

Fitch Ratings: Novo Projeto de Expansão Não Afeta Ratings da Klabin

Fitch Ratings – Rio de Janeiro, 17 de abril de 2019: Na opinião da Fitch, o anúncio do novo projeto de expansão da Klabin S.A. não deverá afetar significativamente a qualidade de crédito da companhia. De acordo com a agência, a esperada geração de caixa mais forte deixa o balanço patrimonial da Klabin em uma situação muito confortável para absorver o impacto de um período de investimentos mais elevados e iniciar um novo projeto que fortalecerá ainda mais sua posição de liderança no mercado de embalagens. Com os atuais fundamentos de preços preservados, os ratings 'BB+' (BB mais) deverão sustentar os investimentos de BRL9,1 bilhões para o projeto de expansão. Atualmente, a Fitch classifica a Klabin com IDRs (Issuer Default Ratings - Ratings de Inadimplência do Emissor) em Moedas Local e Estrangeira 'BB+' (BB mais), com Perspectiva Estável. A relação completa dos ratings está disponível ao final deste comunicado.

Em 16 de abril de 2019, a Klabin anunciou que o Conselho de Administração havia aprovado o novo projeto de expansão. A primeira fase do projeto adicionará uma capacidade de produção anual de 450 mil toneladas de kraftliner, e o início das operações está previsto para o segundo trimestre de 2021. A segunda fase, por sua vez, adicionará capacidade de produção anual de 470 mil toneladas de kraftliner, tendo início de operações previsto para o segundo trimestre de 2023. O total dos investimentos está estimado em BRL9,1 bilhões, dos quais cerca de BRL6 bilhões serão investidos no período de 2019 a 2021.

A Klabin possui robusto perfil de negócios, com uma posição de liderança no setor brasileiro de embalagens. A escala da Klabin, seu acesso à fibra de baixo custo e o elevado nível de integração de suas operações em relação a vários de seus concorrentes proporcionam vantagens competitivas consideradas sustentáveis. O elevado grau de integração vertical da Klabin aumenta a flexibilidade de sua produção no competitivo e fragmentado setor de embalagens. Na opinião da Fitch, o projeto de expansão tem grande importância estratégica para a Klabin e posicionará a companhia como a terceira maior fabricante mundial de kraftliner.

A Fitch espera que a alavancagem líquida aumente para cerca de 4,0 vezes durante o novo ciclo de investimentos, considerando que os atuais fundamentos de preços sejam preservados. A expectativa é de que a alavancagem líquida caia para patamares mais baixos somente após 2023. O EBITDA consolidado deverá ficar em torno de BRL4 bilhões em 2019 e BRL4,5 bilhões em 2020, comparado a BRL4 bilhões em 2018. A Fitch acredita que a Klabin continuará administrando sua estrutura de capital de forma conservadora durante a fase de expansão, e que tomará medidas proativas se a alavancagem começar a se aproximar de 4,5 vezes. Se o índice de alavancagem líquida exceder 5,0 vezes, sem a expectativa de uma rápida tendência de desalavancagem após o início da nova capacidade de produção, os ratings poderão ser pressionados. Em 2018, o índice dívida líquida/EBITDA caiu para 3,1 vezes, beneficiado pelo maior volume de vendas de celulose, pela elevação dos preços da celulose e do kraftliner e pela desvalorização do real.

Atualmente, a Fitch classifica a Klabin com os seguintes ratings:

Klabin S.A.:

- IDR de Longo Prazo em Moeda Estrangeira 'BB+' (BB mais);
- IDR de Longo Prazo em Moeda Local 'BB+' (BB mais);
- Rating Nacional de Longo Prazo 'AAA(bra)'.

A Perspectiva dos ratings corporativos é Estável.

Klabin Finance S.A.:

- Rating de notas seniores, no montante de USD500 milhões, com vencimento em 2024, 'BB+' (BB mais);
- Rating de notas seniores, no montante de USD500 milhões, com vencimento em 2027, 'BB+' (BB mais).

As notas foram emitidas pela Klabin Finance S.A. e garantidas pela Klabin.

Klabin Austria GmbH:

- Rating de notas seniores sem garantia, no montante de USD1 bilhão, com vencimento em 2029 e 2049, 'BB+' (BB mais).

As notas foram emitidas pela Klabin Austria Gmbh e garantidas pela Klabin S.A..

Contato:

Analista principal

Fernanda Rezende

Diretora sênior

+55 21 4503 2619

Fitch Ratings Brasil Ltda.

Av. Barão de Tefé, 27, Sala 601, Saúde

Rio de Janeiro, RJ - CEP: 20220-460

Analista secundário

Claudio Miori

Diretor

+55 11 4504 2207

Relações com a mídia: Jaqueline Carvalho, Rio de Janeiro, Tel.: +55 21 4503 2623, E-mail jaqueline.carvalho@thefitchgroup.com

Informações adicionais estão disponíveis em 'www.fitchratings.com' e em 'www.fitchratings.com/brasil'.

TODOS RATINGS DE CRÉDITO DA FITCH ESTÃO SUJEITOS A ALGUMAS LIMITAÇÕES E TERMOS DE ISENÇÃO DE RESPONSABILIDADE. POR FAVOR, VEJA NO LINK A SEGUIR ESSAS LIMITAÇÕES E TERMOS DE ISENÇÃO DE RESPONSABILIDADE: [HTTP://FITCHRATINGS.COM/UNDERSTANDINGCREDITRATINGS](http://FITCHRATINGS.COM/UNDERSTANDINGCREDITRATINGS). ALÉM DISSO, AS DEFINIÇÕES E OS TERMOS DE USO DOS RATINGS ESTÃO DISPONÍVEIS NO SITE PÚBLICO DA AGÊNCIA, EM WWW.FITCHRATINGS.COM. OS RATINGS PÚBLICOS, CRITÉRIOS E METODOLOGIAS PUBLICADOS ESTÃO PERMANENTEMENTE DISPONÍVEIS NESTE SITE. O CÓDIGO DE CONDUTA DA FITCH E AS POLÍTICAS DE CONFIDENCIALIDADE, CONFLITOS DE INTERESSE; SEGURANÇA DE INFORMAÇÃO (FIREWALL) DE AFILIADAS, COMPLIANCE E OUTRAS POLÍTICAS E PROCEDIMENTOS RELEVANTES TAMBÉM ESTÃO DISPONÍVEIS NESTE SITE, NA SEÇÃO "CÓDIGO DE CONDUTA". A FITCH PODE TER FORNECIDO OUTRO SERVIÇO AUTORIZADO À ENTIDADE CLASSIFICADA OU A PARTES RELACIONADAS. DETALHES SOBRE ESSE SERVIÇO PARA RATINGS PARA O QUAL O ANALISTA PRINCIPAL ESTÁ BASEADO EM UMA ENTIDADE DA UNIÃO EUROPEIA PODEM SER ENCONTRADOS NA PÁGINA DO SUMÁRIO DA ENTIDADE NO SITE DA FITCH.

Copyright © 2019 da Fitch, Inc., Fitch Ratings Ltd. e suas subsidiárias. 33 Whitehall St, NY, NY 10004. Telefone:

1-800-753-4824 (para chamadas efetuadas nos Estados Unidos), ou (001212) 908-0500 (chamadas fora dos Estados Unidos). Fax: (212) 480-4435. Proibida a reprodução ou retransmissão, integral ou parcial, exceto quando autorizada. Todos os direitos reservados. Ao atribuir e manter ratings e ao fazer outros relatórios (incluindo informações sobre projeções), a Fitch conta com informações factuais que recebe de emissores e underwriters e de outras fontes que a agência considera confiáveis. A Fitch realiza uma apuração adequada das informações factuais de que dispõe, de acordo com suas metodologias de rating, e obtém razoável verificação destas informações de fontes independentes, à medida que estas fontes estejam disponíveis com determinado patamar de segurança, ou em determinada jurisdição. A forma como é conduzida a investigação factual da Fitch e o escopo da verificação de terceiros que a agência obtém poderão variar, dependendo da natureza do título analisado e do seu emissor, das exigências e práticas na jurisdição em que o título analisado é oferecido e vendido e/ou em que o emissor esteja localizado, da disponibilidade e natureza da informação pública envolvida, do acesso à administração do emissor e seus consultores, da disponibilidade

RIO DE JANEIRO

Av. Barão de Tefé, 27, Sala 601, 6º andar, Saúde – Rio de Janeiro – RJ – Brasil - CEP 20220-460 – Tel.: (5521) 4503-2600

SÃO PAULO

Alameda Santos, 700, 7º andar, Cerqueira César – São Paulo – SP – Brasil – CEP 01418-100 – Tel.: (5511) 4504-2600

de verificações pré-existentes de terceiros, como relatórios de auditoria, cartas de procedimentos acordadas, avaliações, relatórios atuariais, relatórios de engenharia, pareceres legais e outros relatórios fornecidos por terceiros, disponibilidade de fontes independentes e competentes de verificação, com respeito ao título em particular, ou na jurisdição do emissor, em especial, e a diversos outros fatores. Os usuários dos ratings e relatórios da Fitch devem estar cientes de que nem uma investigação factual aprofundada, nem qualquer verificação de terceiros poderá assegurar que todas as informações de que a Fitch dispõe com respeito a um rating ou relatório serão precisas e completas. Em última instância, o emissor e seus consultores são responsáveis pela precisão das informações fornecidas à Fitch e ao mercado ao disponibilizar documentos e outros relatórios. Ao emitir ratings e relatórios, a Fitch é obrigada a confiar no trabalho de especialistas, incluindo auditores independentes, com respeito às demonstrações financeiras, e advogados, com referência a assuntos legais e tributários. Além disso, os ratings e as projeções financeiras e outras informações são naturalmente prospectivos e incorporam hipóteses e premissas sobre eventos futuros que, por sua natureza, não podem ser confirmados como fatos. Como resultado, apesar de qualquer verificação sobre fatos atuais, os ratings e as projeções podem ser afetados por condições ou eventos futuros não previstos na ocasião em que um rating foi emitido ou afirmado.

As informações neste relatório são fornecidas "tais como se apresentam", sem que ofereçam qualquer tipo de garantia. Um rating da Fitch constitui opinião sobre o perfil de crédito de um título. Esta opinião e os relatórios se apoiam em critérios e metodologias existentes, que são constantemente avaliados e atualizados pela Fitch. Os ratings e relatórios são, portanto, resultado de um trabalho de equipe na Fitch, e nenhum indivíduo, ou grupo de indivíduos, é responsável isoladamente por um rating ou relatório. O rating não cobre o risco de perdas em função de outros riscos que não sejam o de crédito, a menos que tal risco esteja especificamente mencionado. A Fitch não participa da oferta ou venda de qualquer título. Todos os relatórios da Fitch são de autoria compartilhada. Os profissionais identificados em um relatório da Fitch participaram de sua elaboração, mas não são isoladamente responsáveis pelas opiniões expressas no texto. Os nomes são divulgados apenas para fins de contato. Um relatório que contenha um rating atribuído pela Fitch não constitui um prospecto, nem substitui as informações reunidas, verificadas e apresentadas aos investidores pelo emissor e seus agentes com respeito à venda dos títulos. Os ratings podem ser alterados ou retirados a qualquer tempo, por qualquer razão, a critério exclusivo da Fitch. A agência não oferece aconselhamento de investimentos de qualquer espécie. Os ratings não constituem recomendação de compra, venda ou retenção de qualquer título. Os ratings não comentam a correção dos preços de mercado, a adequação de qualquer título a determinado investidor ou a natureza de isenção de impostos ou taxação sobre pagamentos efetuados com respeito a qualquer título. A Fitch recebe pagamentos de emissores, seguradores, garantidores, outros coobrigados e underwriters para avaliar os títulos. Estes preços geralmente variam entre USD1.000 e USD750.000 (ou o equivalente em moeda local aplicável) por emissão. Em certos casos, a Fitch analisará todas ou determinado número de emissões efetuadas por um emissor em particular ou seguradas ou garantidas por determinada seguradora ou garantidor, mediante um único pagamento anual. Tais valores podem variar de USD10.000 a USD1.500.000 (ou o equivalente em moeda local aplicável). A atribuição, publicação ou disseminação de um rating pela Fitch não implicará consentimento da Fitch para a utilização de seu nome como especialista, com respeito a qualquer declaração de registro submetida mediante a legislação referente a títulos em vigor nos Estados Unidos da América, a Lei de Serviços Financeiros e Mercados, de 2000, da Grã-Bretanha ou a legislação referente a títulos de qualquer outra jurisdição, em particular. Devido à relativa eficiência da publicação e distribuição por meios eletrônicos, o relatório da Fitch poderá ser disponibilizada para os assinantes eletrônicos até três dias antes do acesso para os assinantes dos impressos.

Para a Austrália, Nova Zelândia, Taiwan e Coreia do Sul apenas: A Fitch Austrália Pty Ltd detém uma licença australiana de serviços financeiros (licença AFS nº337123.), a qual autoriza o fornecimento de ratings de crédito apenas a clientes de atacado. As informações sobre ratings de crédito publicadas pela Fitch não se destinam a ser utilizadas por pessoas que sejam clientes de varejo, nos termos da Lei de Sociedades (Corporations Act 2001).

RIO DE JANEIRO

Av. Barão de Tefé, 27, Sala 601, 6º andar, Saúde – Rio de Janeiro – RJ – Brasil - CEP 20220-460 – Tel.: (5521) 4503-2600

SÃO PAULO

Alameda Santos, 700, 7º andar, Cerqueira César – São Paulo – SP – Brasil – CEP 01418-100 – Tel.: (5511) 4504-2600

POLÍTICA DE ENDOSSO - A abordagem da Fitch em relação ao endosso de ratings, de forma que os ratings produzidos fora da UE possam ser usados por entidades reguladas dentro da UE para finalidades regulatórias, de acordo com os termos da Regulamentação da UE com respeito às agências de rating, poderá ser encontrada na página Divulgações da Regulamentação da UE (EU Regulatory Disclosures) no endereço eletrônico www.fitchratings.com/site/regulatory. Ao status de endosso de todos os ratings Internacionais é informada no sumário da entidade de cada instituição classificada e nas páginas de detalhamento da transação de todas as operações de finanças estruturadas, no website da Fitch. Estas publicações são atualizadas diariamente.

RIO DE JANEIRO

Av. Barão de Tefé, 27, Sala 601, 6º andar, Saúde – Rio de Janeiro – RJ – Brasil - CEP 20220-460 – Tel.: (5521) 4503-2600

SÃO PAULO

Alameda Santos, 700, 7º andar, Cerqueira César – São Paulo – SP – Brasil – CEP 01418-100 – Tel.: (5511) 4504-2600