

1T21



Apresentação de Resultados

As declarações contidas nesta apresentação podem conter projeções ou afirmações sobre expectativas futuras. Tais afirmações estão sujeitas a riscos conhecidos ou desconhecidos e incertezas que podem fazer com que tais expectativas não se concretizem ou sejam substancialmente diferentes do que era esperado.

Estes riscos incluem, entre outros, modificações na demanda futura pelos produtos da Companhia, modificação nos fatores que afetam os preços domésticos e internacionais dos produtos, mudanças nas estruturas de custos, modificações na sazonalidade dos mercados, mudanças nos preços praticados pelos concorrentes, variações cambiais, mudança no cenário político-econômico brasileiro, nos mercados emergentes e internacional.

A Klabin não pode dar qualquer certeza quanto a realização das expectativas apresentadas.

→ Destaques 1T21

EBITDA Ajustado, excluídos efeitos não recorrentes, atinge R\$ 1,254 bilhão no 1T21, crescimento de 22% em relação ao 1T20



Receita Líquida

R\$ 3,467 bi

+34% em relação ao 1T20

Fluxo de Caixa Livre Ajustado Yield

17,4%

R\$ 4,5 bi de geração de caixa nos últimos doze meses

ROIC (*Return on Invested Capital*)

16,5%

versus 11,5% no 1T20 (últimos doze meses)

Atualização Puma II

Cartões

2ª máquina de papel cartão com maior geração de valor

Obras Puma II

88%

concluídos da 1ª fase medição em 02/05/2021

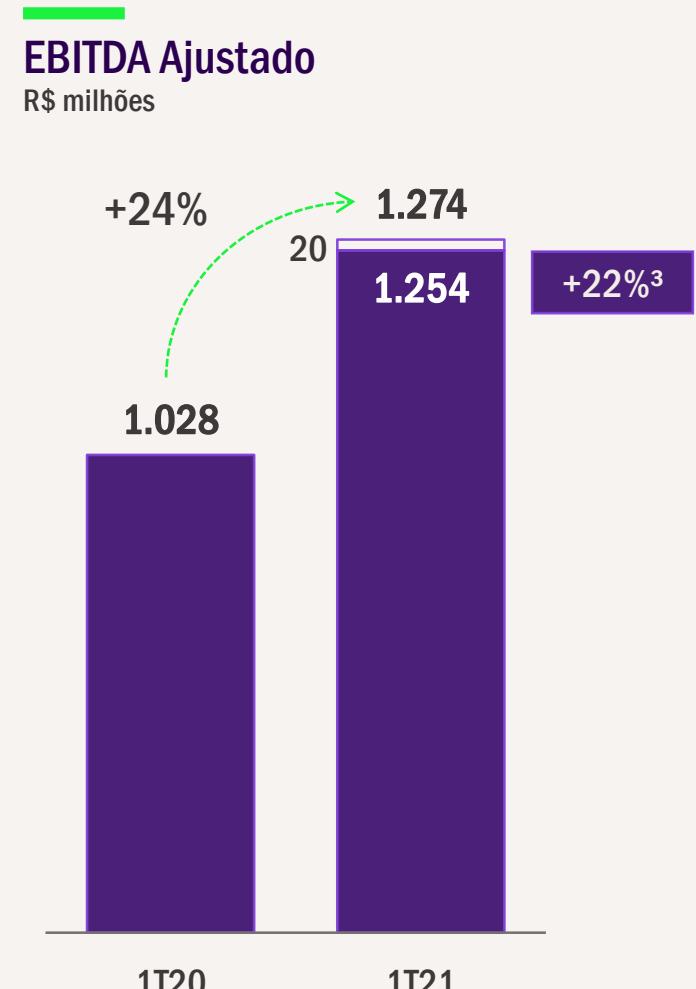
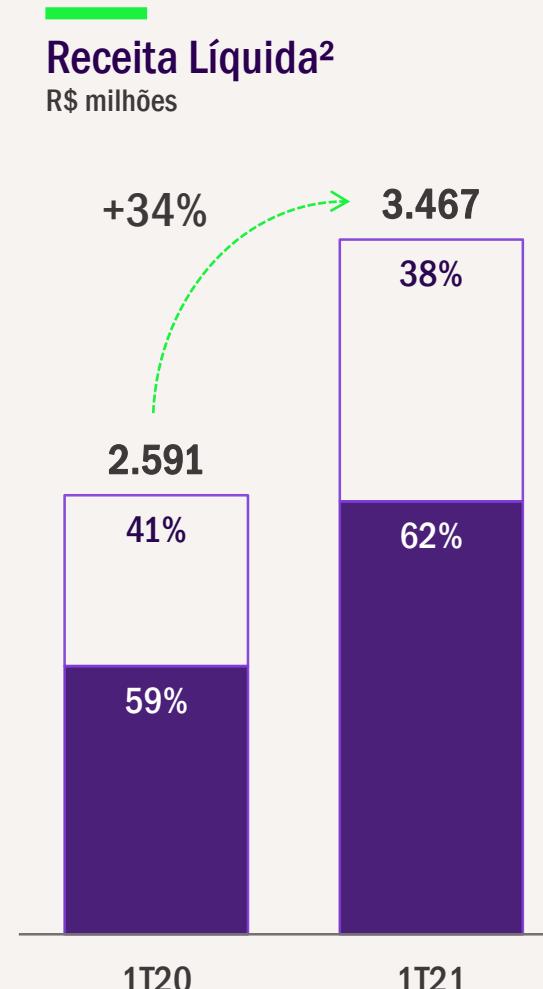
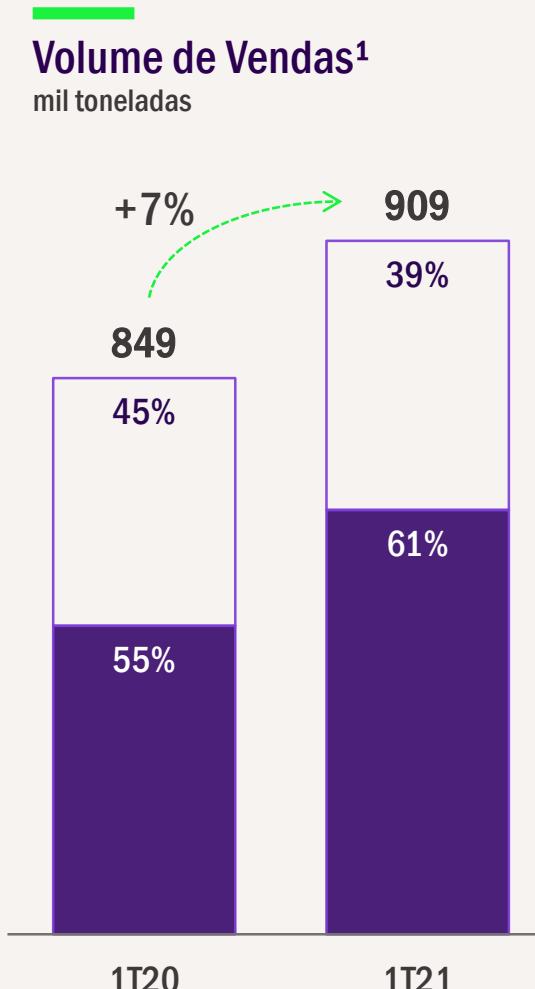
Emissão de *Sustainability Linked Bonds*

US\$ 500 milhões

Prazo de 10 anos e cupom e *yield* de 3,2% ao ano

→ Resultados 1T21

Aumento no Volume de Vendas e na Receita Líquida impulsiona o resultado no trimestre



1 - Não considera venda de madeira

2 - Inclui venda de madeira, outras receitas e impacto do Hedge Accounting negativo de R\$ 11,0 milhões no 1T21

3 - Excluído efeito não recorrente do ganho líquido da venda de Nova Campina no 1T21

Produção de 1.562 mil toneladas nos últimos doze meses

Sem parada de manutenção em 2021

Produção de Celulose

mil toneladas

UDM 1T20

UDM 1T21

1.542 mil t

1.562 mil t

+4%

396

114

283

413

118

295

Fibra Longa/Fluff

Fibra Curta



1T20

1T21

Custo Caixa de Produção

R\$ por tonelada

US\$ 175/t¹

US\$ 138/t¹

US\$ 155/t¹

US\$ 141/t¹

+3%

722

745

693

776

UDM 1T20

UDM 1T21

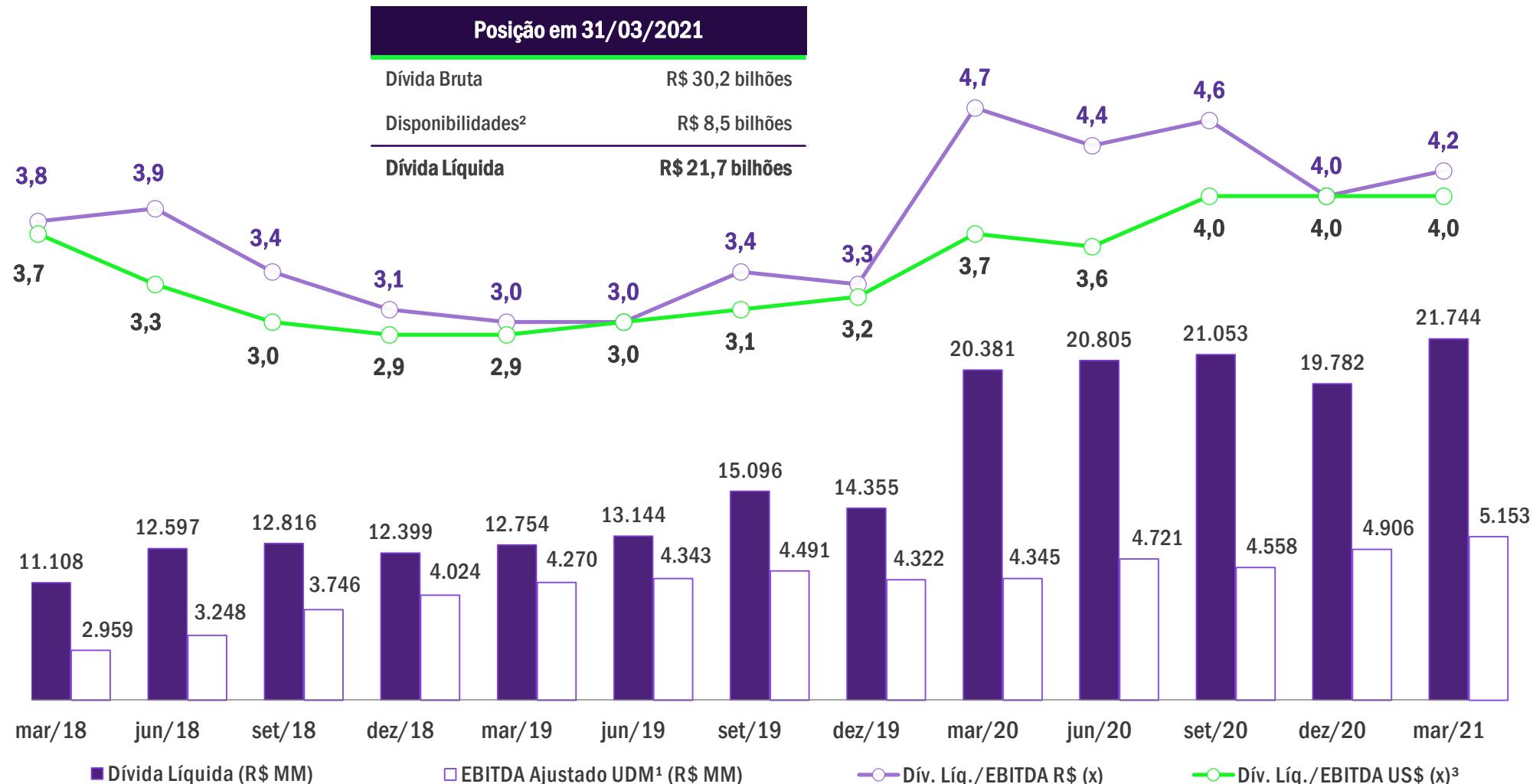
1T20

1T21

5

→ Dívida Líquida e Alavancagem

Dívida líquida e alavancagem consistentes com o ciclo de investimentos do Puma II e dentro dos parâmetros da política de endividamento financeiro da Companhia



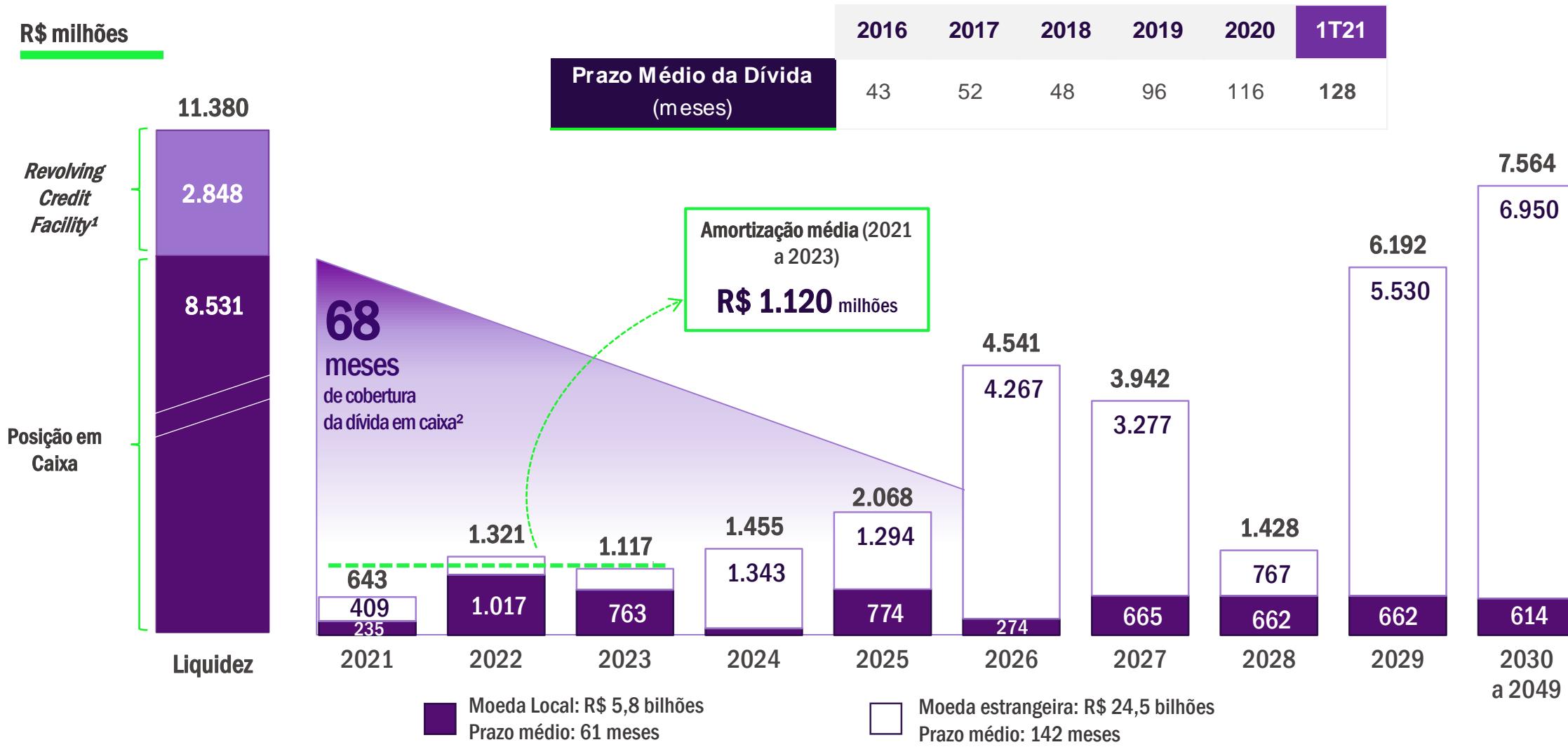
1 - UDM: Últimos Doze Meses

2 - Não inclui linha de Crédito Rotativo de US\$ 500 milhões com vencimento em dez/23

3 - Dív. Líq./EBITDA (US\$): considera o dólar final do período para o cálculo Dívida Líquida e o dólar médio do período para o EBITDA

→ Cronograma de Amortização

Prazo médio da dívida de ~11 anos e amortização média de R\$ 1.120 milhões entre 2021 e 2023, período remanescente de construção do Projeto Puma II

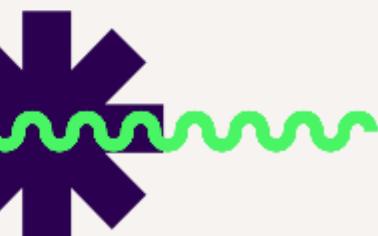


→ Fluxo de Caixa Livre (FCL)



Fluxo de Caixa Livre Ajustado atingiu R\$ 4,5 bilhões nos últimos doze meses, representando FCL Ajustado Yield de 17,4%

| R\$ milhões | 1T21 | 4T20 | 1T20 | UDM 1T21 | UDM 1T20 |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|----------------|
| | | | | | |
| EBITDA Ajustado | 1.274 | 1.312 | 1.028 | 5.153 | 4.345 |
| (-) Capex | (815) | (2.008) | (820) | (5.169) | (3.097) |
| (-) Juros pagos/recebidos | (222) | (636) | (243) | (1.490) | (1.095) |
| (-) Imposto de renda e CS | (40) | (2) | (1) | (48) | (47) |
| (+/-) Capital de giro | (532) | 926 | (308) | 1.887 | (478) |
| (-) Dividendos / JCP ¹ | 0 | 0 | (223) | 0 | (910) |
| (+/-) Outros | 74 | (240) | (32) | (186) | (32) |
| Fluxo de Caixa Livre | (261) | (648) | (600) | 148 | (1.314) |
| Dividendos / JCP ¹ | 0 | 0 | 223 | 0 | 910 |
| Projeto Puma II | 497 | 1.468 | 527 | 4.014 | 1.798 |
| Projetos especiais e de expansão | 67 | 296 | 23 | 383 | 210 |
| Fluxo de Caixa Livre Ajustado² | 303 | 1.116 | 173 | 4.546 | 1.604 |
| FCL Ajustado Yield³ | | | | 17,4% | 7,6% |



1 - Juros sobre Capital Próprio

2 - Desconsidera Dividendos/JCP e Projetos Especiais e de Expansão

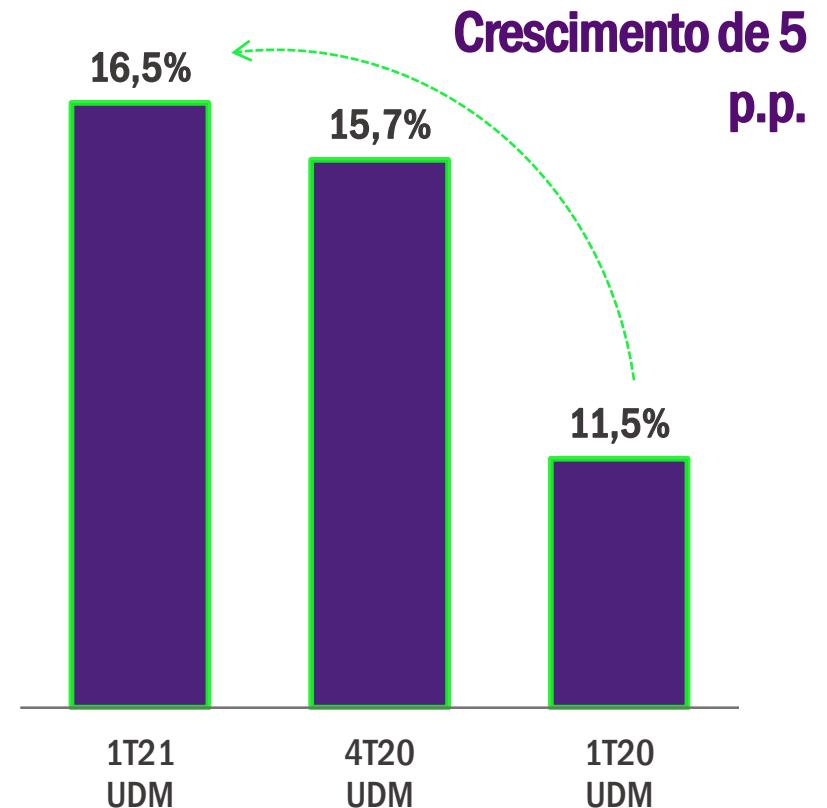
3 - Fluxo de Caixa Livre Ajustado dos últimos doze meses, dividido pelo valor de mercado da empresa com a média cotação da KLBN11 no mesmo período (ex-tesouraria)

→ ROIC (*Return on Invested Capital*)

Sólido resultado operacional e disciplina na alocação de capital alavancando o ROIC



| ROIC (R\$ milhões) - UDM¹ | 1T21 | 4T20 | 1T20 |
|---|---------------|---------------|---------------|
| Ativo Total | 36.730 | 35.544 | 35.029 |
| (-) Passivo Total (ex-dívida) | (4.006) | (3.580) | (3.561) |
| (-) Obras em Andamento | (5.065) | (4.174) | (1.769) |
| Capital Investido | 27.660 | 27.790 | 29.699 |
| (-) Ajuste CPC 29 ² | (1.367) | (1.596) | (1.809) |
| Capital Investido Ajustado | 26.292 | 26.194 | 27.890 |
| EBITDA Ajustado | 5.153 | 4.906 | 4.345 |
| (-) Capex de Manutenção | (773) | (790) | (1.089) |
| (-) Imposto de Renda e CSLL (caixa) | (48) | (9) | (47) |
| Fluxo de Caixa Operacional Ajustado | 4.333 | 4.107 | 3.209 |
| ROIC³ | 16,5% | 15,7% | 11,5% |



¹ Média dos saldos patrimoniais dos 4 últimos trimestres (Últimos Doze Meses)

² Valor Justo do Ativo Biológico menos Imposto Diferido do Ativo Biológico

³ ROIC (Últimos Doze Meses): Fluxo de Caixa Operacional Ajustado / Capital Investido Ajustado



1ª Máquina

- 88%¹ das obras concluídas
- **START-UP:** 2ª quinzena de JULHO/21
- Capacidade: 450 mil ton/ano²

~60% da produção vendida via contratos

| Capex Realizado (R\$ milhões) | | | | |
|-------------------------------|------|-------|-------|-------|
| 1T19 | 2T19 | 3T19 | 4T19 | 2019 |
| - | 288 | 430 | 554 | 1.271 |
| 1T20 | 2T20 | 3T20 | 4T20 | 2020 |
| 527 | 908 | 1.141 | 1.468 | 4.045 |
| 1T21 | | | | |
| 497 | | | | |

2ª Máquina

- Mudança da produção para **CARTÕES** com **MAIOR** geração de valor para os acionistas
- **START-UP:** 2º trimestre de 2023
- Capacidade: 460 mil ton/ano²
- Capex Total do Projeto atualizado para: **R\$ 12,9 bilhões³**

Sem necessidade de contratação de financiamento adicional



podcast



vídeos



Relações com investidores

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





1Q21

Earnings Presentation

→ Disclaimer



This presentation may contain forward-looking projections or statements. Such statements are exposed to known and unknown risks and uncertainties that may cause these expectations not to materialize or to differ materially from those anticipated.

These risks include, among others, changes in the future demand for the Company's products, changes in the aspects that impact the domestic and international prices of products, changes in cost structures, changes in the seasonality of markets, changes in the prices charged by competitors, exchange variations, changes in the political-economic scenario in Brazil, in emerging and international markets.

Klabin cannot give any certainty as to the fulfillment of the expectations presented.

→ 1Q21 Highlights

Adjusted EBITDA, excluding non-recurring effects, reaches R\$1.254 billion in 1Q21, a growth of 22% compared to 1Q20



Net Revenue

R\$ 3.467 bn

+34% compared to 1Q20

Adjusted Free Cash Flow Yield

17.4%

R\$ 4.5 bn of cash generation in the last twelve months

ROIC (Return on Invested Capital)

16.5%

compared to 11.5% in 1Q20 (last twelve months)

Puma II Update

Coated Board

2nd machine of coated board with higher value creation

Puma II Construction

88%

of the 1st phase **completed** as measurement of 05/02/2021

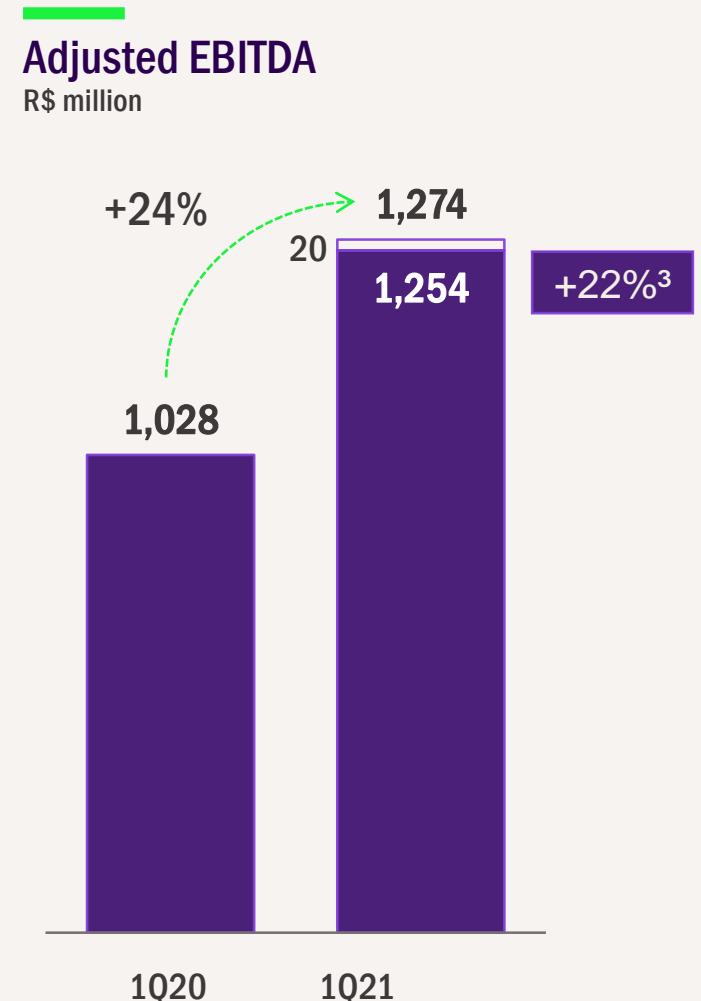
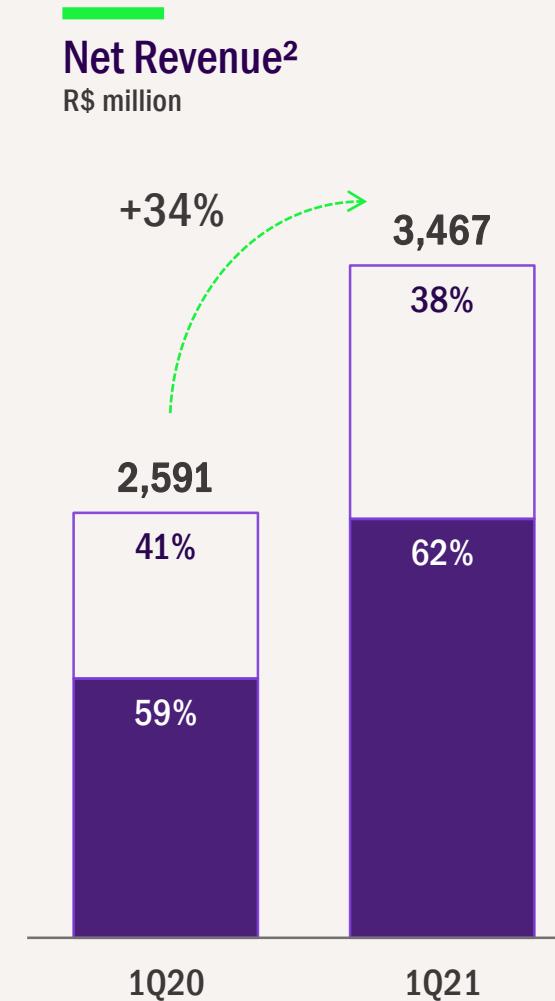
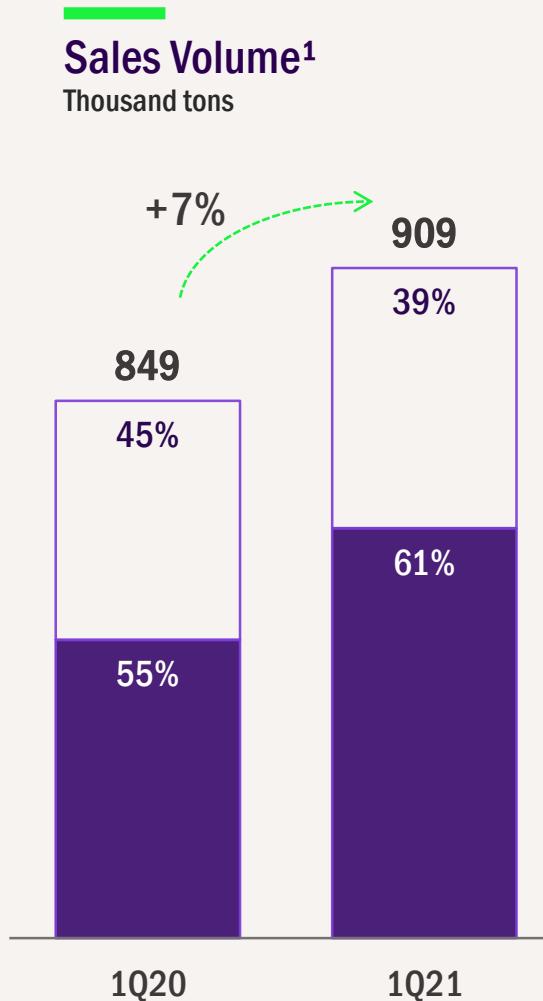
Issuance of Sustainability Linked Bonds

US\$ 500 million

ten-year term and coupon and yield of 3.2% per year

→ 1Q21 results

Increase in Sales Volume and Net Revenue drives the quarter results



1 - Does not consider wood sales

2 - Includes wood and other revenues and the Hedge Accounting impact of R\$ 11.0 million negative in 1Q21

3 - Excludes non-recurring effect of the net gain from the sale of Nova Campina in 1Q21

→ Pulp

Production of 1,562 thousand tons in the last twelve months

No maintenance
stoppage in 2021

Pulp Production

Thousand tons

1Q20 LTM

1Q21 LTM

1,542 k ton

1,562 k ton

+4%

396

114

283

413

118

295

Long Fiber/
Fluff

Short Fiber



1Q20

1Q21

Production Cash Cost

R\$ per ton

US\$ 175/t¹

US\$ 138/t¹

US\$ 155/t¹

US\$ 141/t¹

+3%

722

745

693

776

+12%

1Q20 LTM 1Q21 LTM

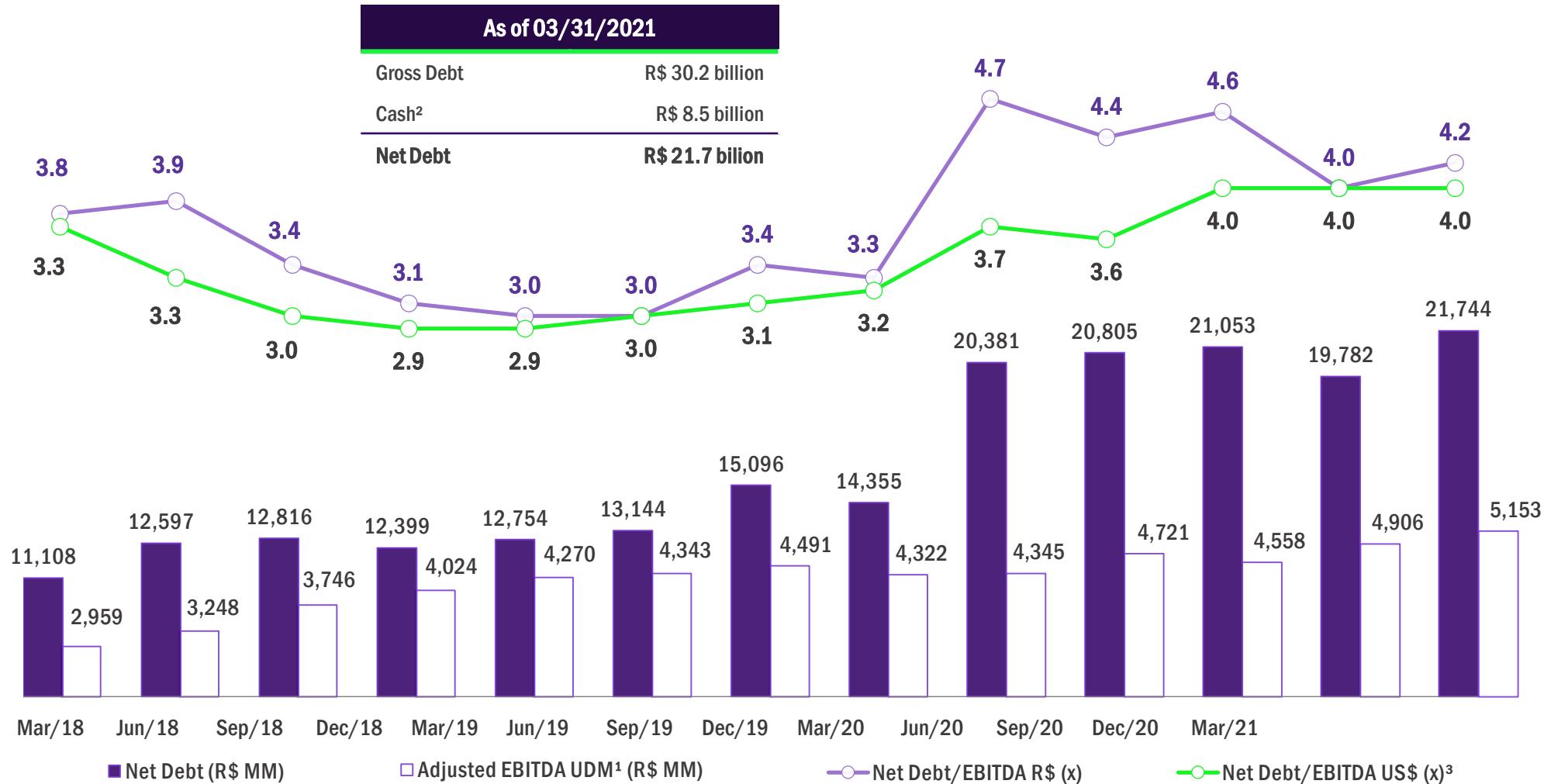
1Q20

1Q21

16

→ Net Debt And Leverage

Net debt and leverage consistent with the Puma II investment cycle and within established parameters of the Company's financial indebtedness policy



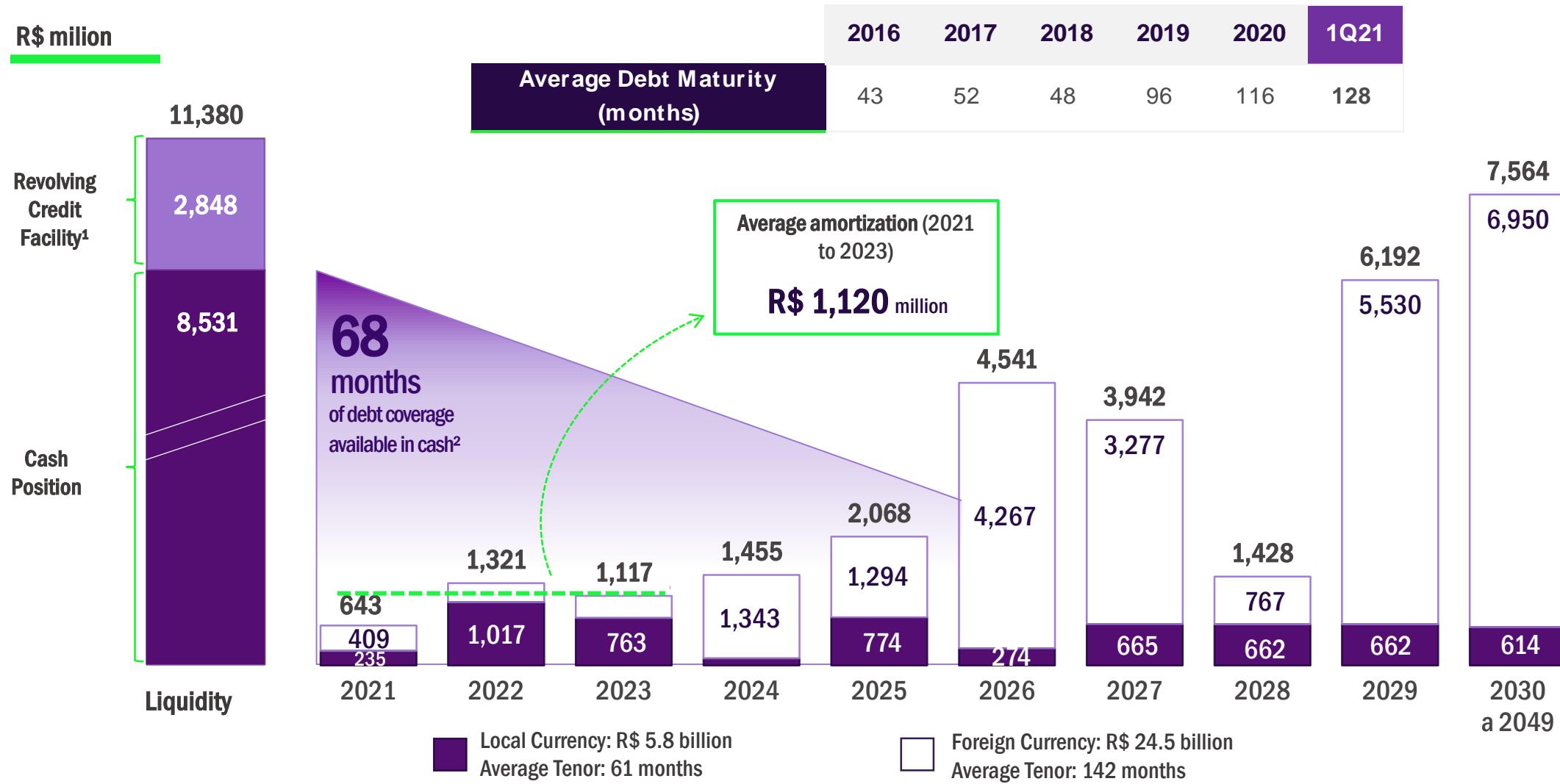
1 - LTM: Last Twelve Months

2 - Disconsiders the Revolving Credit Facility of US\$ 500 million due on Dec/23

3 - Net Debt/EBITDA (US\$): considers the final FX rate for Net Debt and the average FX rate for EBITDA

→ Debt Maturity

Average debt maturity of ~11 years and average amortization of R\$ 1,120 million between 2021 and 2023, the remaining construction period for the Puma II Project

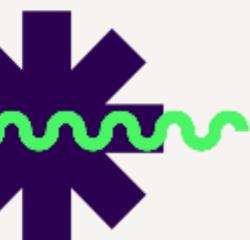


→ Free Cash Flow (FCL)



Adjusted Free Cash Flow reached R\$ 4.5 billion in the Last Twelve Months, with Adjusted FCL Yield of 17.4%

| R\$ million | 1Q21 | 4Q20 | 1Q20 | LTM 1Q21 | LTM 1Q20 |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|----------------|
| Adjusted EBITDA | 1,274 | 1,312 | 1,028 | 5,153 | 4,345 |
| Capex ¹ | (815) | (2,008) | (820) | (5,169) | (3,097) |
| (-) Interest Paid/Received | (222) | (636) | (243) | (1,490) | (1,095) |
| (-) Income Tax | (40) | (2) | (1) | (48) | (47) |
| (+/-) Working Capital | (532) | 926 | (308) | 1,887 | (478) |
| (-) Dividends & IOC | - | - | (223) | - | (910) |
| (+/-) Others | 74 | (240) | (32) | (186) | (32) |
| Free Cash Flow | (261) | (648) | (600) | 148 | (1,314) |
| Dividends & IOC | - | - | 223 | - | 910 |
| Puma II Project | 497 | 1,468 | 527 | 4,014 | 1,798 |
| Special Projects and Growth | 67 | 296 | 23 | 383 | 210 |
| Adjusted Free Cash Flow² | 303 | 1,116 | 173 | 4,546 | 1,604 |
| Adjusted FCF Yield³ | | | | 17.4% | 7.6% |



1 - Capex under cash accrual method does not consider investments into SPVs (Special Purpose Vehicles)

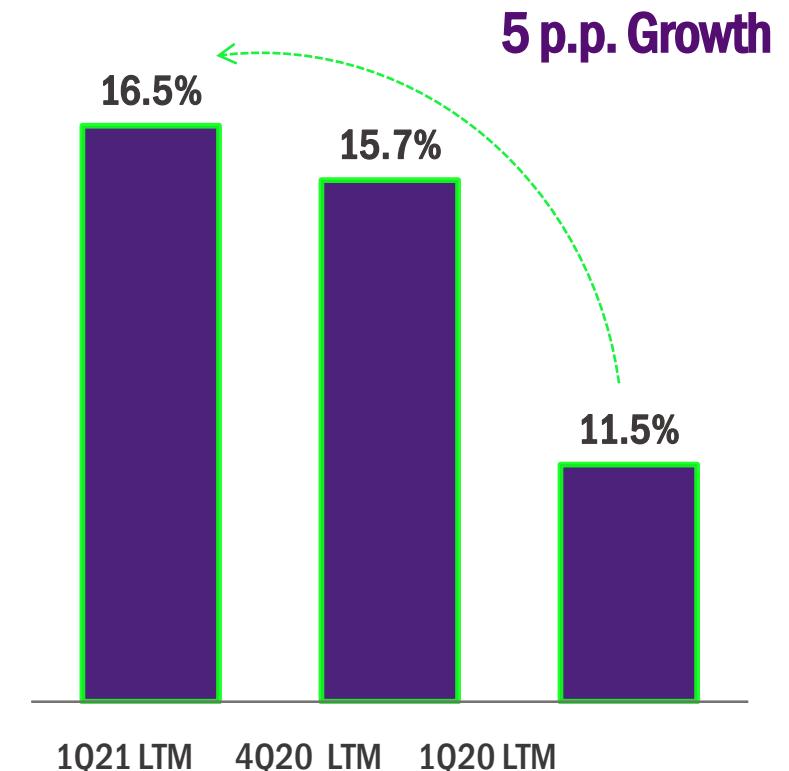
2 - Disregarding Dividends & IOC as well as Special and Expansion Projects

3 - Adjusted Free Cash Flow of the last twelve months, divided by the company's market value considering the average KLBN11 price in the same period (treasury shares are excluded)

→ ROIC (Return on Invested Capital)

Solid operational results and discipline in capital allocation leveraging the ROIC

| ROIC (R\$ million) - LTM ¹ | 1Q21 | 4Q20 | 1Q20 |
|---------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Total Asset | 36,738 | 35,544 | 35,029 |
| (-) Total Liability (ex-debt) | (4,006) | (3,580) | (3,561) |
| (-) Construction in Progress | (5,029) | (4,174) | (1,769) |
| Invested Capital | 27,703 | 27,790 | 29,699 |
| (-) CPC 29 Adjustment ² | (1,367) | (1,596) | (1,809) |
| Adjusted Invested Capital | 26,336 | 26,194 | 27,890 |
| Adjusted EBITDA | 5,153 | 4,906 | 4,345 |
| (-) Sustaining Capex | (773) | (790) | (1,089) |
| (-) Income Tax and Soc. Contr. (cash) | (48) | (9) | (47) |
| Adjusted Operating Cash-Flow | 4,333 | 4,107 | 3,209 |
| ROIC³ | 16.5% | 15.7% | 11.5% |



¹ Average of the last 4 quarters (Last Twelve Months)

² Fair Value of Biological Assets minus Deferred Taxes of Biological Assets

³ ROIC (Last Twelve Months): Adjusted Operating Cash-Flow / Adjusted Invested Capital



→ Puma II Project



Klabin's continuous path of sustainable growth and value creation

1st Machine

- 88%¹ of the construction completed
- START-UP: 2nd half of JULY/21
- Capacity: 450 thousand tons/year¹

~60% of production sold through
~~~~~ contracts ~~~~

| Capex (R\$ million) |      |       |       |       |
|---------------------|------|-------|-------|-------|
| 1Q19                | 2Q19 | 3Q19  | 4Q19  | 2019  |
| -                   | 288  | 430   | 554   | 1,271 |
| 1Q20                | 2Q20 | 3Q20  | 4Q20  | 2020  |
| 527                 | 908  | 1,141 | 1,468 | 4,045 |
| 1Q21                |      |       |       |       |
| 497                 |      |       |       |       |

## 2<sup>nd</sup> Machine

- Shift production from Kraftliner to COATED BOARD with HIGHER shareholder value generation
- START-UP: 2<sup>nd</sup> Quarter of 2023
- Capacity: 460 thousand tons/year<sup>2</sup>
- Total Capex of the Project updated to: R\$ 12.9 billion<sup>3</sup>

No additional funding  
~~~~~ required ~~~~



podcast



videos



Investor Relations

www.klabin.com.br/ir

invest@klabin.com.br

+55 11 3046-8401

