



Indústrias Klabin anuncia resultados do quarto trimestre e consolidado do ano 2000

(São Paulo, 12 de março de 2001) Indústrias Klabin de Papel e Celulose S.A. anuncia hoje seus resultados relativos ao quarto trimestre e consolidado do ano 2000. As informações operacionais e financeiras da companhia, exceto onde esteja indicado de outra forma, são apresentadas com base em números consolidados e em Reais, conforme a legislação societária brasileira. *As comparações realizadas neste comunicado tomam por base o ano de 1999, exceto quando especificado ao contrário.*

Os resultados da Igaras, empresa adquirida pela Klabin em 3 de outubro, estão consolidados nos resultados a partir do quarto trimestre de 2000.

DESTAQUES DO ANO

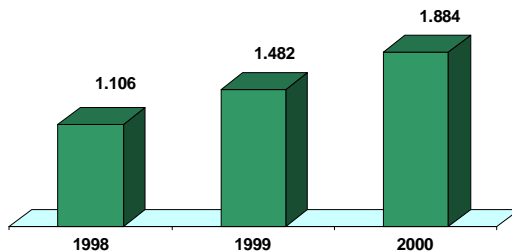
- ✓ Lucro operacional antes do resultado financeiro cresce 48%, atingindo R\$ 462 milhões.
- ✓ Oitavo trimestre consecutivo de geração de caixa crescente, com EBITDA anual de R\$ 632 milhões.
- ✓ Volume de vendas de papéis para embalagem e caixas de papelão ondulado, segmentos foco da Klabin, aumentam 22% e 21% respectivamente.
- ✓ Preço médio do ano aumenta 15%.
- ✓ Aquisição da Igaras, por US\$ 510 milhões (US\$ 398 milhões a vista e US\$ 112 milhões em assunção de dívidas), consolida liderança da Klabin no segmento de embalagens.
- ✓ Aumento de capital da Klabin realizado através de distribuição pública primária de ações preferenciais no montante de R\$ 278,1 milhões, em operação finalizada em 04/01/2001.
- ✓ Aumento de participação de 40% para 99% na Klabin Riocell, através da permuta de ações preferenciais da Klabin por ações ordinárias e preferenciais da Klabin Riocell.
- ✓ Início do projeto de expansão da Klabin Riocell, com investimentos programados de US\$ 130 milhões.
- ✓ Capitalização da Klabin Bacell, com assunção de financiamentos no valor de R\$ 192 milhões, eleva a participação da Klabin de 61% para 82%.
- ✓ Constituição da joint venture Norske Skog Klabin para fabricação de papel de imprensa.

Comentários de Josmar Verillo, Diretor Geral

“O ano de 2000 para a Klabin foi fértil em acontecimentos positivos e promissores. Aumentamos o foco nos produtos de maior valor agregado, colhendo os resultados da estratégia traçada em 1998. Realizamos a aquisição da Igaras, alargando nossa liderança no segmento de embalagens. A estrutura financeira montada para o financiamento dessa aquisição, incluiu o aumento de capital da Companhia, com emissão de novas ações. Por

meio de permuta de ações, foi possível assumir o controle integral da Klabin Riocell.

Receita Operacional Líquida Proporcional
(R\$ milhões)



A Klabin tem mostrado sua crescente capacidade de geração de caixa. Ampliamos em 27% a receita líquida, que atingiu R\$ 1,8 bilhão. O EBITDA alcançou R\$ 632 milhões em 2000 e o lucro operacional antes do resultado financeiro foi de R\$ 462 milhões, com crescimento de 48% ante o resultado de 1999. O lucro líquido foi de R\$ 14 milhões, prejudicado pelas despesas financeiras e despesas extraordinárias.

Em 2000, a opção da Klabin foi alavancar uma nova fase de crescimento, visando resultados a prazos mais longos. Já no início de 2001, nossa geração de caixa estará registrando os benefícios da adição de capacidade proporcionada pela aquisição da Igaras. Nossa estrutura está preparada para atender o crescente mercado, nesse ano de expectativas positivas no cenário econômico nacional.”

Demonstração do Resultado

	1999	2000	Var. (%) 00/99
Consolidado Total* - R\$ milhões			
Receita bruta das vendas	1.862	2.409	29%
Receita líquida das vendas	1.631	2.115	30%
Consolidado Proporcional** - R\$ milhões			
Receita bruta das vendas	1.681	2.136	27%
Receita líquida das vendas	1.482	1.884	27%
Lucro bruto	596	819	37%
Margem bruta	40%	44%	
Lucro operacional (antes do resultado financeiro)	312	462	48%
Margem Operacional	21%	25%	
EBITDA	457	632	38%
Margem EBITDA	31%	34%	
Lucro/Prejuízo líquido	(116)	14	-

* Considera 100% da receita das empresas coligadas e controladas, independentemente da participação acionária.

** A consolidação é realizada proporcionalmente à participação acionária, conforme instrução CVM 247/96.

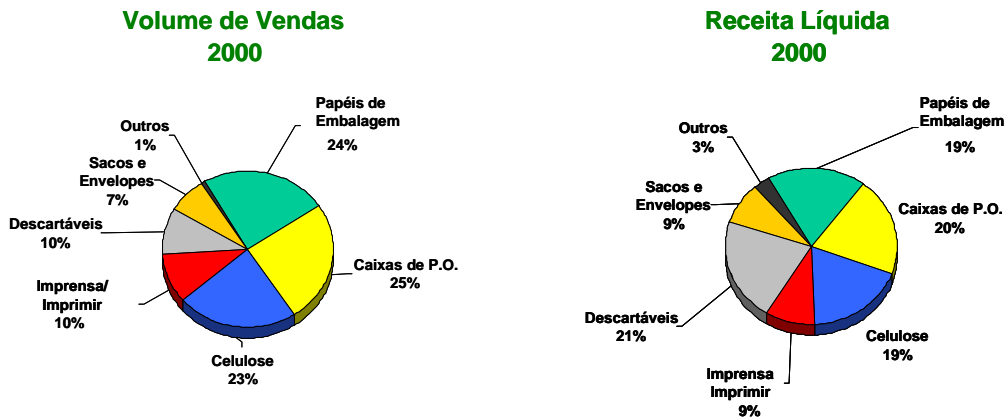
Desempenho Econômico-Financeiro

Vendas e Receita Líquida

O mercado de papel e celulose foi beneficiado, em 2000, pela manutenção de níveis de preços decorrente da recuperação da demanda internacional e da estabilidade econômica no Brasil. Esse cenário impulsionou os negócios principalmente no segmento de embalagens.

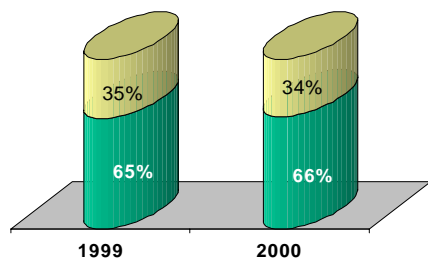
A partir de outubro de 2000, os resultados da Igaras estão consolidados nas demonstrações financeiras da Klabin, influenciando também os volumes de vendas de caixas de papelão ondulado e papéis de embalagem.

O volume de vendas da Klabin, sem incluir madeira, totalizou 1,5 milhão de toneladas, 9% superior ao ano anterior. Registrou-se um aumento de volume de 22% em papéis de embalagem, 21% em caixas de papelão ondulado, 11% em papéis de imprimir e escrever e 8% em descartáveis. As vendas de celulose apresentaram recuo de 11%.



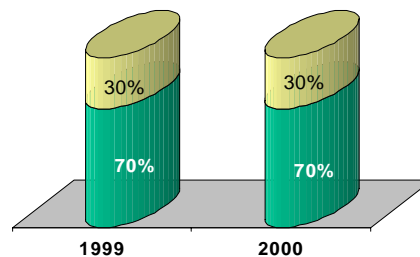
Com relação ao destino das vendas, o mercado local respondeu por 70% da receita líquida total e 66% do volume, mantendo proporção próxima à observada no ano anterior (70% e 65% respectivamente).

Volume de Vendas por Mercado



■ Mercado Interno ■ Mercado Externo

Receita Líquida por Mercado



■ Mercado Interno ■ Mercado Externo

O preço médio de R\$ 1.380 por tonelada, foi 15% acima do registrado no ano anterior, refletindo a boa situação do mercado e o mix mais nobre de produtos vendidos pela Klabin.

A receita líquida consolidada proporcional foi de R\$ 1,8 bilhão, 27% acima da registrada em 1999.

Lucro Bruto

O lucro bruto foi de R\$ 819 milhões, com a margem bruta passando de 40% para 44%. O valor reflete o crescimento das vendas, o mix mais nobre, a recuperação dos preços médios e os ganhos em eficiência operacional.

Lucro Operacional

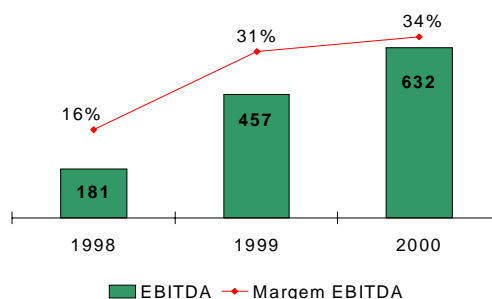
O lucro operacional antes do resultado financeiro foi de R\$ 462 milhões, um aumento de 48% em relação a 1999. As despesas operacionais (despesas com vendas, gerais e administrativas) representaram 19% da receita líquida, mantendo-se no mesmo patamar de 1999. No exercício de 2000, no entanto, estão incorporadas as despesas extraordinárias com consultorias e assessorias relacionadas à aquisição da Igaras e parte dos gastos provenientes da consolidação das operações.

EBITDA

A geração de caixa, medida pelo EBITDA, foi de R\$ 632 milhões, 38% superior a 1999. Os resultados reafirmam a crescente capacidade de geração de caixa da Klabin. O bom desempenho operacional é também refletido no crescimento da margem EBITDA, que passou de 31% para 34%, mantendo a tendência de alta iniciada em 1999.

Para uma melhor análise da geração de caixa, medida pelo EBITDA, em relação ao capital investido, seria necessário considerar o exercício completo da Igaras, o que ajustaria o EBITDA do ano para R\$ 724 milhões.

Evolução do EBITDA (R\$ milhões) e da Margem EBITDA (%)



Lucro Líquido

Após os prejuízos registrados nos últimos três anos, o lucro líquido da Klabin totalizou R\$ 14 milhões, afetado pelas despesas financeiras (desvalorização do dólar no ano de 9%) que têm impacto imediato no balanço e por despesas não-recorrentes: gastos com reestruturação e racionalização das estruturas administrativas.

Resultado Financeiro e Endividamento

Foram registradas despesas financeiras líquidas de R\$ 352 milhões. Os resultados foram influenciados pela variação cambial sobre o endividamento e os custos financeiros com a estruturação do financiamento para a aquisição da Igaras.

A Companhia apresentou um endividamento líquido de R\$ 2.475 milhões, ou 63% da capitalização total (47% em 1999). Do total da dívida líquida, 68% são financiados com recursos de longo prazo, com vencimentos que se estendem até 2007, sendo 66% em moeda estrangeira.

Financiamentos (R\$ milhões)	31/Dez/00			31/Dez/00*		
	Moeda Local	Moeda Estrangeira	Total	Moeda Local	Moeda Estrangeira	Total
Curto Prazo	435	520	955	157	520	677
Longo Prazo	549	1.123	1.672	549	1.123	1.672
Endividamento Bruto	984	1.643	2.627	706	1.643	2.349
Caixa e aplicações financeiras			(152)			(152)
Endividamento Líquido			2.475			2.197

* Considerando o recebimento da emissão de ações em 4 de janeiro de 2001.

Com a conclusão, em 4 de janeiro de 2001, da colocação de ações da IKPC, o endividamento líquido passou para R\$ 2.197 milhões.

Além da emissão de ações, a geração de caixa operacional, o alongamento do perfil da dívida e a substituição de empréstimos em moeda estrangeira por moeda local, deverão reduzir o endividamento e mudar o perfil da dívida, a partir de 2001.

Durante o ano 2000, alguns importantes fatos contribuíram para alterar a estrutura de capital da empresa:

- Em outubro, foi realizada a aquisição da Igaras, no valor de US\$ 510 milhões, incluindo a assunção de financiamentos de US\$ 112 milhões.
- Em novembro, foi encerrado o programa de reestruturação financeira da Klabin Bacell iniciado em meados de 1999. Pelo programa, a Klabin Bacell transferiu sua dívida de R\$ 192 milhões para a Klabin, que elevou sua participação acionária nesta empresa de 61% para 82%.
- Também em novembro, foi concluída a operação de permuta de 82,4 milhões de ações preferenciais da Klabin por 289,9 milhões de ações ordinárias e preferenciais da Klabin Riocell, passando a Klabin a controlar integralmente a Klabin Riocell.
- Em dezembro, a Klabin realizou distribuição pública primária de 154,5 milhões de ações preferenciais no valor de R\$ 278 milhões. A operação foi concluída em 4 de janeiro de 2001, com o BNDESPAR adquirindo a totalidade das ações ofertadas, passando a deter 21% do capital total da Klabin.
- Também em dezembro, a Klabin fez um aporte de capital na Klabin Argentina, no montante de US\$ 22 milhões.

Programa de Recuperação Fiscal - REFIS

Em dezembro, a Klabin Riocell ingressou no Programa de Recuperação Fiscal – REFIS, instituído pela Lei 9.964 de 10/04/2000. A adesão ao programa implicou na desistência dos processos judiciais relativos aos débitos incluídos no REFIS.

O saldo a pagar em 31/12/00 era de R\$ 15,1 milhões, valor que será amortizado em 60 meses, corrigido pela TJLP.

Investimentos

No ano 2000, a Klabin investiu R\$ 1 bilhão em aquisições, projetos de aumento de capacidade, atualização tecnológica e reflorestamento. Desse total, R\$ 789 milhões referem-se a pagamentos das aquisições da Igaras, Lalekla e Bacraft.

A instalação do “coater-on-machine” na unidade Klabin Papéis, em Telêmaco Borba (PR), juntamente com a troca da fornalha da caldeira de recuperação, concluiu uma importante fase de ampliações e modernizações naquela unidade que, desde 1997, recebeu R\$ 310 milhões em investimentos.

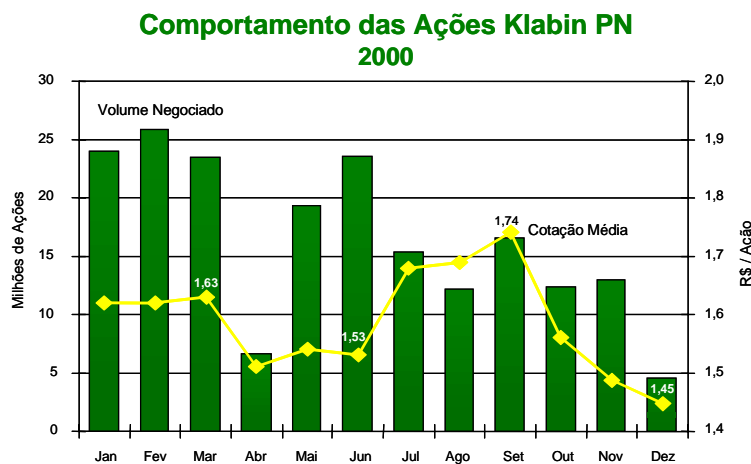
Foram investidos R\$ 50 milhões na Klabin Celucat, na reforma da máquina e ampliação da capacidade de produção de sacos multifolhados.

Foi iniciada a ampliação da capacidade de produção da Klabin Riocell, que passará das atuais 300 mil toneladas anuais de celulose (das quais 250 mil toneladas branqueadas) para 405 mil toneladas, 100% branqueada. Estão previstos investimentos equivalentes a US\$ 130 milhões nesse projeto, que estará concluído no início de 2002.

Outro projeto relevante foi a implantação do SAP R/3, sistema de gestão que integrará todas as unidades da Klabin, iniciado em 1998. Foram investidos nesse programa, nos três últimos anos, R\$ 16 milhões.

Mercado de capitais

As ações da Klabin foram negociadas em todos os pregões da Bolsa de Valores de São Paulo, somando um volume total de R\$ 314 milhões, em 14 mil transações, envolvendo 195,6 milhões de ações. Os papéis da Klabin responderam por 18% dos negócios do setor de papel e celulose, em volume financeiro, registrando desvalorização de 1,4% no ano, ante uma variação negativa de 10,7% do Índice Bovespa.



A Klabin também possui ADRs (American Depositary Receipts) Nível 1, negociados no mercado de balcão norte-americano – Over the Counter (OTC). Cada ADR é representativo de dez ações preferenciais.

Recuperação de ações – Foram adquiridas e canceladas, sem redução de capital, 66,7 milhões de ações preferenciais durante o exercício de 2000.

Emissão de ações – Posteriormente, em novembro de 2000 foram emitidas 82,4 milhões de novas ações ordinárias e preferenciais, para atender à permuta de ações de IKPC por participações que representavam cerca de 59% da Klabin Riocell.

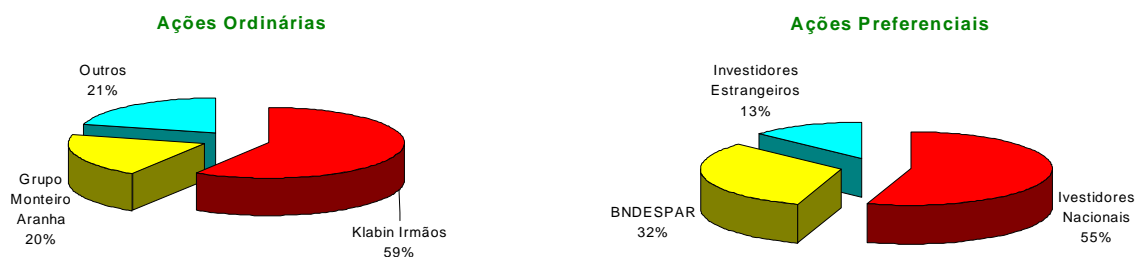
Dividendos – Em maio de 2000, foi feita uma distribuição de R\$ 14 milhões de dividendos complementares referentes ao exercício de 1999. Em outubro, houve uma antecipação de distribuição de dividendos referentes ao exercício de 2000, no total de R\$ 22 milhões (R\$ 30,04 por lote de mil ações ordinárias e R\$ 33,05 por lote de mil ações preferenciais). Em abril de 2001, serão definidos os dividendos relativos ao exercício de 2000.

Condições especiais relacionadas à permuta de ações da Klabin Riocell – De acordo com as melhores práticas de governança corporativa, na oferta pública de permuta de ações preferenciais de Klabin por ações ordinárias e preferenciais da Klabin Riocell, a Klabin comprometeu-se com os acionistas remanescentes a permutar as suas ações, no período de três anos, mantendo a mesma relação da oferta pública.

Adicionalmente, a Klabin ofereceu aos acionistas da Klabin Riocell que optaram pela permuta, o benefício de um Tag Along retroativo. Ou seja, obrigou-se a pagar, caso ocorra eventual alienação do controle acionário da Klabin Riocell no prazo de dois anos, a diferença a maior, se houver, entre o preço da oferta pública atualizado pela TR e o preço de alienação.

Capital Social – O capital social da Klabin em 31/12/00 era de R\$ 928,4 milhões, dividido em 763,1 milhões de ações: 316,9 milhões ordinárias e 446,2 milhões preferenciais. A partir de 04/01/01, com a integralização de 154,5 milhões de ações preferenciais, o capital social passou a totalizar R\$ 1.206,6 milhões representado por 917,6 milhões de ações, sendo 316,9 milhões ordinárias e 600,7 milhões preferenciais.

Estrutura Acionária em 04/01/01



Anexo 1

Demonstração do Resultado Consolidado Legislação Societária (R\$ mil)

(R\$ mil)	Resultado		Var.	% da Receita Líquida	
	2000	1999		2000	1999
Receita Líquida	1.884.092	1.481.899	402.193	100,0%	100,0%
Custo dos Produtos Vendidos	(1.065.373)	(885.847)	179.526	(56,5%)	(59,8%)
Lucro Bruto	818.719	596.052	222.667	43,5%	40,2%
Despesas com Vendas	(202.213)	(163.695)	38.518	(10,7%)	(11,0%)
Despesas Gerais & Administrativas	(155.890)	(116.704)	39.186	(8,3%)	(7,9%)
Outras Rec. (Desp.) Oper.	1.484	(3.554)	(5.038)	0,1%	(0,2%)
Resultado Oper. antes Res. Fin.	462.100	312.099	150.001	24,5%	21,1%
Despesas Financeiras	(405.632)	(599.491)	(193.859)	(21,5%)	(40,5%)
Receitas Financeiras	53.928	142.569	(88.641)	2,9%	9,6%
Resultado Operacional	110.396	(144.823)	255.219	5,9%	(9,8%)
Receitas (Despesas) Não Operac.	9.077	(4.454)	13.531	0,5%	(0,3%)
Lucro (Prejuízo) antes I.R. Cont. Social	119.473	(149.277)	268.750	6,3%	(10,1%)
Imp. Renda e Contrib. Social	(58.248)	12.839	(71.087)	(3,1%)	0,9%
Partic. Acionistas não Controladores	(47.490)	19.974	(67.464)	(2,5%)	1,3%
Lucro (Prejuízo) Líquido	13.735	(116.464)	130.199	0,7%	(7,9%)
Amortização / Depreciação	169.845	144.444			
EBITDA	631.945	456.543	175.402		

Anexo 2

Balanco Patrimonial Consolidado Legislação Societária (R\$ mil)

Ativo	31/12/00	31/12/99	Passivo e Patrimônio Líquido	31/12/00	31/12/99
Circulante	832.036	790.667	Circulante	1.247.717	631.863
Caixa e bancos	24.382	8.669	Empréstimos e Financiamentos	952.094	407.857
Aplicações financeiras	127.470	272.030	Debêntures	2.822	4.515
Clientes	301.305	247.289	Fornecedores	157.956	110.132
Estoques	236.230	170.492	Imposto de renda e contribuição social	33.425	3.448
Impostos e contribuições a recuperar	82.345	52.451	Impostos e taxas a recolher	25.711	21.354
Outras contas a receber	60.304	39.736	Dividendos a pagar	0	13.998
			Salários e encargos sociais	37.792	28.381
			Demais contas a pagar	37.917	42.178
Realizável a Longo Prazo	211.570	167.518	Exigível a Longo Prazo	1.798.051	1.302.709
Imp. renda e contrib. social diferidos	83.946	78.452	Empréstimos e Financiamentos	1.556.553	1.072.105
Impostos a compensar	25.221	27.686	Debêntures	115.300	150.000
Depósitos judiciais	52.568	40.589	Outros	126.198	80.604
Demais contas a receber	49.835	20.791	Resultado de Exercícios Futuros	23.507	0
			Participação Acionistas não Controladores	58.892	237.673
Ativo Permanente	3.312.913	2.231.181	Patrimônio Líquido	1.228.352	1.017.121
Investimentos	609.193	74.457	Capital Social	928.444	605.065
Imobilizado	2.578.416	2.031.483	Reservas de capital	111.604	109.177
Diferido	125.304	125.241	Reservas de reavaliação	102.989	106.810
			Reservas de lucro	85.315	196.069
Total	4.356.519	3.189.366	Total	4.356.519	3.189.366

Anexo 3

Preço Médio - R\$/t ex-impuestos

	1999				2000			
	1º Tri	2º Tri	3º Tri	4º Tri	1º Tri	2º Tri	3º Tri	4º Tri
Imprensa	796	1.019	930	934	948	1.005	1.188	1.338
Imprimir	1.023	1.091	1.152	1.575	1.475	1.556	1.512	1.579
Embalagem	1.059	991	1.124	1.203	1.099	1.094	1.174	1.005
Descartáveis	2.050	2.085	2.516	3.002	3.034	2.967	3.111	3.023
<u>Celulose</u>	<u>747</u>	<u>724</u>	<u>836</u>	<u>937</u>	<u>954</u>	<u>1.114</u>	<u>1.147</u>	<u>1.270</u>
Klabin Riocell	633	608	785	879	900	1.012	1.086	1.130
Klabin Bacell	1.088	1.139	919	1.088	1.141	1.357	1.371	1.489
Caixas P.O.	878	947	1.060	1.139	1.133	1.132	1.117	1.117
Sacos/Envelopes	1.370	1.422	1.449	1.668	1.626	1.611	1.652	1.667
Média	1.057	1.090	1.218	1.399	1.333	1.400	1.447	1.344
Média Anual					1.195	1.380		

Volume de Vendas - 1.000 t

	1999					2000				
	1º Tri	2º Tri	3º Tri	4º Tri	ANO	1º Tri	2º Tri	3º Tri	4º Tri	ANO
Imprensa	24	21	21	23	89	27	26	28	29	110
Imprimir	11	11	10	17	49	11	10	10	9	40
Embalagem	65	77	73	75	290	74	62	81	136	353
Descartáveis	31	33	32	36	132	34	37	38	35	144
<u>Celulose</u>	<u>92</u>	<u>93</u>	<u>95</u>	<u>97</u>	<u>377</u>	<u>72</u>	<u>92</u>	<u>87</u>	<u>83</u>	<u>334</u>
Klabin Riocell	69	74	60	71	274	56	64	67	49	236
Klabin Bacell	23	19	35	26	103	16	28	20	34	98
Caixas P.O.	72	75	81	79	307	72	76	89	135	372
Sacos/Envelopes	24	26	27	25	102	26	27	28	27	108
Outros	3	3	2	1	9	3	4	3	3	13
Soma	322	339	341	353	1.355	319	334	364	457	1.474