



**SUZANO**

# Joint Venture com Kimberly-Clark

**SUZB**  
B3 LISTED NM

**SUZ**  
LISTED  
**NYSE**

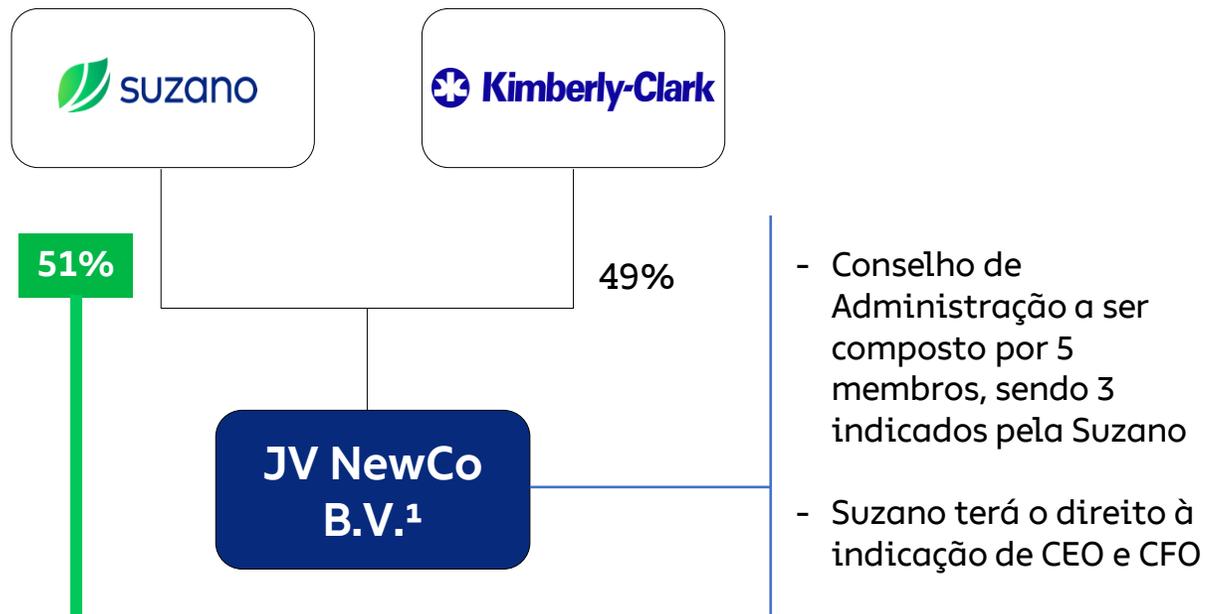
# Aviso Geral

Este comunicado contém determinadas afirmações consideradas “declarações prospectivas”, conforme definido na Seção 27A do Securities Act de 1933 e na Seção 21E do Securities Exchange Act de 1934, conforme alterados. Algumas dessas afirmações são identificadas com palavras como “acredita”, “pode”, “poderia”, “seria”, “possível”, “será”, “deveria”, “espera”, “pretende”, “planeja”, “antecipa”, “estima”, “potencial”, “perspectivas” ou “continua”, bem como essas palavras em sua forma negativa, outros termos de significado semelhante ou o uso de datas futuras.

As declarações prospectivas neste comunicado incluem, sem limitação, afirmações relacionadas à declaração ou pagamento de dividendos, implantação das principais estratégias operacionais e financeiras e planos de investimento, direcionamento de operações futuras e fatores ou tendências que afetem a situação financeira, liquidez ou resultados das operações são alguns exemplos de declarações prospectivas. Tais afirmações refletem a visão atual da administração e estão sujeitas a diversos riscos e incertezas. Tais afirmações são qualificadas de acordo com os riscos inerentes e incertezas acerca das expectativas futuras de forma geral, e os resultados reais podem divergir de forma significativa dos resultados antecipados atualmente devido a diversos riscos e incertezas. Não há garantia de que os eventos, tendências ou resultados esperados realmente ocorram. As afirmações são baseadas em diversas premissas e fatores, que incluem condições macroeconômicas e de mercado, condições do setor e fatores operacionais. Quaisquer alterações em tais premissas ou fatores poderia levar a resultados reais materialmente diferentes com relação às expectativas atuais. A Suzano não assume qualquer obrigação de atualizar quaisquer dessas declarações como resultado de novas informações, eventos futuros ou o que quer que seja, exceto quando exigido expressamente por lei. Todas as declarações prospectivas nessa comunicação são qualificadas em sua integridade por essa advertência.

Adicionalmente, esta apresentação contém alguns indicadores financeiros que não são reconhecidos pelo BR GAAP ou IFRS. Esses indicadores não possuem significados padronizados e podem não ser comparáveis a indicadores com descrição similar utilizados por outras companhias. Nós fornecemos estes indicadores porque os utilizamos como medidas de performance da Suzano; eles não devem ser considerados de forma isolada ou como substituto para outras métricas financeiras que tenham sido divulgadas de acordo com o BR GAAP ou IFRS.

# Formação de uma *Joint Venture*, na qual a Suzano terá controle



**Valor da Aquisição: US\$ 1,734 bilhão<sup>2</sup>**

(Com opção de compra de 49% remanescentes)

## Racional para a parceria Suzano & K-C

- ✓ Combinação de **excelência industrial e operacional + expertise comercial e de marcas**
- ✓ Estrutura da JV garante a **continuidade operacional e possibilita a captura de ganhos de eficiência**
- ✓ **Track record bem sucedido** na integração na Suzano das operações da K-C no Brasil
- ✓ As companhias compartilham **valores e cultura forte baseada em inovação e sustentabilidade**
- ✓ **Aceleração da estratégia *fiber-to-fiber*** no mercado global de tissue

## Premissas de M&A

## Atributos da transação

Criação de valor

✓ TIR esperada de 15,5% (US\$ nominal)

Escalabilidade

✓ Potencial para liderar o movimento *fiber-to-fiber* em todas as regiões e criar uma nova referência

✓ 8º maior produtor global de *tissue*

Competitividade

✓ Marcas icônicas com prêmio de preço e base de ativos de alta qualidade

Maior eficiência operacional e/ou sinergias

✓ Ganhos de eficiência esperados com captura em 3 anos (US\$ 175 milhões a.a.<sup>1</sup>)

*Rating* Grau de Investimento

✓ Impacto limitado na alavancagem com redução da volatilidade do fluxo de caixa

1. *Running Rate* considerando 100% de captura a partir do 3º ano.

## Principais Indicadores

**1,0 Mt**  
Capacidade Total de Tissue

**~ US\$ 3,3 bi**  
Receita Líquida Pro Forma<sup>1</sup>

**~ US\$ 0,5 bi**  
EBITDA Ajustado Pro Forma<sup>1</sup>

**~ 9.000**  
Funcionários

## Operações



**22 fábricas**  
em 14 países



Vendas em  
**70+** países



**2 segmentos de negócio**  
*Family Care*  
& *Professional*

## Footprint

### Localização das fábricas

**EMEA**  
(Europa, Oriente Médio e África)

Itália, França, Reino Unido, Alemanha, Espanha, Israel e África do Sul

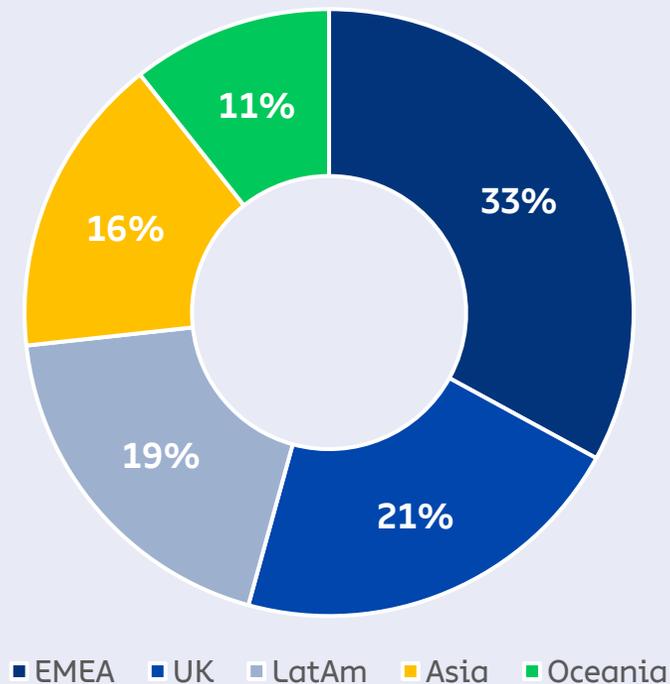
**APAC**  
(Ásia-Pacífico)

Austrália, Malásia, Tailândia e Taiwan

**América Central e do Sul**

El Salvador, Peru e Colômbia

### Receitas por região<sup>2</sup>



# Portfólio de marcas líderes em categorias atrativas

**Linhas de Consumo**

*Licenciamento por 30 anos sem pagamento de royalties de marcas globais e transferência de marcas regionais*

**Linhas Profissionais**

**Papel Higiênico**



**Cuidados Domésticos**



**Mãos e Face**



**Papel Higiênico e Papel Toalha**



**Panos de Limpeza**

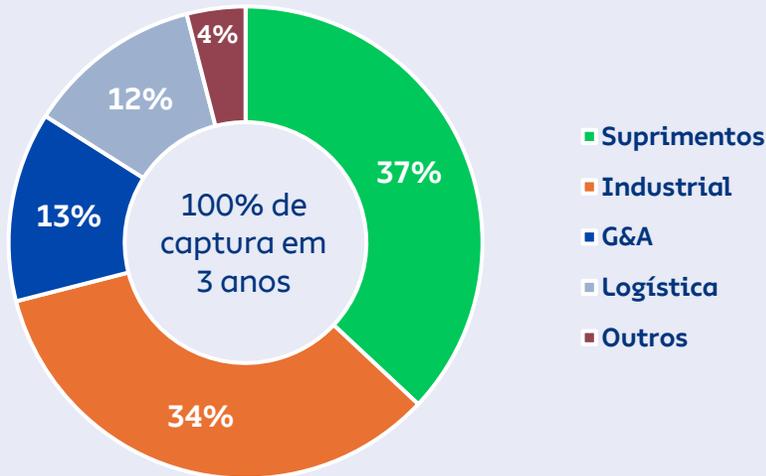


Marcas Globais  
 América Central e Caribe

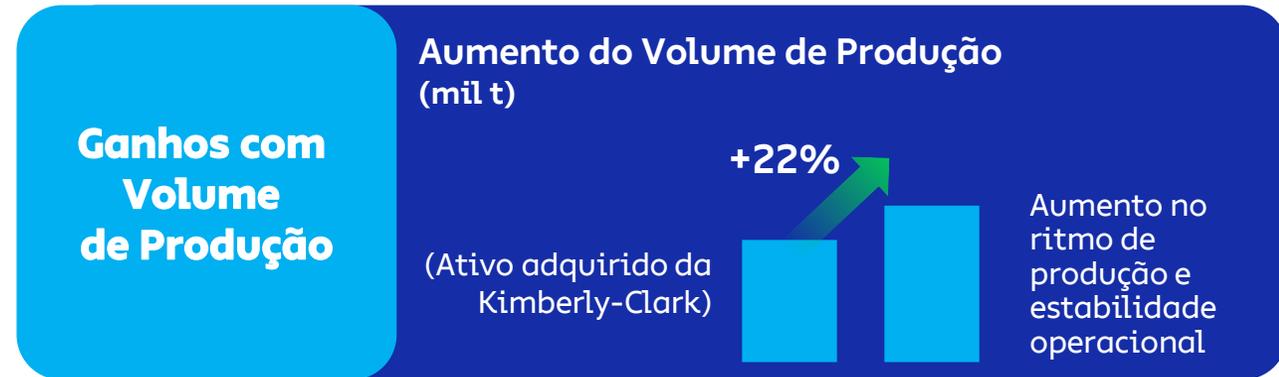
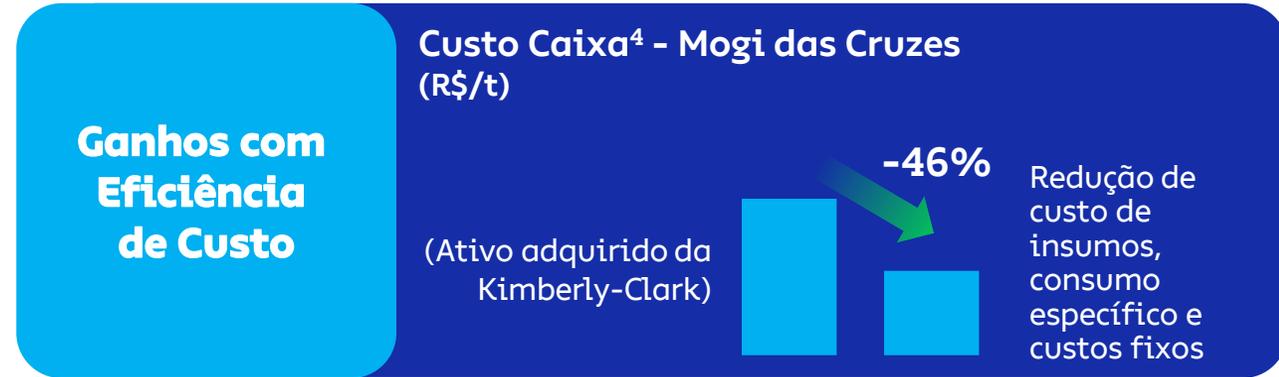
# Retorno e lucratividade adequados com maior eficiência operacional

TIR não alavancada esperada (US\$ nominal)	Potenciais ganhos operacionais <sup>1</sup>
15,5%	US\$ 175 milhões a.a.

## Detalhamento dos potenciais ganhos operacionais<sup>2</sup>:



## Ativos adquiridos da K-C no Brasil<sup>3</sup> – Fábrica de Mogi



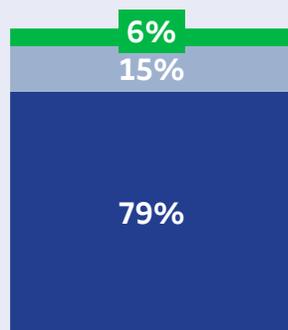
(Ganhos operacionais baseados nos resultados de Jan-Mai 2023 e Jan-Mai-2025)

# Integração *downstream* reduz a volatilidade de fluxo de caixa da Suzano e diversifica o portfólio

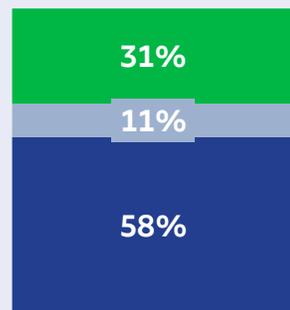
## Receita líquida por segmento<sup>1</sup>

2024, %

■ Bens de Consumo
 ■ Papel e Embalagem
 ■ Celulose



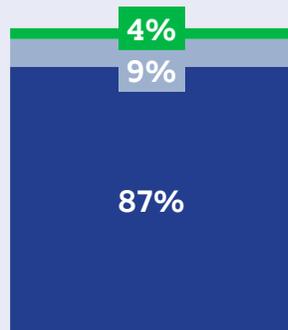
Suzano *As-Is*



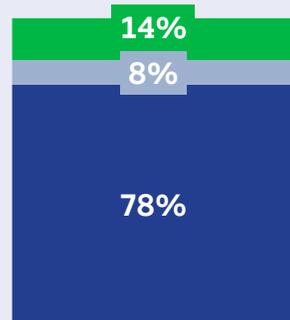
Suzano + JV (100%)  
Pro Forma

## EBITDA por segmento<sup>2</sup>

2024, %



Suzano *As-Is*

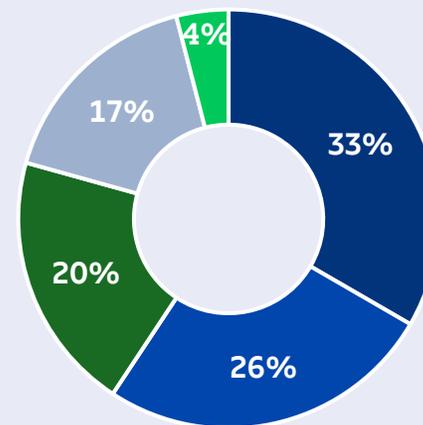


Suzano + JV (100%)  
Pro Forma

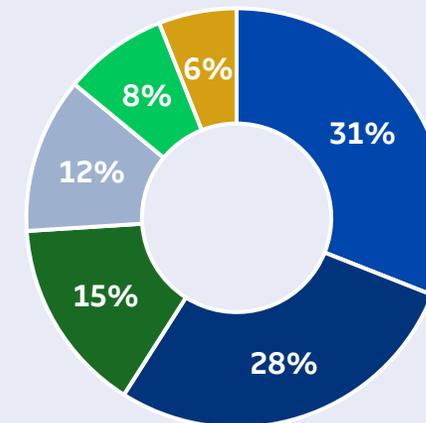
## Receita líquida por região<sup>1</sup>

2024, %

■ Europa
 ■ Ásia
 ■ Brasil
 ■ América do Norte
 ■ LatAm (ex-Brasil)
 ■ Outros<sup>3</sup>



Suzano *As-Is*



Suzano + JV (100%)  
Pro Forma

Notas:

- (1) Convertida pela cotação média do dólar do período (2024=5,39 USD/BRL)
- (2) A participação do segmento de Bens de Consumo da Suzano (*As-Is*) considera a celulose a custo conforme as Demonstrações Financeiras de 2024. O EBITDA Pro Forma da Joint Venture considera a celulose a preço de mercado. Inclui 100% do EBITDA da JV.
- (3) Oceania, Oriente Médio e África.

# Etapas entre Assinatura e Conclusão da Transação

Assinatura

Aprovações por autoridades regulatórias

Reorganização corporativa e formação da *JV NewCo*

Definição da estrutura organizacional do Conselho de Administração e do *C-Level*

Conclusão  
da  
Transação

(data de pagamento)

04 de Junho de 2025

Meados de 2026



SUZANO

Q&A

**SUZB**  
B3 LISTED NM

**SUZ**  
LISTED  
**NYSE**