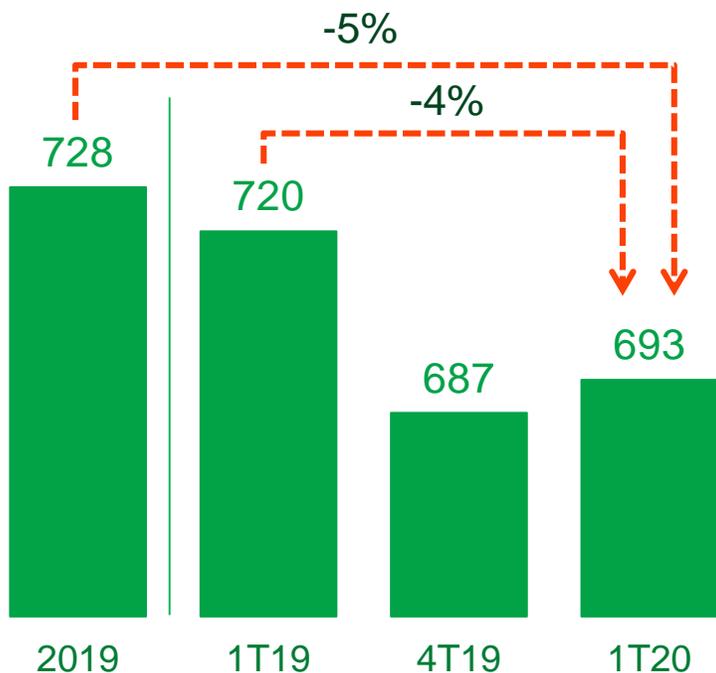
Disciplina de Custos

Custo Caixa Celulose

R\$ por tonelada

Custo Caixa em US\$

US\$ 185 /t² US\$ 191 /t² US\$ 167 /t² US\$ 155 /t²

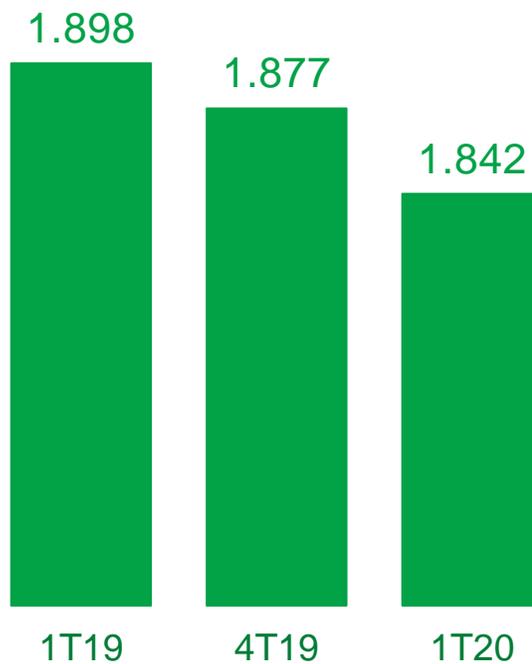


Custo Caixa Unitário Total¹

R\$ por tonelada

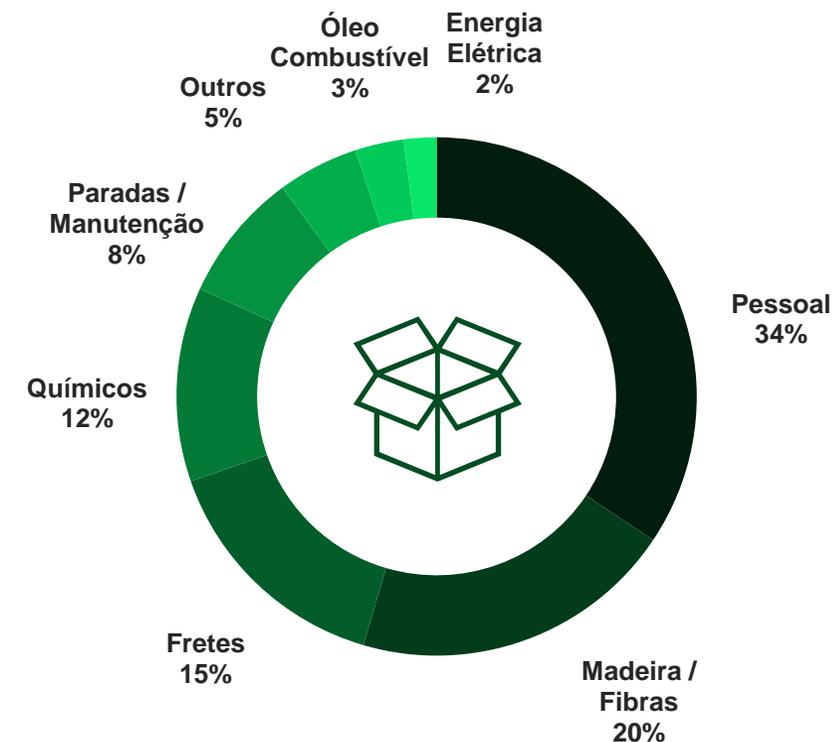
Custo Caixa em dólares

US\$ 504 /t² US\$ 456 /t² US\$ 413 /t²



Composição do Custo Caixa Total

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

Fluxo de caixa livre

Contínua geração de caixa



Klabin

R\$ MM	1T20	4T19	1T19	UDM ³
EBITDA Ajustado	1.028	965	1.005	4.345
(-) Capex	(820)	(852)	(297)	(3.097)
(-) Juros pagos/recebidos	(243)	(381)	(358)	(1.095)
(-) Imposto de renda e CS	(1)	(2)	(159)	(47)
(+/-) Capital de giro	(308)	383	(249)	(478)
(-) Dividendos / JCP	(223)	(294)	(270)	(910)
(+/-) Outros	(32)	4	(3)	(32)
Fluxo de Caixa Livre	(600)	(178)	(331)	(1.314)
Dividendos / JCP	223	294	270	910
Projeto Puma II	527	554	0	1.798
Projetos especiais e de expansão	23	9	50	210
Fluxo de Caixa Livre ajustado¹	173	679	(11)	1.604
FCL Yield Ajustado²				7,6%

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

Proventos Pagos

Histórico de pagamentos



UDM
Dividendos
+
JCP

R\$ **910 milhões**

Total de Dividendos e JCP pagos nos Últimos Doze Meses

1T20
Dividendos
+
JCP

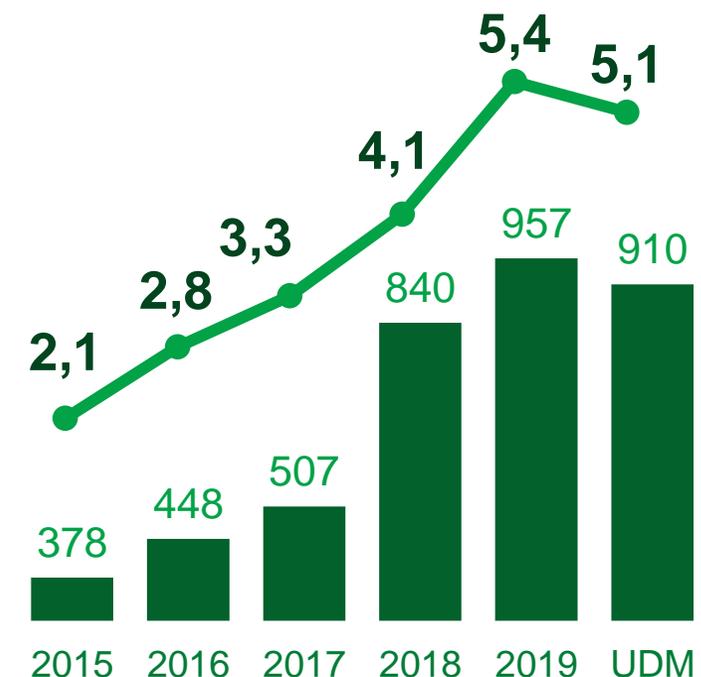
R\$ **223 milhões**

- 23 milhões pagos em Dividendos
- 200 milhões pagos em JCP

Dividend Yield¹

D-Y **5,1 %**

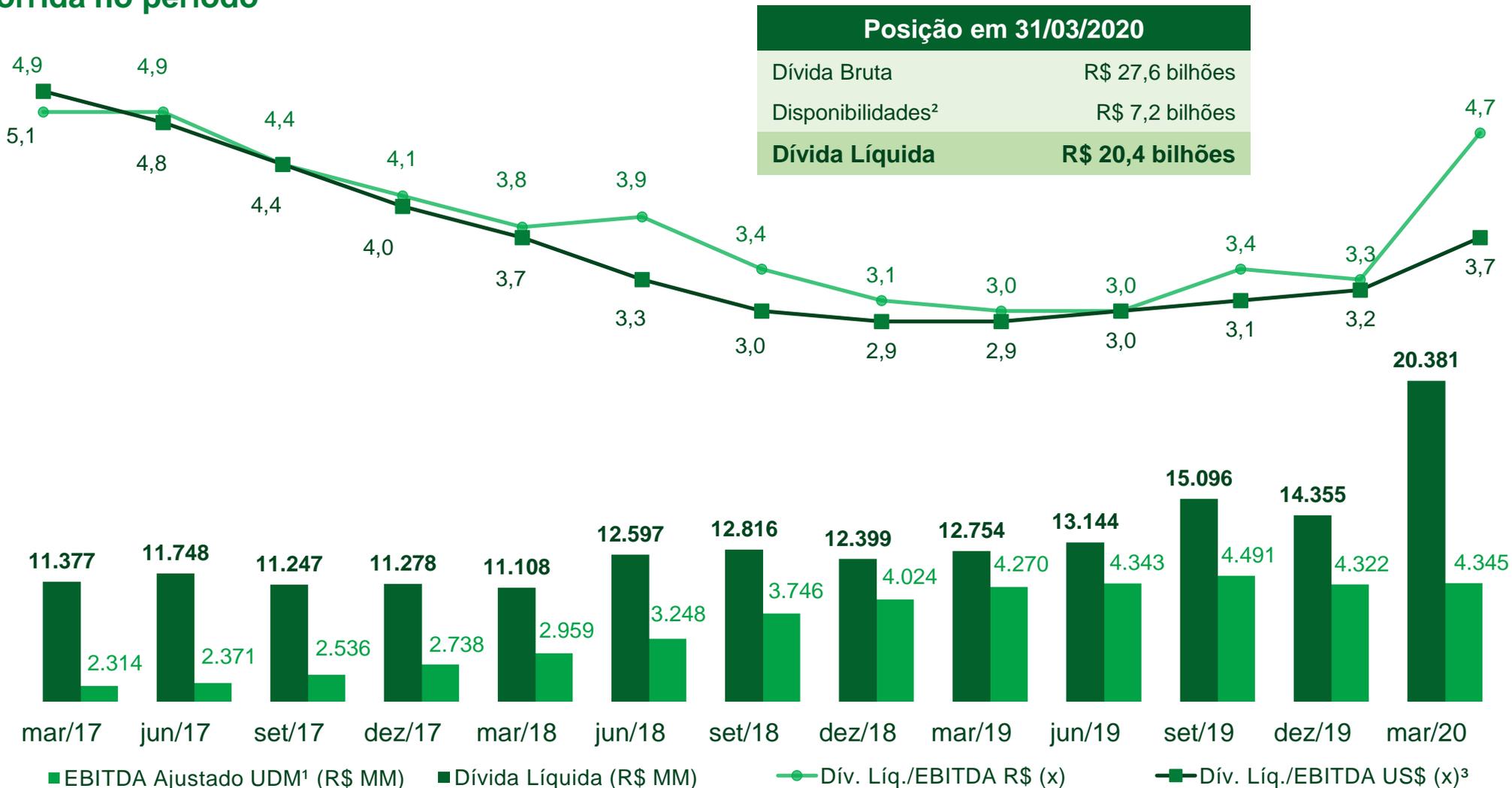
Dividend Yield nos Últimos Doze Meses



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

Dívida Líquida e Alavancagem

Dívida Líquida crescente em linha com o progresso do projeto Puma II e acentuada pela desvalorização do Real ocorrida no período



¹ UDM: Últimos Doze Meses

² Não inclui linha de Crédito Rotativo de US\$ 500 milhões com vencimento em dez/23

³ Dív. Líq./EBITDA (US\$): considera o dólar final de cada período para Dívida Líquida e o dólar médio de cada período para o EBITDA

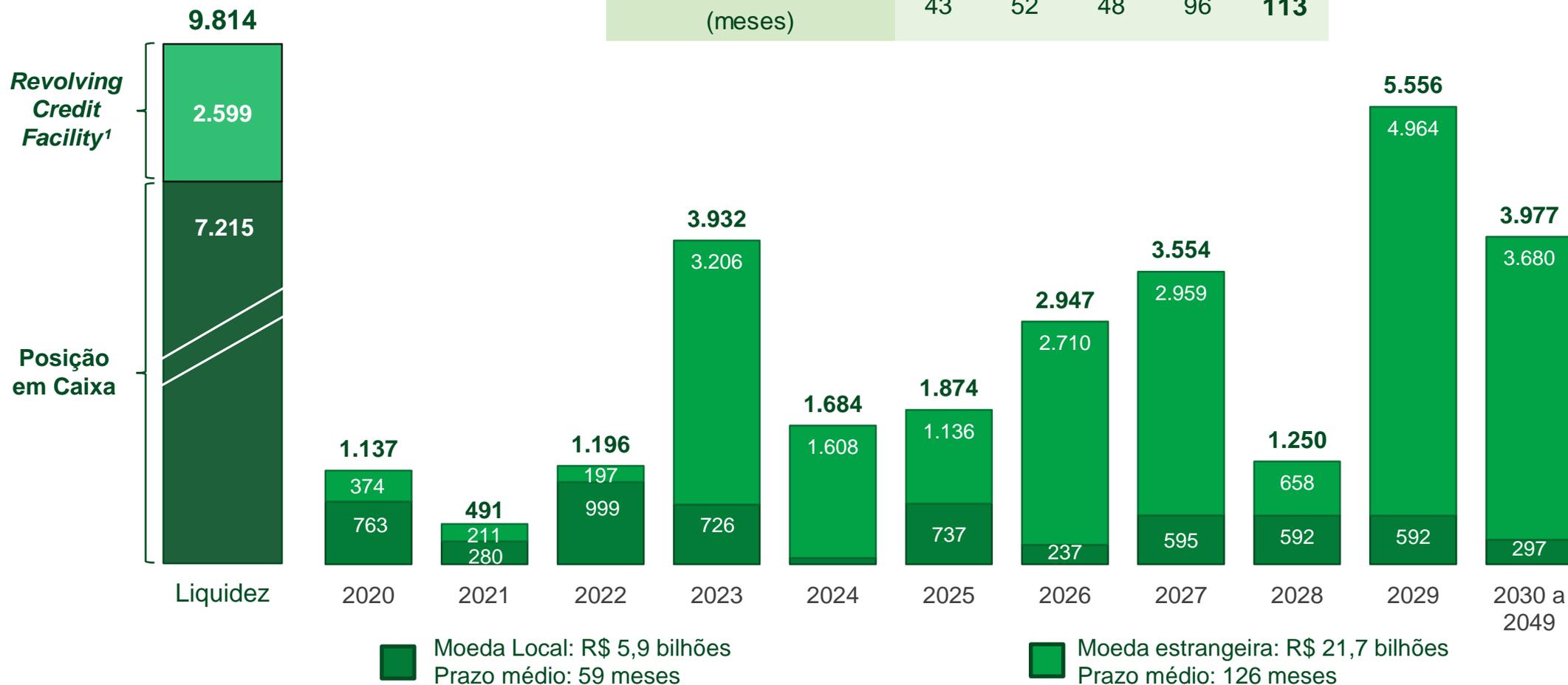
Cronograma da Dívida

Robusto trabalho de *liability management*



R\$ Milhões

	2016	2017	2018	2019	1T20
Prazo Médio da Dívida (meses)	43	52	48	96	113



Return On Invested Capital¹

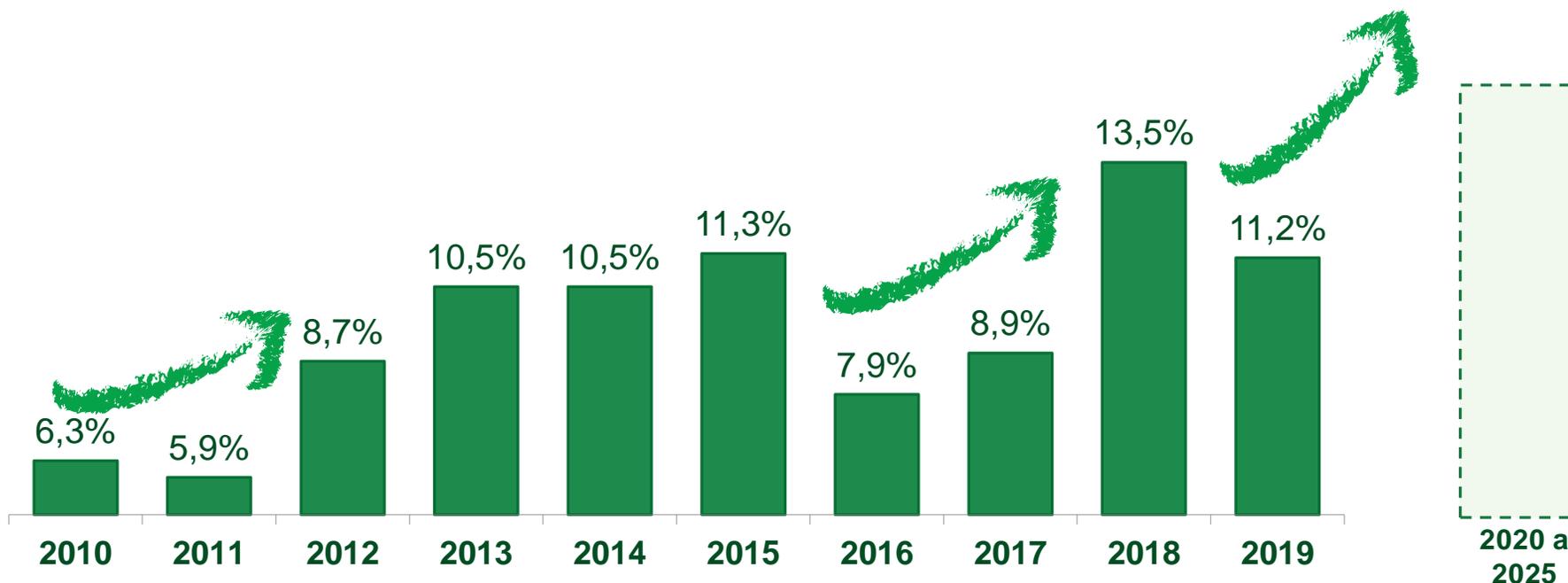
Melhora contínua de retorno



Desgargamento da Produção
Redução de Custos

Puma I
Projetos de Alto Retorno

PUMA II



EFICIÊNCIA
OPERACIONAL



DISCIPLINA EM
ALOCÇÃO 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

	1T20	4T19	1T19	Δ 1T20/4T19	Δ 1T20/1T19
Receita Bruta	2.983	3.120	2.879	-4%	4%
Receita Líquida	2.591	2.704	2.490	-4%	4%
Variação valor justo dos ativos biológicos	217	76	(38)	188%	n/a
Custo dos Produtos Vendidos	(1.814)	(1.948)	(1.594)	-7%	14%
Lucro Bruto	994	832	858	19%	16%
Vendas	(247)	(281)	(190)	-12%	30%
Gerais & Administrativas	(149)	(158)	(138)	-6%	8%
Outras Rec. (Desp.) Oper.	12	(36)	2	n/a	453%
Total Despesas Operacionais	(384)	(475)	(326)	-19%	18%
Resultado Oper. antes Desp. Fin.	610	357	532	71%	15%
Equivalência Patrimonial	22	1	2	2013%	1177%
Despesas Financeiras	(2.170)	(171)	(572)	1170%	279%
Receitas Financeiras	107	142	140	-24%	-23%
Variações Cambiais Líquidas	(3.426)	404	(19)	n/a	18247%
Financeiras Líquidas	(5.488)	375	(450)	n/a	1119%
Lucro antes I.R. Cont. Social	(4.856)	733	83	n/a	n/a
Prov. IR e Contrib. Social	1.713	(102)	(280)	n/a	n/a
Lucro (prejuízo) Líquido	(3.143)	631	(196)	n/a	1502%
Participação dos acionistas minoritários	28	40	5	-30%	504%
Resultado Líquido Controladora	(3.171)	591	(201)	n/a	1479%
Depreciação/Amortização/Exaustão	635	683	435	-7%	46%
Variação valor justo dos ativos biológicos	(217)	(76)	38	188%	n/a
LAJIDA/EBITDA ajustado	1.028	965	1.005	7%	2%

Balanço Patrimonial

R\$ Milhões



Klabin

Ativo	mar-20	dez-19	mar-19		Passivo e Patrimônio Líquido	mar-20	dez-19	mar-19
Ativo Circulante	12.109	13.674	11.532	1.000	Passivo Circulante	3.084	3.105	2.680
Caixa e bancos	38	64	66		Empréstimos e Financiamentos	773	702	1.232
Aplicações financeiras	5.759	8.276	6.068		Debentures	572	573	75
Títulos e valores mobiliários	1.418	1.391	1.326		Fornecedores	1.214	1.024	743
Clientes	2.215	1.860	1.985		Impostos a recolher	57	67	66
Estoques	1.462	1.332	1.352		Salários e encargos sociais	213	301	201
Impostos e contribuições a recuperar	977	505	441		Dividendos a pagar	-	200	-
Outros	239	246	295		Passivo de arrendamentos	99	101	91
					Outros	155	137	198
Não Circulante	21.730	21.029	18.722		Não Circulante	27.334	25.097	21.240
Realizável a Longo Prazo					Empréstimos e Financiamentos	24.525	21.539	18.305
IR/CS diferidos	787	-	-		Debentures	1.726	1.271	602
Impostos a compensar	1.157	1.945	1.169		Imp Renda e C.social diferidos	-	1.145	1.159
Depósitos judiciais	123	117	86		Outras contas a pagar - Investidores SCPs	315	333	305
Outros	259	271	305		Passivo de direito de uso	386	397	261
Investimentos	262	171	178		Outros	382	412	354
Imobilizado	14.006	13.241	12.090		Patrim.Líquido - acionistas controlador	2.886	6.047	6.089
Ativos biológicos	4.583	4.712	4.458		Capital Social Realizado	4.076	4.076	4.076
Ativo de direito de uso	479	494	350		Reservas de Capital	(337)	(351)	(351)
Intangível	74	78	85		Reservas de Reavaliação	49	49	49
					Reservas de Lucros	1.517	1.517	1.748
					Ajustes de avaliação Patrimonial	953	943	975
					Resultados acumulados	(3.194)	-	(221)
					Ações em Tesouraria	(178)	(187)	(187)
Ativo Total	33.839	34.703	30.255		Patrimônio Líquido atrib. aos não contr	535	454	246
					Passivo Total	33.839	34.703	30.255

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