



Teleconferência de Resultados – 4T16

31 de janeiro de 2017

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 4T16	6
• Custo caixa de produção	7
• Endividamento	8
• Liquidez	9
• Resultado líquido	10
• Fluxo de caixa livre	11
• Projeto Horizonte 2	12

Resultado Operacional

- **4T16:**
Rec. Líquida: R\$ 2.534 milhões | EBITDA: R\$ 804 milhões | Mg. EBITDA⁽¹⁾: 36% | FCL⁽²⁾: R\$ 342 milhões
- **2016:**
Rec. Líquida: R\$ 9.615 milhões | EBITDA: R\$ 3.742 milhões | Mg. EBITDA⁽¹⁾: 43% | FCL⁽²⁾: R\$ 1.891 milhões

Mercado de celulose

- Vendas alcançaram 1,584 milhão t no trimestre⁽³⁾
- Os estoques de celulose da Fibria encerraram o trimestre em 47 dias
- Os estoques de BHKP em 37 dias, segundo o PPPC⁽⁴⁾
- Crescimento de 1,270 milhão t na demanda global de BEKP (2016 vs. 2015)⁽⁴⁾

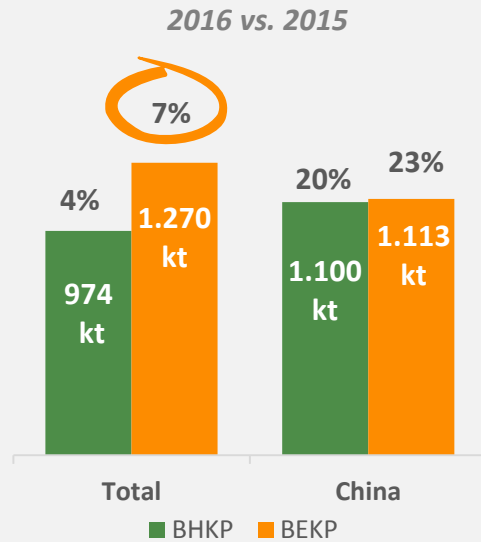
Gestão da dívida

- Alavancagem em US\$ de 3,30x (3,06x em R\$), dentro dos limites da política financeira
- Dívida líquida de US\$ 3,509 bilhões
- Robusta posição de caixa físico⁽⁵⁾ de US\$ 1,442 bilhão. Zero risco de refinanciamento até 2019
- Conclusão da quarta operação de CRA de 2016 no montante de R\$ 1.250 milhões
- Emissão do Bond 2027 no valor de US\$ 700 milhões em 11-jan-2017 (cupom de 5,5% a.a.)

Projeto H2

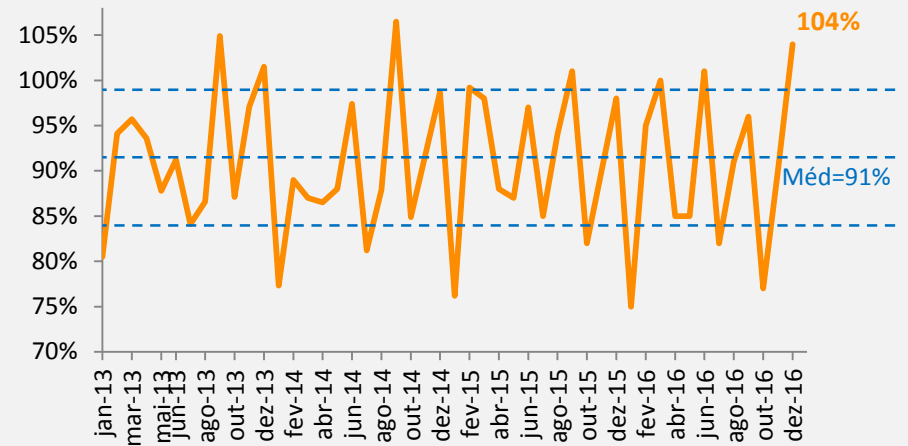
- 77% de avanço físico e 57% de execução financeira
- US\$ 1,0 bilhão de capex a realizar e funding a sacar de US\$ 0,8 bilhão

Vendas de Celulose⁽¹⁾



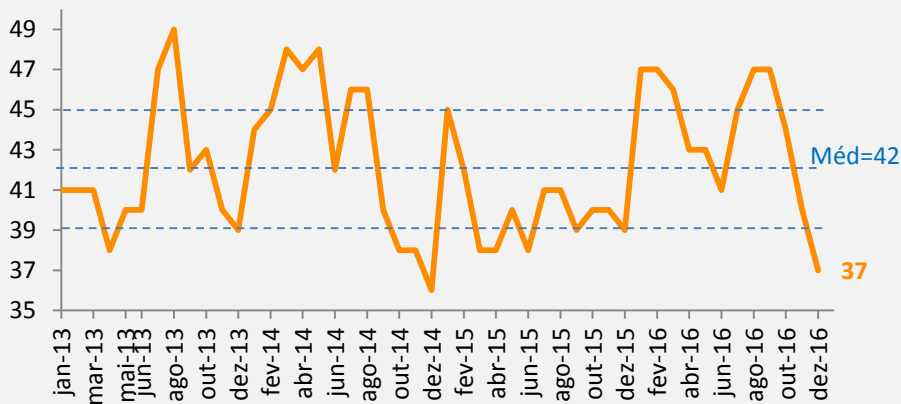
⁽¹⁾ Fonte: PPPC W20 – Dezembro/2016

Operating Rate (shipments to capacity) – Fibra Curta ⁽¹⁾



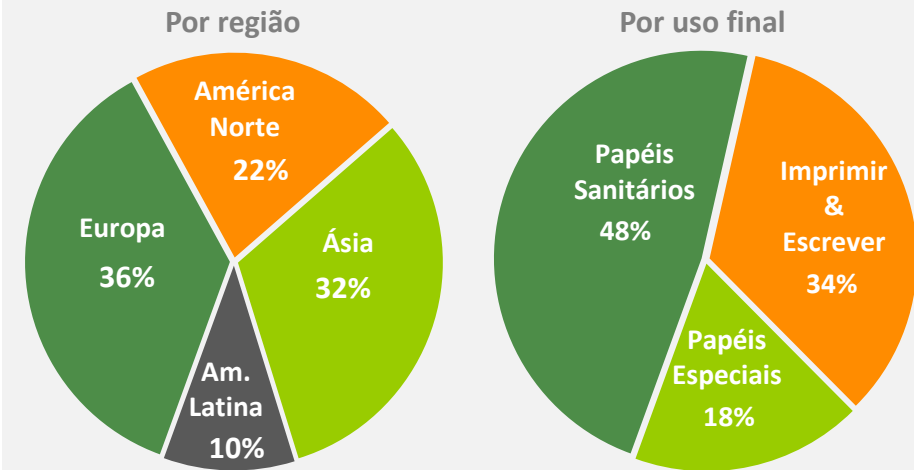
⁽¹⁾ Fonte: PPPC W20 – Dezembro/2016.

Estoques de celulose de fibra curta ⁽¹⁾



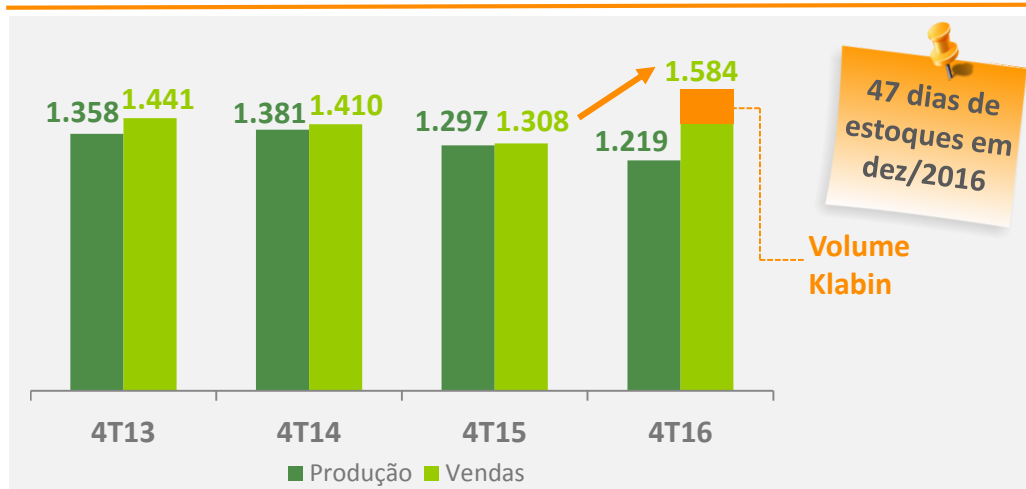
⁽¹⁾ Fonte: PPPC W20 – Dezembro 2016

Distribuição da Receita Líquida de Celulose – 2016 ⁽¹⁾

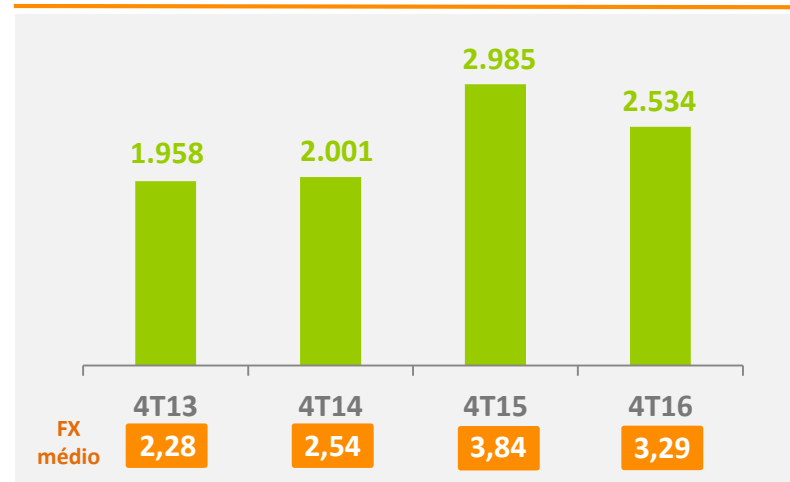


⁽¹⁾ Considera o volume de Klabin.

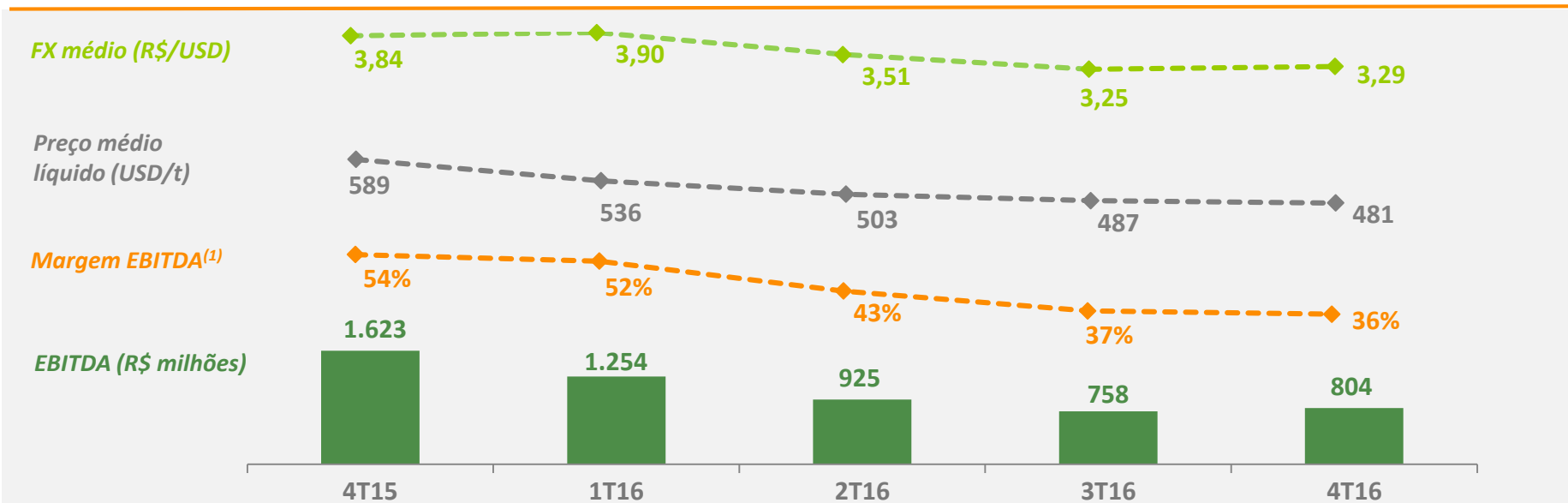
Produção e Vendas de Celulose ⁽¹⁾ (mil t)



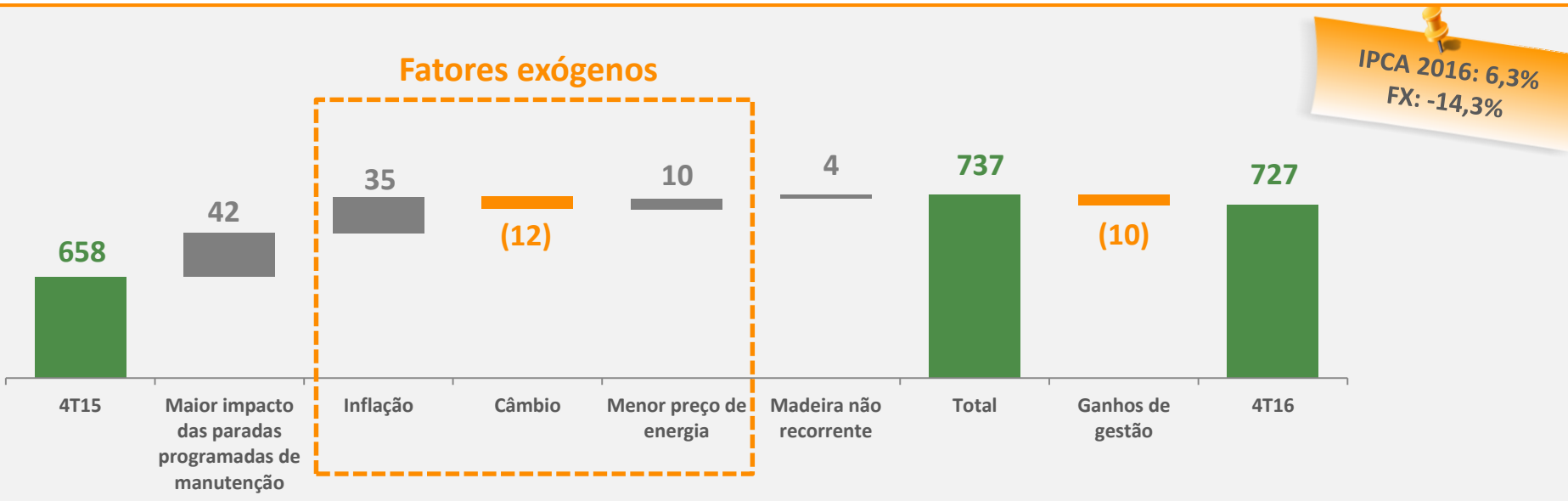
Receita Líquida ⁽¹⁾ (R\$ milhões)



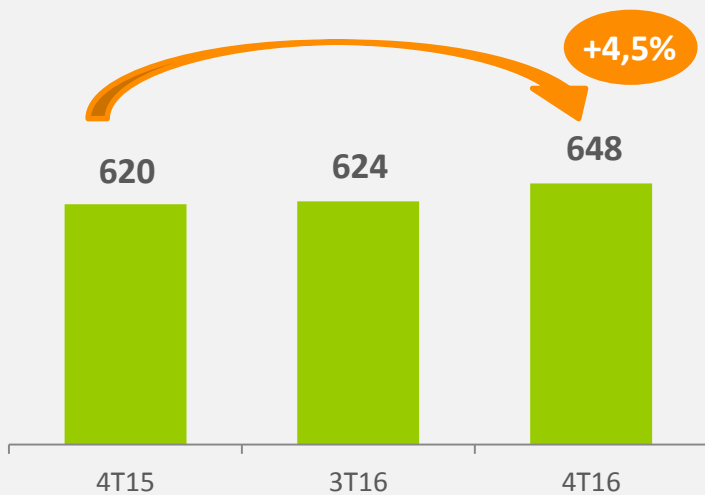
EBITDA (R\$ milhões) e Margem EBITDA (%) – Sensibilidade à FX



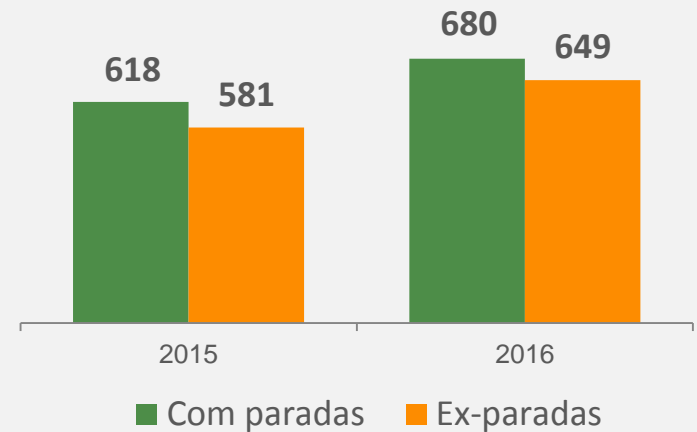
Custo Caixa de Produção (R\$/t) – 4T16



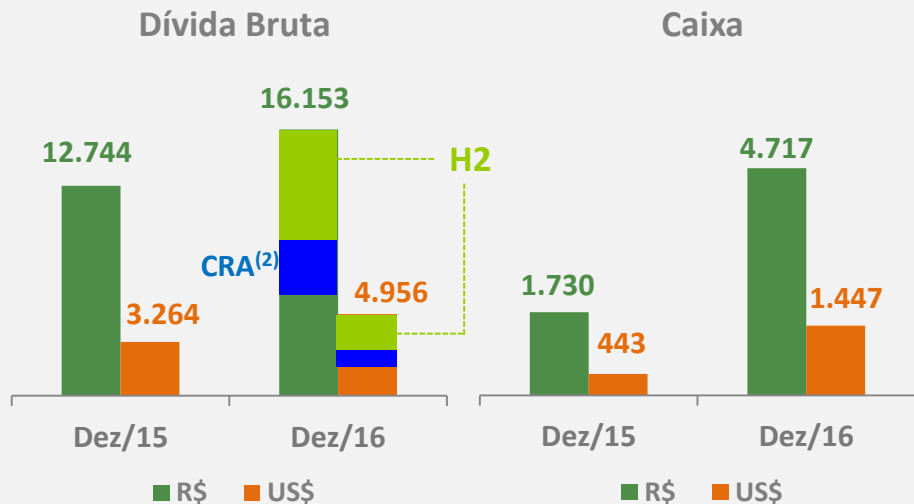
Custo Caixa de Produção Ex-Parada (R\$/t)



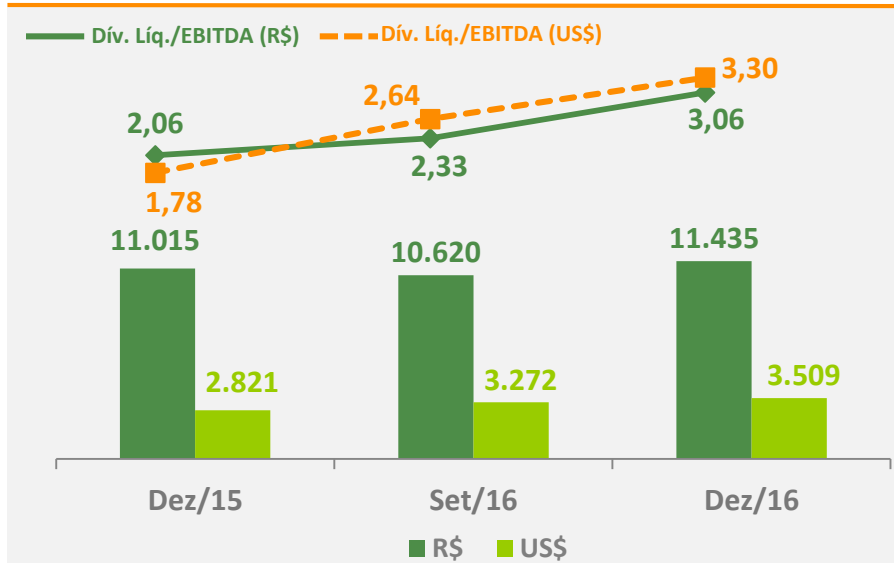
Custo Caixa de Produção (R\$/t)



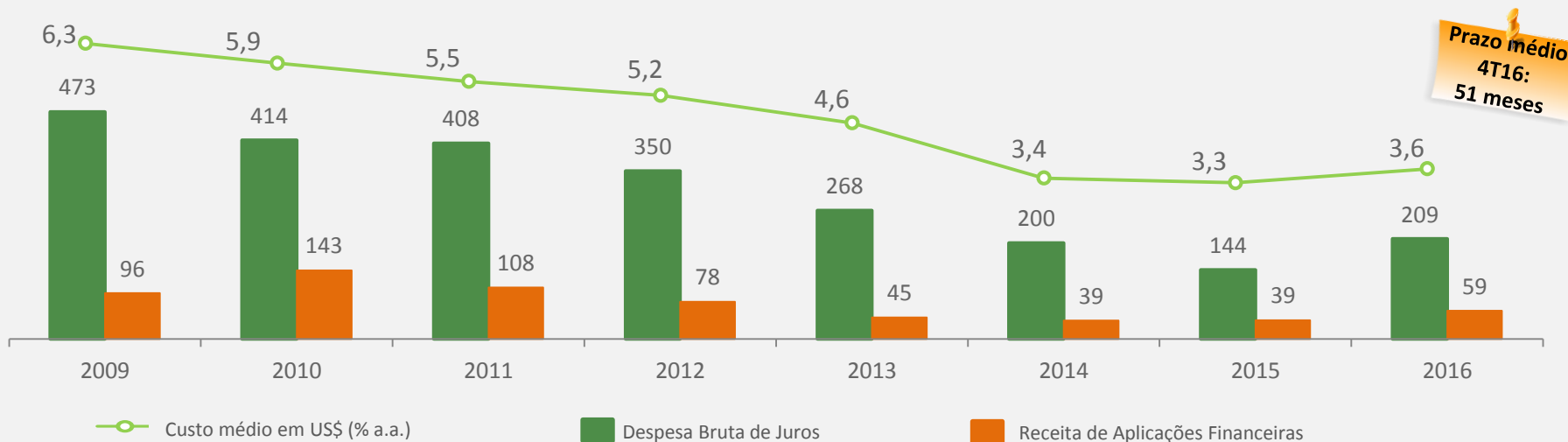
Dívida Bruta e Caixa (R\$ milhões)



Dívida Líquida (Milhões) e Alavancagem

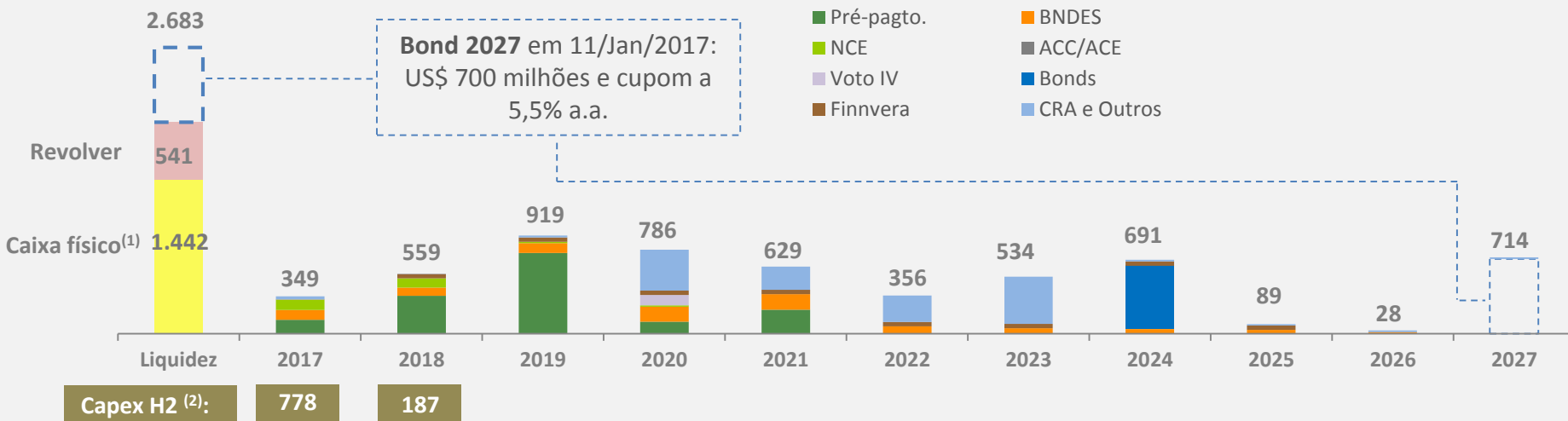


Despesa/Receita de Juros (US\$ milhões) e Custo da Dívida em US\$⁽¹⁾



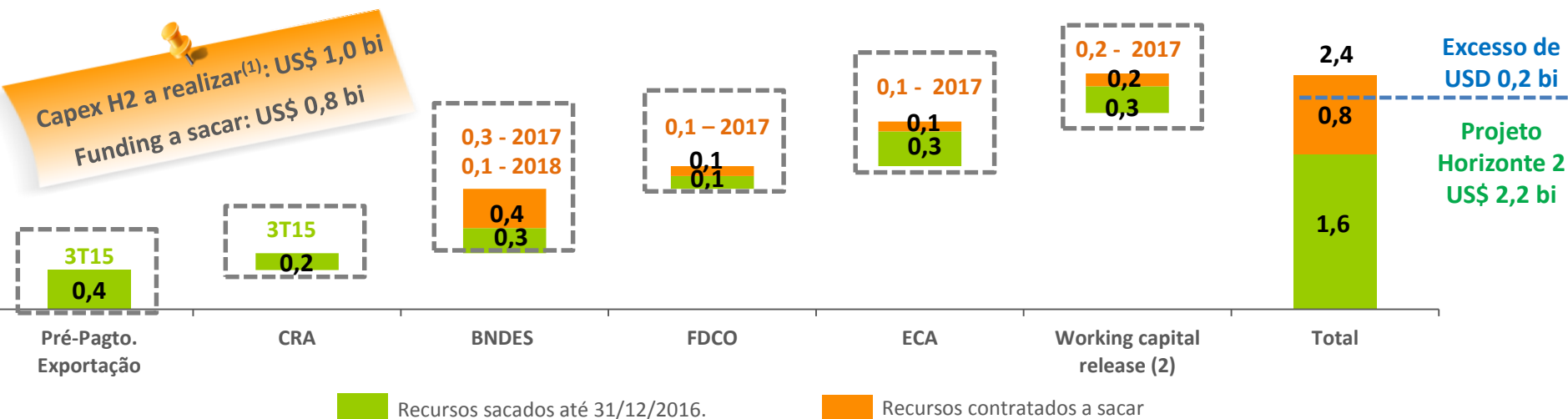
(1) Considerando a dívida em reais ajustada pelas curvas de swap de mercado nos respectivos fechamentos de período | (2) Custo médio ponderado total de 97,8% do CDI.

Liquidez⁽¹⁾ e Cronograma de Amortização da Dívida (US\$ milhões)



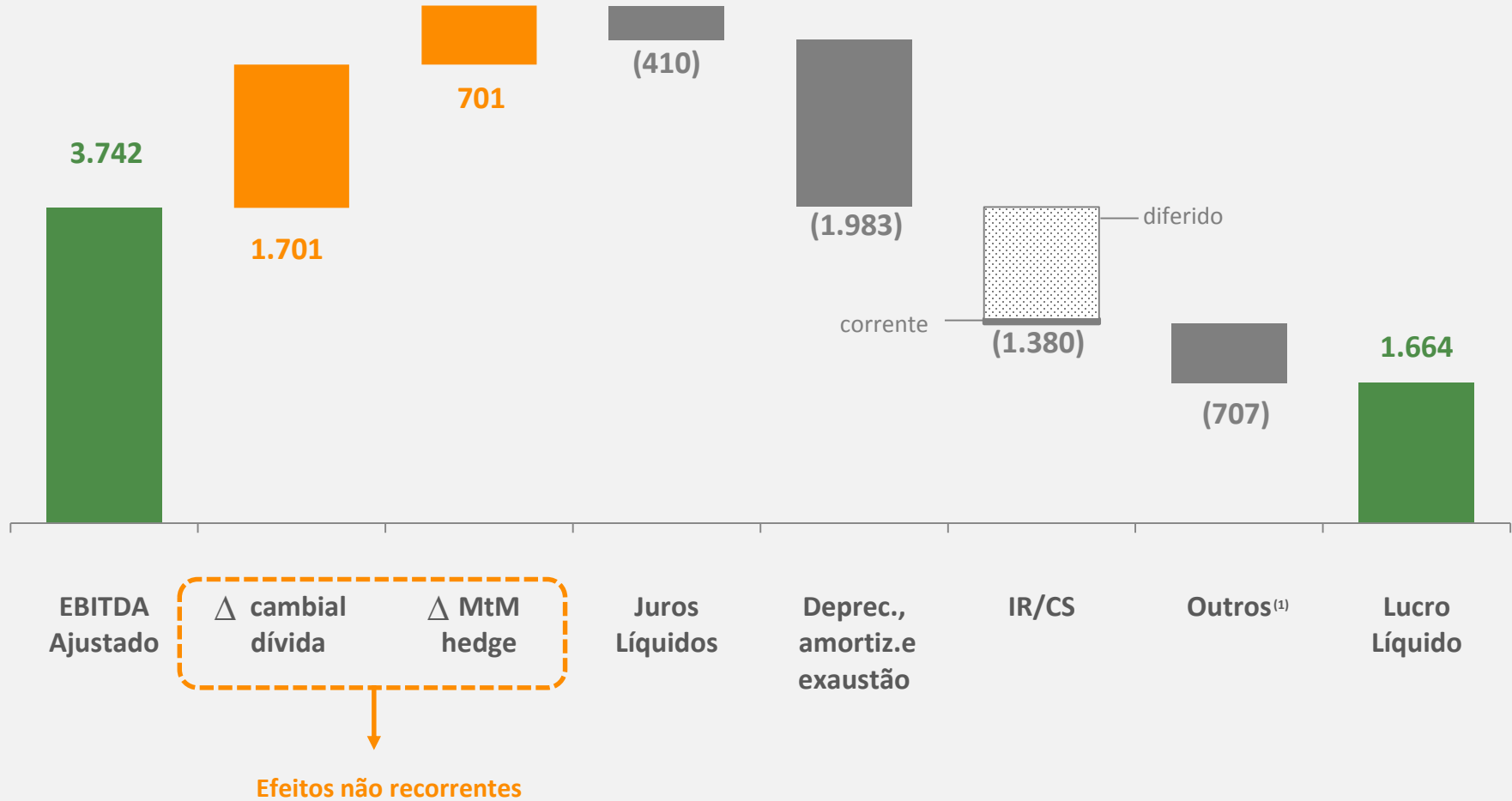
(1) Não considera o MtM das operações de hedge no valor de US\$ 18 milhões. | (2) US\$ 1.248 milhões de capex realizado (competência) até 31/dez/16.

Funding Projeto Horizonte 2 (US\$ bilhões)



(1) Capex a realizar (competência) referente ao projeto Horizonte 2. | (2) Liberação decorrente do contrato Klabin.

Resultado Líquido (R\$ milhões) – 2016

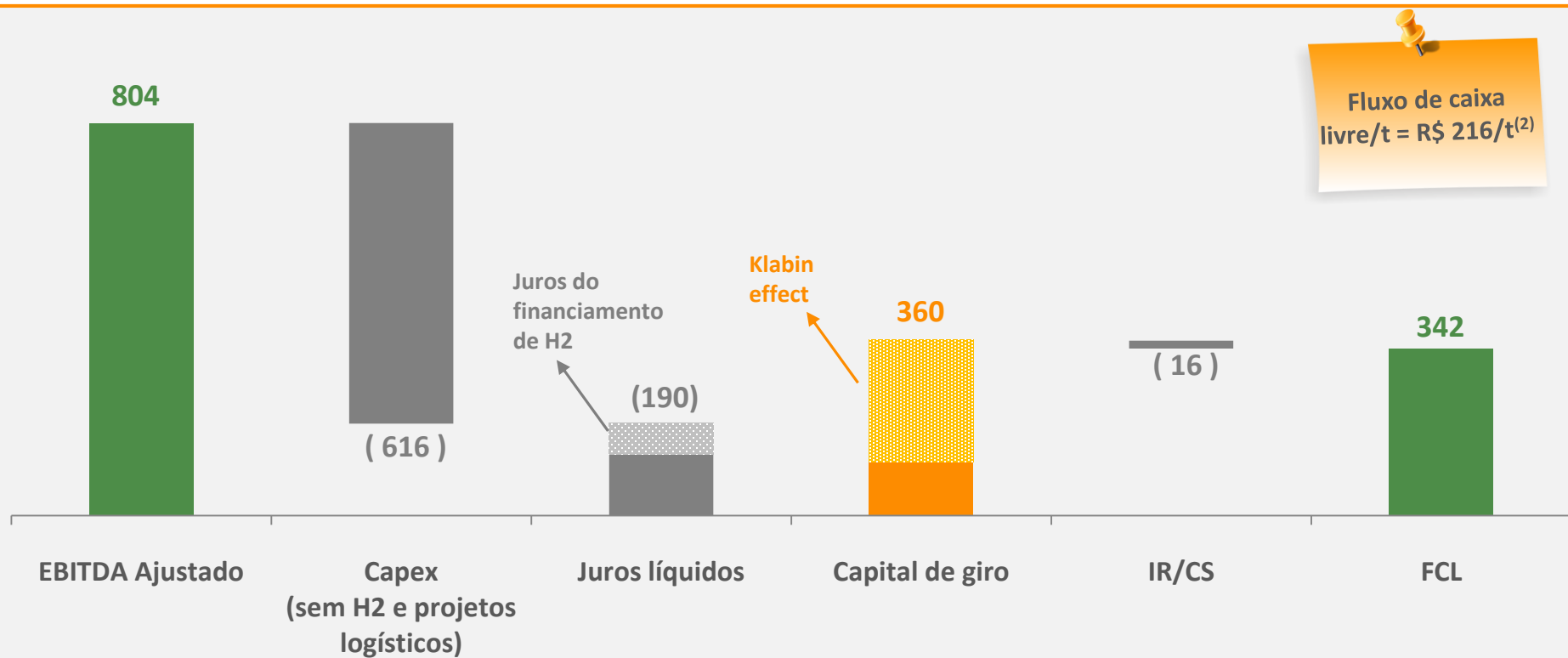


⁽¹⁾ Inclui outras variações cambiais/monetárias, outras receitas/despesas financeiras e outras receitas/despesas operacionais.

Dividendos mínimos propostos de R\$ 393 milhões⁽²⁾

⁽²⁾ Equivalente ao mínimo obrigatório de 25% sobre o lucro líquido, ajustado pelas movimentações patrimoniais da reserva

Fluxo de caixa livre – FCL⁽¹⁾ 4T16 (R\$ milhões)



(1) Não considera capex de Horizonte 2, projetos de logística de celulose e pagamento de dividendos.

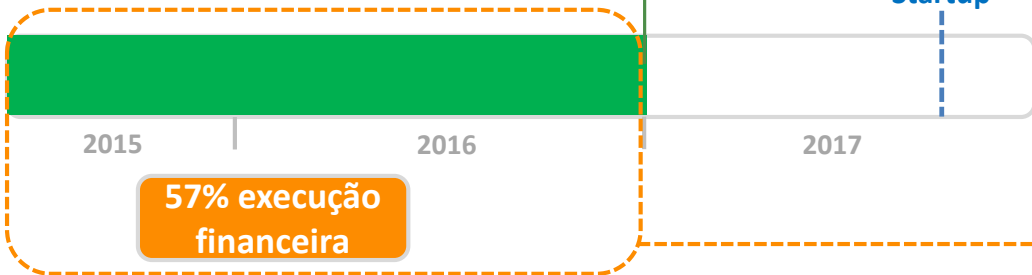
(2) Inclui volume de Klabin.

- ✓ Capacidade de 1,95 milhões t/ano
- ✓ Startup no início 4T 2017
- ✓ Evolução física acima do previsto, com execução de desembolso abaixo da curva estimada.



77% execução física

Startup



Capex (R\$ bilhões) ⁽¹⁾		
Acumulado até 2016	A realizar até 2018	Total
4,3	3,2	7,5

(1) Execução do capex(competência).



Relações com Investidores:

Website: www.fibria.com.br/ri

E-mail: ir@fibria.com.br

Tel: +55 11 2138-4565



ROBECOSAM
Sustainability Award
Gold Class 2017