

120 anos

Klabin

AQUISIÇÃO DO NEGÓCIO DE EMBALAGENS

IP BRASIL

Sumário Executivo

Fortalecimento da liderança em papelão ondulado com criação de valor para os acionistas

Transação	Aquisição do negócio de **papéis para embalagens** e **embalagens de papelão ondulado** da International Paper no Brasil
Capacidade	Capacidade **anual** de produção de papelão ondulado é de **305 mil tons**, com ***market share*** **de 6,6%** em 2018, de acordo com a ABPO
Investimento	Montante total de **R$ 330 milhões**, equivalente a um **múltiplo estimado de 4x EV/EBITDA** após captura integral de sinergias
Sinergias	Expectativa de **otimização** das operações através de captura de ganhos em **custo fixo, administrativos, logísticos e comerciais**
Alavancagem	Aquisição paga com recursos próprios e com **impacto imaterial** na alavancagem financeira da Companhia

Racional Estratégico

Crescimento no segmento de embalagens, vocação/DNA da Klabin

Combinação de negócios entre o primeiro[1] e terceiro[1] maiores produtores de embalagens de papelão ondulado no Brasil, fortalecendo a liderança de mercado



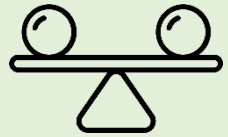
Crescimento de *market share*

Aumento da participação no mercado brasileiro de papelão ondulado



Diversificação regional

Início da operação da Klabin na região do Centro Oeste



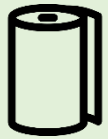
Integração e Flexibilidade

Menor volatilidade de resultados ao longo dos diferentes ciclos econômicos



Investimento atrativo

Ativos adquiridos por montante inferior à implementação de projeto *greenfield*



Otimização do *footprint* industrial

Oportunidades estratégicas de integração de suas unidades de papéis



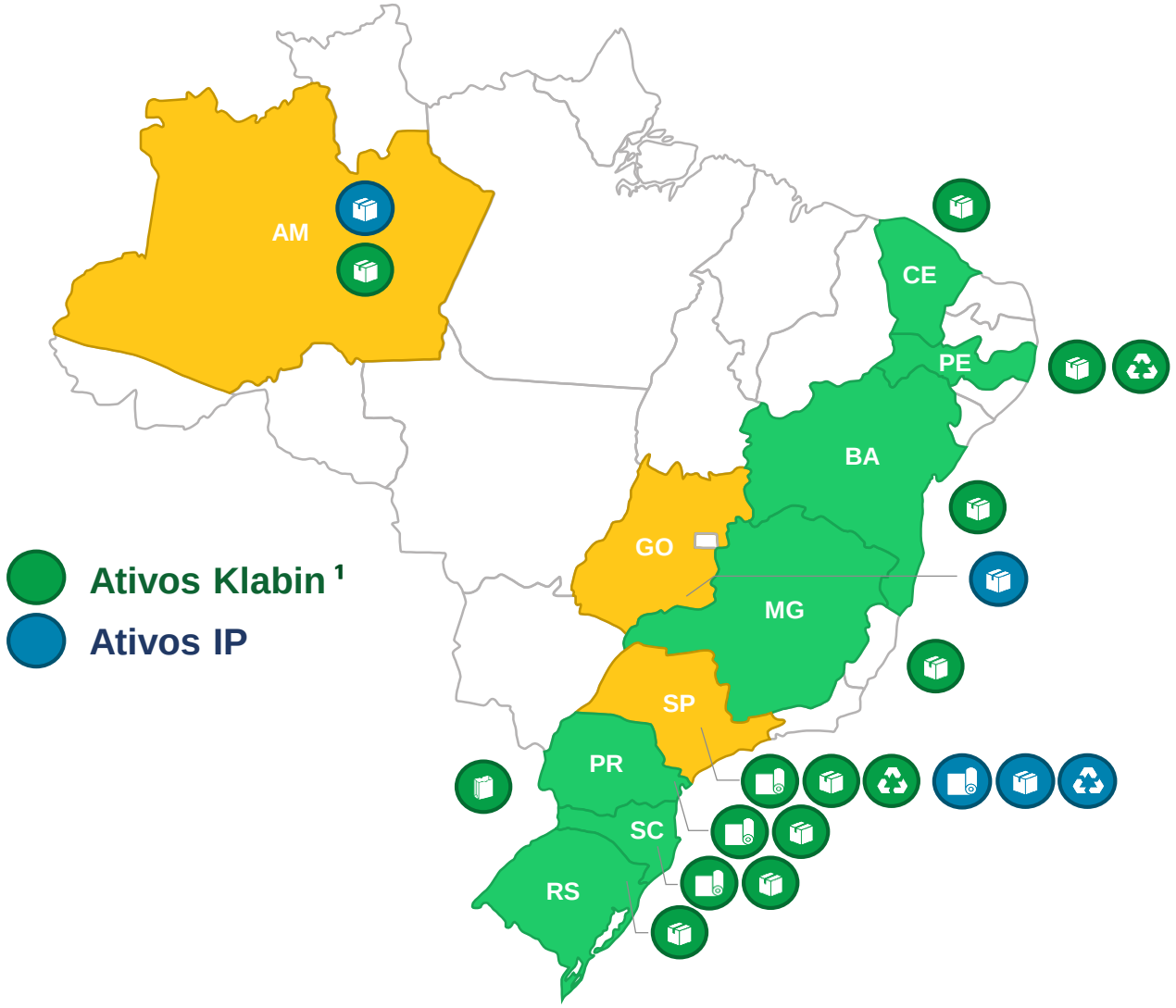
Projeto Puma II

Possibilidade de integração de parte do papel produzido nas novas máquinas

[1]Fonte: ABPO

Escopo da Aquisição

Aquisição de 4 unidades de papelão ondulado e 3 de papéis para embalagens



Capacidade nominal dos ativos International Paper

kt/ano

Embalagens de papelão ondulado

AM	Manaus	30 kt
GO	Rio Verde	80 kt
SP	Suzano	130 kt
SP	Paulínia	65kt
Total		**305 kt**

Papel kraftliner

SP	Nova Campina	162 kt
Total		**162 kt**

Papel reciclado

SP	Paulínia	97 kt
SP	Franco da Rocha	51 kt
Total		**148 kt**

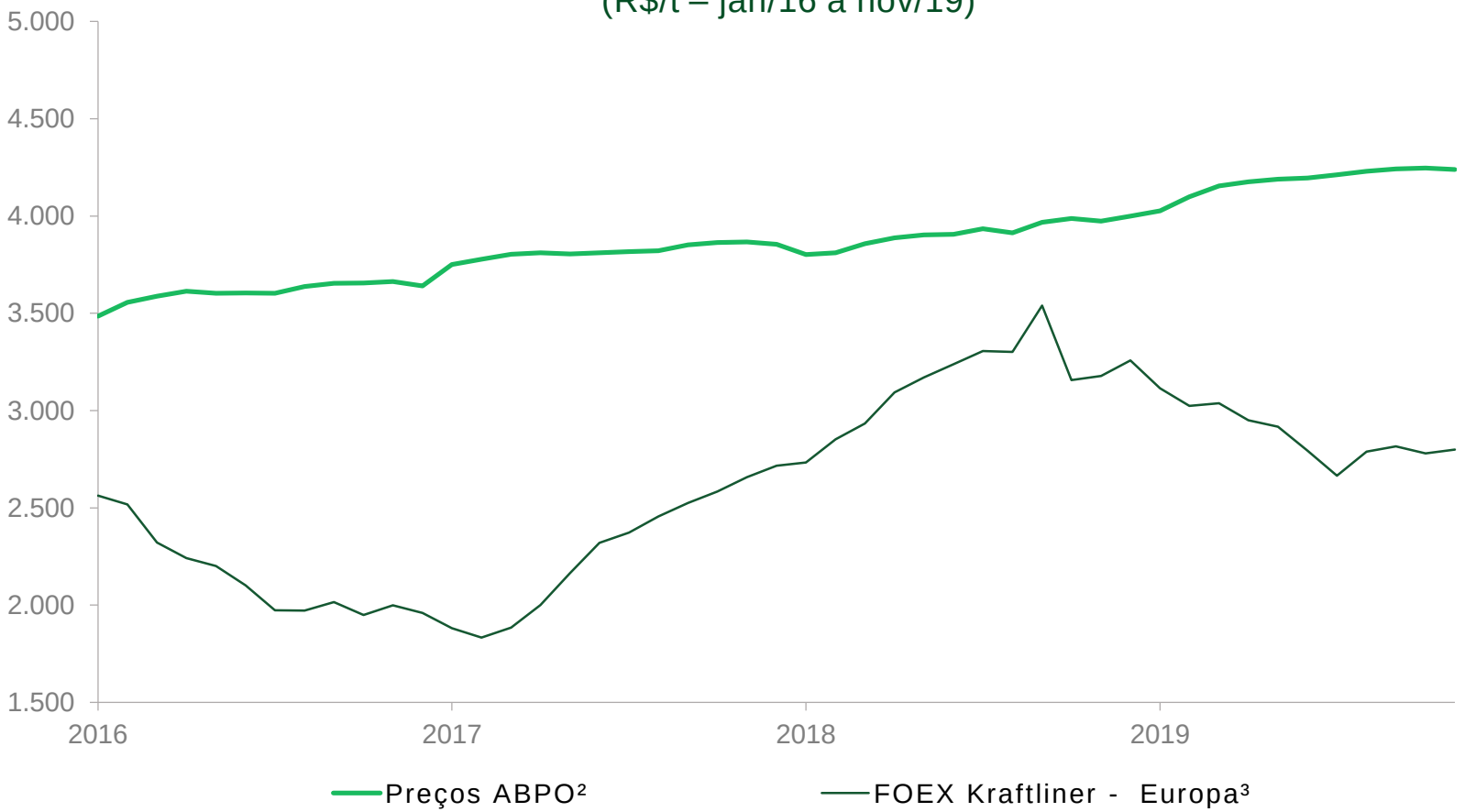
[1] Inclusos no mapa apenas ativos de papéis e embalagens da Klabin. Não inclui operações florestais e de celulose de mercado.

Valor da Integração

A integração na cadeia de embalagens contribui com menor volatilidade de resultados

Preço - Papelão Ondulado vs Kraftliner

(R$/t – jan/16 a nov/19)



Integração = Estabilidade

Maior flexibilidade de integração de papéis em embalagens de papelão ondulado.

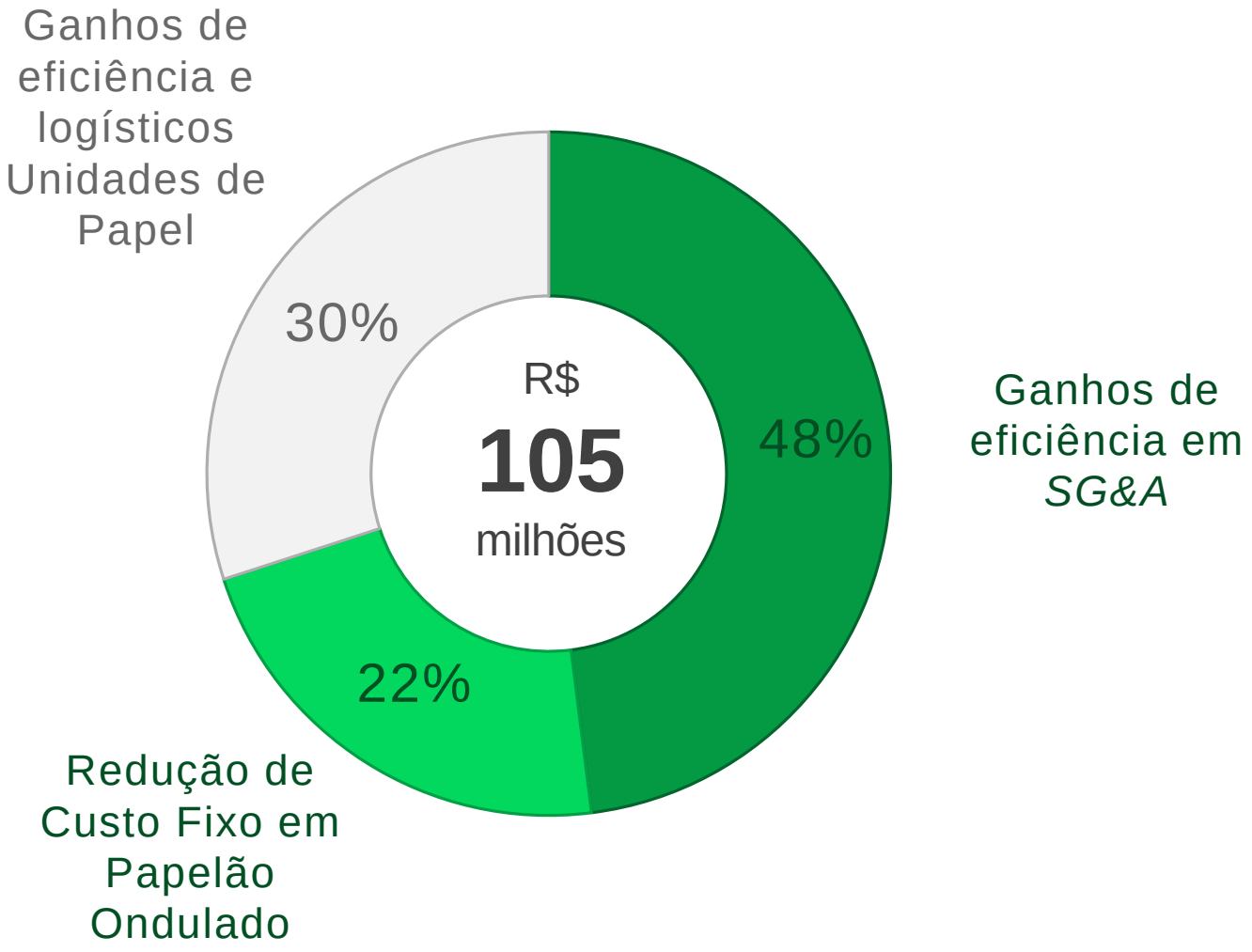
Volatilidade¹ de **2%** nos preços de papelão ondulado versus **14%** em Kraftliner de jan/16 a nov/19.

Preços de papelão ondulado com crescimento de **22%** versus aumento acumulado de IPCA de **17%** entre jan/16 e nov/19.

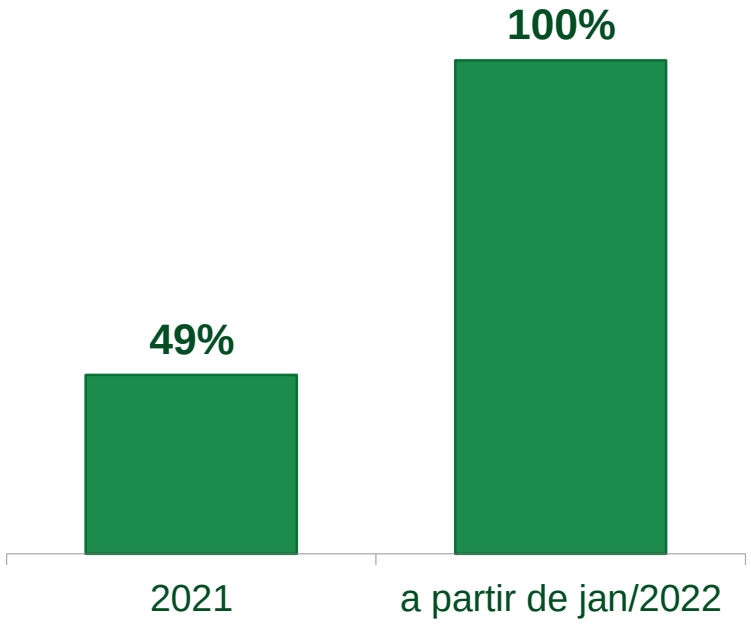
¹ Volatilidade calculada como desvio-padrão dos preços mensais em base anualizada
² ABPO – Associação Brasileira de Papelão Ondulado
³ Fonte: RISI

Sinergias estimadas

Maximização de resultados através de otimização operacional



Progressão das sinergias



Fonte: Klabin

Investimento

Preço atrativo em relação a aquisições anteriores e projeto *greenfield*

	Hevi	Embalplan	Crescimento Orgânico	International Paper Brasil
Ano	2016	2016	N/A	**2020**
Valor de aquisição (R$ mm)	60	130	655[1]	**330**
Capacidade de Papelão Ondulado (mil ton/ano)	20	47	205	**305**
Investimento por tonelada (R$ mil /ton)	3,0	2,7	3,2	**1,1**

Fonte: Pöyry e Estimativas Internas

[1] Conforme estudo da Pöyry de 2019 para nova unidade com tecnologia de ponta

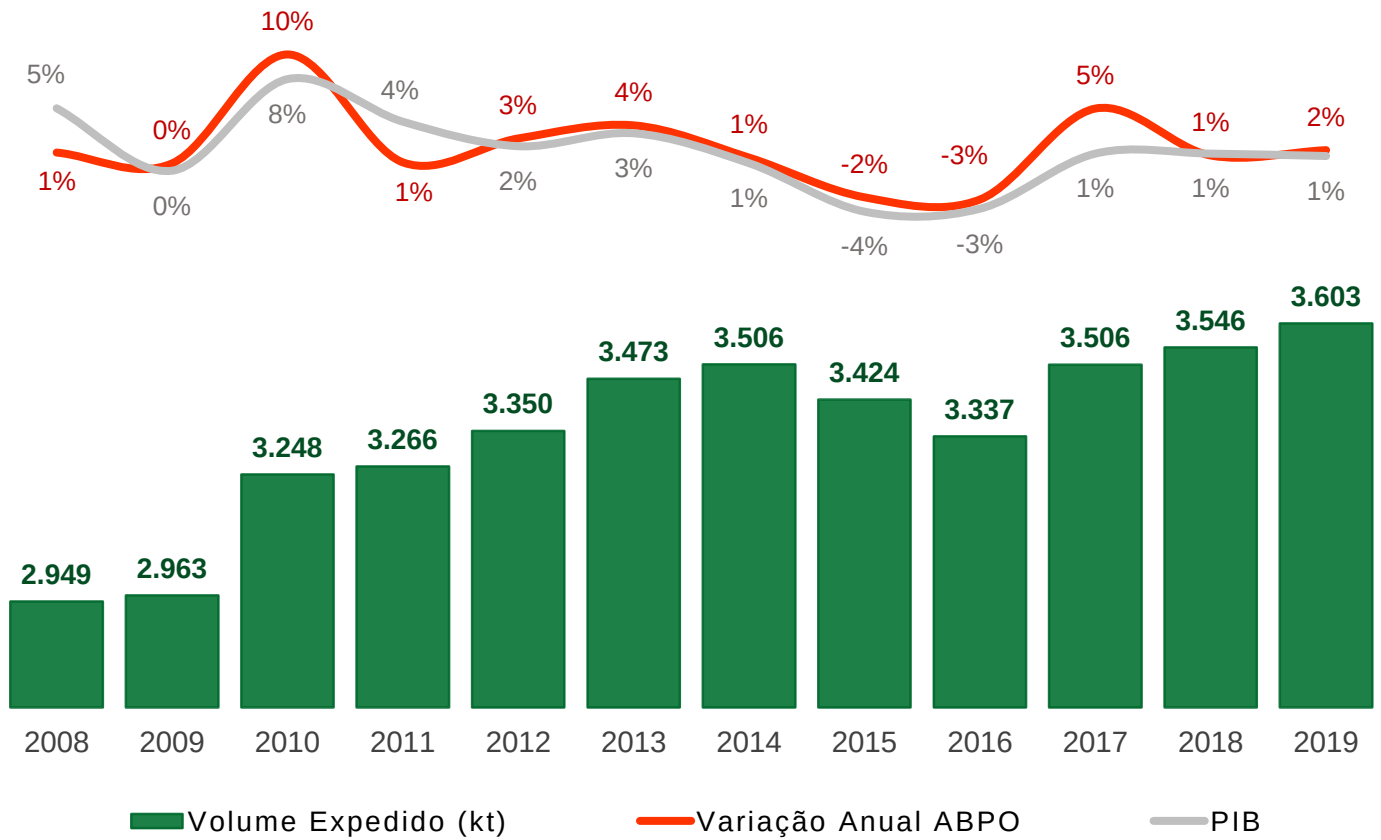
ANEXOS

Visão Setorial

Mercado brasileiro de papelão ondulado

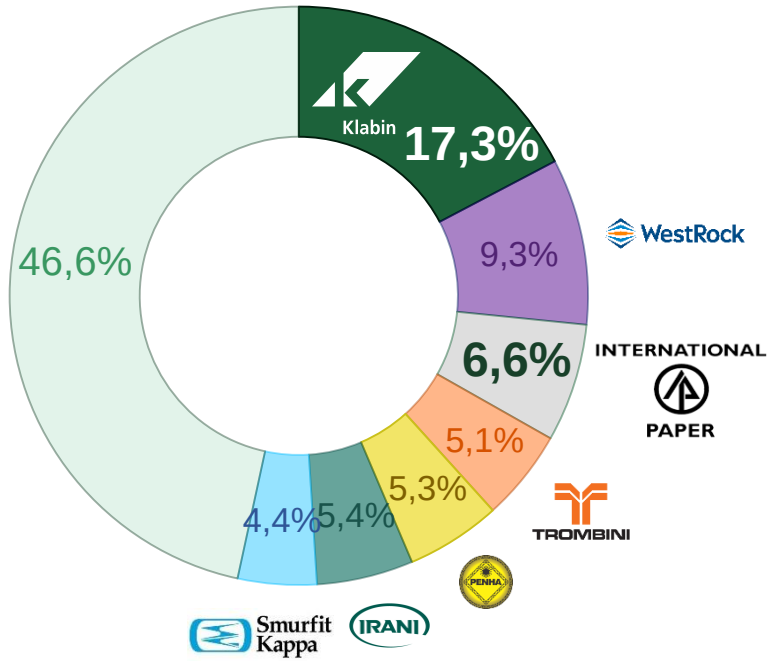
Expedição de Papelão ondulado e Crescimento

Milhões de Toneladas e Var. %



Embalagens de Papelão Ondulado¹

Market-Share no Brasil

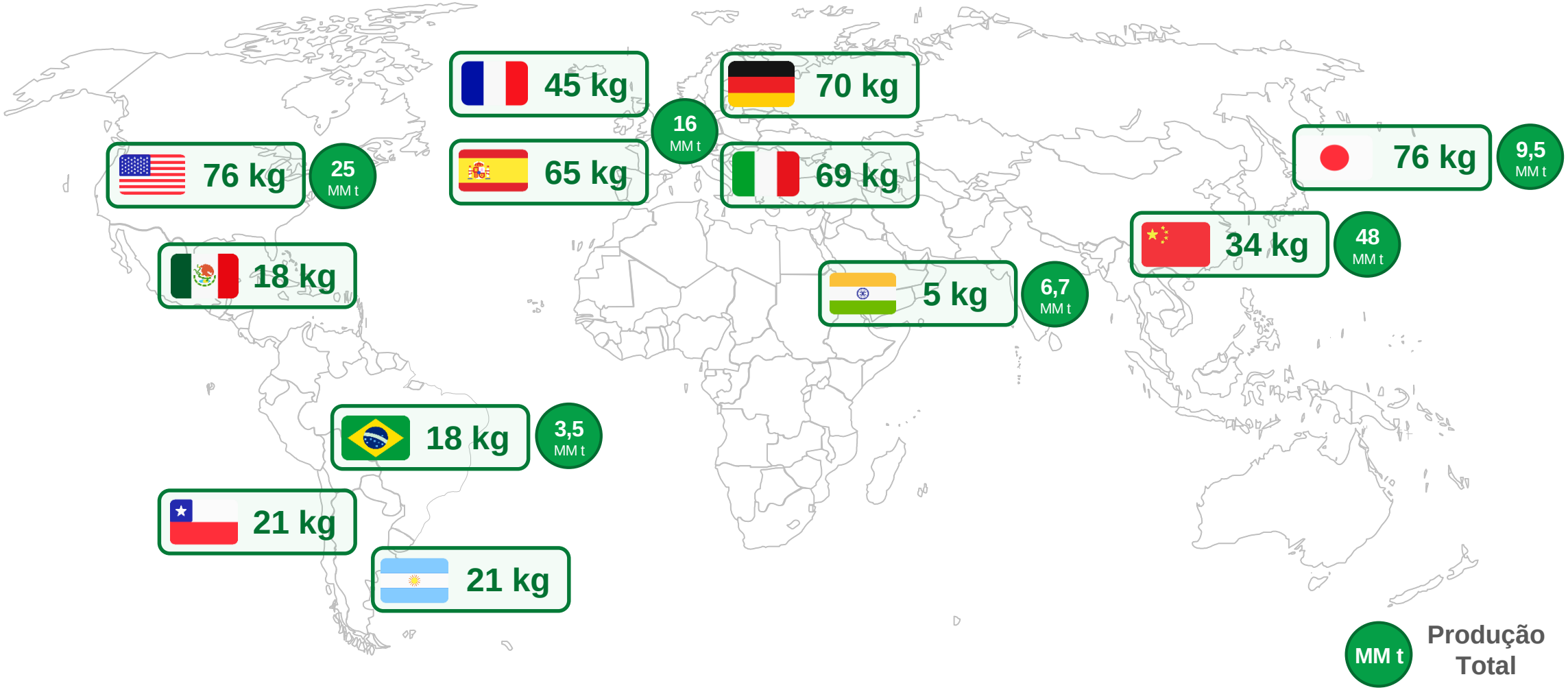


Fonte: ABPO e IBGE

¹ Referente ao ano de 2018

Produção per capita[1]

Brasil mostra potencial para crescimento



Fonte: International Corrugated Case Association Global Forecast - ICCA 2019

[1] Dados referentes ao ano de 2018



RELAÇÕES COM INVESTIDORES

www.klabin.com.br/ri

invest@klabin.com.br

+55 (11) 3046-8401