



Klabin

Apresentação Institucional 2010

Março, 2011



As declarações contidas nesta apresentação relativas às perspectivas de negócio, projeções operacionais e financeiras e perspectivas de crescimento da Klabin SA são apenas projeções e, como tal, baseiam-se exclusivamente nas expectativas da Administração da Companhia em relação ao futuro dos negócios.

Estas declarações prospectivas dependem, substancialmente, as condições de mercado, o desempenho da economia brasileira, do setor e dos mercados internacionais e, portanto, estão sujeitas a alterações sem aviso prévio.

Esta apresentação sobre o desempenho da Klabin inclui dados contábeis e não contábeis, como informações operacionais e financeiras, bem como projeções baseadas nas expectativas da Administração. Note-se que os dados contábeis ainda não foram revisados por auditores independentes da Companhia.

A administração da Companhia acredita que o EBITDA pode fornecer informações úteis sobre o desempenho operacional da Companhia e permitir comparações com outras empresas do mesmo setor. Note no entanto que o EBITDA não é uma medida estabelecida de acordo com os princípios contábeis geralmente aceitos do International Financial Reporting Standards - IFRS, e pode ser definido e calculado de maneira diversa por outras companhias.

História

Famílias Klabin e Lafer fundaram a Klabin Irmãos & Cia.

Produção de papel de jornal lançado e papel de embalagem

Avançado no segmento de embalagens, produzindo caixas de papelão ondulado, sacos e envelopes e se tornou o principal produtor de celulose, papel e produtos de papel na América Latina

Venda de ativos não essenciais e se concentram em embalagem

Início MA 1100

1899

1934

1947

1979

2000

2003

2008

2010

Uma empresa em negociação com fornecedores e empresas de impressão

Fundada Klabin do Paraná, a primeira fábrica integrada de celulose e papel no Brasil

Gestão profissional

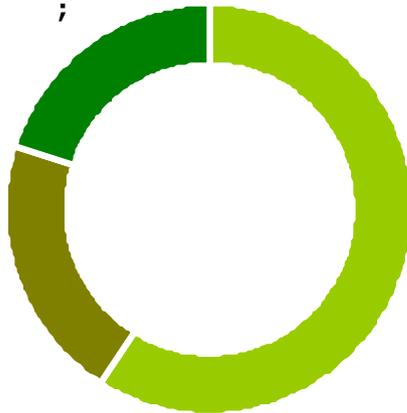
Aquisição da Igaras Papéis e Embalagens

Exame Magazine - Prêmio Melhores e Maiores - Papel e Celulose



Ordinárias

Monteiro Aranha
20% ;



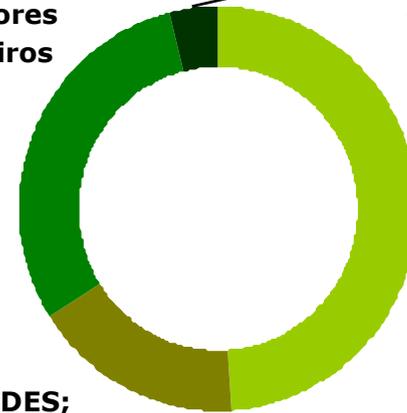
Klabin
Irmãos
59%

Investidores
Nacionais
21%

316.827.563 ações

Preferenciais

Investidores
Estrangeiros
30%



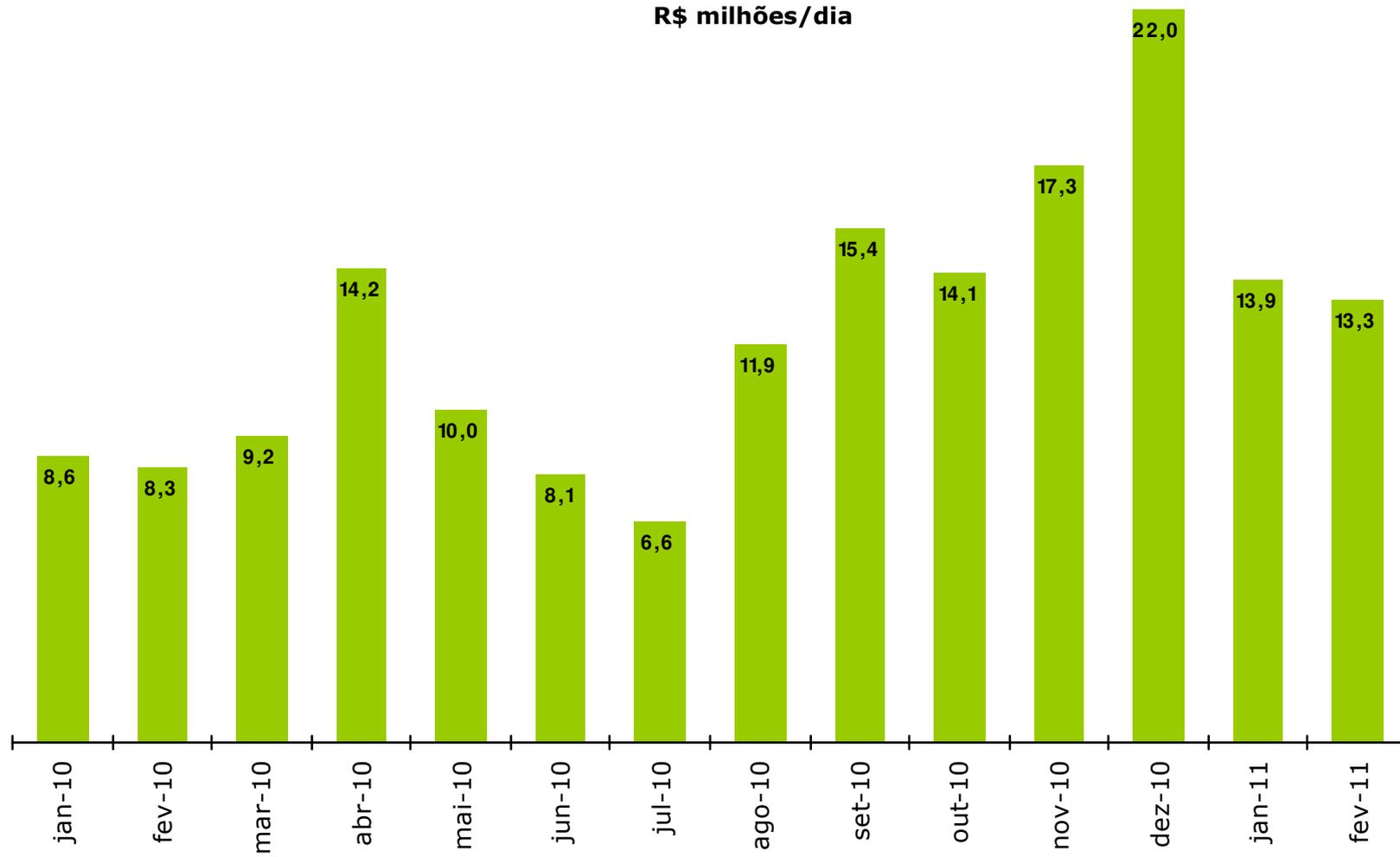
Tesouraria
4%

Investidores
Nacionais
49%

BNDES;
17%

600.855.733 ações

Volume médio diário negociado
R\$ milhões/dia



Governança Corporativa



- Cadastrado em **nível 1** BM & FBOVESPA de Governança Corporativa



- **Tag along** de 70% para as ações preferenciais



- Rating em Escala Global de Crédito Corporativo **BB+**
- Escala Nacional Brasil Rating **brAA +**



- Nível 1 de comércio programa de **ADRs** em OTCQX desde Março de 2010



- **Compensações** para os membros do Conselho Executivo estão ligados a **métricas** que levam em conta o custo de oportunidade de investimentos



Política de negociação adotado para valores mobiliários emitidos pela companhia e **separação estrita** do Conselho de Administração e Diretoria Executiva

Código de conduta adotada por todos os empregados da Companhia

Uma empresa 100% integrada



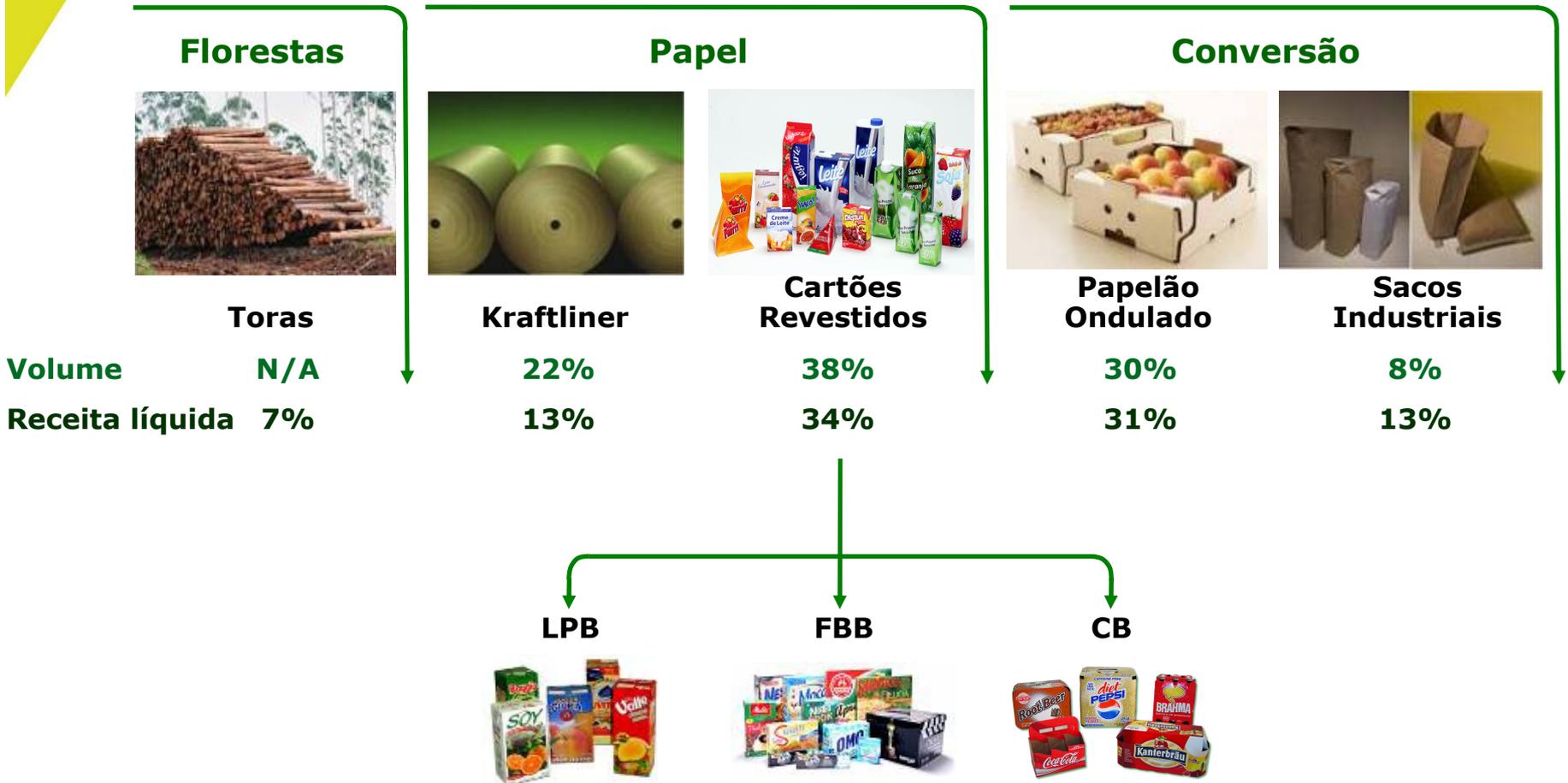
Notas: Todos os valores referem-se a capacidade de produção instalada. Produção de embalagens de papel gera 100 mil toneladas por ano de aparas, que retorna ao processo.

* Não inclui 50 mil toneladas por ano a partir da Ponte Nova Mill, que está temporariamente fechado.

CTMP - Chemi-termomecânicas Pulp / OCC

Perfil da Companhia

1.716 mil toneladas e R \$ 3,7 bilhões em 2010



Notas: Em 2010, 2% da receita líquida foi composto por outros produtos.
 LPB - Liquid Packaging Board / FBB - Folding Box Board / CB - Carrier Board

Mercados e Negócios



Klabin

Presença da Klabin

Florestal
Alto Paranapanema (SP)
Planalto Catarinense (SC)
Campos Gerais (PR)

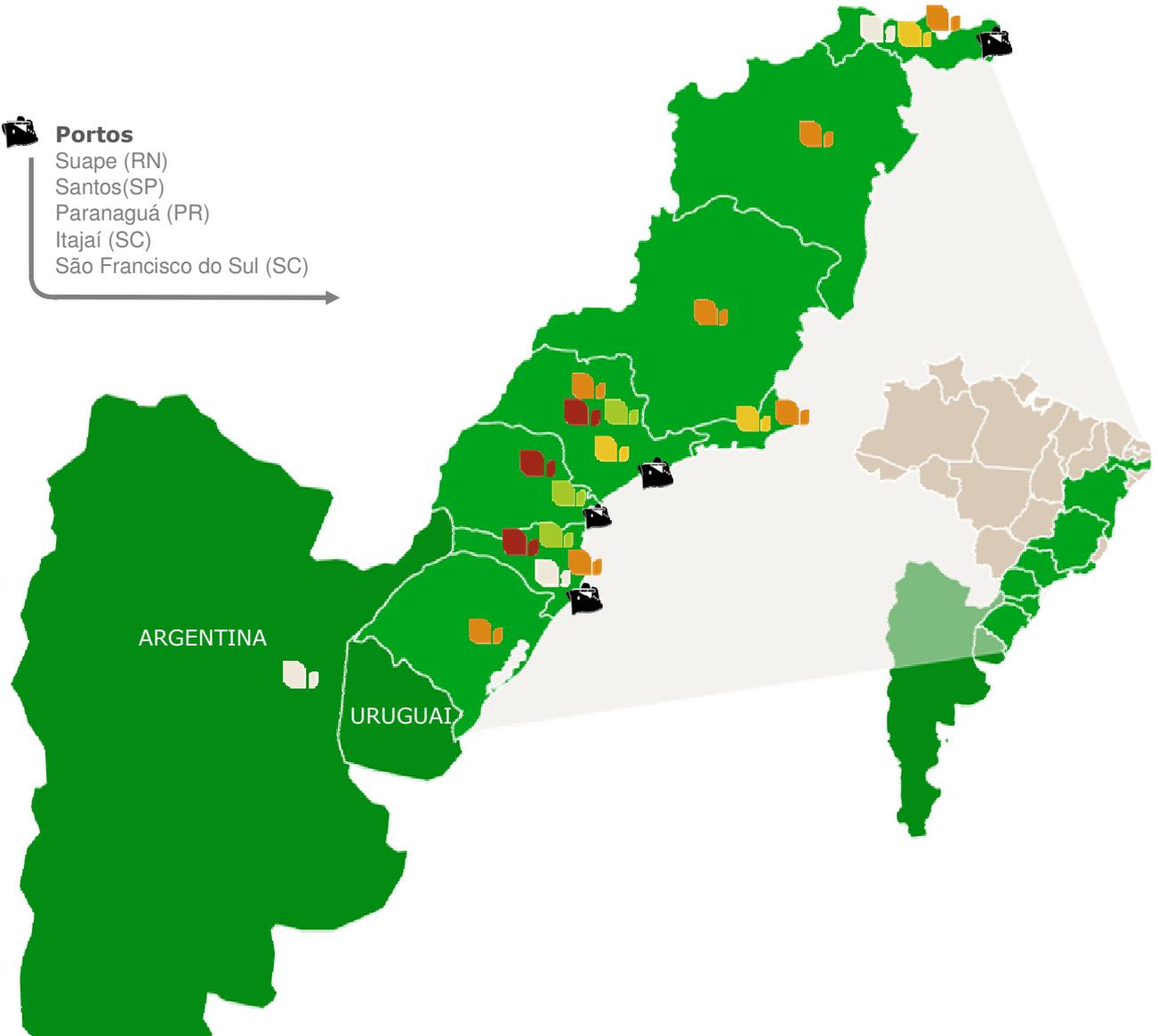
Sacos Industriais
Lages (SC)
Pilar (Argentina)
Goiana (PE)

Papéis Reciclad
Goiana (PE)
Guapimirim (RJ)
Piracicaba (SP)

Papelão Ondulado
Goiana (PE)
Feira de Santana (BA)
Betim (MG)
Del Castilho (RJ)
Jundiaí (SP)
Piracicaba (SP)
Itajaí (SC)
São Leopoldo (RS)

Papéis
Angatuba (SP)
Correia Pinto (SC)
Otacílio Costa (SC)
Telêmaco Borba (PR)

Portos
Suape (RN)
Santos (SP)
Paranaguá (PR)
Itajaí (SC)
São Francisco do Sul (SC)



Unidades de Negócio

Florestal



Papéis



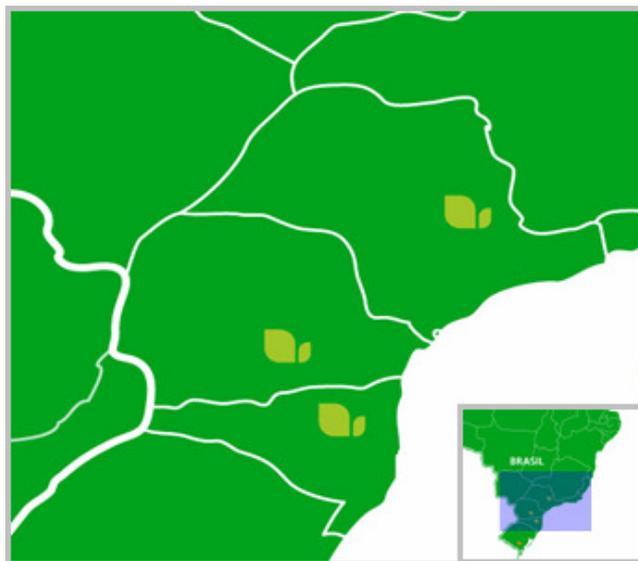
Conversão



Florestas

Base Florestal

Florestas – 28/02/2011	Mil ha				Total
	Paraná	Santa Catarina	São Paulo	Mato Grosso do Sul	
Florestas Plantadas	143	64	5		212
Eucalipto	65	7	5		77
<i>Pinus</i>	78	57			135
Florestas Nativas Preservadas	123	63	3	3	192
Total de Terras	303	140	9	7	458



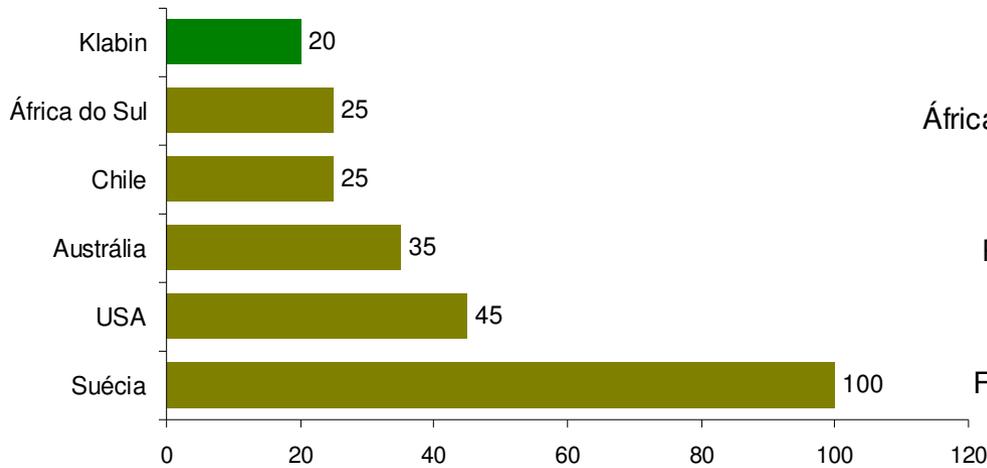
Distâncias médias de transporte	Km
Paraná	48
Santa Catarina	
Correia Pinto	76
Otacílio Costa	66
São Paulo	100

Florestas

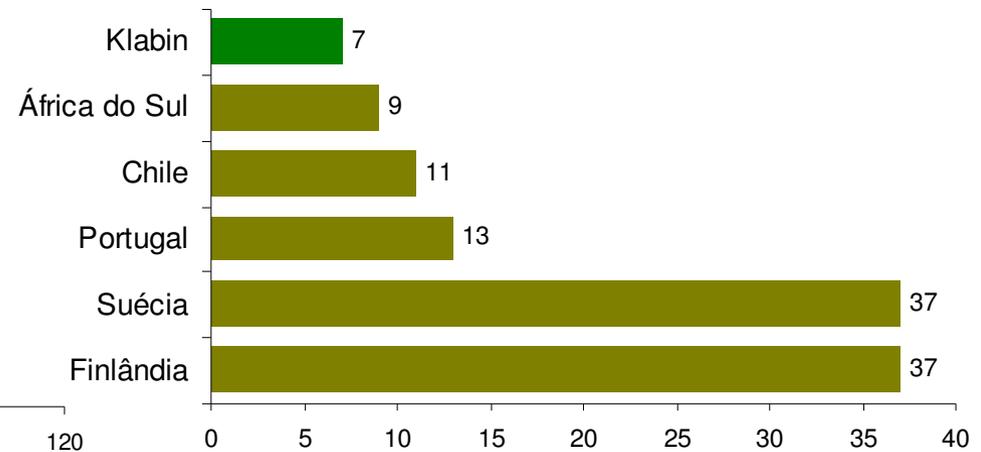
Vantagem competitiva

Produtividade média (m³/ha/ano) – 28/02/2011	Pinus	Eucalipto
Paraná	39	50
Santa Catarina	42	27
São Paulo	-	34

Fibra longa - Rotação (anos)

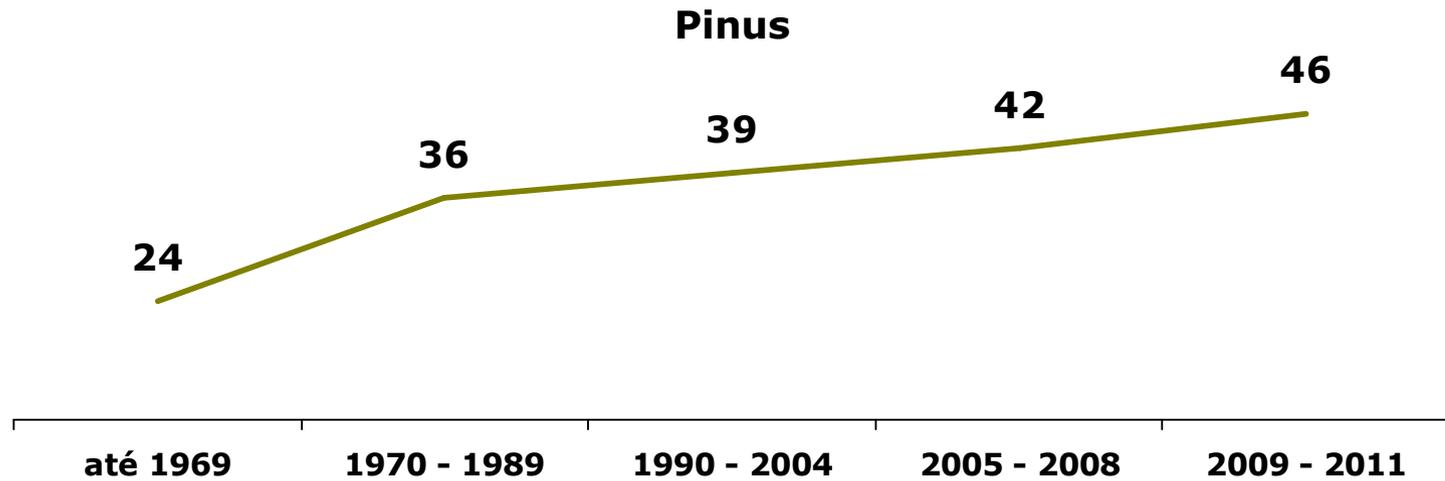
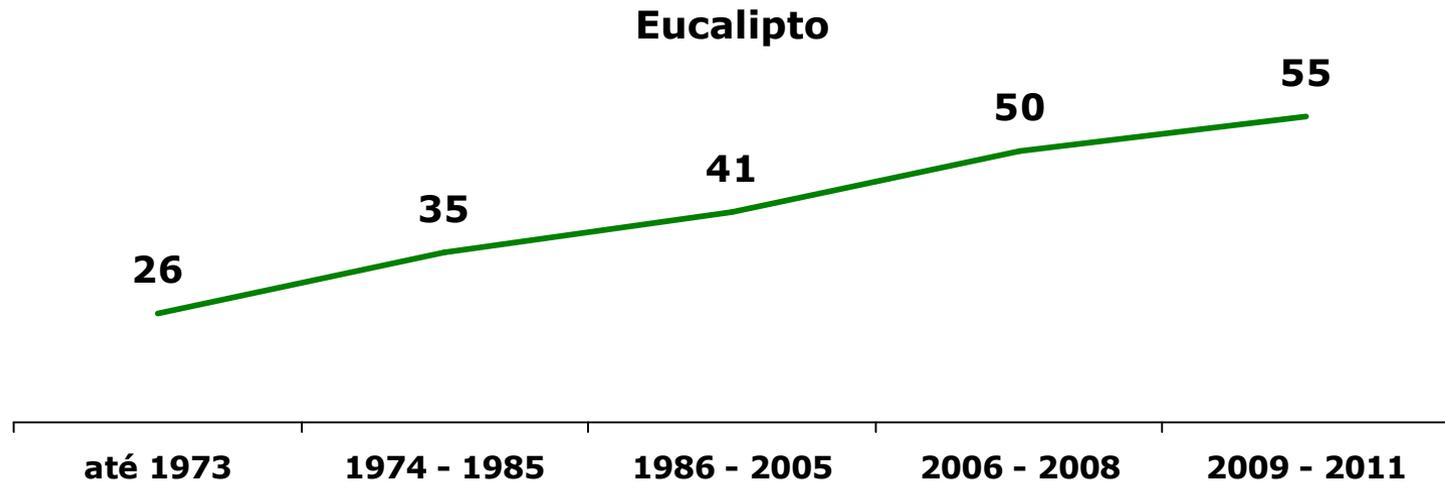


Fibra curta - Rotação (anos)

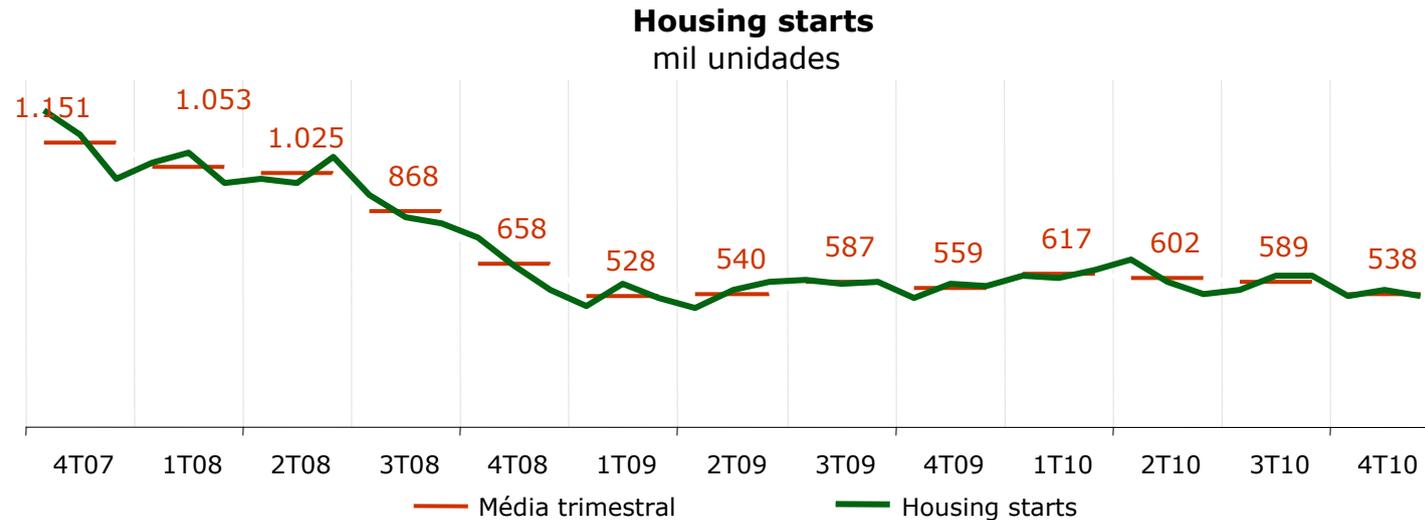
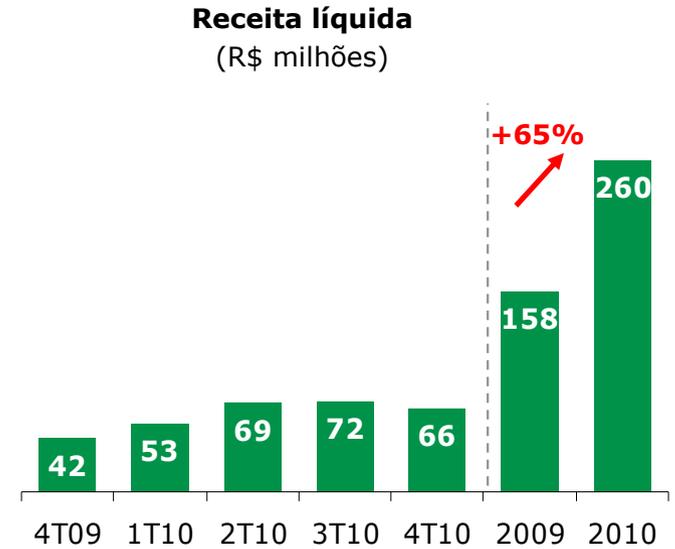
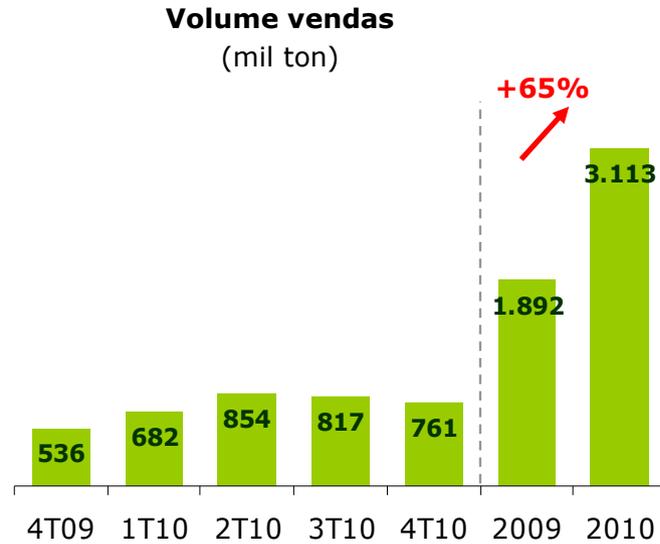


Fonte: Pöyry

Evolução - m³ / (ha * ano)



Receita de líquida, Volume e Housing starts



Fonte: US Census Bureau

Cartões Revestidos

Tipos de Cartões

Liquid Packaging Board (LPB)



Folding Box Board

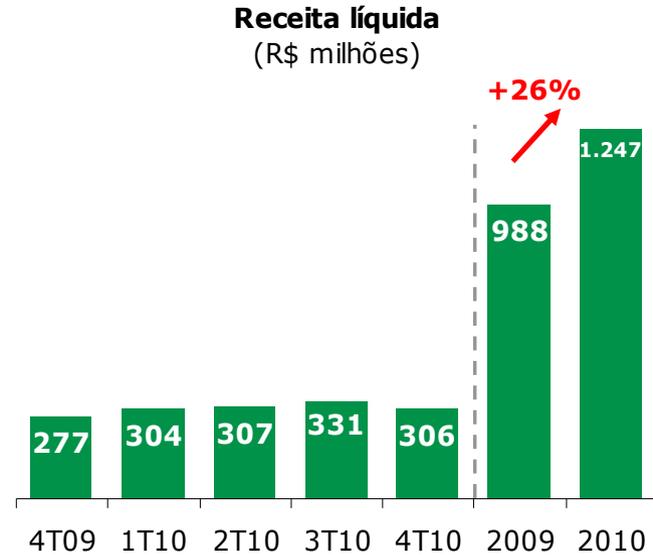
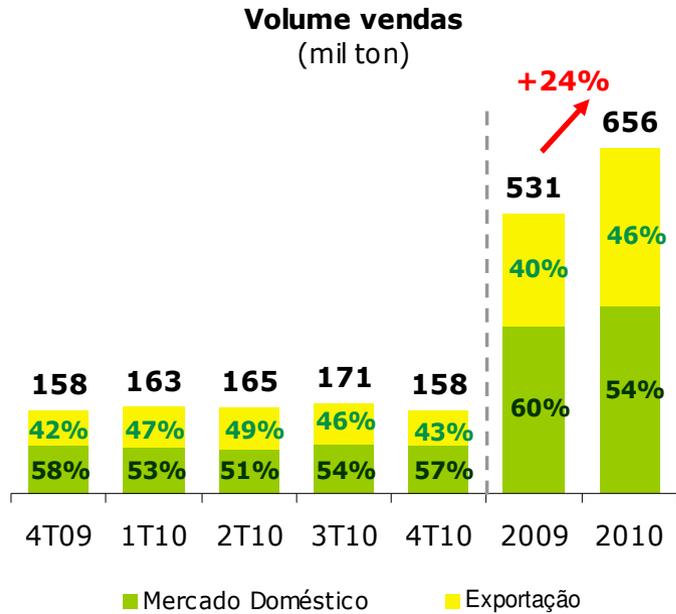


Carrier Board

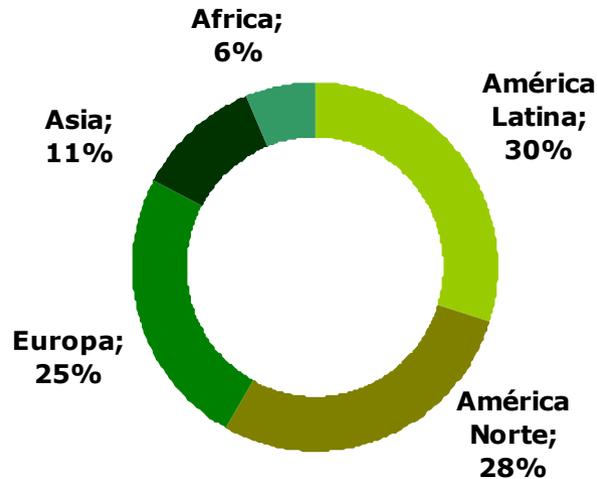


Cartões Revestidos

Volume vendas, receita líquida e exportação



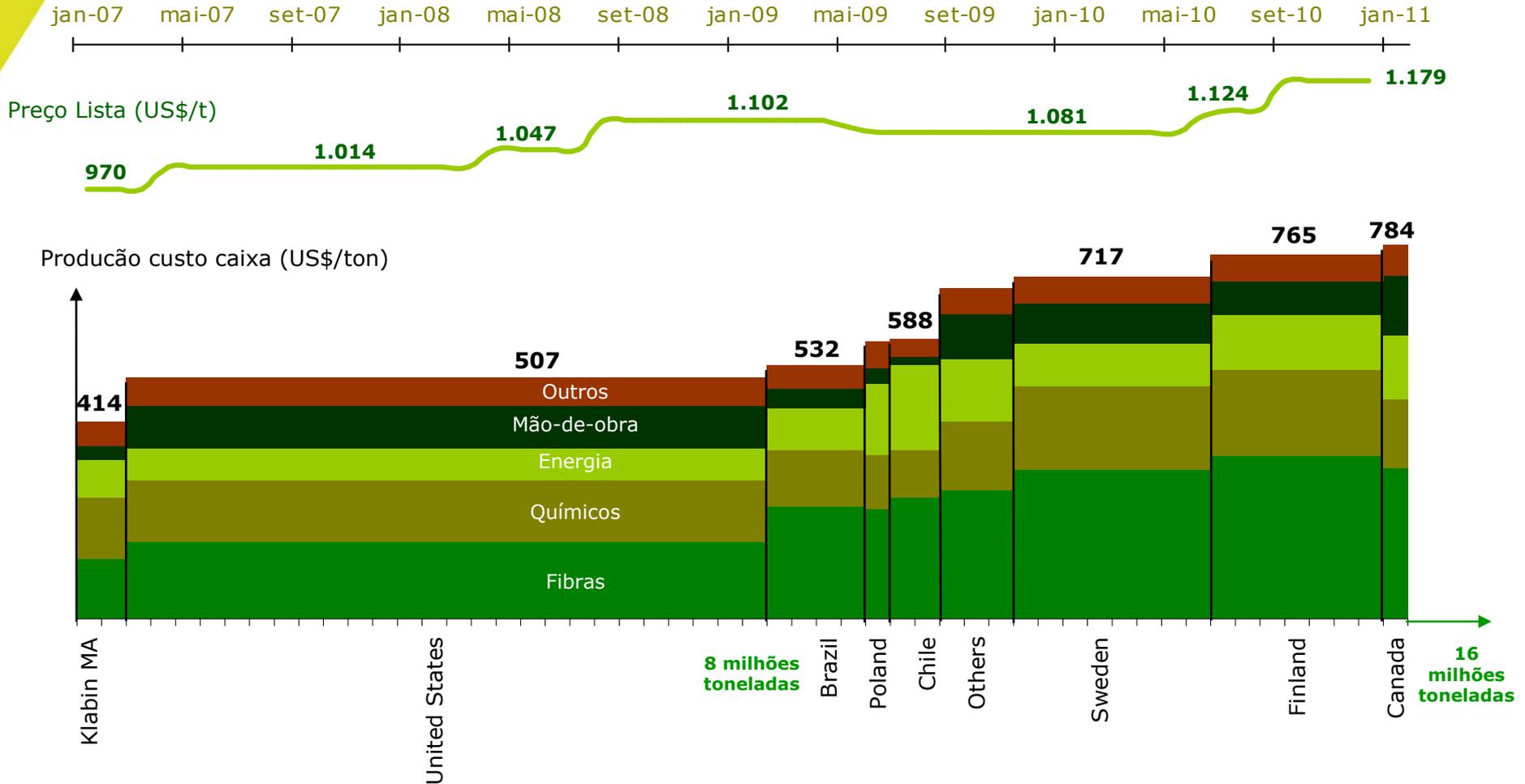
Destino das Exportações – 2010



Cartões Revestidos

Competitividade de custos – FBB de fibra virgem

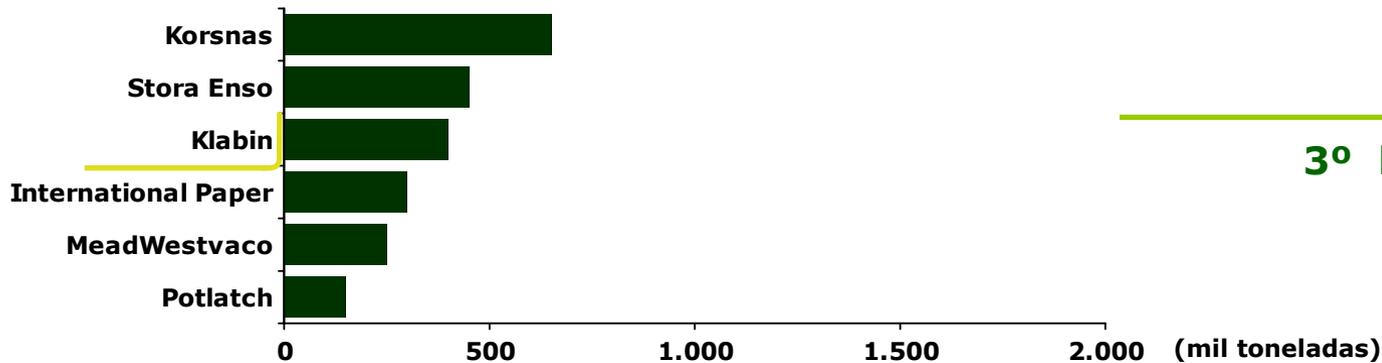
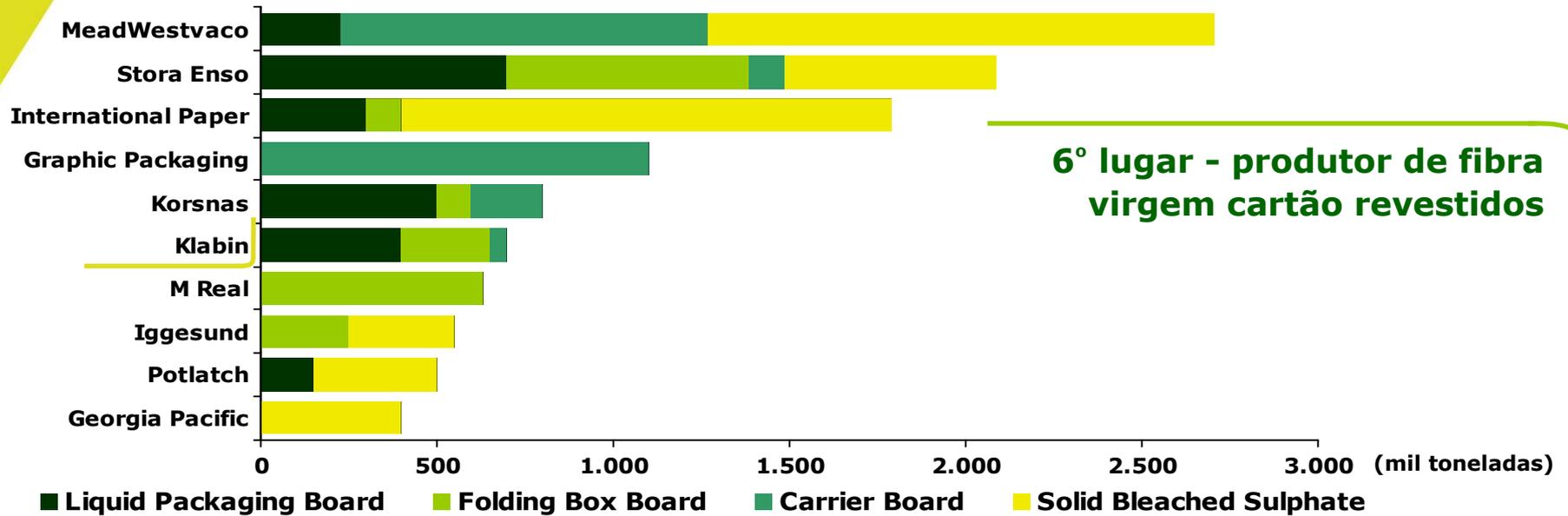
Custo Caixa Médio (FOB) e Evolução do Preço Lista



Notas: Lista de Preços América do Norte (EUA \$ / tonelada). Fonte: RISI Price Index Lista - * 20pt. Argila revestido Cartonboard Crus Folding. FOB custo médio de caixa (EUA \$ / tonelada). Fonte: RISI - Analytical Cornerstone 1T10

Cartões Revestidos

Produção global



Fonte: Pöyry, 2008

Cartões Revestidos

Consumo de leite longa vida



Mundo

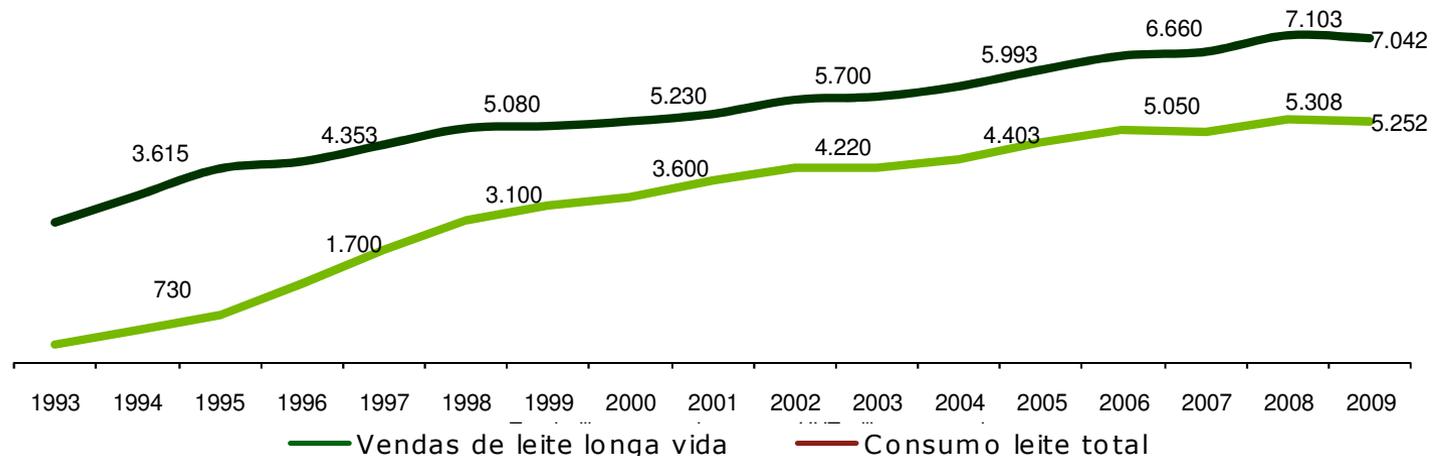
O consumo de leite longa vida x consumo total de leite

Pais	Market Share	Pais	Market Share
França	95%	Canada	9%
Espanha	94%	USA	10%
Brasil	75%	UK	11%
Alemanha	65%	Japão	12%
Italia	61%	Corea Sul	24%

Brazil

O consumo de leite longa vida versus consumo total de leite

(milhões litros)

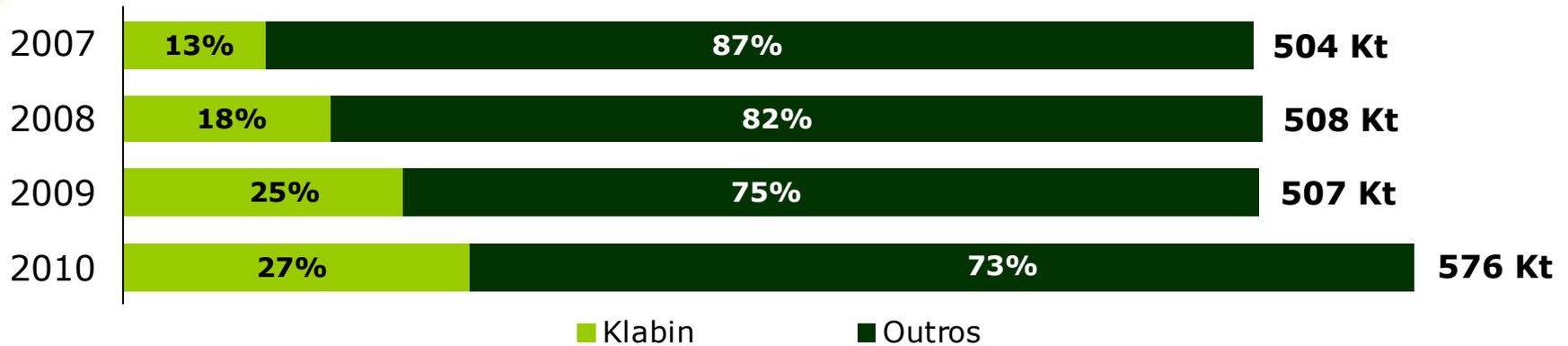


Fonte: ABLV (Associação Brasileira de Leite UHT) e Tetrapak Dezembro, 2009

Cartões Revestidos

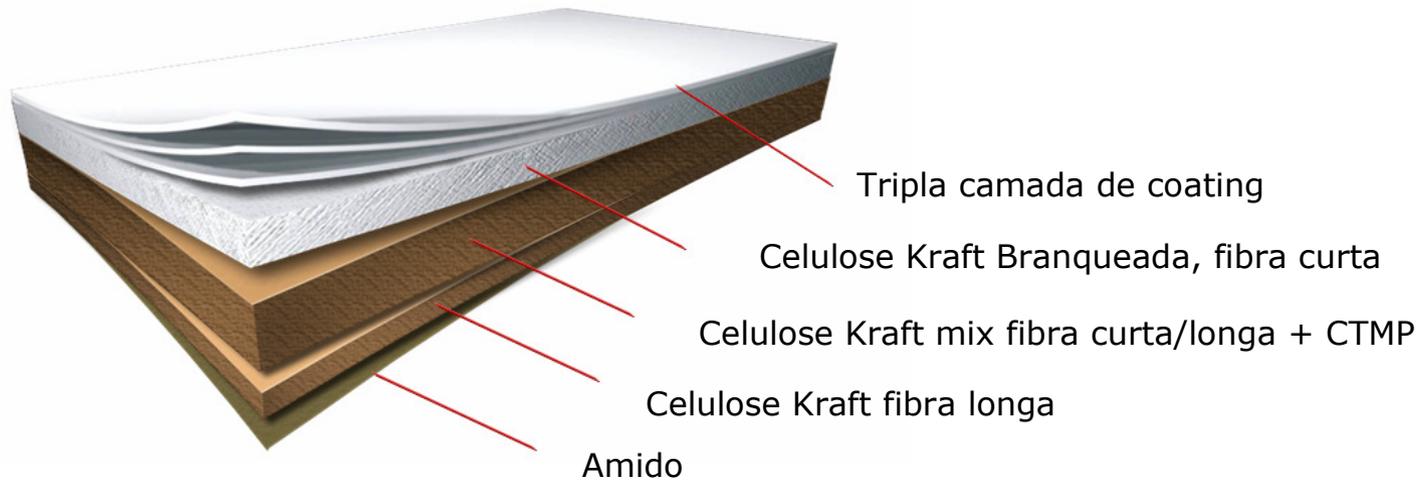
Evolução do market share e composição dos cartões

Market share no mercado interno (excluindo cartões para líquidos)



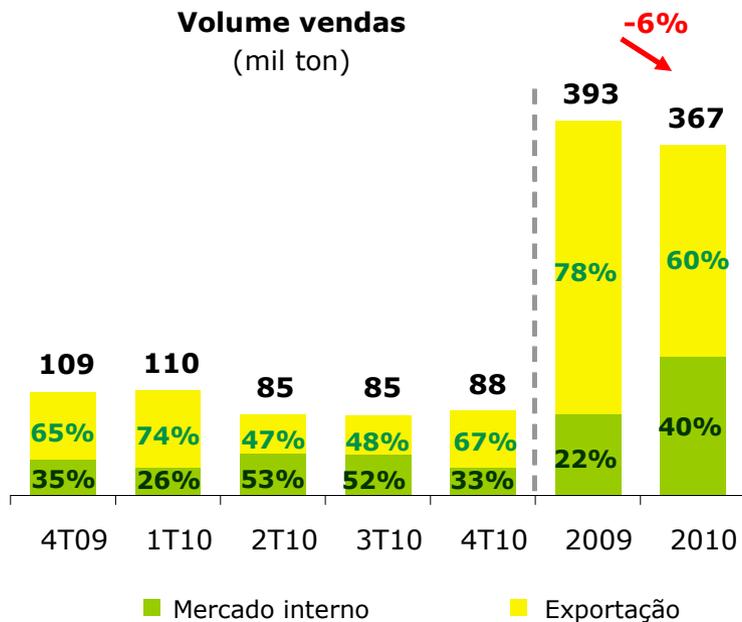
Fonte: Bracelpa

Composição dos Cartões Revestidos

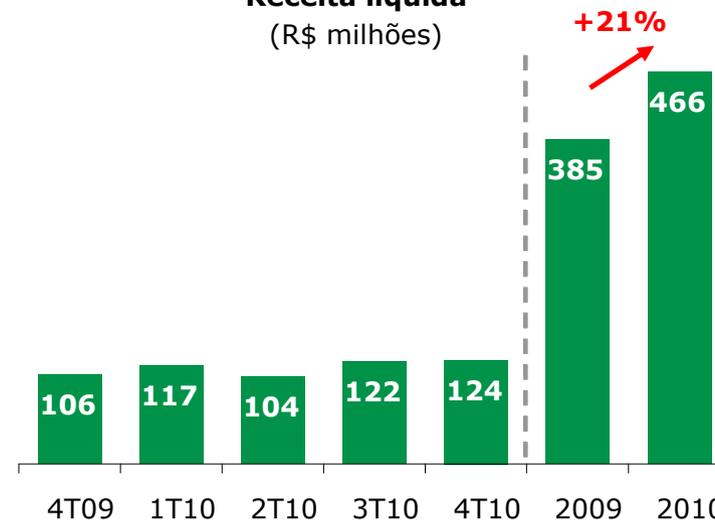


Volume de vendas, receita líquida e preços

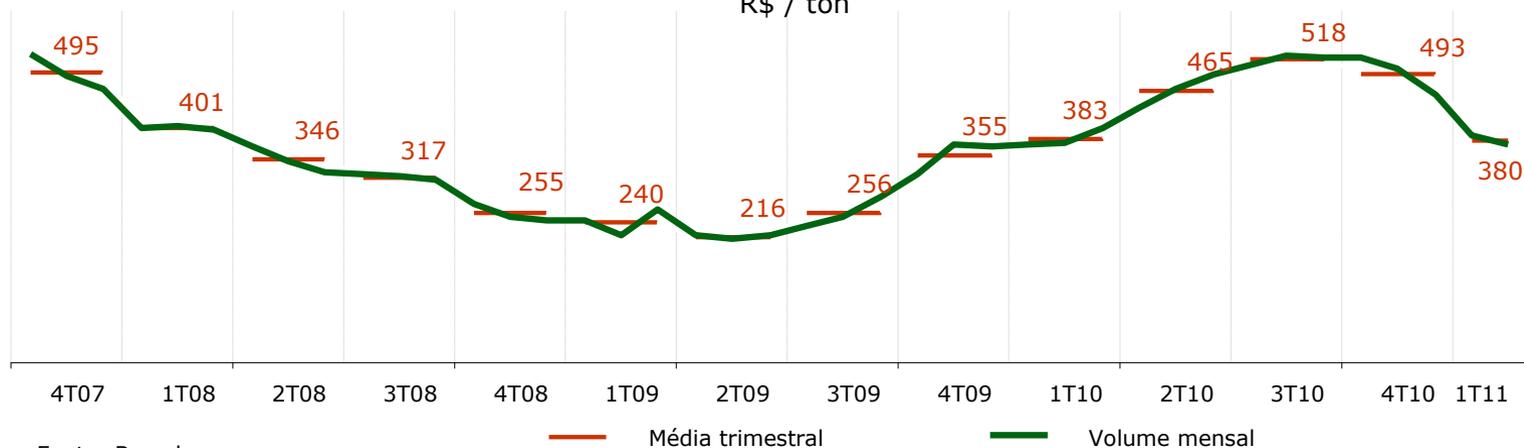
Volume vendas
(mil ton)



Receita líquida
(R\$ milhões)



Preço Aparas - Brasil
R\$ / ton

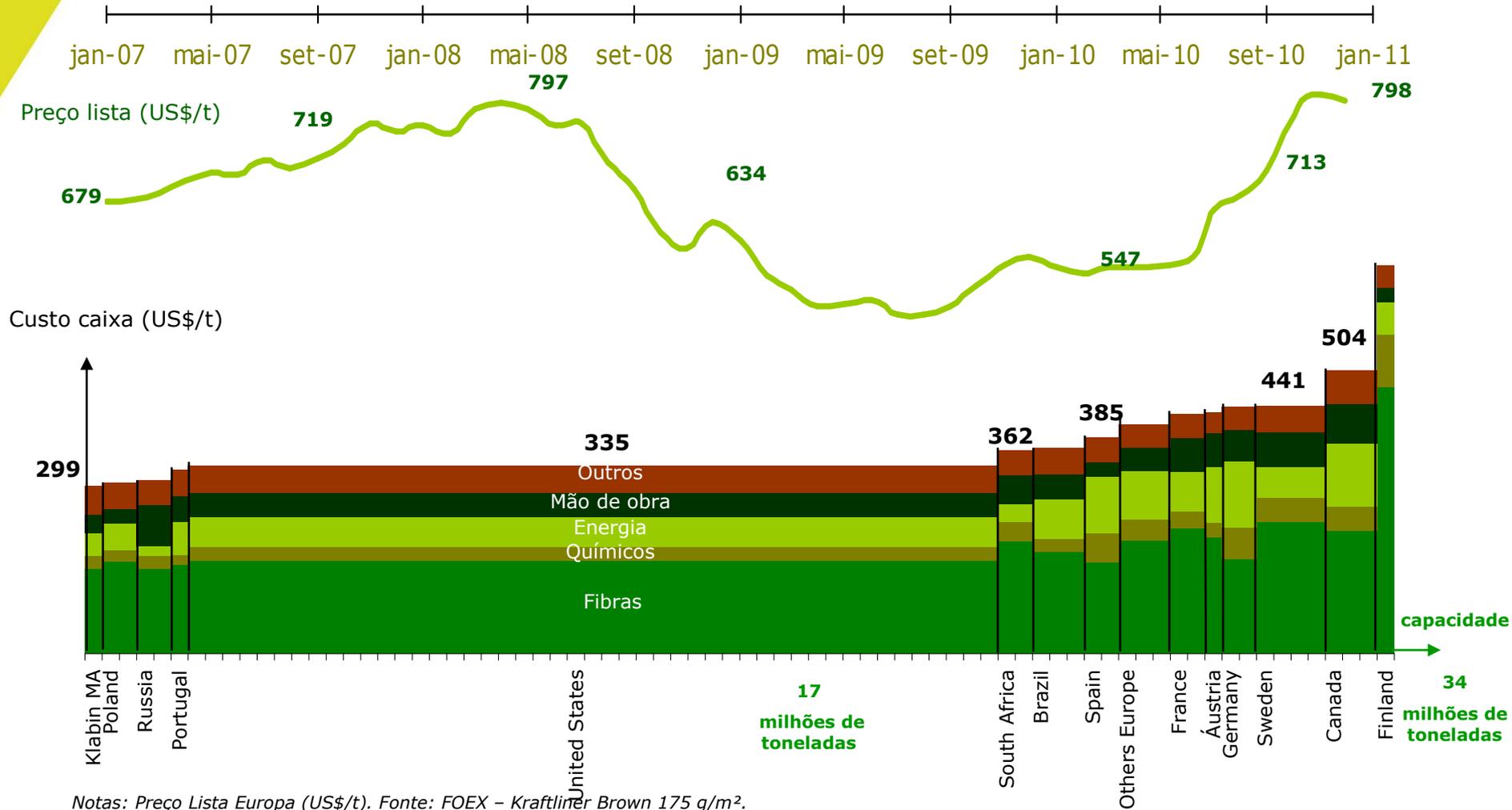


Fonte: Bracelpa

Kraftliner - Exportações

Custo caixa e preço lista

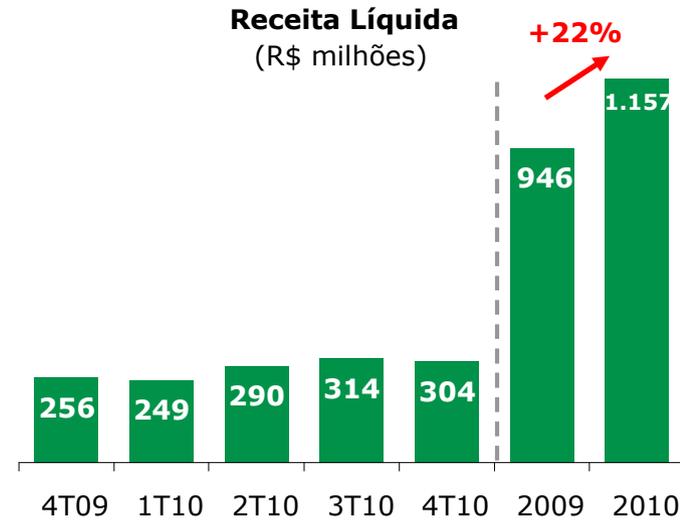
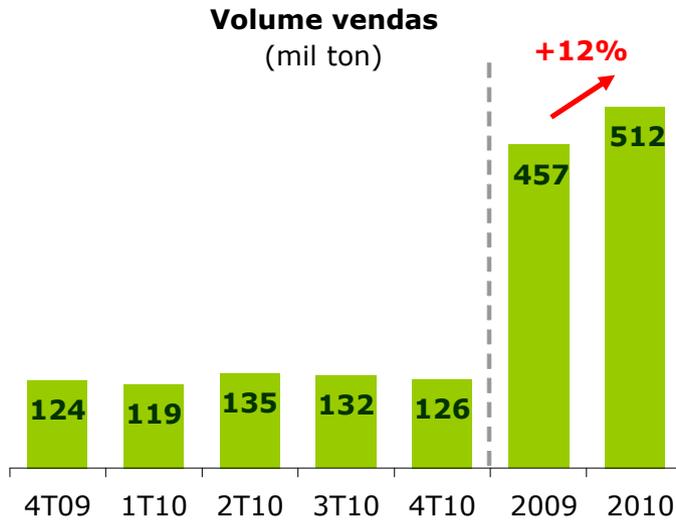
Média do Custo Caixa (FOB) e Evolução do Preço de Lista



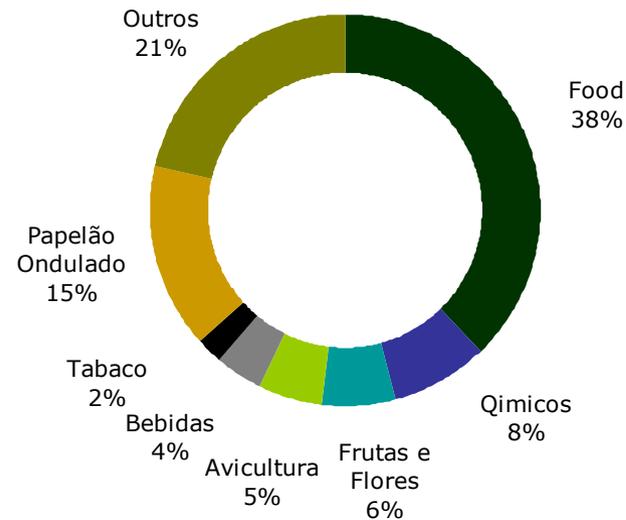
Notas: Preço Lista Europa (US\$/t). Fonte: FOEX – Kraftliner Brown 175 g/m².
 Custo caixa médio FOB (US\$/t). Fonte: RISI – Analytical Cornerstone 4T09
 A maior parte da produção dos EUA inclui papel reciclado

Papelão ondulado

Volume, receita líquida e expedição brasileira



Distribuição do Consumo 2010

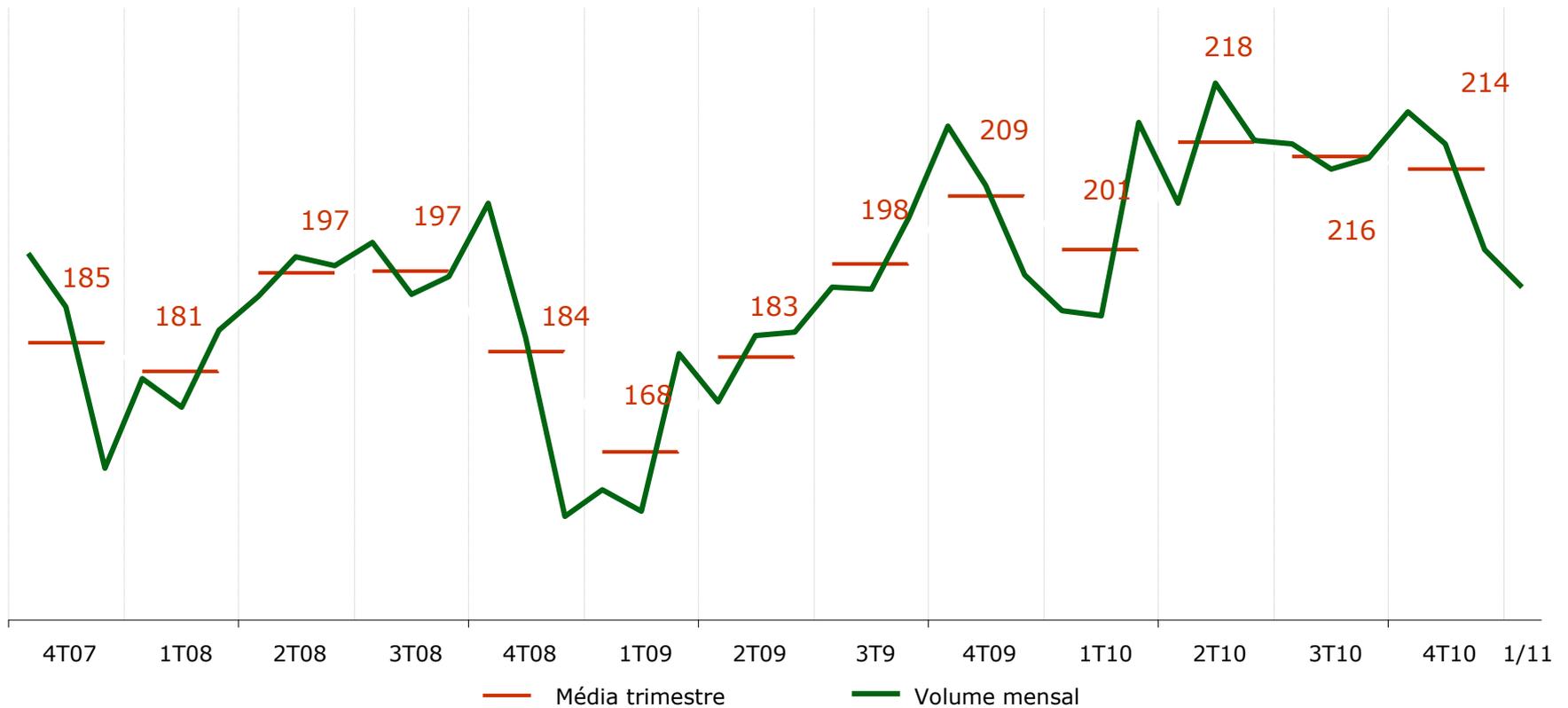


Fonte: ABPO

Papelão ondulado

Expedição brasileira

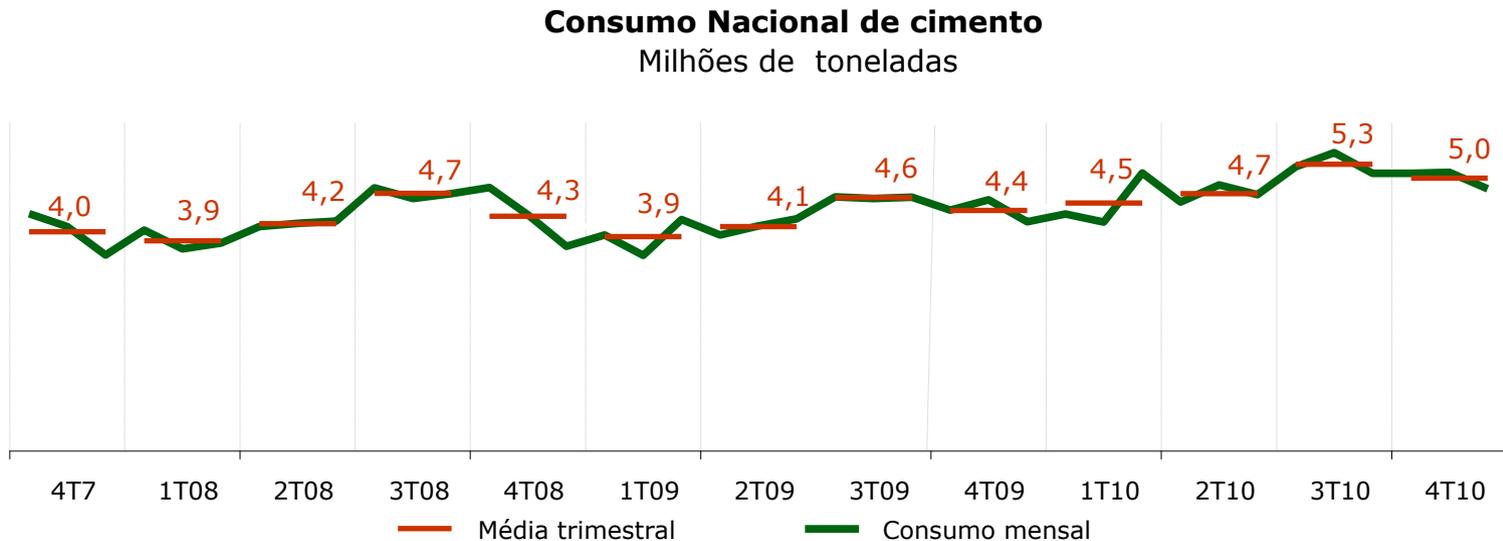
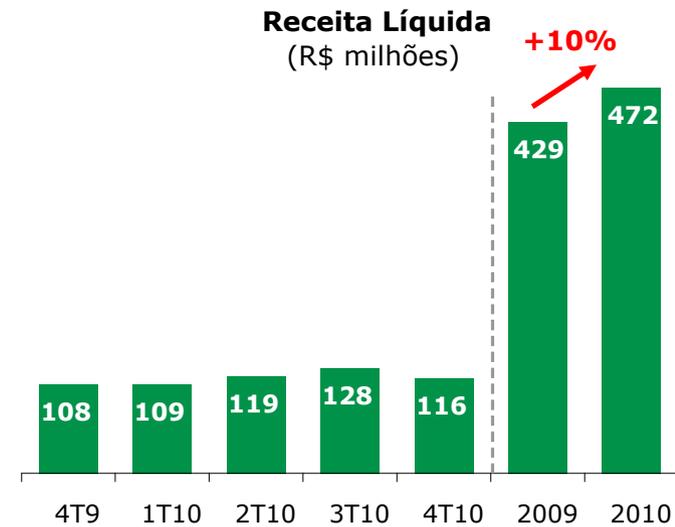
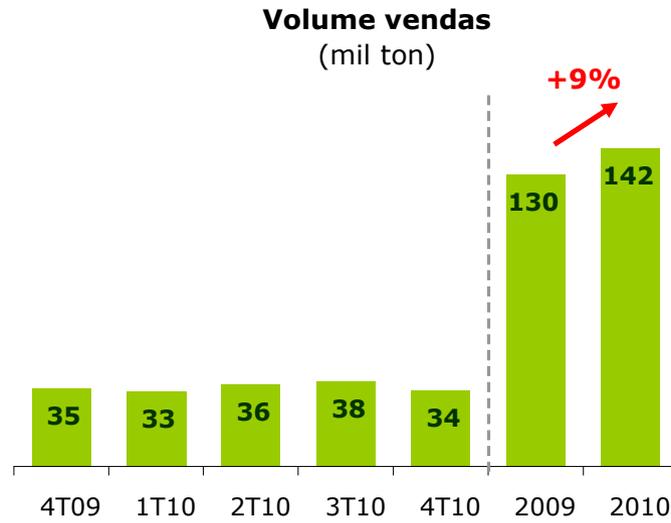
Expedição brasileira
(milhões de toneladas)



Fonte: ABPO

Sacos Industriais

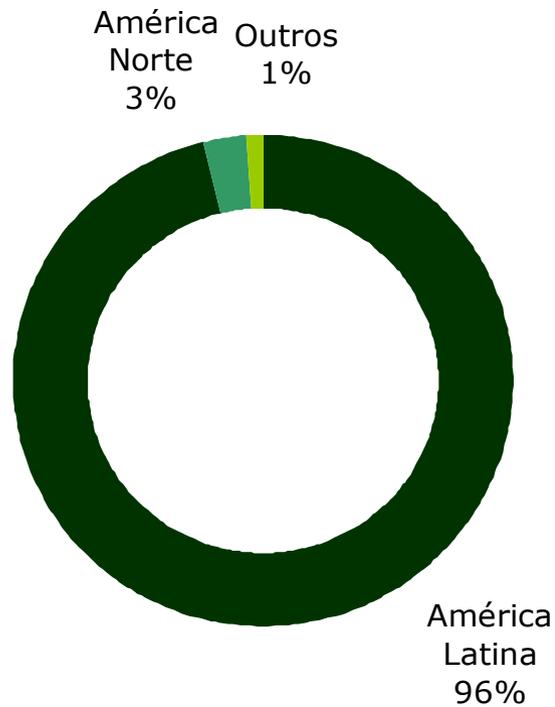
Volume, receita líquida e consumo de cimento



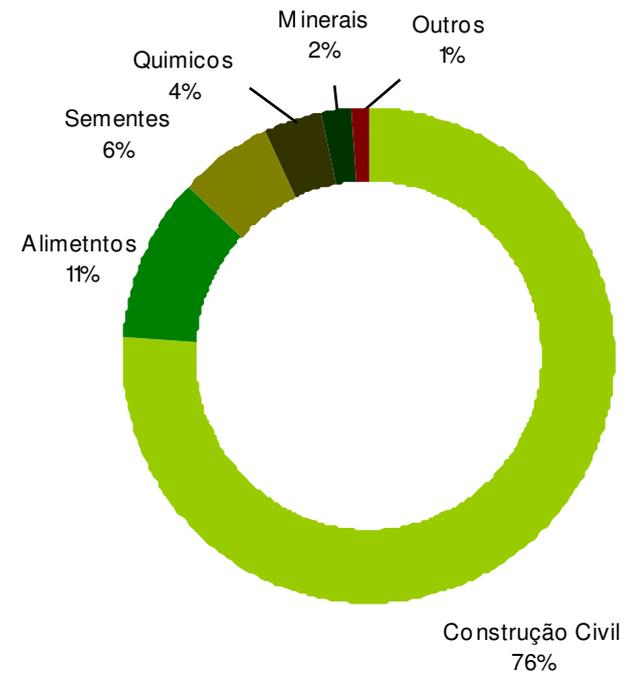
Sacos Industriais

Exportações e categorias de consumo

Destino das exportações 2009



Principais categorias de consumo 2009



Fonte: Klabin



Klabin

Desempenho Financeiro

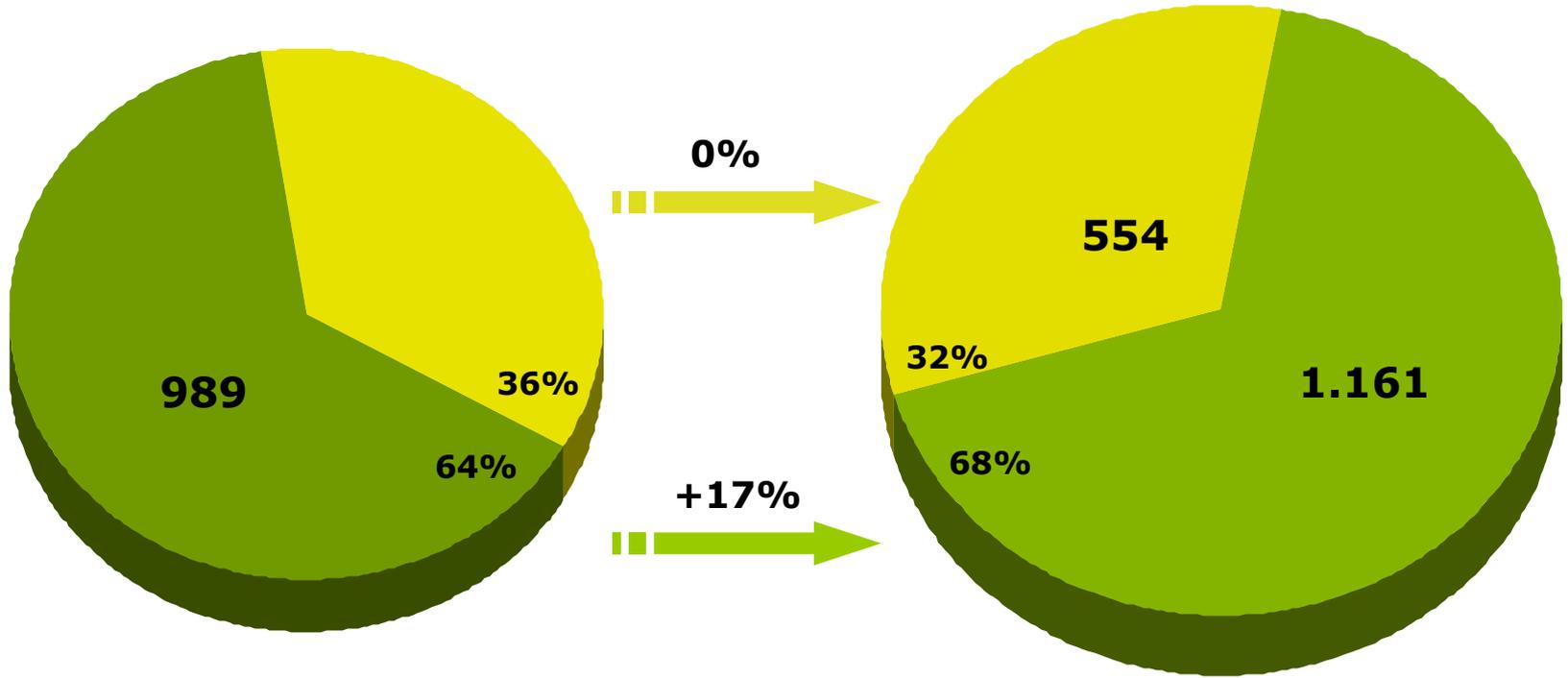
Histórico de resultados

R\$ milhões	4T10	3T10	4T09	? 4T10/3T10	? 4T10/4T09	2010	2009	? 2010/2009
Volume Vendas - 1.000 t	417	436	435	-4%	-4%	1.716	1.544	11%
<i>% Mercado Doméstico</i>	68%	71%	66%	-3 p.p.	2 p.p.	68%	64%	4 p.p.
Receita Líquida	931	983	805	-5%	16%	3.663	2.960	24%
<i>% Mercado Doméstico</i>	78%	79%	78%	-1 p.p.	0 p.p.	78%	76%	2 p.p.
Despesas Operacionais	118	144	109	-18%	8%	521	309	69%
Lucro Operacional (EBIT)	315	203	53	55%	496%	821	60	N/A
Despesas Financeiras	(77)	(74)	(170)	4%	-55%	(308)	(390)	-21%
Resultado Financeiro	33	144	(75)	-77%	-144%	51	444	-89%
Lucro Líquido	225	226	(223)	0%	N/A	560	169	232%
EBITDA	231	252	219	-8%	6%	962	747	29%
<i>EBITDA Margem</i>	25%	26%	27%	-1 p.p.	-2 p.p.	26%	25%	1 p.p.
Receita Líquida (US\$ mi)	548	561	463	1%	-20%	2.081	1.488	-20%
Exportações (US\$ mi)	118	117	100	1%	-20%	462	358	-20%
<i>Dólar médio</i>	1,70	1,75	1,74	-3%	-2%	1,76	1,99	-12%

LTM - últimos doze meses N/A - não aplicável

Volume vendas*

mil ton

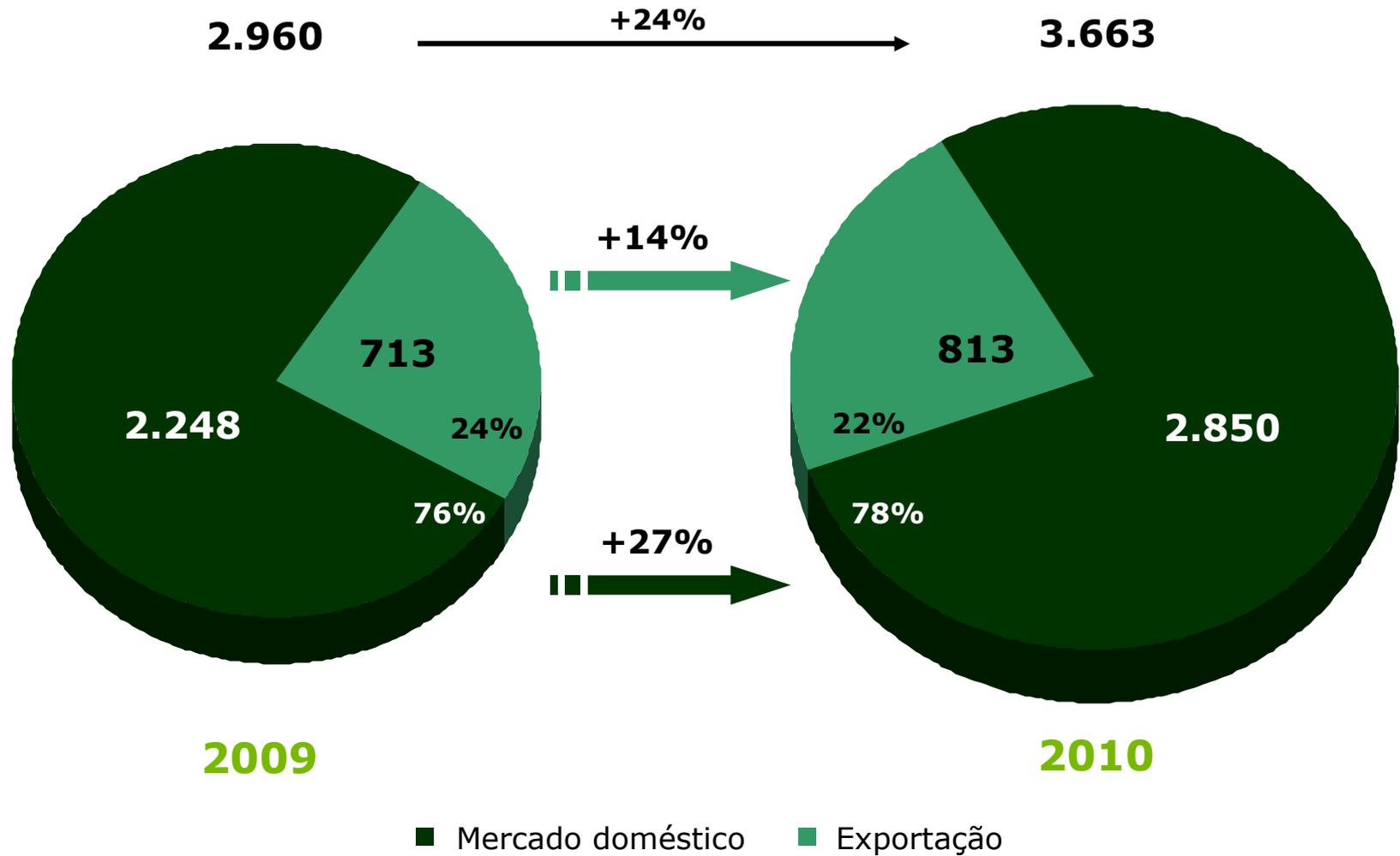


■ Mercado doméstico ■ Exportação

(*) Excluindo madeira

Receita Líquida*

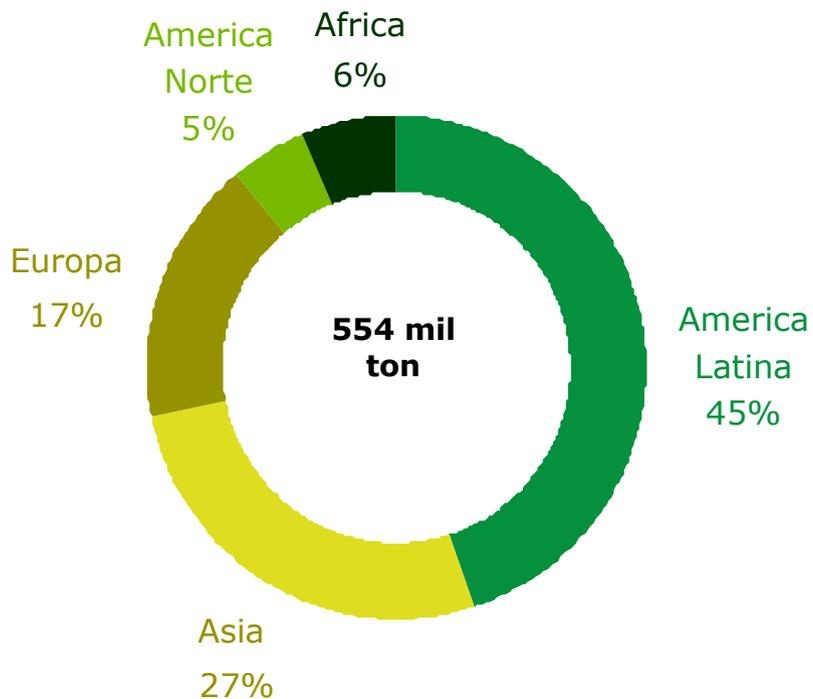
R\$ milhões



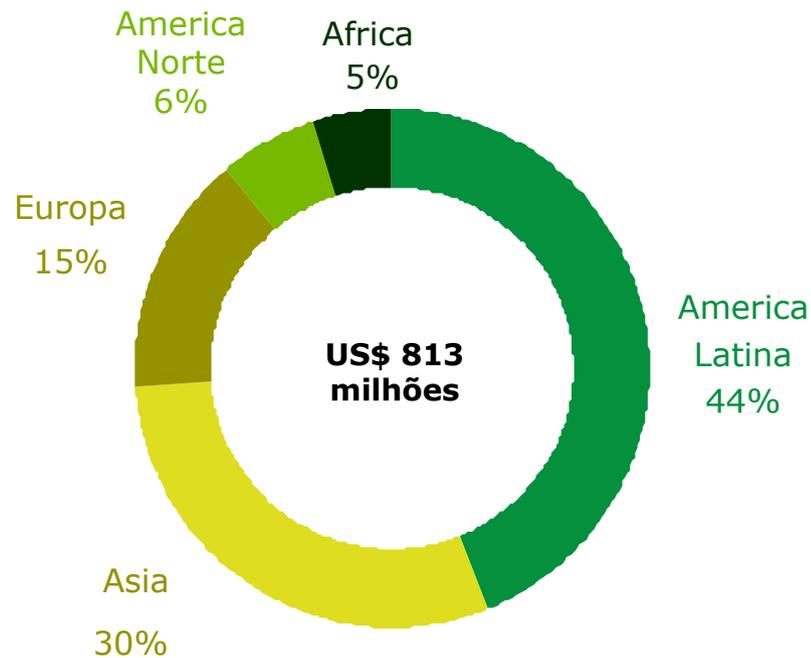
(* Includindo madeira)

Destino das exportações 2010

Volume Vendas

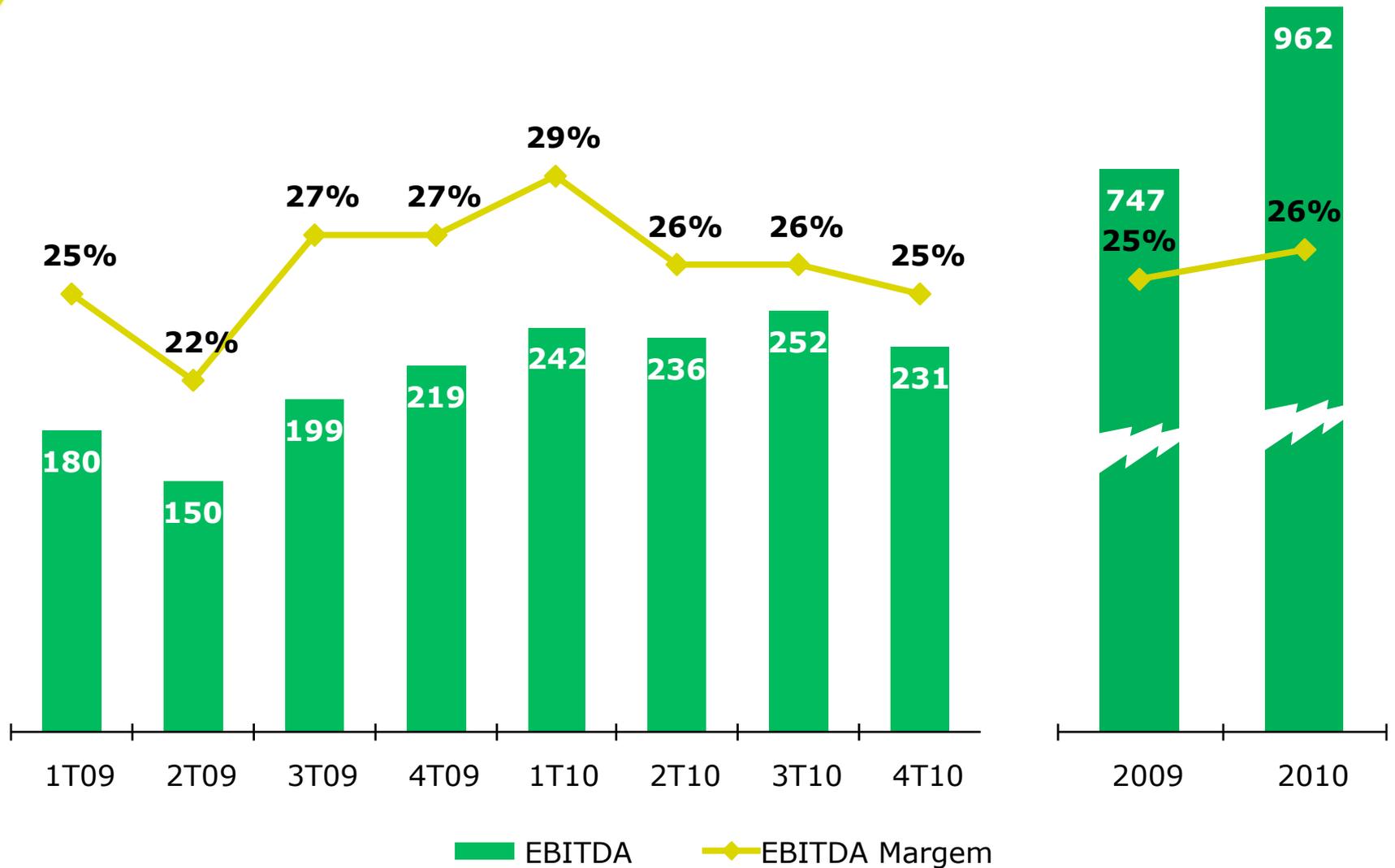


Receita Líquida



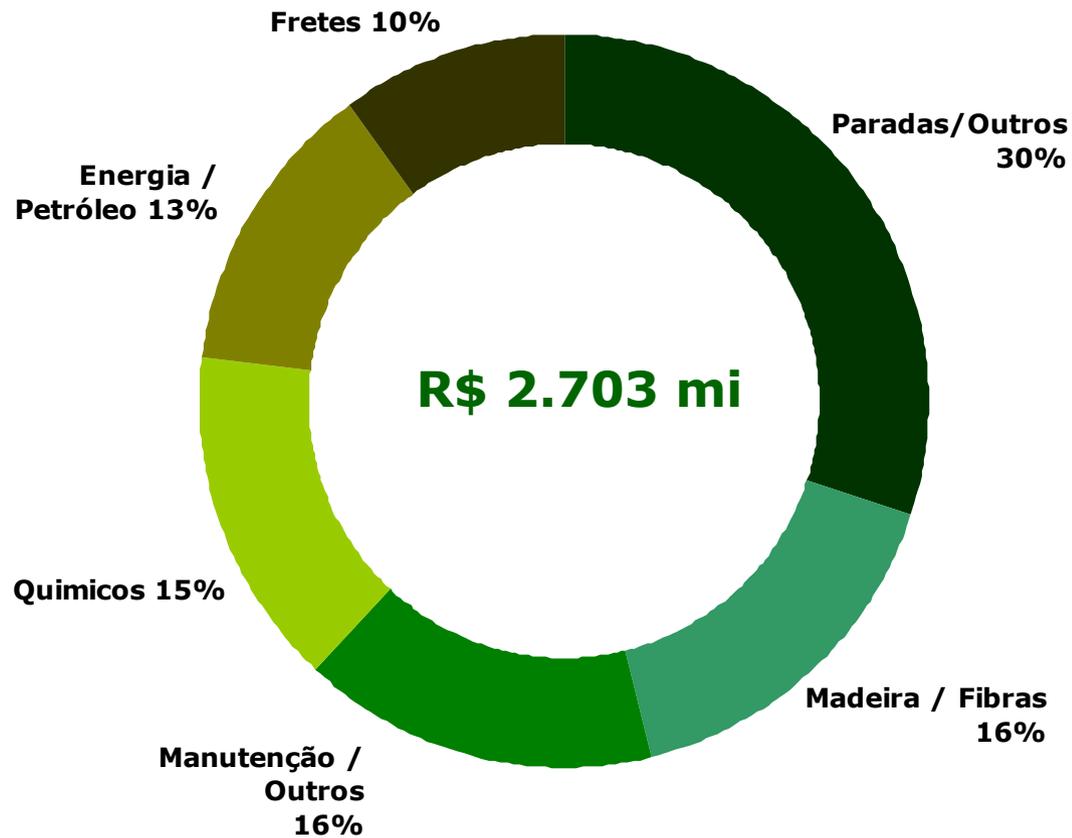
EBITDA

R\$ milhões



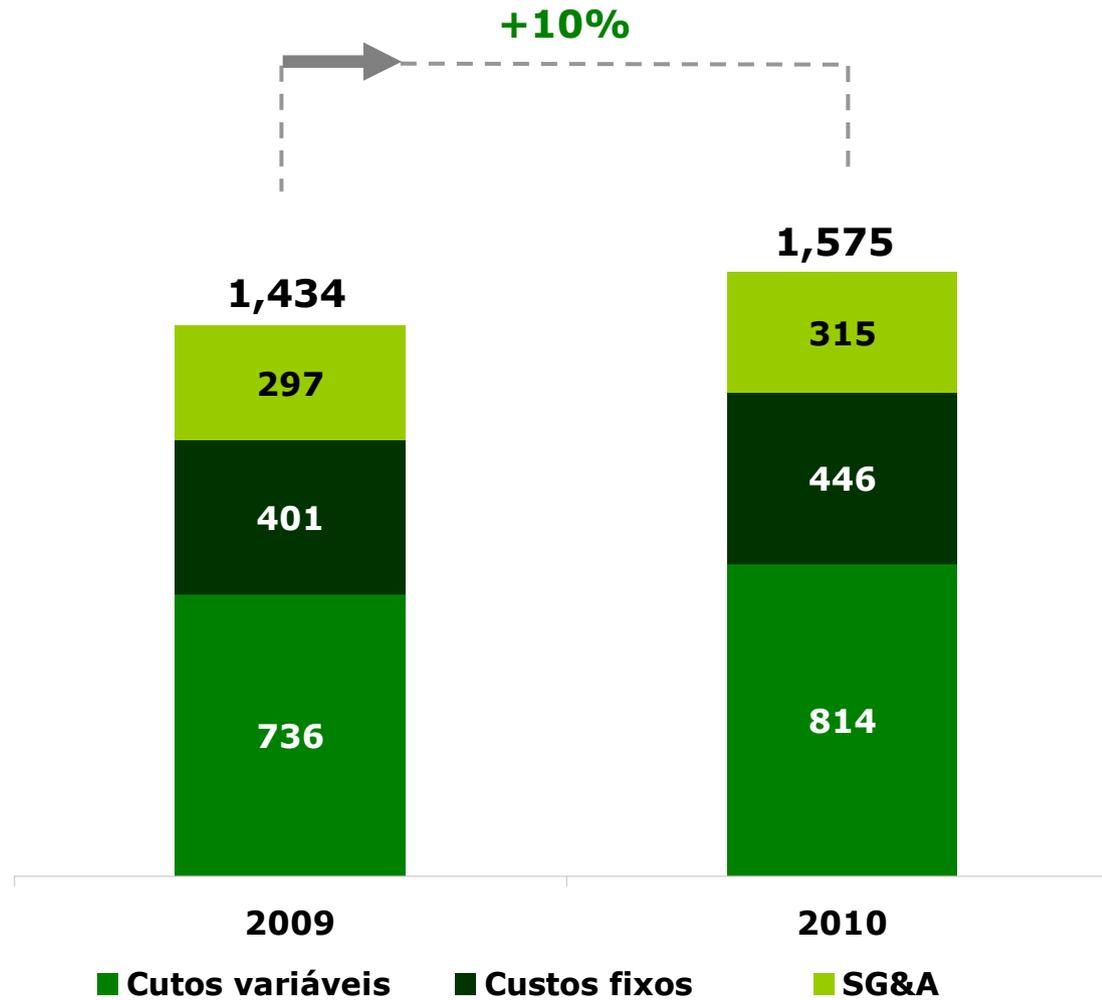
Composição do Custo Caixa

2010



Custo caixa unitário

R\$/ton



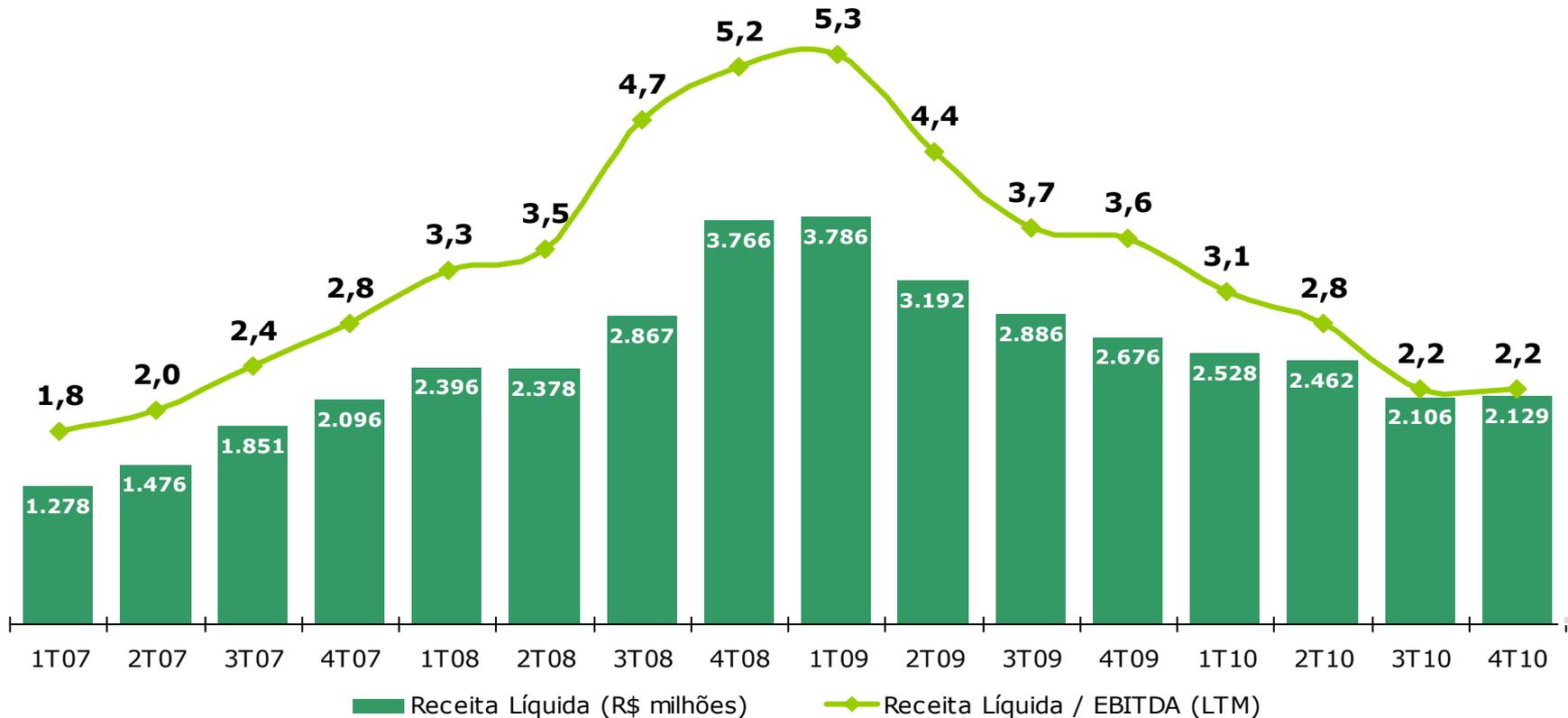
Endividamento

Evolução da Dívida Líquida

Dívida Líquida R\$ 2,1 bilhões dólares
 Dívida Líquida / EBITDA = 2.2x
 Média = 41 meses

Custo da dívida
 Moeda local: de 8,4% aa
 Moeda estrangeira: 3,8% aa + Δ FX

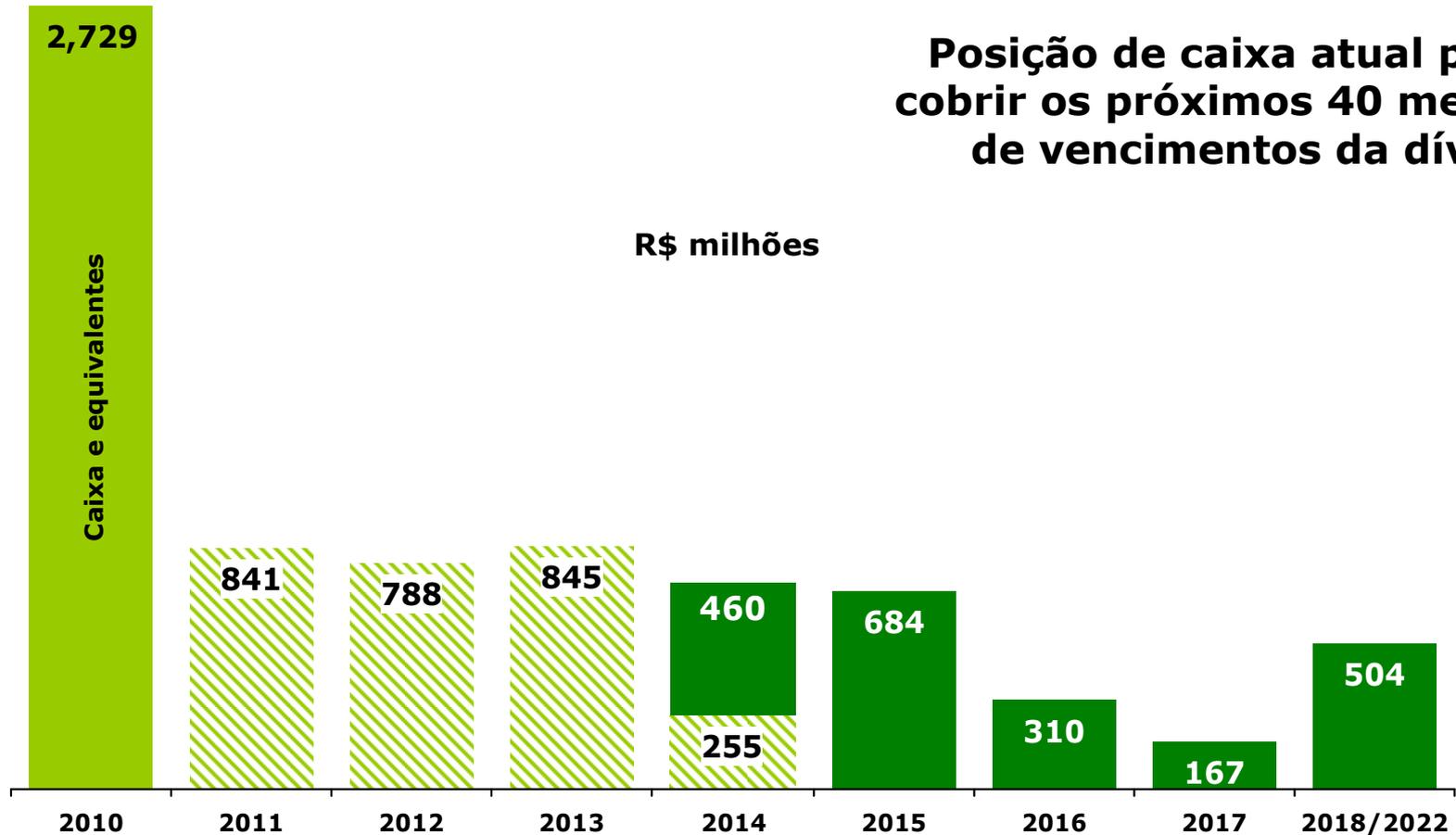
Dívida Líquida
 (R\$ milhões)



Cronograma de vencimento

31/12/10

Posição de caixa atual para
cobrir os próximos 40 meses
de vencimentos da dívida

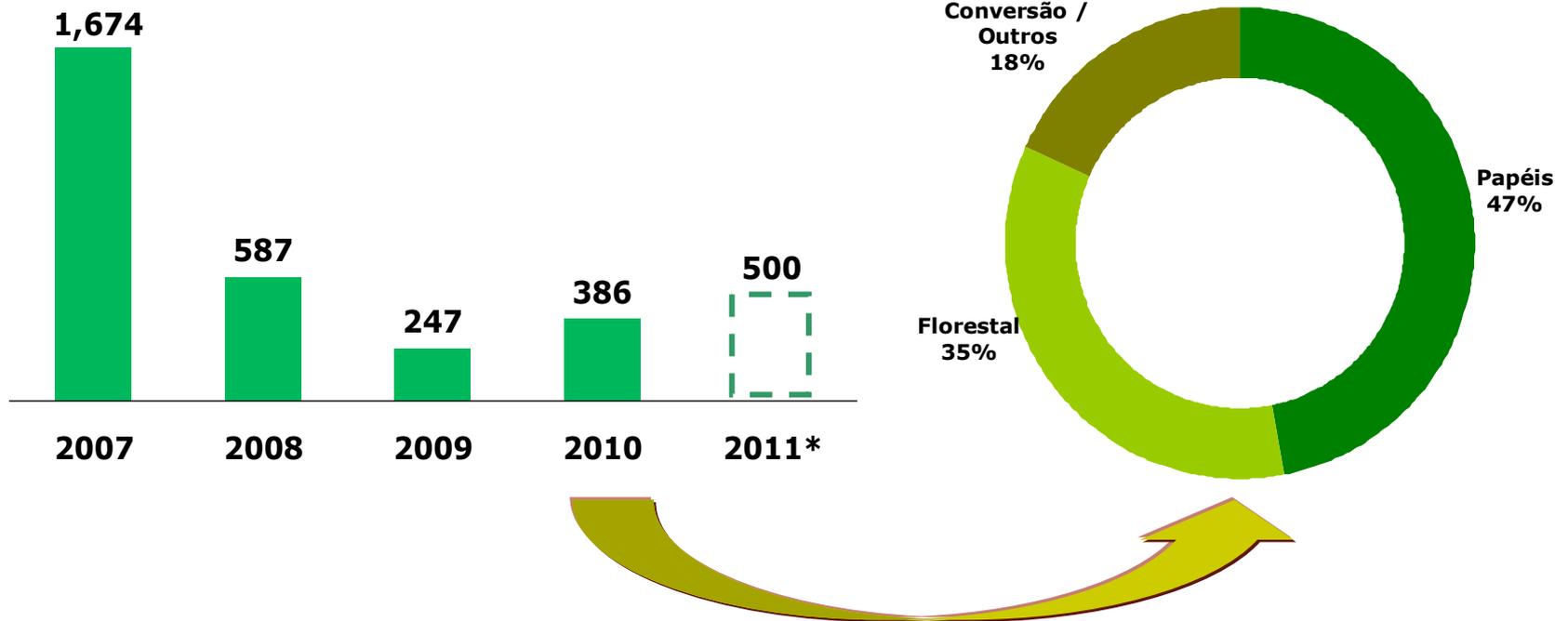


 Dívida coberta pelo dinheiro
 Dívida não coberta

Investimentos

R\$ milhões

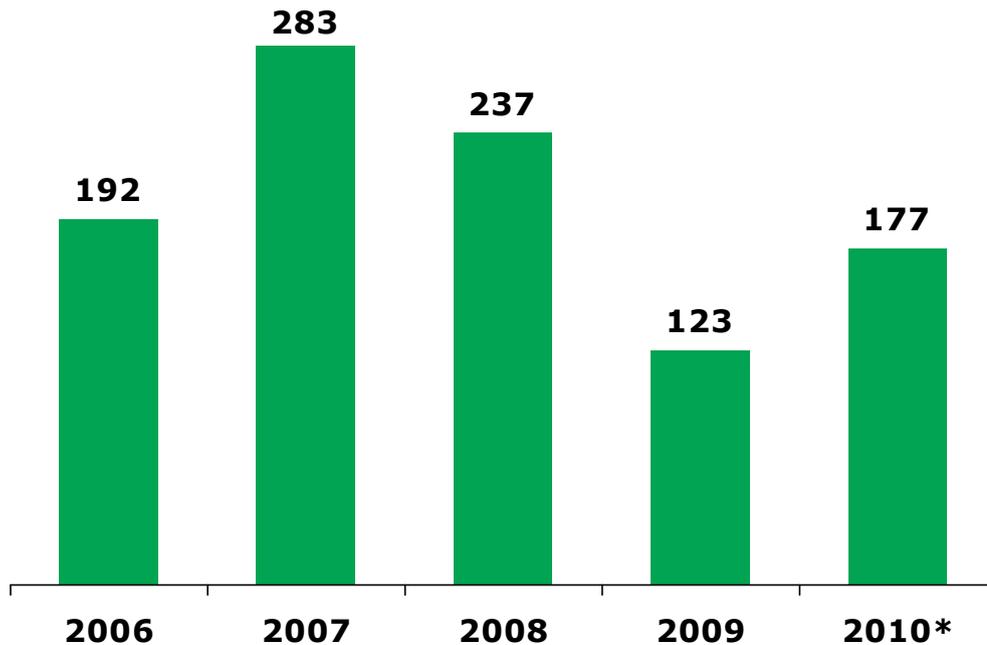
A companhia investiu
R\$ 386 milhões em 2010



*Estimamado para 2011

Dividendos e Ações em Tesouraria

Dividendos Pagos
(R\$ milhões)



Ações em Tesouraria

**A Companhia possui
27,2 milhões de ações
em tesouraria**

* R\$ 57 milhões em relação 2009



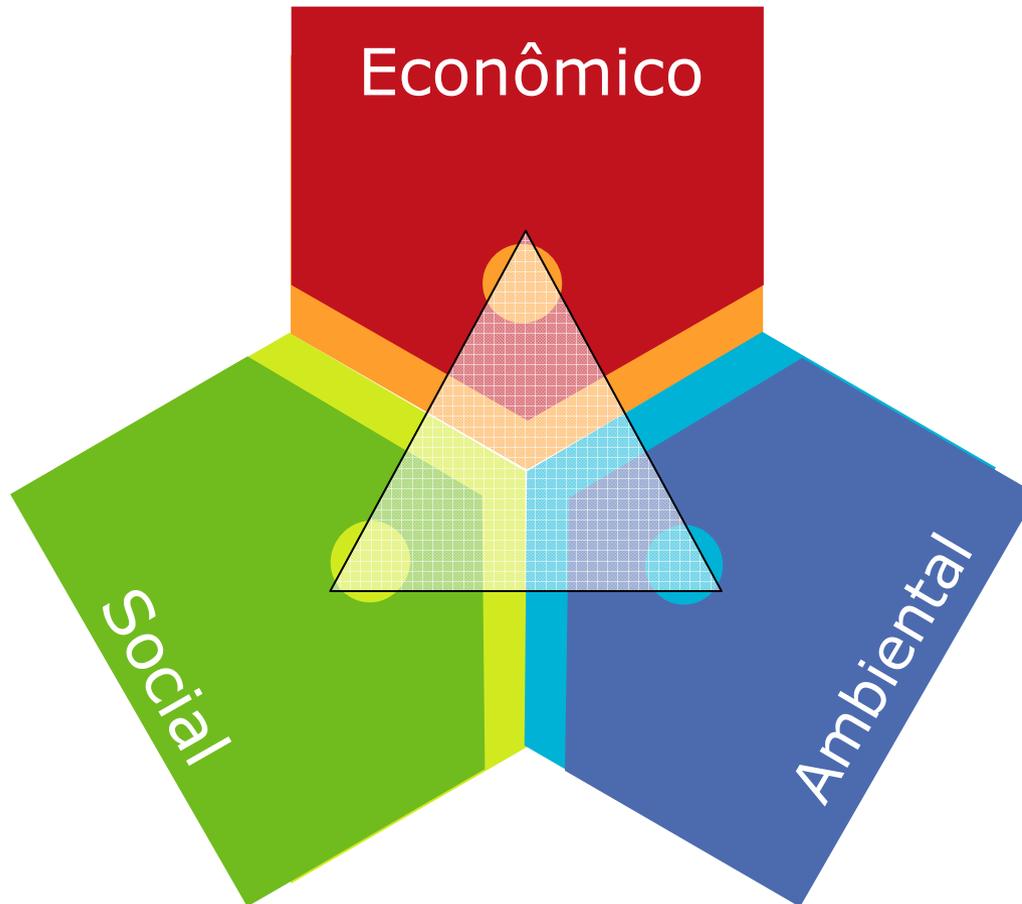
Klabin

Estratégia



Desenvolvimento sustentável

**Atividades exercidas de forma economicamente viável,
socialmente justa e ambientalmente correta.**

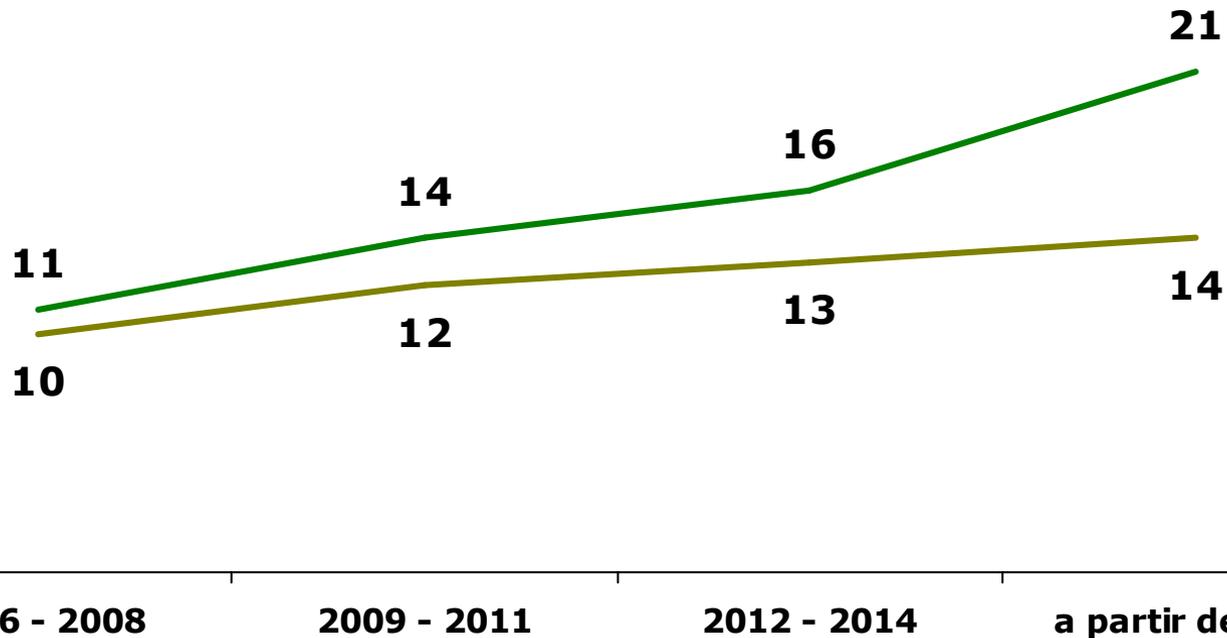


Evolução da produtividade florestal

Base florestal para a nova planta de celulose

Rendimento do eucalipto e do pinus

ADt / (ha x ano)



— Eucalipto

— Pinus

ADt – Air dried ton of pulp (tonelada de celulose seca ao ar)

Florestal

- Plantio de 20.000 hectares e manutenção da floresta: R\$ 120 milhões;
- A colheita do sistema, máquinas e equipamentos: R\$ 8 milhões.

Papéis

Monte Alegre

- Alta tensão da linha de transmissão: R\$ 60 milhões;
- Substituição da linha 1 descascador: R\$ 8 milhões.

Otacílio Costa

- Caldeira de biomassa: R\$ 35 milhões;
- Atualização tecnológica da linha de evaporação: R\$ 35 milhões

Correia Pinto

- Aquisição de uma nova caldeira de biomassa;
- Atualização tecnológica da caldeira de recuperação: R\$ 12 milhões.

Conversão

Caixas de papelão ondulado

- R\$ 42 milhões de investimento em novas impressoras, atualização tecnológica de corrugadores, linhas de manuseio de materiais e equipamentos de unitização de carga e paletização;
- R\$ 98 milhões de investimento aprovado em outubro para aquisições de corrugador novo, uma nova impressora e atualizações tecnológicas.

Sacos industriais

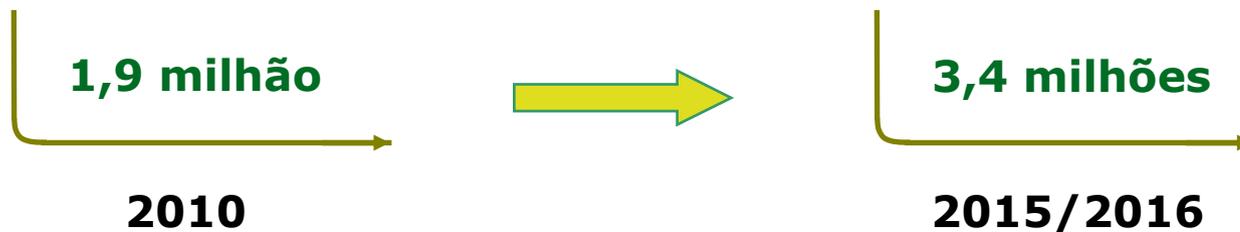
- Nova linha de produção de multi-camadas sacos foi adquirido e será instalado em Lages fábrica em Santa Catarina, com início previsto para o primeiro semestre de 2011.

Capacidade de Expansão

- Construção de uma fábrica de celulose em escala global, com 1,5 milhões de toneladas por ano de capacidade;

Evolução da capacidade de produção

toneladas por ano





Klabin

Equipe de RI

Fone: (11) 3046-8404 / 8415 / 8416

www.klabin.com.br

invest@klabin.com.br