



Teleconferência de Resultados – 2T15

23 de julho de 2015

As informações contidas nesta apresentação poderão incluir afirmações que representem "*forward looking statements*" nos termos do disposto no *Securities Act* de 1933, dos Estados Unidos, e alterações posteriores, e no *Securities Exchange Act* de 1934, dos Estados Unidos, e alterações posteriores. Tais afirmações comportam um certo grau de risco e incerteza com relação a projeções de negócios, financeiras, de tendências, estratégicas e outras, e são baseadas em premissas, dados ou métodos que, embora considerados razoáveis pela Companhia, poderão ser incorretos ou imprecisos, ou poderão não se materializar. A Companhia não garante, sob qualquer forma ou em qualquer extensão, que as expectativas divulgadas nesta apresentação se confirmarão. Potenciais investidores devem estar cientes de que quaisquer destas afirmações não representam garantias de performance futura e envolvem riscos e incertezas, e de que os resultados efetivos podem diferir substancialmente daqueles previstos, em decorrência de diversos fatores, incluindo, sem limitação, riscos no ambiente de negócios internacional e outros riscos mencionados nos documentos apresentados pela companhia à CVM e à SEC. A Companhia não assume e não reconhece qualquer obrigação de atualizar qualquer das afirmações aqui contidas, que somente serão válidas na data em que foram realizadas.

 Projeto Horizonte 2	4
 Principais destaques	5
 Resultados – 2T15	6;7
 Comportamento de preços - commodities	8
 Custo caixa de produção	9
 Endividamento	10
 Resultado líquido	11
 Fluxo de caixa livre	12

Startup: 4T2017

Capacidade*: 1,750 milhões t/ano

Principais aquisições 2T15:

- ✓ Infraestrutura Civil;
- ✓ Turbo Geradores;
- ✓ Sistema Elétrico;
- ✓ Instrumentos;
- ✓ Motores, bombas e válvulas.



Execução física e financeira de acordo com cronograma.

Resultado operacional

- **2T15:**
Rec. líq. recorde: R\$ 2.309 milhões | EBITDA recorde: R\$ 1.157 milhões | Mg. EBITDA: 50% | FCL⁽¹⁾: R\$ 466 milhões
- **UDM⁽²⁾:**
Rec. líq. recorde: R\$ 8.054 milhões | EBITDA recorde: R\$ 3.682 milhões | Mg. EBITDA recorde: 46% | FCL⁽¹⁾: R\$ 1.219 milhões

Mercado de celulose

- Vendas de 1,282 milhão t no trimestre, o 2º mais alto para o período desde a criação da Fibria;
- 5,294 milhões t vendidas UDM;
- Fundamentos de mercado favoráveis suportaram aumentos de preço.

Gestão da dívida

- Redução de US\$ 934 milhões da dívida bruta UDM, equivalente a 24% do total;
- Dívida líquida de US\$ 2.642 milhões, o menor patamar histórico;
- Queda da alavancagem em US\$ para 1,95x;
- Conquista do IG pela S&P.

(1) Não considera dividendos pagos. Considerando R\$ 78 milhões em vendas cuja entrada de caixa ocorreu no início de julho, o FCL do 2T15 foi de R\$ 544 milhões.

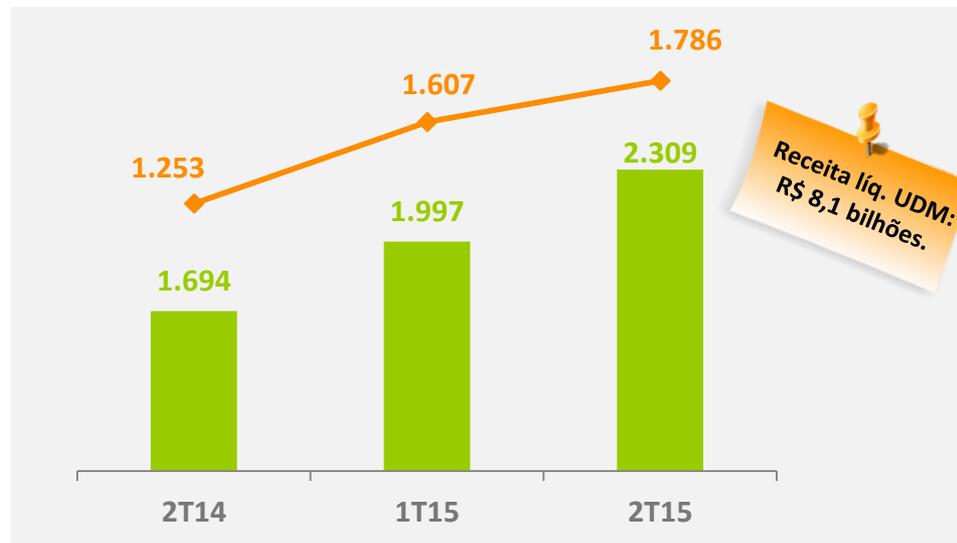
(2) UDM: Últimos doze meses.

Resultados - 2T15

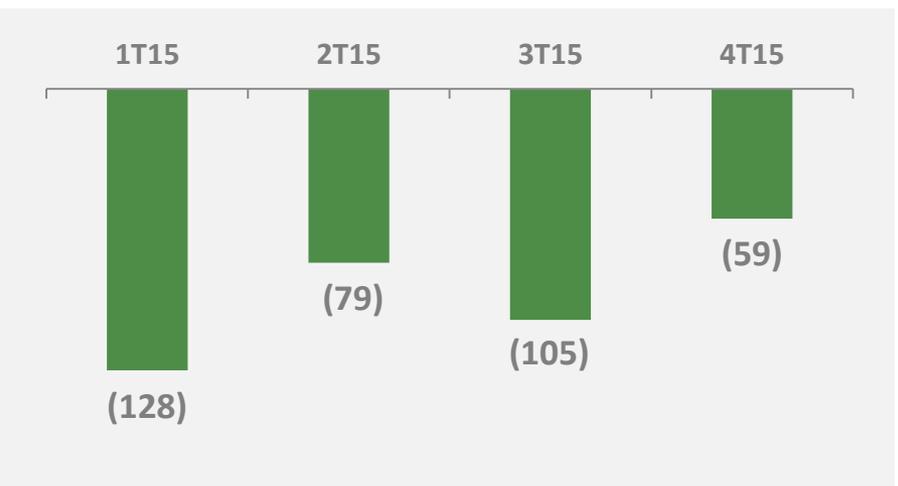
Vendas de Celulose (mil t)



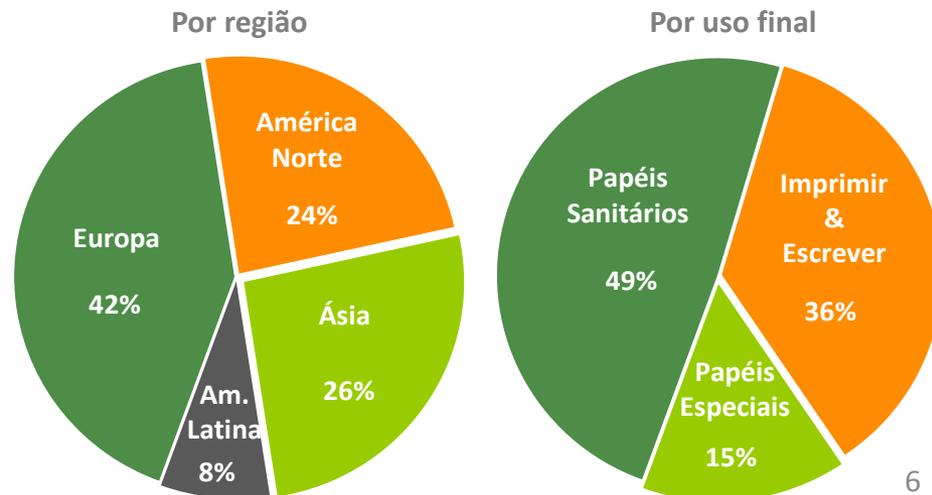
Receita Líquida (R\$ milhões) e Preço Médio Líquido (R\$/t)



Paradas programadas manutenção BHKP - Brasil (000 t)⁽¹⁾

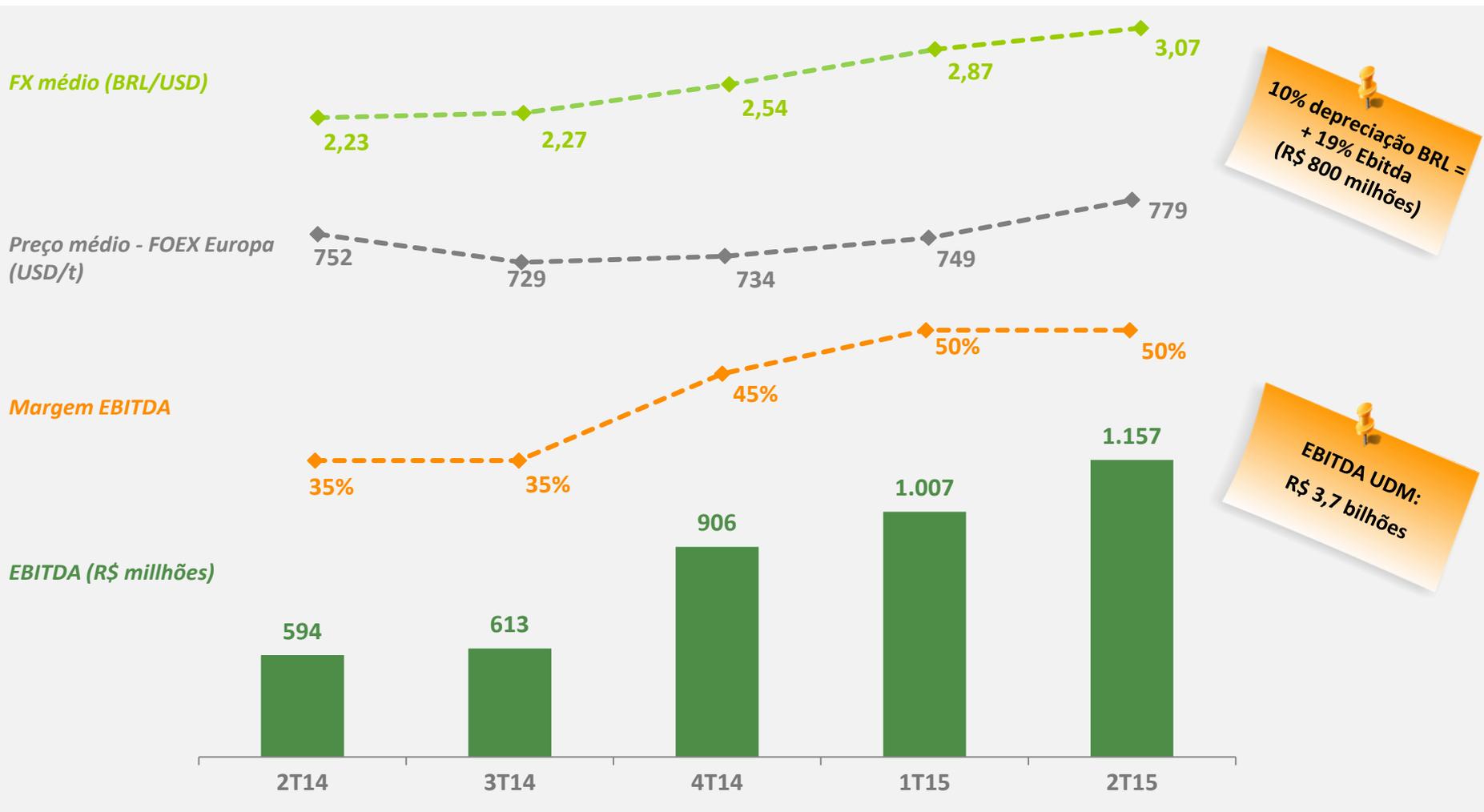


Distribuição da Receita Líquida - 2T15

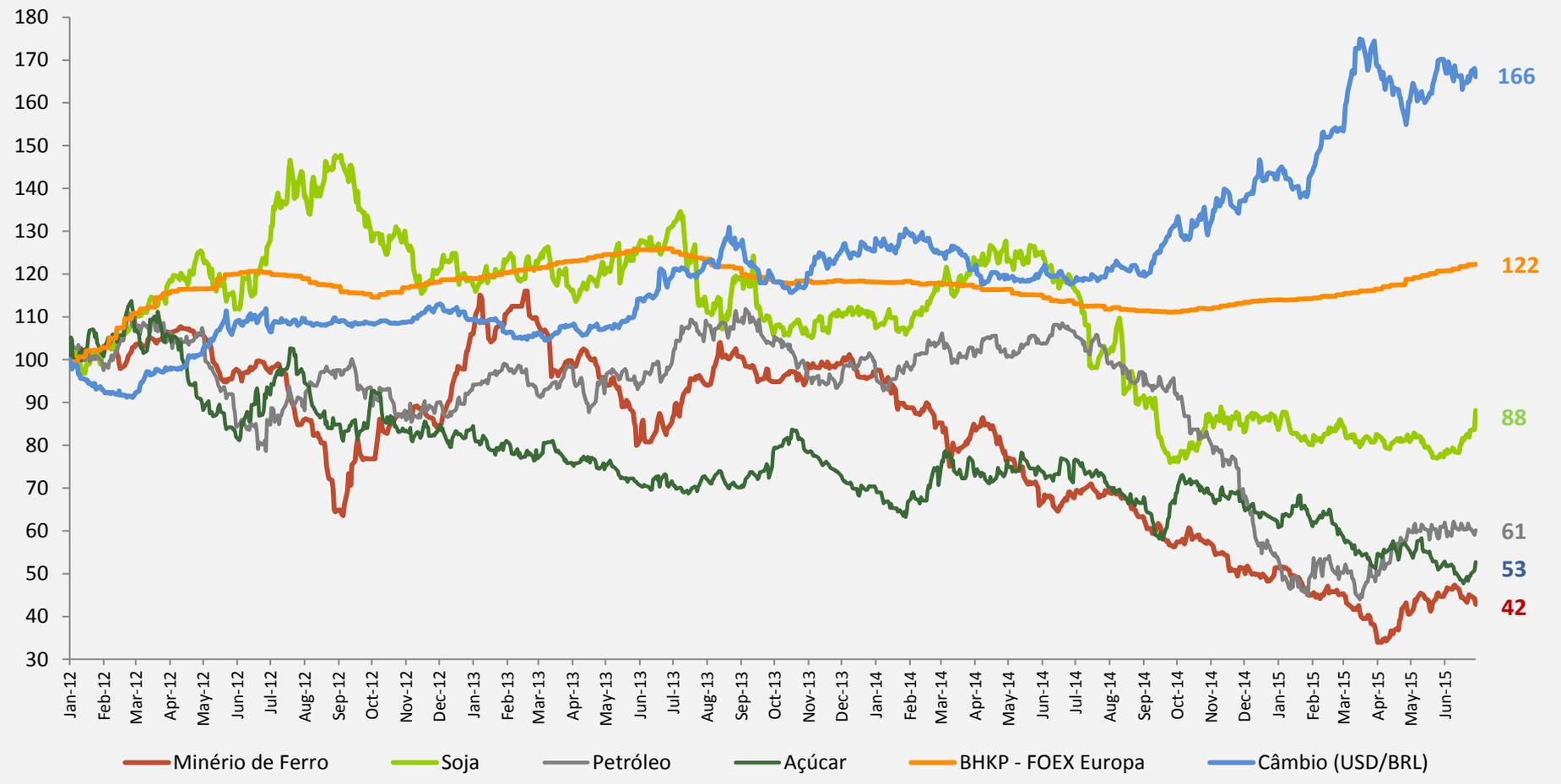


⁽¹⁾ ABTCP e Fibria

EBITDA (R\$ milhões) e Margem EBITDA (%) – Sensibilidade à FX



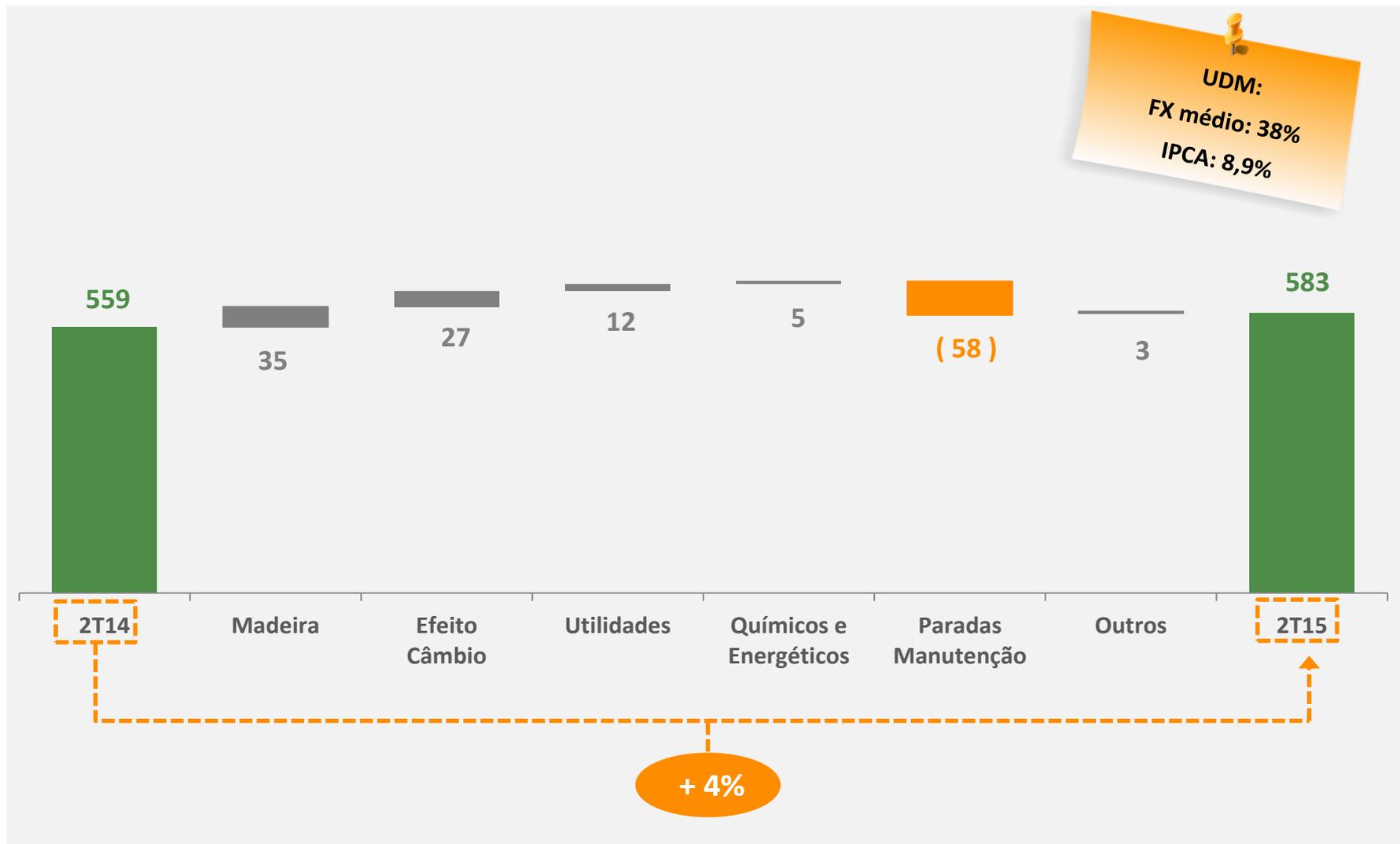
Base 100 = 01/jan/2012



Fonte: Bloomberg – 30/junho/ 2015

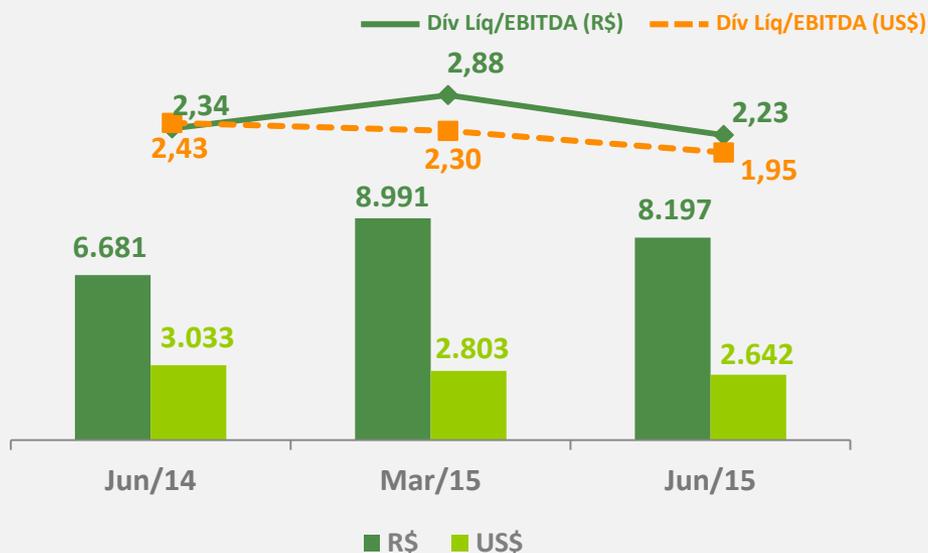
Baixa volatilidade do preço da celulose, mesmo durante a entrada de novas capacidades no período.

Custo Caixa de Produção (R\$/t) – 2T15

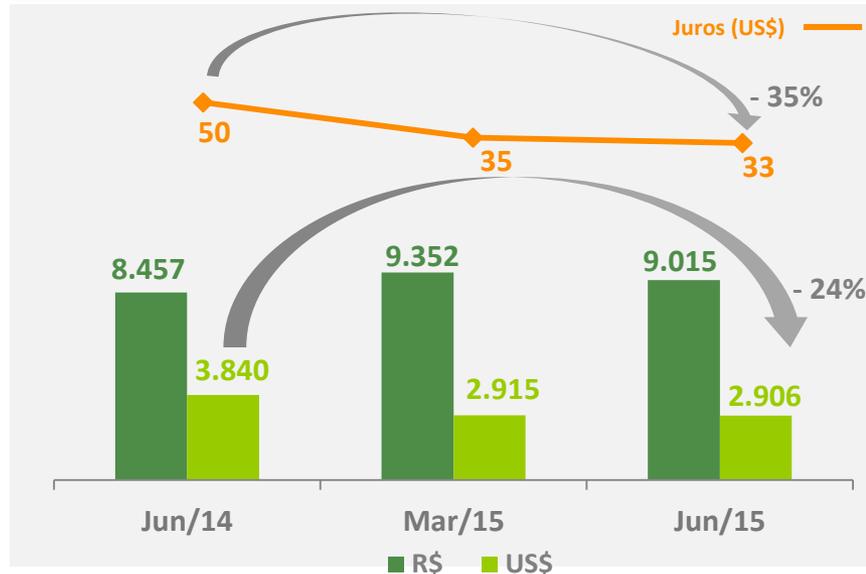


Endividamento

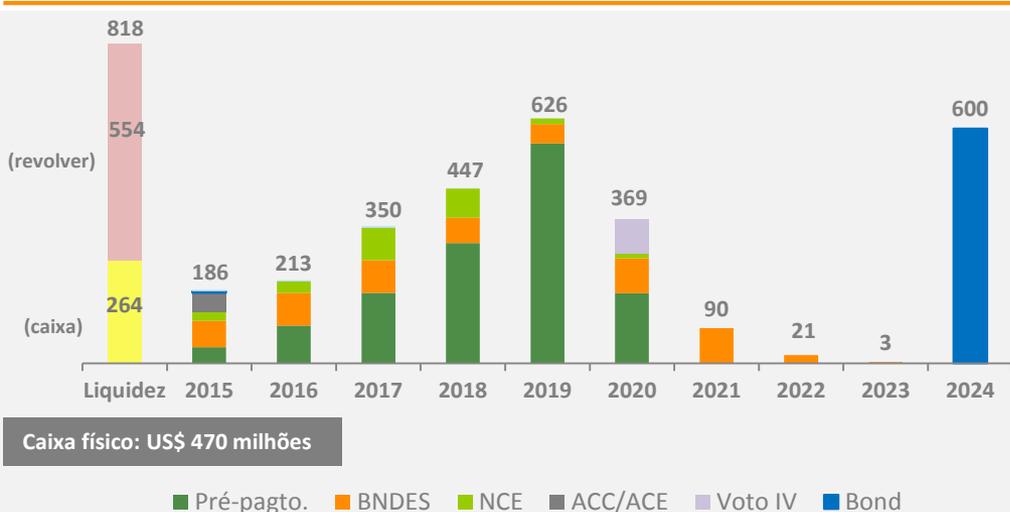
Dívida Líquida (Milhões)



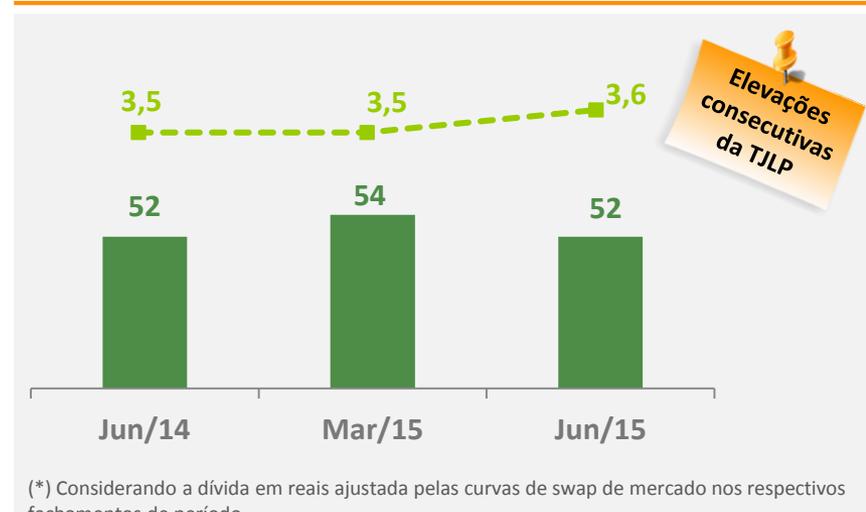
Dívida Bruta e Despesa de Juros (Milhões)



Cronograma Amortização Dívida (US\$ Milhões)

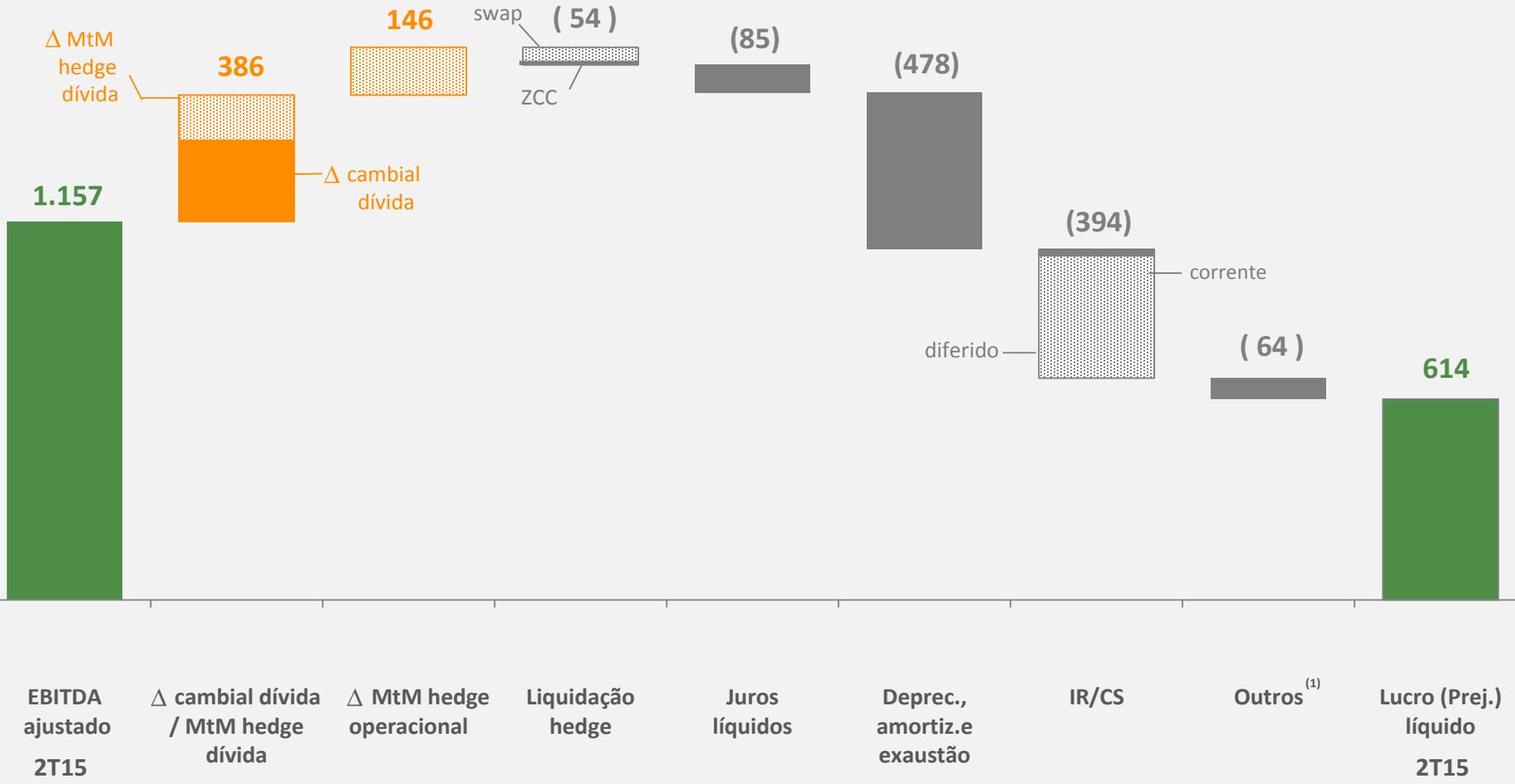


Prazo Médio (meses) e Custo em US\$ da Dívida (% a.a.)



(*) Considerando a dívida em reais ajustada pelas curvas de swap de mercado nos respectivos fechamentos de período.

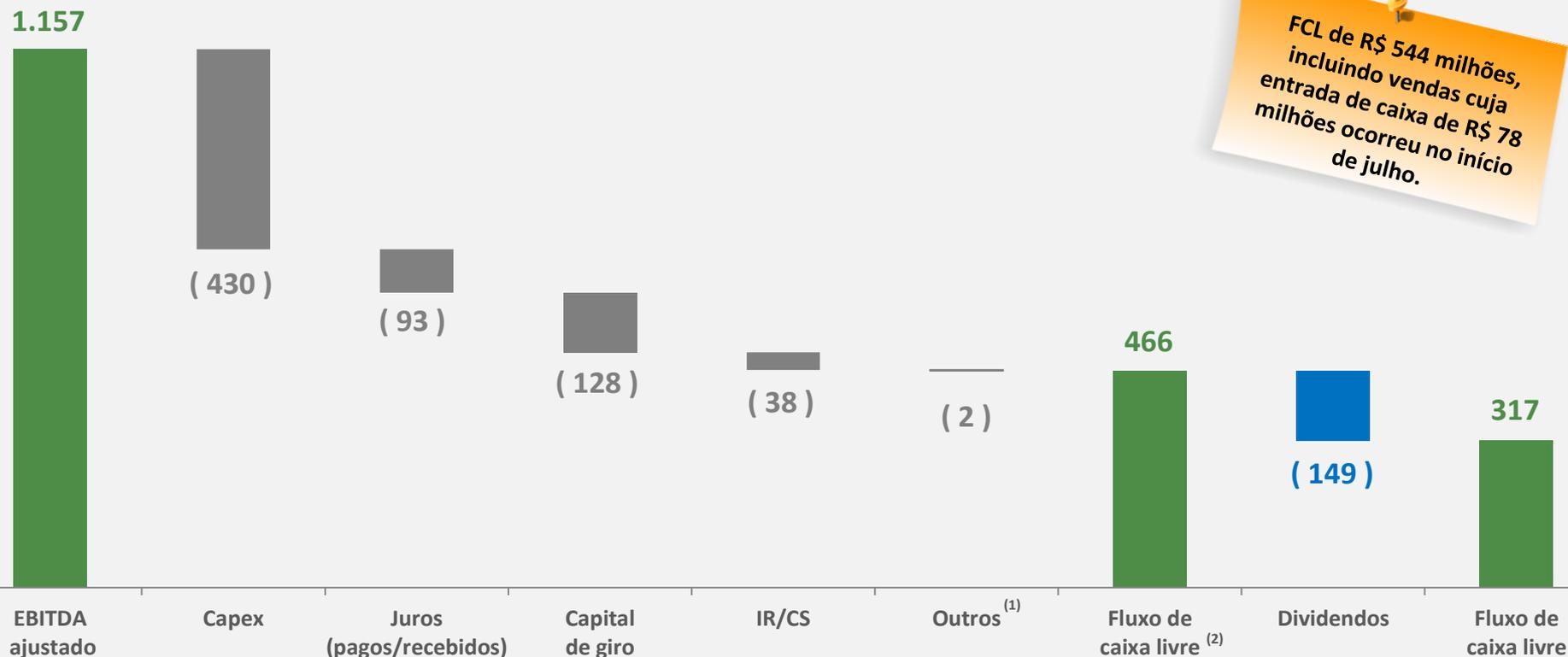
Resultado Líquido (R\$ milhões) – 2T15



⁽¹⁾ Inclui despesas não recorrentes/não caixa, outras despesas de variação cambial e outras receitas/despesas financeiras.

Geração de fluxo de caixa livre ⁽¹⁾ – 2T15

R\$ milhões



FCL de R\$ 544 milhões, incluindo vendas cuja entrada de caixa de R\$ 78 milhões ocorreu no início de julho.

Evolução nas métricas de retorno ⁽³⁾ →

	2T14	2T15
ROE	9,0%	13,4%
ROIC	10,1%	13,9%

(1) Não inclui itens não recorrentes. | (2) Sem considerar o pagamento de dividendos. | (3) Base caixa. Para informações detalhadas, vide Release de Resultados 2T15 (pág. 17).



MEMBER OF
**Dow Jones
Sustainability Indices**
In Collaboration with RobecoSAM

Relações com Investidores:

Website: www.fibria.com.br/ri

E-mail: ir@fibria.com.br

Tel: +55 11 2138-4565