




2T18

**Grupo Eucatex
Apresentação**

09 de Agosto de 2018



Receita Líquida

- 2T18: R\$ 302,0 milhões, superior em 4,0%
- 1S18: R\$ 605,8 milhões, superior em 5,7%



EBITDA Recorrente

- 2T18: R\$ 54,3 milhões, crescimento de 3,4%
- 1S18: R\$ 105,8 milhões, crescimento de 8,3%



Margem EBITDA Recorrente

- 2T18: 18,0%, estável, -0,1 pp
- 1S18: 17,5%, aumento de 0,4 pp



Lucro/(Prejuízo) Líquido Recorrente

- 2T18: R\$ -5,5 milhões, retração de 272,3%
- 1S18: R\$ -0,3 milhões, retração de 102,4%

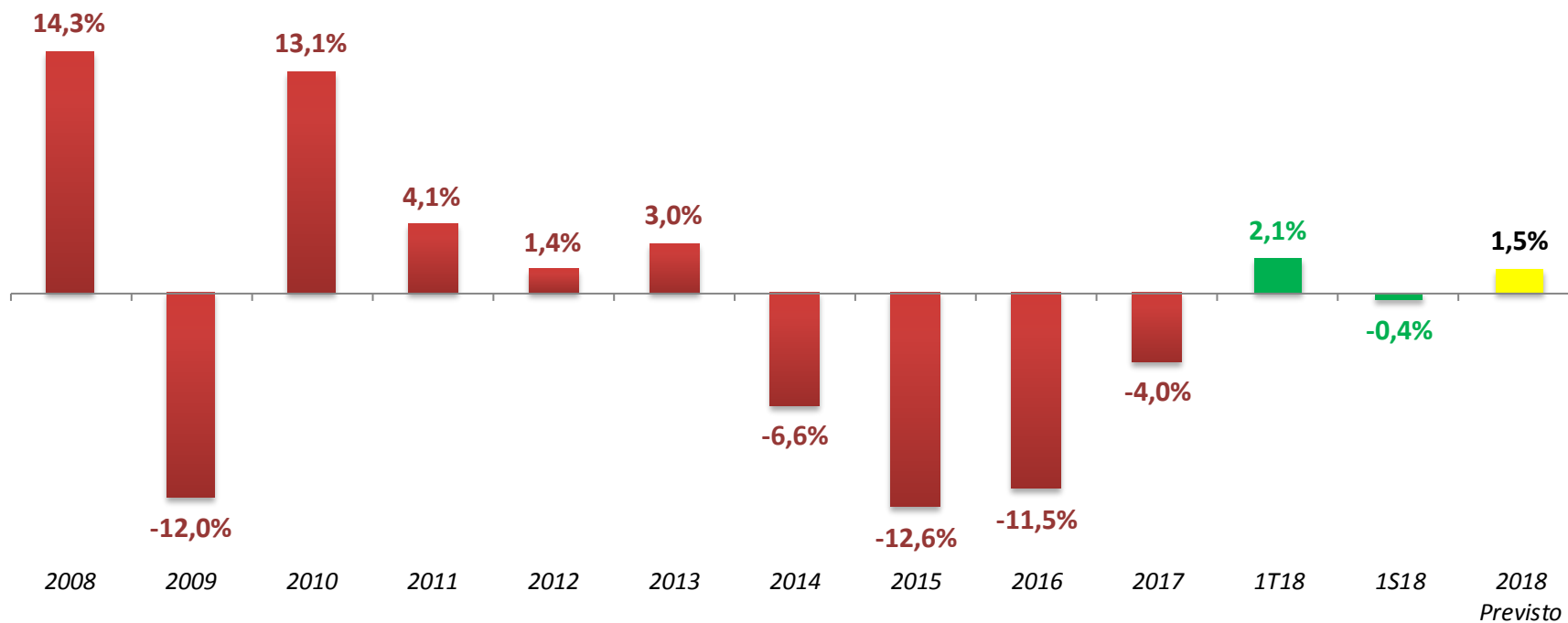


Fato Relevante - Permuta de Ativos entre Eucatex e Duratex

Submetida à aprovação do CADE – **APROVADO!**



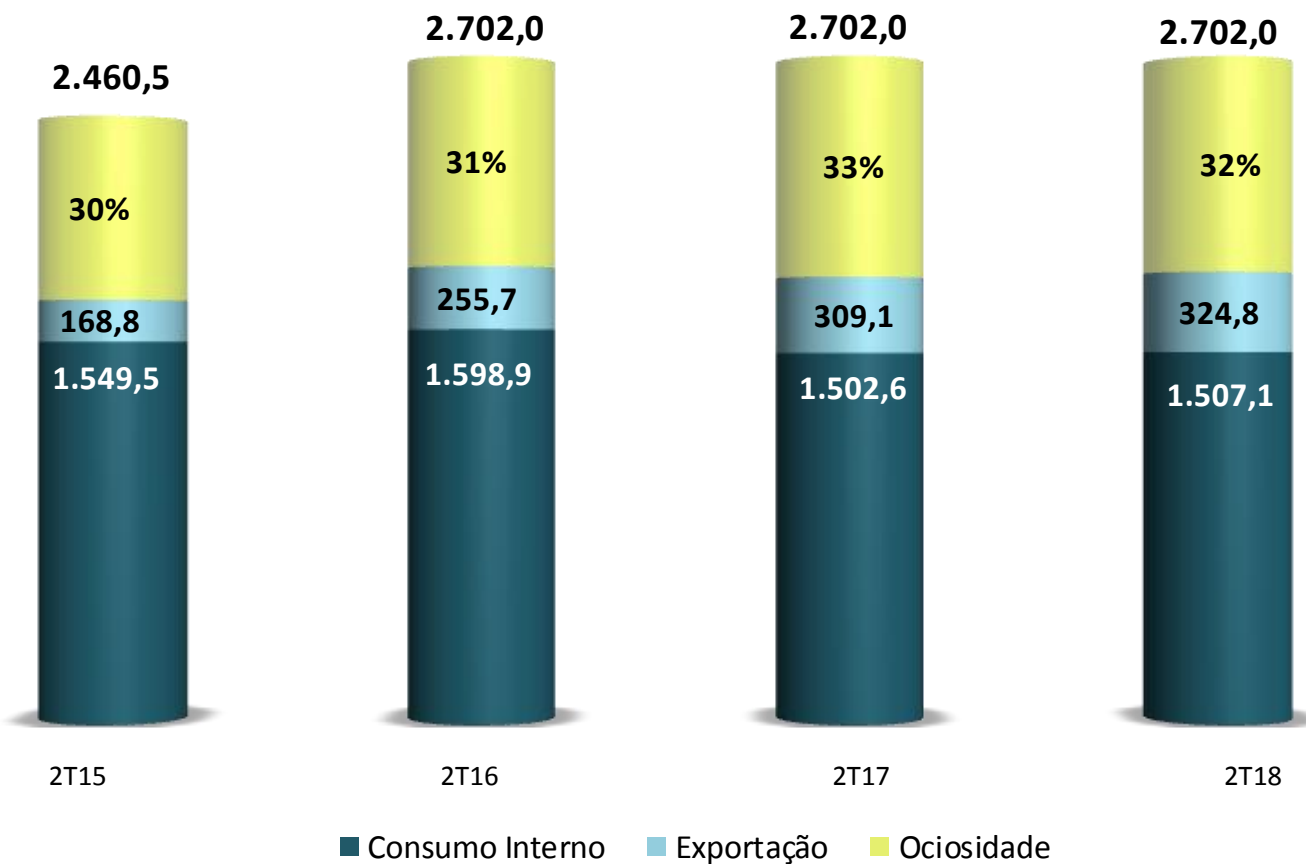
Índice ABRAMAT Mercado Interno



No acumulado de 2013 até 2T18, o indicador acumula queda de 30,9%.



Capacidade Efetiva Instalada (Chapa de Fibra + MDF + MDP) X Produção

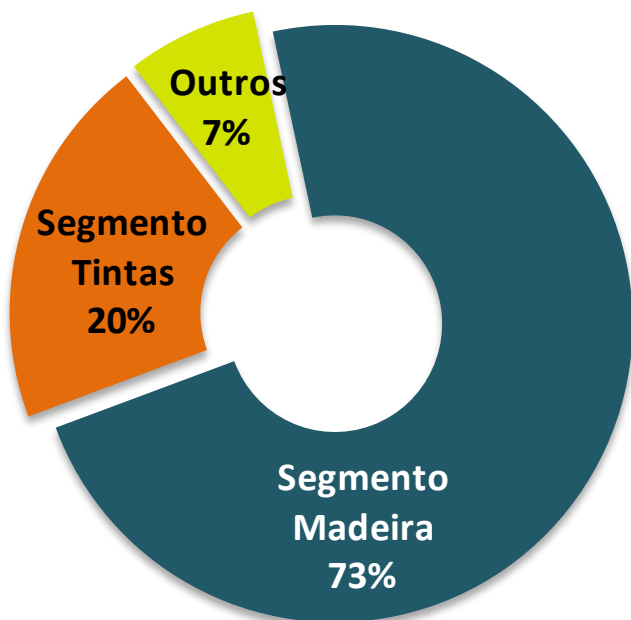


% Variação 2T18 x 2T17				
	Chapa de Fibra	MDP	MDF	Total
Total	-14,7%	1,0%	2,2%	1,1%
Mercado Interno	-26,0%	-1,6%	2,9%	0,3%
Mercado Externo	4,1%	15,8%	-0,7%	5,1%

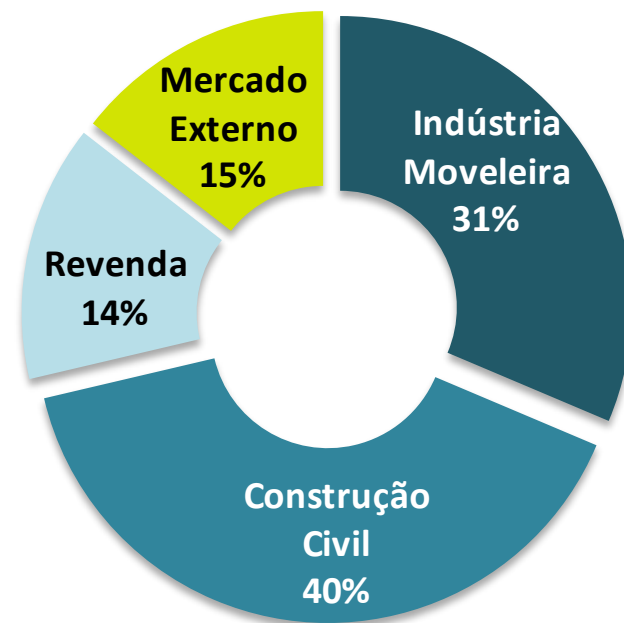


Receita Líquida					
2T17	2T18	Var	1S17	1S18	Var
R\$ 290,3 milhões	R\$ 302,0 milhões	4,0%	R\$ 573,4 milhões	R\$ 605,8 milhões	5,7%

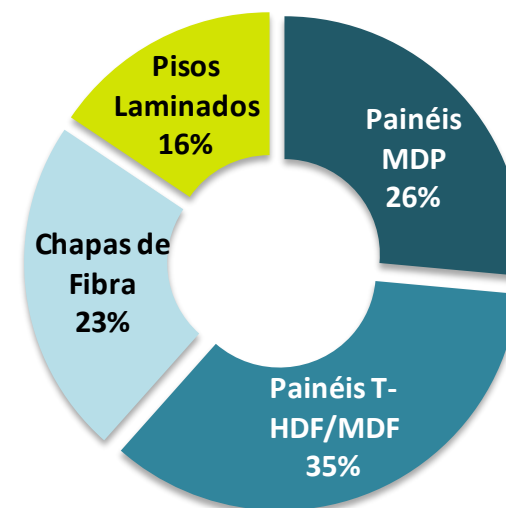
Distribuição por Produto – 2T18



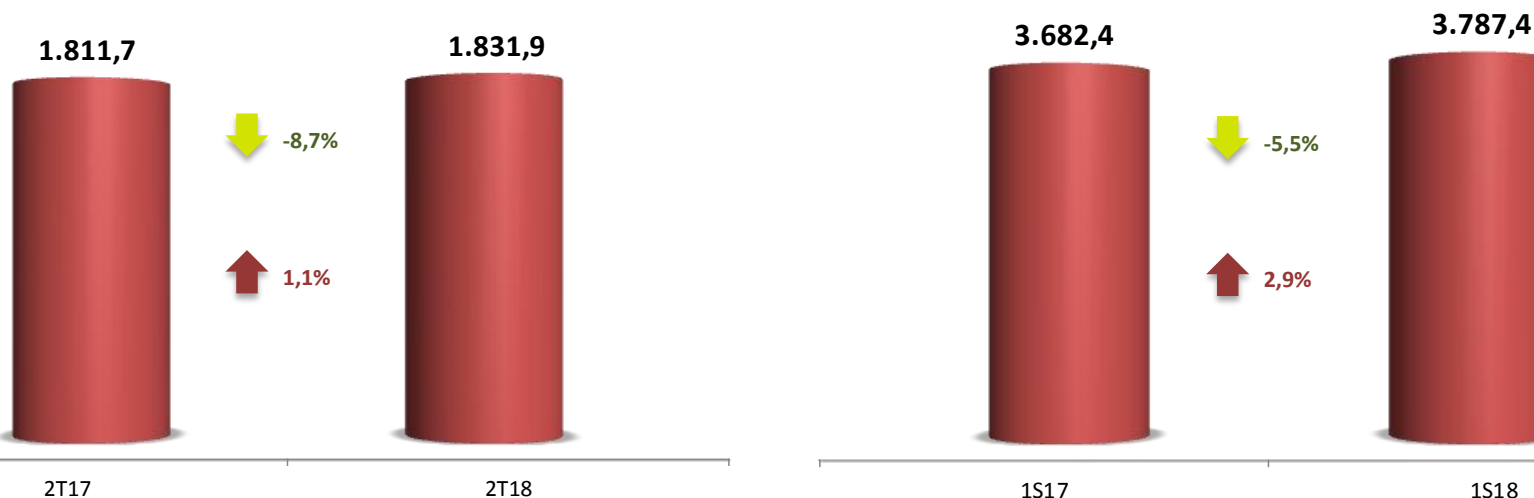
Distribuição por Segmento – 2T18



Receita Líquida		
2T17	2T18	Var
R\$ 216,3 milhões	R\$ 219,4 milhões	1,4%
1S17	1S18	Var
R\$ 420,9 milhões	R\$ 442,2 milhões	5,1%

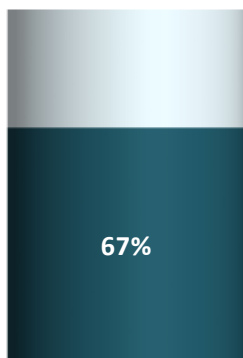


Mercado Total (Mil m³) MERCADO INTERNO + EXPORTAÇÃO

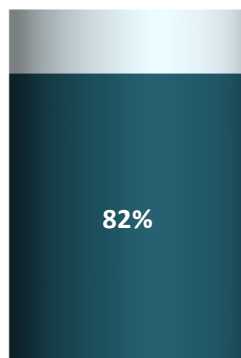




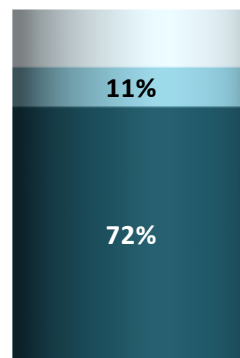
Utilização da Capacidade Instalada – 2T18



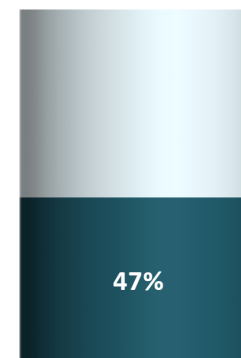
Chapa de Fibra
(240 mil m³/ano)



T-HDF/MDF
(275 mil m³/ano)



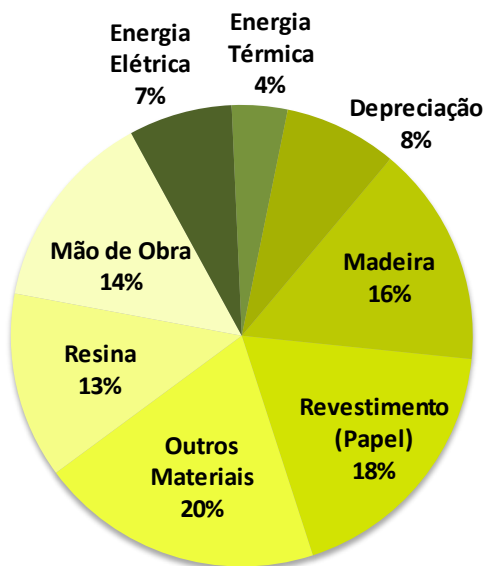
MDP e Pisos
(430 mil m³/ano)



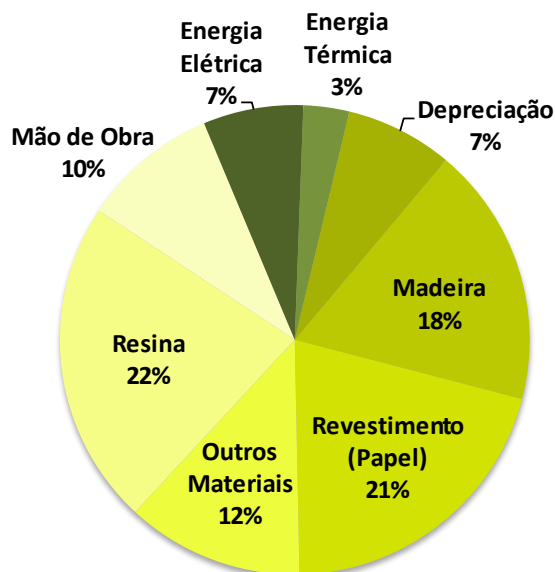
Pisos Laminados
(12 milhões m²/ano)

Distribuição dos Custos – 2T18

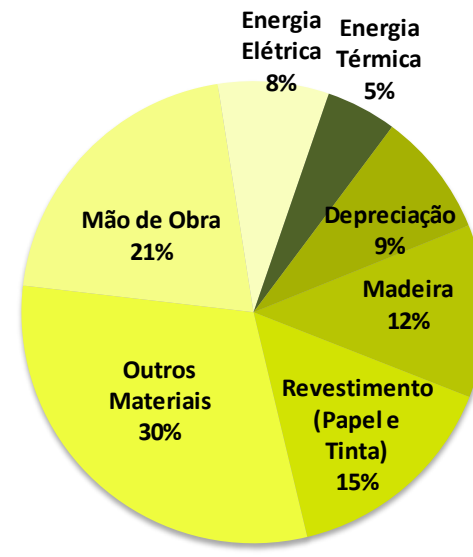
Todos os Painéis



Painéis com Resina

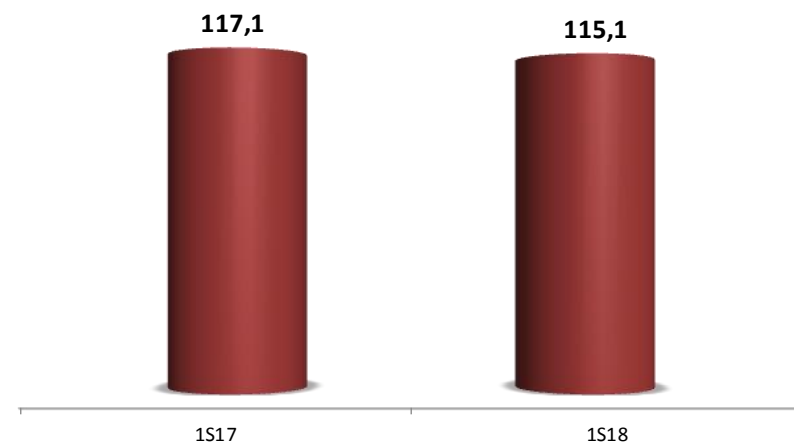


Painéis sem Resina (Chapa de Fibra)

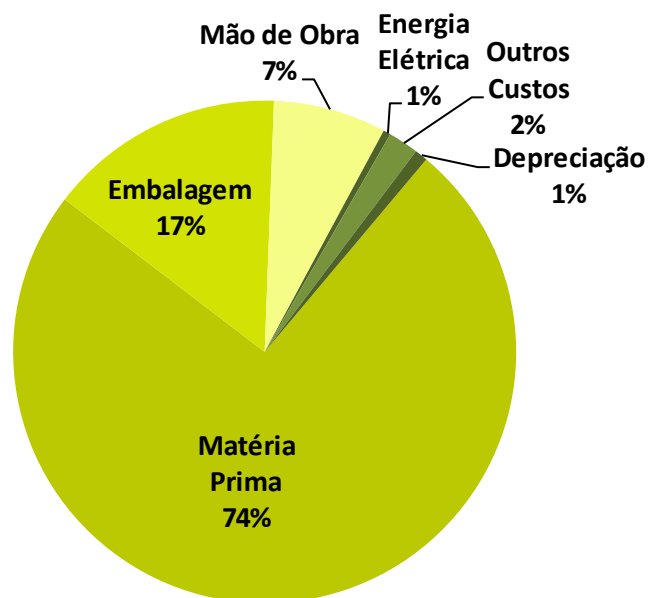


Receita Líquida		
2T17	2T18	Var
R\$ 57,1 milhões	R\$ 63,8 milhões	11,6%
1S17	1S18	Var
R\$ 116,5 milhões	R\$ 124,7 milhões	7,0%

Mercado – Milhões Galões



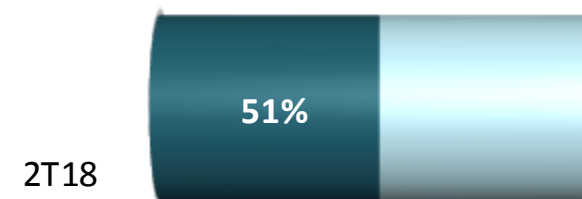
Distribuição dos Custos – 2T18



Variação	2T18 x 2T17	1S18 x 1S17
Eucatex	7,7%	5,0%
Mercado	-0,8%	-1,6%

Fonte: Eucatex

Utilização da Capacidade Instalada

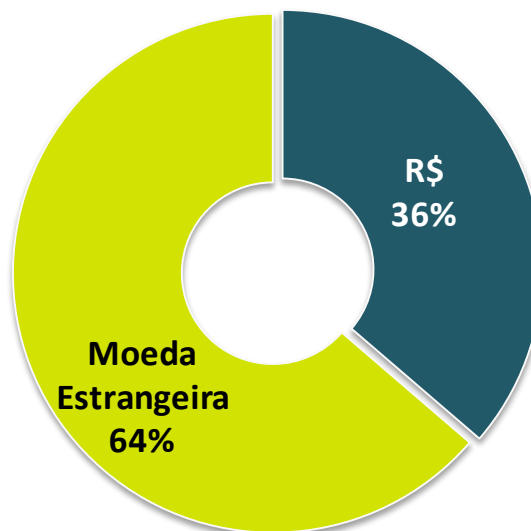
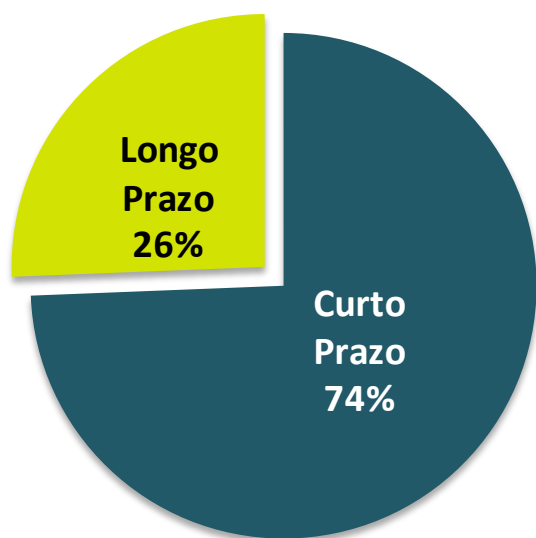


▪ Capacidade Total - 36 milhões galões / ano

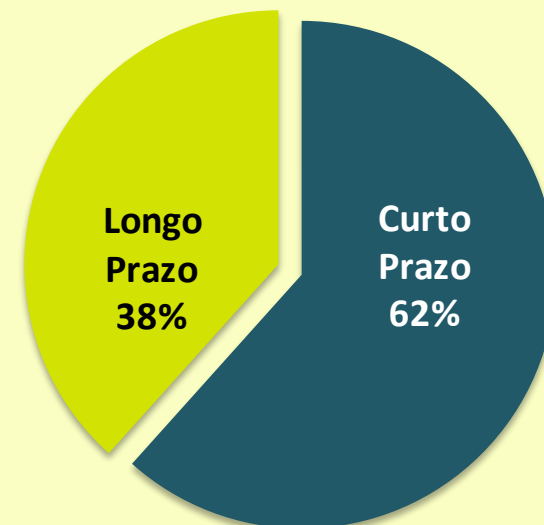
Destaques (R\$ MM)	2T18	A.V. %	2T17	A.V. %	Var. (%)	1S18	A.V. %	1S17	A.V. %	Var. (%)
Receita Líquida	302,0	100,0%	290,3	100,0%	4,0%	605,8	100,0%	573,4	100,0%	5,7%
Valor justo ativo biológico	0,7	0,2%	5,8	2,0%	-87,7%	0,1	0,0%	10,3	1,8%	-99,2%
Custo dos Produtos Vendidos	(224,9)	-74,5%	(212,5)	-73,2%	5,8%	(452,4)	-74,7%	(427,9)	-74,6%	5,7%
Lucro Bruto	77,8		83,7		-7,0%	153,5		155,9		-1,5%
Margem Bruta (%)	25,8%		28,8%		-3 p.p.	25,3%		27,2%		-1,9 p.p.
Despesas Adm.	(13,9)	-4,6%	(14,7)	-5,1%	-5,4%	(28,4)	-4,7%	(28,7)	-5,0%	-1,0%
Despesas Comerciais	(39,8)	-13,2%	(44,1)	-15,2%	-9,8%	(81,2)	-13,4%	(82,6)	-14,4%	-1,7%
Outras Receitas e Despesas Operacionais	(0,6)	-0,2%	(0,4)	-0,2%	-26,9%	(1,2)	-0,2%	(0,9)	-0,2%	31,3%
LAJIDA (EBITDA) Ajustado por Eventos não Caixa	48,1	15,9%	52,3	18,0%	-7,9%	96,2	15,9%	94,2	16,4%	2,1%
Margem LAJIDA (EBITDA)	15,9%		18,0%		-2,1 p.p.	15,9%		16,4%		-0,5 p.p.
LAJIDA (EBITDA) Ajustado Recorrente	54,3		52,5		3,4%	105,8		97,7		8,3%
Margem LAJIDA (EBITDA) Ajustado Recorrente	18,0%		18,1%		-0,1 p.p.	17,5%		17,0%		0,5 p.p.
Resultado Financeiro Líquido	(35,4)	-11,7%	(22,0)	-7,6%	-61,0%	(46,7)	-7,7%	(30,3)	-5,3%	-54,4%
Resultados não Recorrentes	(6,1)	-2,0%	(0,2)	-0,1%	-2436,4%	(9,6)	-1,6%	(3,5)	-0,6%	-178,1%
IR e CSLL	6,4	2,1%	0,8	0,3%	708,7%	3,8	0,6%	(0,5)	-0,1%	-901,1%
Lucro/(Prejuízo) Líquido	(11,6)	-3,9%	3,0	1,0%	-494,1%	(9,9)	-1,6%	9,4	1,6%	-205,4%
Lucro/(Prejuízo) Líquido Recorrente	(5,5)	-1,8%	3,2	1,1%	-272,3%	(0,3)	0,0%	12,9	2,2%	-102,4%

Endividamento (R\$ MM)	1S18	2017	Var. (%)	1S17	Var. (%)
Dívida de Curto Prazo	291,8	245,2	19,0%	231,5	26,1%
Dívida de Longo Prazo	100,5	106,1	-5,3%	115,0	-12,6%
Dívida Bruta	392,4	351,3	11,7%	346,5	13,2%
Disponibilidades	20,5	20,3	1,2%	17,0	21,1%
Dívida Líquida	371,8	331,0	12,3%	329,5	12,8%
% Dívida de curto prazo	74%	70%	4 p.p.	67%	7 p.p.
Dívida Líquida/EBITDA	1,7	1,6	8,2%	1,7	-0,2%

Perfil de Dívida – 1S18

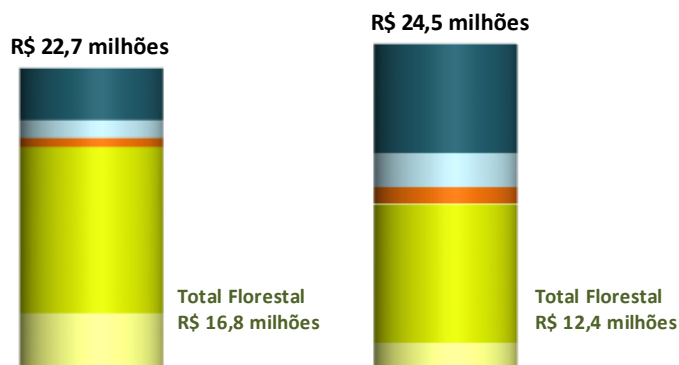


Perfil de Dívida Atual

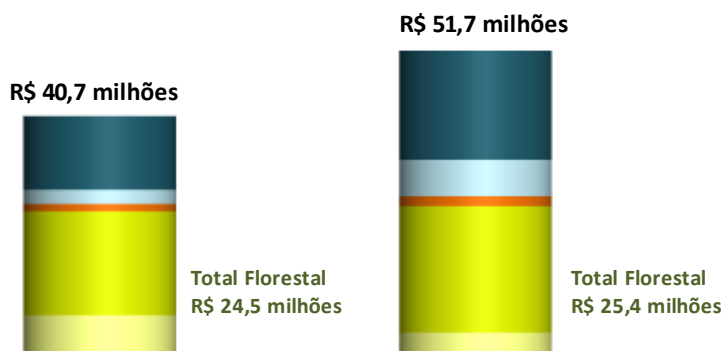




Investimentos Realizados



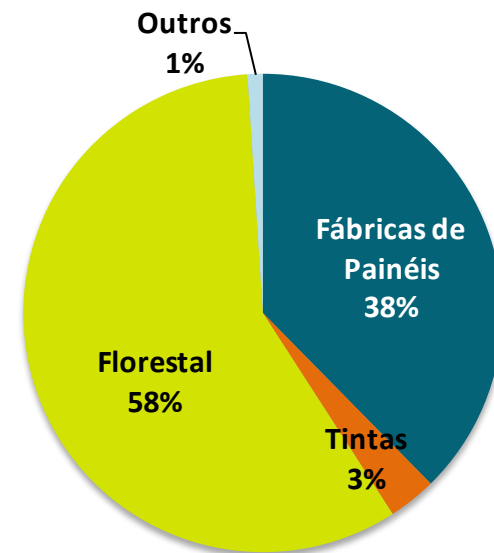
	2T17	2T18
Salto	3,9	8,2
Botucatu	1,4	2,6
Tintas	0,7	1,3
Sivicultura	12,6	10,5
Arrendamento	4,2	2,0



	1S17	1S18
Salto	12,5	18,5
Botucatu	2,4	6,1
Tintas	1,3	1,7
Sivicultura	17,6	21,4
Arrendamento	6,8	3,9

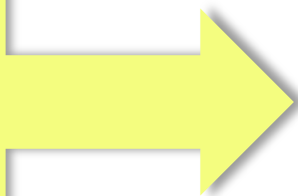
Previsto para 2018

R\$ 96 milhões



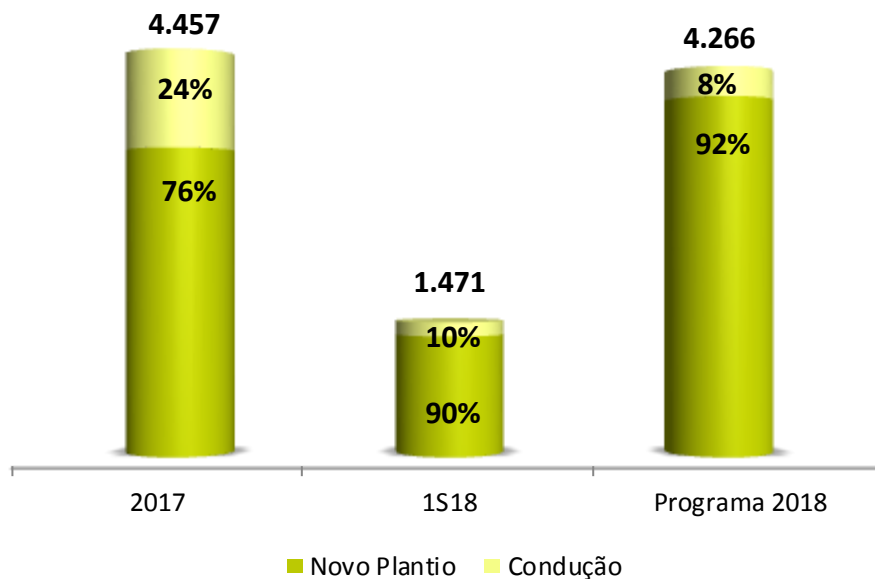


75 fazendas
de plantação de eucalipto,
totalizando
45,8 mil hectares



Raio Médio	
Salto	Botucatu
135 km	63 Km

Novas Florestas Plantadas e Condução da Brotação (ha)





José Antonio G. de Carvalho
Vice Presidente Executivo e DRI

Sergio Henrique Ribeiro
Diretor de Controladoria

Waneska Bandeira
Relações com Investidores

55 (11) 3049-2473 / ri@eucatex.com.br