



Teleconferência de Resultados – 2T18

25 de julho de 2018

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.

• Principais Destaques	4
• Mercado de Celulose	5
• Resultados 2T18	6
• Custo Caixa de Produção	7
• Endividamento	8
• Liquidez	9
• Resultado Líquido	10
• Fluxo de Caixa Livre	11
• Horizonte 2	12

Resultado

- 2T18:
Rec. Líquida recorde: R\$ 4.722 mm | EBITDA recorde: R\$ 2.499 mm | Margem EBITDA recorde⁽¹⁾: 58%
FCL⁽²⁾: R\$ 1.685 mm | Custo caixa ex-parada e ex-greve: R\$ 598/t.

Operacional

- UDM:
Rec. Líquida recorde: R\$ 15.306 mm | EBITDA recorde: R\$ 7.561 mm |
Margem EBITDA recorde⁽¹⁾: 56% | FCL⁽²⁾: R\$ 2.969 mm | Custo caixa ex-parada e ex-greve: R\$ 594/t.

Mercado de celulose

- Vendas de 1.768 mil t, principalmente para a Ásia.
- Preço médio líquido ME de US\$ 751/t, aumento de 4%.
- Redução de cerca de 630 mil t na oferta de celulose, sendo 345 mil t não programadas.

Endividamento

- Posição de caixa físico⁽³⁾ de R\$ 7,5 bilhões (US\$ 2,0 bilhões).
- Queda da alavancagem para 1,58x em US\$ (1,83x em R\$).
- Índice de cobertura de juros (UDM EBITDA/UDM juros líquidos) em 9,3x.

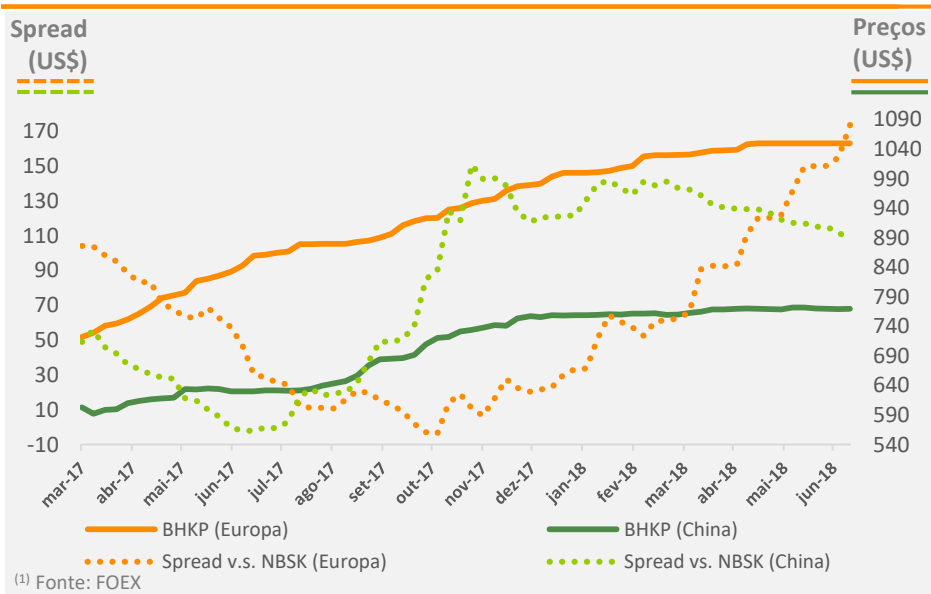
Horizonte 2

- Produção de 398 mil toneladas e 87 MWh de energia excedente.
- US\$ 63 milhões de CAPEX a desembolsar e US\$ 94 milhões *funding* a sacar até o final de 2018.
- Curva de aprendizagem concluída com sucesso em maio (9 meses).

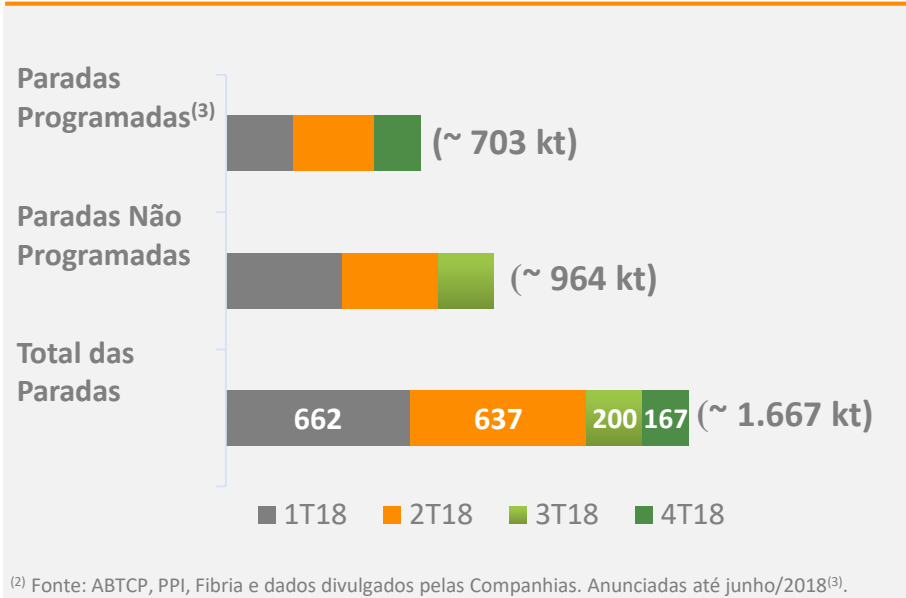
(1) Sem considerar efeito Klabin. | (2) Não considera capex referente ao projeto Horizonte 2, compra de terras, logística de celulose e dividendos. Inclui o efeito não recorrente dos desembolsos de compra de terras e do projeto Horizonte 2 no capital de giro. (3) Não considera MtM das transações de hedge.

Mercado de Celulose

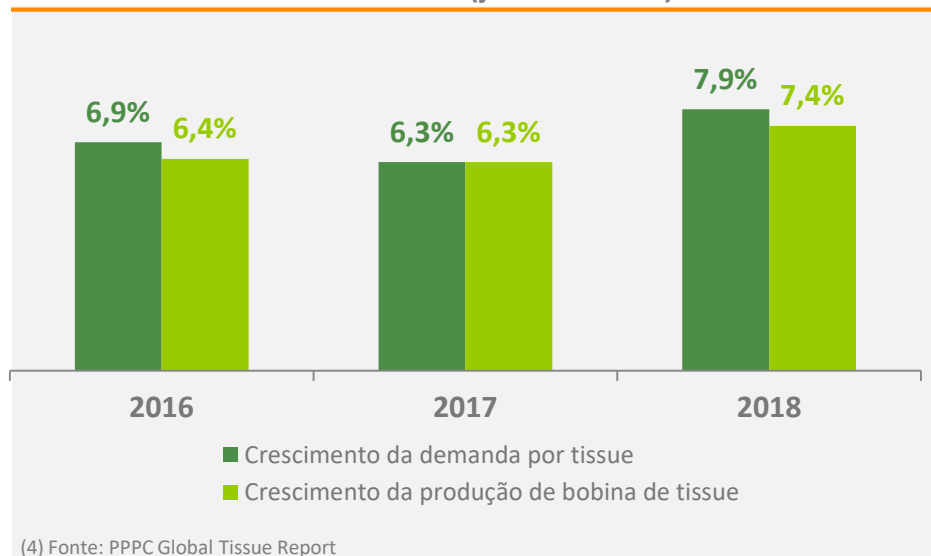
Preços⁽¹⁾ e Spread BHKP vs. NBSK (em USD/t) – Europa e China



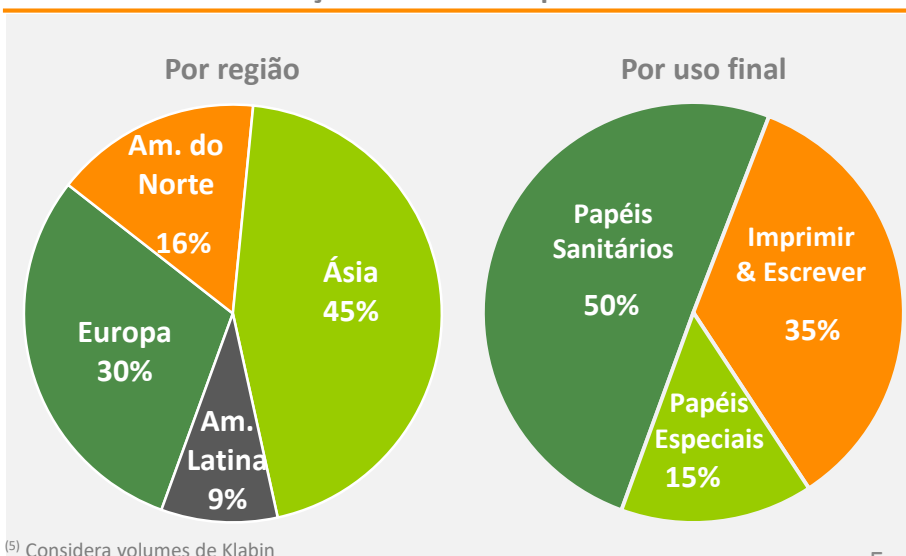
Paradas Programadas de Produção BHKP - Global⁽²⁾
(Celulose de Mercado + Integradas)



Tissue na China (janeiro a abril)⁽⁴⁾



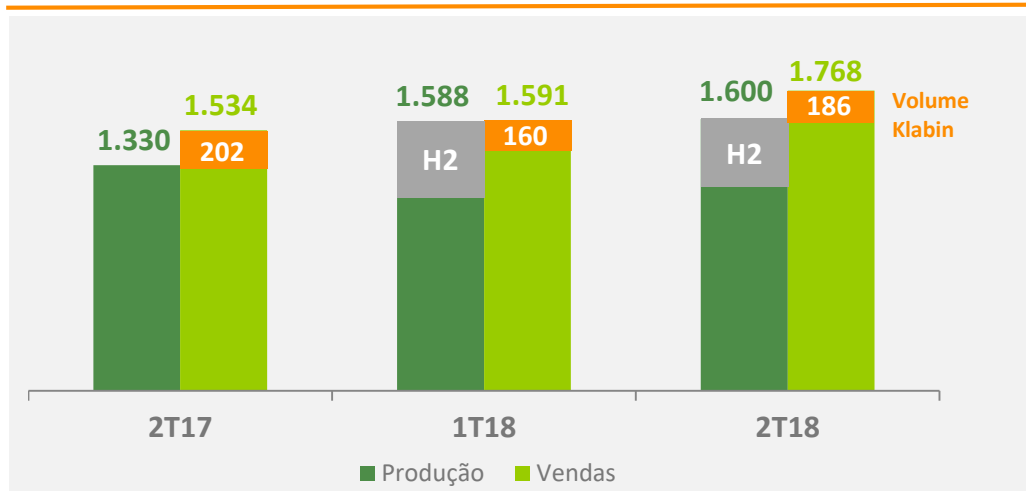
Distribuição da Receita Líquida – 2T18⁽⁵⁾



Resultados – 2T18

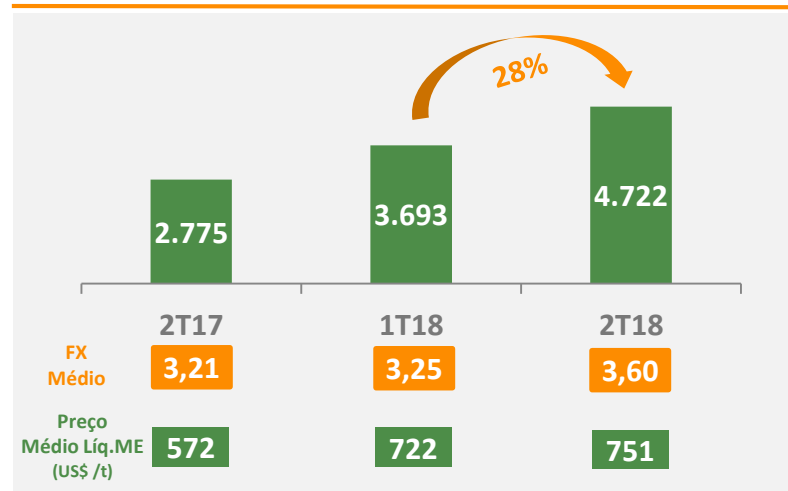


Produção e Vendas de Celulose⁽¹⁾ (mil t)



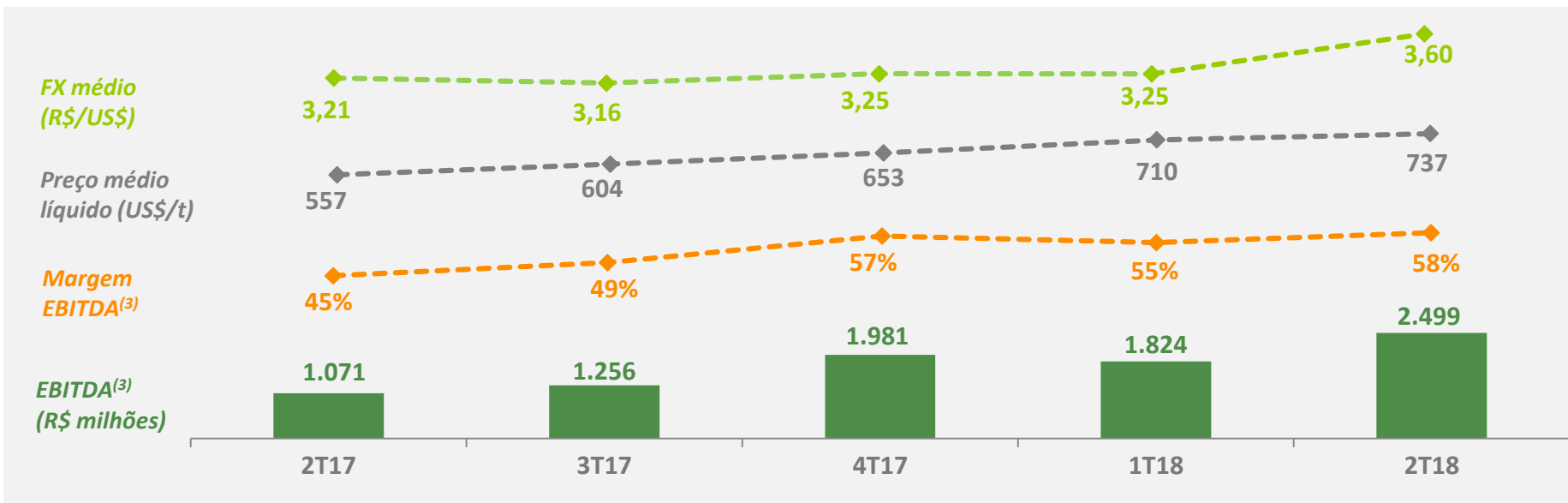
⁽¹⁾ Volume de vendas considera o volume de Klabin.

Receita Líquida⁽²⁾ (R\$ milhões)



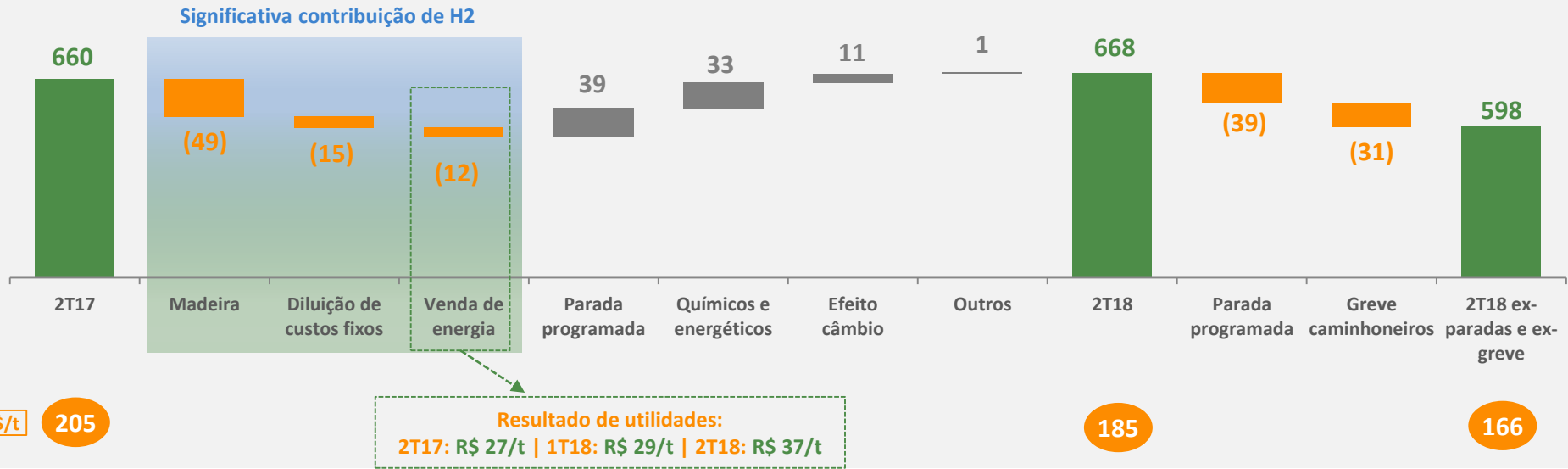
⁽²⁾ Considera volume de Klabin.

EBITDA (R\$ milhões) e Margem EBITDA (%)

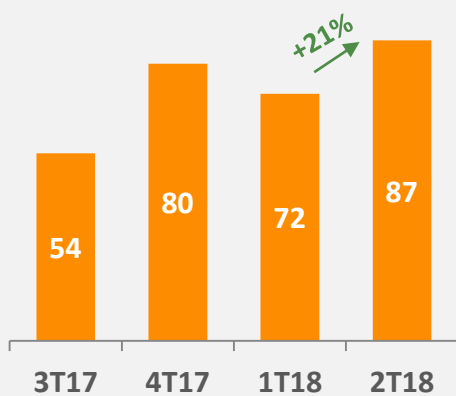


⁽³⁾ Sem considerar as vendas referentes ao volume de Klabin.

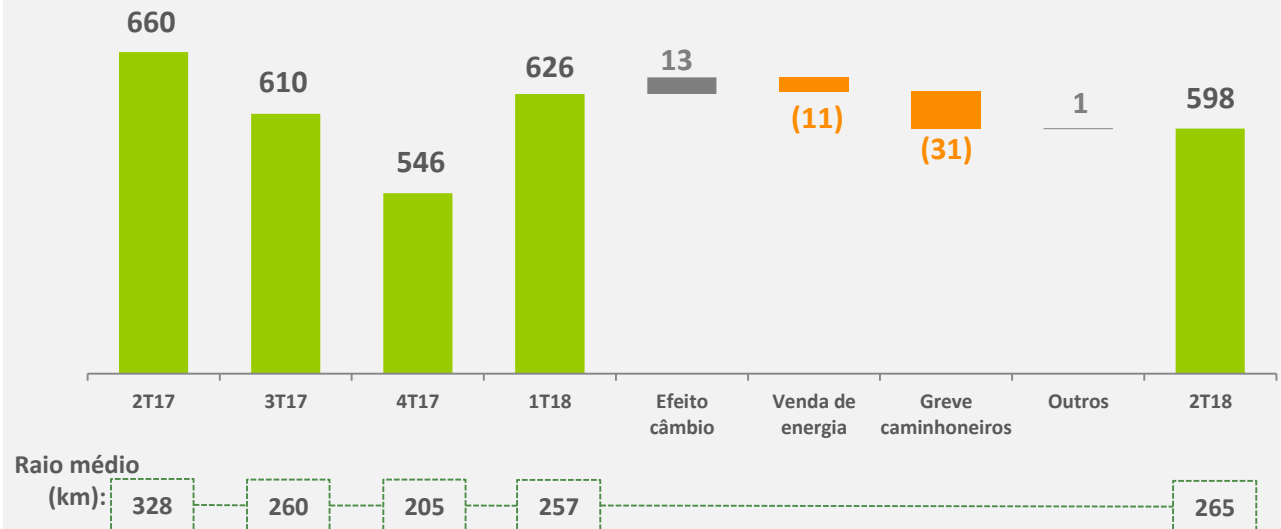
Custo Caixa de Produção (R\$/t) – 2T18



Excedente de energia H2 (MWh)



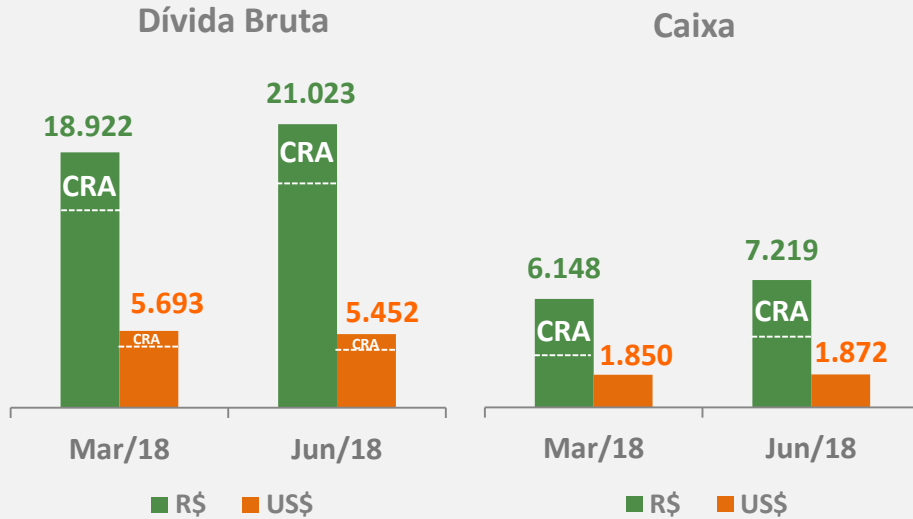
Custo caixa de produção ex-parada e ex-greve de caminhoneiros (R\$/t) 2T18 vs. 1T18



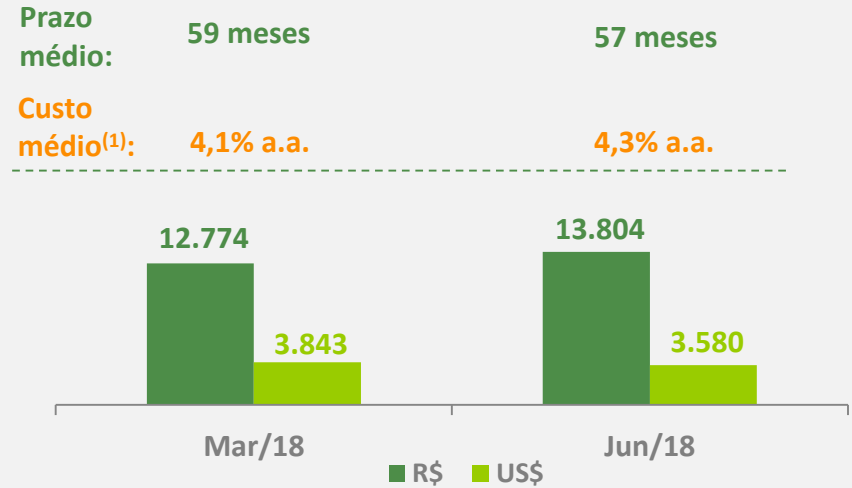
Endividamento – 2T18



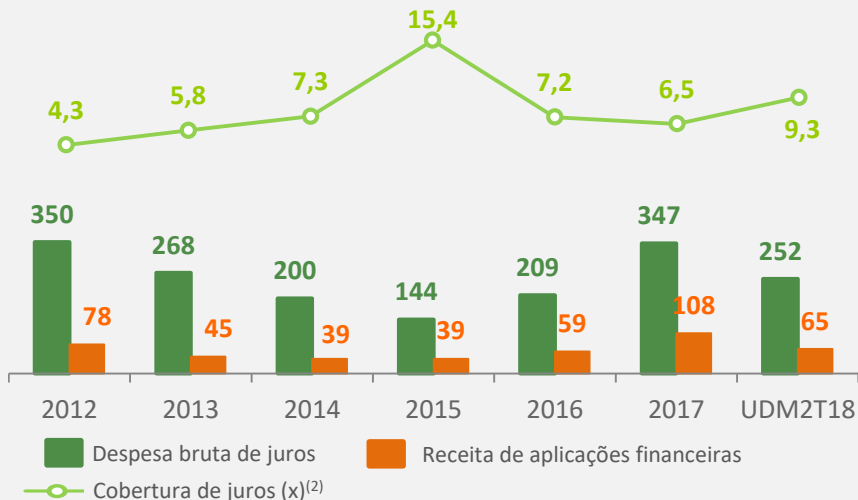
Dívida Bruta e Caixa (milhões)



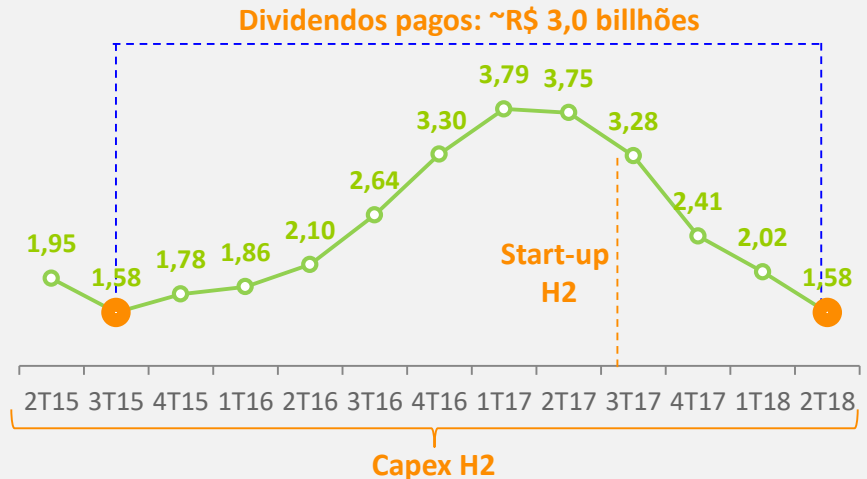
Dívida Líquida (milhões)



Despesa/Receita de juros (US\$ milhões) e Cobertura de juros⁽²⁾

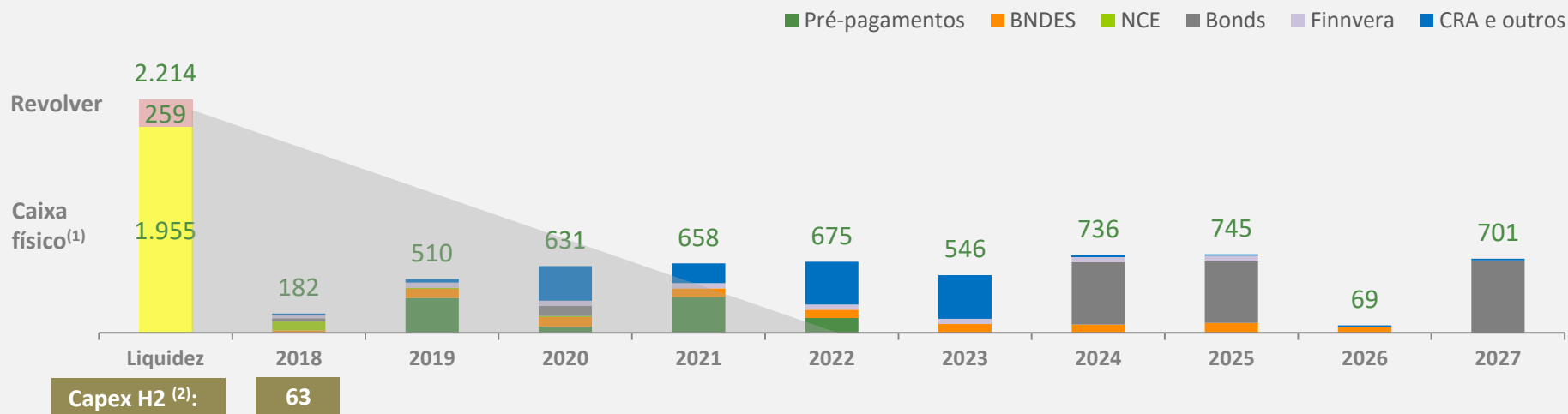


Alavancagem em US\$ (Dívida Líquida/EBITDA UDM)



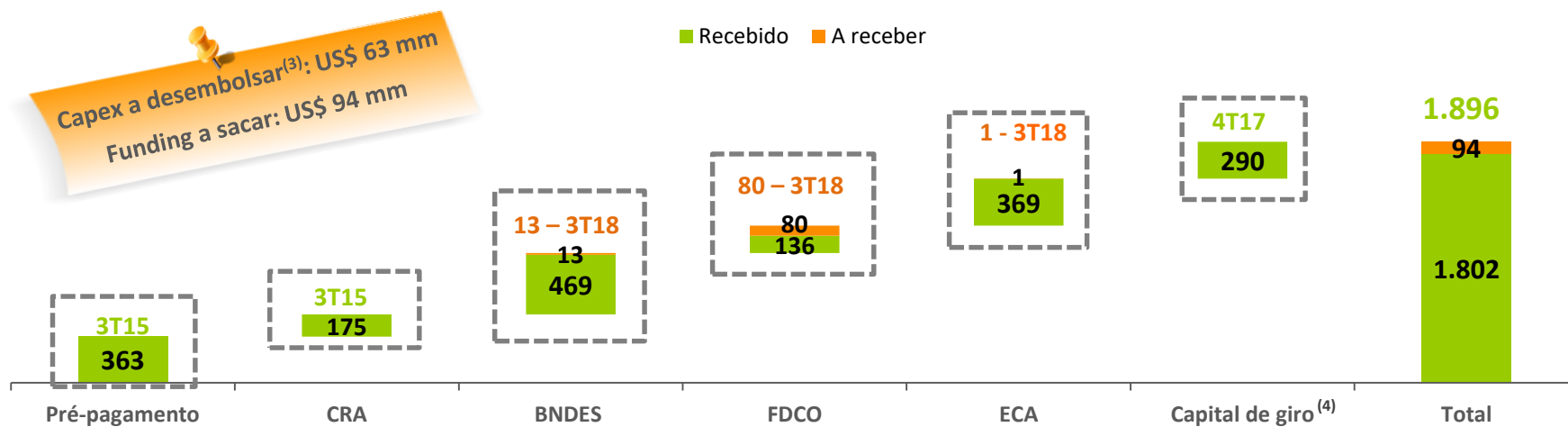
(1) Considerando a dívida em reais ajustada pelas curvas de swap de mercado nos respectivos fechamentos de período | (2) UDM EBITDA/UDM juros líquidos – exclui efeito dos juros capitalizados

Liquidez⁽¹⁾ e cronograma de amortização da dívida (US\$ milhões)



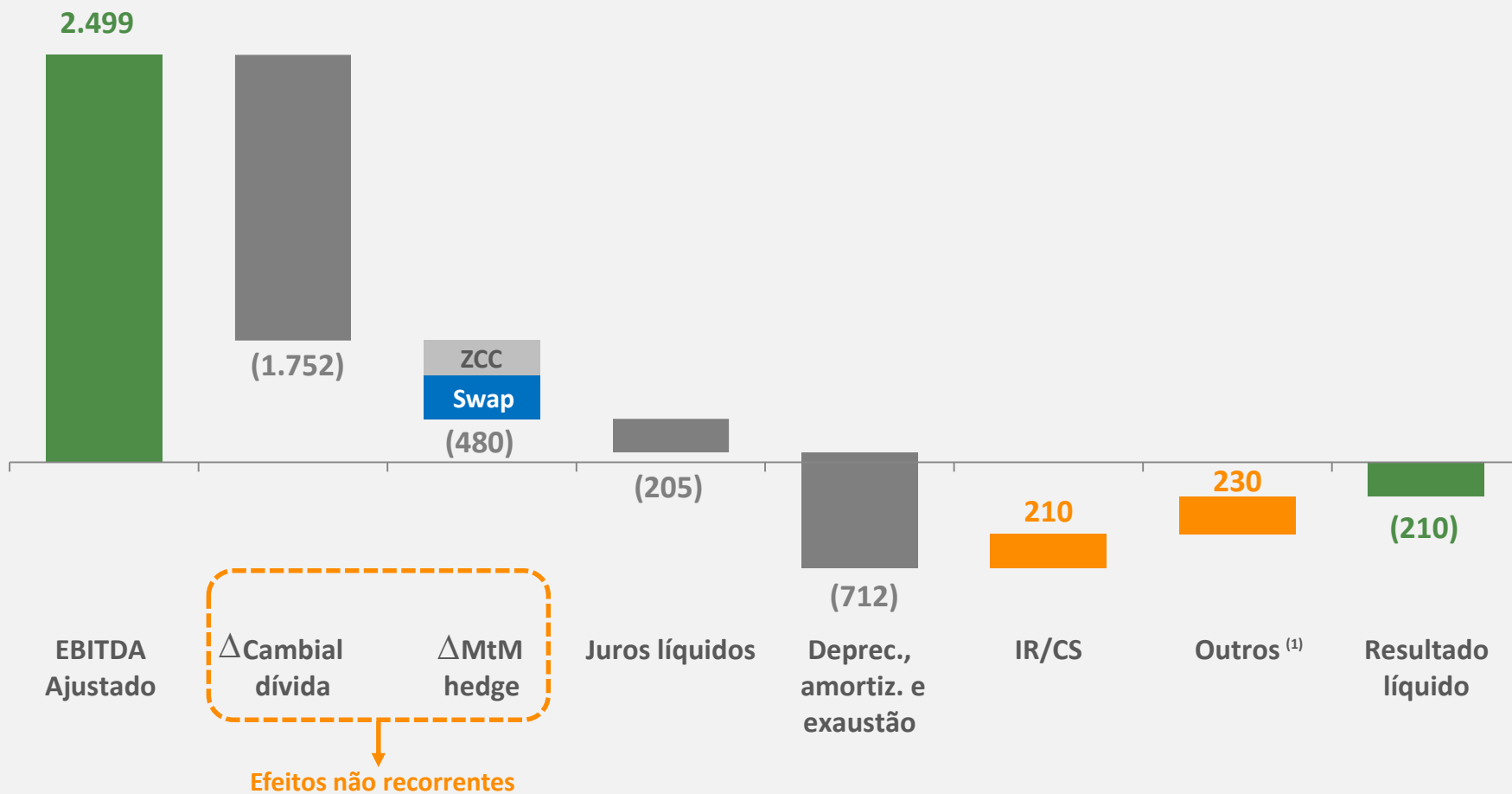
(1) Não considera o MtM das operações de hedge no valor de US\$ 82 milhões negativos. | (2) US\$ 2.118 milhões de capex realizado (caixa) até junho/2018. R\$/US\$ 3,3511.

Funding Horizonte 2 (US\$ milhões)



(3) Capex a realizar (caixa) referente ao projeto Horizonte 2. (4) Liberação decorrente do contrato Klabin.

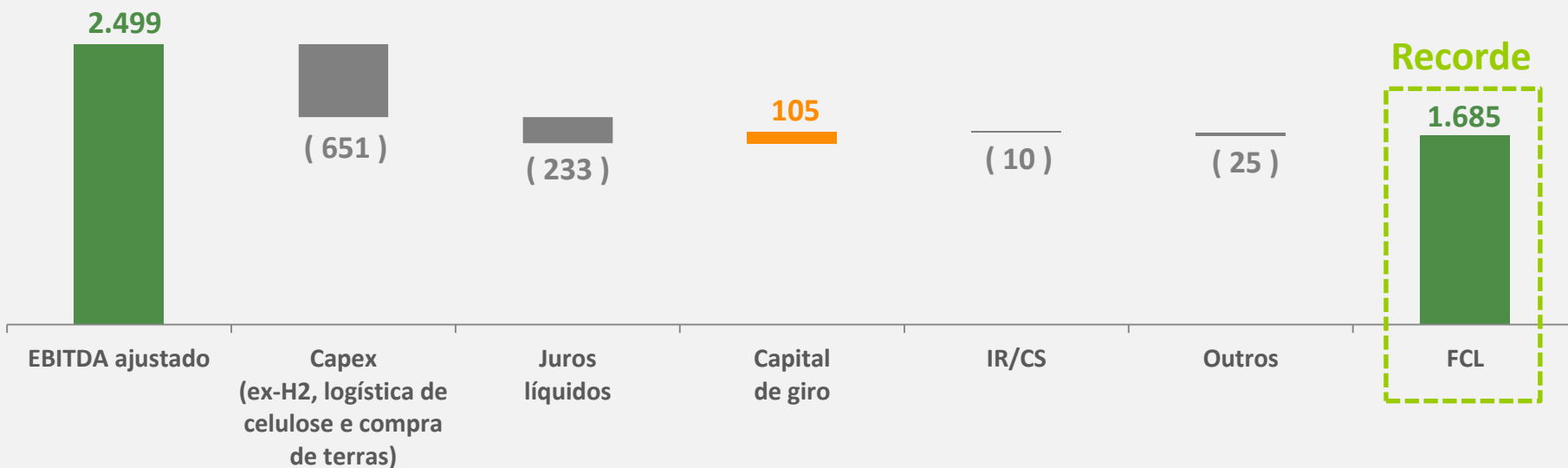
Resultado Líquido (R\$ milhões) – 2T18



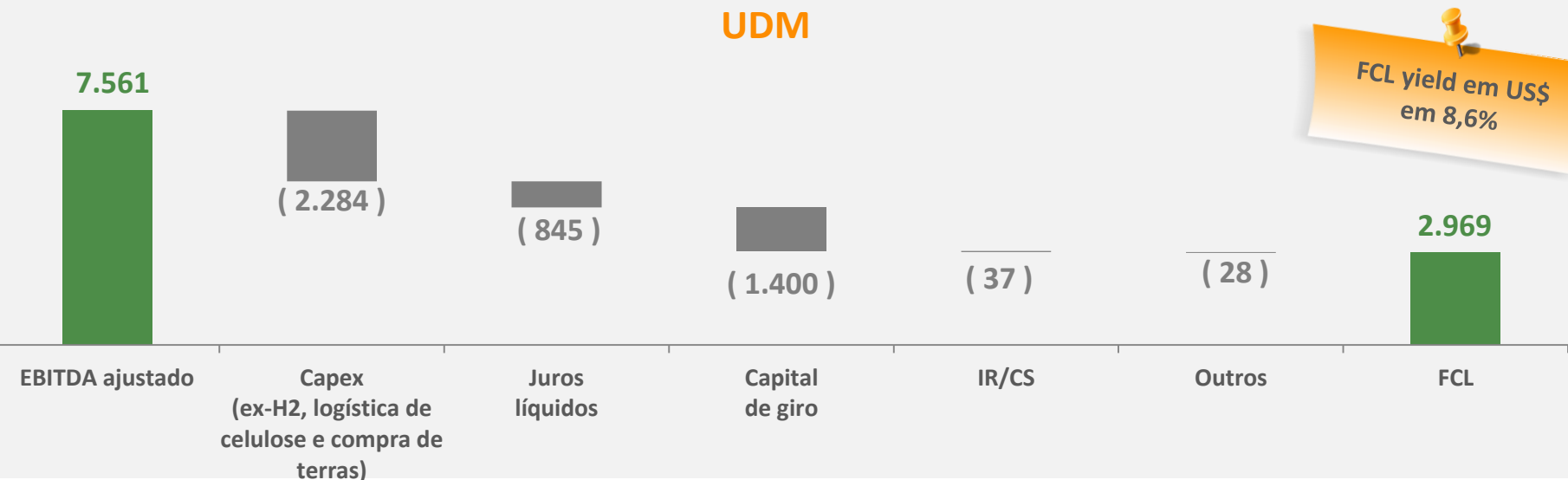
⁽¹⁾ Inclui outras variações cambiais/monetárias, outras receitas/despesas financeiras e outras receitas/despesas operacionais.

Fluxo de Caixa Livre – FCL⁽¹⁾ 2T18 e UDM (R\$ milhões)

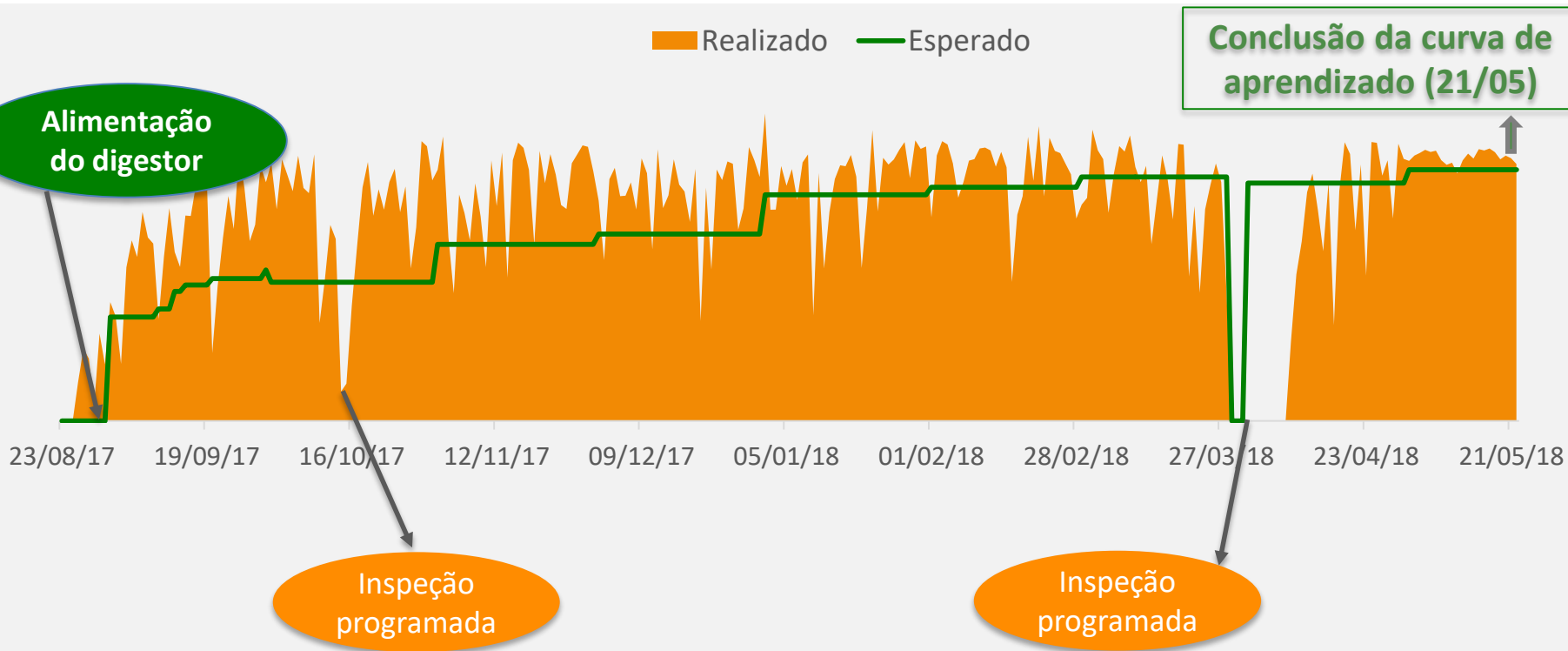
2T18



UDM



(1) Não considera capex de Horizonte 2 (2T18: R\$ 109 mm | UDM: R\$ 1.341 mm), projetos de logística de celulose (2T18: R\$ 4 mm | UDM: R\$ 193 mm), dividendos (2T18 e UDM: R\$ 260 mm) e compra não recorrente de terras (2T18: R\$ 424 mm | UDM: R\$ 424 mm).



Do início da operação até 30/06/2018

Real	1.406 mil tons	
Previsto	1.325 mil tons	

+6%

Capex (R\$ milhões)





Relações com Investidores:

Website: www.fibria.com.br/ri

E-mail: ir@fibria.com.br

Tel: +55 11 2138-4565

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

