



Apresentação Institucional

Novembro, 2012

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.

Uma companhia diferenciada

Klabin

Uma companhia diferenciada

- Floresta competitiva
- Posição de mercado
- Tecnologia industrial
- Gerenciamento de custos superior
- Estratégia clara de crescimento

Diferenciação das florestas

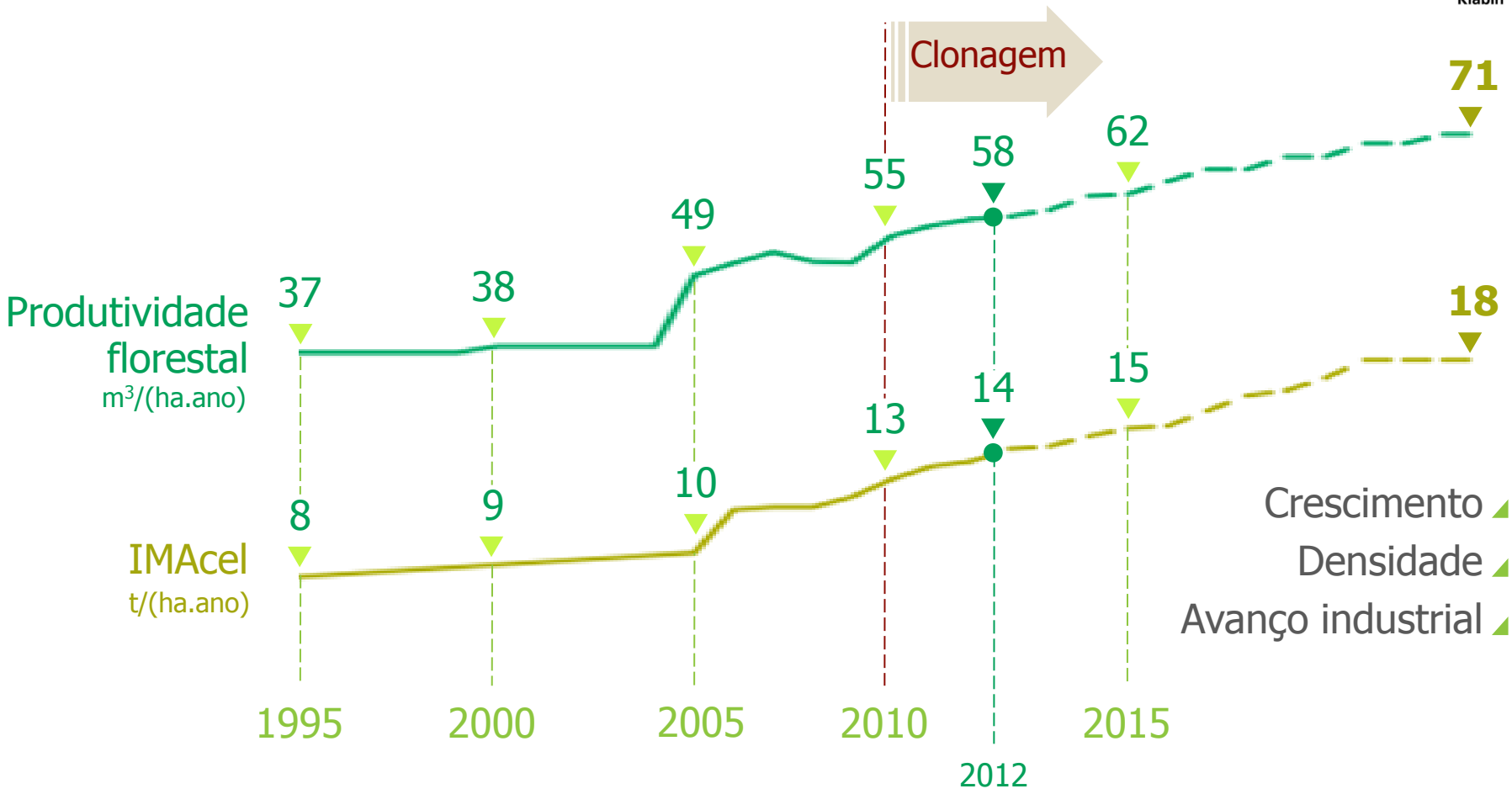
Brasil



Monte Alegre

- Coração do Paraná (logística e volume)
- Maciço florestal
- Distribuição da chuva
- Qualidade do solo
- Insolação

Produtividade florestal



Posição no mercado
papel

Dominante no mercado brasileiro de papéis para embalagens, onde alocamos mais de 50% de nossa capacidade.

Cartões





Único fornecedor de cartões para líquidos na América Latina

Kraftliner



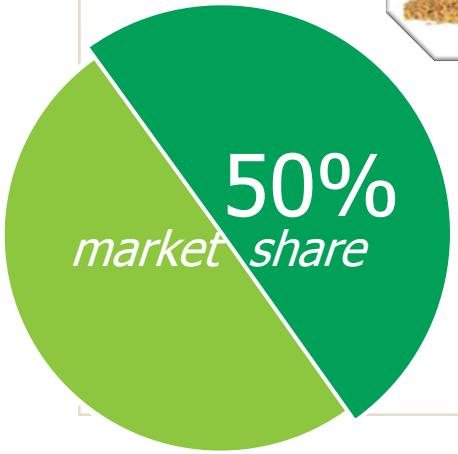


Posição no mercado
conversão

Dominante no mercado brasileiro de embalagens
onde alocamos mais de 95% de nossa capacidade

Sacos Industriais

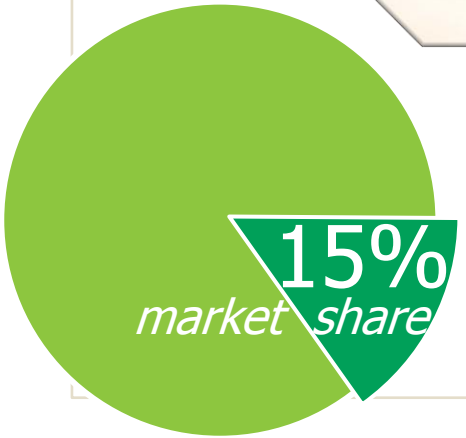




Concorrente em segundo lugar tem *market share* de 16%

Papelão Ondulado

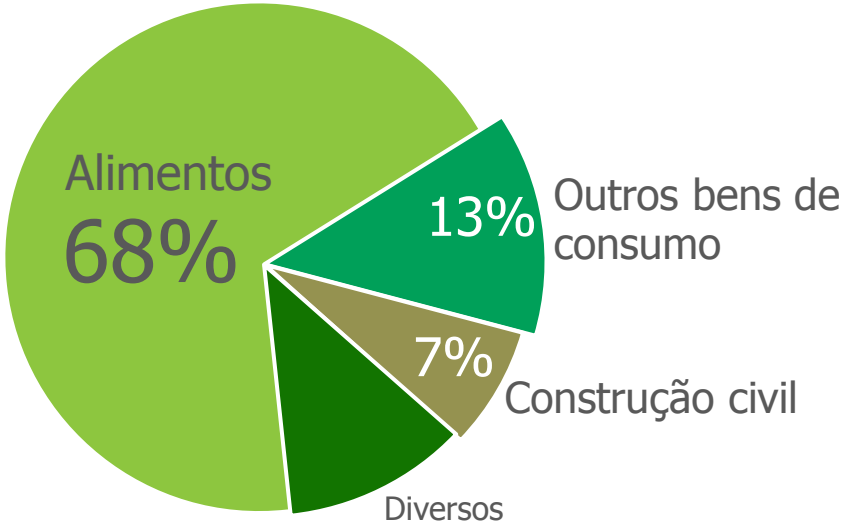




Concorrente em segundo lugar tem *market share* de 9%

Destino dos produtos

Fortemente atrelada ao mercado de consumo



Destino do volume de vendas
de papéis e embalagens













Exportações



presente no dia a dia das pessoas em mais de **70 países**

Capacidade de exportação sustentável

Um dos três maiores fornecedores da Tetra Pak no mundo, com relacionamento de longo prazo de mais de 25 anos

Receita no mercado externo de aproximadamente US$ 500 milhões por ano

Constantemente investindo

nos melhores equipamentos e eficiência produtiva

2008

Máquina 9 de cartões em Monte Alegre, a melhor e mais moderna da América Latina

2009

2010

4 novas impressoras para papelão ondulado

2011

Início de uma nova onduladeira em Goiana (PE)

2012

Início de uma nova onduladeira em Jundiaí DI (SP), a mais rápida do Brasil e uma das melhores do mundo

Controle superior de custos

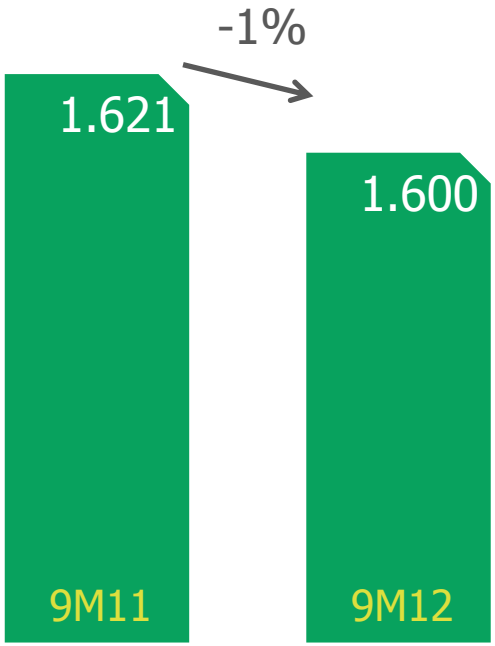
Gerenciamento matricial de despesas (Falconi)

- Foco em 2011: Monte Alegre
- Foco em 2012: Florestal

Primarizações

Investimentos de alto retorno

- Caldeiras de biomassa em Santa Catarina
- Linha de transmissão de alta voltagem
- Sistema de evaporação
- Desgargalamento em Monte Alegre



Custo caixa nominal
(R$/t)

Controle superior de custos

Trabalho em equipe e incentivos adequados







Grupo de executivos com grande experiência no mercado, mesclado com a contratação de novos executivos

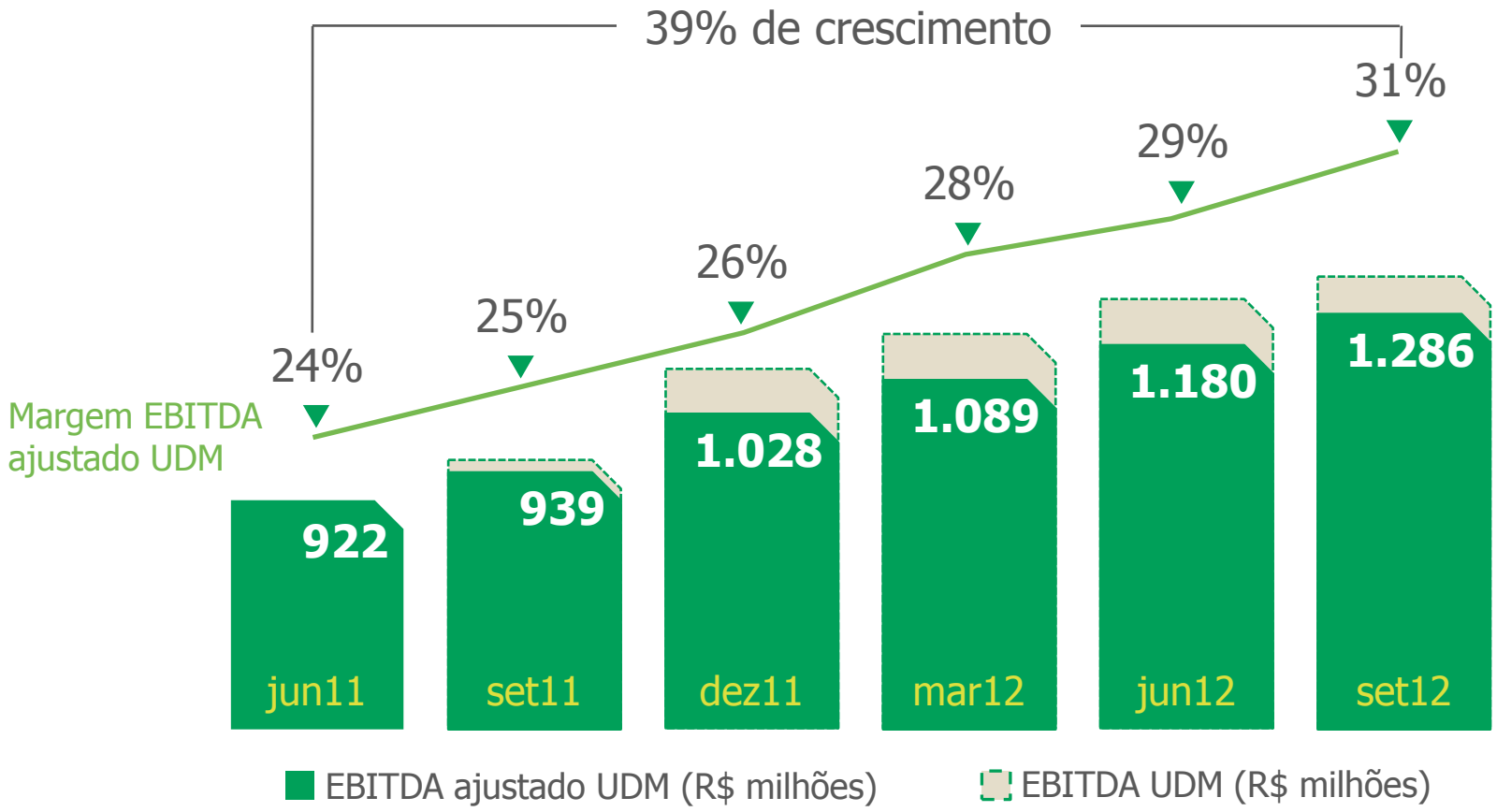
Novas métricas de remuneração: objetivos individuais e coletivos

Metas agressivas

Remuneração variável ligada aos resultados de curto e longo prazos

Incentivos de longo prazo através de *stock matching*

EBITDA ajustado UDM



UDM – Últimos doze meses

Estratégia de crescimento

Estratégia de crescimento clara
curto-prazo





Desempenho muito favorável por gestão de custos apesar de conjuntura desfavorável

A partir de agora: aceleração pela conjuntura favorável

Máquina de *sack kraft* e de papel reciclado

Máquina de reciclados em Goiana



Klabin (hoje)

Venda no Nordeste: 150 mil t

Produção de *kraftliner* em Monte Alegre: 100 mil t

Produção de reciclados em Goiana: 50 mil t

Máquina de reciclados em Goiana



Klabin (com projeto)

Venda no Nordeste: 210 mil t

Produção de *kraftliner* em Monte Alegre: 50 mil t
Produção de reciclados em Goiana: 50 mil t
Nova máquina de reciclados: 110 mil t

Venda no Sul: 50 mil t

Máquina de reciclados em Goiana

Benefícios

- Liberação e venda de 50 mil t de *kraftliner* no Sul
- Venda de 60 mil t de reciclados no Nordeste
- Redução do frete de 50 mil t do Sul para o Nordeste







Números

- Investimento: R$ 300 milhões
- TIR: 18%
- ROE: 28%
- *Start up*: agosto de 2014

Estratégia de crescimento
longo-prazo

Crescimento no mesmo site

Única companhia a possuir uma grande floresta de pinus no Brasil

Projeto direcionado ao mercado interno

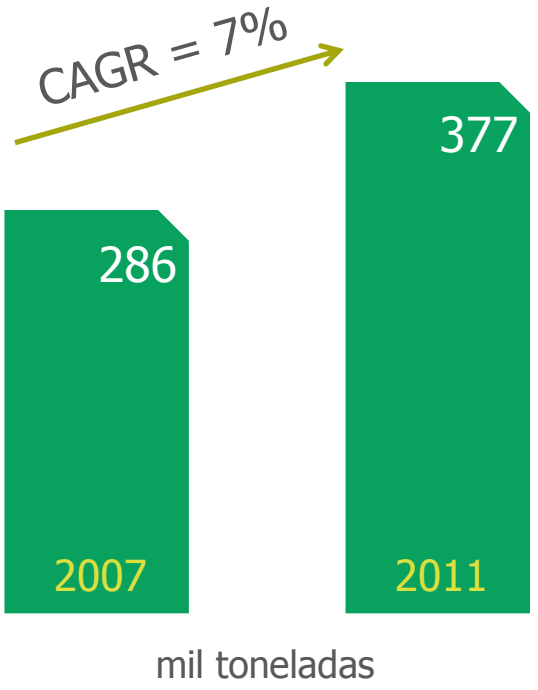




Importação de fibra longa



Mercado em crescimento no Brasil, atualmente abastecido pela importação de fibra longa



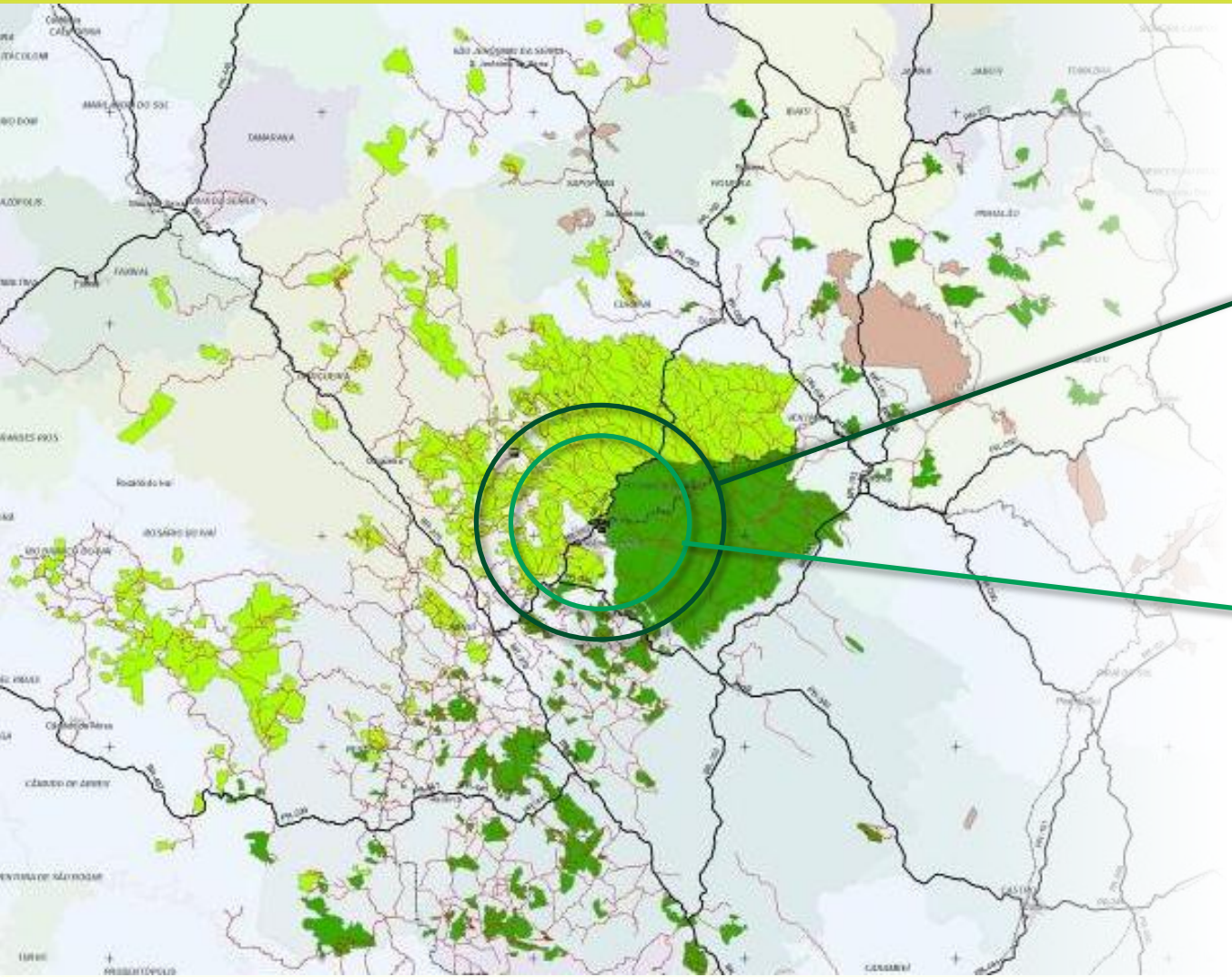
Projeto da nova planta de celulose

- Mesmo *site*, alta produtividade
- Projeto baseado no mercado de *fluff* e nas necessidades da Klabin
- Planta *flex* (fibra longa e curta)
- Estrutura de capital para diluir riscos

- 150 MW de energia em excesso
- Produtor com custo caixa mais baixo
- Alto retorno mesmo com premissas conservadoras



Raio médio



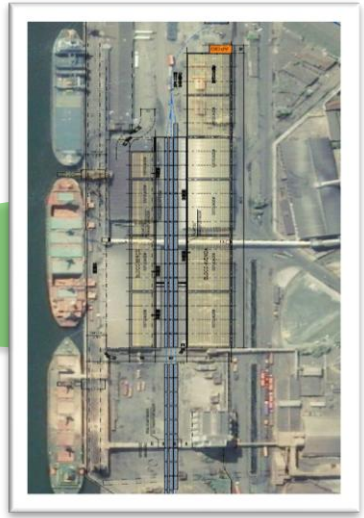
Raio médio
Nova planta
75 Km

Raio médio
Monte Alegre
50 Km

- Klabin Celulose
- Klabin SA
- Vale do Corisco

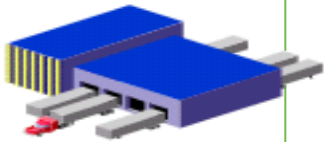
Logística *outbound*



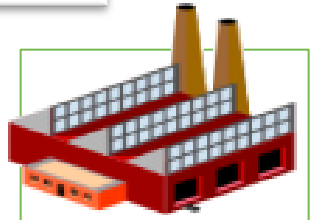




Porto de Paranaguá



Terminal Paraná



Planta de celulose





Ferrovia existente para o Porto de Paranaguá: 424 km

A ser construído: 17 km

Estrutura de capital

Klabin SA
US$ 1 bilhão

Investidores
US$ 1 bilhão

51%

49%

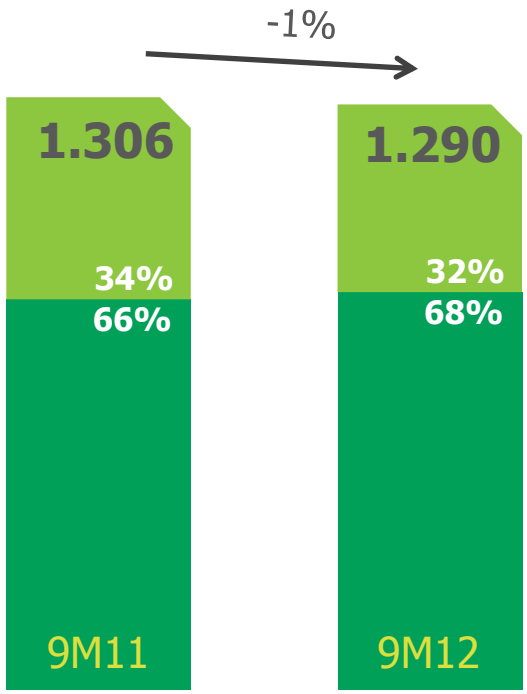
Klabin Celulose
US$ 3,8 bilhões

Dívida
US$ 1,8 bilhão



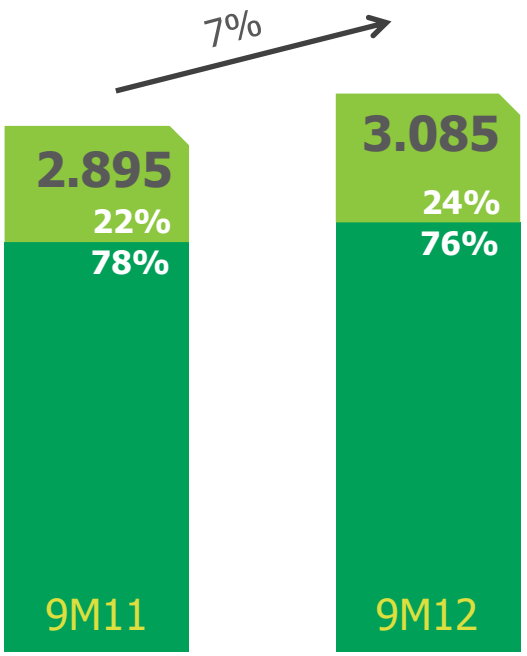
Resultados financeiros

Receita e volume



Volume de vendas

(mil toneladas)



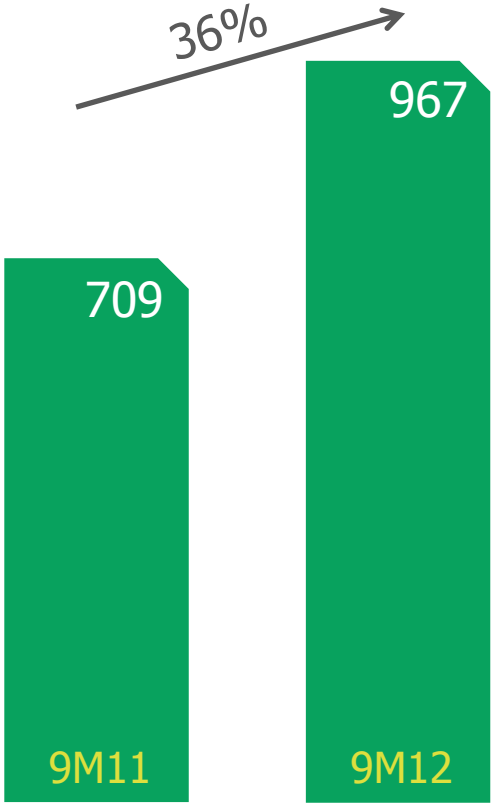
Receita Líquida

(R$ milhões)

O gráfico exclui a venda de madeira

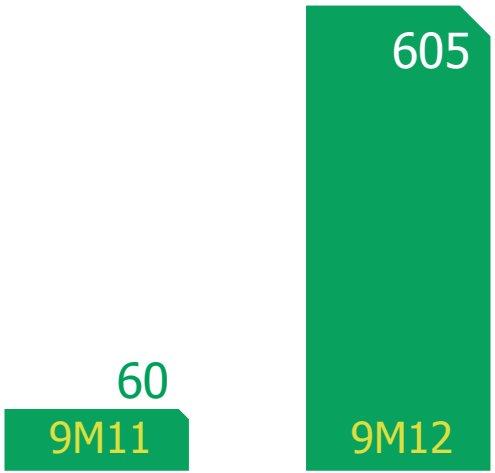
Mercado Externo Mercado Interno

EBITDA ajustado e lucro



EBITDA ajustado

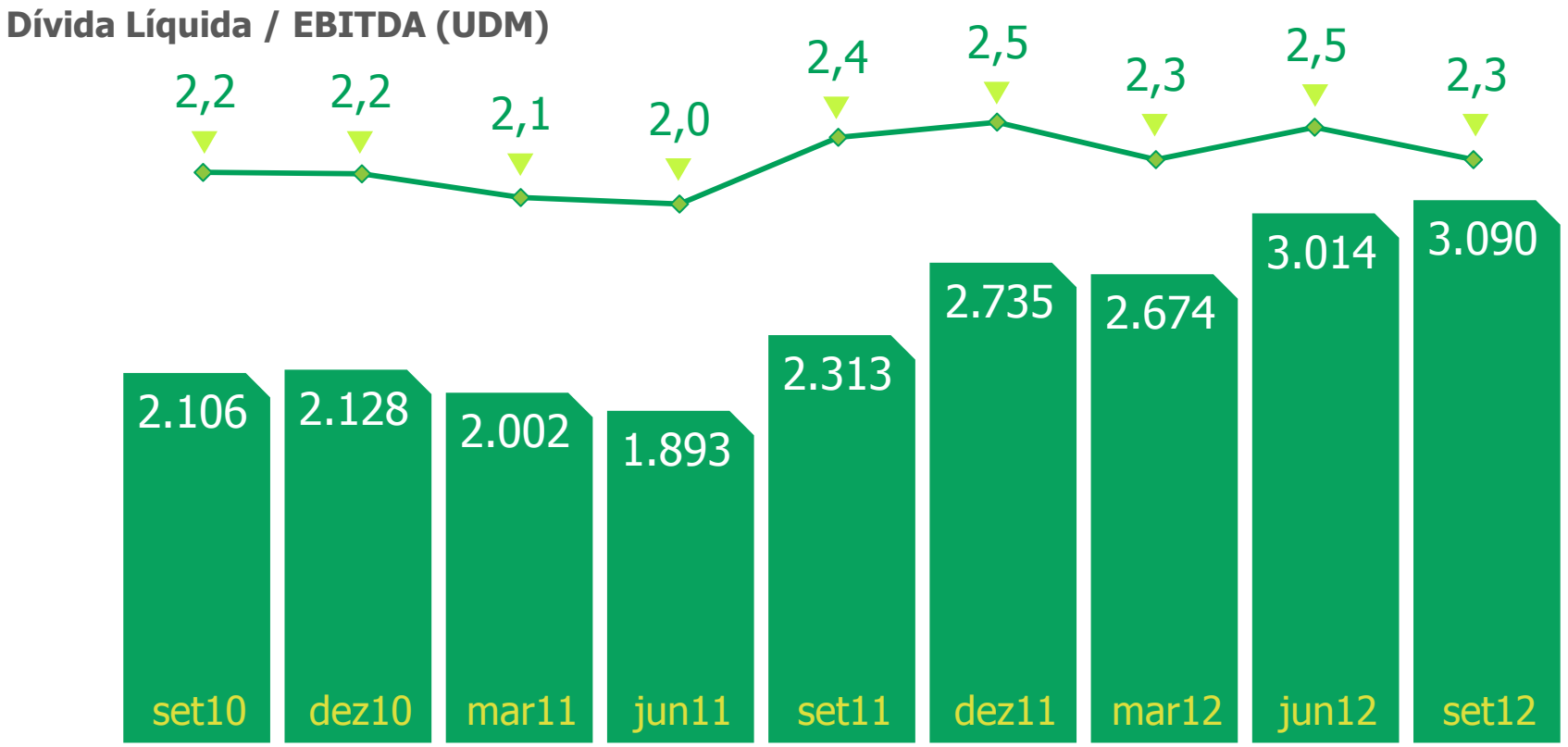
(R$ milhões)



Lucro Líquido

(R$ milhões)

Dívida Líquida

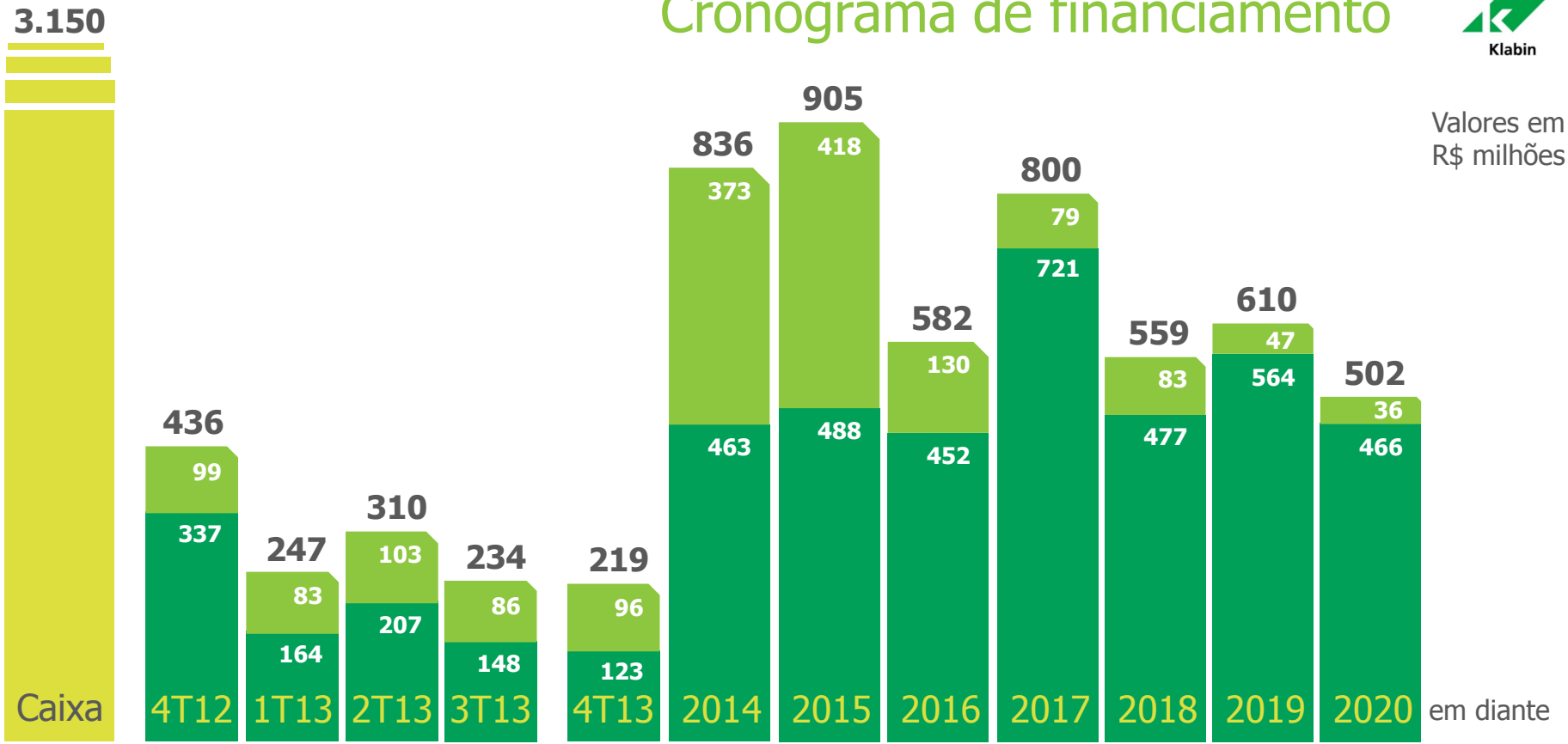


Dívida Líquida

(R$ milhões)

UDM – Últimos doze meses

Cronograma de financiamento



Valores em R$ milhões

Moeda local **R$ 1,6 bi**
prazo médio: 30 meses

Moeda estrangeira **R$ 4,6 bi**
prazo médio: 44 meses

Dívida bruta **R$ 6,2 bi**

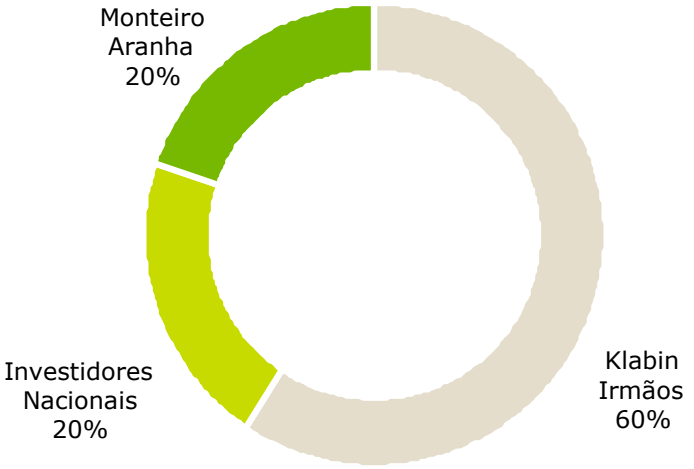
Investimentos

R$ milhões	9M12	2012E	2013E
Investimentos correntes e projetos especiais	342	477	361
Expansão Sack Kraft	47	93	127
Expansão Reciclado	0	30	212
Total	**389**	**600**	**700**

Apêndice

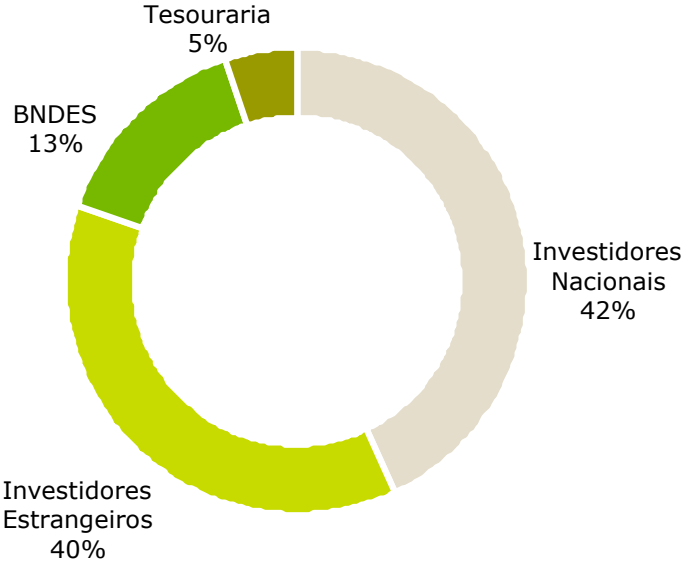
Estrutura acionária

Ordinárias



316.827.563 ações

Preferenciais



600.855.733 ações

Nível 1 de Governança Corporativa da BM&FBovespa

Tag along de 70% para as ações preferenciais

Volume médio diário negociado nos 9M12 R$ 23 milhões

Dividendos em 2011 R$ 207 milhões (yield 4%)

Capacidade



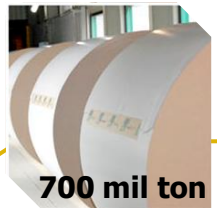
Eucalipto e pinus



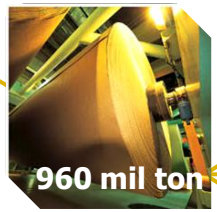
Madeira



Fibra curta e fibra longa



Cartões



Kraftliner



Sacos industriais



old corrugated containers



Reciclados



Papelão ondulado

Mercado Interno

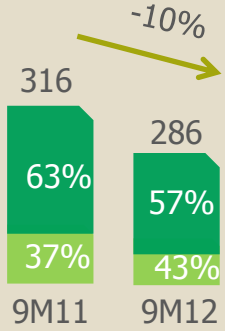
Mercados Interno e Externo

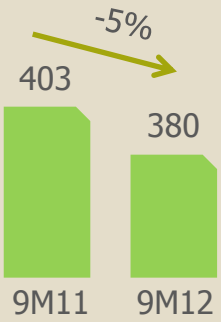
Mercado Interno

Papel

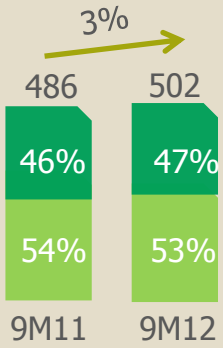


Kraftliner





Cartões



mil toneladas



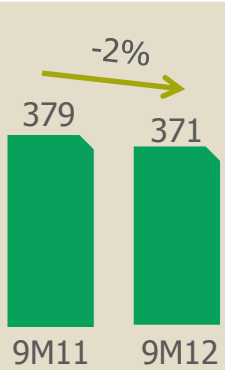
R$ milhões

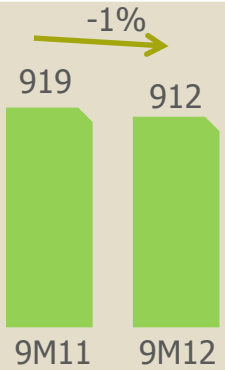
Mercado interno Mercado externo

Conversão

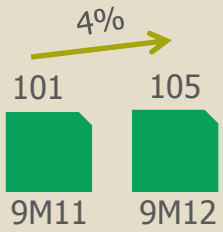


Papelão Ondulado

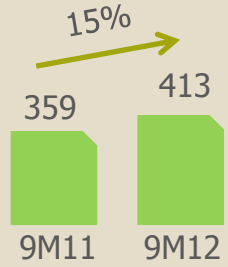




Sacos Industriais



mil toneladas



R$ milhões

Importações



Importações efetivas dos setores usuários de embalagens

(média mensal em toneladas)	2010	2011	2012*	2012* / 2011
Alimentos industrializados	286.043	369.261	339.862	-8%
Farmacêutico	3.201	3.239	3.264	1%
Brinquedos	3.611	4.235	4.000	-6%
Higiene pessoal	5.761	6.814	6.631	-3%
Calçados	1.320	1.602	1.633	2%

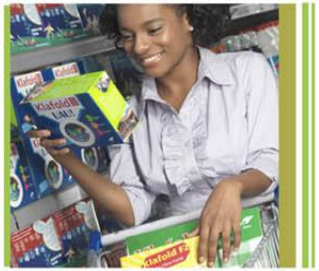
* Janeiro a agosto Fonte: SECEX / MDIC - Receita Federal SP. 26/09/2012

Demonstração de resultados

(R$ mil)	3T12	2T12	3T11	Δ 3T12/2T12	Δ 3T12/3T11	9M12	9M11	Δ 9M12/9M11
Receita Bruta	**1.305.430**	**1.232.089**	**1.199.418**	**6%**	**9%**	**3.702.632**	**3.489.050**	**6%**
Receita Líquida	**1.085.766**	**1.030.299**	**990.623**	**5%**	**10%**	**3.085.306**	**2.895.075**	**7%**
Variação valor justo dos ativos biológicos	333.122	4.850	19.255	6768%	1630%	772.578	272.146	184%
Custo dos Produtos Vendidos	(714.806)	(755.367)	(729.482)	-5%	-2%	(2.098.211)	(2.213.520)	-5%
Lucro Bruto	**704.082**	**279.782**	**280.396**	**152%**	**151%**	**1.759.673**	**953.701**	**85%**
Vendas	(81.989)	(96.499)	(76.594)	-15%	7%	(258.616)	(238.996)	8%
Gerais & Administrativas	(74.243)	(66.464)	(64.311)	12%	15%	(200.272)	(176.367)	14%
Outras Rec. (Desp.) Oper.	1.236	(1.042)	7.359	-219%	-83%	(4.164)	(11.368)	-63%
Total Despesas Operacionais	**(154.996)**	**(164.005)**	**(133.546)**	**-5%**	**16%**	**(463.052)**	**(426.731)**	**9%**
Resultado Oper. antes Desp. Fin.	**549.086**	**115.777**	**146.850**	**374%**	**274%**	**1.296.621**	**526.970**	**146%**
Equivalência Patrimonial	**1.755**	**19.988**		**-91%**	**N/A**	**25.329**		**N/A**
Despesas Financeiras	(115.435)	(129.005)	(112.572)	-11%	3%	(333.592)	(338.393)	-1%
Receitas Financeiras	75.953	72.486	89.135	5%	-15%	216.569	241.978	-11%
Variações Cambiais Líquidas	(15.377)	(412.140)	(500.955)	-96%	-97%	(352.371)	(339.954)	4%
Financeiras Líquidas	**(54.859)**	**(468.659)**	**(524.392)**	**-88%**	**-90%**	**(469.394)**	**(436.369)**	**8%**
Lucro antes I.R. Cont. Social	**495.982**	**(332.894)**	**(377.542)**	**N/A**	**N/A**	**852.556**	**90.601**	**841%**
Prov. IR e Contrib. Social	(165.144)	148.988	134.487	N/A	N/A	(247.106)	(30.311)	715%
Lucro Líquido	**330.838**	**(183.906)**	**(243.055)**	**N/A**	**N/A**	**605.450**	**60.290**	**904%**
Depreciação/Amortização/Exaustão	151.759	164.348	149.811	-8%	1%	423.952	462.335	-8%
Variação valor justo dos ativos biológicos	(333.122)	(4.850)	(19.255)	6768%	1630%	(772.578)	(272.146)	184%
Participação Vale do Corisco	7.033	6.001	-	17%	N/A	19.403	-	N/A
EBITDA	**374.756**	**281.276**	**277.406**	**33%**	**35%**	**967.398**	**717.159**	**35%**







Relações com Investidores

Tel: (11) 3046-8401
www.klabin.com.br/ri
invest@klabin.com.br

Klabin