

# Teleconferência de Resultados 1S09

17 de agosto de 2009



eucatex

*Eventuais declarações que possam ser feitas durante esta apresentação relativas às perspectivas de negócios da Companhia, projeções e metas operacionais e financeiras, constituem-se em crenças e premissas da diretoria da Eucatex S.A. Indústria e Comércio, bem como em informações atualmente disponíveis para a Companhia.*

*Considerações futuras não são garantias de desempenho, envolvem riscos, incertezas e premissas, pois referem-se a eventos futuros e portanto dependem de circunstâncias que podem ou não ocorrer.*

*O público deve compreender que condições econômicas gerais, condições da indústria e outros fatores operacionais podem afetar os resultados futuros da empresa e podem conduzir a resultados que diferem, materialmente, daqueles expressos em tais considerações futuras.*

## » Resultados financeiros

- **Receita Bruta** atingiu R\$ 200,9 milhões no 2T09 contra R\$ 206,1 no 2T08, representando uma redução de 2,5%. No semestre, o valor foi de R\$ 390,3 milhões contra R\$ 418,7 milhões em 1S08, o que corresponde a uma redução de 6,8%;
- **Margem Bruta, no 2T09, atingiu em R\$ 52,8 milhões** sendo que o valor comparado ao 2T08 mostra redução de 4,4%. No 1S09, a Margem Bruta foi de R\$ 111,0 milhões contra R\$ 113,0 milhões do 1S08, o que representa uma redução de 1,8%. Já percentualmente, a **Margem Bruta** foi de 35,3% no 1S09, contra 33,4% no 1S08, representando um crescimento de 1,9 p.p.;
- **EBITDA** de R\$ 57,3 milhões no 1S09, redução de 13,3% sobre 1S08;
- Redução da **Margem EBITDA** em 1,3 p.p. no 1S09, e
- **Margem EBITDA no 1S09 de 18,2%**, contra 19,5% no 1S08.

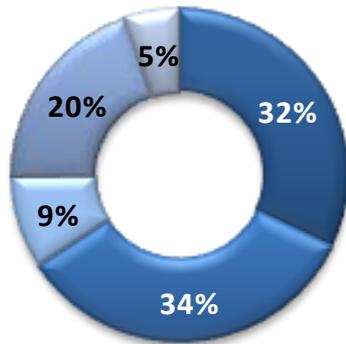
## » Aumento de vendas

- Destaque para o faturamento de Piso Laminado e Tintas, com crescimento de **26,3%** e **16,6%**, em 2T09 em relação ao 2T08 e no semestre de **5,0%** e **14,0%** respectivamente.
- Crescimento no faturamento do mercado externo de 70% no 1S09 em relação ao 1S08.

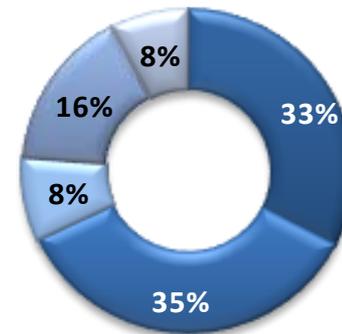
## » Destaques

- Os segmentos de Pisos Laminados e Tintas da Eucatex passaram a representar 9% e 20% do faturamento em 1S09, ante 8% e 16% em 1S08.

Distribuição da Receita Bruta - 1S09



Distribuição da Receita Bruta - 1S08



- Chapas de Fibra
- Painéis MDP
- Pisos Laminados
- Segmento Tintas
- Outros



» **Primeira planta do Grupo Eucatex, é a sua maior unidade fabril.**

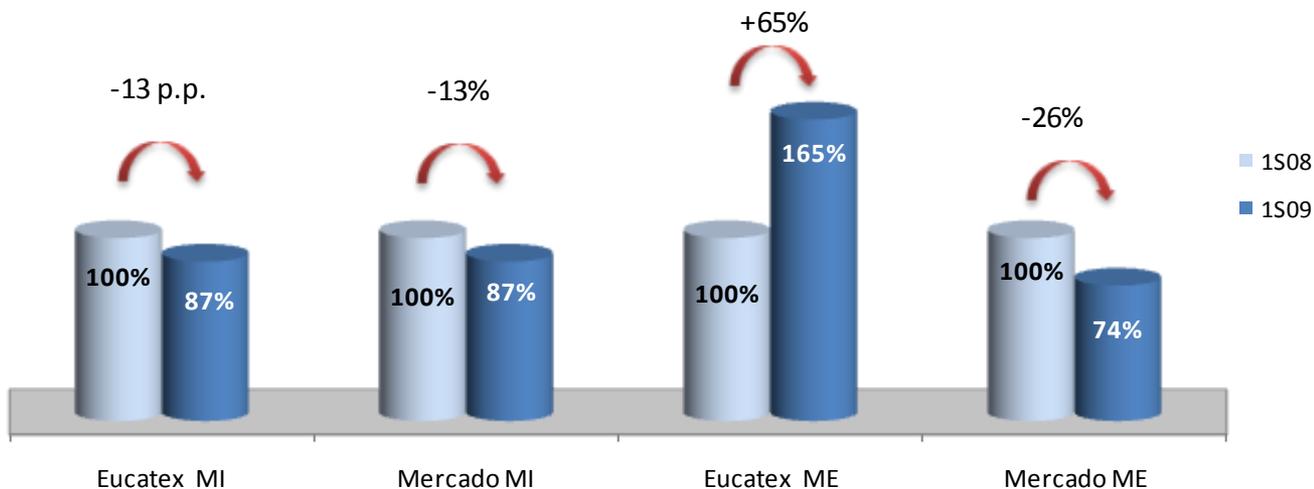
- Localização: Salto-SP
- Área: Terreno - 540 mil m<sup>2</sup> / Construída - 153 mil m<sup>2</sup>
- Faturamento Bruto: 1S09 – R\$ 125,2 milhões (sendo 18% exportado para mais de 25 países)
- Número de Colaboradores: 740

» **Principais produtos e capacidades instaladas ano:**

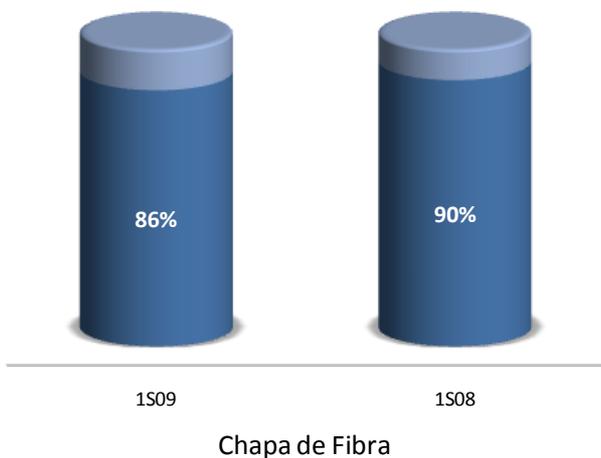
- |                         |                           |
|-------------------------|---------------------------|
| ▪ Chapa Dura            | 240 mil m <sup>3</sup>    |
| ▪ Painéis e Portas      | 1.800 mil pc              |
| ▪ Capacidade de Pintura | 50.000 mil m <sup>2</sup> |



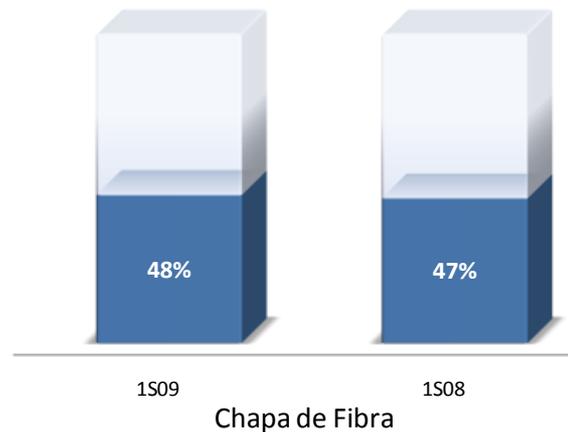
## Volume de Fibra Eucatex vs Mercado 1S09 vs 1S08



## Utilização da Capacidade Instalada



## Market Share (Mercado Interno)



**Única fábrica da América Latina capaz de laminar papel durante o processo de formação do painel de MDP.**

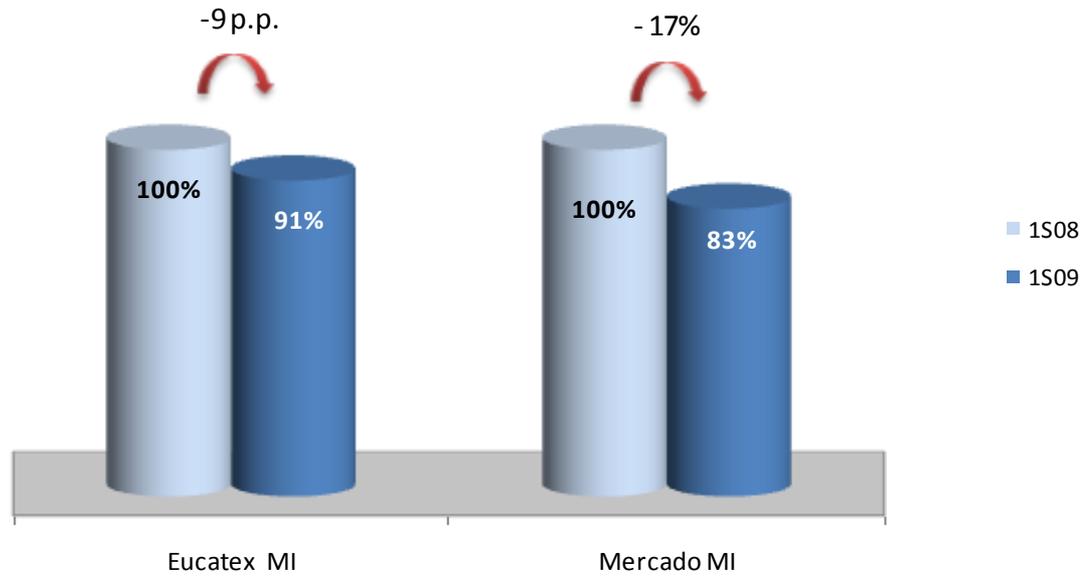
- Localização: Botucatu-SP
- Área: Terreno 372 mil m<sup>2</sup> / Construída 62 mil m<sup>2</sup>
- Faturamento Bruto: 1S09 – R\$ 167,0 milhões
- Número de Colaboradores: 382

## **Principais produtos e capacidades instaladas ano:**

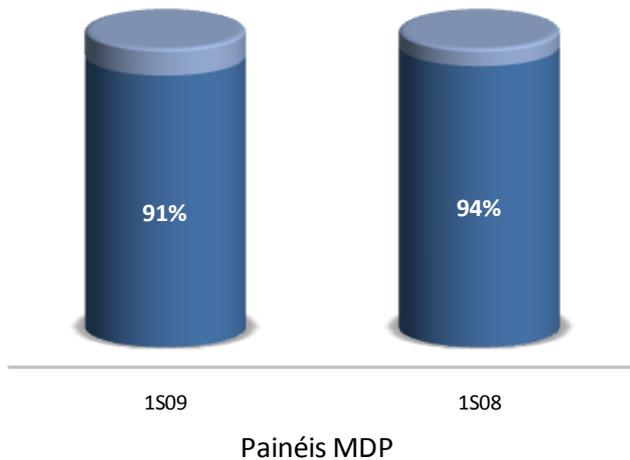
- MDP 430 mil m<sup>3</sup>
- Piso 7.200 mil m<sup>2</sup>
- Revestimento BP e Lacca 20.000 mil m<sup>2</sup>



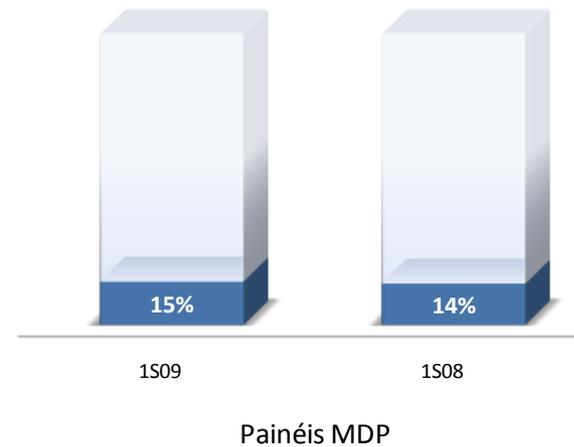
## Volume de MDP Eucatex vs Mercado 1S09 vs 1S08



## Utilização da Capacidade Instalada

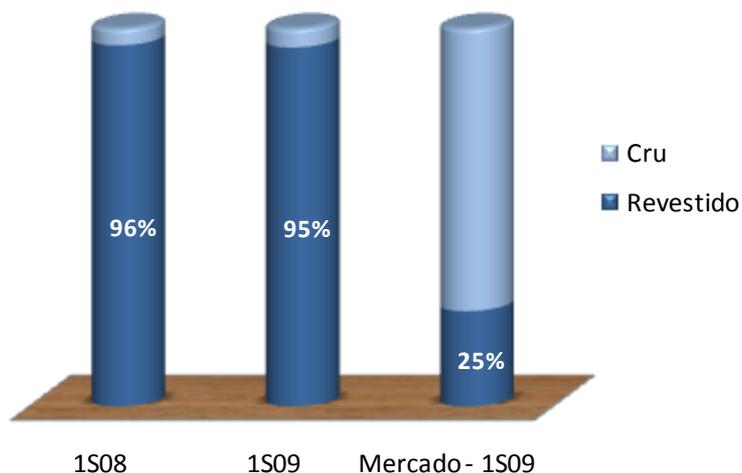


## Market Share



- » O mix de vendas da Eucatex tem maior participação de produtos revestidos em comparação com outros pares do mercado;
- » No 1S09, o percentual de **revestidos**, produtos de maior valor agregado, passou a representar **94,7%** do MDP expedido; e
- » O produto Lacca representou 26,5% das vendas de MDP em 1S09.

Proporção de MDP revestido  
EUCATEX

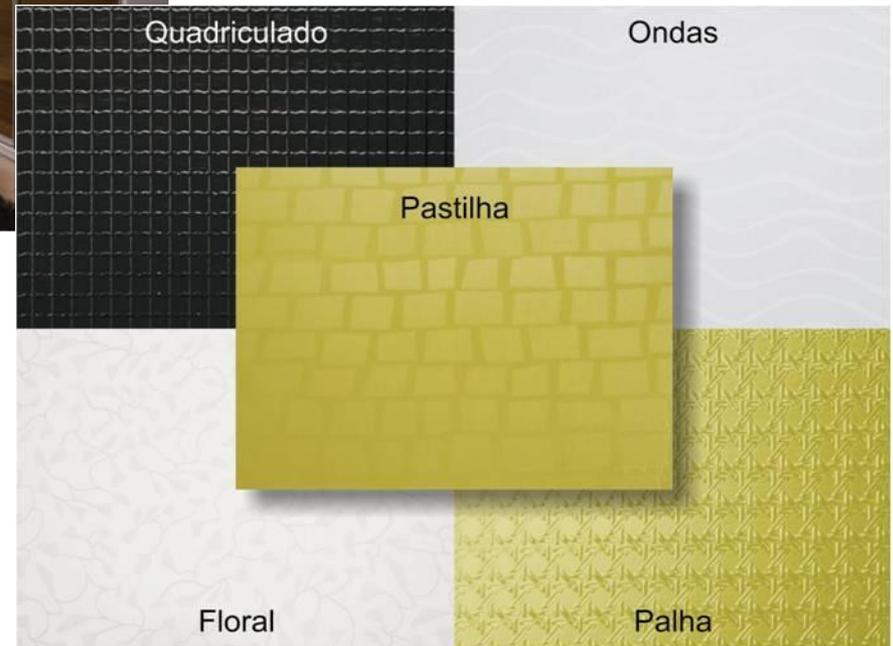


- » A companhia possui produtos diferenciados como o Eucato e o Lacca.

## Lacca Alta Definição™

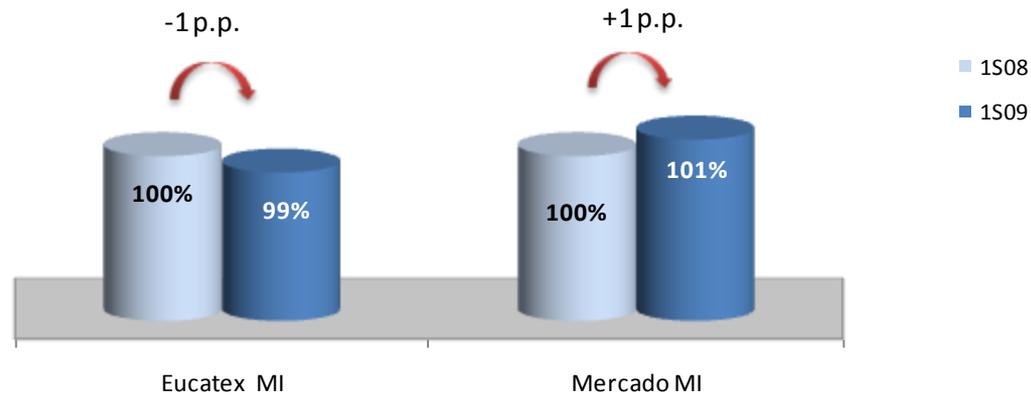


## Eucaprint Dekor™

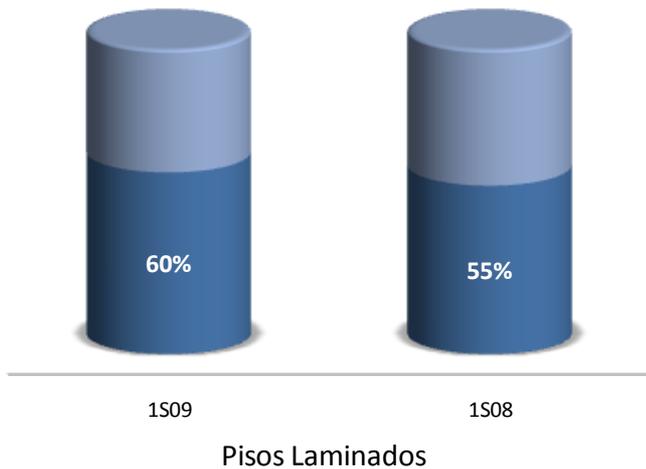


## Eucaprint EcoWood™

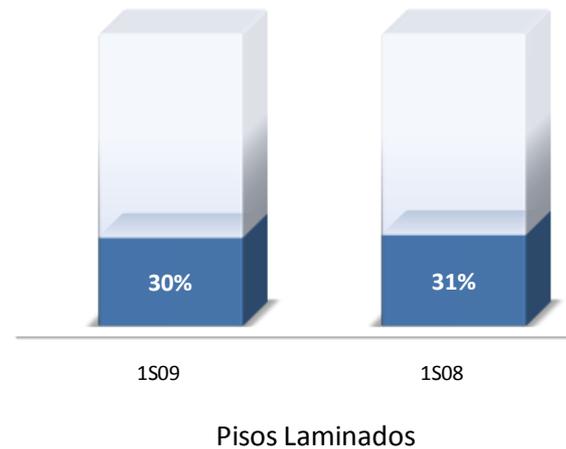
## Volume de Piso Eucatex vs Mercado 1S09 vs 1S08



## Utilização da Capacidade Instalada



## Market Share



» Lançamento de 3 novos padrões na Linha Prime:



» Cappuccino



» Carvalho Maiorca



» Nogueira Natural



**Inaugurada em 1994, é apontada como uma das mais modernas da América Latina, devido aos seus equipamentos de última geração e a um laboratório com as mais avançadas tecnologias.**

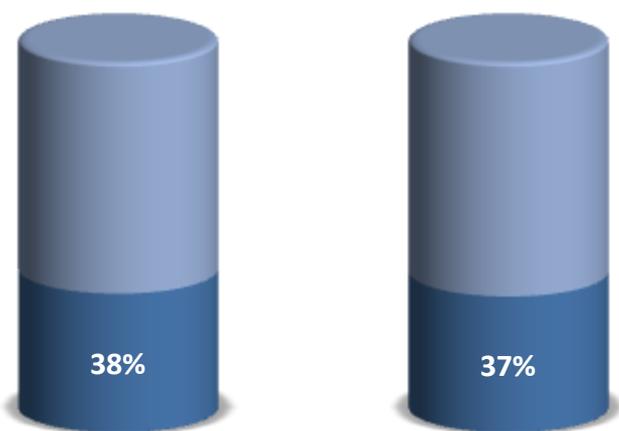
- Localização: Salto-SP
- Área: Terreno 960 mil m<sup>2</sup> / Construída 36 mil m<sup>2</sup>
- Faturamento Bruto: 1S09 – R\$ 91,9 milhões
- Número de Colaboradores: 198

## **Capacidade instalada ano:**

- Capacidade: 36 milhões de galões / ano



## Utilização da Capacidade Instalada

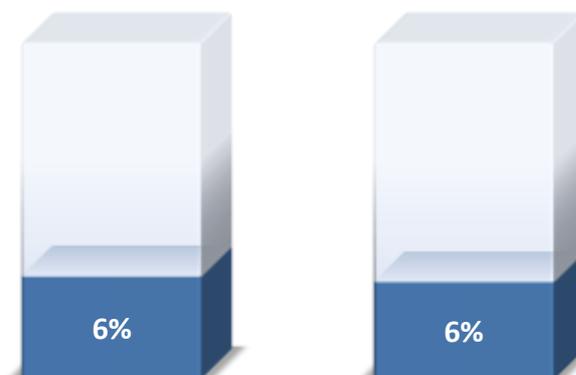


1S09

1S08

Tintas e Vernizes

## Market Share



1S09

1S08

Tintas e Vernizes

Crescimento	2006	2007	2008	1S09
Eucatex	34%	52%	30%	2%
Mercado (*)	3%	6%	8%	-4%

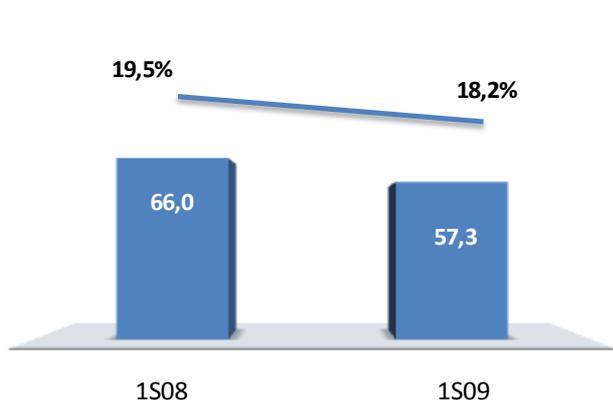
\* Dados da ABRAFATI

- » Lançamento do Eucatex Rendimento Extra
- » Nova embalagem para o Acrílico Premium e novos materiais de apoio

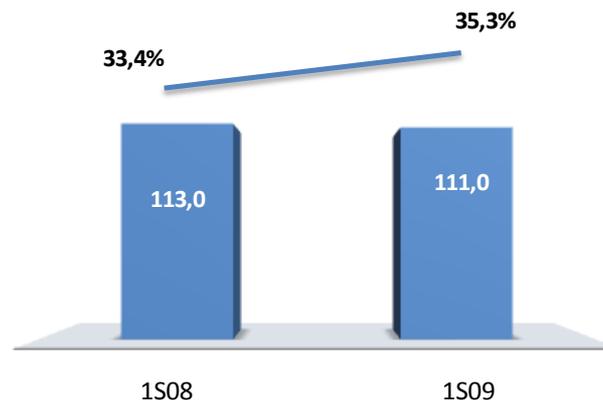


Destques 2T09 (R\$ MM)	2T09	2T08	Var. (%)	1S09	1S08	Var. (%)
<b>Receita Líquida</b>	<b>161,6</b>	<b>164,5</b>	<b>-1,7%</b>	<b>314,4</b>	<b>338,8</b>	<b>-7,2%</b>
Custo dos Produtos Vendidos	(108,8)	(109,2)	-0,4%	(203,5)	(225,8)	-9,9%
Lucro Bruto	52,8	55,2	-4,4%	111,0	113,0	-1,8%
<b>Margem Bruta (%)</b>	<b>32,7%</b>	<b>33,6%</b>	<b>-0,9 p.p.</b>	<b>35,3%</b>	<b>33,4%</b>	<b>1,9 p.p.</b>
Despesas Adm.	(10,7)	(11,2)	-4,2%	(21,4)	(21,4)	-0,1%
Despesas Comerciais	(26,2)	(23,5)	11,2%	(48,8)	(45,5)	7,2%
Outras Receitas e Despesas Operacionais e Gastos não Recorrentes	0,2	(1,8)	110,6%	(4,7)	(2,4)	-97,8%
<b>EBITDA</b>	<b>26,3</b>	<b>30,0</b>	<b>-12,2%</b>	<b>57,3</b>	<b>66,0</b>	<b>-13,3%</b>
<b>Margem EBITDA (%)</b>	<b>16,3%</b>	<b>18,2%</b>	<b>-1,9 p.p.</b>	<b>18,2%</b>	<b>19,5%</b>	<b>-1,3 p.p.</b>
Resultado Financeiro Líquido	(6,4)	(4,0)	-58,1%	(16,4)	(11,5)	-42,8%
Resultado não recorrentes	0,9	-	0,0%	0,8	7,5	-88,8%
IR e CSLL	(1,8)	(2,8)	34,4%	(3,6)	(9,0)	60,4%
<b>Lucro Líquido</b>	<b>8,7</b>	<b>11,8</b>	<b>-26,1%</b>	<b>17,0</b>	<b>30,7</b>	<b>-44,7%</b>

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



Lucro Bruto (R\$ MM) e Margem Bruta (%)



## » Florestas

- A Companhia possui 62 fazendas de plantação de eucalipto, totalizando 44 mil hectares
- Raio Médio de Salto – 122 km
- Raio Médio Botucatu – 50 km
- Novas Florestas Plantadas em 2007 – 5.400 ha\*
- Novas Florestas Plantadas em 2008 – 4.500 ha\*
- Novas Florestas Plantadas em 1S09 – 1.100 ha\*
- Florestas com certificação ISO 14001 e Selo Verde concedido pela FSC

\* ha = hectare



**Garantia de sustentabilidade e possibilidade de desenvolvimento de novos projetos.**

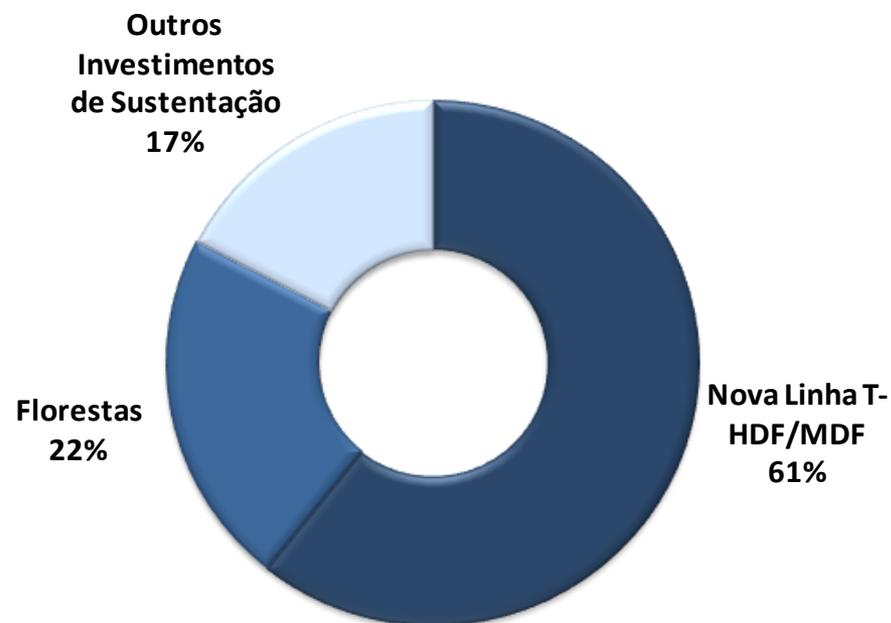
## » Projeto de Reciclagem de Madeira

- Raio Médio de Captação de Resíduos – 120 km
- Volume Processado em 2008 – 120 mil ton
- Volume Processado em 1S09 – 56,1 mil ton
- Esse volume anualizado corresponderia a 800 hectares de florestas, que representariam um investimento, somente em terra, de R\$ 10 milhões/ano.



**Garantia de sustentabilidade e possibilidade de desenvolvimento de novos projetos.**

Investimentos - R\$ Milhões	1S09
Nova Linha T-HDF/MDF	35,1
Florestas	12,7
Outros Investimentos de Sustentação	10,0
<b>Total</b>	<b>57,8</b>



» O início de operação da linha está previsto para 2010.

**T-HDF:** Produto semelhante ao MDF, mas com densidade e qualidade superiores.

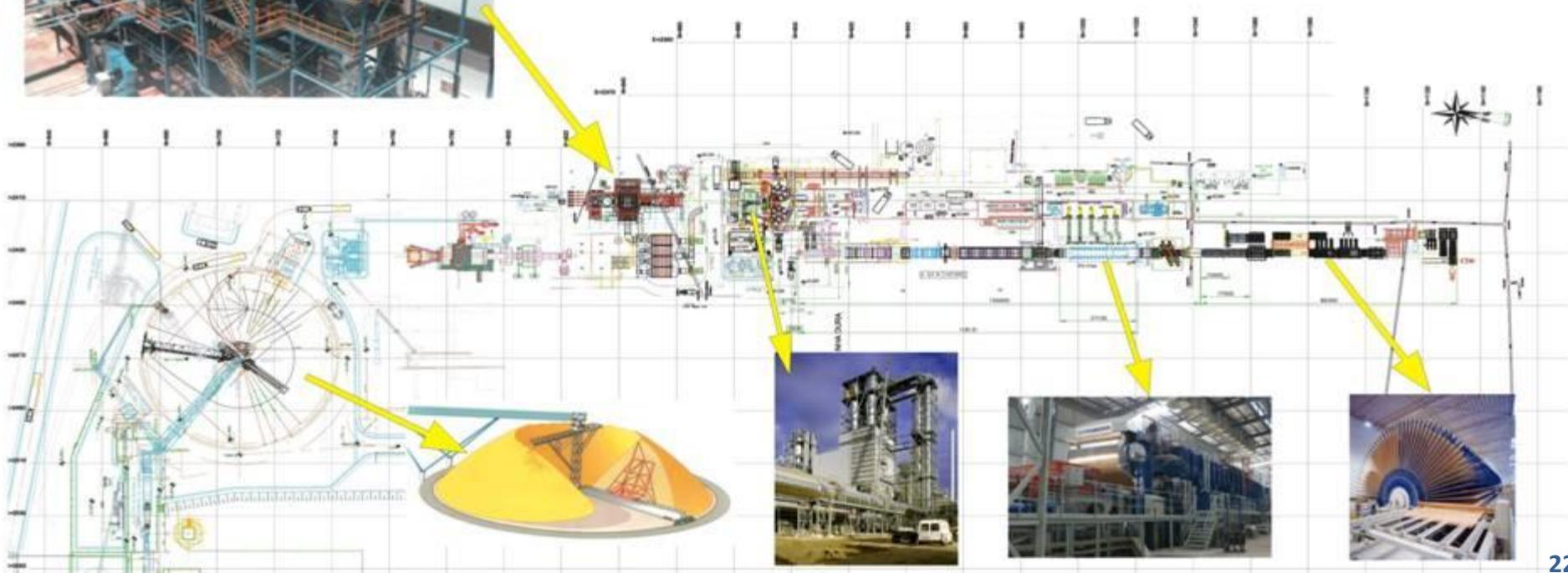
Nova linha de T - HDF/MDF	
Aumento da Capacidade Instalada (em m <sup>2</sup> )	110 milhões m <sup>2</sup> / ano
Aumento da Capacidade Instalada (em m <sup>3</sup> )	275 mil m <sup>3</sup> / ano
Faturamento Bruto Adicional	R\$ 250 milhões
<b>EBITDA</b>	<b>R\$ 90 milhões</b>

**Margem EBITDA** **50 %**



## Planta da nova fábrica de T-HDF/MDF (Thin High Density Fiberboard/Medium Density Fiberboard)

Salto - SP

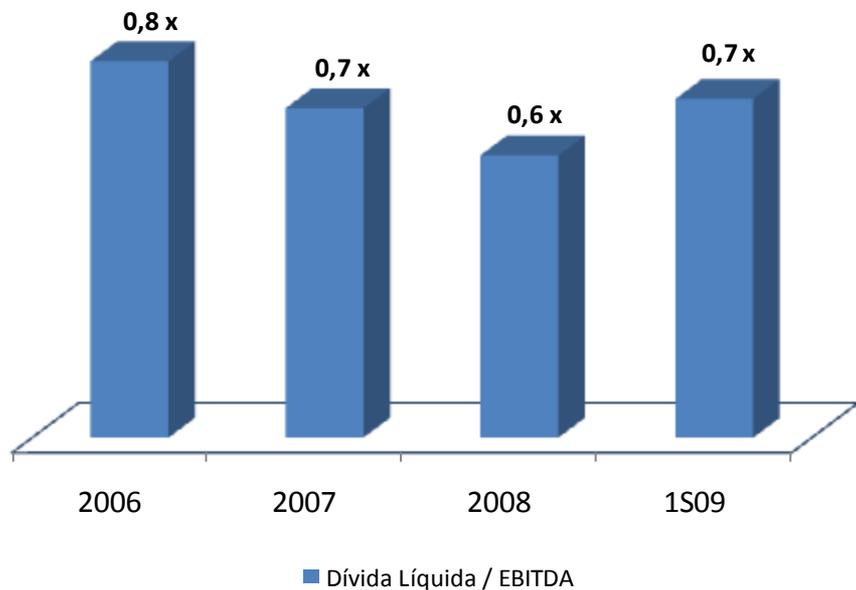


» Entrega dos equipamentos.

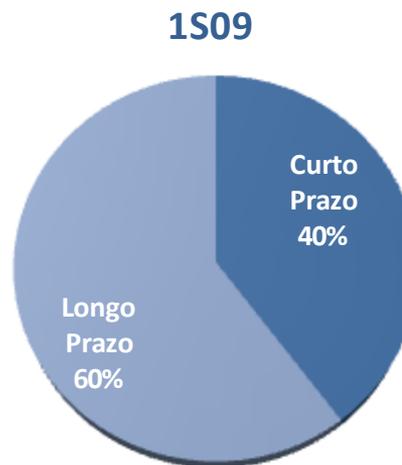


Endividamento (R\$ MM)	1S09	1S08	Var. (%)
<i>Dívida de Curto Prazo</i>	33,5	17,3	93,2%
<i>Dívida de Longo Prazo</i>	50,8	62,3	-18,5%
<b>Dívida Bruta</b>	<b>84,3</b>	<b>79,6</b>	<b>5,8%</b>
<i>Disponibilidades</i>	1,8	7,5	-75,7%
<b>Dívida Líquida</b>	<b>82,4</b>	<b>72,2</b>	<b>14,3%</b>
<i>% Dívida de Curto Prazo</i>	40%	22%	18 p.p.
<b>Dívida Líquida/ EBITDA</b>	<b>0,7</b>	<b>0,5</b>	<b>31,7%</b>

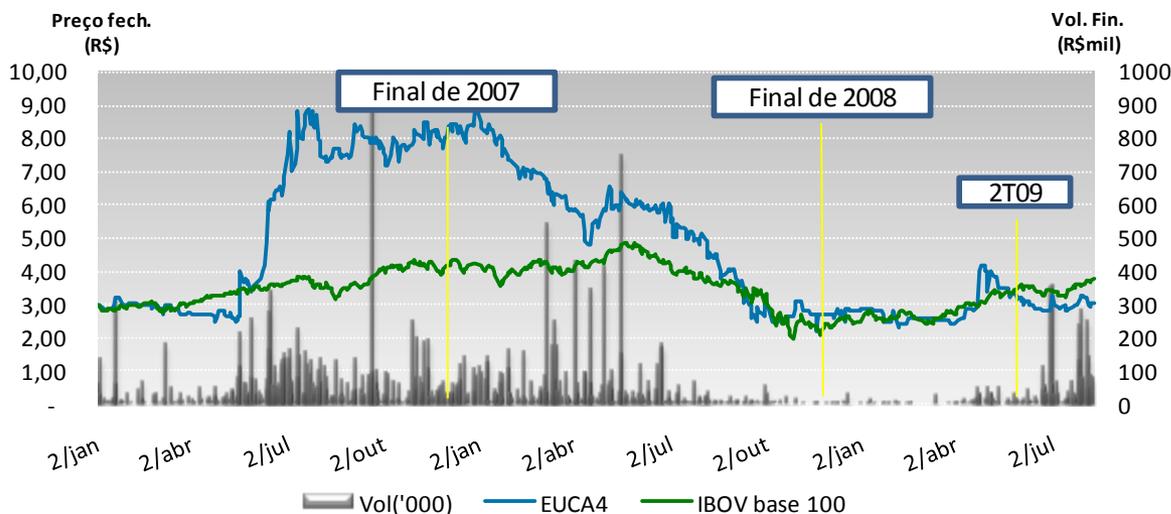
### Dívida Líquida vs Ebtida



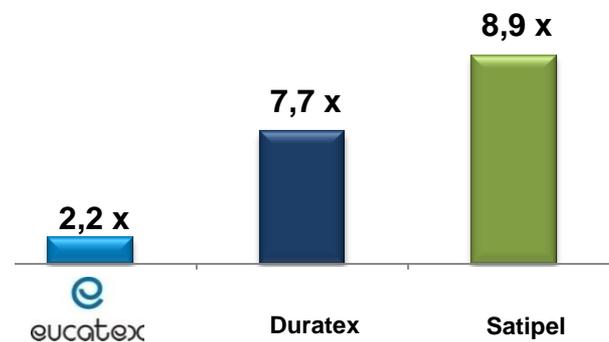
### Perfil do Endividamento



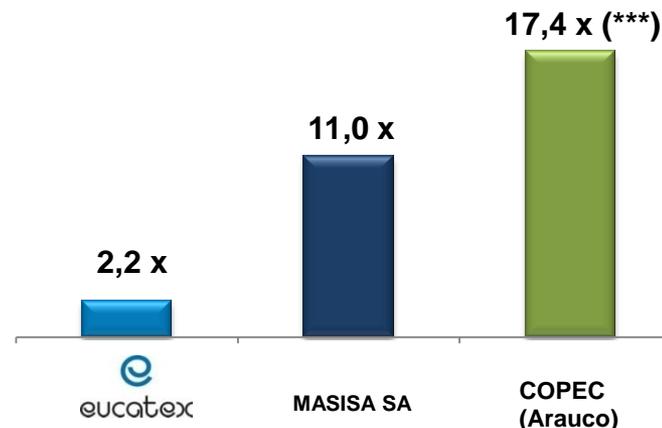
## EUCA4 x IBOV



## Comparativo EV/EBITDA\* EUCATEX x Pares Nacionais



## Comparativo EV/EBITDA\*\* EUCATEX x Pares Internacionais



» Cotação **EUCA4** em 30 de junho de 2009: R\$ 3,25

» Valorização de 01/01/07 a 10/08/09:

**EUCA4: 2,0%**      **IBOV: 25,0%**

- » **Nova linha T-HDF/MDF** – estrategicamente diferenciada do restante da concorrência;
- » **Distribuição Mercado externo** – tradicional exportadora de chapas finas de madeira, com estrutura própria nos USA;
- » **Diferencial de Custos em energia elétrica e térmica:** contrato de compra de energia elétrica até o ano de 2012 (inclusive para a nova linha de T-HDF/MDF) e auto-suficiência em biomassa para geração de energia térmica através de seu projeto pioneiro de reciclagem;
- » **Auto-sustentabilidade florestal** garantida pela área de 44 mil hectares de florestas com certificação ISO 14001 e Selo Verde concedido pela FSC;
- » Segmento Tintas com **taxas de crescimento acima do mercado** e capacidade instalada disponível para sustentar essa expansão;
- » Entrada na fase de acabamento dos lançamentos imobiliários ocorridos entre 2006 e 2008, gera ótimas perspectivas para os mercados em que atuamos; e
- » **Maior potencial de valorização** da ação (EV/EBITDA) em relação aos pares.

**José Antonio G. de Carvalho**  
*Vice Presidente Executivo e DRI*

**Sergio Henrique Ribeiro**  
*Diretor de Controladoria*

**Waneska Bandeira**  
*Relações com Investidores*

(11) 3049-2361

[ri@eucatex.com.br](mailto:ri@eucatex.com.br)

[www.eucatex.com.br/ri](http://www.eucatex.com.br/ri)