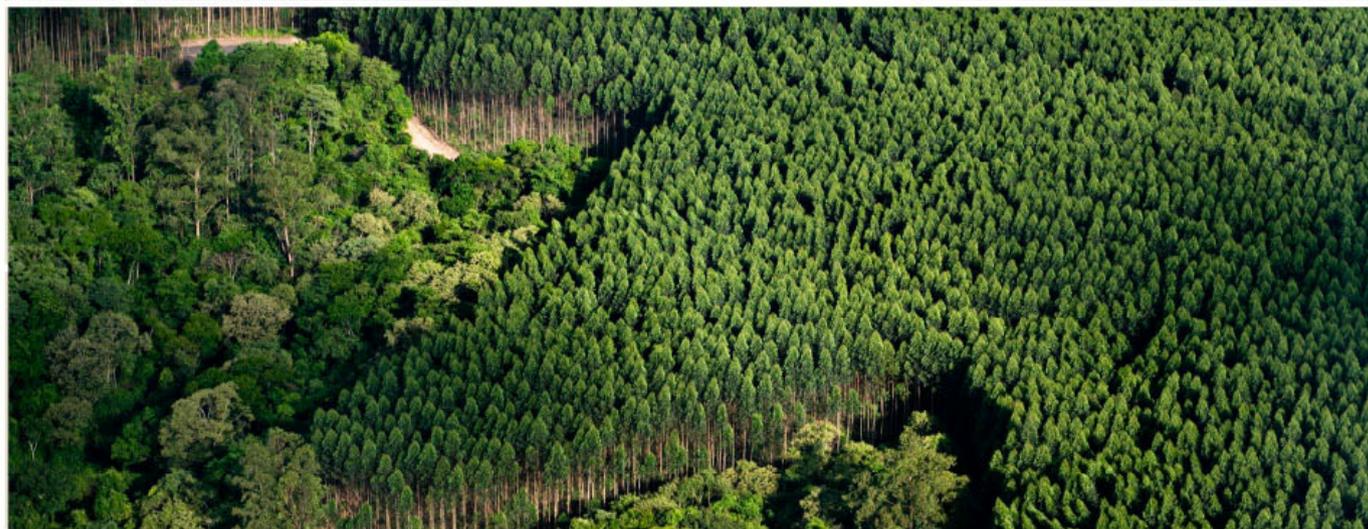




# APIMEC 2011

23.11.2011



- ➔ Cultura de alta performance, criação de valor e redução de custos – **Fabio Schvartsman**
- ➔ Resultados 3T11 – **Antonio Sergio Alfano**
- ➔ Estratégia – **Fabio Schvartsman**



Alta performance

## **Cultura de alta performance e criação de valor na Klabin**

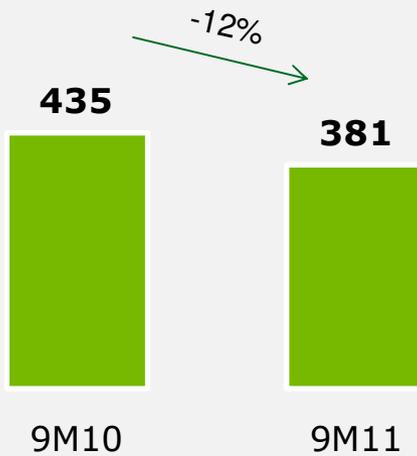
1. Equipe – trabalhando juntos;
2. Remuneração atrelada a resultados e com incentivo em ações;
3. Margem x volume
4. Foco em redução de custos fixos e variáveis:
  - INDG
  - Investimentos
  - Primarizações
5. Melhorar o uso de ativos sub-utilizados.

**Este conjunto de ações visava preparar a Klabin para uma performance melhor, mesmo em um cenário desfavorável.**

- ⇒ Redução de 8% da taxa de câmbio média em relação a 9M10;
- ⇒ Aumento de importações de produtos embalados;
- ⇒ Aumento de apenas 1% da demanda interna de papelão ondulado;
- ⇒ Queda de 25% do preço das aparas;
- ⇒ Queda de 5% do preço internacional de *kraftliner*;
- ⇒ Queda de 12% da demanda brasileira de cartões (excluindo líquidos).

## Mercado brasileiro de cartões (excluindo líquidos) \*

(mil t)



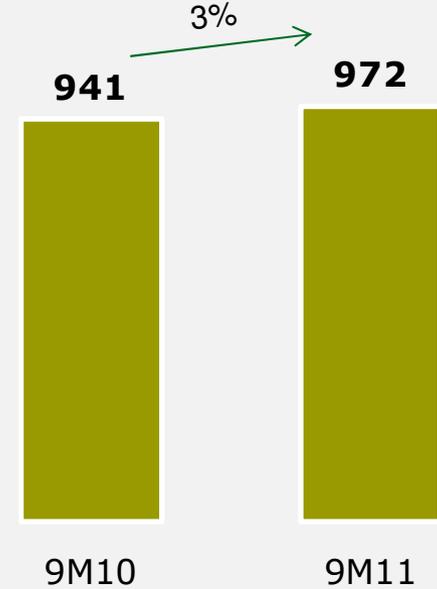
## Volume de vendas Klabin no mercado interno (incluindo líquidos)

(mil t)



## Receita líquida Klabin (incluindo líquidos)

(R\$ milhões)



\* Fonte: Bracelpa

■ Mercado interno

# Mercado de papelão

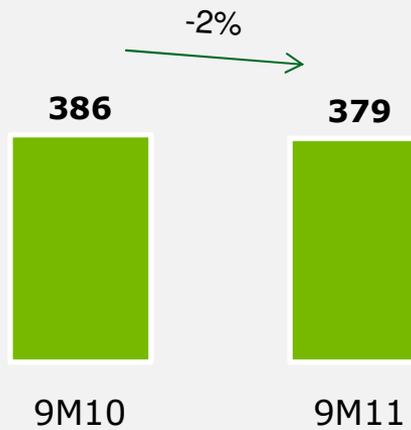
## Mercado brasileiro de papelão \*

(mil t)



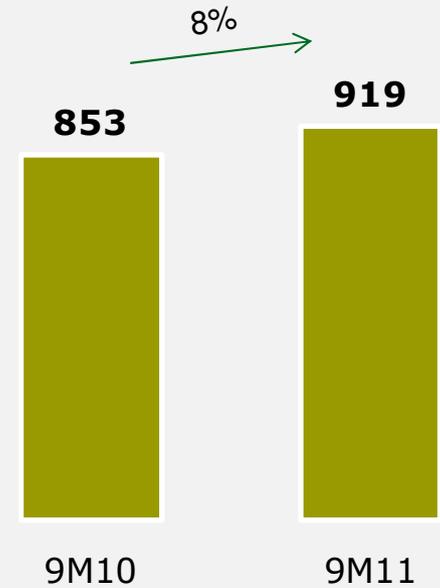
## Volume de vendas Klabin no mercado interno

(mil t)



## Receita Líquida Klabin

(R\$ milhões)



\* Fonte: ABPO

■ Mercado interno

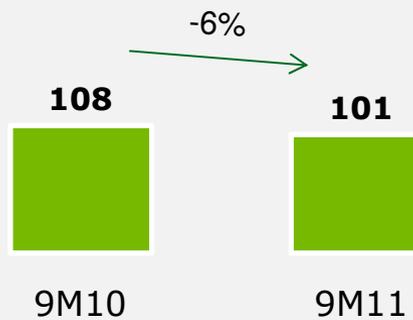
## Mercado brasileiro de cimento \*

(milhões de toneladas)



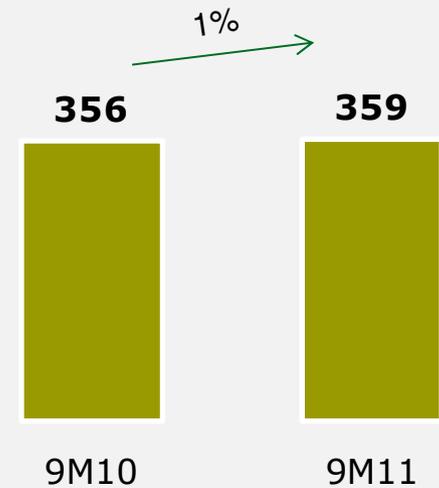
## Volume de vendas Klabin

(mil t)



## Receita líquida Klabin

(R\$ milhões)



\* Fonte: SNIC



Redução de custos

## Redução sustentável do custo operacional

- 1. Monte Alegre – R\$ 300 milhões - base de custo fixo;**
- 2. Centro corporativo – R\$ 150 milhões - base de custo fixo;**
3. Benchmark florestal;
4. Reforço da estrutura da área florestal;
5. Florestal – R\$ 200 milhões - base de custo fixo;
6. Investimentos de alto retorno;
7. Primarizações.

8 Pacotes Custo Fixo	50 Coordenações						Total
	Almoxarifado	Expedição	Máq Papel	Pátio de Madeira	...	Jurídico	
Pessoal							
Manutenção							
Parada Geral							
Serviços de Terceiros	R\$	R\$	R\$	...	R\$	R\$	
Aluguel e Arrendamento	R\$	R\$	R\$	...	R\$	R\$	
Transporte e Locomoção	R\$	R\$	R\$	...	R\$	R\$	
Impostos, Taxas e Seguros	R\$	R\$	R\$	...	R\$	R\$	
Comunicações e Gastos Gerais	R\$	R\$	R\$	...	R\$	R\$	
<b>Total</b>	<b>R\$</b>	<b>R\$</b>	<b>R\$</b>	<b>...</b>	<b>R\$</b>	<b>R\$</b>	

6 Pacotes Custo Variável	ESCO	50 Coordenações				Total
		Almoxarifado	Expedição	Máq Papel	Pátio de Madeira	
Madeira, Cavacos e Fibras	R\$					R\$
Energia e Utilidades	R\$	R\$	R\$	R\$	...	R\$
Químicos GRU/GFI	R\$	R\$	R\$	R\$	...	R\$
Químicos GPP	R\$	R\$	R\$	R\$	...	R\$
Tintas	R\$	R\$	R\$	R\$	...	R\$
Embalagens e Mat. Auxiliares	R\$	R\$	R\$	R\$	...	R\$
<b>Total</b>	<b>R\$</b>	<b>R\$</b>	<b>R\$</b>	<b>R\$</b>	<b>...</b>	<b>R\$</b>

**Entidades: onde ocorrem os gastos**

**Pacotes: agrupamentos de gastos de mesma natureza**

**Controle cruzado:  
2 gestores controlando um mesmo gasto!**

## Redução sustentável do custo operacional

1. Monte Alegre – R\$ 300 milhões de custo fixo;
2. Centro corporativo – R\$ 150 milhões de custo fixo;
- 3. Benchmark florestal**
- 4. Reforço da estrutura da área florestal;**
- 5. Florestal – R\$ 200 milhões de custo fixo;**
6. Investimentos de alto retorno;
7. Primarizações.

### ➔ Colheita

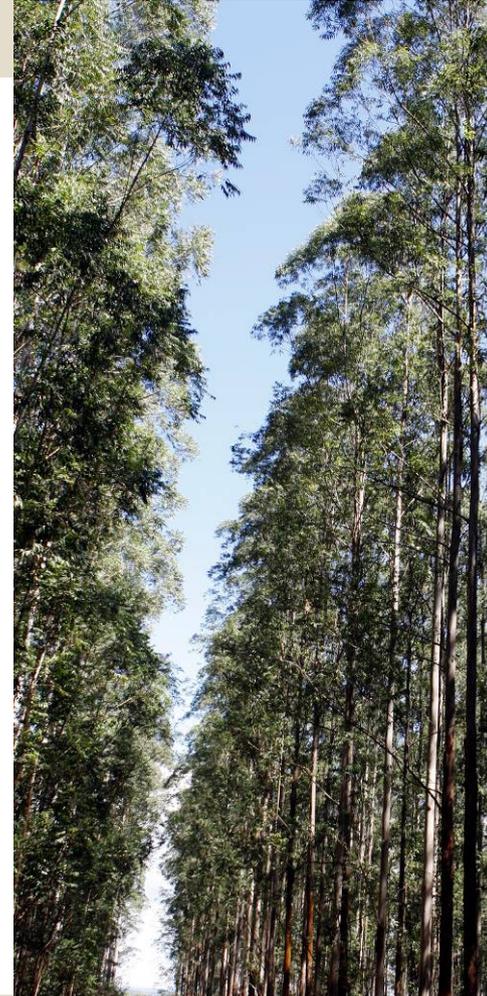
- Aumento no comprimento das toras;
- Mudança nos turnos de operação;
- Primarizações;

### ➔ Transporte de madeira

- Transportar madeira mais seca;
- Utilizar potencial logístico da floresta para criar estradas;

### ➔ Plantio

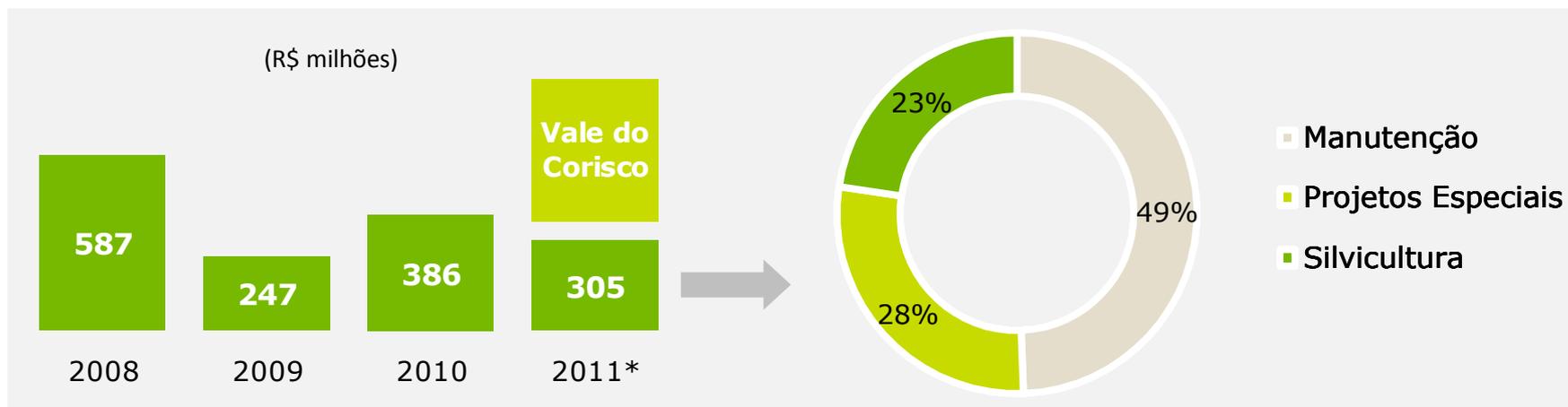
- Mecanização das atividades;
- Primarizações.



## Redução sustentável do custo operacional

1. Monte Alegre – R\$ 300 milhões de custo fixo;
2. Centro corporativo – R\$ 150 milhões de custo fixo;
3. Benchmark florestal;
4. Reforço da estrutura da área florestal;
5. Florestal – R\$ 200 milhões de custo fixo;
- 6. Investimentos de alto retorno;**
7. Primarizações.

## Investimentos



### Melhorias

- ➔ Caldeira de biomassa em Otacílio Costa
- ➔ Ampliação das evaporações em Otacílio Costa
- ➔ Linha de alta tensão em Monte Alegre
- ➔ Caldeira de Biomassa em Correa Pinto
- ➔ Desgargalamento em Monte Alegre

mar/11  
out/11  
nov/11  
jun/12  
out/12

Investimentos  
R\$ 290 milhões

### Ampliação

- ➔ Nova linha de sacos industriais
- ➔ Novas onduladeiras em Jundiáí DI e Goiana

dez/11  
jun/12

Investimentos  
R\$ 135 milhões

Nota: \*De janeiro à setembro de 2011.

## Redução sustentável do custo operacional

1. Monte Alegre – R\$ 300 milhões de custo fixo;
2. Centro corporativo – R\$ 150 milhões de custo fixo;
3. Benchmark florestal;
4. Reforço da estrutura da área florestal;
5. Florestal – R\$ 200 milhões de custo fixo;
6. Investimentos de alto retorno;
7. **Primarizações.**

### Industrial

- |   |        |
|---|--------|
| ➔ Transporte interno (empilhadeiras)            | ago/11 |
| ➔ Manutenção Monte Alegre (PR)                  | set/11 |
| ➔ Bombeiros Santa Catarina                      | set/11 |
| ➔ Manutenção Otacílio Costa e Correa Pinto (SC) | out/11 |

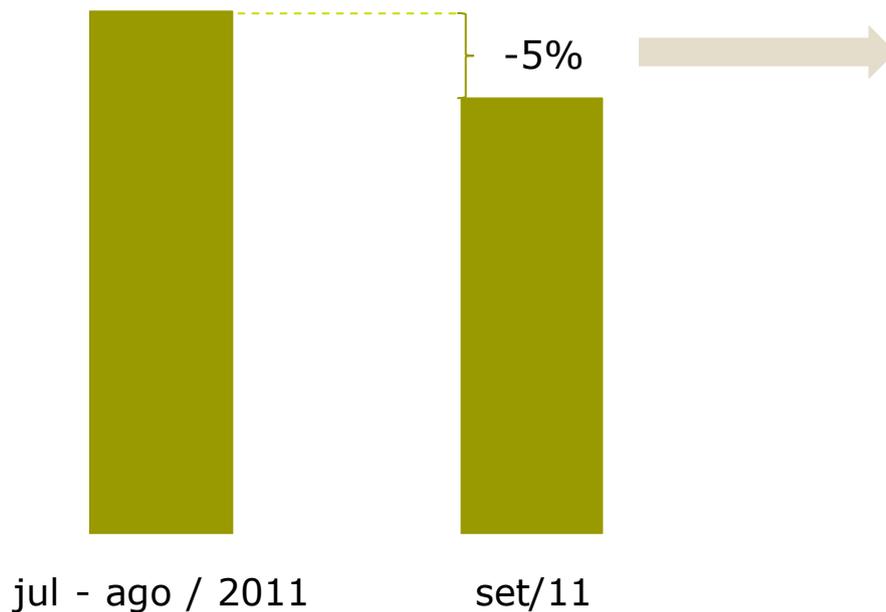
245 colaboradores

### Florestal

- |                                 |        |
|---------------------------------|--------|
| ➔ Colheita em Angatuba (SP)     | jan/12 |
| ➔ Mecanização e preparo do solo | fev/12 |
| ➔ Colheita em Santa Catarina    | jul/12 |

140 colaboradores

Custo caixa unitário  
(excluindo não recorrentes)



- ⇒ INDG Monte Alegre;
- ⇒ Primarizações em Monte Alegre;
- ⇒ Caldeira de biomassa em Otacílio Costa.

Custo caixa total 2011

**R\$ 2,8 bilhões**



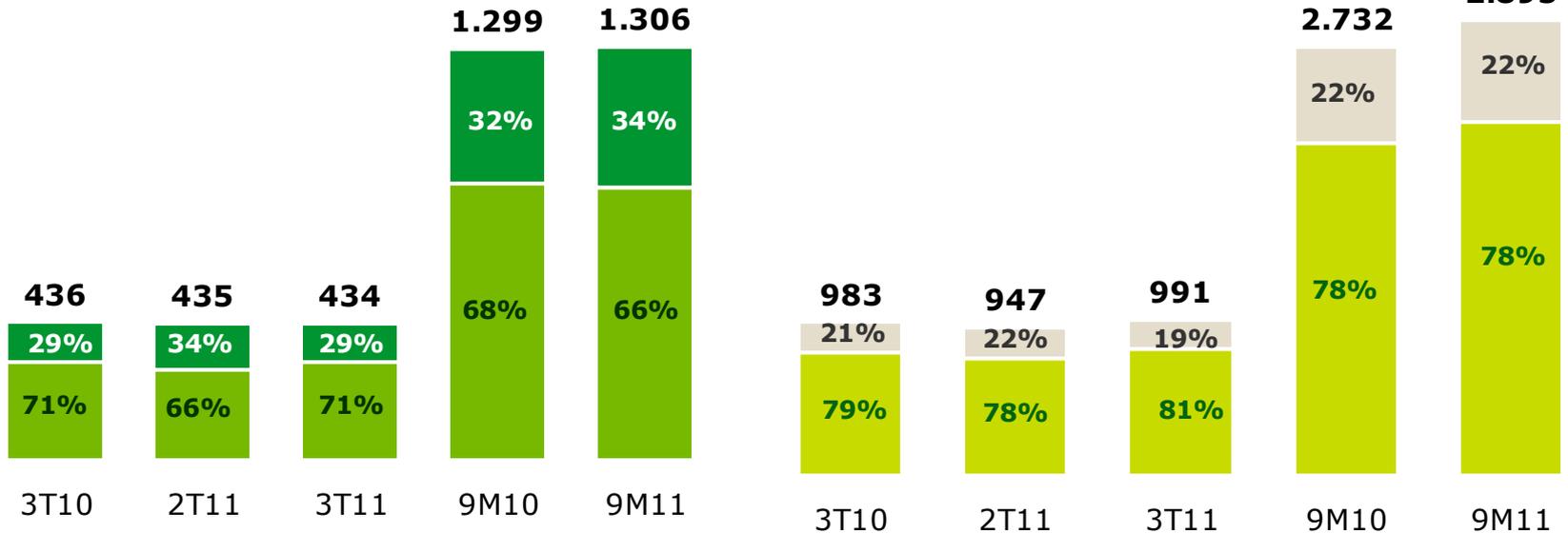
Resultados 9M11

- Aumento de 1% no volume de vendas comparado aos 9M10;
- Busca de melhores margens;
- Receita líquida: R\$ 2,9 bilhões, 6% maior que os 9M10;
- Valorização do dólar no final de setembro elevou a relação Dívida líquida / EBITDA de 2,2x em dezembro/10, para 2,4x em setembro/11.
- Lucro líquido: R\$ 60 milhões, impactado pela variação cambial de setembro;
- Diversificação da linha de cartões da Klabin compensou mercado mais fraco;
- Grande parada de manutenção em Monte Alegre em junho;
- Revisão completa do sistema de remuneração dos executivos aprovada em Reunião Extraordinária do Conselho de Administração.

# Vendas

**Volume de vendas**  
(excluindo madeira)  
(mil t)

**Receita líquida**  
(R\$ milhões)



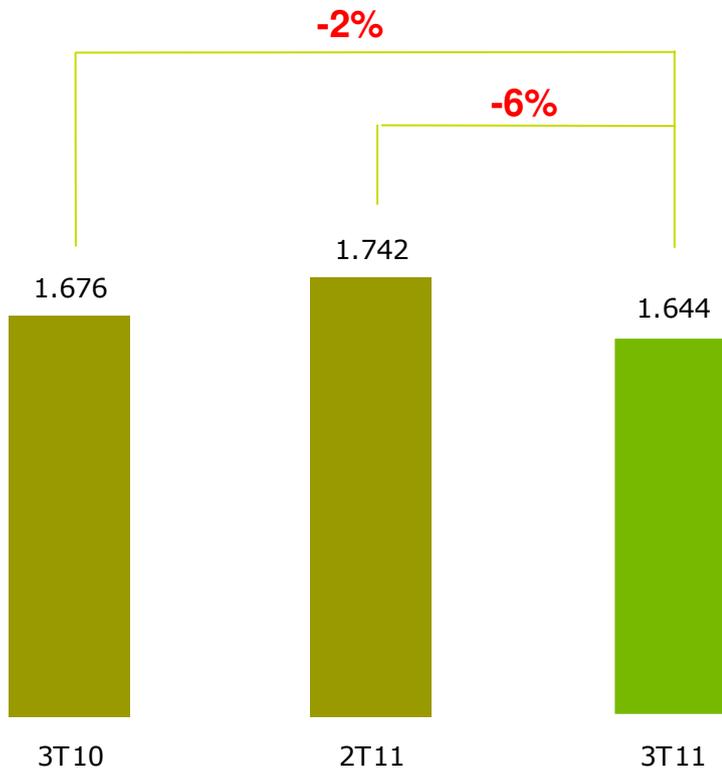
■ Mercado Interno ■ Mercado Externo

■ Mercado Interno ■ Mercado Externo

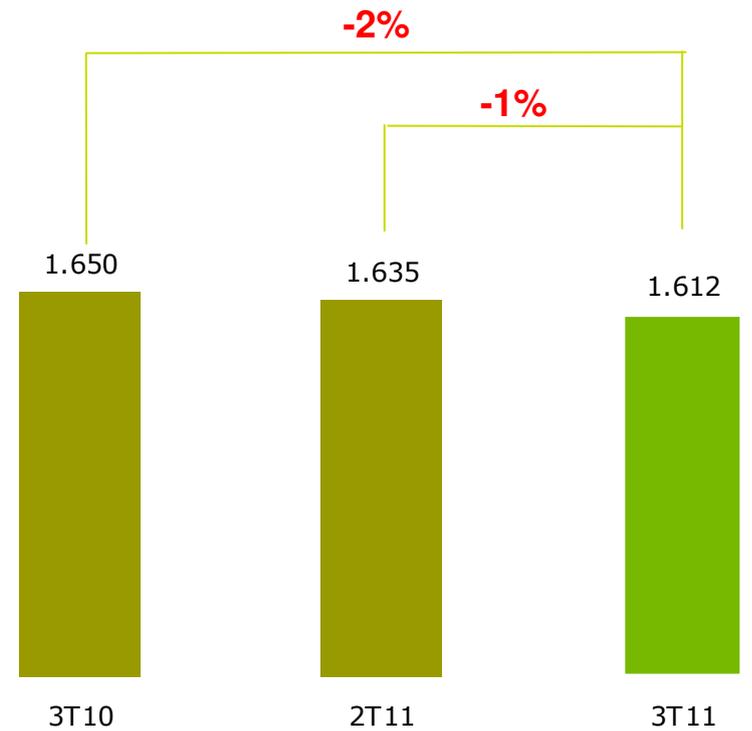


## Custo caixa unitário (R\$ / t)

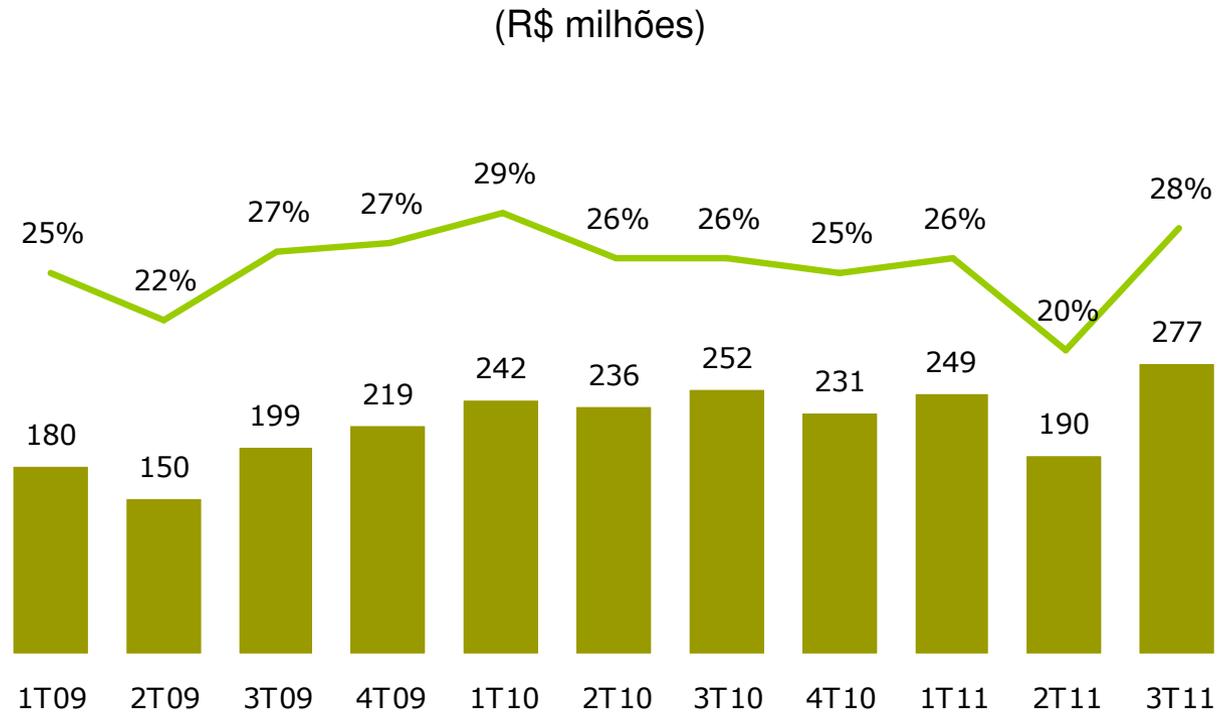
### Custo caixa (R\$ / t)



### Custo caixa sem efeitos de não recorrentes (R\$ / t)



## EBITDA e Margem EBITDA

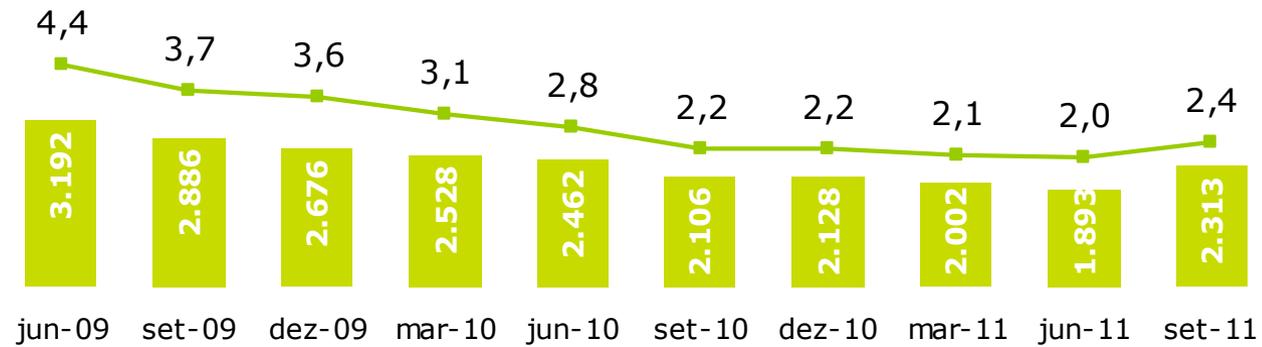


■ EBITDA

— Margem EBITDA

## Dívida Líquida

(R\$ milhões)

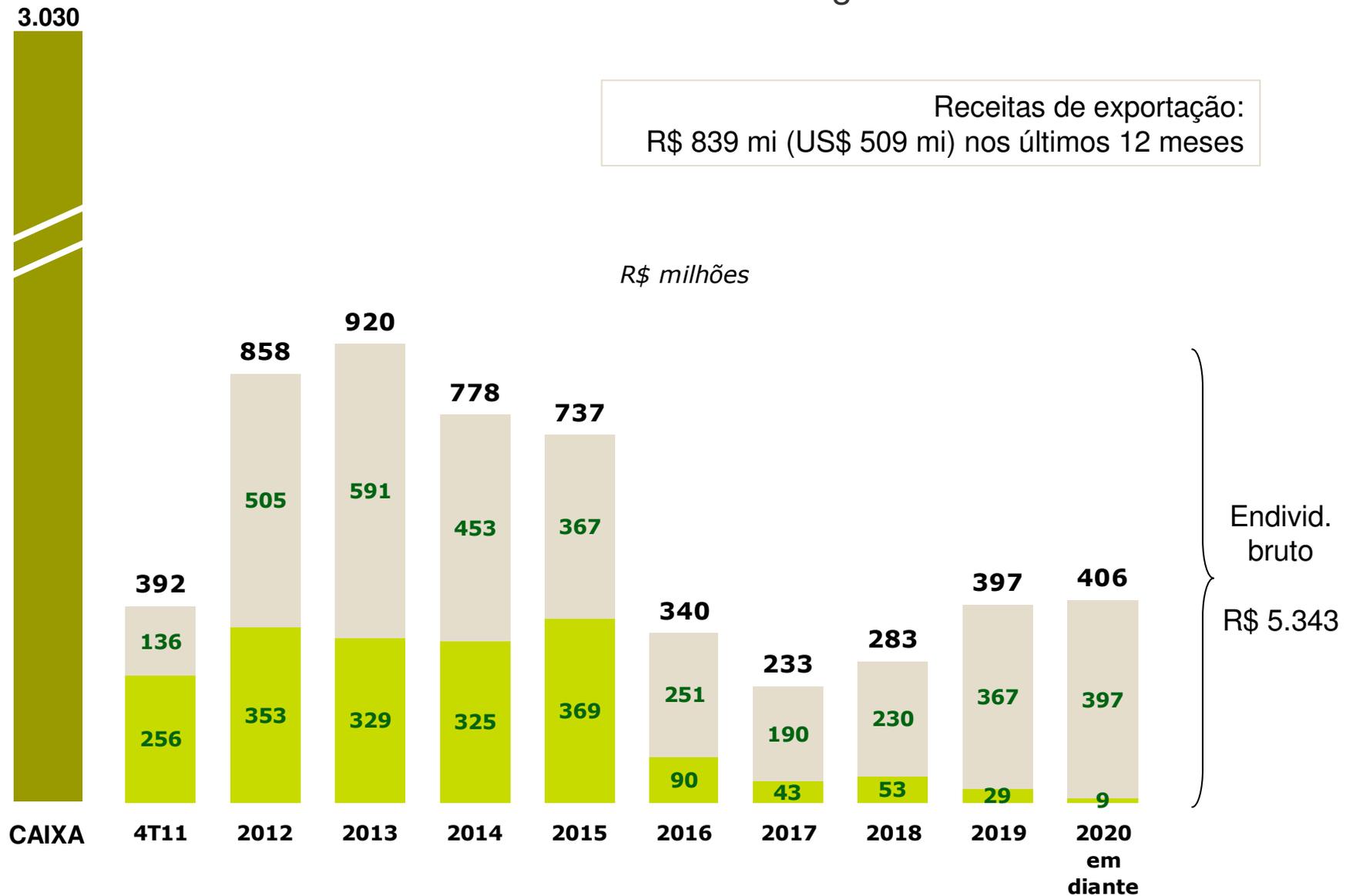


■ Dívida Líquida    — Dívida Líquida / EBITDA

# Cronograma de financiamentos

Receitas de exportação:  
R\$ 839 mi (US\$ 509 mi) nos últimos 12 meses

R\$ milhões



Moeda nacional: R\$ 1,86 bilhão  
Prazo médio: 30 meses

Moeda estrangeira: R\$ 3,49 bilhões  
Prazo médio: 50 meses



Estratégia

**Madeira**

Aumentar a competitividade das florestas

**Papelcartão**

Ampliar a liderança no mercado interno

**Kraftliner**

Dar suporte ao crescimento de papelão ondulado no Brasil

**Papelão ondulado**

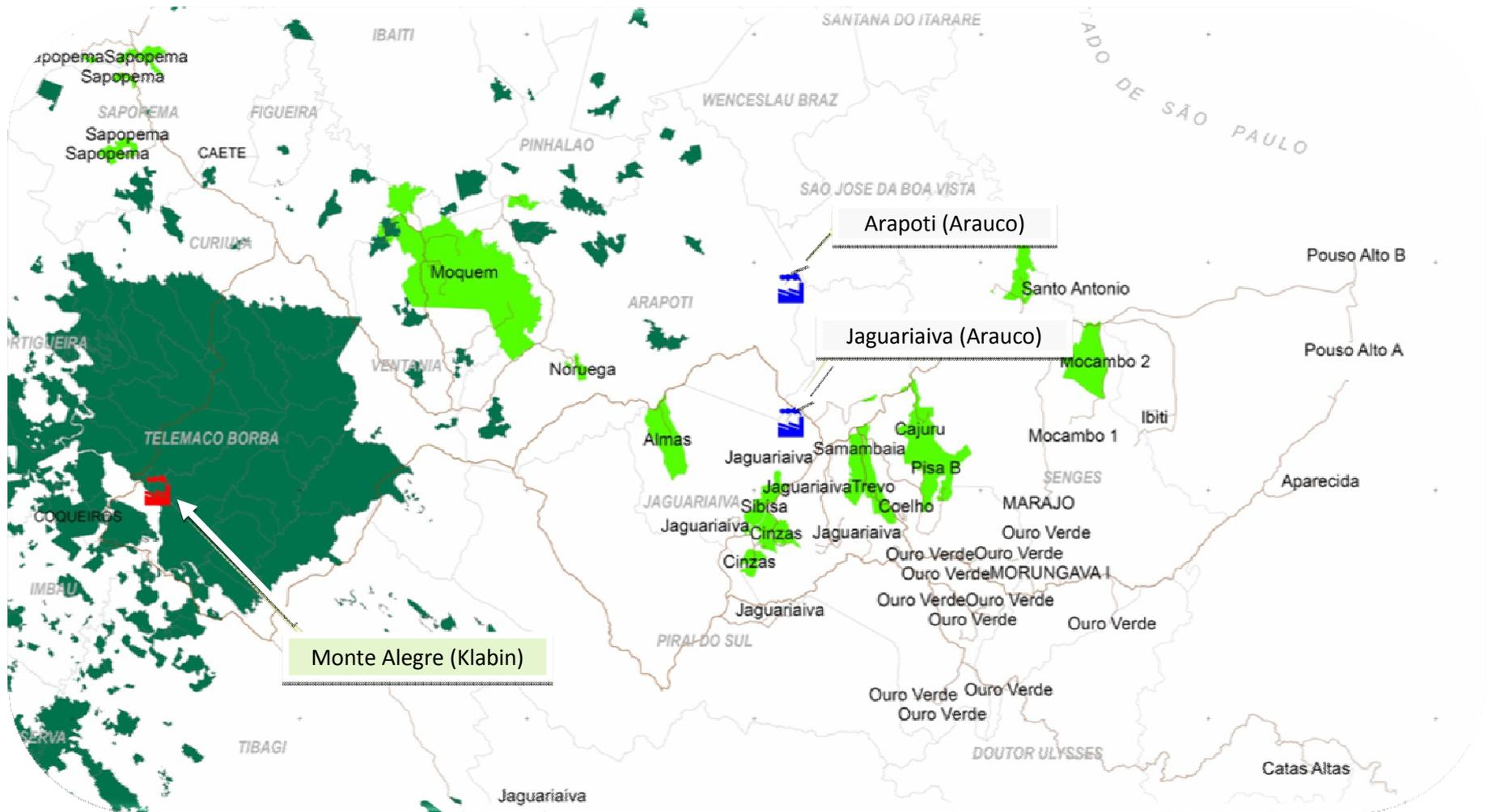
Aumentar *share* no mercado interno (orgânico e inorgânico)

**Sacos industriais**

Manter *share* em cimento e crescer em outros mercados

Posicionar os  
negócios atuais.

# Vale do Corisco



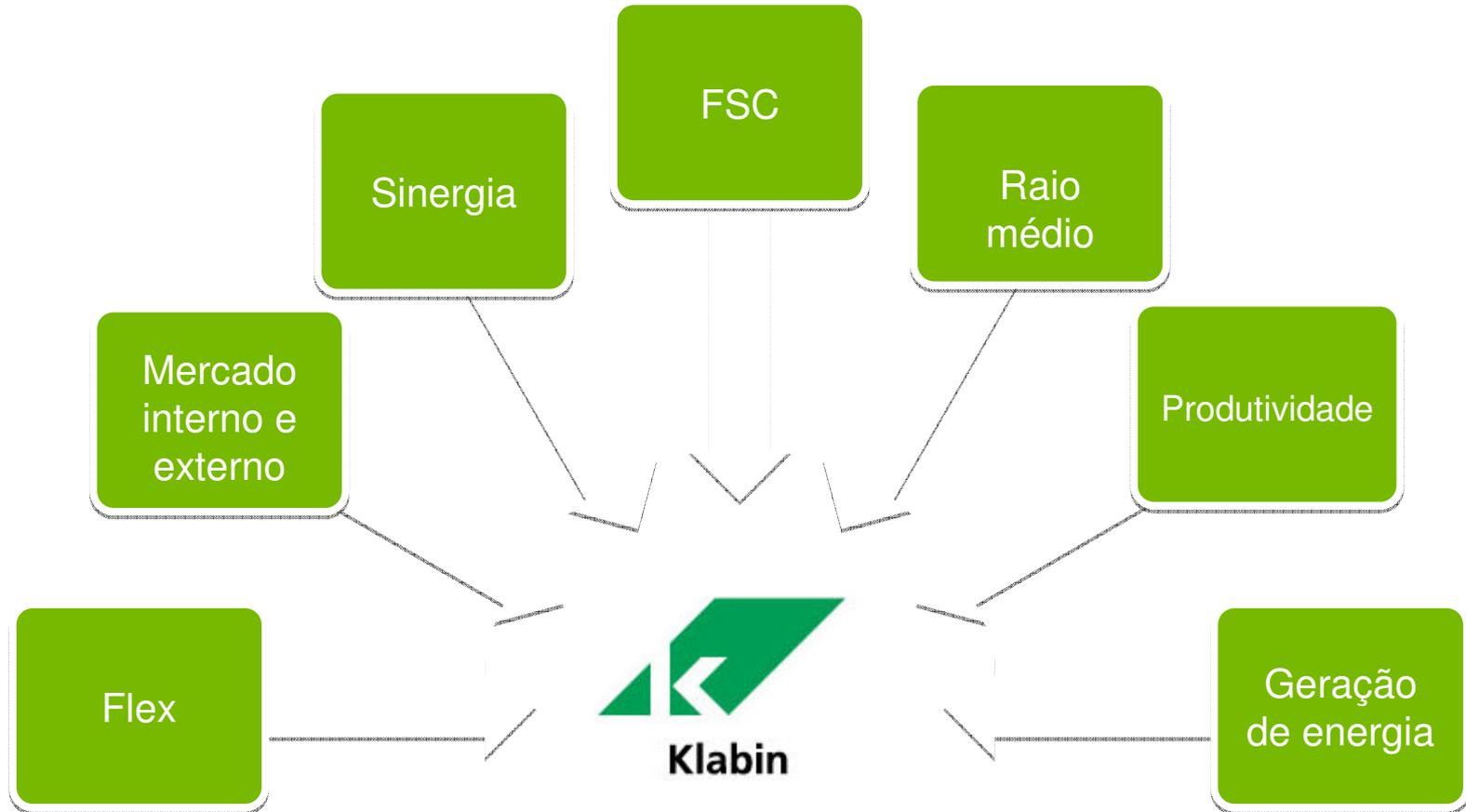
■ Klabin

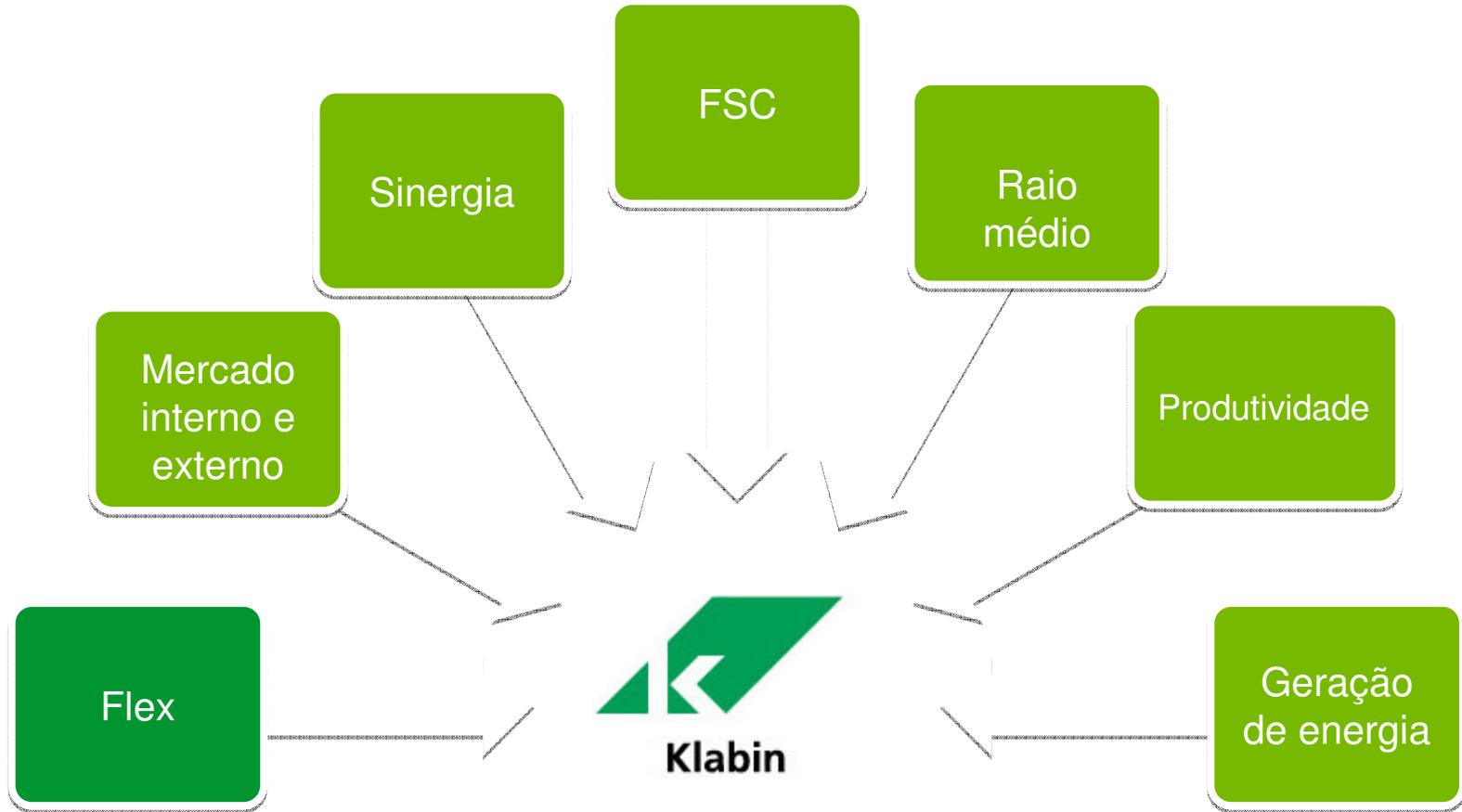
■ Vale do Corisco

### Aquisição da Vale do Corisco

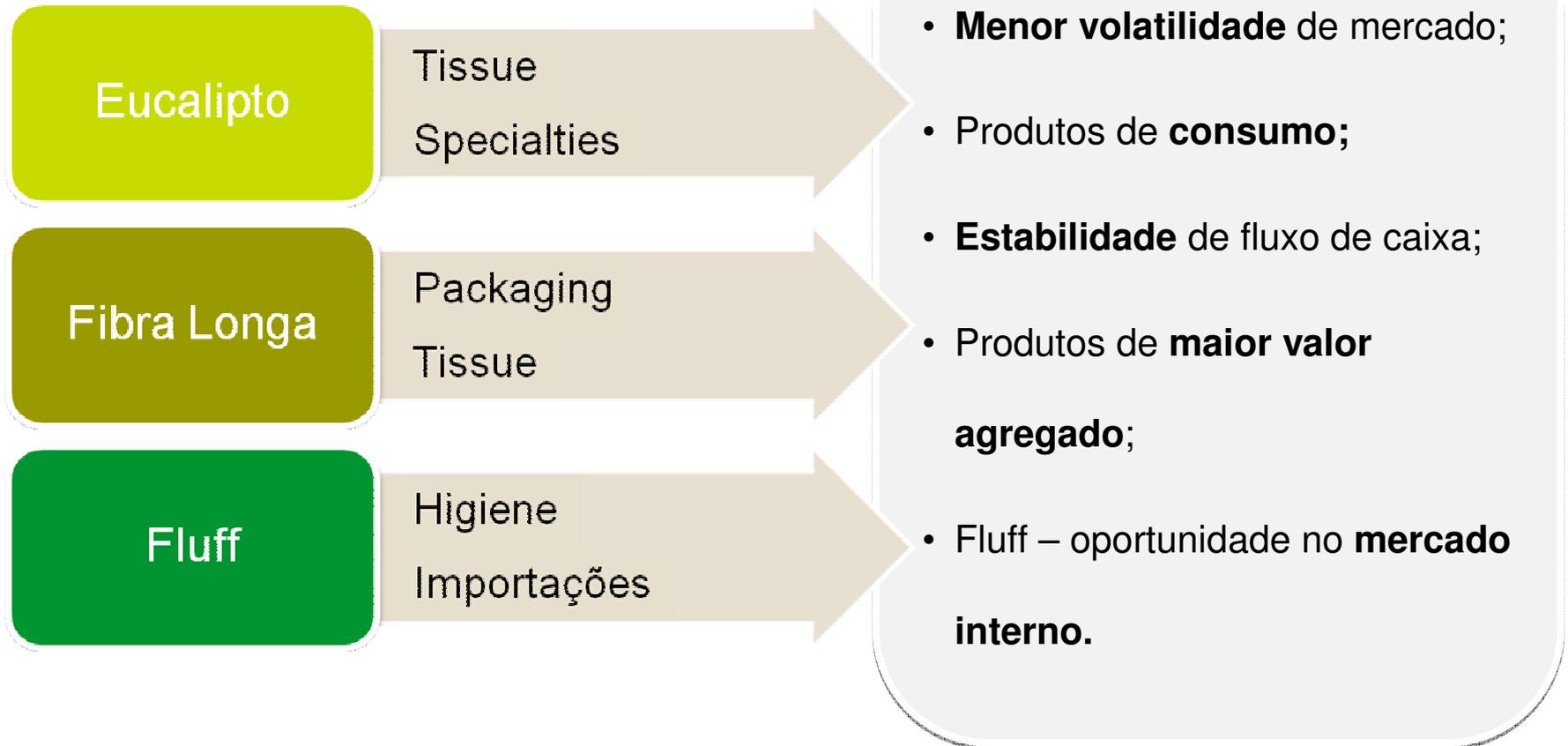
- ⇒ 107 mil hectares de florestas;
- ⇒ 63 mil hectares plantados;
- ⇒ US\$ 473,5 milhões a serem pagos em novembro de 2011;
- ⇒ Parte da Klabin: 51%.

Com esta aquisição as florestas plantadas da Klabin totalizam 243 mil hectares, nos quais 110 mil hectares estarão disponíveis para novos projetos industriais, sendo 60% pinus e 40% eucalipto.

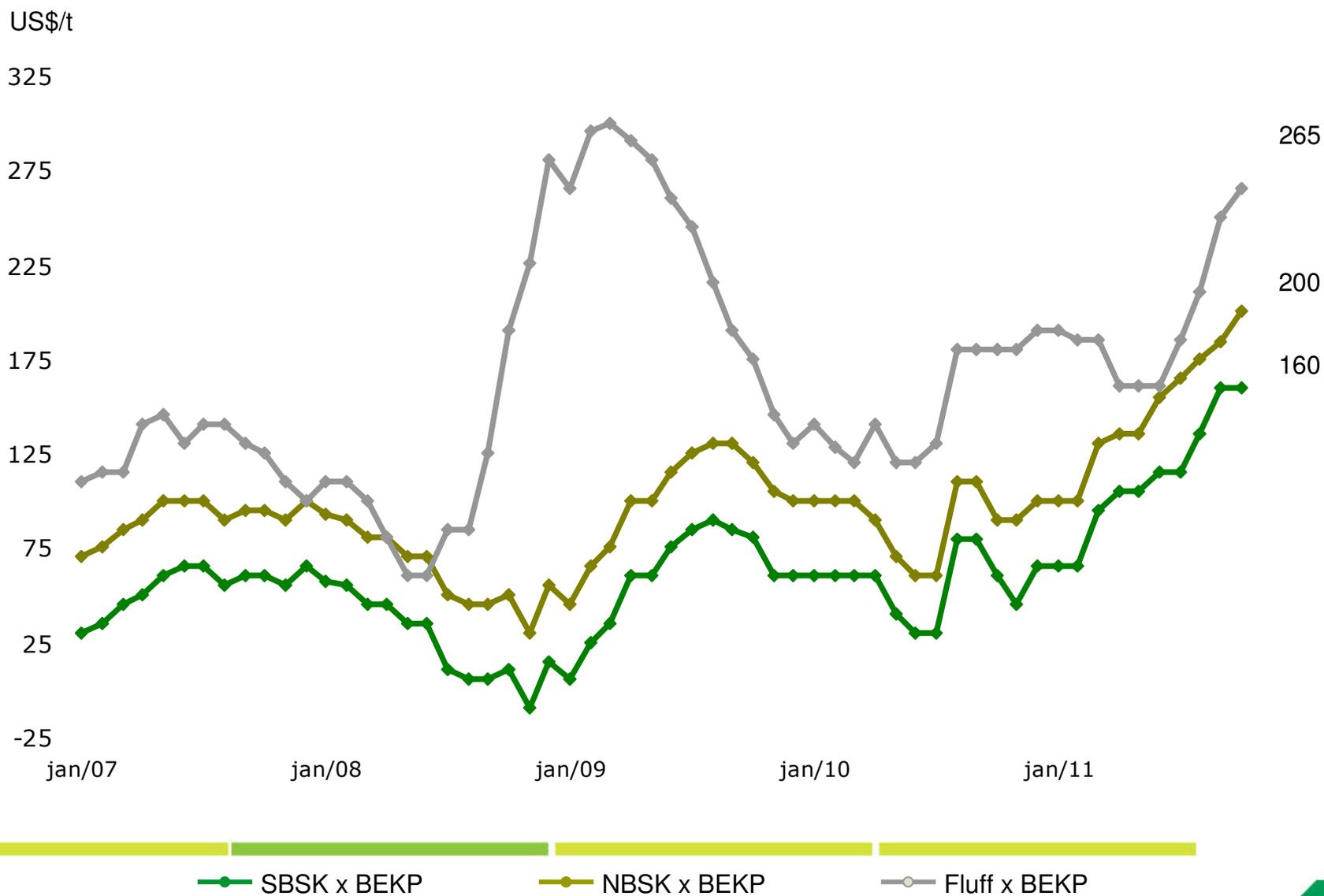


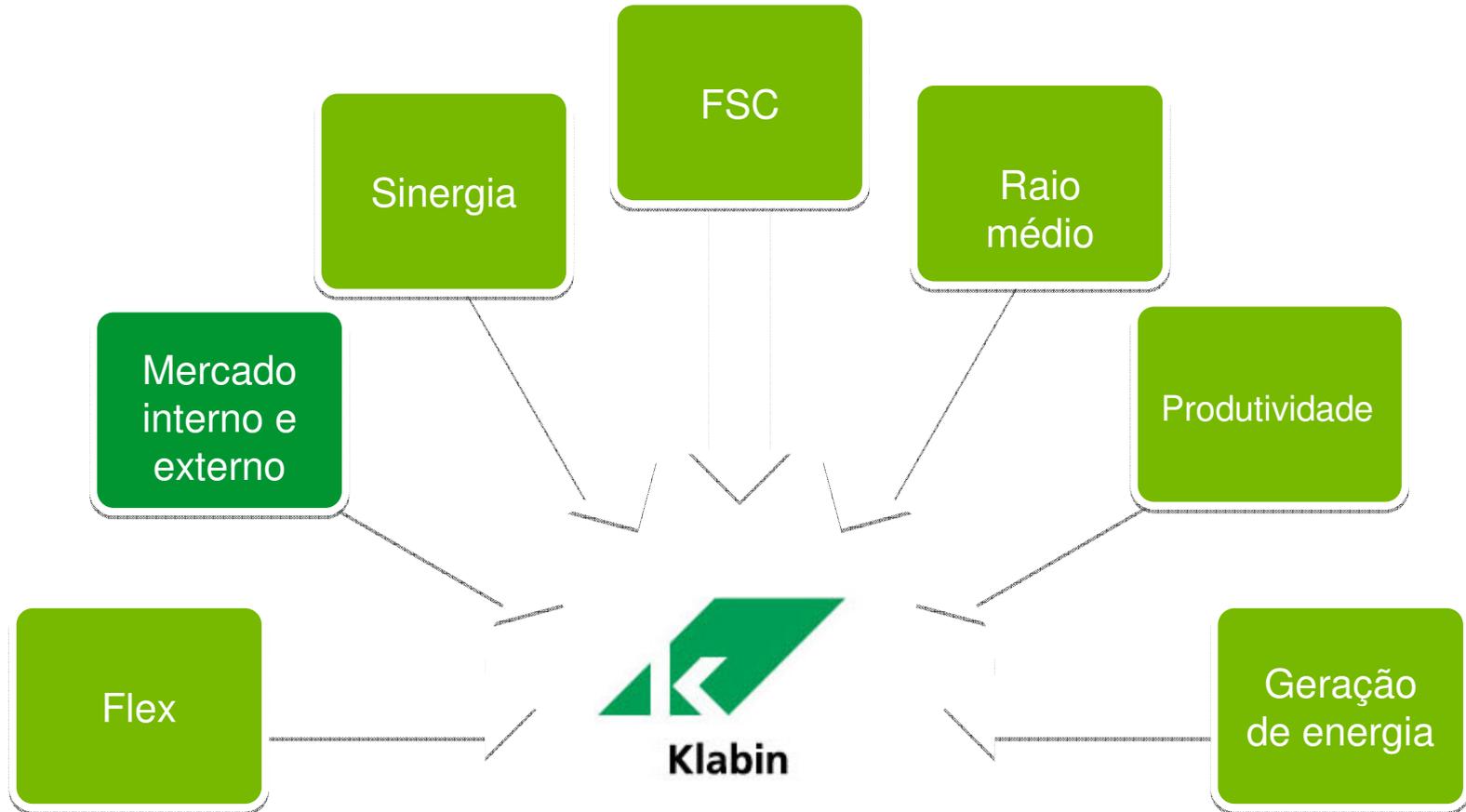


## Principais usos

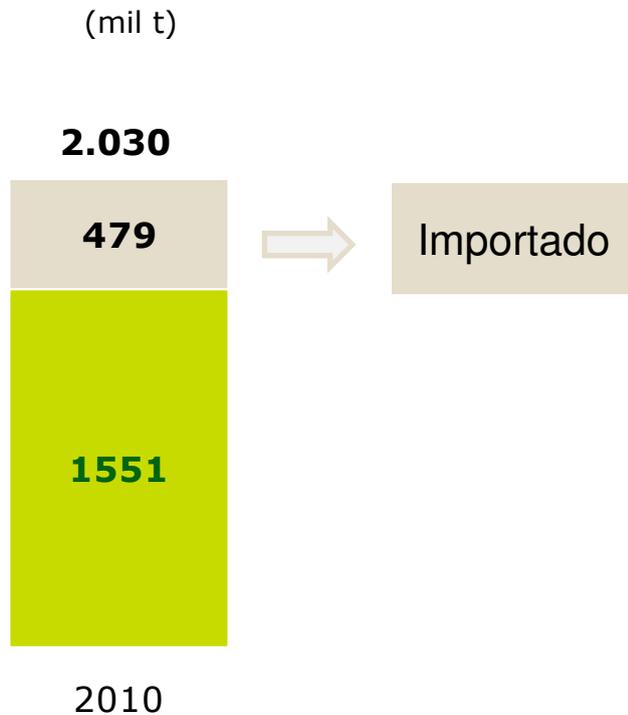


# Spread

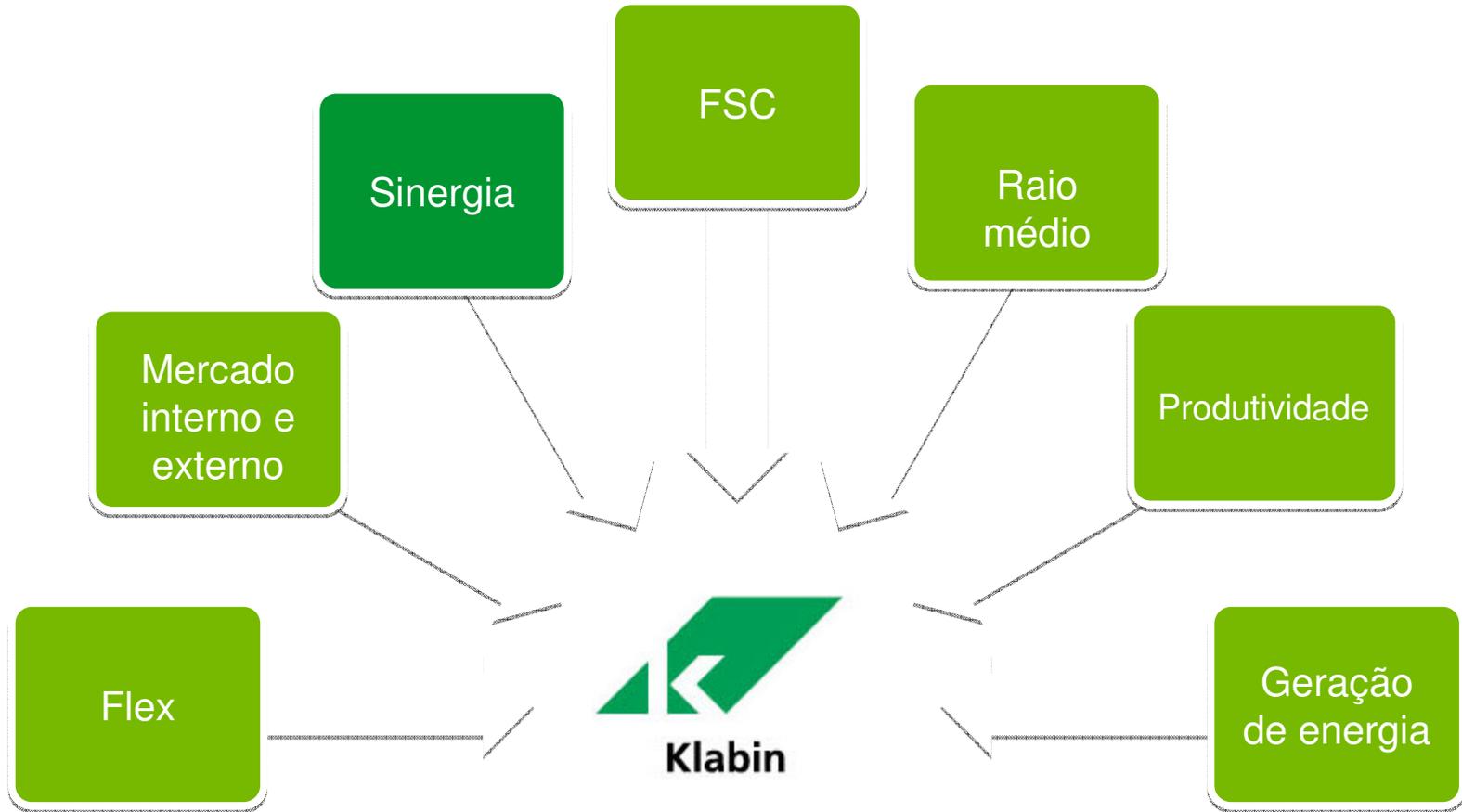




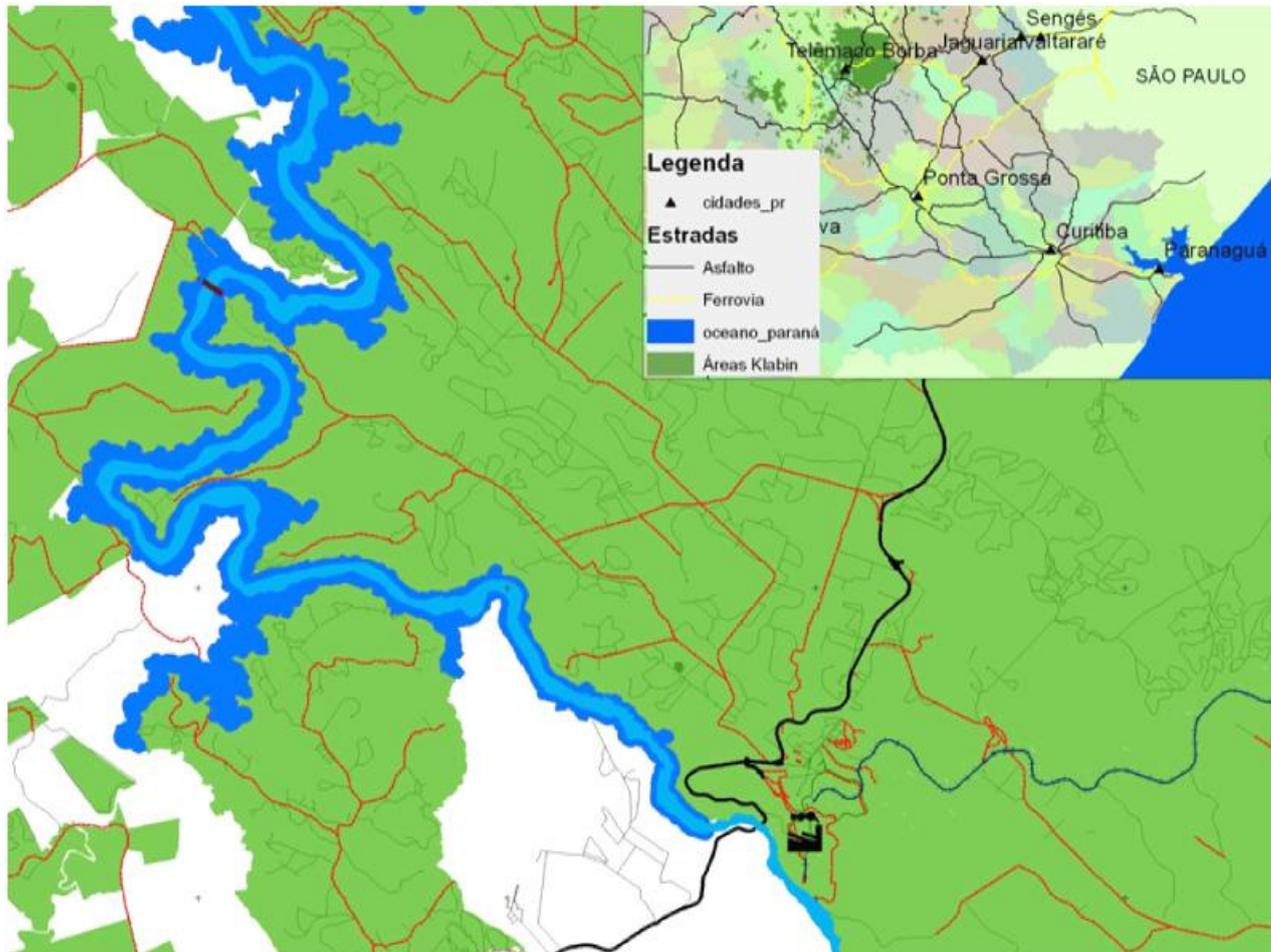
**Carência no Brasil e no mundo de novas capacidades de celulose de fibra longa.**



- ➔ Custos elevados de produção no hemisfério norte.
- ➔ Fechamento ou conversão de unidades.
- ➔ Boa produtividade do pinus no Brasil leva a diferencial competitivo também neste segmento.



➔ Klabin, com expertise de mais 50 anos na região, alavanca sinergias para o projeto.



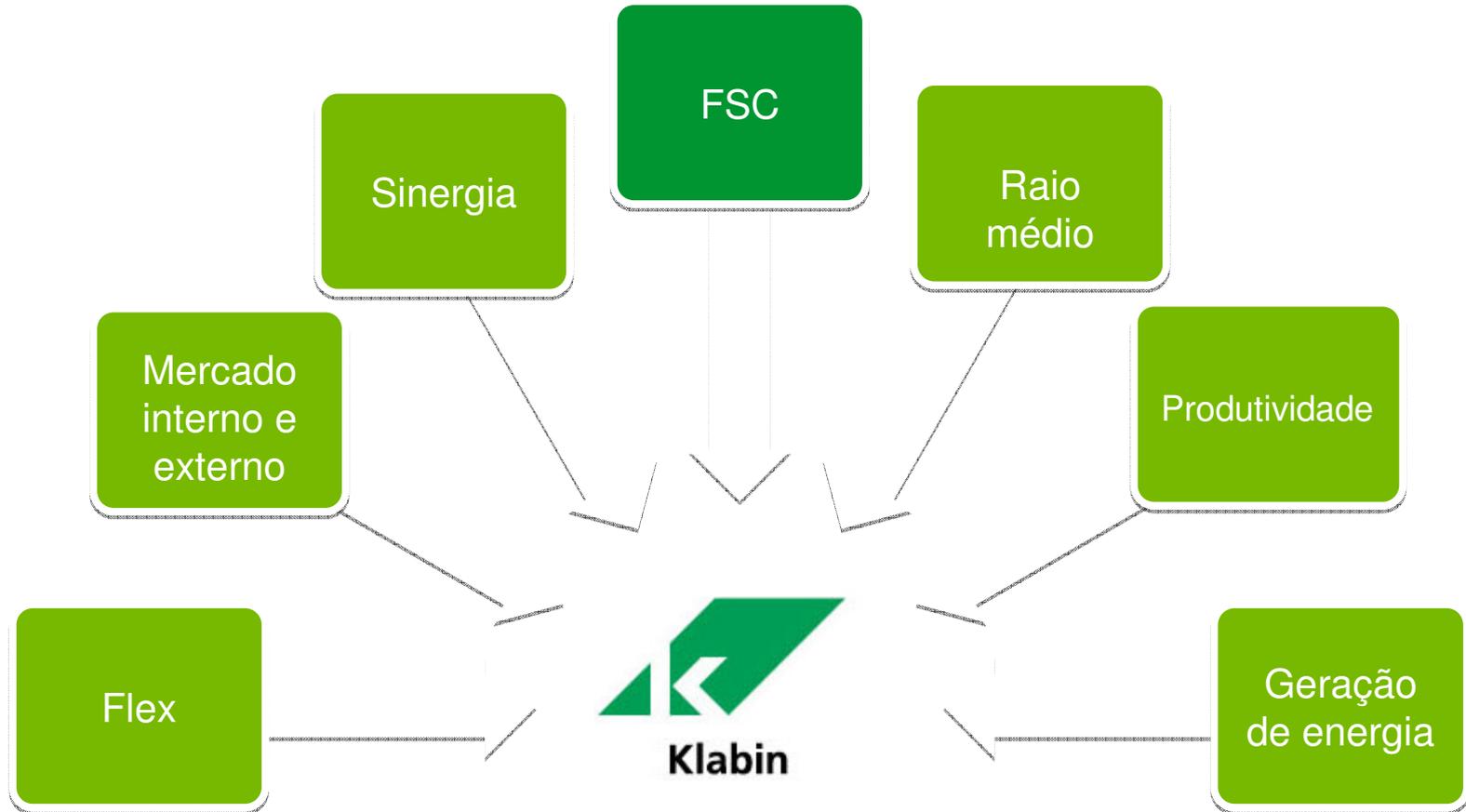
Fornecimento de energia

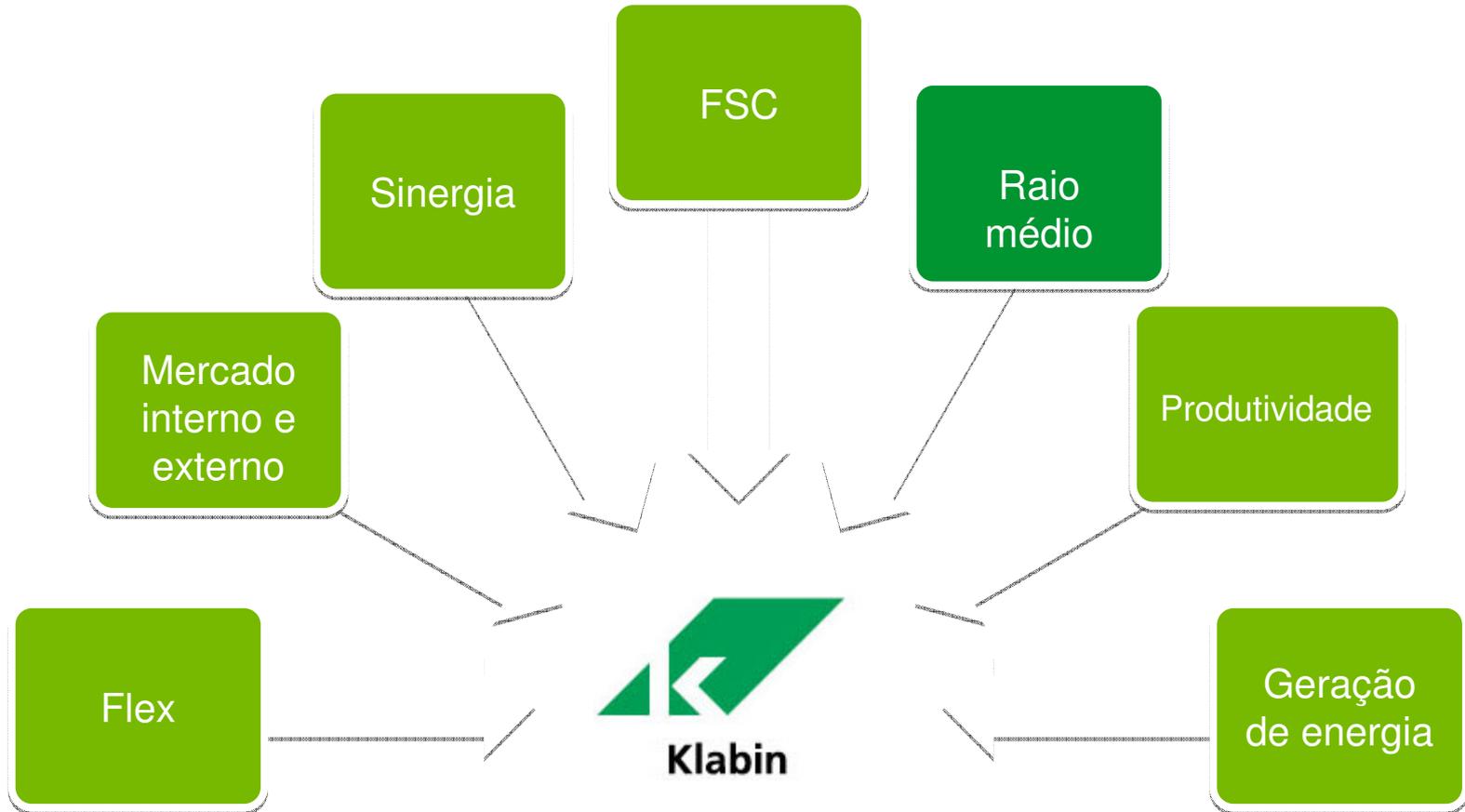
*Know how da região*

Competitividade de *supply chain*

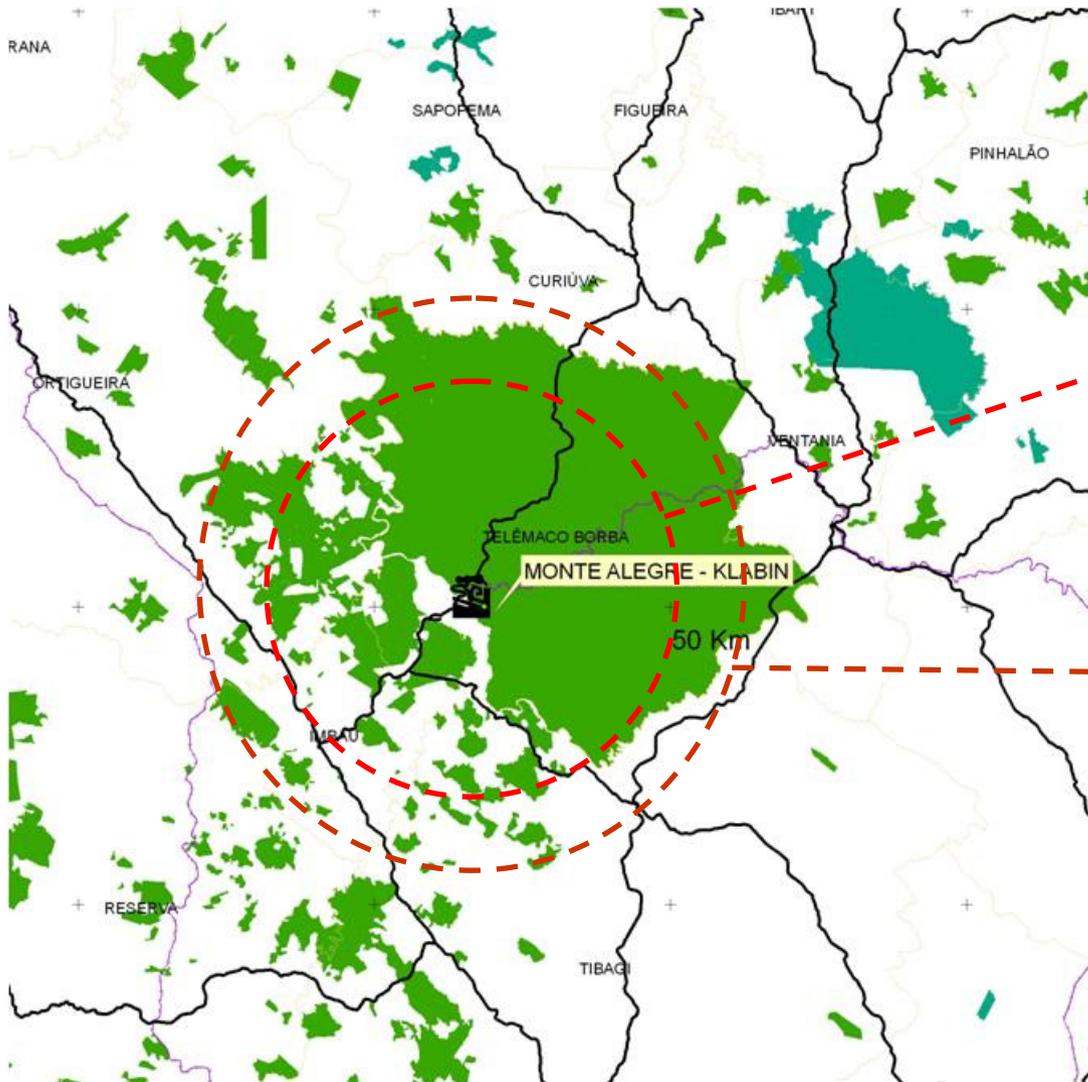
Gestão florestal

Raio médio otimizado



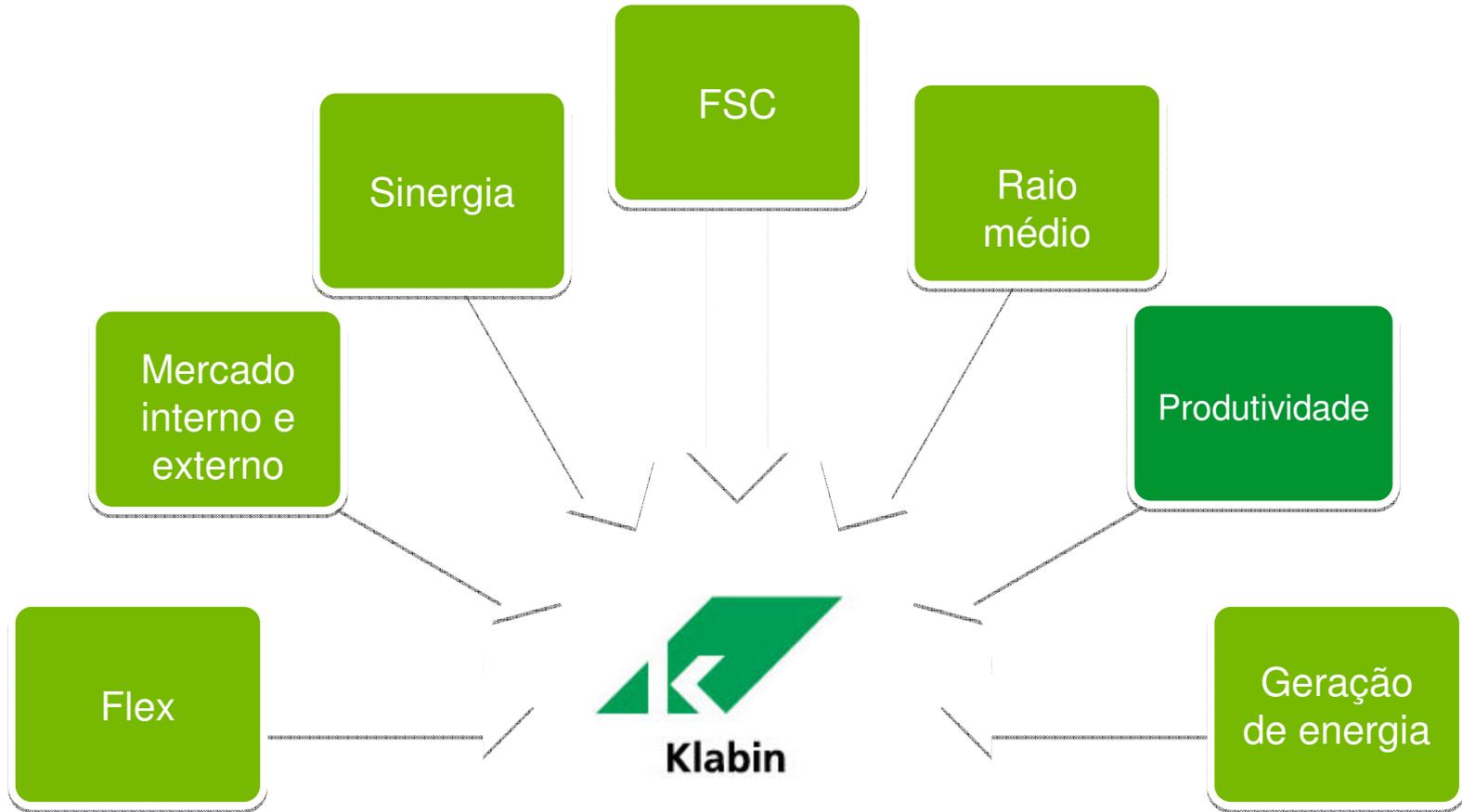


## Raio médio



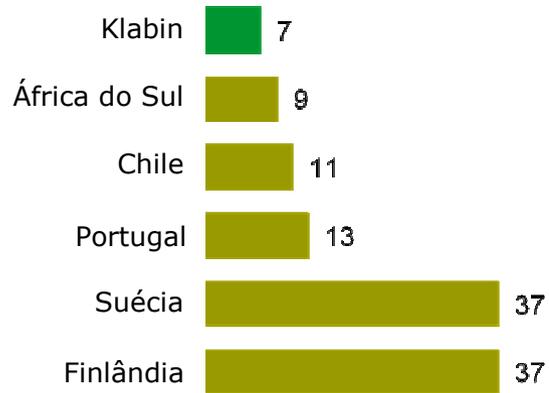
Raio médio  
Monte Alegre:  
50 Km

Raio médio  
Nova planta:  
80 Km

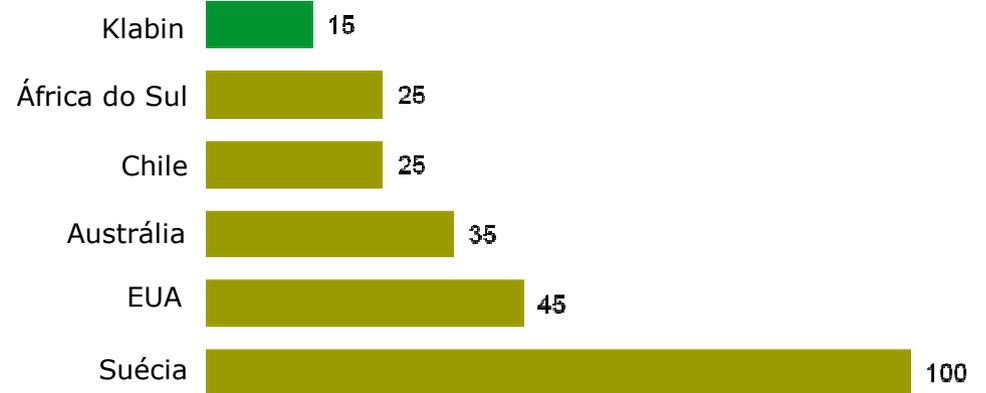


## Produtividade

### Ciclo fibra curta (anos)



### Ciclo fibra longa (anos)

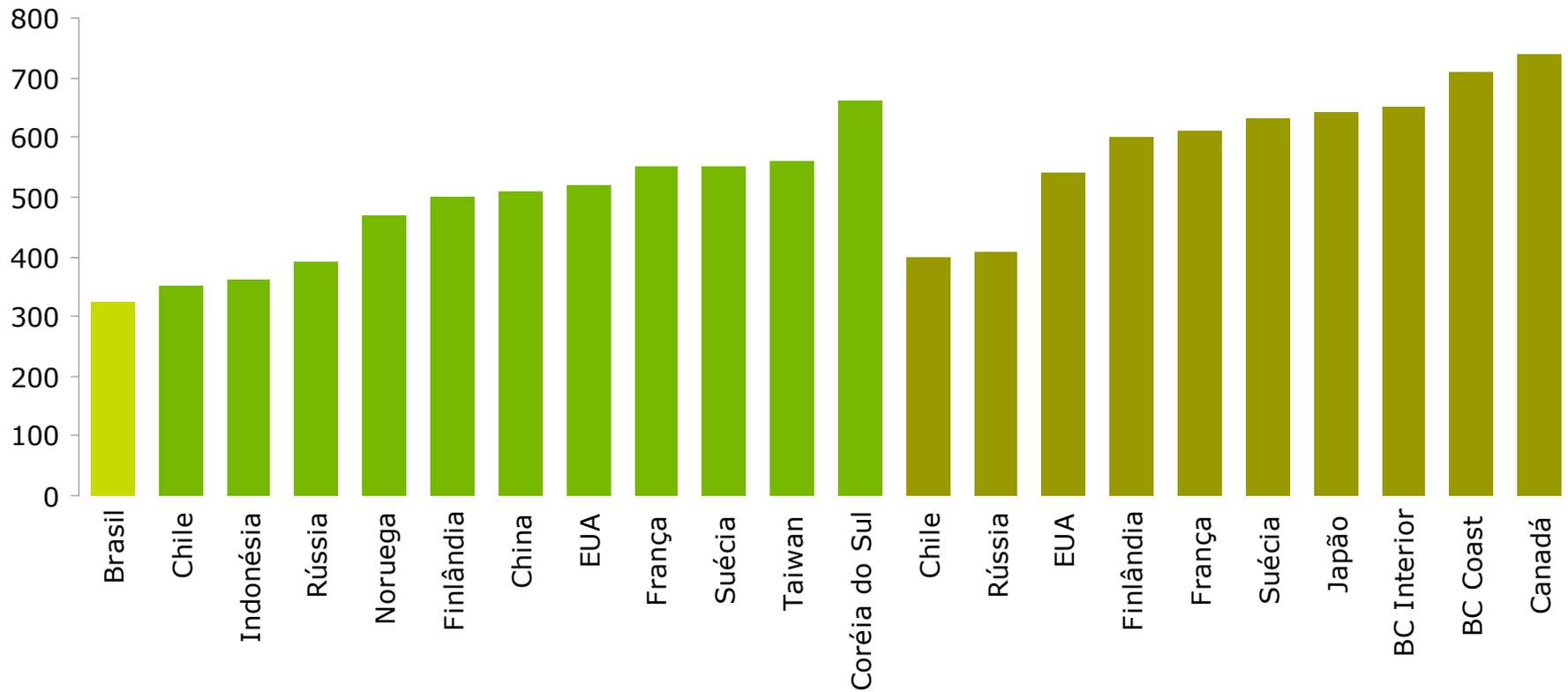


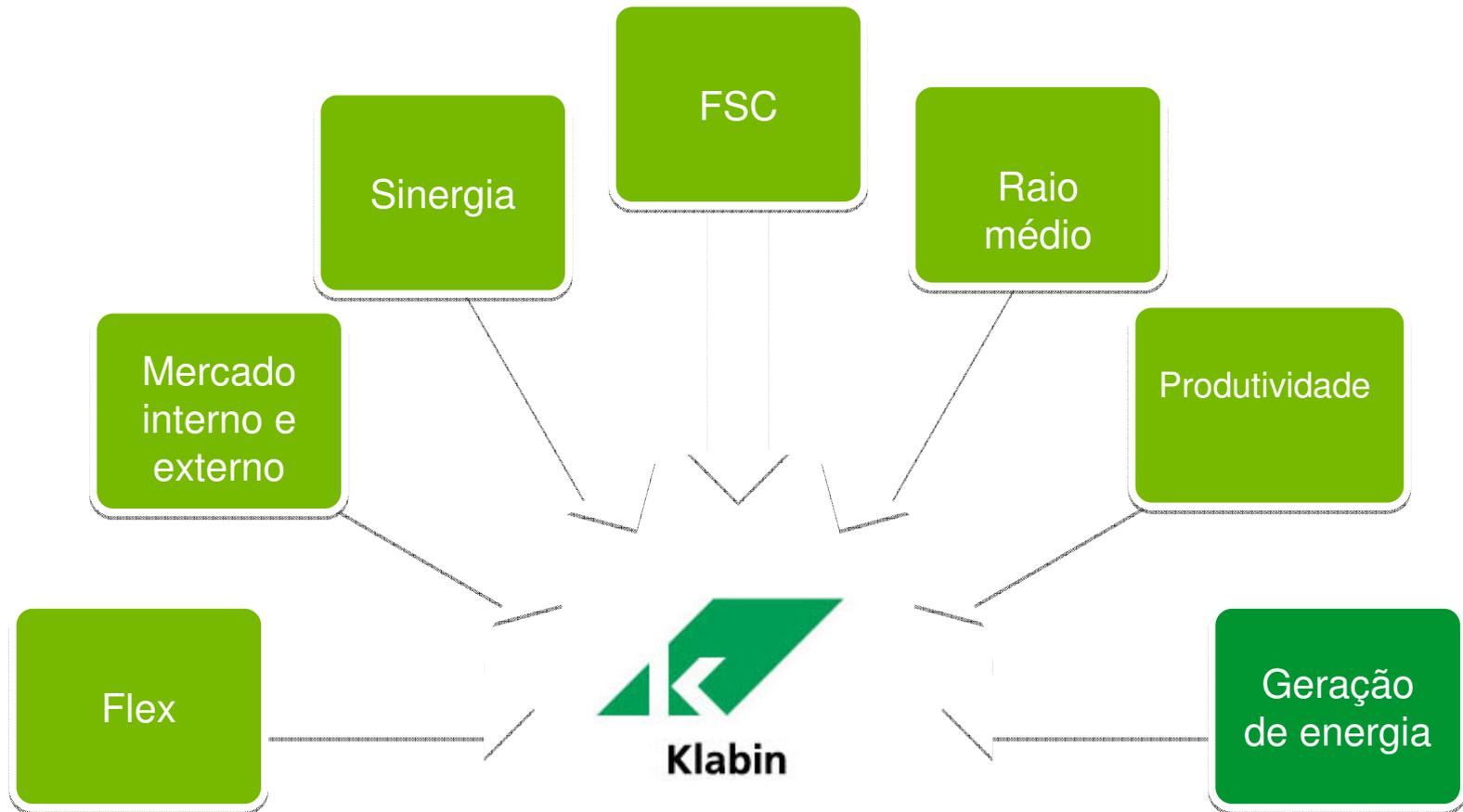
## Custo caixa de celulose

US\$ / t

Fibra curta branqueada

Fibra longa branqueada





**Madeira**

Aumentar a competitividade das florestas

**Papelcartão**

Ampliar a liderança no mercado interno

**Kraftliner**

Dar suporte ao crescimento de papelão ondulado no Brasil

**Papelão ondulado**

Aumentar *share* no mercado interno (orgânico e inorgânico)

**Sacos industriais**

Manter *share* em cimento e crescer em outros mercados

**Celulose**

Desenvolver a planta de celulose mais competitiva do mundo





**RI**  
[invest@klabin.com.br](mailto:invest@klabin.com.br)  
[www.klabin.com.br/ri](http://www.klabin.com.br/ri)