Apresentação Institucional

Junho 2011

Klabin











Disclaimer

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.

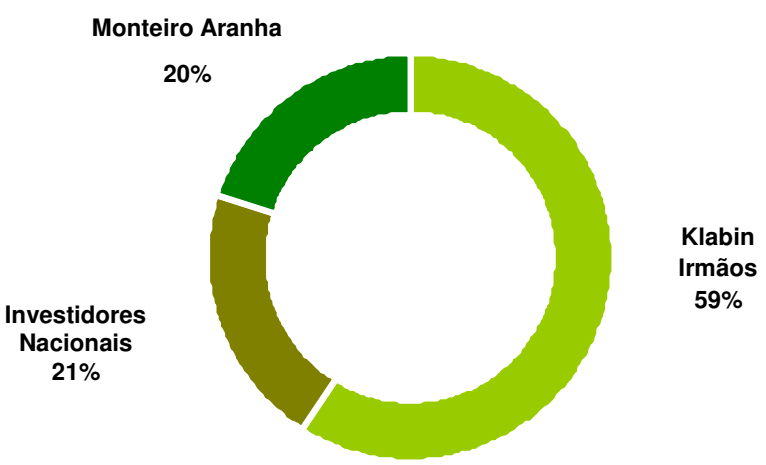
Esta apresentação sobre o desempenho da Klabin inclui dados contábeis e não contábeis, como informações operacionais e financeiras, bem como projeções baseadas nas expectativas da Administração. Note-se que os dados contábeis ainda não foram revisados por auditores independentes da Companhia.

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.

Klabin

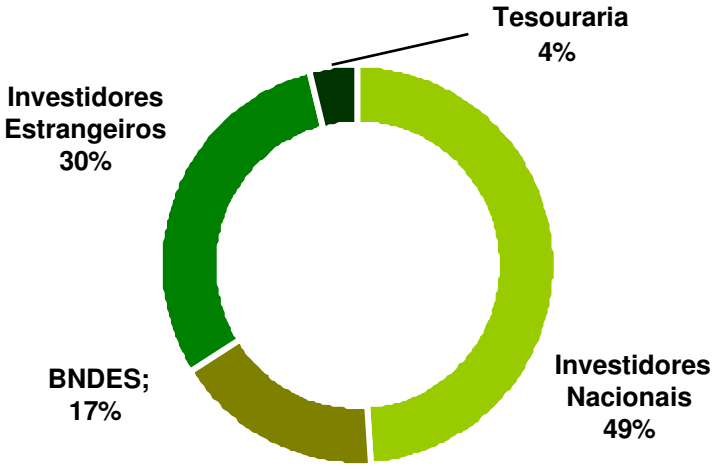
Estrutura Acionária
31/03/2011

Ordinárias



316.827.563 ações

Preferenciais



600.855.133 ações

Nivel 1 de Governança Corporativa da BM&FBovespa	Tag along de **70%** para as ações preferenciais	Volume médio diário negociado em 2010 **R$ 12 milhões**	Dividendos em 2010 **R$ 191 milhões** (yield 4%*)

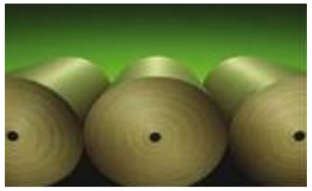
Nota: * sobre o preço do início de 2010.

Klabin

Unidades de negócio



Madeira
7% *



Kraftliner
13% *



Cartões
34% *



Caixas de papelão ondulado
31% *



Sacos Industriais
13% *

Receita líquida total:
R$ 3,7 bilhão em 2010

Notas: * Percentual da receita líquida de 2010.
Em 2010, 2% da receita líquida foi composta por outros produtos.

Klabin

Uma empresa 100% integrada



Madeira

Florestas plantadas: 212 mil ha



Pinus e eucalipto

Celulose



Fibra curta e
fibra longa



Cartões



Kraftliner



Sacos industriais



Aparas



Papel reciclado



Papelão ondulado

Capacidade de papel: 1.9 mil toneladas

Mercado interno

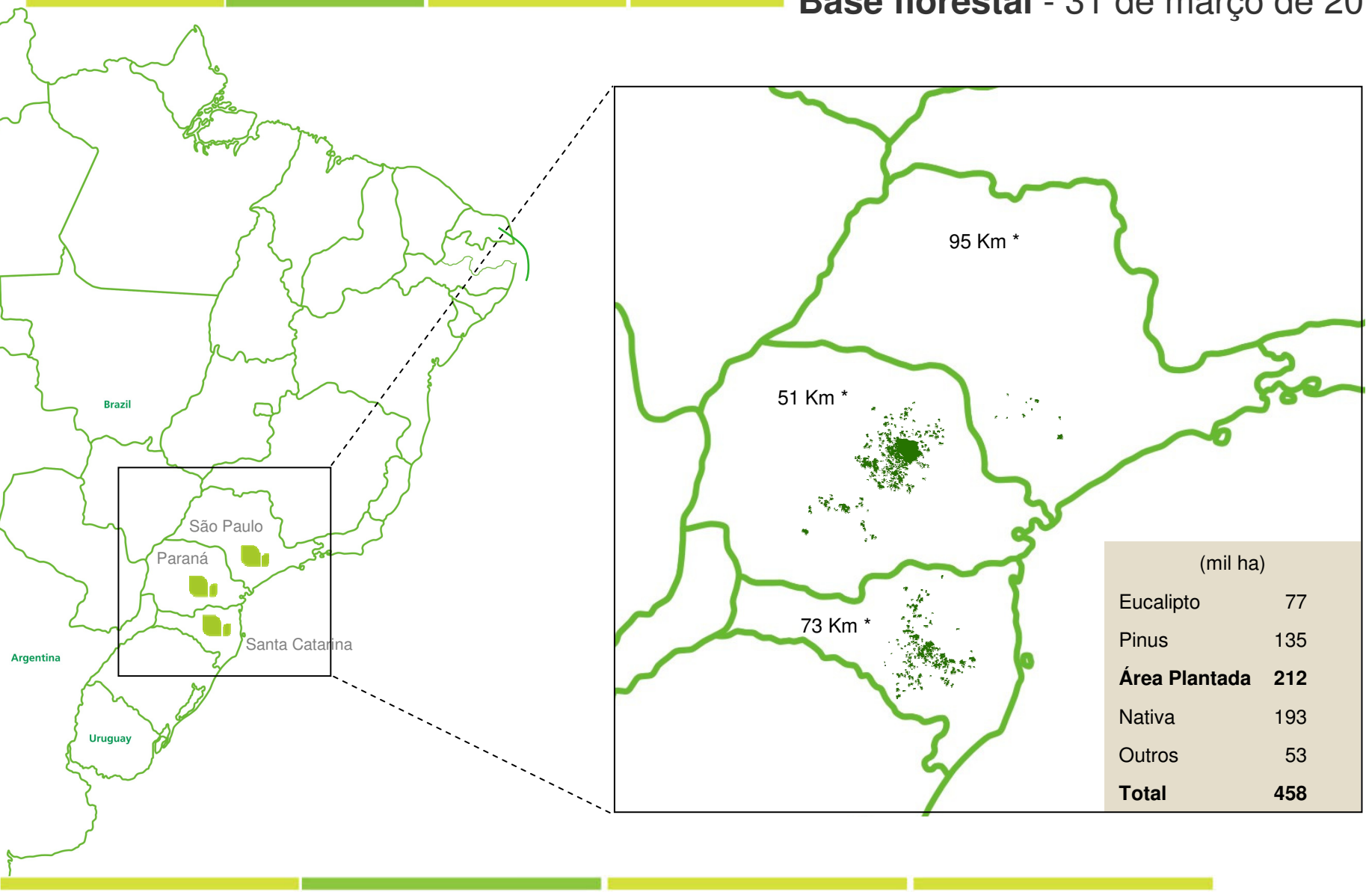
Mercado externo e interno

Mercado interno

Notas: Todos os valores referem-se a capacidade de produção instalada.

Klabin

Base florestal - 31 de março de 2011



(mil ha)	
Eucalipto	77
Pinus	135
Área Plantada	**212**
Nativa	193
Outros	53
Total	**458**

Nota: Todas as florestas são certificadas pelo FSC (Forest Stewardship Council).

* Raio médio.

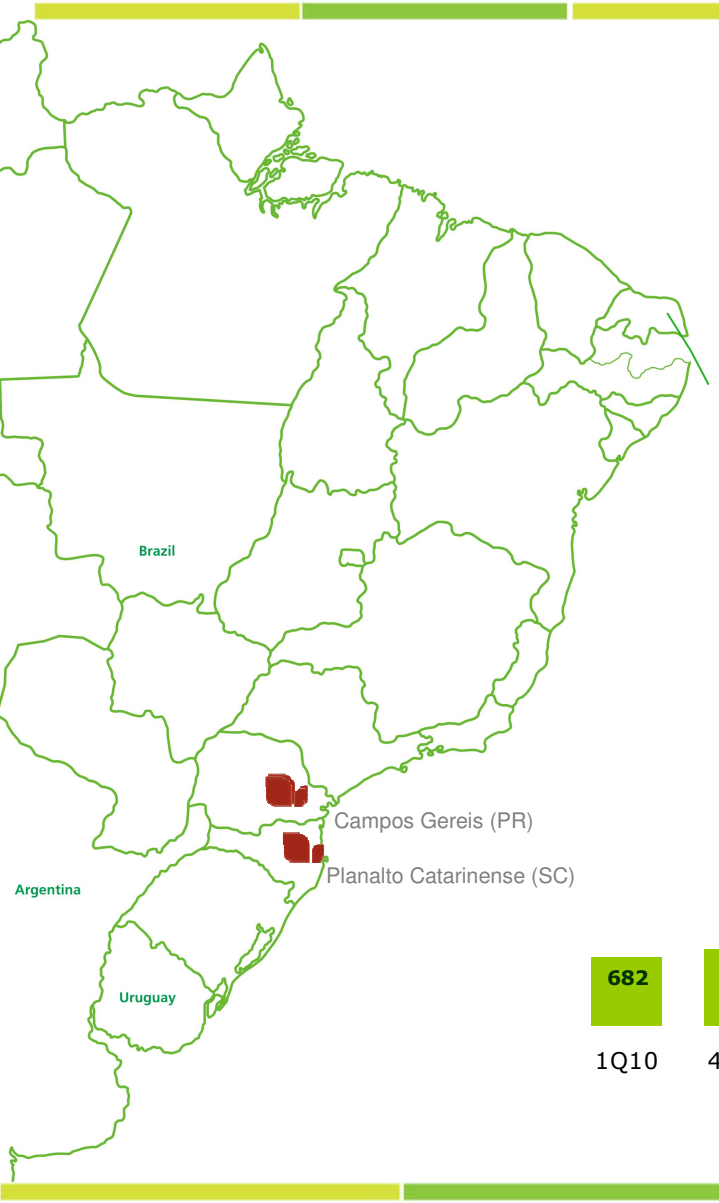
Klabin



Klabin

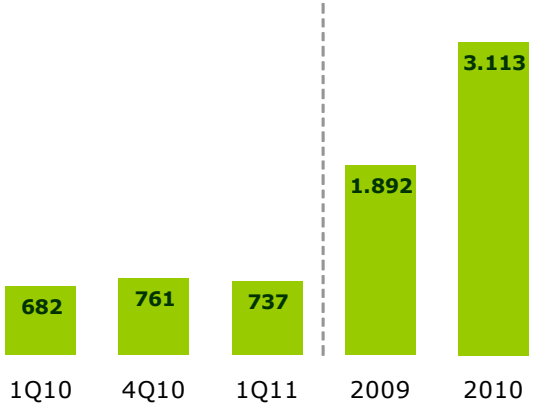
Negócios e Mercados

Madeira

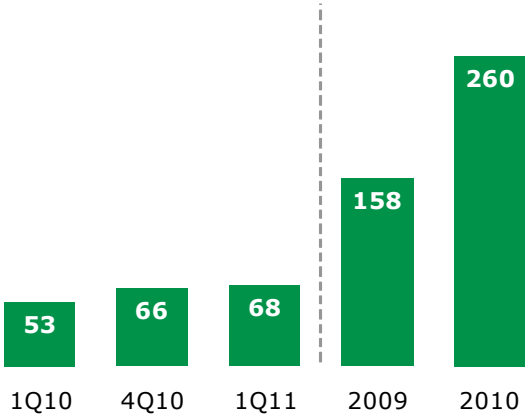




Volume Vendas
(mil toneladas)

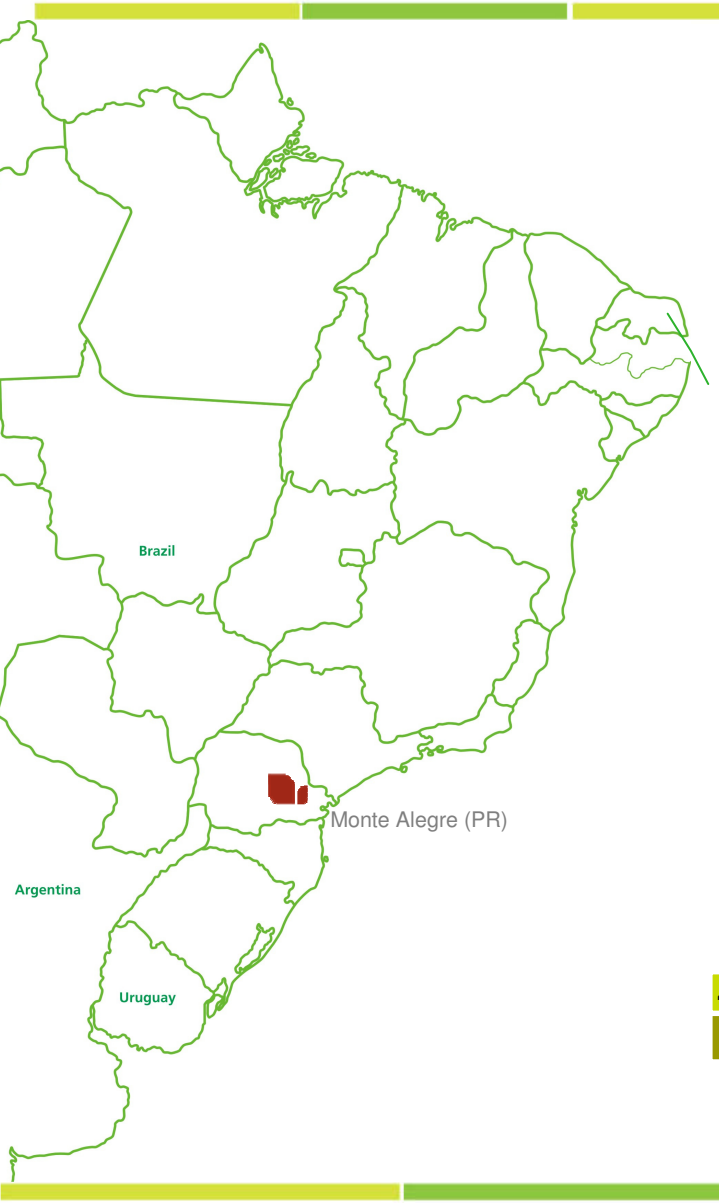


Receita Líquida
(R$ milhões)



Klabin

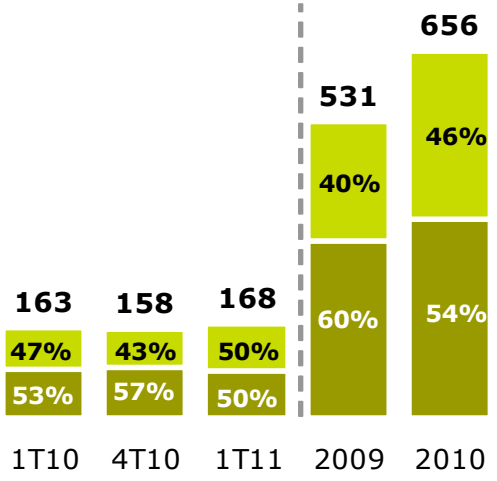
Cartões Revestidos



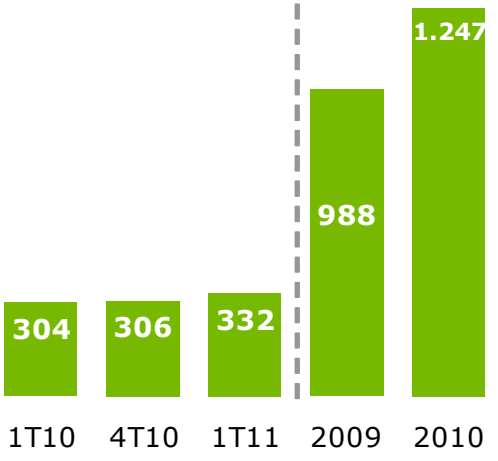
LPB + **FBB**



Volume de vendas
(mil toneladas)



Receita líquida
(R$ milhões)



Nota: LPB – Liquid packaging board
FBB – Folding box board

Mercado Interno Exportações

Klabin

Liquid packaging board (LPB)

Mercado de LPB

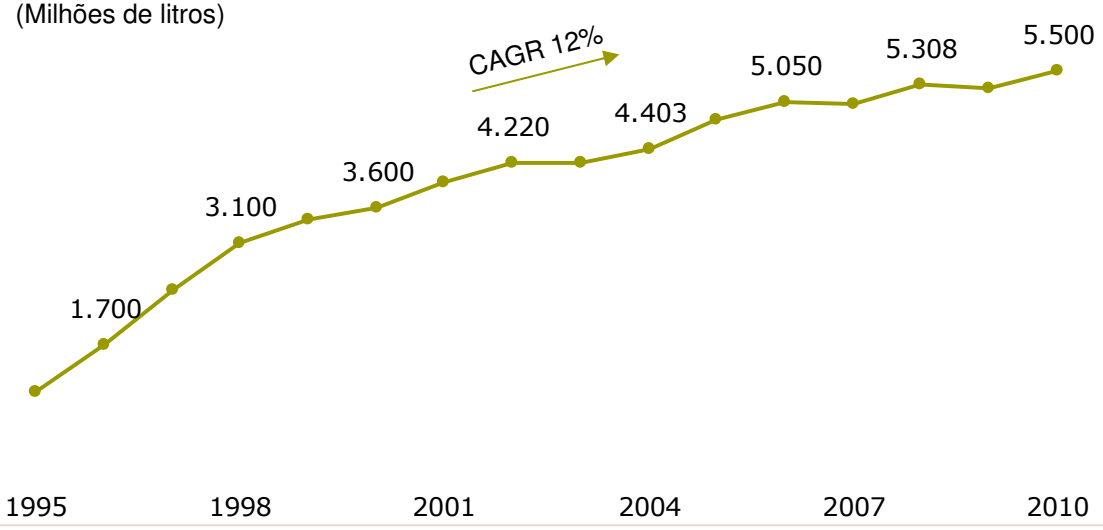
- Alta tecnologia;
- Poucos produtores no mundo;
- Maior valor agregado;
- Forte crescimento no Brasil e China.

Klabin em LPB

- 4º Maior produtor no mundo;
- Número 1 na avaliação da Tetra Pak fornecedores em 1T11
- Vendas para o Brasil, Argentina, China, Singapura, Paquistão e Espanha.

O consumo de leite UHT no Brasil

(Milhões de litros)



Participação do consumo de leite longa vida

- 95% na Bélgica, França, Espanha e Portugal;
- 76% no Brasil;
- 63% na Alemanha e Itália;
- 24% na Coréia do Sul;
- 10% nos EUA, Canadá e Reino Unido.

Fonte: Pöyry, 2010 e ABLV (Associação Brasileira de Leite longa vida)

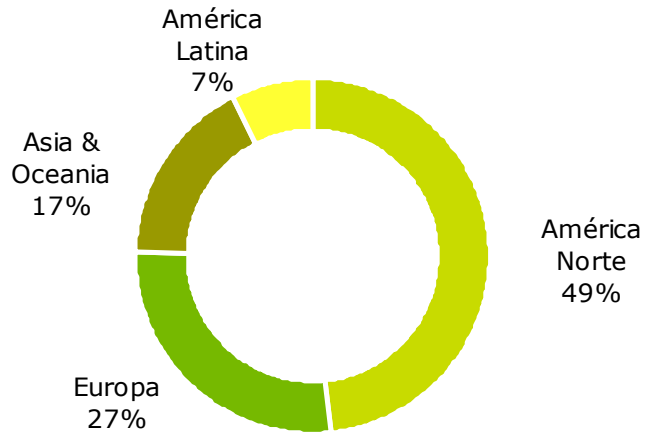
Notas: LPB - Liquid Packaging Board

Folding box board (FBB)

Capacidade Mundial FBB

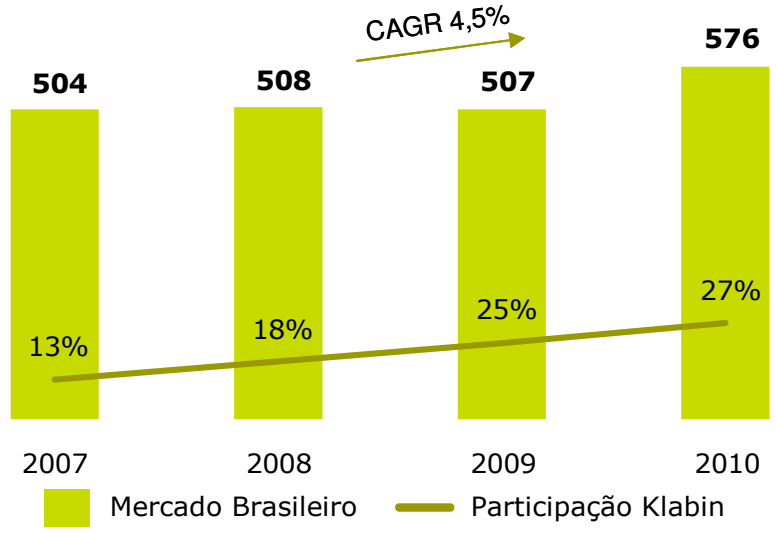
(Milhões de toneladas)

Fibra virgem FBB	**16**
Reciclados FBB	24
Total	**40**



Mercado Doméstico FBB

(mil toneladas)

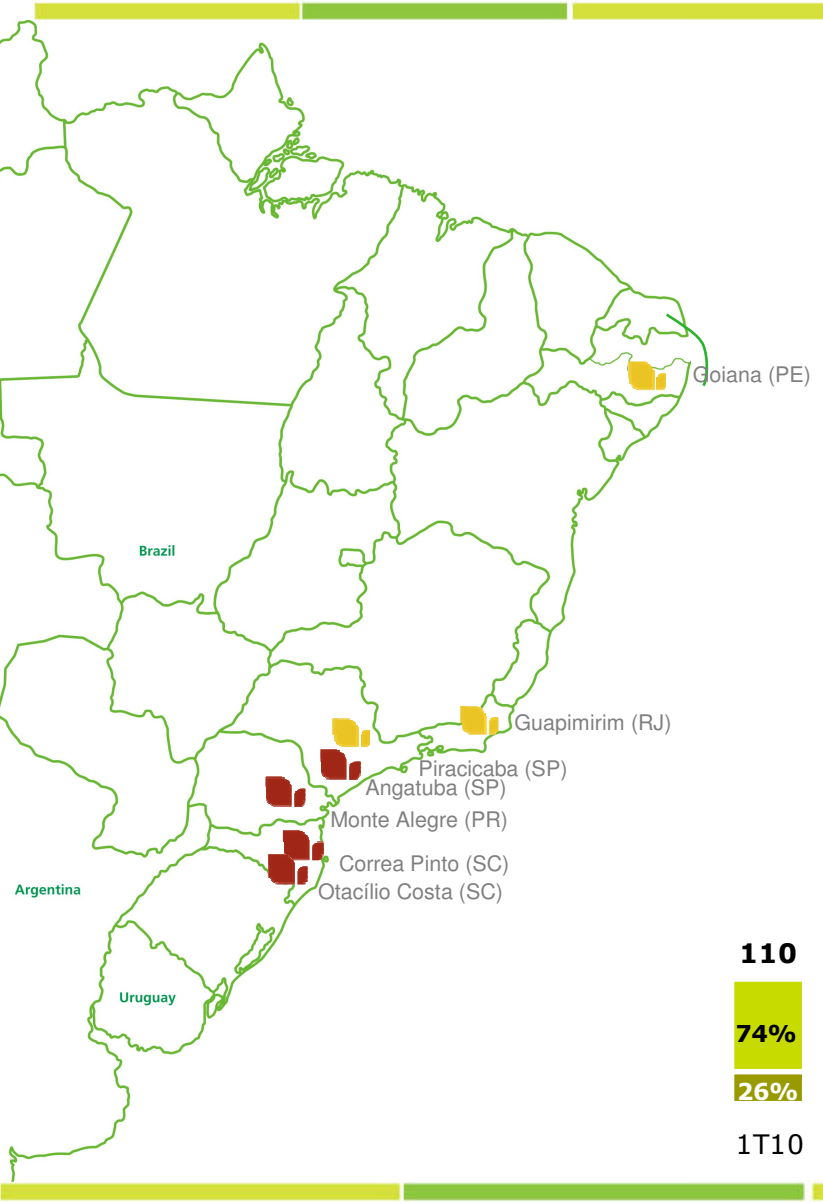


Mercado de FBB

- Tendência de substituição de fibras recicladas por fibra virgem, devido a questões relacionadas com a contaminação dos alimentos;
- Alta tecnologia;
- Fornecedor / cliente relacionamento de longo prazo.

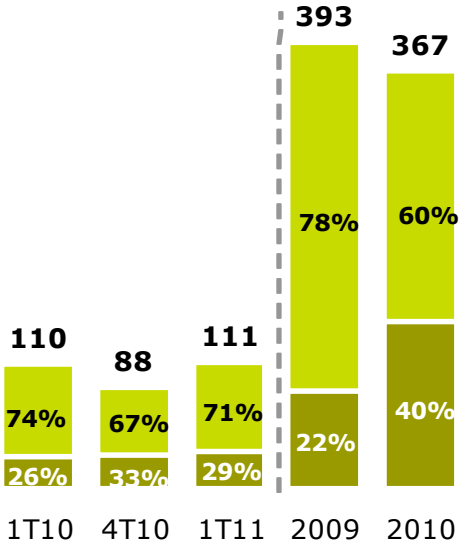
Fonte: Associação Brasileira de Celulose e Papel (Bracelpa), RISI Analytical Cornerstone 2010 e Klabin.

Kraftliner

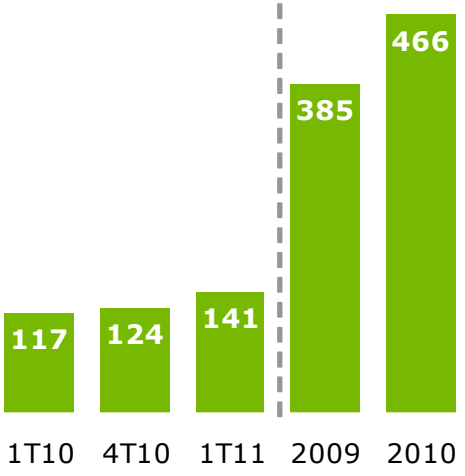




Volume vendas
(mil toneladas)



Receita Liquida
(R$ milhões)



Kraftliner
Reciclados

Mercado Interno
Exportação

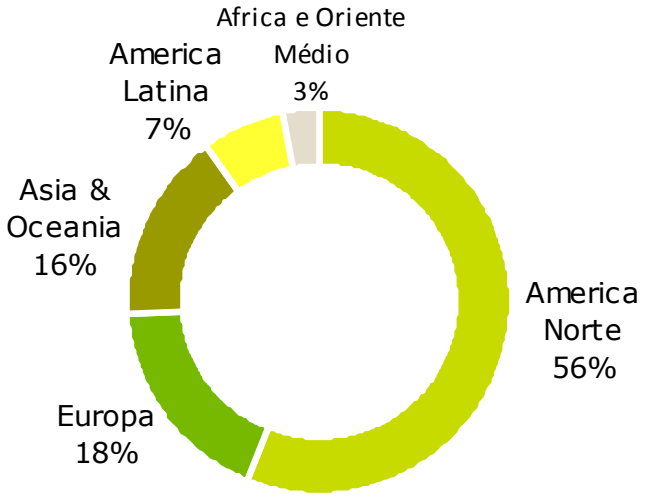
Klabin

Kraftliner

Capacidade Mundial Papelão

(Milhões de toneladas)

Kraftliner fibra virgem	**34**
Reciclados	104
Semi-químicas	9
Total	**147**



Mercado de *kraftliner* no Brasil

- Capacidade de kraftliner fibra virgem totaliza 2 milhões de toneladas no Brasil;
- A maior parte dos produtores de caixas de papelão ondulado não são integrados e fabricam caixas com papel reciclado;
- Produtores não integrados têm seu custo determinado pelo preço das aparas.

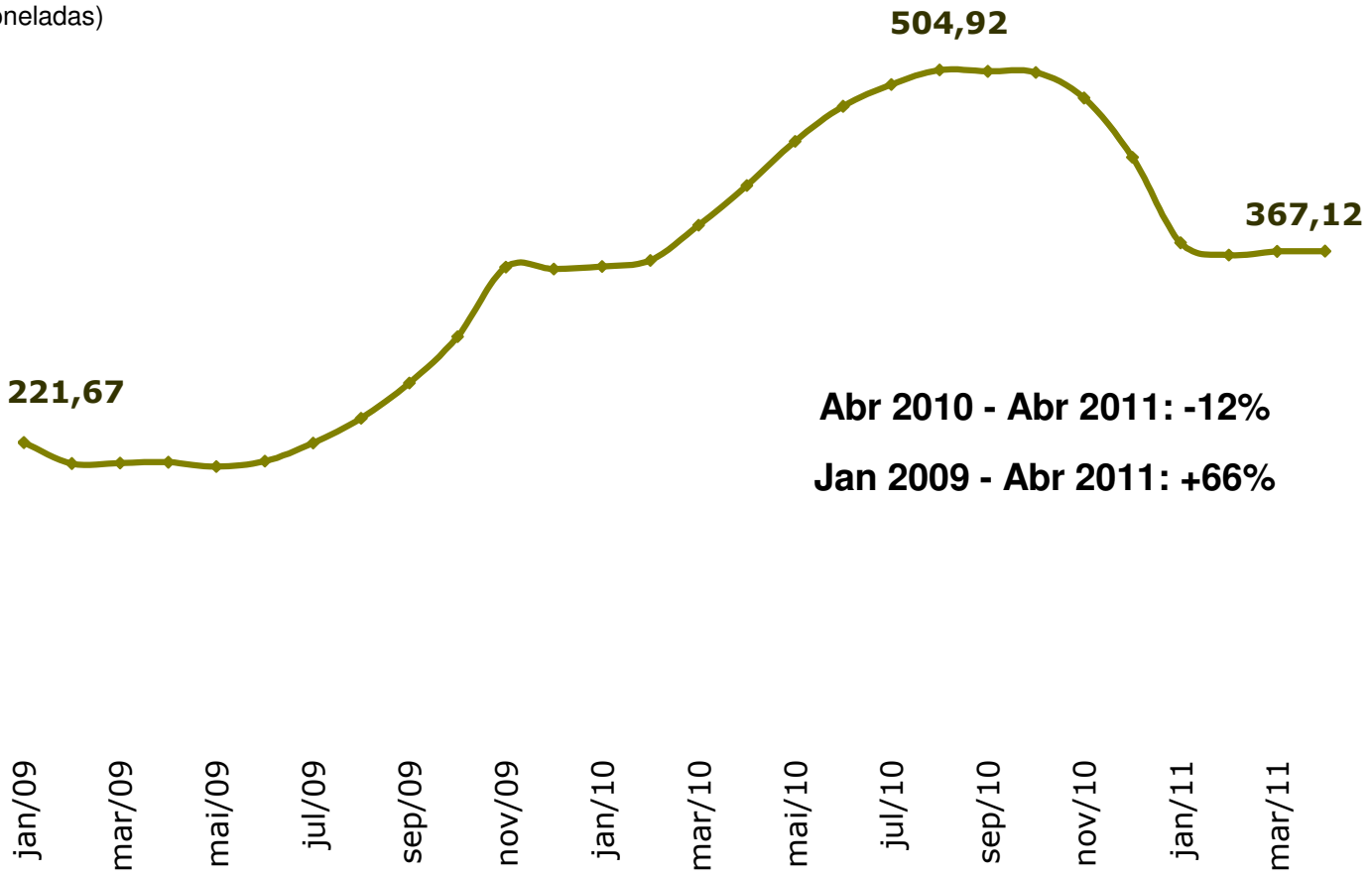
Fonte: World RISI Assinalar Capacidade Papelão (2010).

Klabin

Kraftliner

Preço aparas - Brazil

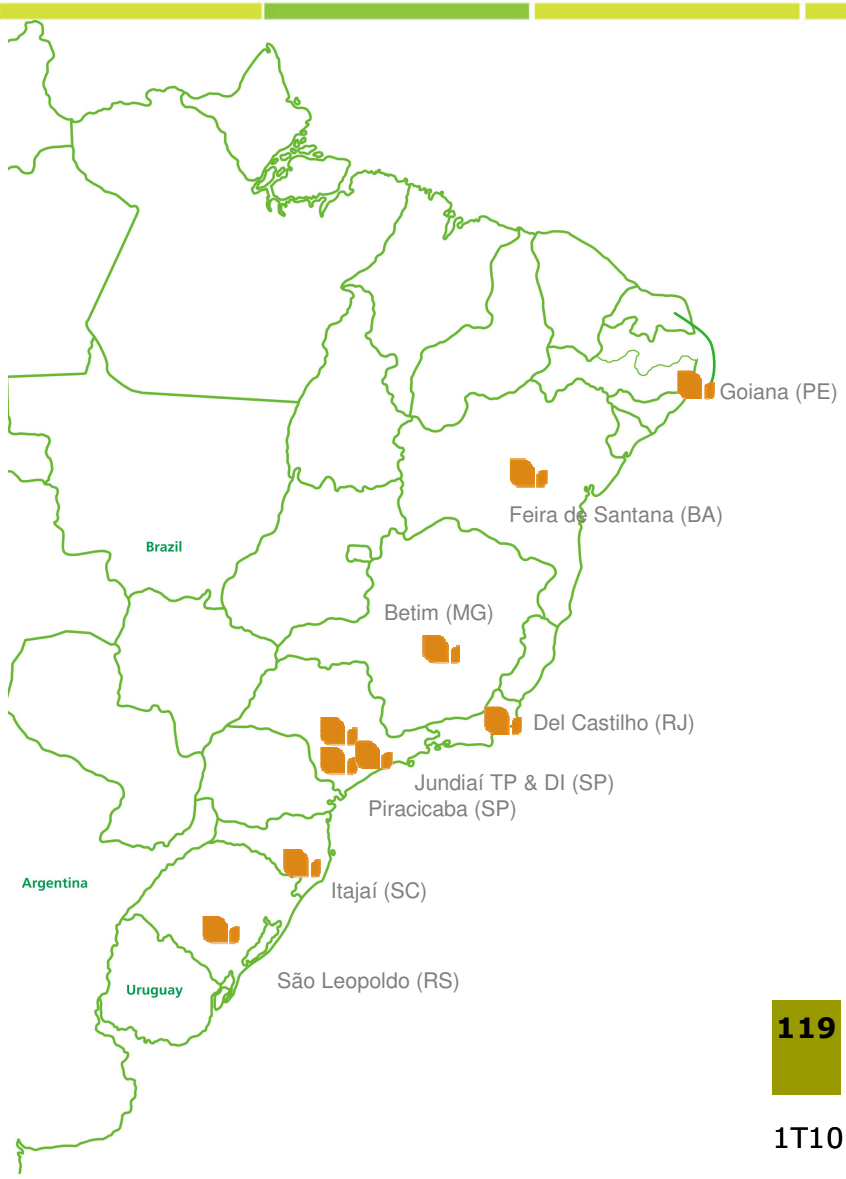
(R$/toneladas)



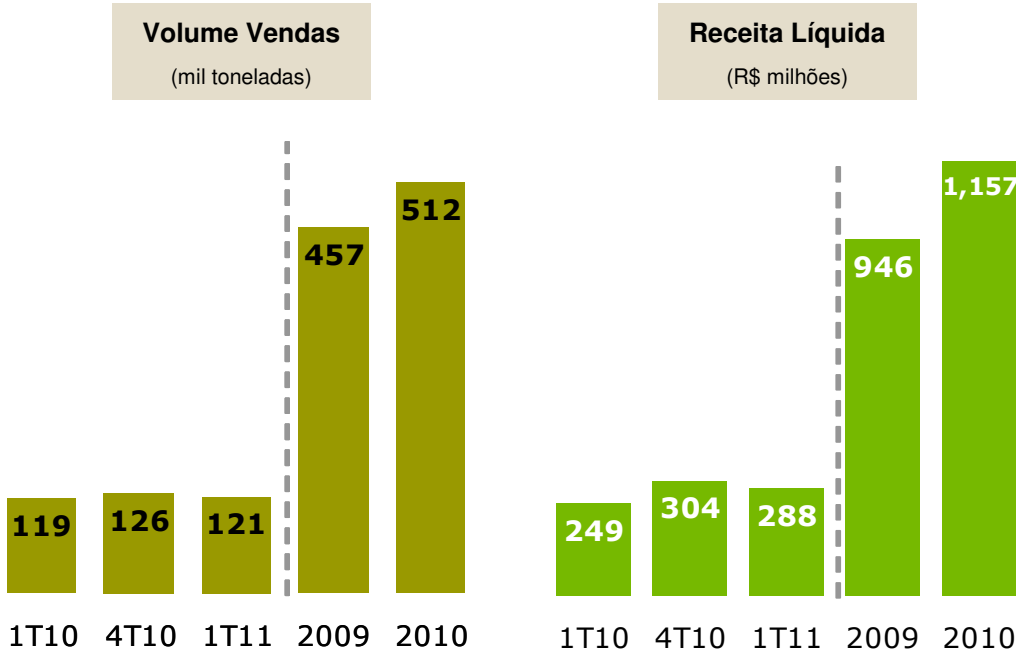
Fonte: ANG - Apoio Administrativo Anguti

Klabin

Caixas de papelão ondulado



- Mercado doméstico;
- Demanda brasileira em 2010 foi de 3,1 milhões de toneladas *;
- Mercado fragmentado, com muitos fornecedores no Brasil.



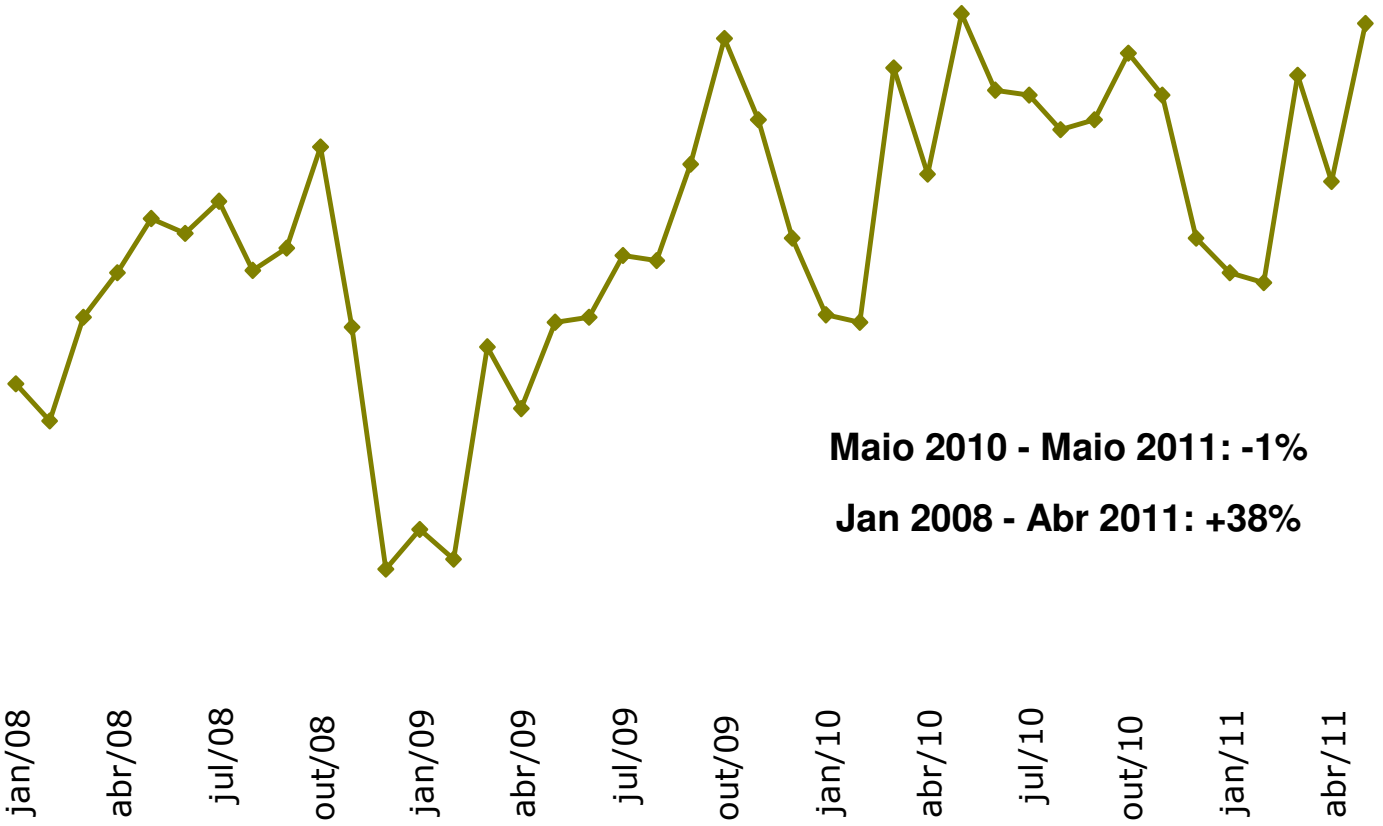
* Fonte: ABPO - Associação Brasileira das Caixas de Cartão

Klabin

Caixas de papelão ondulado

Embarques brasileiros

(Mil toneladas)



Maio 2010 - Maio 2011: -1%

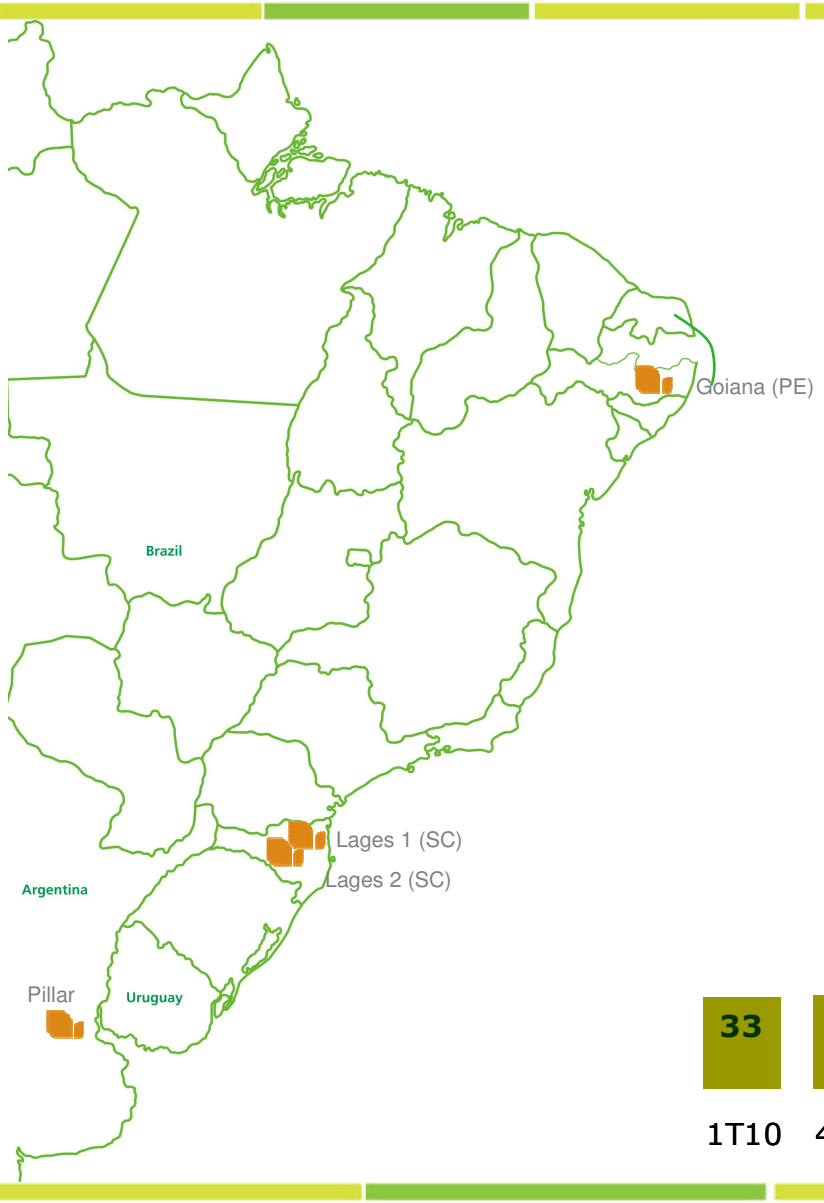
Jan 2008 - Abr 2011: +38%

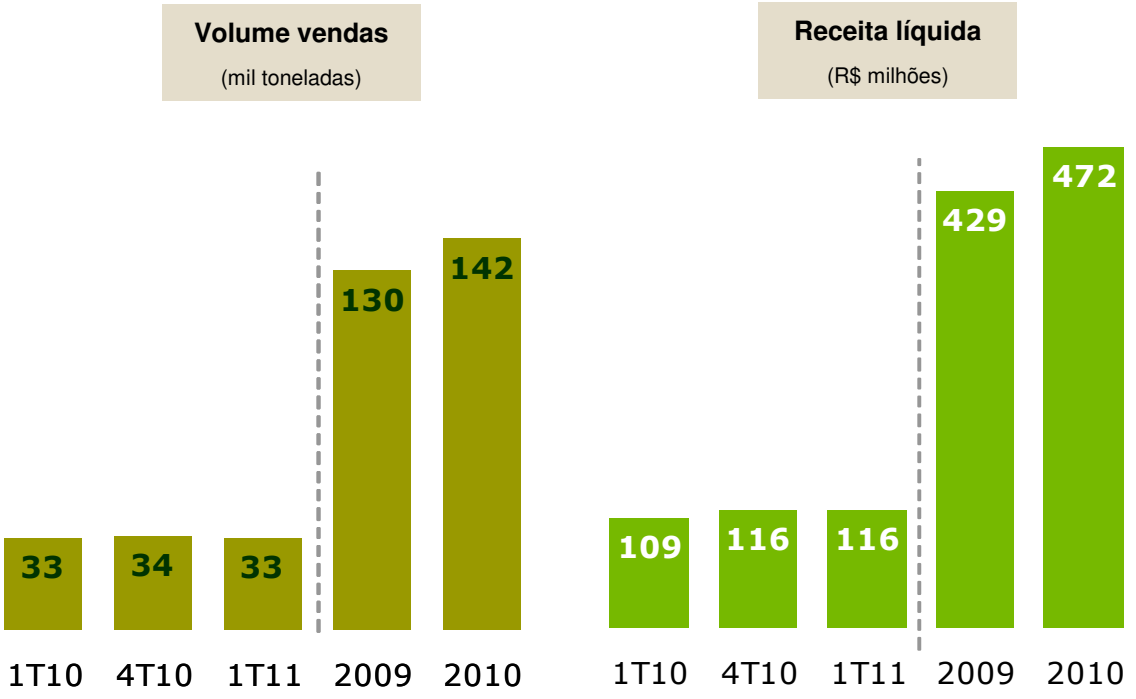
* Fonte: ABPO - Associação Brasileira das Caixas de Cartão

Klabin

Sacos Industriais

- Mercado interno e externo;
- Poucos fornecedores;
- 80% cimento





Klabin

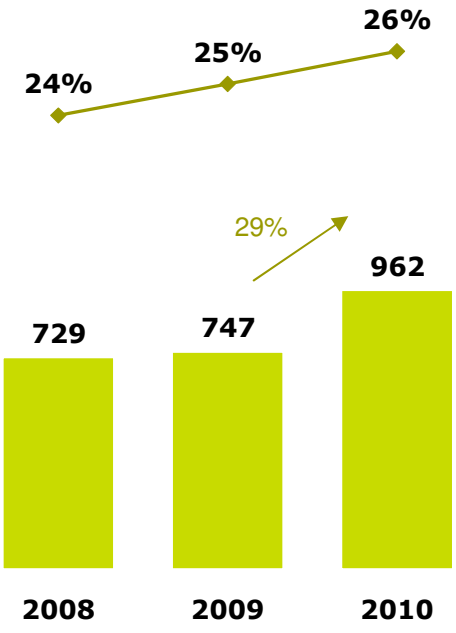


Klabin

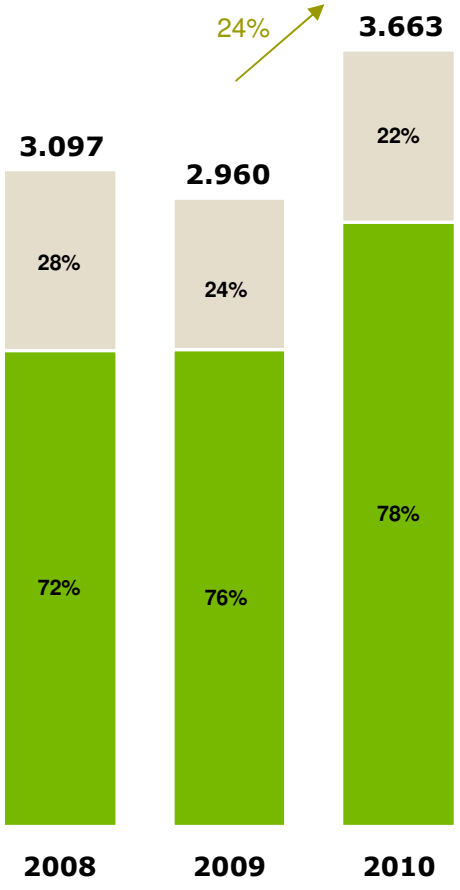
A Klabin hoje

Destaques financeiros

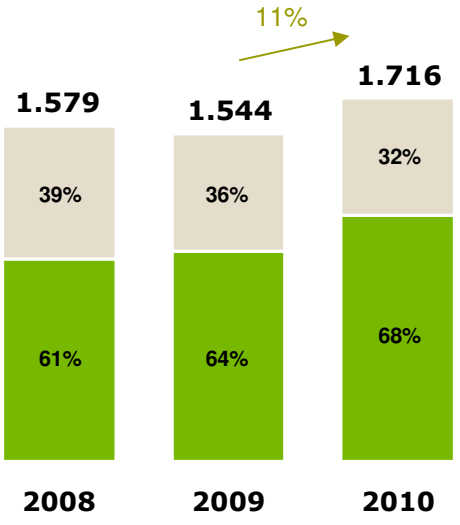
EBITDA
(R$ milhões)



Receita Líquida
(R$ milhões)



Volume Vendas
(Mil toneladas)

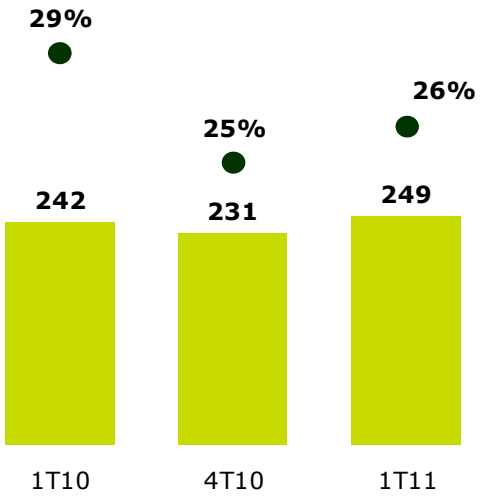


Mercado Interno Mercado Externo

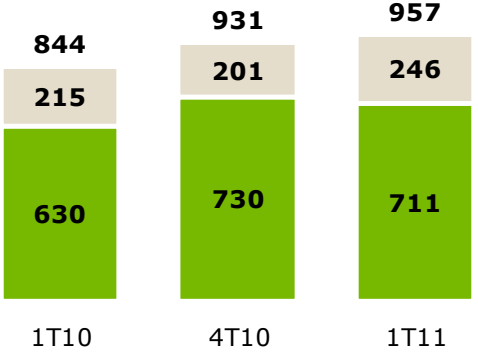
Klabin

Resultados 1T11

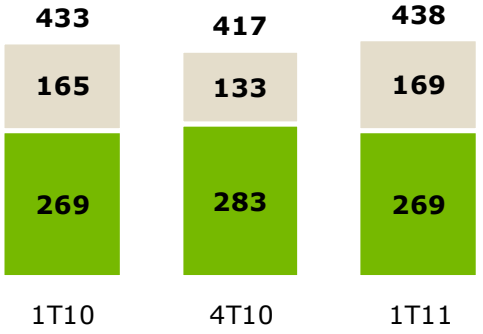
EBITDA
(R$ milhões)



Receita líquida
(R$ milhões)



Volume vendas
(Mil toneladas)



Mercado Interno Mercado Externo

Klabin

Criação de valor

Alta **performance**

Estratégia clara

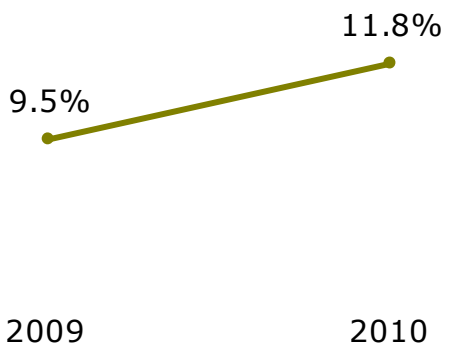
Boa **governança**

Klabin

Performance

Retorno sobre os ativos

(ROA)



- Planos de redução de custos na fábrica de Monte Alegre;
- Florestal;
- Trabalho em equipe;
- Menos burocracia mais agilidade;
- Alto performance: remuneração variável para resultados;
- Alinhamento e desenvolvimento da estratégia: remuneração em ações da companhia.

Klabin

Performance

Fábrica de Monte Alegre

- INDG *;
- Outras iniciativas internas;
  - Mudança no mix de fibras (eucalipto vs pinheiros);
  - Preparação de biomassa;
  - Primarizações .



*INDG - Instituto de Desenvolvimento Gerencial - a maior organização de consultoria em gestão de negócios no Brasil.

Klabin

Referência florestal

- Colheita
  - Aumentar o comprimento das toras;
  - Mudança nos turnos da operação;
  - Primarização;
- Transporte de madeira
  - Madeira mais seca;
  - Utilizar o potencial logístico da floresta;
- Silvicultura
  - Mecanização das atividades;;
  - Primarização.



Klabin

Remuneração variável

Mudança em métricas de remuneração para melhorar o desempenho

- Foco em remuneração variável;
- Eliminação / redução de antigos benefícios;
- Incentivos de longo prazo por meio de ações da companhia;

Assim:

- Alcançar melhor desempenho;
- Alinhamento;
- Melhoria do comportamento estratégico.

Klabin

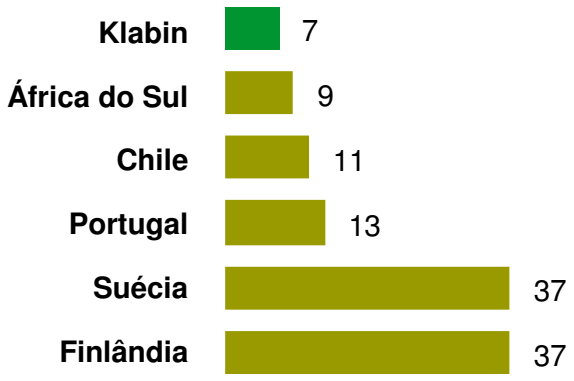


Klabin

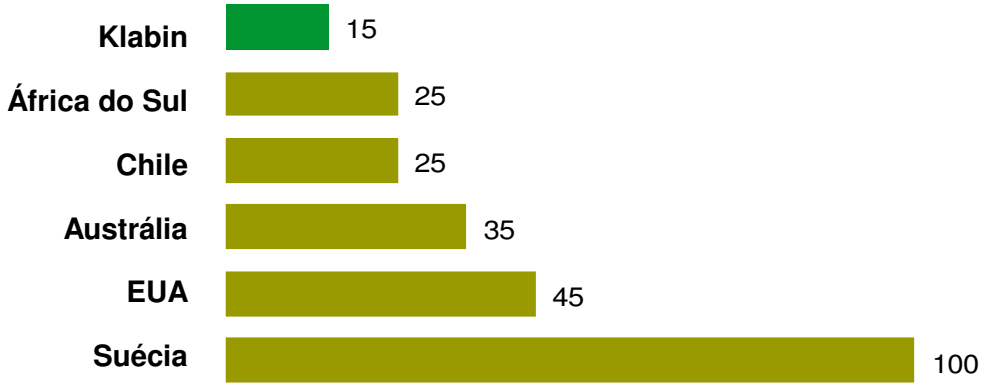
Novo Ciclo de Crescimento

Vantagem competitiva

Ciclo – Fibra curta
(anos)

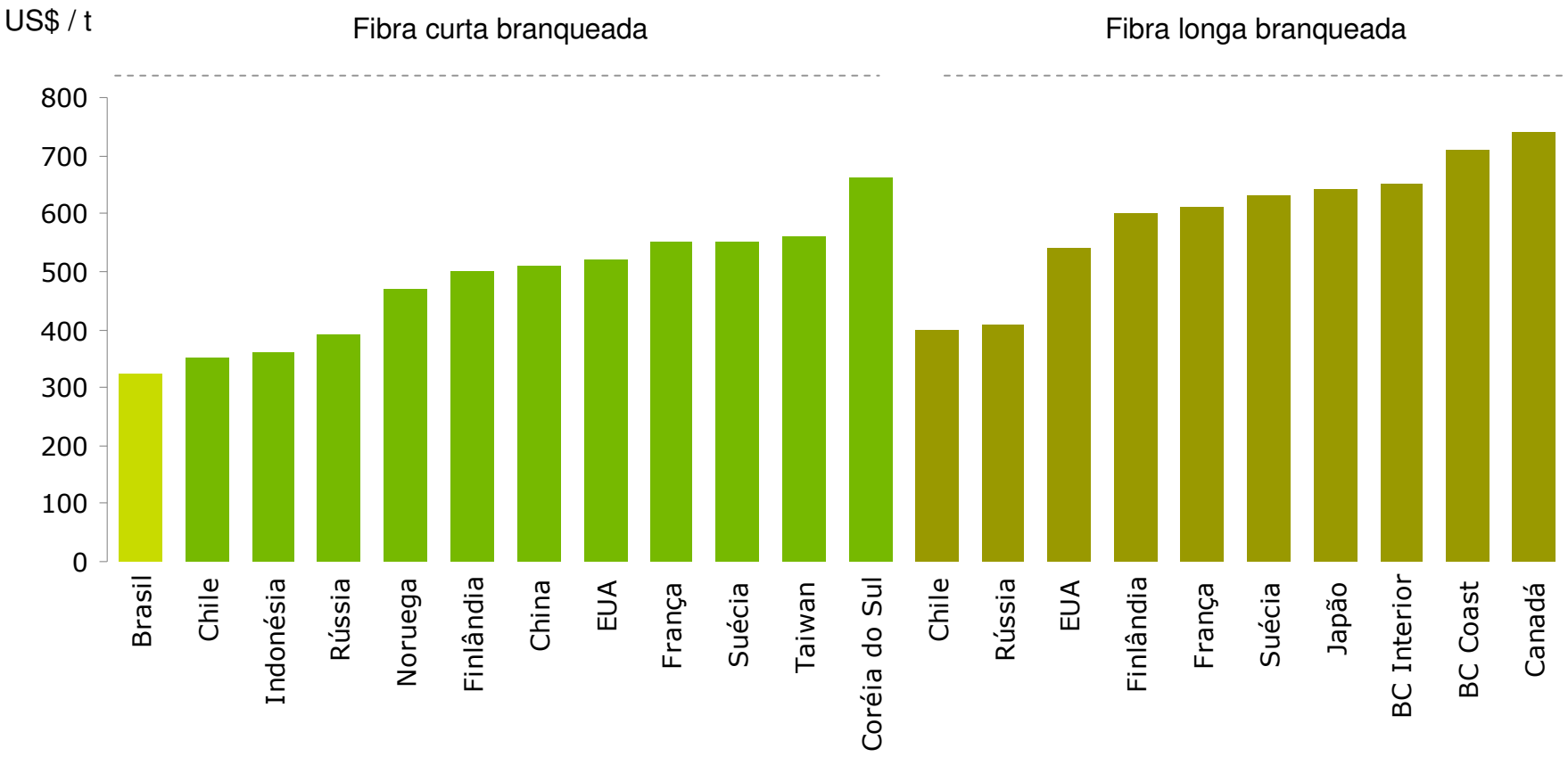


Ciclo – Fibra longa
(anos)



Fonte: Pöyry and Klabin

Custo caixa - celulose

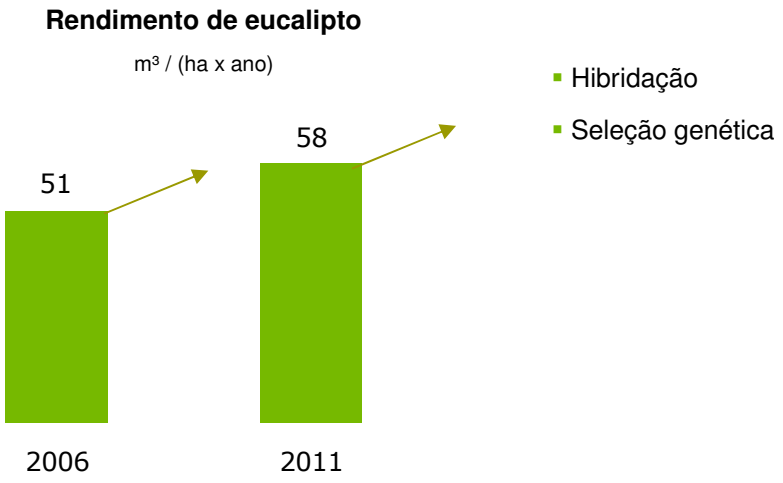


Fonte: Hawkins Wright, Abril 2011- Estimativas do 1T11

Klabin

Base florestal para uma nova fábrica de celulose

Ganho de produtividade



Disponibilidade de terras

(mil hectares)	Área plantada no Paraná em 2010
Klabin	140
Terceiros	18
Total	**158**

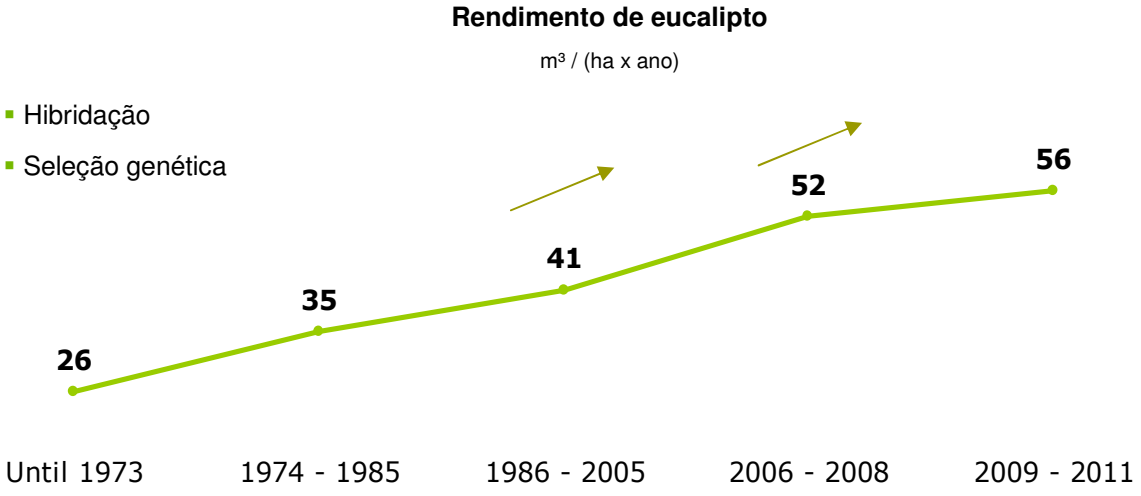
Ganho de produtividade →

(mil hectares)	Requerida pela Unidade Monte Alegre	Disponível para expansão no futuro
Klabin	57	83
Terceiros	18	-
Total	**75**	**83**

Klabin

Base florestal para uma nova fábrica de celulose

Ganho de produtividade



Disponibilidade de terras

(mil hectares)	Área plantada no Paraná em 2010
Klabin	140
Terceiros	18
Total	**158**

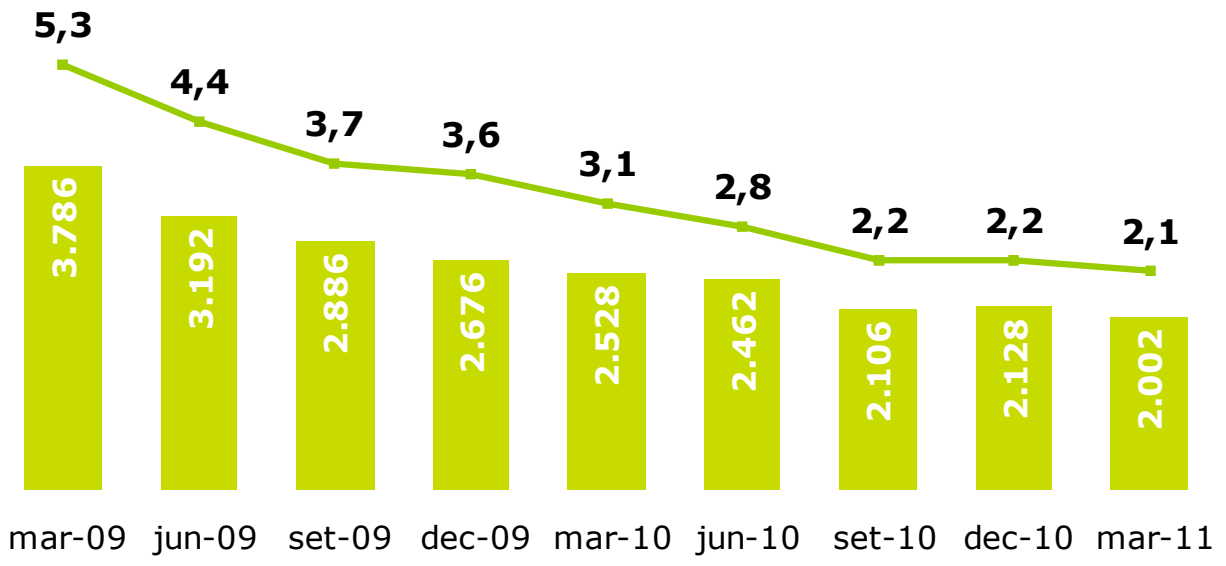
Ganho de produtividade →

(mil hectares)	Requerida pela Unidade Monte Alegre	Disponível para expansão no futuro
Klabin	57	83
Terceiros	18	-
Total	**75**	**83**

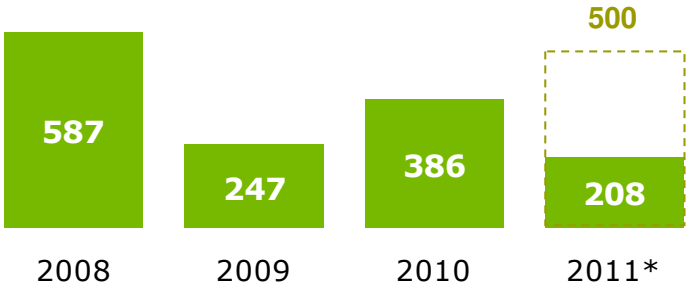
Klabin

Dívida líquida

- Forte posição de caixa - R $ 2,6 bilhões em 30 de março de 2011



Investimentos



- Funcionamento da caldeira de biomassa desde Janeiro'11 em Otacílio Costa;
- Nova caldeira de biomassa em Pinto Correa;
- Investimentos em duas novas onduladeiras;
- Nova linha de produção na fábrica de Lages sacos industriais.

* Previsão

Klabin



Klabin

Apêndice

DRE

R$ milhões	1Q11	4Q10	1Q10	2010	2009
Receita Bruta	**1.144**	**1.125**	**1.022**	**4.431**	**3.591**
Receita Líquida	**957**	**931**	**844**	**3.663**	**2.960**
Variação valor justo dos ativos biológicos	108	148	88	449	65
Custo dos Produtos Vendidos	(711)	(592)	(665)	(2.741)	(2.498)
Lucro Bruto	**353**	**487**	**267**	**1.371**	**526**
Vendas	(86)	(77)	(73)	(300)	(300)
Gerais & Administrativas	(55)	(57)	(46)	(215)	(177)
Outras Rec. (Desp.) Oper.	(9)	(38)	0	(34)	11
Resultado Oper. antes Desp. Fin.	**203**	**315**	**148**	**821**	**60**
Despesas Financeiras	(94)	(77)	(82)	(308)	(390)
Receitas Financeiras	69	67	42	234	171
Variações Cambiais Líquidas	59	43	(41)	125	664
Lucro antes I.R. Cont. Social	**237**	**348**	**68**	**872**	**505**
Prov. IR e Contrib. Social	(88)	(114)	(23)	(290)	(333)
Partic. dos Minoritários	(9)	(9)	(3)	(22)	(3)
Lucro Líquido	**140**	**225**	**42**	**560**	**169**
Depreciação/Amortização/Exaustão	154	64	181	589	751
Variação valor justo dos ativos biológicos	(108)	(148)	(88)	(449)	(65)
EBITDA	**249**	**231**	**242**	**962**	**747**
Margem EBITDA	*26%*	*25%*	*29%*	*26%*	*25%*

Nota: Devido a arredondamentos, alguns números nas tabelas podem não resultar em uma soma exata.

Klabin

Importações de papel

Participação - Papel importado no Brasil	2010	2011 *
Imprensa	79,0%	84,6%
Imprimir e escrever	12,4%	13,5%
Imprimir e escrever revestidos	56,9%	62,7%
Papelcartão FBB	5,4%	6,6%
Kraftliner	0,2%	0,1%

* Janeiro a Maio de 2011

Nota: * janeiro a fevereiro de 2011.

Fonte: Bracelpa (Associação Brasileira de Celulose e Papel)

Klabin



Equipe de RI
Fone: (11) 3046-8404 / 8415 / 8416
www.klabin.com.br
invest@klabin.com.br