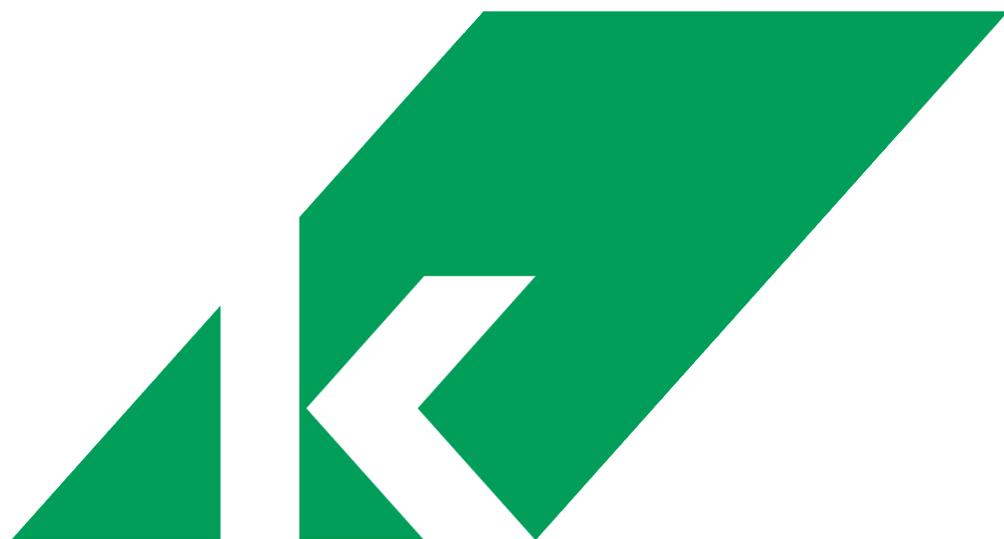




Klabin

**APRESENTAÇÃO
INSTITUCIONAL**

4T18



Klabin

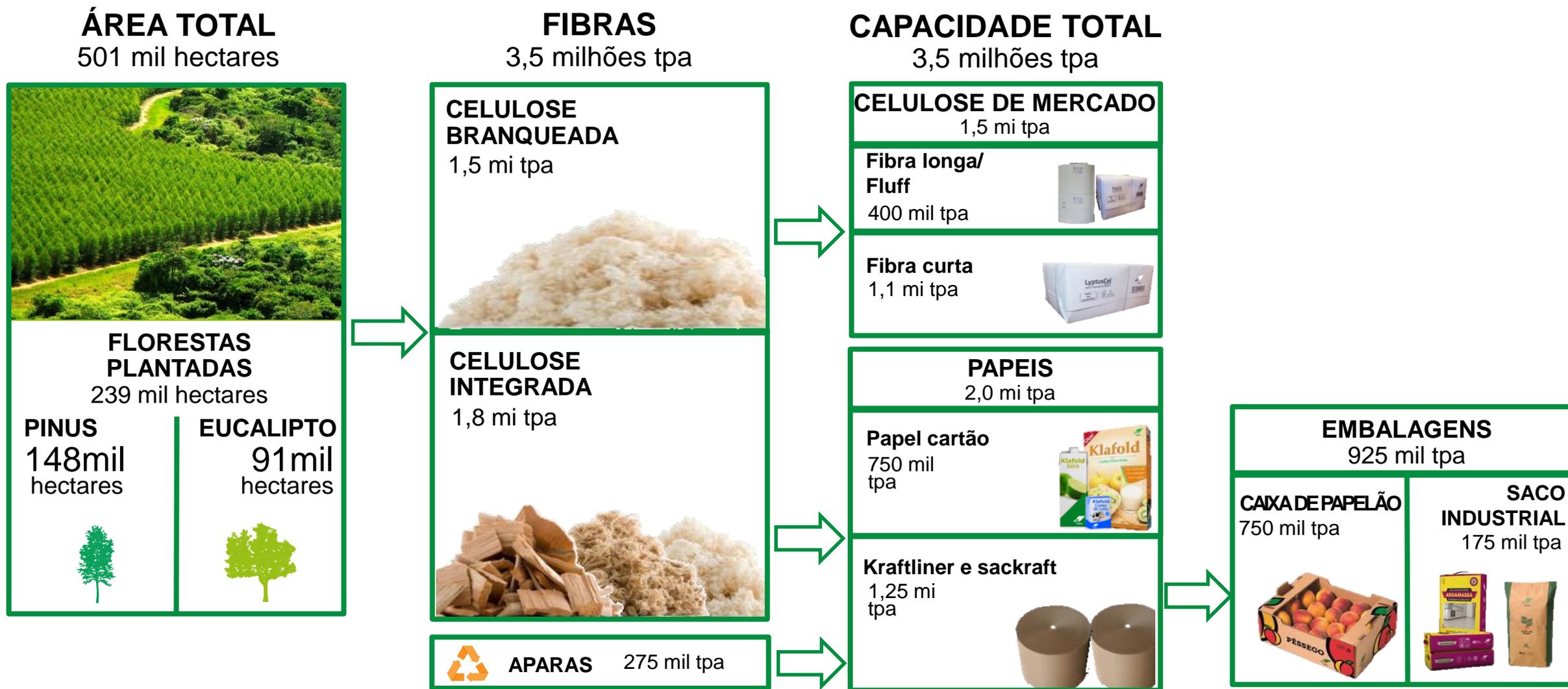
Relações com Investidores

Fevereiro 2019

Introdução

Modelo Integrado de Negócio

A operação da Klabin é caracterizada por um modelo de negócio diversificado e flexível



Competitividade Florestal

Alta Produtividade em Fibras



Área Total

501 mil hc

Hectares de Área Total

Florestas Plantadas

239 mil hc

- Pinus: **148 mil** hectares
- Eucalipto: **91 mil** hectares

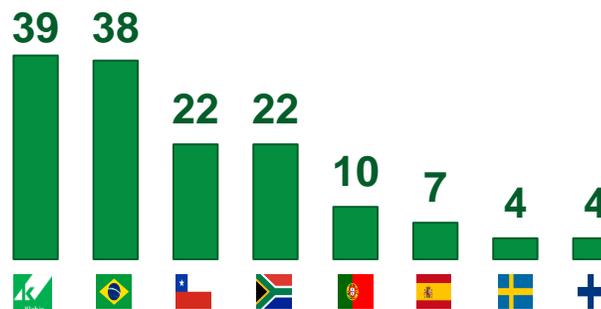
Distância Média da Fábrica

70 km

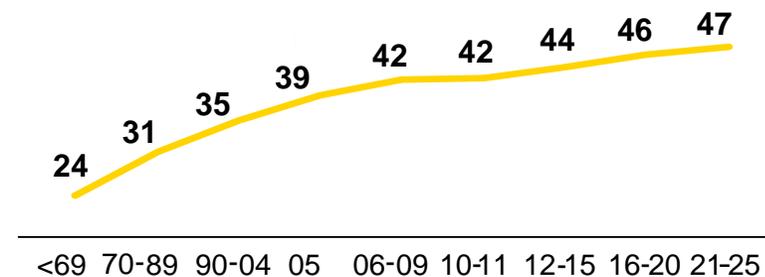
- PR: **66 km**
- SC: **74 km**

PINUS

Produtividade Florestal $m^3/ha/ano$

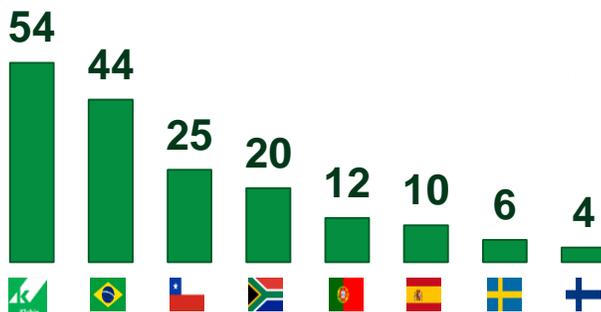


Evolução anual do IMA

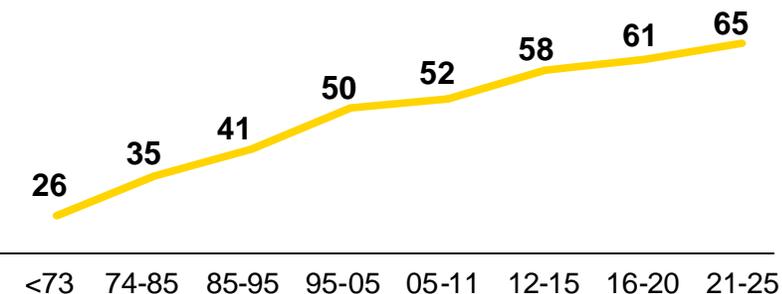


EUCALIPTO

Produtividade Florestal $m^3/ha/ano$



Evolução anual do IMA



* Fonte: Ibá e Klabin

Mercado de Papéis

Liderança em Mercados Resilientes



Kraftliner



Papel
Cartão



Sacos
Industriais



Caixas
de papelão

Market Share

42%*

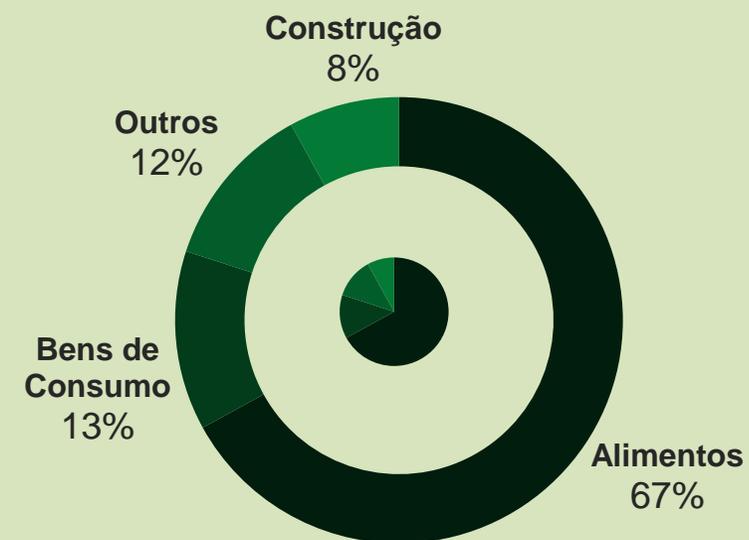
50%

50%

18%

Destinação das vendas

(%)



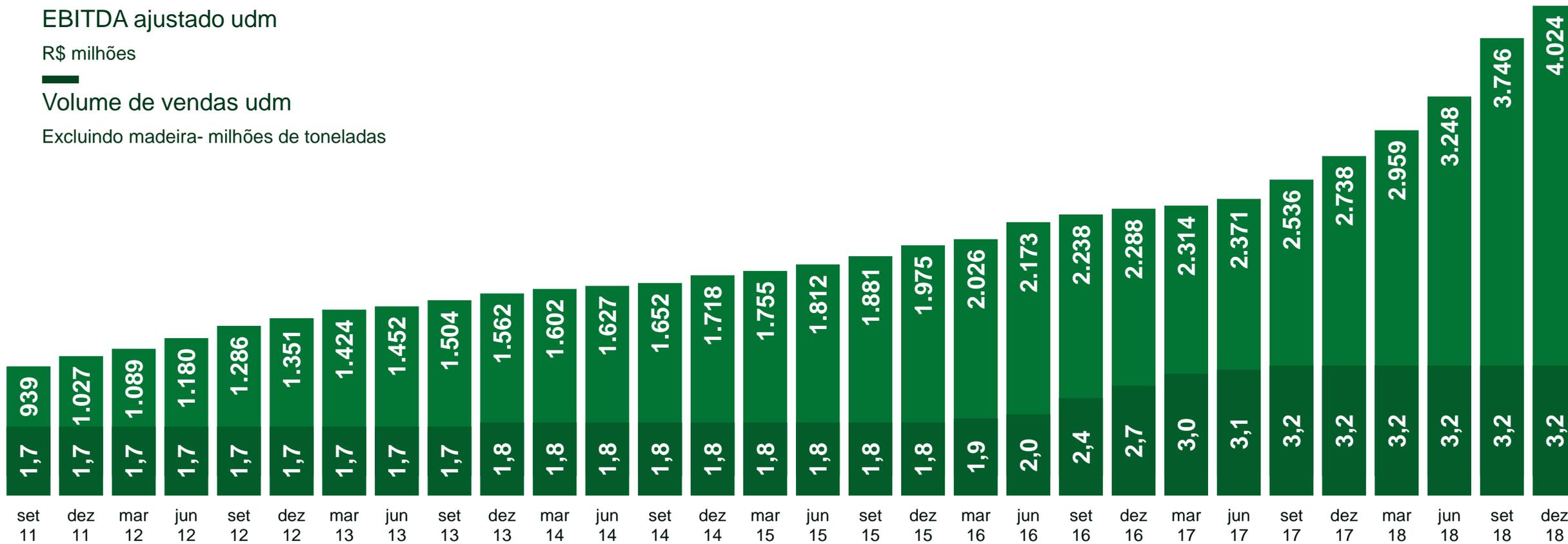
Performace Consistente

Volume de vendas vs EBITDA Ajustado



EBITDA ajustado udm
R\$ milhões

Volume de vendas udm
Excluindo madeira- milhões de toneladas



UDM: Últimos doze meses

Sustentabilidade

Liderança em Mercados Resilientes



Klabin



Disclosing “environmental footprint” since 2006

RATING DE “LIDERANÇA” EM MUDANÇAS CLIMÁTICAS E PRESERVAÇÃO FLORESTAL EM 2017

"Management" rating na categoria fluvial em 2017

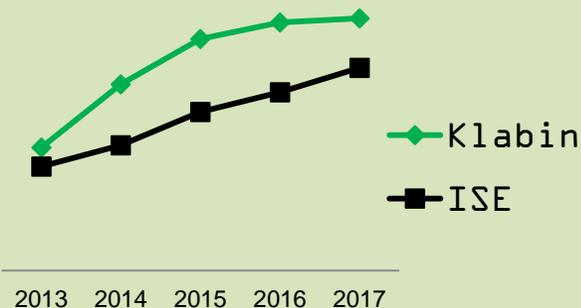
Eleita em 2017 pelo “Guia Exame”
A Empresa mais sustentável do ano”

Reconhecida como a empresa mais sustentável do setor de papel e celulose, com destaque a na categoria de mudanças climáticas, relação com a comunidade, direitos humanos, entre outros.



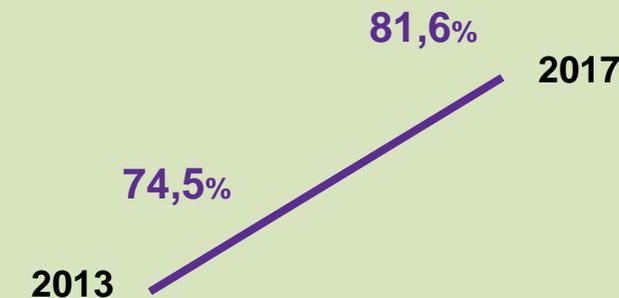
ISEB3 2019

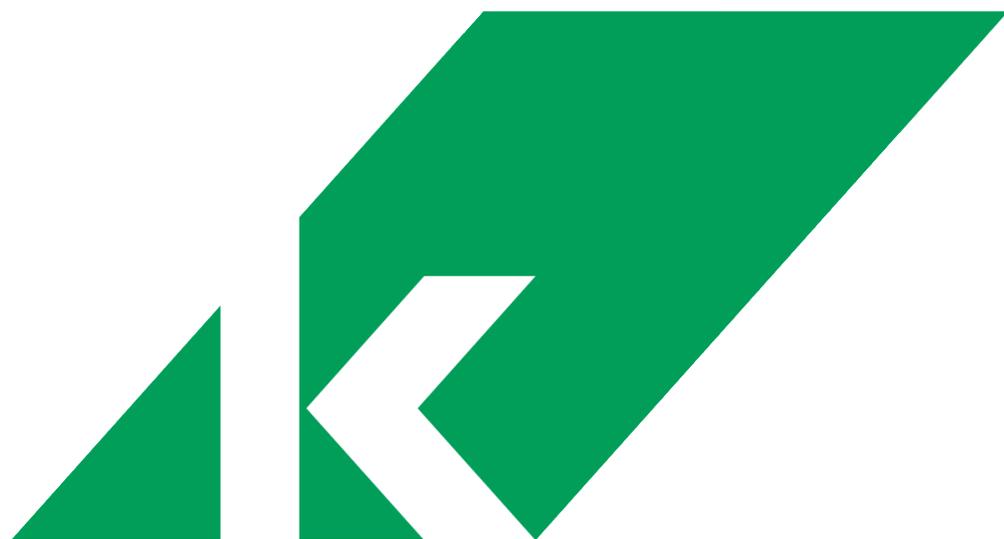
6º ano consecutivo
Uma das empresas mais sustentáveis do Brasil



WWF Environmental Paper Company Index

WWF EPECI reconhecida a transparência e melhora contínua





Klabin

Relações com Investidores

Fevereiro 2019

**Resultados
4T18**

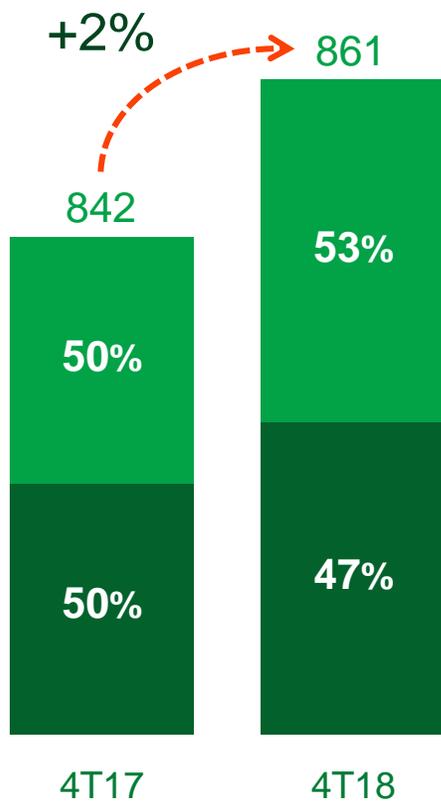
Receita Líquida e EBITDA

Liderança em Mercados Resilientes

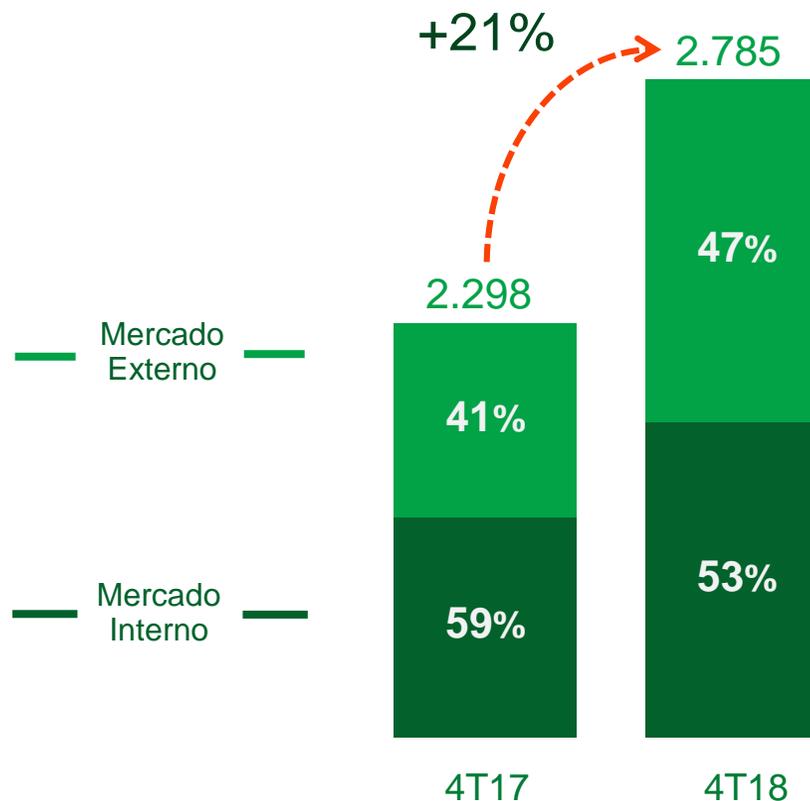


Klabin

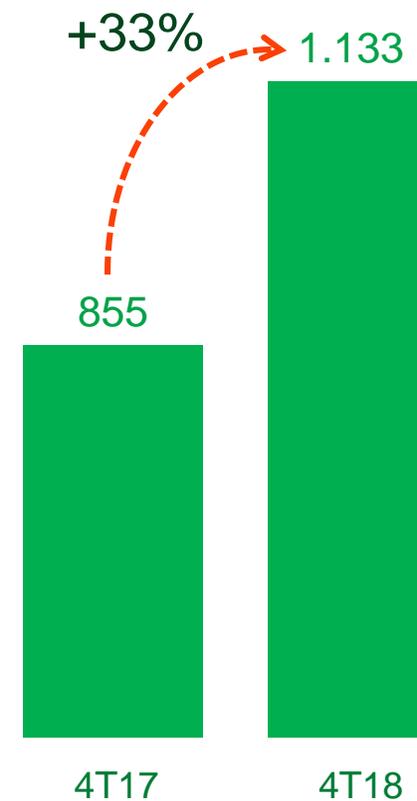
Volume de Vendas
Excluindo madeira – mil toneladas



Receita Líquida
R\$ milhões



EBITDA Ajustado
R\$ milhões



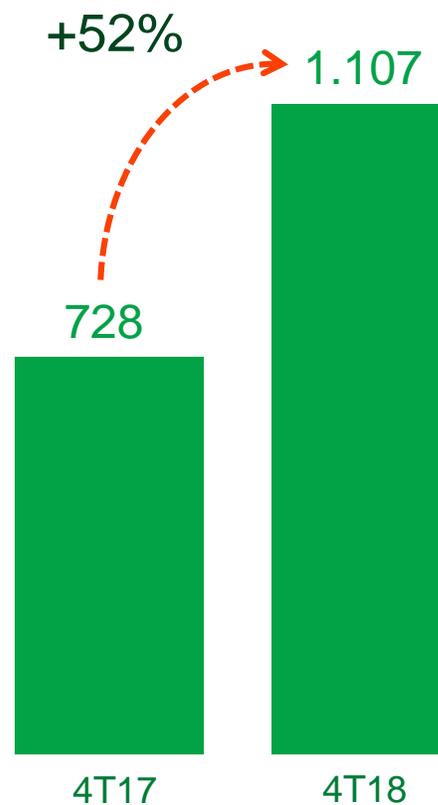
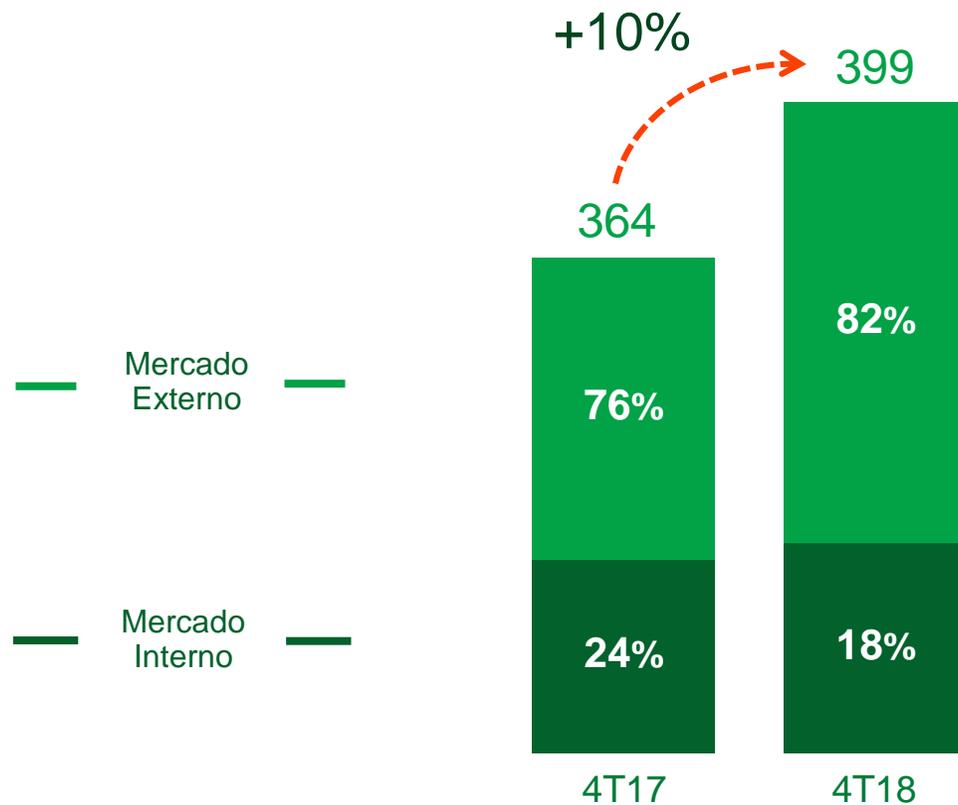
Unidade de Negócio: Celulose

Resultados Unidade Puma



Volume de vendas
mil toneladas

Receita líquida
R\$ milhões

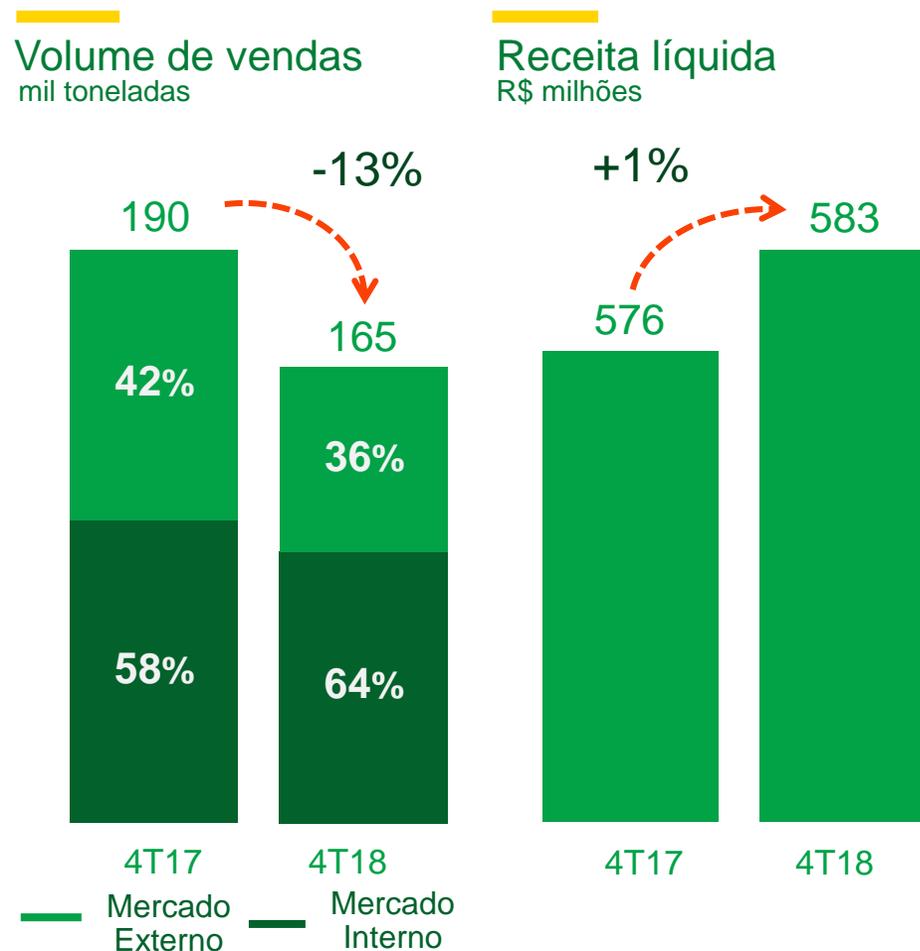


Unidade de Negócio: Papéis

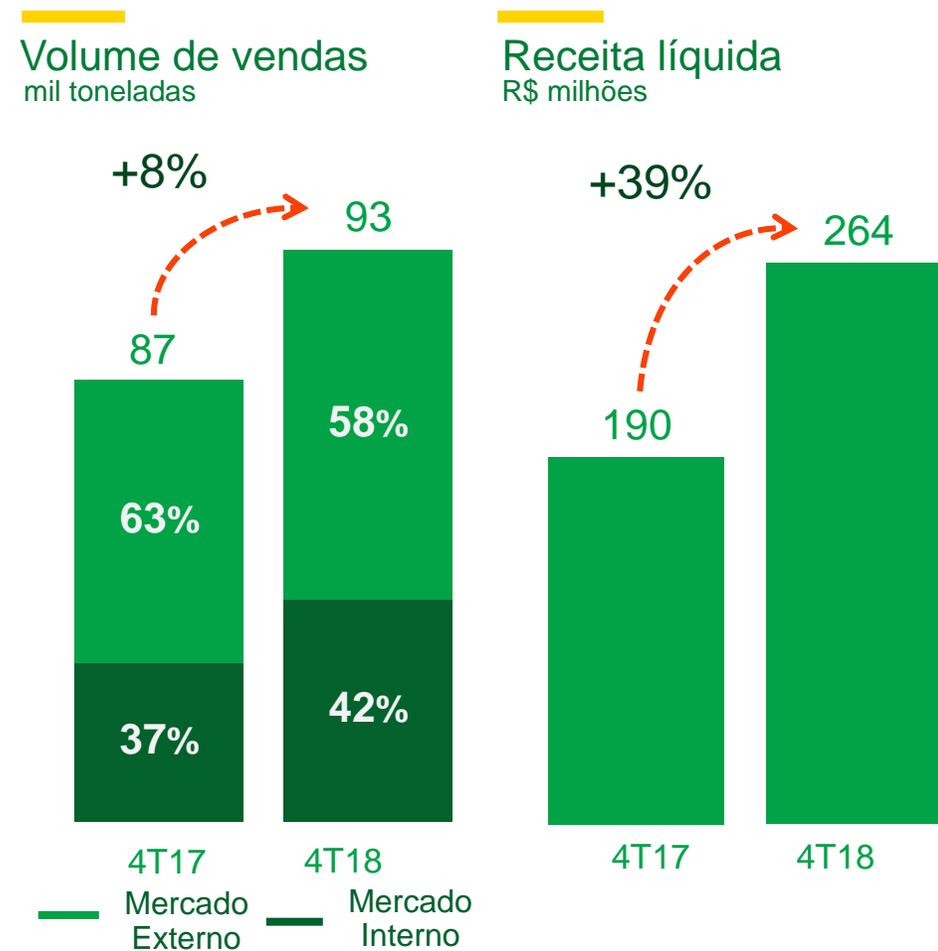
Resultados Papel Cartão e Kraftliner



PAPEL CARTÃO



KRAFTLINER



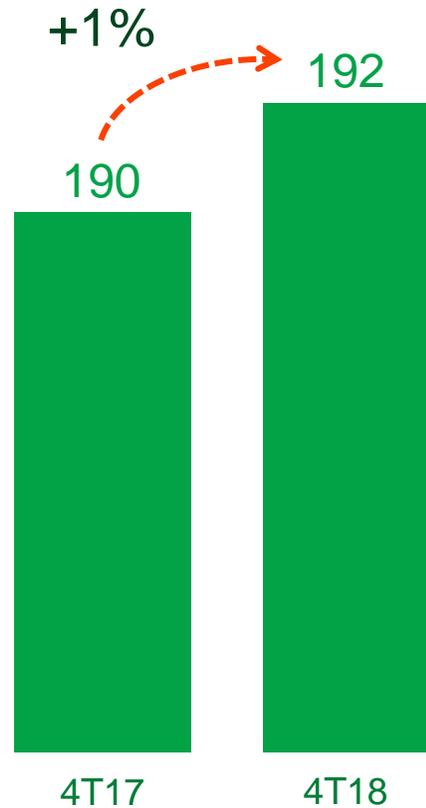
Unidade de Negócio: Embalagens

Resultados Papelão Ondulado e Sacos Industriais

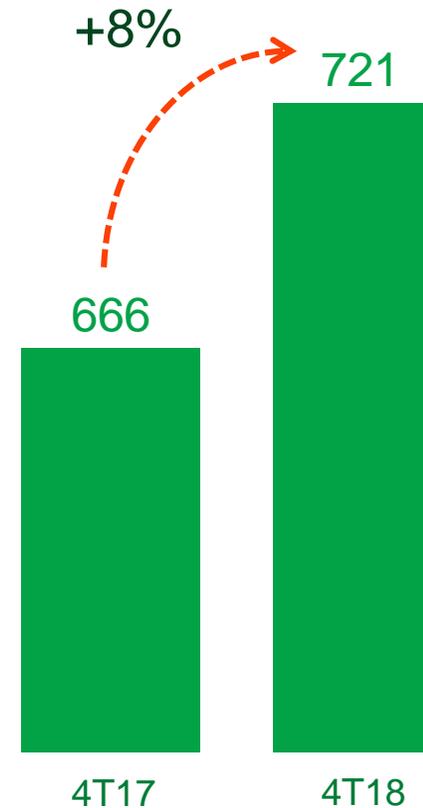


Klabin

Volume de vendas
mil toneladas



Receita Líquida
R\$ milhões



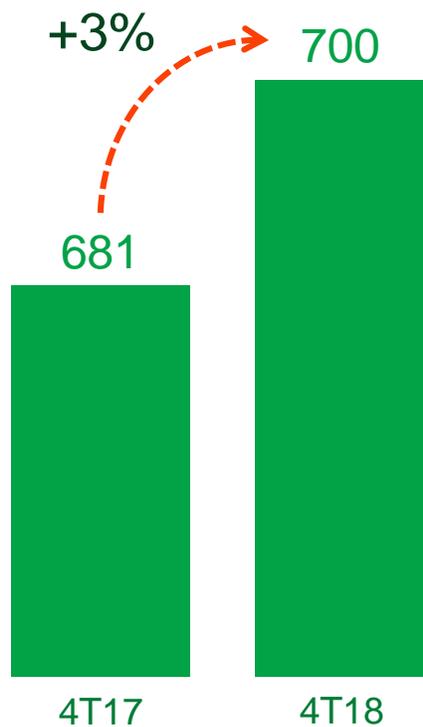
Custo Caixa 4T18

Disciplina de Custos



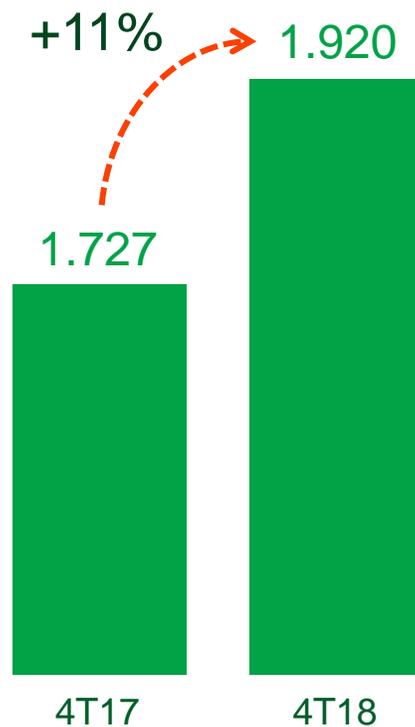
Custo Caixa Celulose

R\$ por tonelada



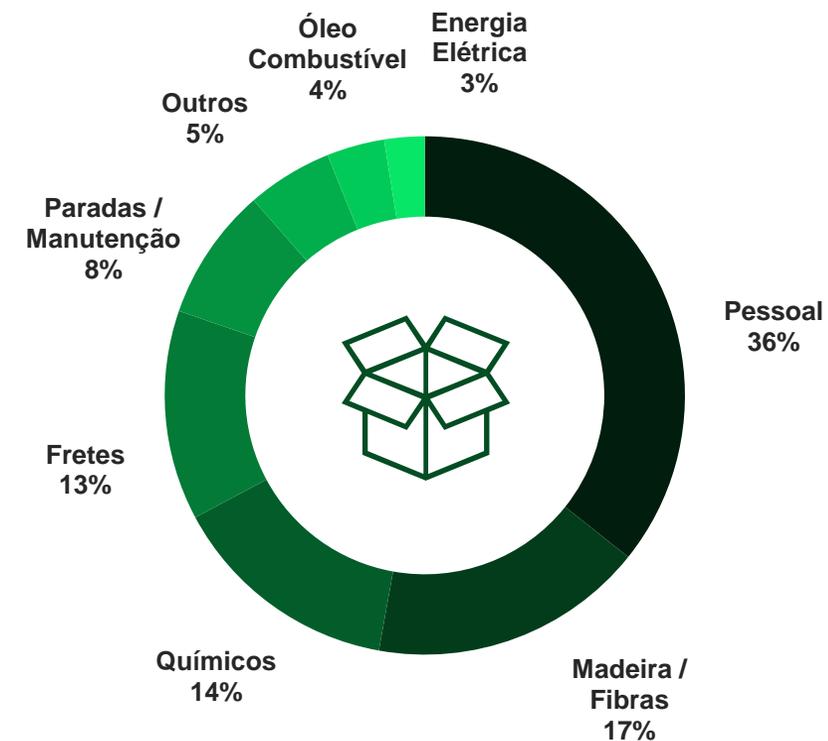
Custo Caixa Unitário Total*

R\$ por tonelada



Custo Caixa Unitário Total*

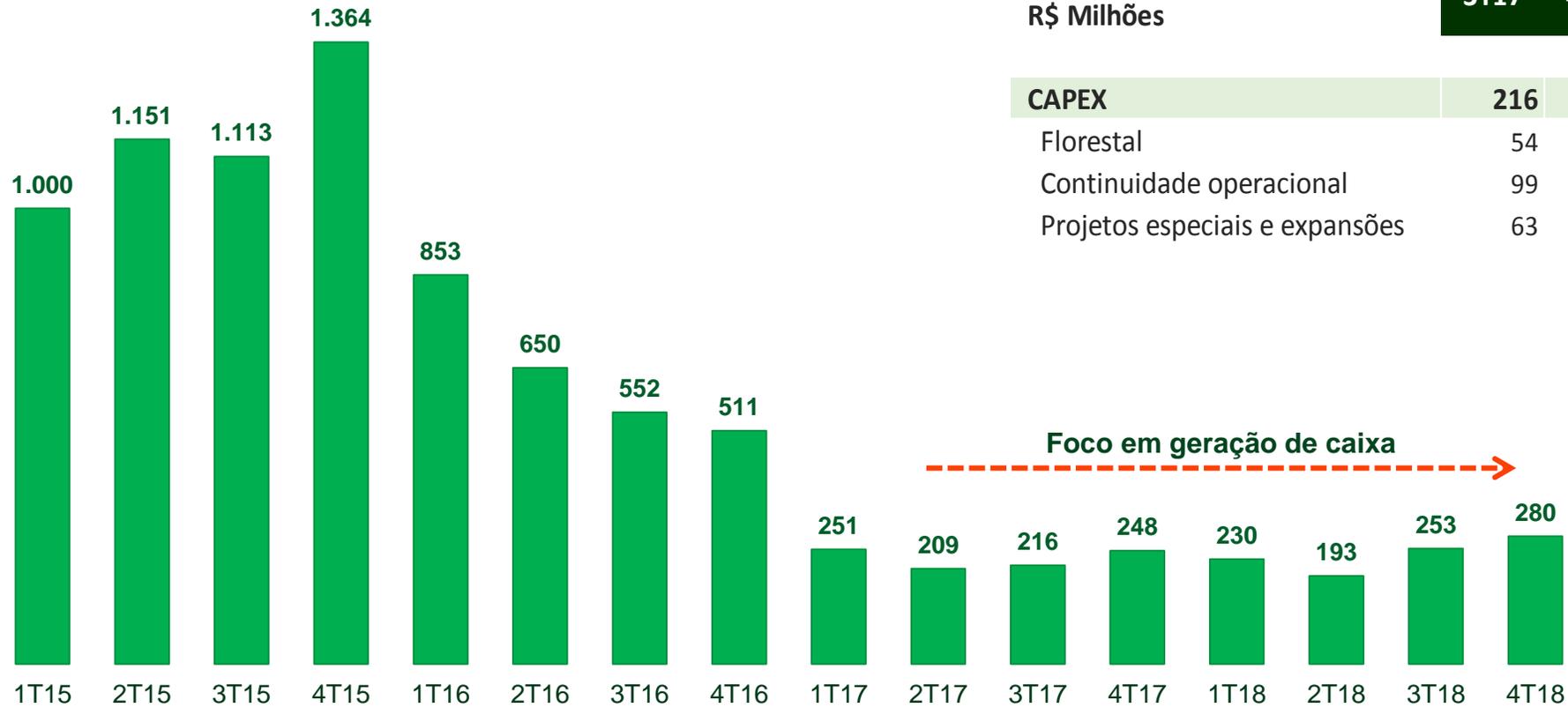
R\$ por tonelada



CAPEX



Klabin



R\$ Milhões	3T17	4T17	3T18	4T18	2017	2018
CAPEX	216	248	253	280	925	956
Florestal	54	66	71	76	228	272
Continuidade operacional	99	124	125	164	399	462
Projetos especiais e expansões	63	58	58	40	298	222

Fluxo de caixa livre

Contínua geração de caixa



Klabin

R\$ MM	1T17	2T17	3T17	4T17	1T18	2T18	3T18	4T18	2017	2018
EBITDA Ajustado	539	595	750	855	760	884	1.248	1.133	2.738	4.024
(-) Capex	(251)	(210)	(216)	(248)	(230)	(193)	(253)	(280)	(925)	(956)
(-) Juros pagos/recebidos	(264)	(86)	(224)	(135)	(396)	(83)	(277)	(247)	(710)	(1.002)
(-) Imposto de renda e CS	(2)	(2)	(1)	0	(1)	(1)	(76)	(82)	(5)	(160)
(+/-) Capital de giro	47	137	(91)	316	12	27	(191)	(38)	408	(191)
(-) Dividendos / JCP	(130)	(108)	(119)	(150)	(171)	(152)	(177)	(340)	(507)	(840)
(+/-) Outros	(31)	(1)	(7)	(1)	(3)	(1)	(3)	(2)	(41)	(9)
Fluxo de Caixa Livre	(93)	324	91	636	(30)	481	270	145	959	866
Dividendos / JCP	130	108	119	150	171	152	177	340	507	840
Projetos especiais e de expansão	118	58	63	55	74	51	61	40	294	226
Fluxo de Caixa Livre ajustado*	155	490	273	841	215	684	508	524	1.760	1.932
FCF Yield Ajustado										9,6%

Dividendos

Dividendos crescentes com evolução do EBITDA



2018
Dividendos
+
JCP

R\$ **919 milhões**

Total de Dividendos referentes ao exercício de 2018

Fev-19*
Dividendos
+
JCP

R\$ **270 milhões**

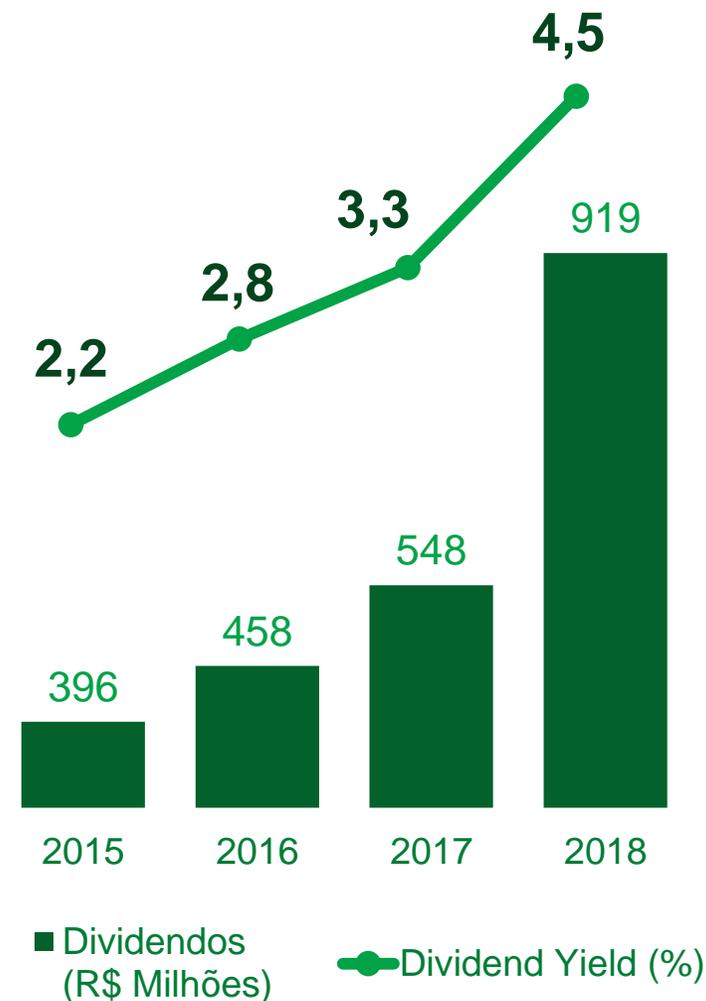
- 145 milhões aprovados em Dividendos
- 125 milhões aprovados em JCP

Dividend Yield

D-Y **4,5 %**

Dividend Yield referente ao exercício social de 2018

* A ser pago em Fevereiro de 2019



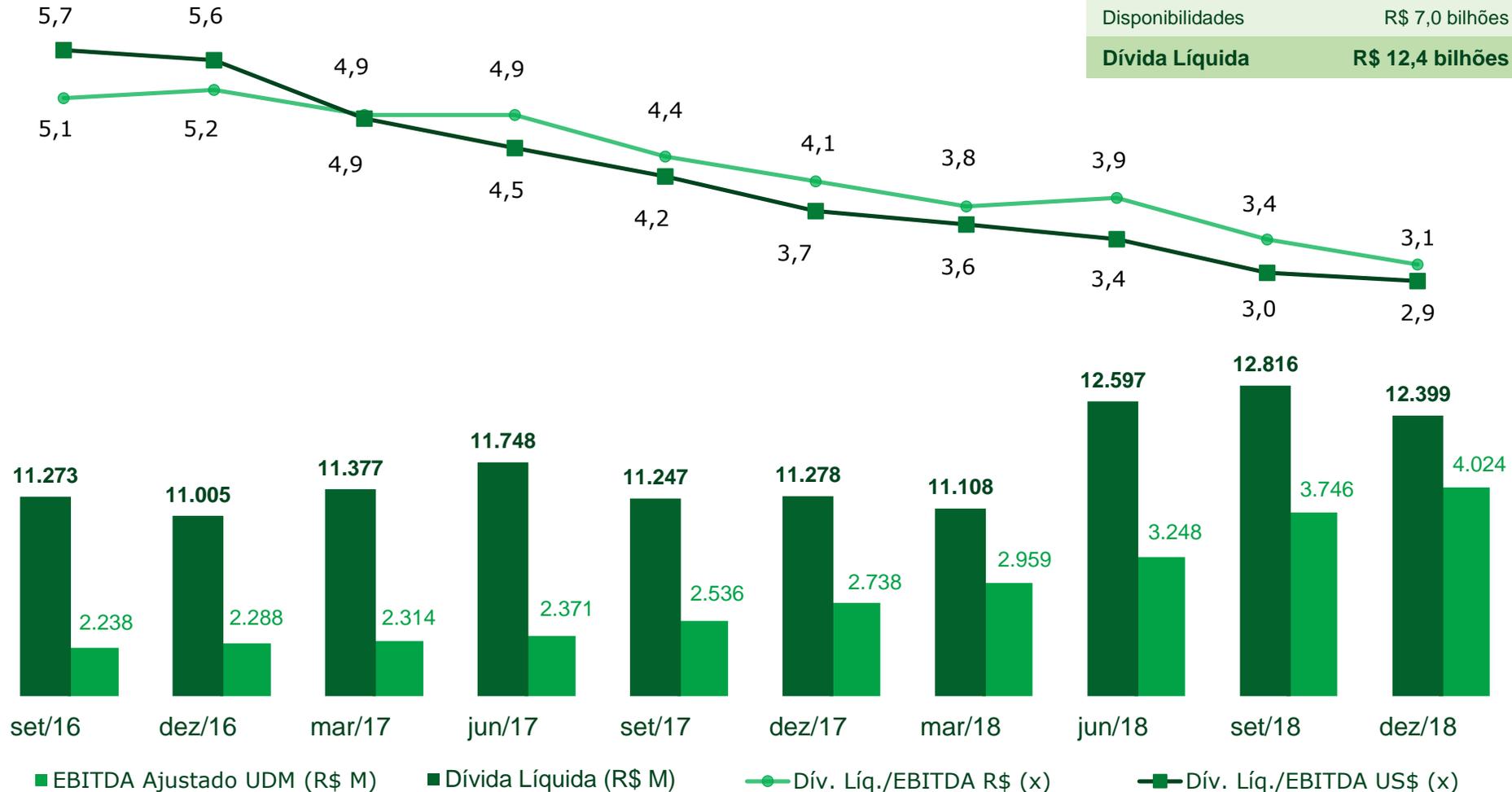
Dívida Líquida e Alavancagem

Foco na desalavancagem



Klabin

Posição em 31/12/2018	
Dívida Bruta	R\$ 19,5 bilhões
Disponibilidades	R\$ 7,0 bilhões
Dívida Líquida	R\$ 12,4 bilhões

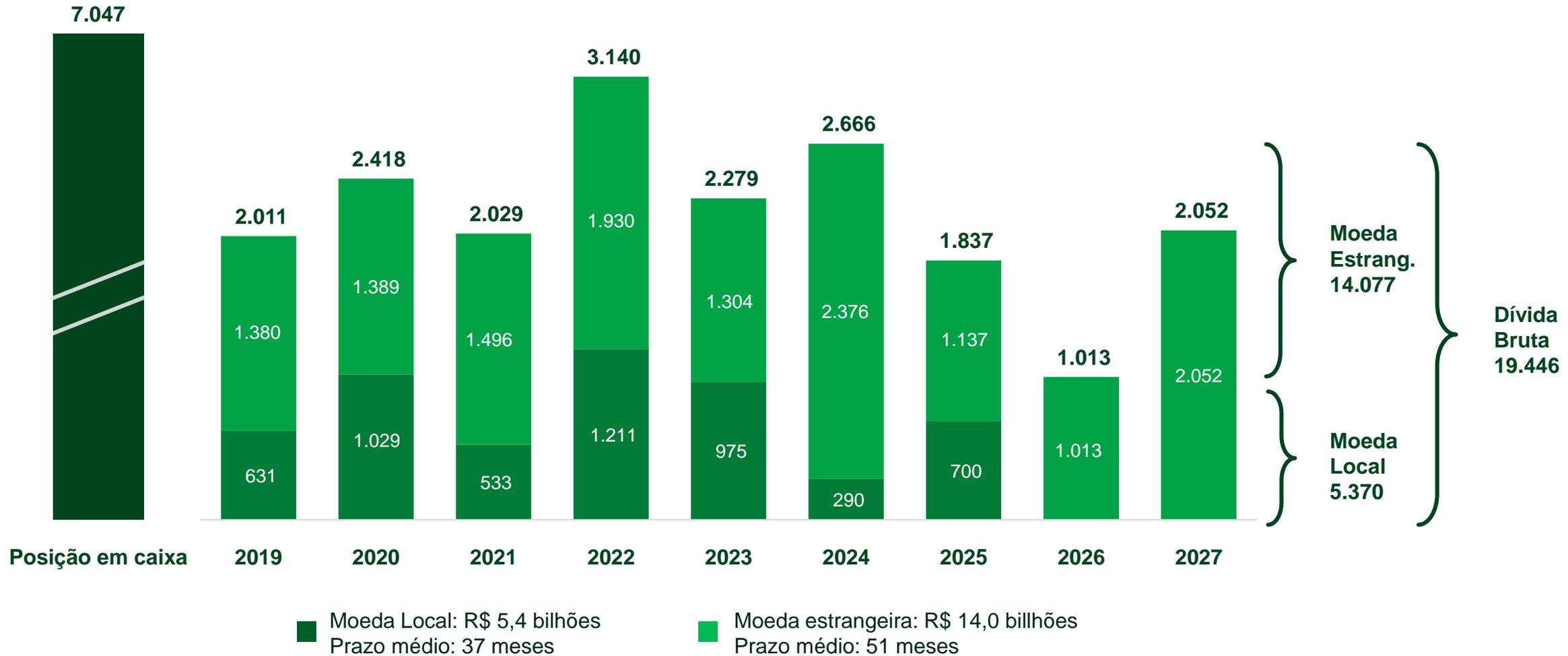


Cronograma da Dívida

R\$ Milhões



Klabin



Demonstração do Resultado do Exercício

R\$ Milhões



	4T18	3T18	4T17	Δ		2018	2017	Δ
				4T18/3T18	4T18/4T17			2018/2017
Receita Bruta	3.187	3.219	2.670	-1%	19%	11.516	9.727	18%
Receita Líquida	2.785	2.807	2.298	-1%	21%	10.016	8.373	20%
Variação valor justo dos ativos biológicos	378	62	59	509%	536%	628	790	-20%
Custo dos Produtos Vendidos	(1.721)	(1.613)	(1.509)	7%	14%	(6.342)	(6.427)	-1%
Lucro Bruto	1.443	1.256	848	15%	70%	4.302	2.736	57%
Vendas	(214)	(206)	(179)	4%	20%	(764)	(657)	16%
Gerais & Administrativas	(161)	(139)	(141)	16%	14%	(558)	(528)	6%
Outras Rec. (Desp.) Oper.	27	(13)	(2)	n/a	n/a	(2)	(12)	-81%
Total Despesas Operacionais	(349)	(358)	(321)	-3%	8%	(1.325)	(1.197)	11%
Resultado Oper. antes Desp. Fin.	1.094	898	527	22%	108%	2.978	1.538	94%
Equivalência Patrimonial	1	1	3	-6%	-57%	6	14	-56%
Despesas Financeiras	(531)	(346)	(308)	54%	73%	(1.549)	(1.288)	20%
Receitas Financeiras	104	98	105	6%	-1%	495	749	-34%
Variações Cambiais Líquidas	405	(509)	(491)	n/a	n/a	(1.999)	(174)	1048%
Financeiras Líquidas	(22)	(757)	(693)	-97%	-97%	(3.052)	(713)	328%
Lucro antes I.R. Cont. Social	1.073	143	(163)	653%	n/a	(69)	839	n/a
Prov. IR e Contrib. Social	(161)	(39)	80	314%	n/a	255	(306)	n/a
Lucro (prejuízo) Líquido	913	104	(83)	779%	n/a	187	532	-65%
Participação dos acionistas minoritários	49	-	-	0%	0%	49	-	n/a
Resultado Líquido Controladora	864	104	(83)	732%	n/a	137	532	-74%
Depreciação/Amortização/Exaustão	415	412	376	1%	10%	1.673	1.940	-14%
Variação valor justo dos ativos biológicos	378	62	59	509%	536%	628	790	-20%
LAJIDA/EBITDA ajustado	1.133	1.248	855	-9%	33%	4.024	2.738	47%

Balanço Patrimonial

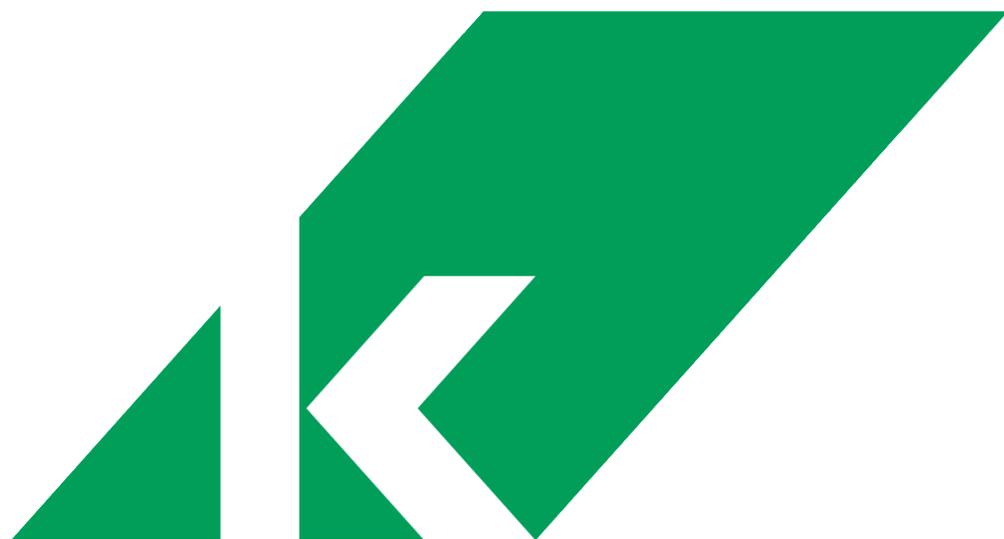
R\$ Milhões



Klabin

Ativo	dez-17	set-18	dez-18
Ativo Circulante	11,804	10,955	10,862
Caixa e bancos	58	101	154
Aplicações financeiras	6,970	5,942	5,580
Títulos e valores mobiliários	1,243	1,281	1,313
Clientes	1,754	2,009	2,041
Estoques	933	1,128	1,206
Impostos e contribuições a recuperar	567	240	270
Outros	278	253	298
Não Circulante	18,746	18,408	18,772
Realizável a Longo Prazo			
Impostos a compensar	1,288	1,355	1,281
Depósitos judiciais	83	88	87
Outros	344	329	301
Investimentos	173	170	173
Imobilizado	12,619	12,232	12,262
Ativos biológicos	4,148	4,148	4,583
Intangível	90	87	85
Ativo Total	30,550	29,363	29,634

Passivo e Patrimônio Líquido	dez-17	set-18	dez-18
Passivo Circulante	3,747	3,723	3,708
Empréstimos e Financiamentos	2,231	2,193	1,914
Debentures	239	81	62
Fornecedores	714	829	904
Imposto de renda e contribuição social			
Impostos a recolher	56	63	51
Salários e encargos sociais	281	329	300
Dividendos a pagar			250
Adesão REFIS	71	73	74
Outros	155	155	154
Não Circulante	19,568	19,620	19,392
Empréstimos e Financiamentos	16,445	17,251	16,869
Debentures	635	616	601
Imp Renda e C.social diferidos	1,545	828	960
Outras contas a pagar - Investidores SCPs	273	291	302
Adesão REFIS	307	277	266
Outros	364	356	395
Patrim.Líquido - acionistas controladores	7,234	6,020	6,292
Capital Social Realizado	2,517	4,076	4,076
Reservas de Capital	1,187	(361)	(361)
Reservas de Reavaliação	49	49	49
Reservas de Lucros	2,700	1,473	1,747
Ajustes de avaliação Patrimonial	988	980	978
Ações em Tesouraria	(206)	(197)	(197)
Patrimônio Líquido atribuído aos não control.			241
Passivo Total	30,550	29,363	29,634



Klabin

Relações com Investidores

Fevereiro 2019

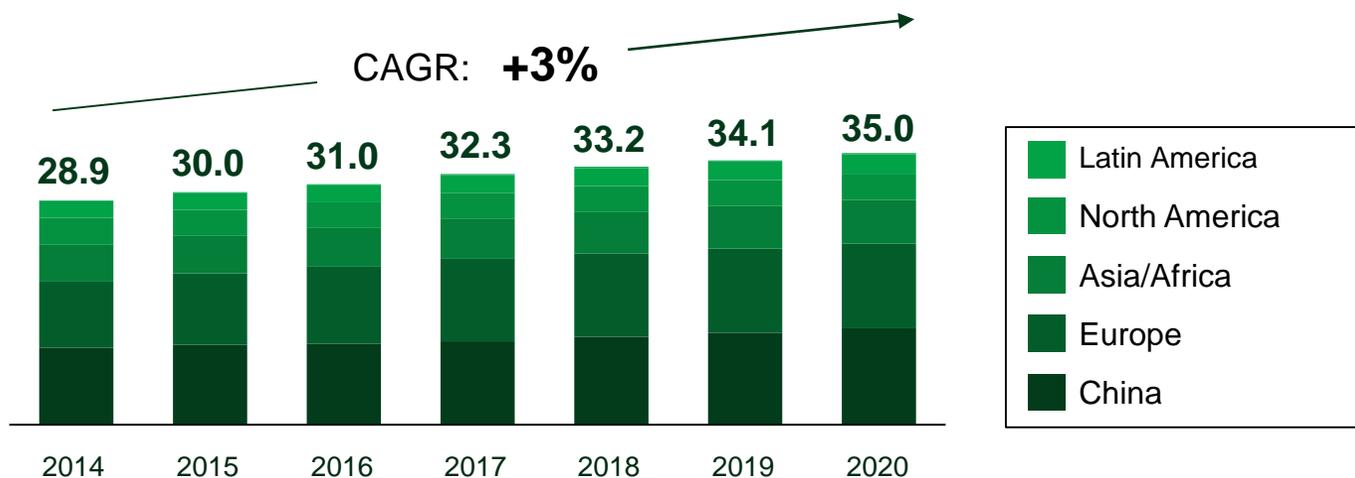
Anexos

Mercado de Celulose Global

China Puxando o Crescimento

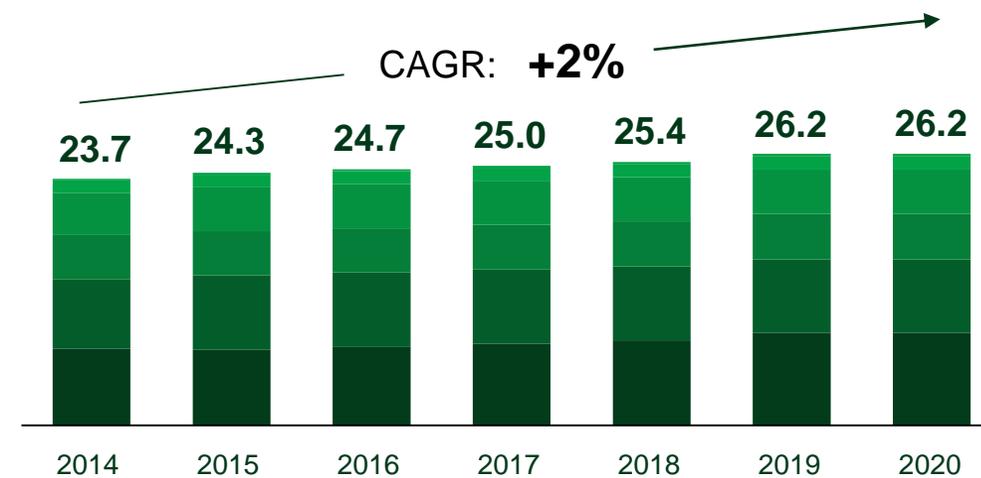


FIBRA CURTA



Fonte: Hawkins Wright | Milhões de toneladas por ano

FIBRA LONGA



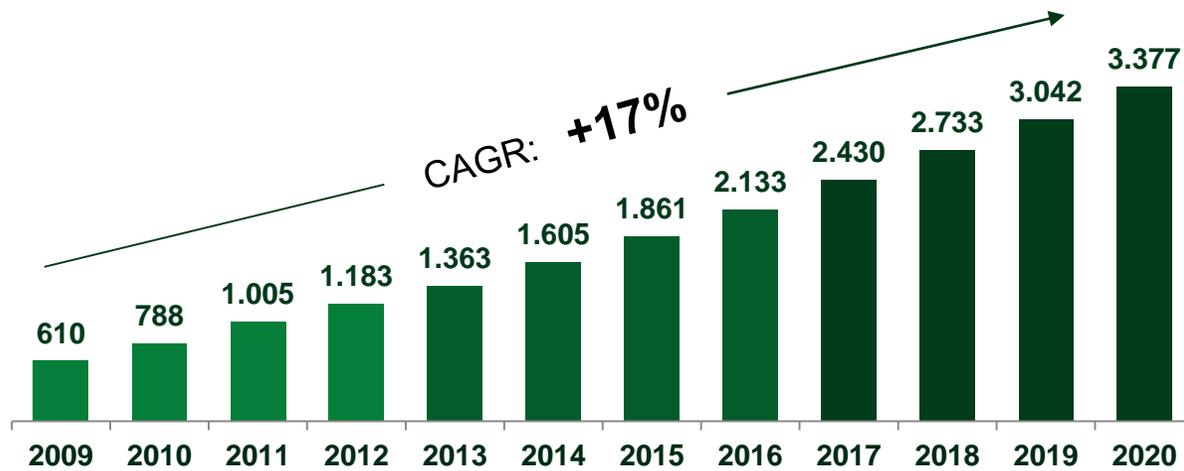
Mercado de Fluff

Brasil é o 3º maior mercado de fraldas descartáveis do mundo



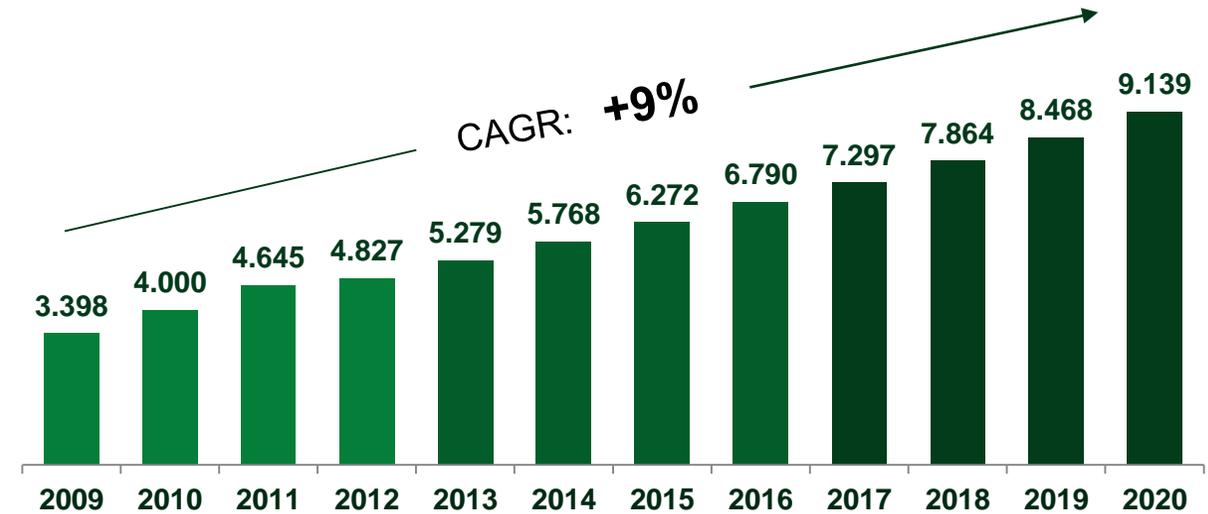
Klabin

VENDAS DE FRALDAS PARA ADULTOS (R\$ milhões)



Fonte: Euromonitor

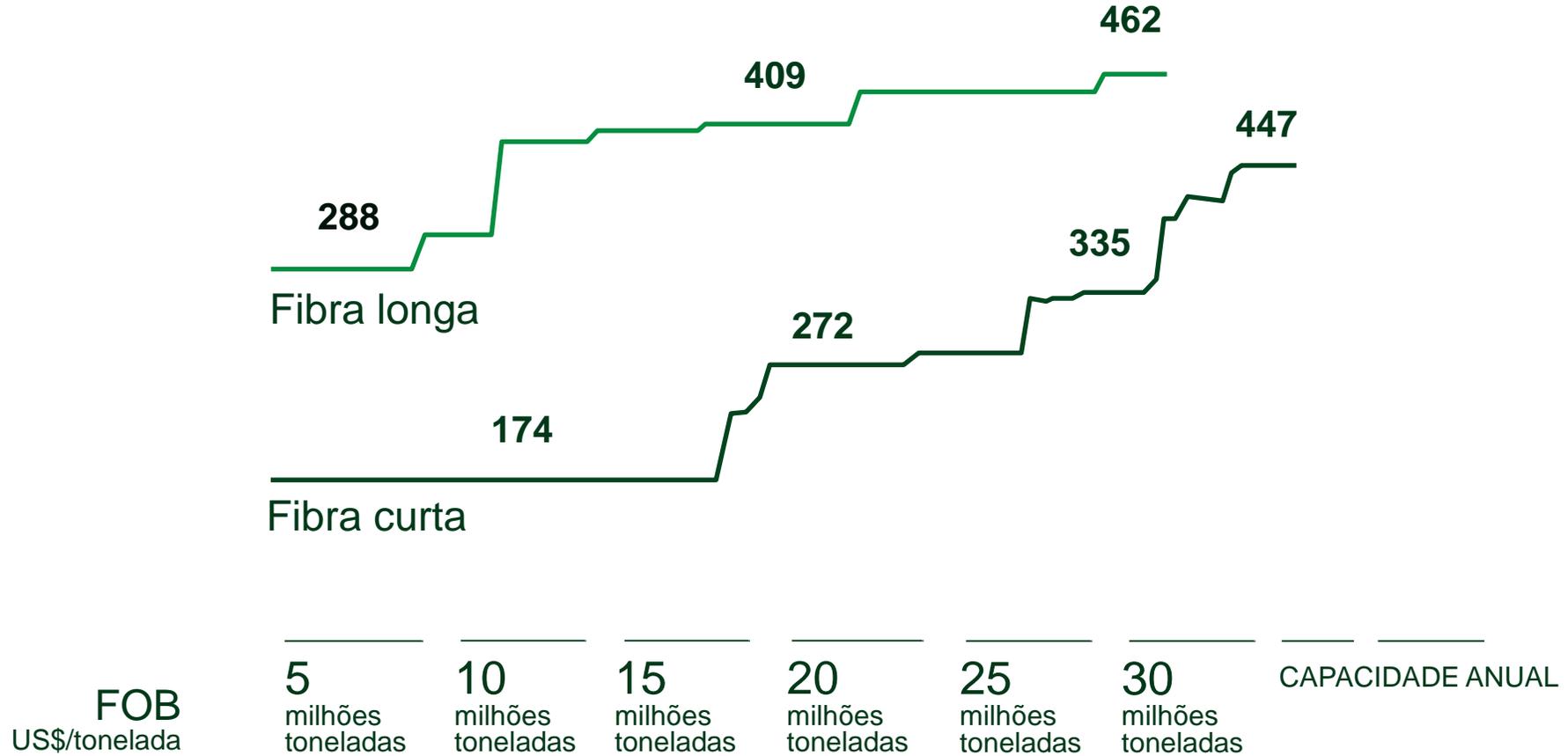
VENDAS DE FRALDAS INFANTIS (R\$ milhões)



Curva de Custo Caixa Celulose



Klabin



Fonte: Hawkins Wright - julho 2016

Preços de Papéis e Celulose

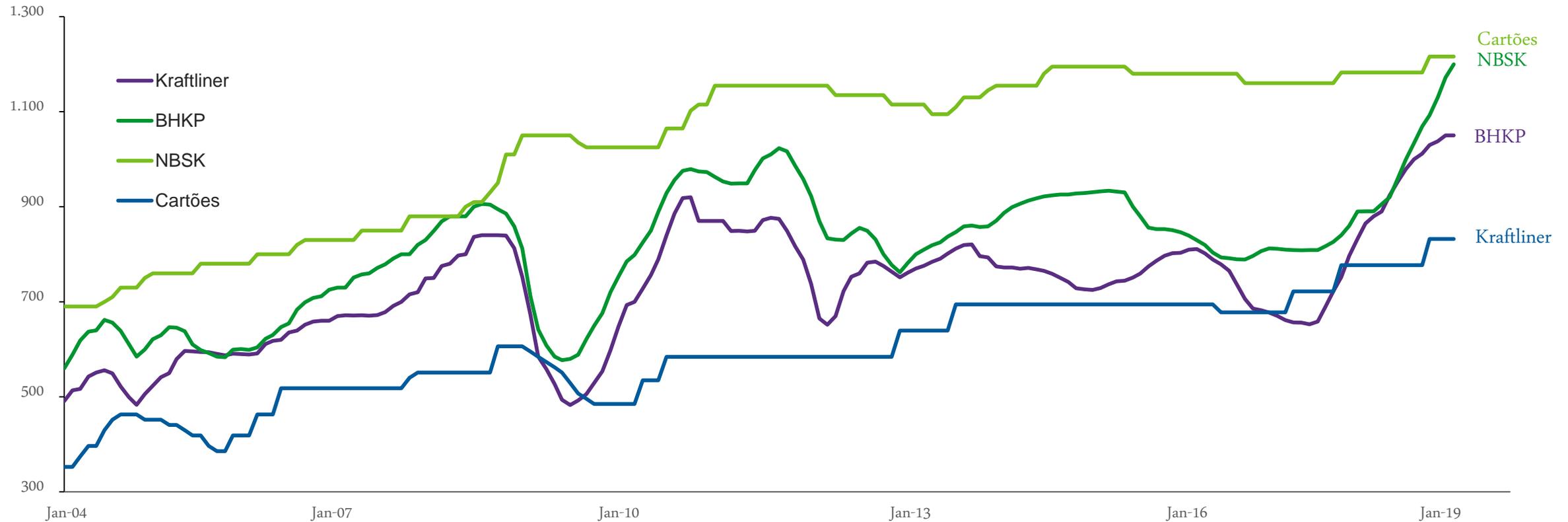
Baixa volatilidade em relação a celulose



Klabin

Preços lista de celulose, cartões e kraftliner

USD/t, jan/04 – abr/18



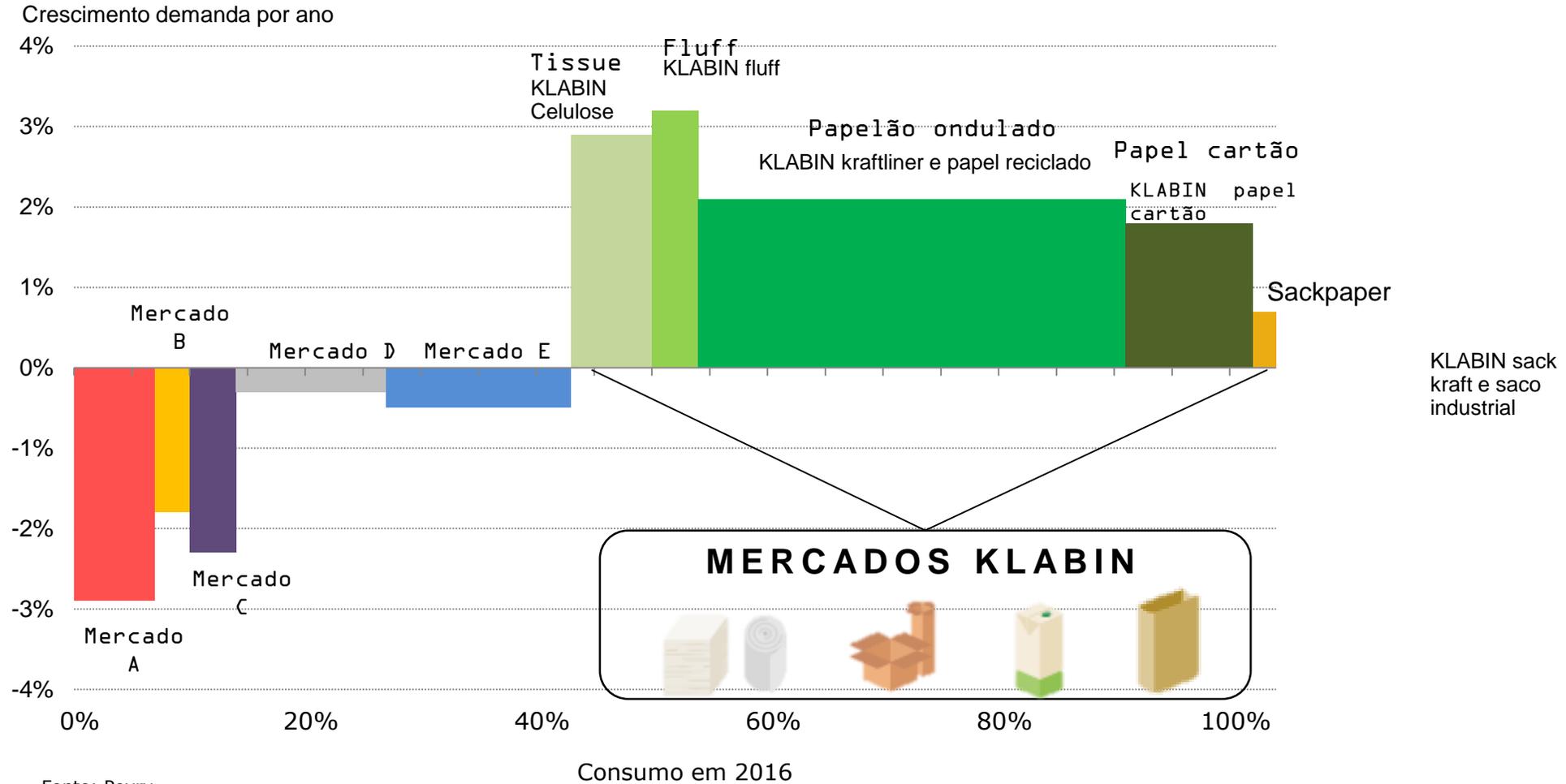
Fonte: FOEX e RISI

Papéis

Demanda mercados (2014 – 2030)



Klabin





Klabin

**RELAÇÕES COM
INVESTIDORES**

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