













APRESENTAÇÃO INSTITUCIONAL – 3T15

NOVEMBRO DE 2015

IBOVESPA Índice Brasil 50 IBRX 50 Corporate Sustainability Index ISE 2015 Índice de Ações com Tag Along Diferenciado ITAG Índice de Ações com Governança Corporativa Diferenciada IGC KLBN11 NÍVEL 2 BM&FBOVESPA Índice Carbono Eficiente ICO2 OTC QX

Klabin

KLBN11 / KLBAY

DISCLAIMER

As declarações contidas nesta apresentação relativas às perspectivas de negócio, projeções operacionais e financeiras e previsões de crescimento da Klabin S.A. são meras projeções, e como tal, são baseadas exclusivamente nas expectativas da Direção da Companhia sobre o futuro dos negócios.

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

Esta apresentação do desempenho da Klabin inclui dados contábeis e não-contábeis, como informações operacionais e financeiras, bem como as projeções baseadas nas expectativas da Direção. Note-se que os dados não contábeis não foram revisados pelos auditores independentes da Companhia.

A Direção da Companhia acredita que o EBITDA pode prover informações úteis sobre o desempenho operacional da Companhia e possibilitar a comparação com outras companhias 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

CRESCIMENTO
CONSISTENTE

Klabin

KLABIN HOJE
2 MILHÕES DE TONELADAS DE PAPÉIS PARA EMBALAGEM

Florestal



	mil hectares
Área total	**490**
Área plantada	235
Pinus	144
Eucalipto	91
Floresta nativa	255

Papéis



	mil toneladas
Capacidade total	**2020**
Cartões	750
Kraftliner	830
Sack kraft	210
Papel reciclado	230

Conversão

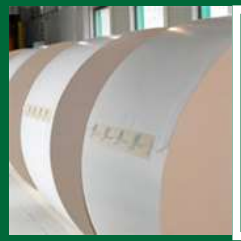


	mil toneladas
Capacidade total	**810**
Caixa de papelão	655
Sacos industriais	155

FLEXIBILIDADE

LÍDER EM TODOS OS SEGMENTOS NO BRASIL ATUANDO EM MERCADOS RESILIENTES

CARTÕES
market share



50%

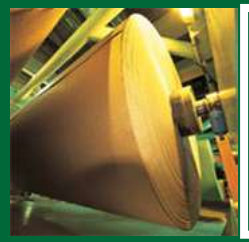
único produtor de cartões para líquidos da América Latina

SACOS INDUSTRIAIS
market share



50%

KRAFTLINER
capacidade instalada



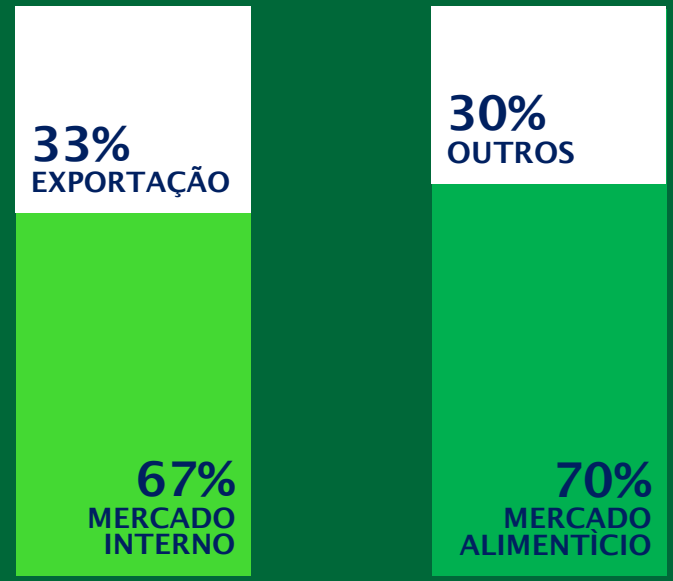
40%

PAPELÃO ONDULADO
market share



16%

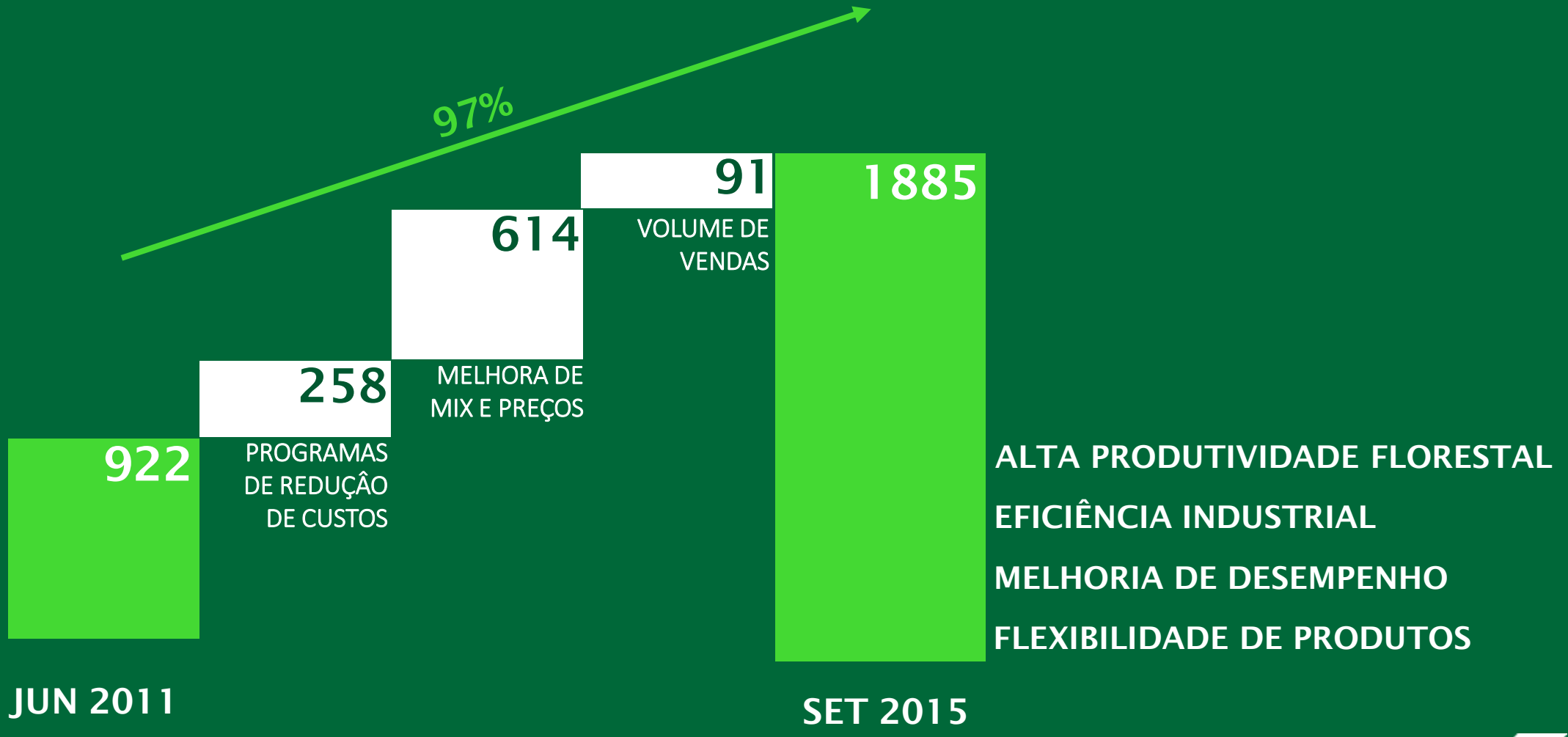
DESTINO DO VOLUME DE VENDAS (9M15)
PAPÉIS E EMBALAGENS



FLEXIBILIDADE E MERCADOS RESILIENTES

KLABIN HOJE
DESEMPENHO CONSISTENTE

EBITDA ajustado
UDM – milhões de R$



- ALTA PRODUTIVIDADE FLORESTAL
- EFICIÊNCIA INDUSTRIAL
- MELHORIA DE DESEMPENHO
- FLEXIBILIDADE DE PRODUTOS

UDM: últimos doze meses

PROJETO PUMA



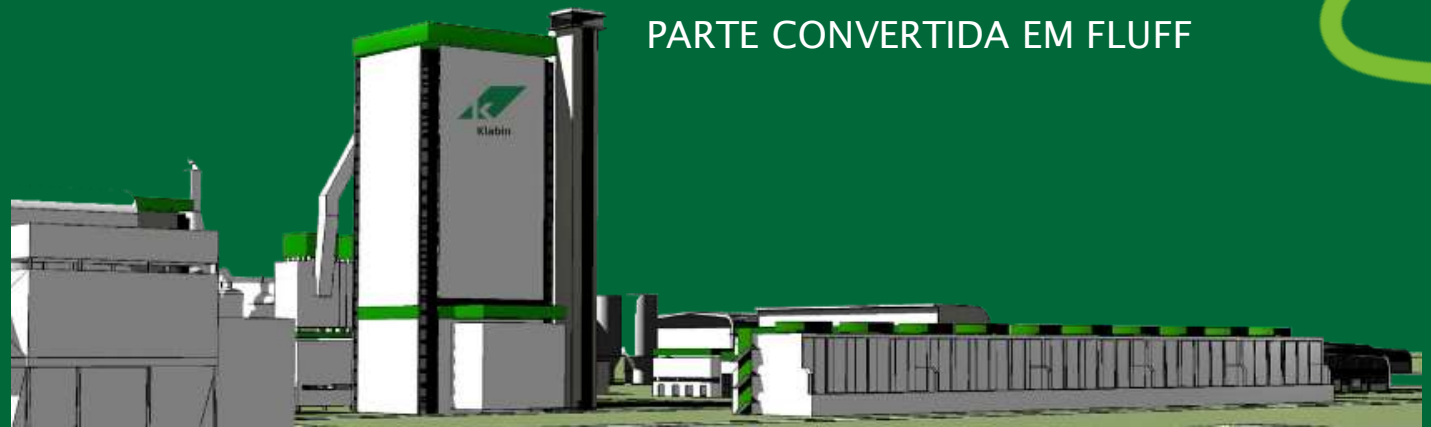
PROJETO PUMA

BAIXO CUSTO DE OPERAÇÃO

CAPACIDADE ANUAL
DE PRODUÇÃO
1,5 MILHÃO
DE TONELADAS DE CELULOSE

1,1 MILHÃO
TONELADAS DE
FIBRA CURTA

400 MIL
TONELADAS DE
FIBRA LONGA
PARTE CONVERTIDA EM FLUFF

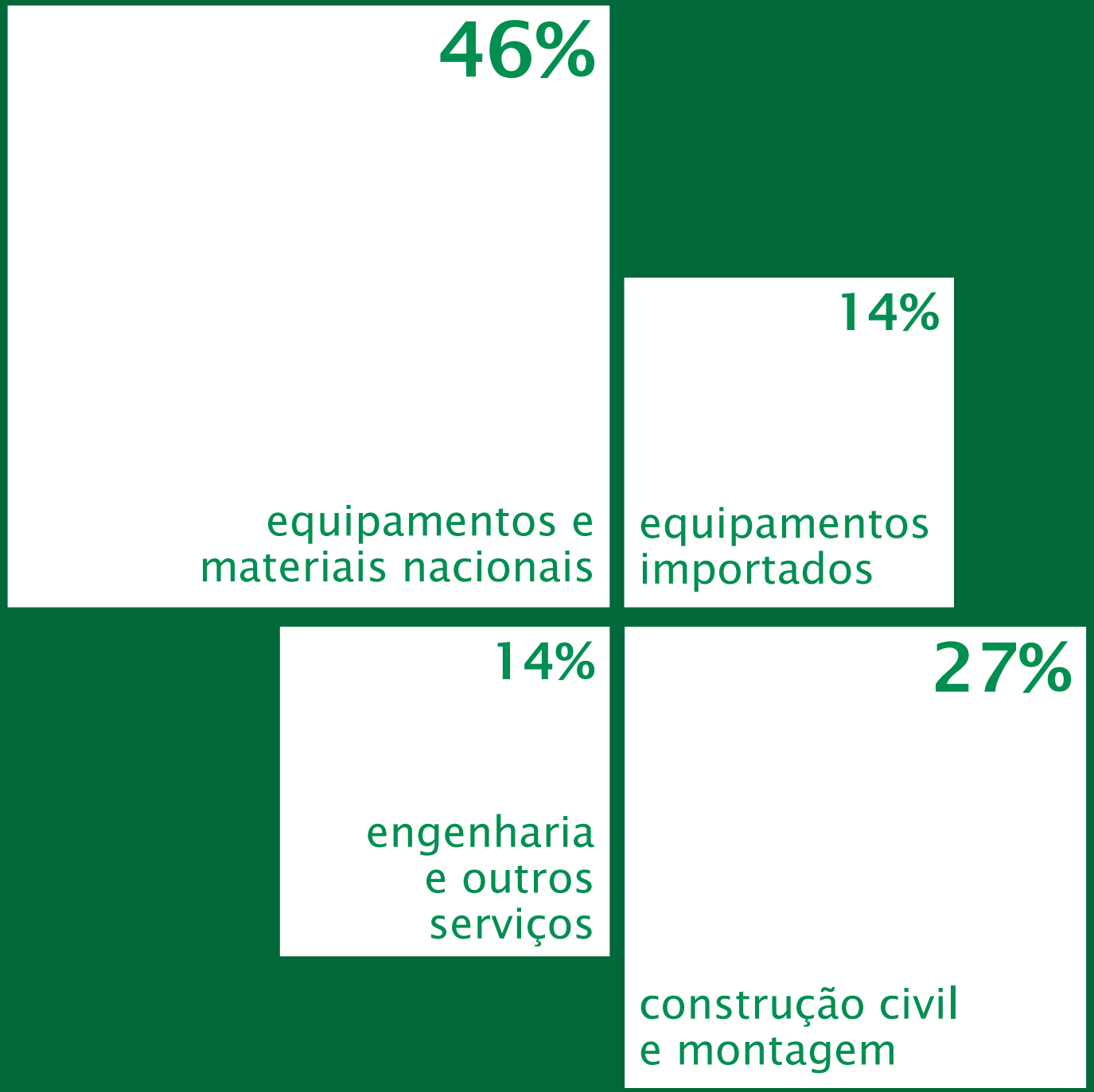


PRODUÇÃO DE
270 MW
de ENERGIA
AUTOSSUFICIÊNCIA

120 MW
PARA USO NA
FÁBRICA

150 MW
PARA VENDA
AO MERCADO

PUMA
INVESTIMENTO



CAPEX TOTAL
R$ 7,2 BI

CAPEX INDUSTRIAL
R$ 5,8 BI
LÍQUIDO DE IMPOSTOS RECUPERÁVEIS

FUNDING PARA O PROJETO
CONTRATADO

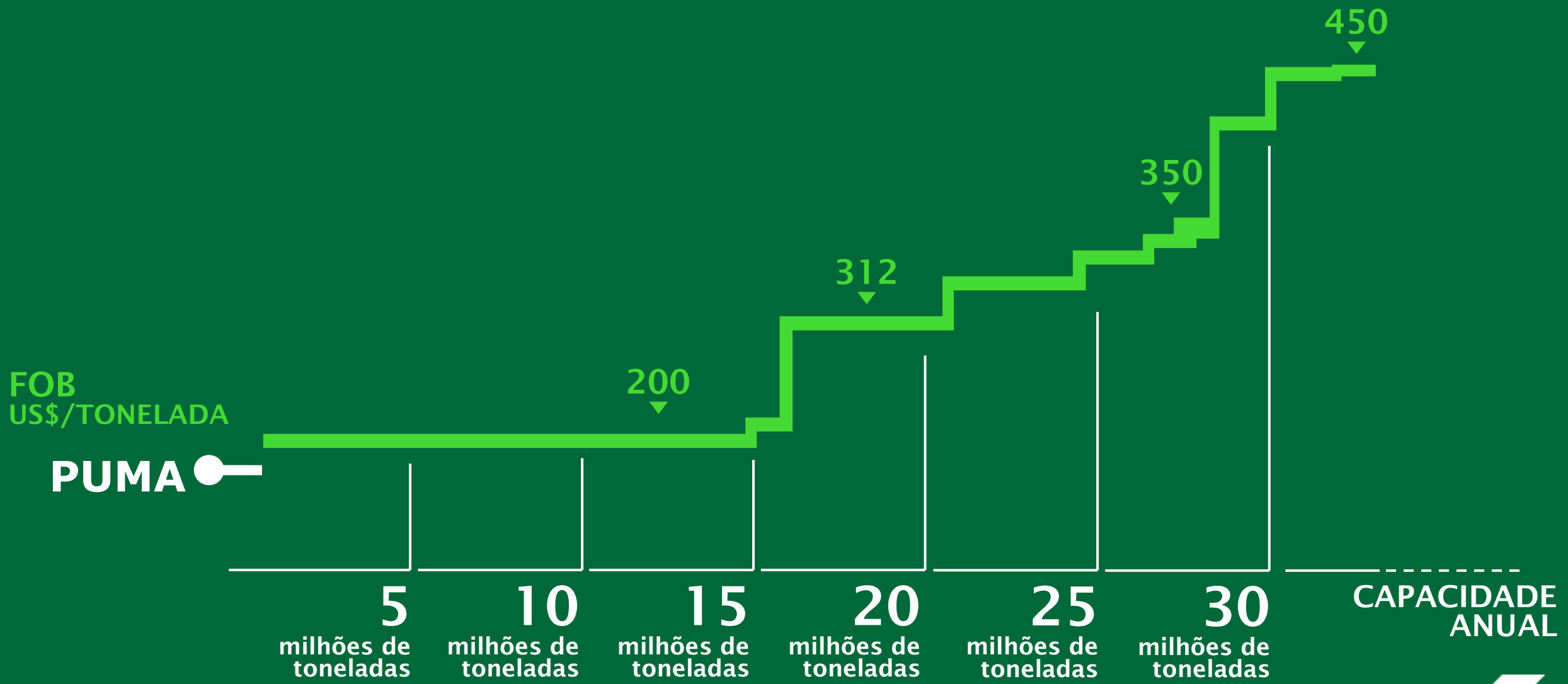
LOGÍSTOCA
MULTIMODAL



INBOUND

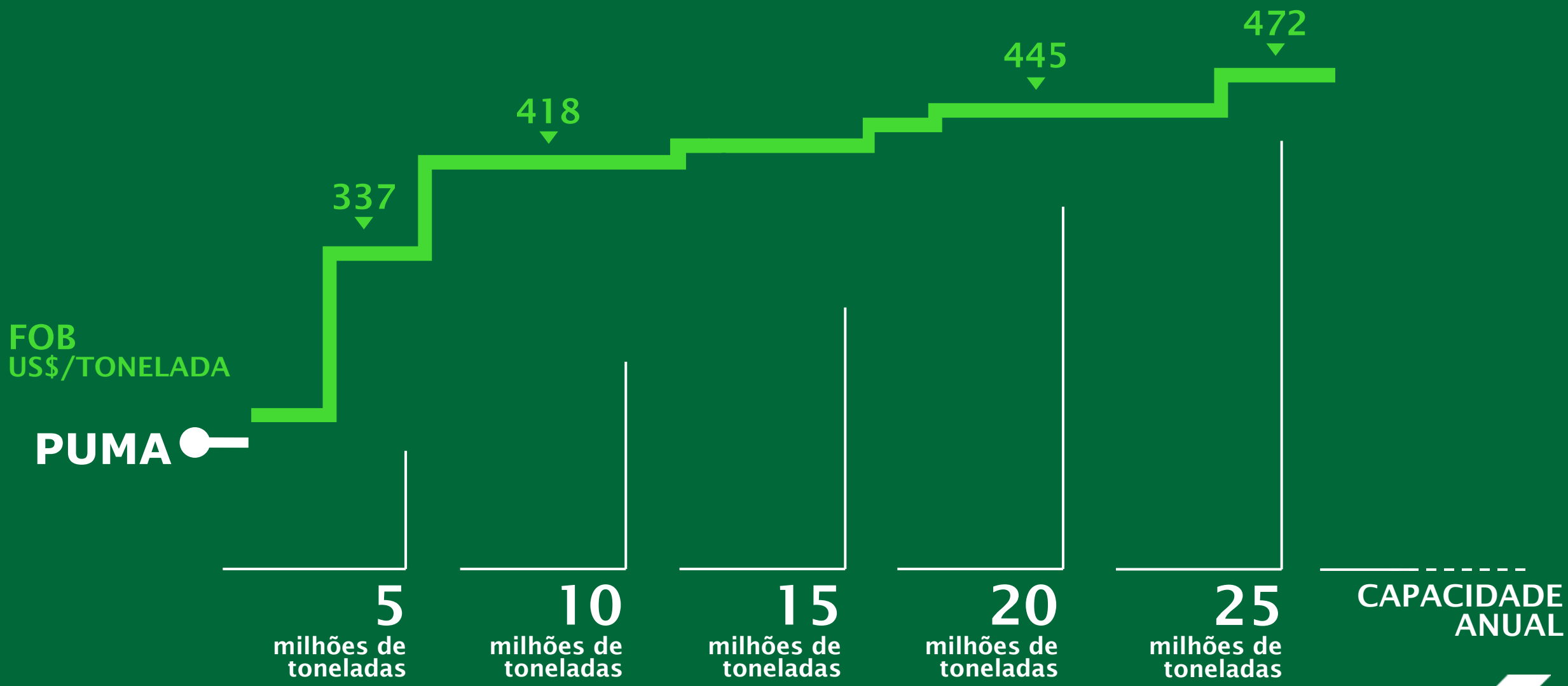
OUTBOUND

COMPETITIVIDADE
FIBRA CURTA



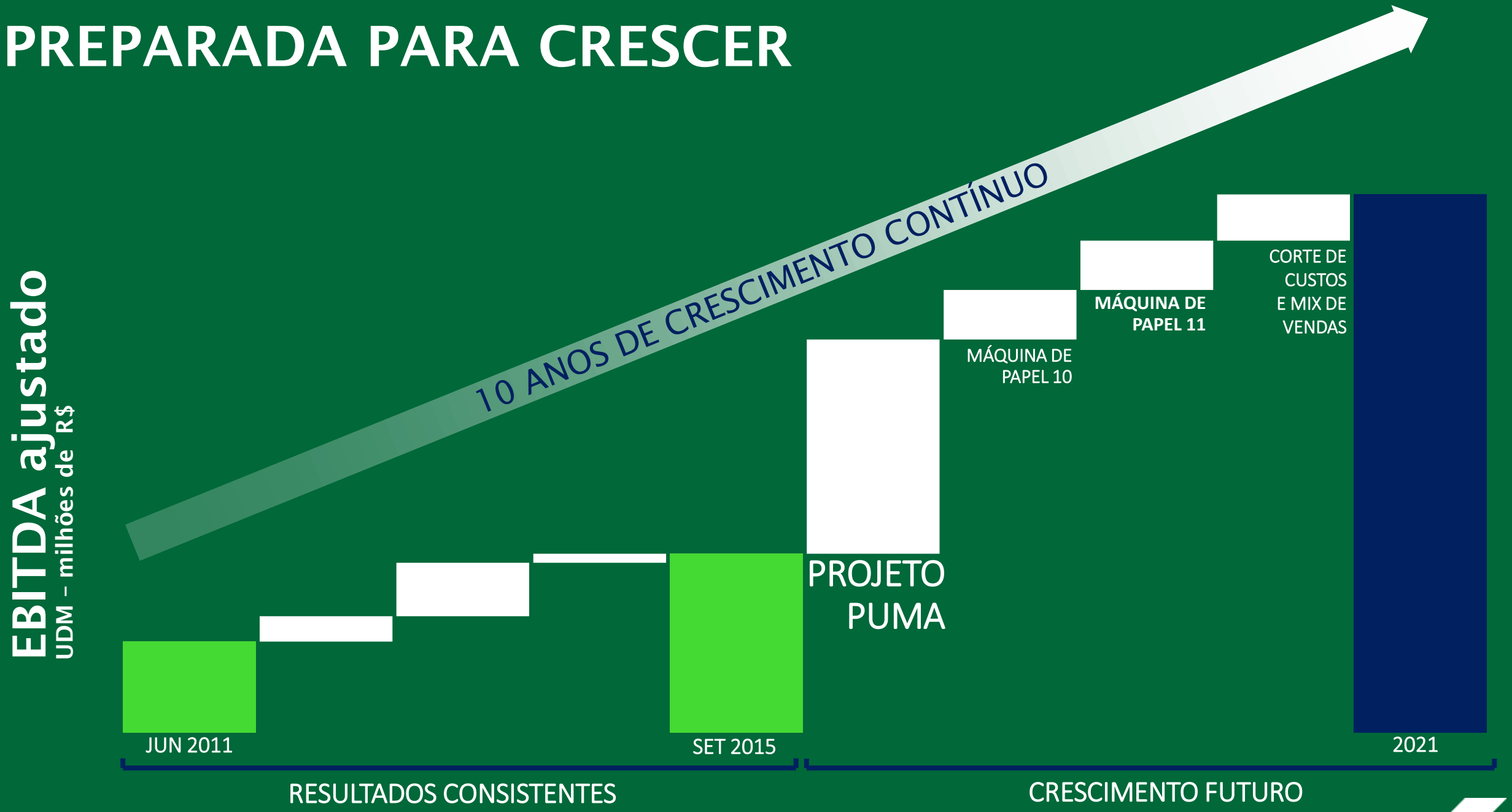
Fonte: Hawkins Wright – Abril 2015

COMPETITIVIDADE
FIBRA LONGA



Fonte: Hawkins Wright – Abril 2015

PREPARADA PARA CRESCER



UDM: últimos doze meses

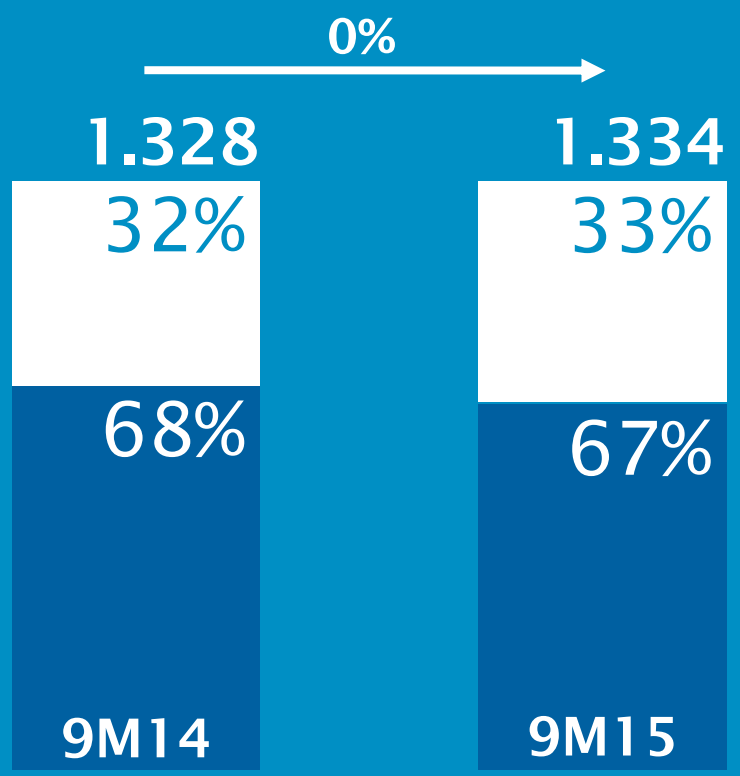
RESULTADOS

3T15

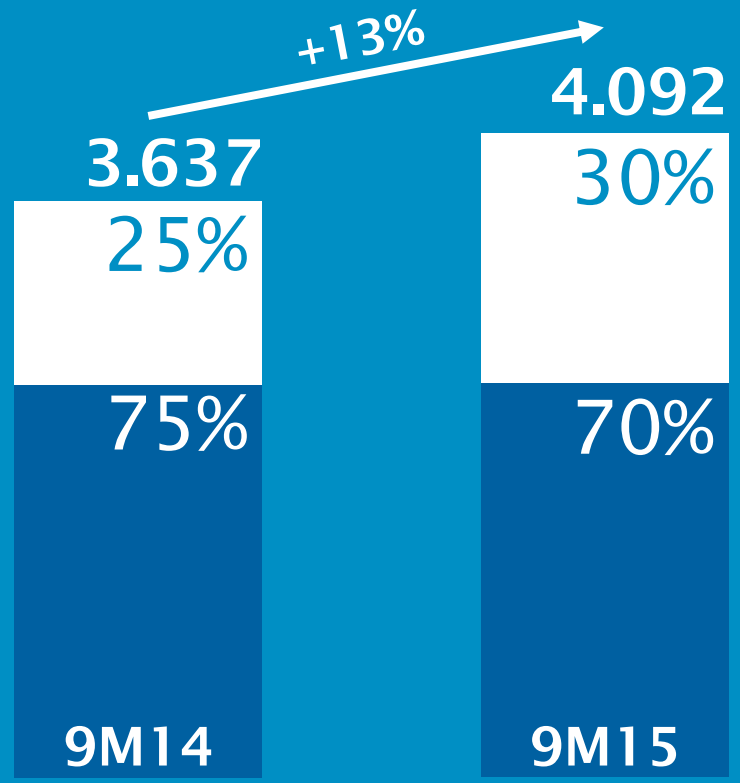
Klabin

DESTAQUES

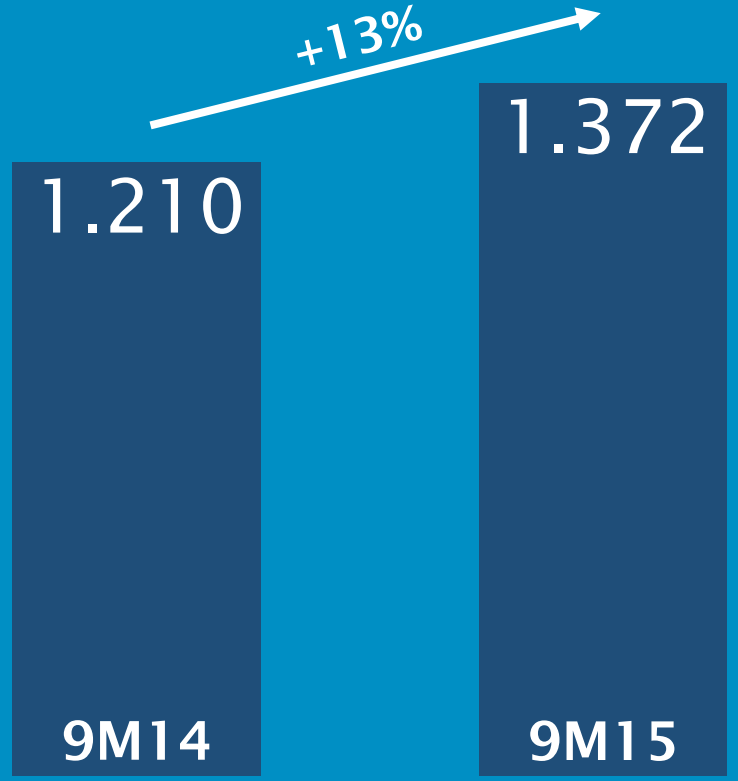
VOLUME DE VENDAS
excluindo madeira - mil tons



RECEITA LÍQUIDA
R$ milhões

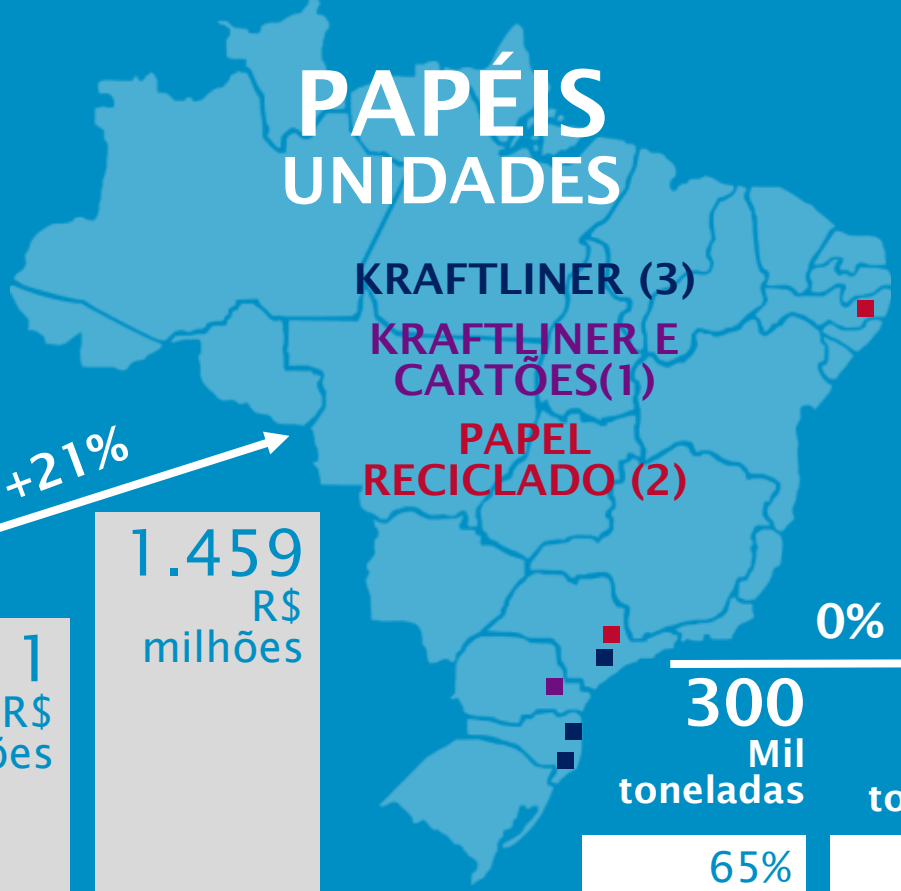


EBITDA AJUSTADO
R$ milhões



— exportação — — mercado interno —

PAPÉIS
UNIDADES



CARTÕES

+5%

471 Mil toneladas — 42% — 58% — 9M14

491 Mil toneladas — 42% — 58% — 9M15

+21%

1.211 R$ milhões — 9M14

1.459 R$ milhões — 9M15

KRAFTLINER

0%

300 Mil toneladas — 65% — 35% — 9M14

300 Mil toneladas — 69% — 31% — 9M15

+28%

479 R$ milhões — 9M14

597 R$ milhões — 9M15

—exportação— — mercado interno —

Klabin

CONVERSÃO
UNIDADES





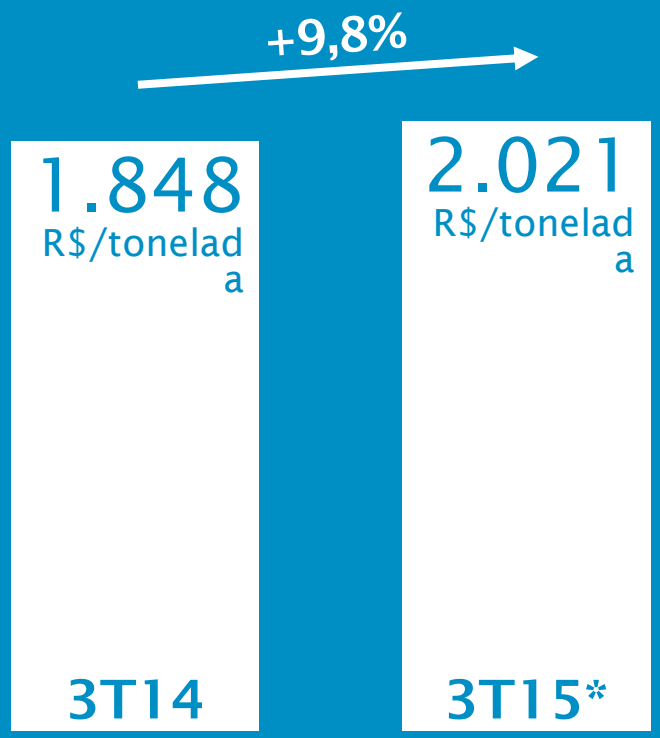




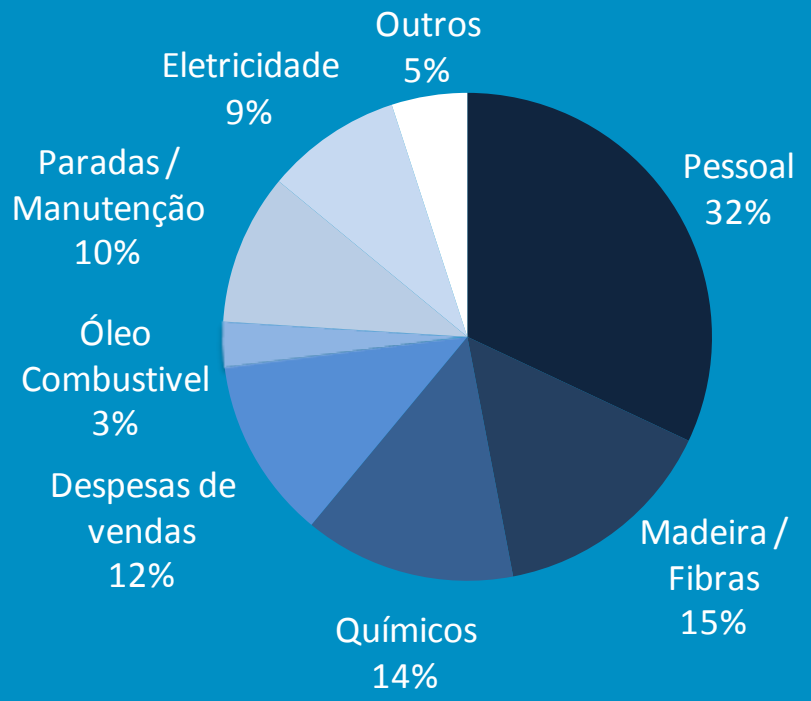
Klabin

CUSTO CAIXA

CUSTO CAIXA UNITÁRIO



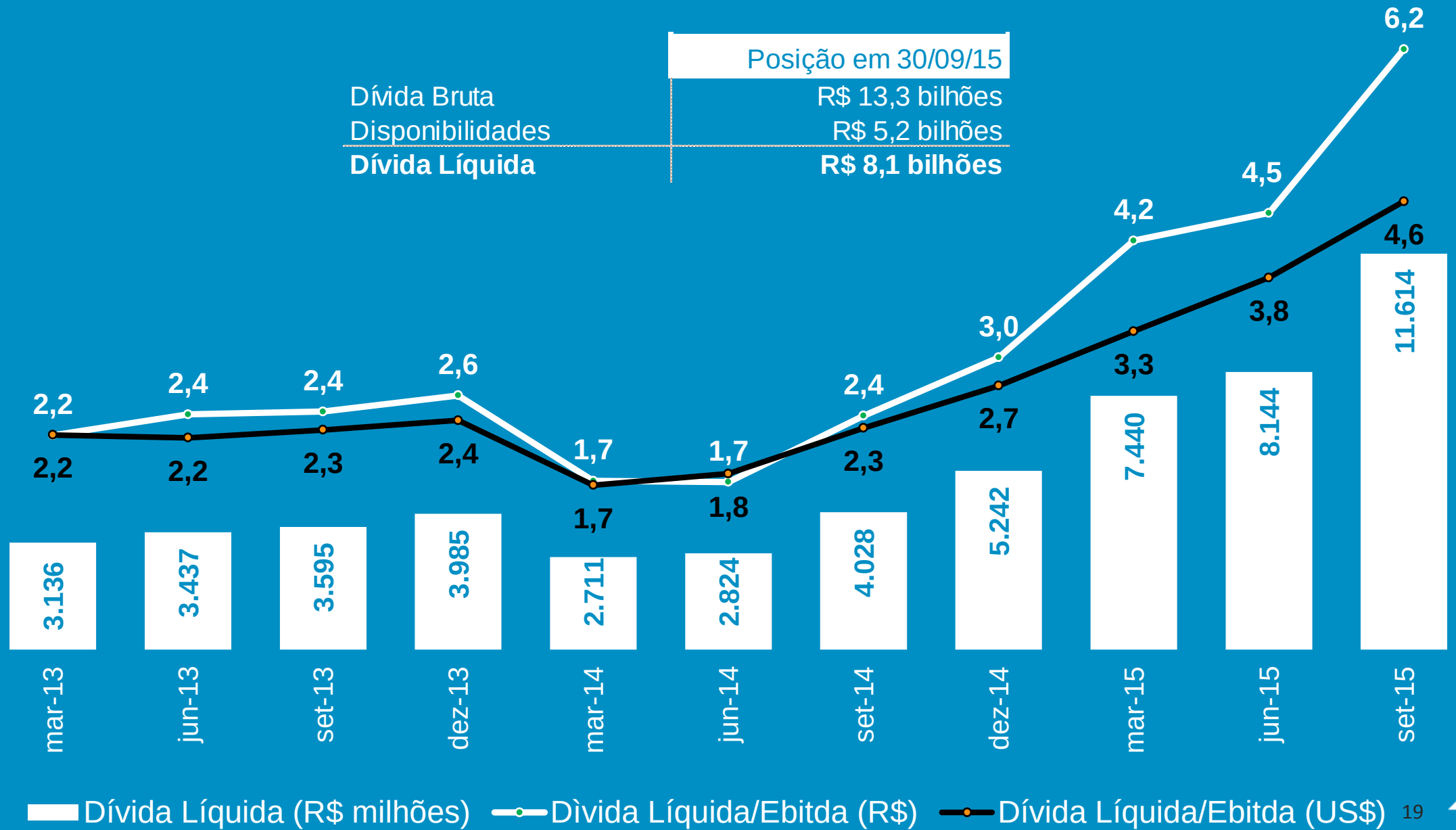
COMPOSIÇÃO CUSTO CAIXA – 3T15



*Excluindo valores não recorrentes de outras receitas e despesas operacionais

DÍVIDA LÍQUIDA

	Posição em 30/09/15
Dívida Bruta	R$ 13,3 bilhões
Disponibilidades	R$ 5,2 bilhões
Dívida Líquida	**R$ 8,1 bilhões**



CAPEX

CAPEX R$ milhões	2011	2012	2013	2014	2015E	2016E
manutenção	296	390	369	384	350	413
projetos especiais e expansões	159	264	231	319	385	65
vale do corisco	428	-	-	-	-	-
projeto PUMA	-	-	99	2.242	3.437	1.844
total	**883**	**654**	**899**	**2.945**	**4.172**	**2.322**















Relações com investidores
www.klabin.com.br/ri
invest@klabin.com.br
Phone: +55 (11) 3046-8401

Klabin

ANEXOS

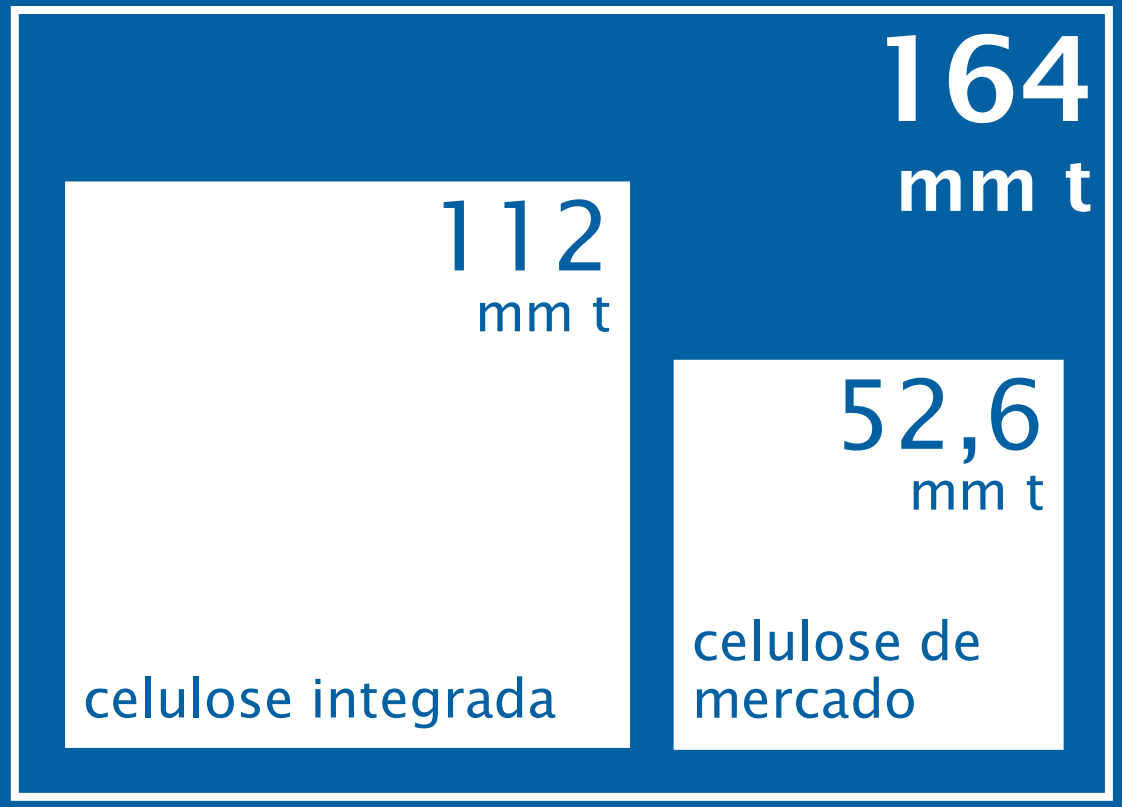
RESULTADOS 1Q15
MERCADO DE CELULOSE
ACORDO COMERCIAL

Klabin

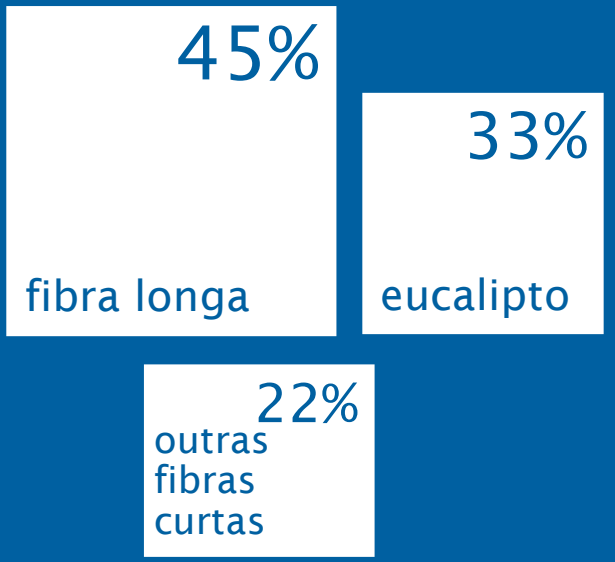
PUMA CELULOSE

Klabin

CADEIA DE CELULOSE
em 2014



DISTRIBUIÇÃO DE CELULOSE DE MERCADO

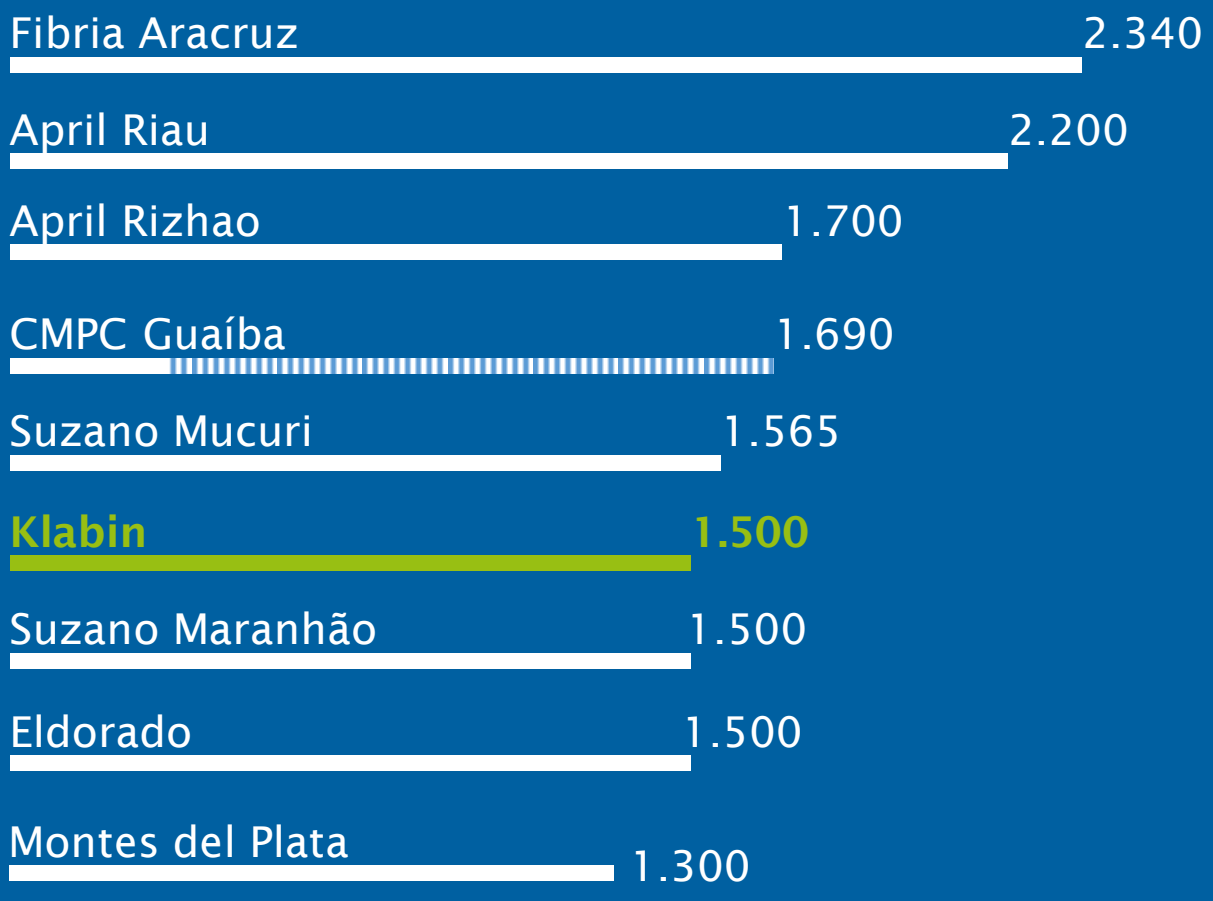


Fonte: Hawkins Wright; RISI

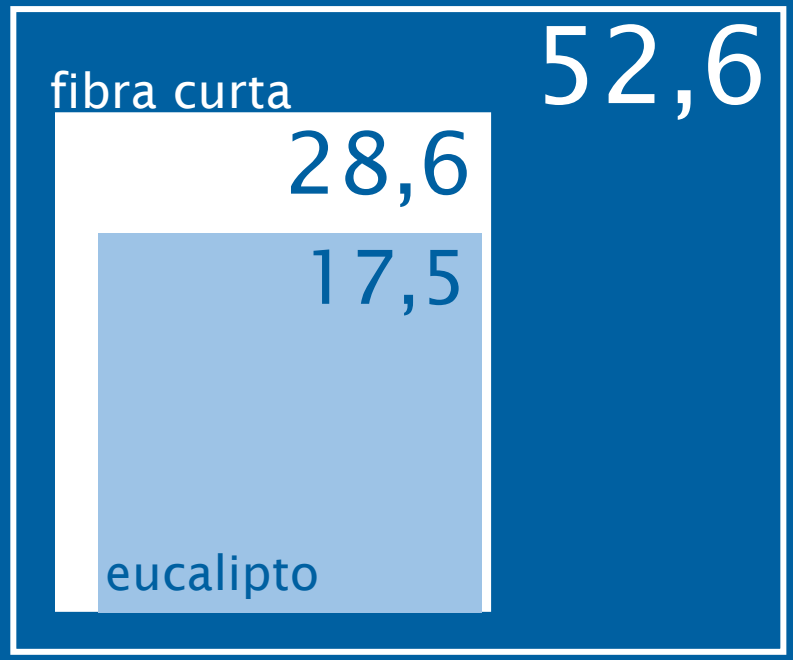
Klabin

PUMA: 6ª MAIOR DE CELULOSE

MAIORES PLANTAS DE CELULOSE NO MUNDO
mil toneladas por ano em 2014



DEMANDA MUNDIAL
milhões de toneladas por ano em 2014

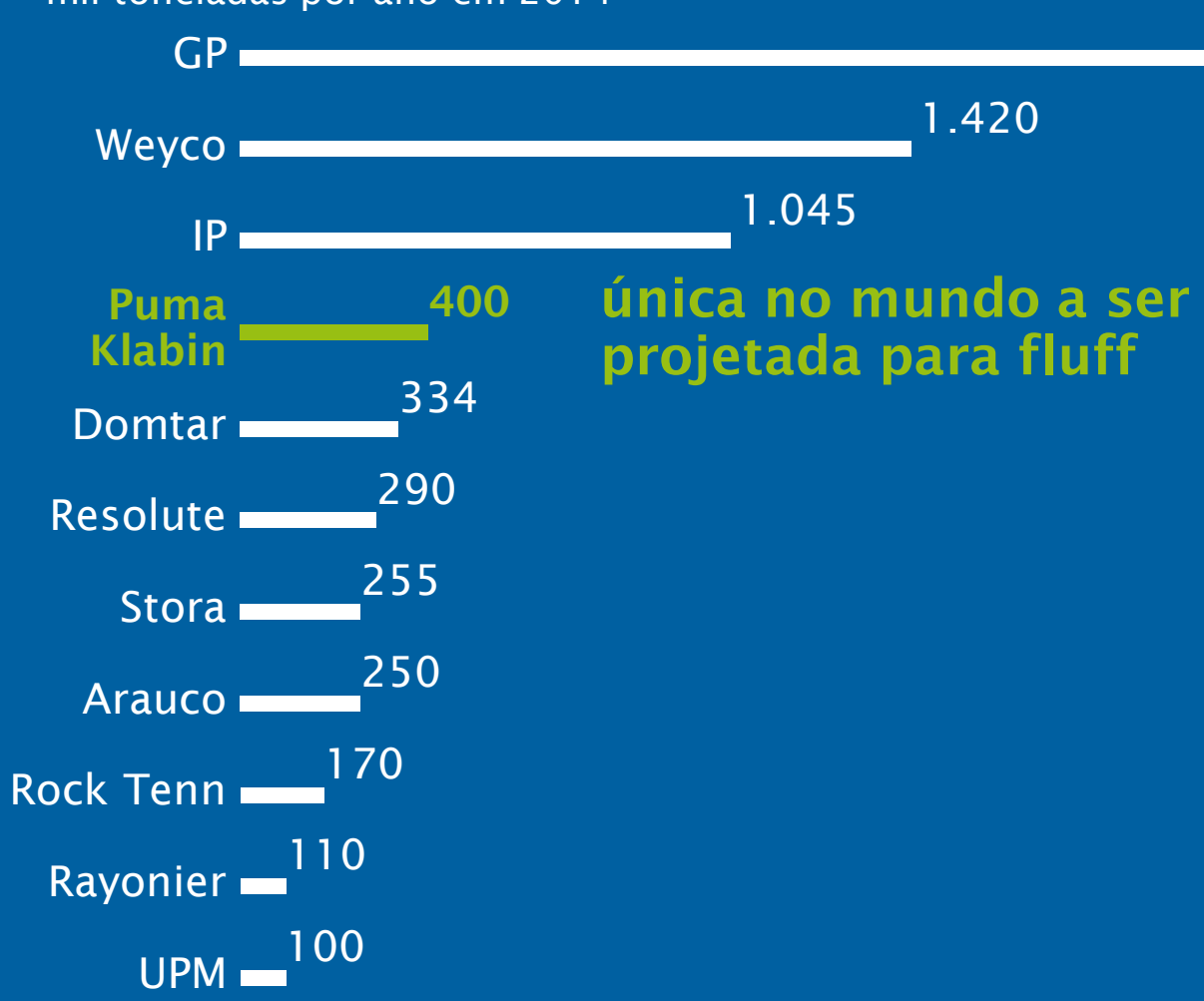


Fonte: Hawkins Wright

Klabin

4ª MAIOR EM FLUFF

CAPACIDADE MUNDIAL DE FLUFF
mil toneladas por ano em 2014



única no mundo a ser projetada para fluff

fábricas convertidas em fluff

Fonte: Hawkins Wright

DEMANDA MUNDIAL
milhões de toneladas por ano em 2014

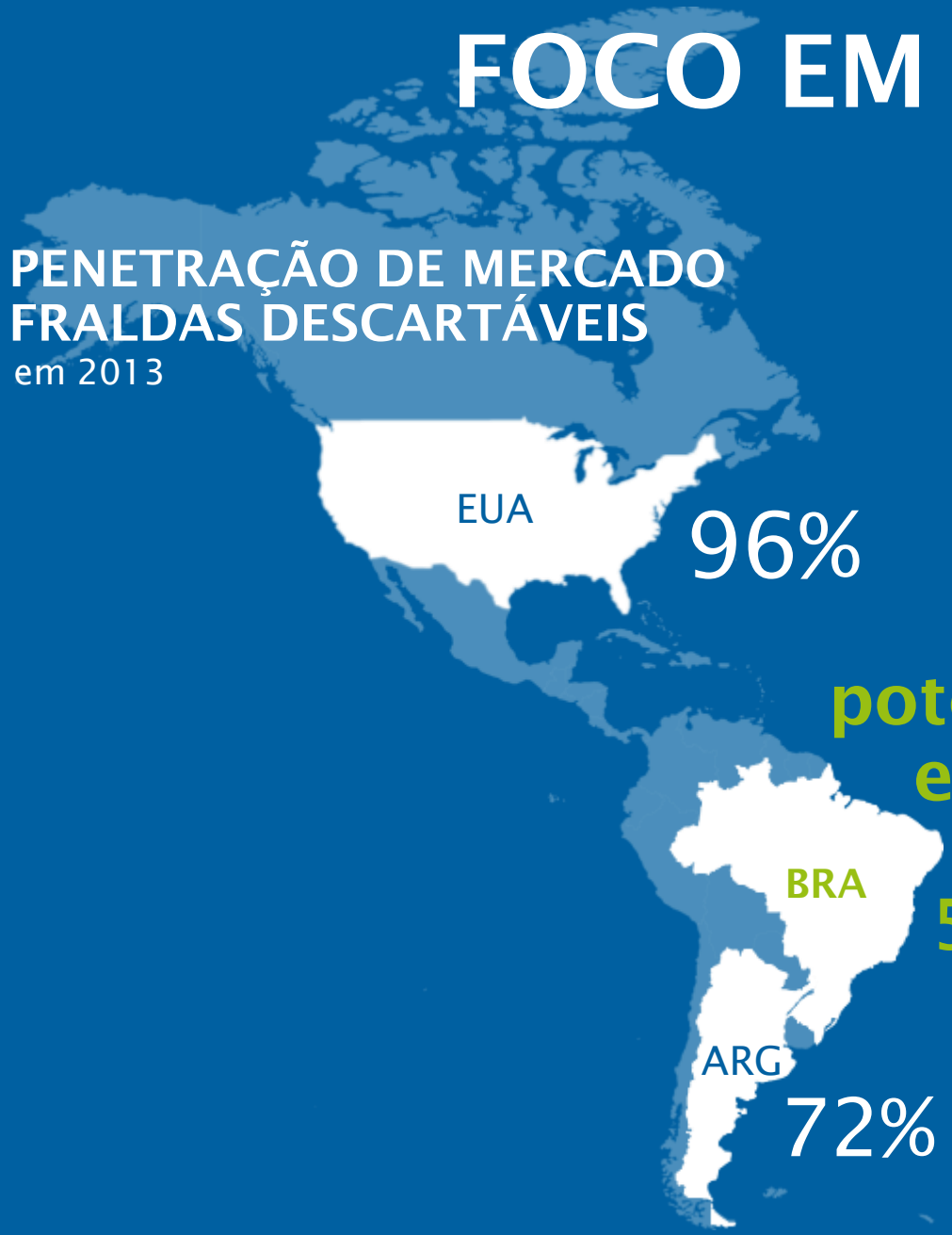
23,7	6,4
fibra longa	fluff e SBSK

SBSK = fibra longa de pinus proveniente do sul dos EUA

Klabin

FOCO EM MERCADOS DE CONSUMO

PENETRAÇÃO DE MERCADO
FRALDAS DESCARTÁVEIS
em 2013



sofisticação e inovação em produtos de maior **valor agregado**

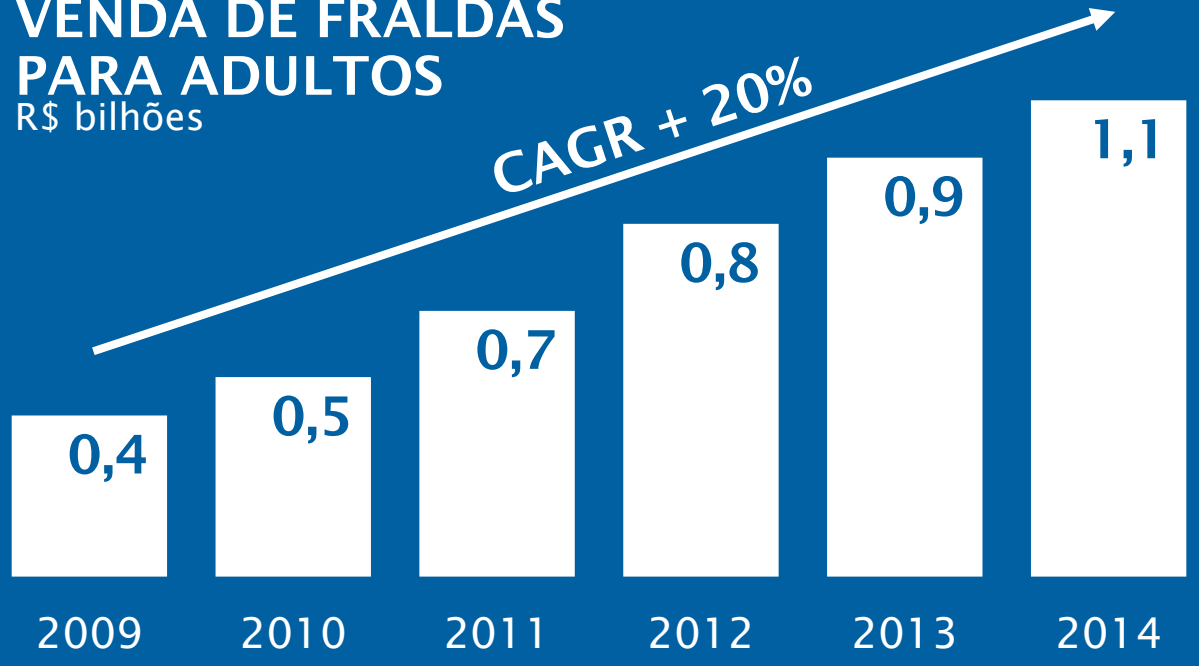


Fonte: RISI, Euromonitor

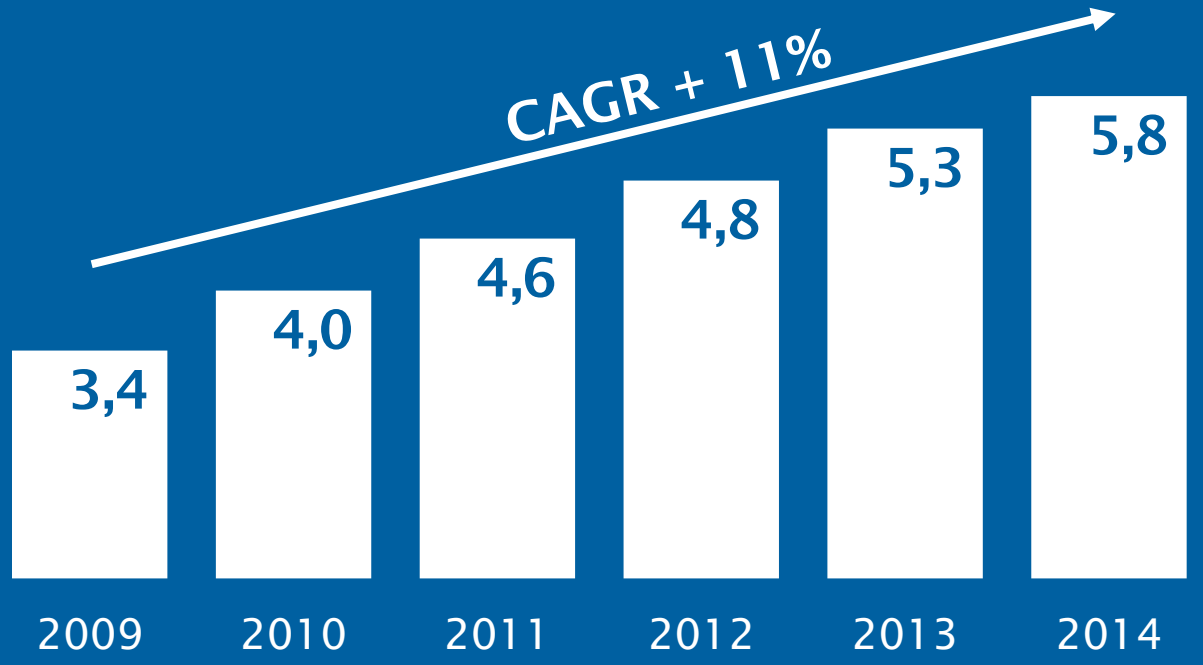
Klabin

BRASIL É O TERCEIRO MAIOR MERCADO
DE FRALDAS DESCARTÁVEIS NO MUNDO

VENDA DE FRALDAS PARA ADULTOS
R$ bilhões



VENDA DE FRALDAS INFANTIS
R$ bilhões



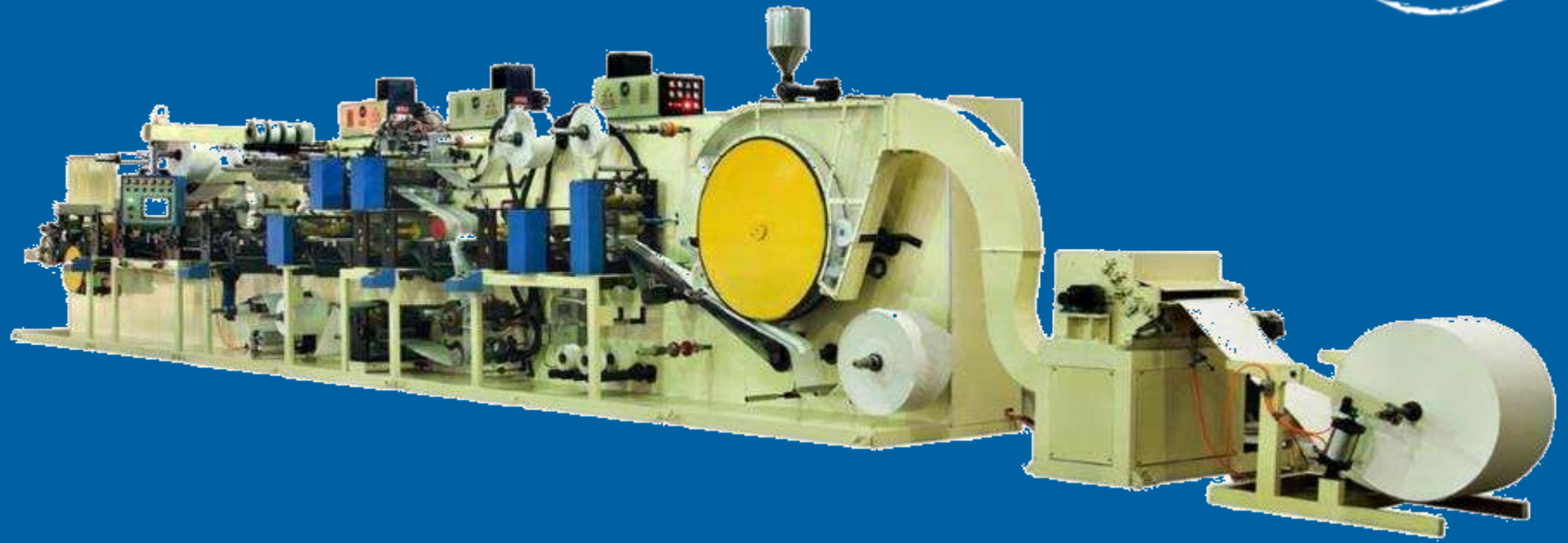
Fonte: Euromonitor

Klabin

COMPOSIÇÃO DAS FRALDAS

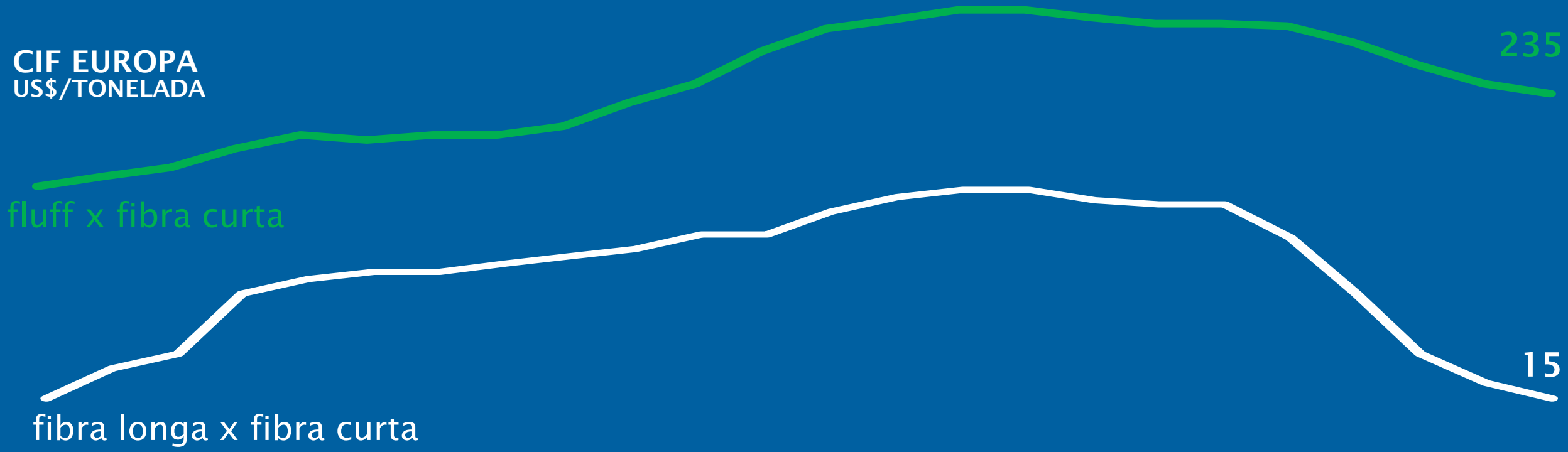
30 a 50% do peso
médio de uma fralda descartável (20 a 40g)
é composto por **fluff**





Klabin

SPREADS ENTRE FIBRAS



Fonte: RISI, FOEX

Klabin

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO CONSOLIDADO

(R$ mil)	3T15	2T15	3T14	Δ 3T15/2T15	Δ 3T15/3T14	9M15	9M14	Δ 9M15/9M14
Receita Bruta	**1.719.529**	**1.593.961**	**1.540.725**	**8%**	**12%**	**4.868.571**	**4.381.858**	**11%**
Receita Líquida	**1.445.697**	**1.337.936**	**1.282.208**	**8%**	**13%**	**4.092.082**	**3.636.772**	**13%**
Variação valor justo dos ativos biológicos	98.731	155.230	252.784	-36%	-61%	309.499	904.460	-66%
Custo dos Produtos Vendidos	(929.311)	(1.058.415)	(909.269)	-12%	2%	(2.917.793)	(2.653.839)	10%
Lucro Bruto	**615.117**	**434.751**	**625.723**	**41%**	**-2%**	**1.483.788**	**1.887.393**	**-21%**
Vendas	(107.458)	(105.594)	(98.218)	2%	9%	(307.513)	(283.873)	8%
Gerais & Administrativas	(78.796)	(82.927)	(69.367)	-5%	14%	(236.687)	(215.179)	10%
Outras Rec. (Desp.) Oper.	(7.528)	(9.912)	15.384	-24%	N/A	(23.473)	41.800	N/A
Total Despesas Operacionais	**(193.782)**	**(198.433)**	**(152.201)**	**-2%**	**27%**	**(567.673)**	**(457.252)**	**24%**
Resultado Oper. antes Desp. Fin.	**421.335**	**236.318**	**473.522**	**78%**	**-11%**	**916.115**	**1.430.141**	**-36%**
Equivalência Patrimonial	**10.707**	**5.804**	**23.032**	**84%**	**-54%**	**24.046**	**34.381**	**-30%**
Despesas Financeiras	(235.507)	(163.412)	(226.856)	44%	4%	(614.633)	(429.961)	43%
Receitas Financeiras	177.378	125.770	149.318	41%	19%	421.994	403.562	5%
Variações Cambiais Líquidas	(2.431.549)	239.104	(420.970)	-1117%	478%	(3.480.188)	(168.823)	1961%
Financeiras Líquidas	**(2.489.678)**	**201.462**	**(498.508)**	**N/A**	**399%**	**(3.672.827)**	**(195.222)**	**1781%**
Lucro (prejuízo) antes I.R. Cont. Social	**(2.057.636)**	**443.584**	**(1.954)**	**N/A**	**105204%**	**(2.732.666)**	**1.269.300**	**N/A**
Prov. IR e Contrib. Social	716.803	(147.988)	8.963	N/A	7897%	958.863	(411.599)	N/A
Lucro (prejuízo) Líquido	**(1.340.833)**	**295.596**	**7.009**	**N/A**	**N/A**	**(1.773.803)**	**857.701**	**N/A**
Depreciação/Amortização/Exaustão	185.980	293.985	222.366	-37%	-16%	730.281	656.749	11%
Realização de custo atribuído imobilizado - terras	977	7.453	-	-87%	N/A	8.430	-	N/A
Variação valor justo dos ativos biológicos	(98.731)	(155.230)	(252.784)	-36%	-61%	(309.499)	(904.460)	-66%
Participação Vale do Corisco	10.047	8.719	8.326	15%	21%	26.933	27.264	-1%
EBITDA Ajustado	**519.608**	**391.245**	**451.430**	**33%**	**15%**	**1.372.260**	**1.209.694**	**13%**

milhares de R$

Klabin

BALANÇO PATRIMONIAL

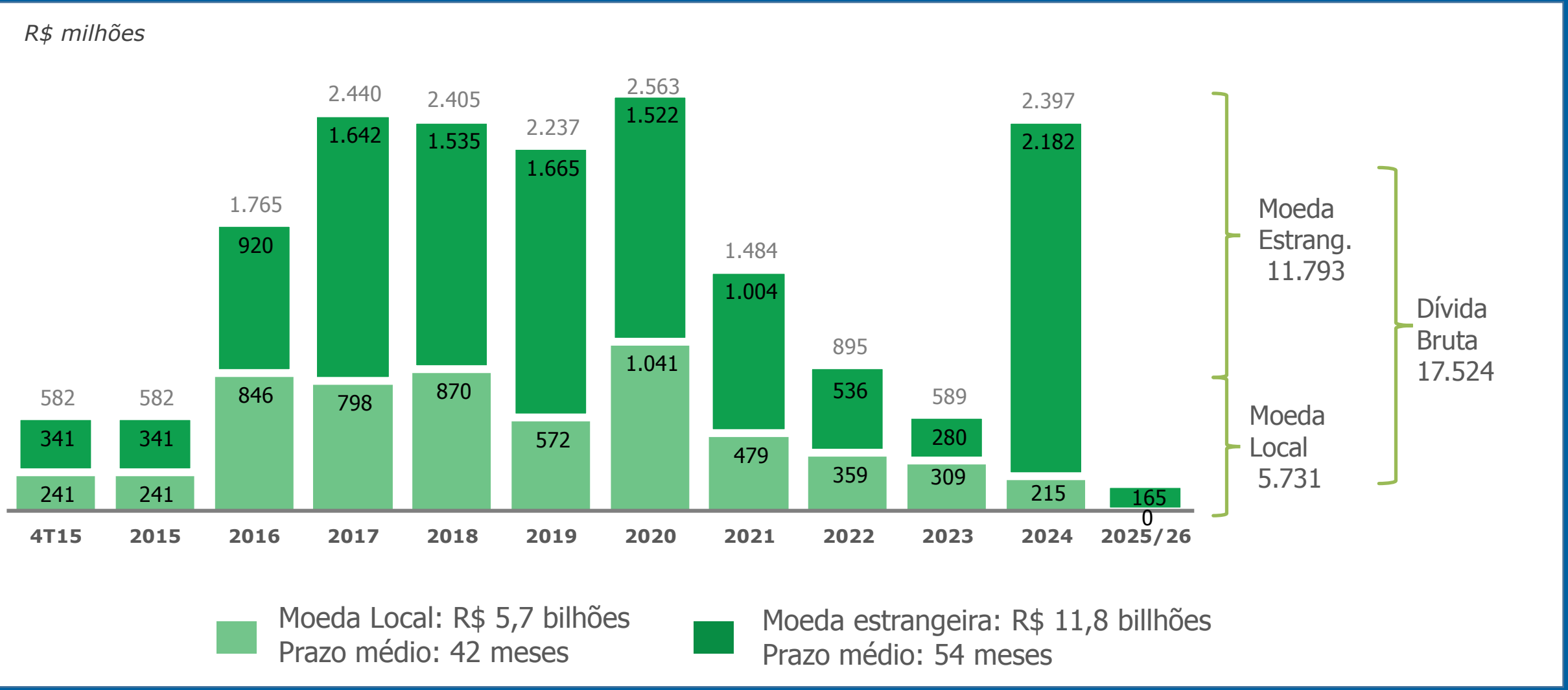
Ativo	set-15	jun-15
Ativo Circulante	**8.733.329**	**7.802.555**
Caixa e bancos	41.727	39.881
Aplicações financeiras	5.328.822	4.678.747
Títulos e valores mobiliários	539.065	521.209
Clientes	1.376.085	1.240.197
Estoques	663.617	607.449
Impostos e contribuições a recuperar	665.645	579.025
Outros	118.368	136.047
Não Circulante	**16.443.532**	**15.342.872**
Realizável a Longo Prazo		
Impostos a compensar	1.048.708	913.338
Depósitos judiciais	81.564	84.426
Outros	209.963	201.959
Investimentos	510.136	504.635
Imobilizado	11.042.867	10.096.021
Ativos biológicos	3.537.696	3.531.080
Intangível	12.598	11.413
Ativo Total	**25.176.861**	**23.145.427**

Passivo e Patrimônio Líquido	set-15	jun-15
Passivo Circulante	**3.174.916**	**3.209.847**
Empréstimos e Financiamentos	1.786.858	1.697.824
Debentures	232.462	502.065
Fornecedores	717.132	663.730
Imposto de renda e contribuição social		
Impostos a recolher	50.241	36.253
Salários e encargos sociais	206.313	165.491
Dividendos a pagar	0	0
Adesão REFIS	60.506	50.400
Outros	121.404	94.084
Não Circulante	**17.010.204**	**13.424.620**
Empréstimos e Financiamentos	14.308.399	9.796.361
Debentures	1.196.629	1.387.647
Imp Renda e C.social diferidos	706.916	1.428.556
Outras contas a pagar - Investidores SCPs	139.179	136.445
Adesão REFIS	365.317	377.530
Outros	293.764	298.081
Patrim.Líquido - acionistas controladores	**4.991.741**	**6.510.960**
Capital Social Realizado	2.377.849	2.376.000
Reservas de Capital	1.299.181	1.301.030
Reservas de Reavaliação	48.716	48.730
Reservas de Lucros	342.555	1.879.743
Ajustes de avaliação Patrimonial	1.087.742	1.069.759
Ações em Tesouraria	(164.302)	(164.302)
Passivo Total	**25.176.861**	**23.145.427**

milhares de R$

Klabin

CRONOGRAMA DE FINANCIAMENTOS



milhões de R$