

# APIMEC 2013

21 de Março de 2013



eucatex

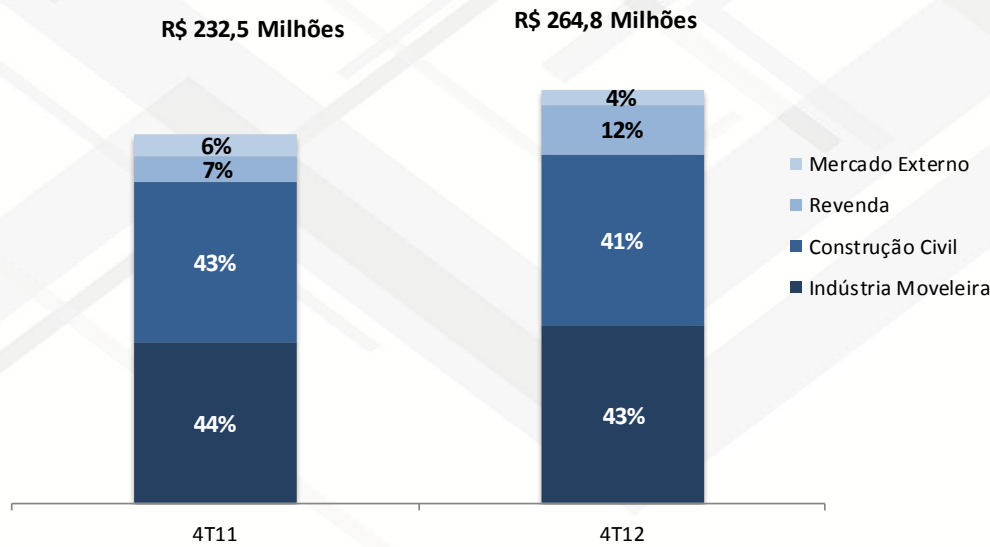


- ▶ Fundada em 1951
- ▶ Segmentos - Indústria Moveleira, Revenda, Construção Civil e Exportação
- ▶ Subsidiária em Atlanta - EUA
- ▶ 73 Fazendas de Eucalipto - Total de 45,8 mil hectares
- ▶ Número de Colaboradores - 2.451



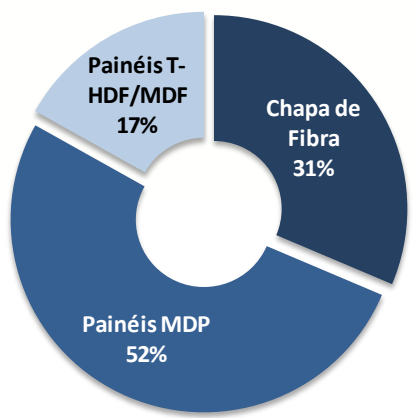
Unidade Fabril	Chapa de Fibra	T-HDF/MDF	MDP e Pisos Laminados	Tintas e Vernizes
Localização	Salto/SP	Salto/SP	Botucatu/SP	Salto/SP
Nº de Colaboradores	757	171	443	222
Produtos e Capacidade Anual	<b>Chapa Dura</b> 240 mil m <sup>3</sup> <b>Painéis e Portas</b> 4,8 milhões	<b>T-HDF/MDF</b> 275 mil m <sup>3</sup>	<b>MDP</b> 430 mil m <sup>3</sup> <b>Piso Laminado</b> 12 milhões m <sup>2</sup>	<b>Tintas e Vernizes</b> 36 milhões
Capacidade de Revestimento	<b>Pintura</b> 80 milhões m <sup>2</sup> <b>Impressora de Papel</b> 45 milhões m <sup>2</sup>		<b>Finish Foil, BP e Lacca</b> 40 milhões m <sup>2</sup>	

# Dados Operacionais - Segmento

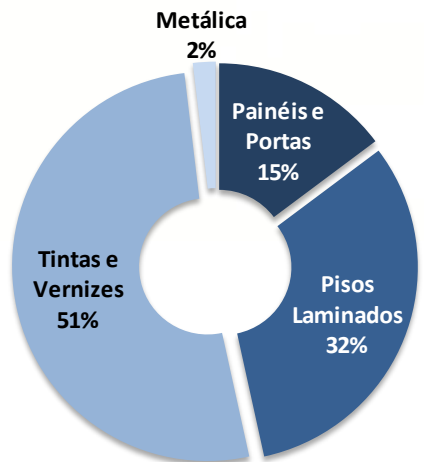


Distribuição por Segmento / Produto

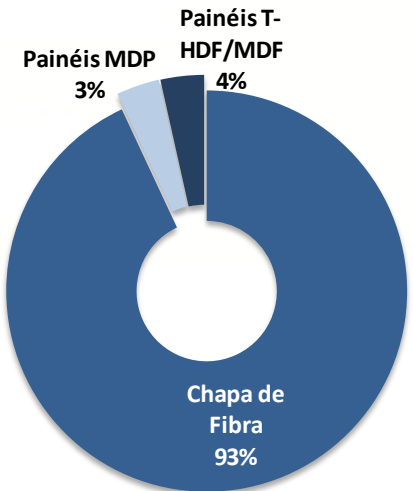
## Indústria Moveleira



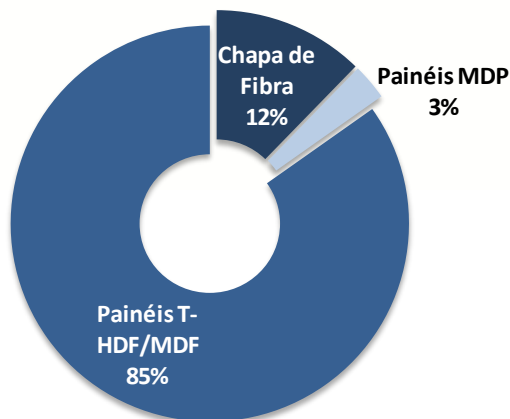
## Construção Civil



## Mercado Externo



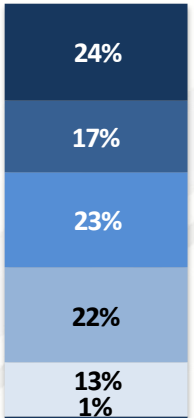
## Revenda



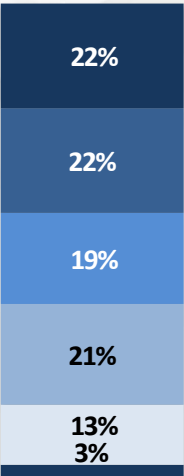
R\$ 232,5 Milhões

R\$ 264,8 Milhões

13,9%  
→

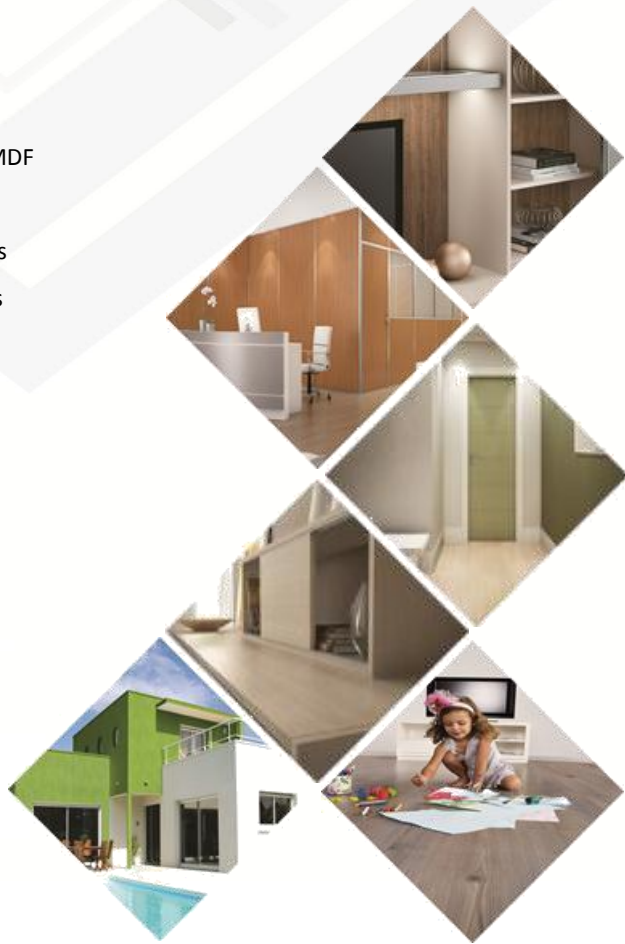


4T11



4T12

- Painéis MDP
- Painéis T-HDF/MDF
- Chapas de Fibra
- Tintas e Vernizes
- Pisos Laminados
- Outros



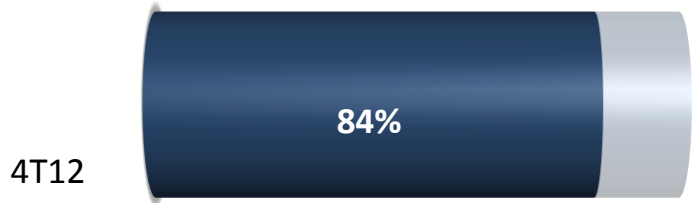
## Receita Líquida

4T11	4T12	Var
R\$ 53,3 milhões	<b>R\$ 51,4 milhões</b>	-3,6%
2011	2012	Var
R\$ 197,2 milhões	<b>R\$ 189,7 milhões</b>	-3,8%

## Market Share – MI

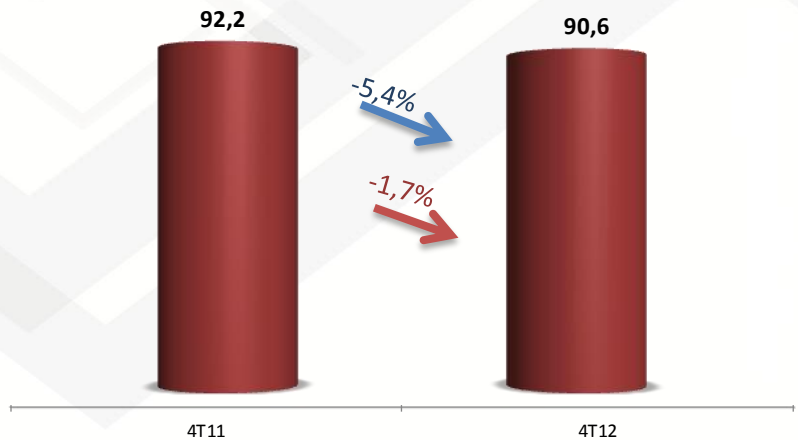
4T11	4T12	Var	2011	2012	Var
48%	<b>48%</b>	-	48%	<b>46%</b>	-2pp

## Utilização da Capacidade Instalada



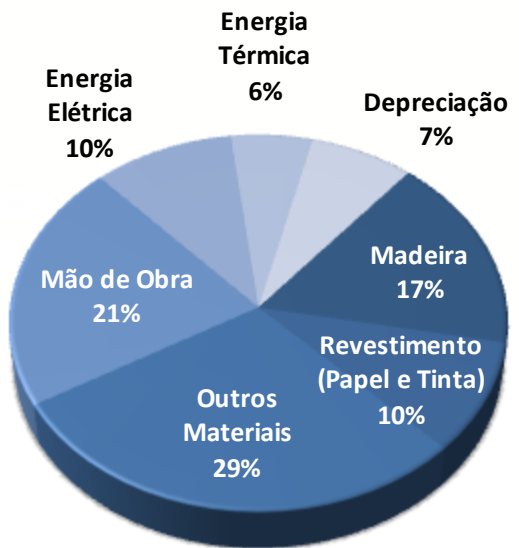
▪ Capacidade Total - 240 mil m<sup>3</sup> / ano

## Mercado Total (Mil m<sup>3</sup>)



Fonte: ABIPA ■ Eucatex ■ Mercado

## Distribuição dos Custos



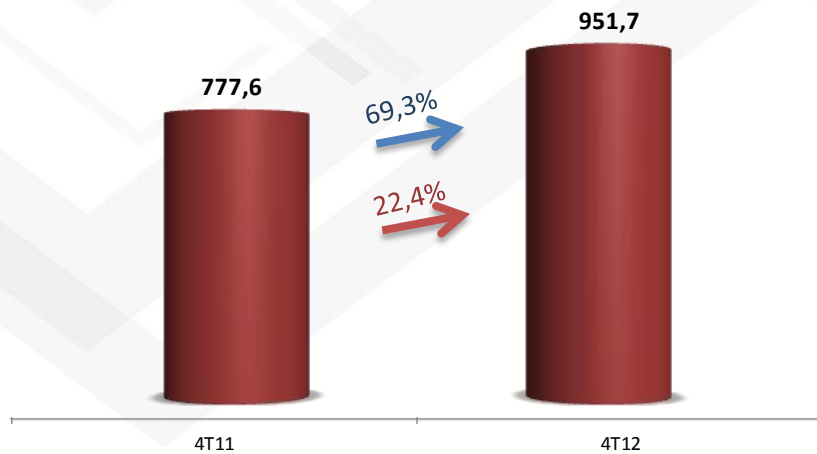
## Receita Líquida

4T11	4T12	Var
R\$ 39,3 milhões	<b>R\$ 57,5 milhões</b>	<b>46,3%</b>
2011	2012	Var
R\$ 151,5 milhões	<b>R\$ 202,5 milhões</b>	<b>33,7%</b>

## Market Share – T-HDF/MDF

4T11	4T12	Var	2011	2012	Var
4%	<b>6%</b>	<b>2pp</b>	4%	<b>6%</b>	<b>2pp</b>

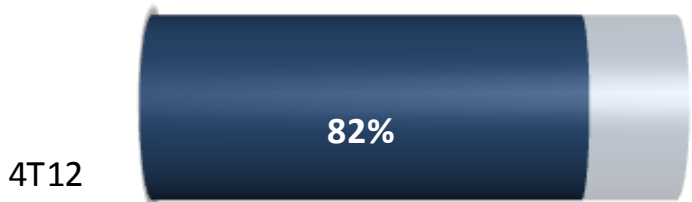
## Mercado T-HDF + MDF (Mil m<sup>3</sup>)



Fonte: ABIPA

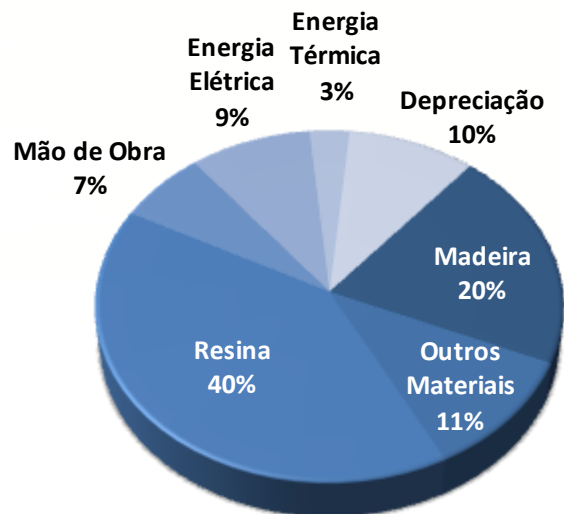
■ Eucatex ■ Mercado

## Utilização da Capacidade Instalada



- Capacidade Total - 275 mil m<sup>3</sup> / ano

## Distribuição dos Custos



Fwd: Producao THDF - Windows Internet Explorer provided by Eucatex

Responder Responder a Todos Encaminhar         

## Fwd: Producao THDF

Flavio Maluf

Para: Jose Antonio Goulart de Carvalho; Sergio Henrique Ribeiro

Pc

Redução na resina ja faz 10 dias

Enviado via iPhone

Inicio da mensagem encaminhada

**De:** Jose Antonio Dorini <[jdorini@eucatex.com.br](mailto:jdorini@eucatex.com.br)>

**Data:** 21 de março de 2013 06:53:10 BRT

**Para:** Flavio Maluf <[fmaluf@eucatex.com.br](mailto:fmaluf@eucatex.com.br)>

**Assunto:** Producao THDF

Flavio

Bom Dia!

Produzimos 995 m<sup>3</sup> de 15 mm, com media de 102 kg/m<sup>3</sup> de resina tivemos 1:48 horas de paradas.

Nos ultimos 10 dias a nossa media de producao = 997 m<sup>3</sup>/dia

Dorini

### Receita Líquida

4T11	4T12	Var
R\$ 54,9 milhões	R\$ 59,0 milhões	7,5%
2011	2012	Var
R\$ 216,7 milhões	R\$ 230,6 milhões	6,4%

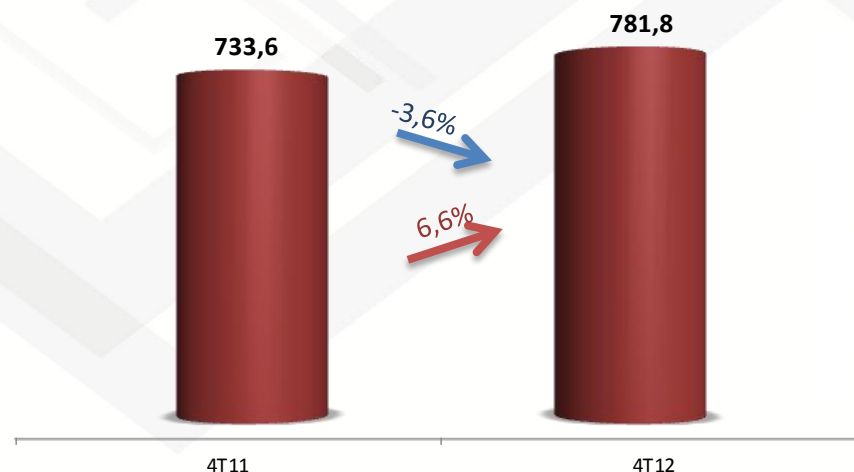
### Market Share

4T11	4T12	Var	2011	2012	Var
11%	10%	-1pp	11%	10%	-1pp

### % de Revestidos

	4T11	4T12	Var	2011	2012	Var
Eucatex	99%	100%	1pp	96%	100%	4pp
Mercado	21%	23%	2pp	21%	22%	1pp

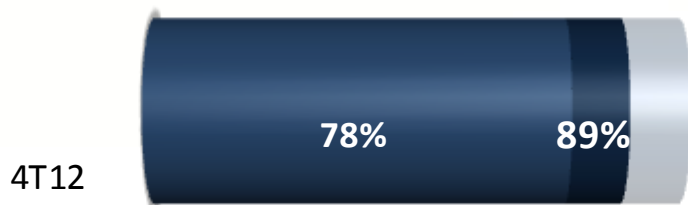
### Mercado (Mil m³)



Fonte: ABIPA

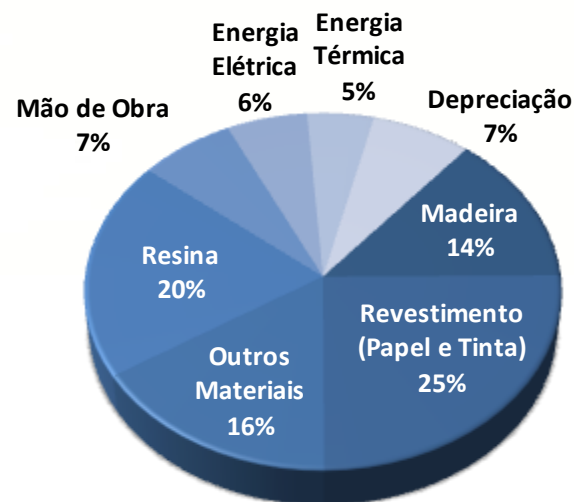
■ Eucatex ■ Mercado

### Utilização da Capacidade Instalada



- Capacidade - 430 mil m³ / ano

### Distribuição dos Custos





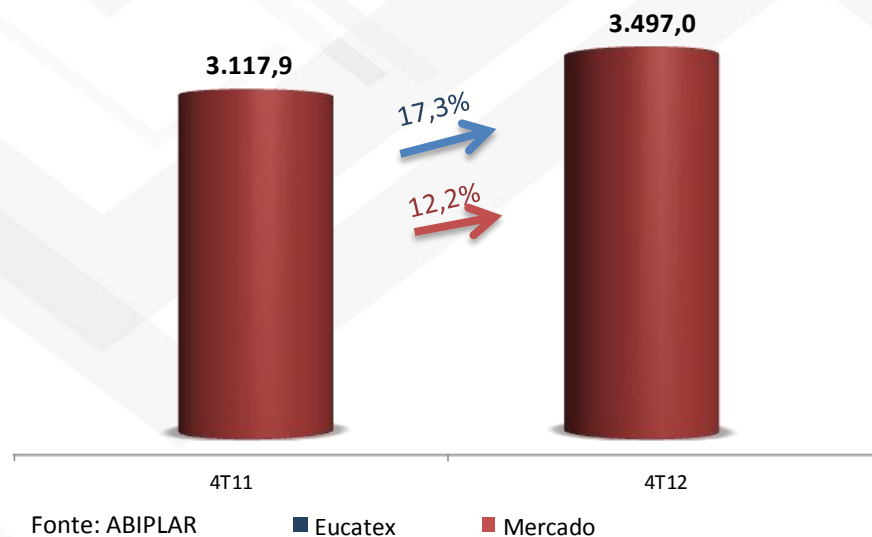
## Receita Líquida

4T11	4T12	Var
R\$ 29,5 milhões	R\$ 33,7 milhões	14,1%
2011	2012	Var
R\$ 107,4 milhões	R\$ 115,2 milhões	7,3%

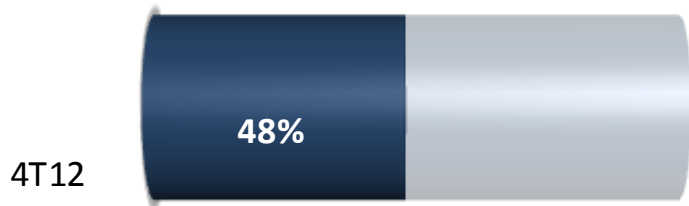
## Market Share

4T11	4T12	Var	2011	2012	Var
38%	40%	2pp	38%	38%	-

## Mercado (Mil m<sup>2</sup>)

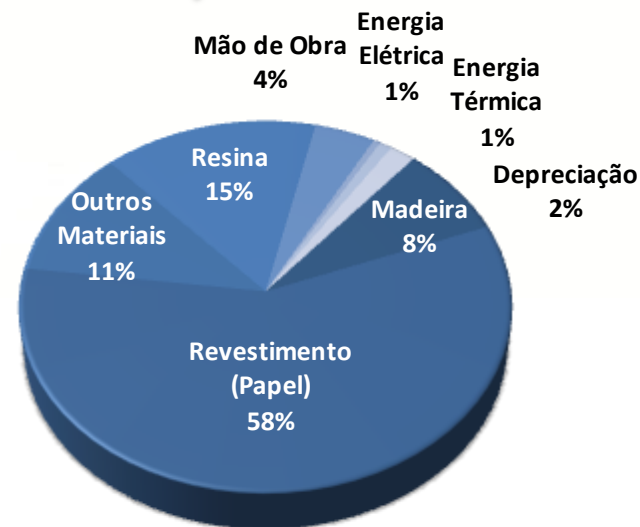


## Utilização da Capacidade Instalada



- Capacidade Total - 12 milhões m<sup>2</sup> / ano

## Distribuição dos Custos



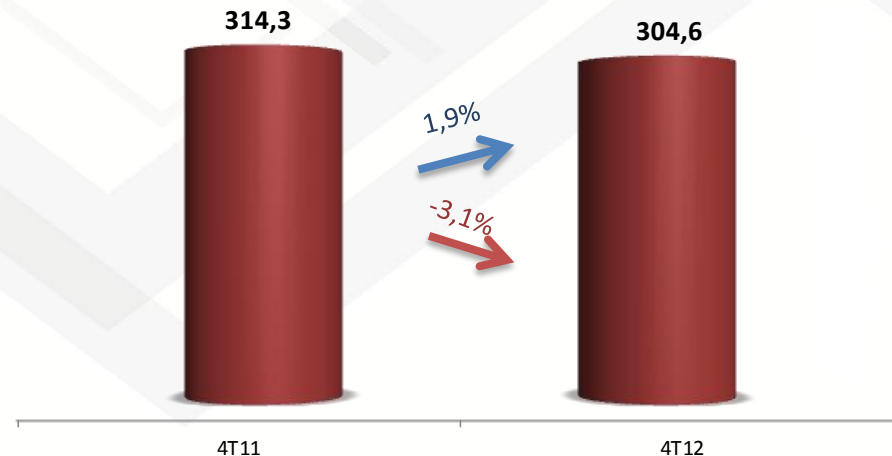
## Receita Líquida

4T11	4T12	Var
R\$ 53,5 milhões	R\$ 52,6 milhões	-1,7%
2011	2012	Var
R\$ 196,9 milhões	R\$ 198,5 milhões	0,8%

## Market Share

4T11	4T12	Var	2011	2012	Var
6%	6%	-	6%	6%	-

## Mercado - Milhões Galões



Fonte: Eucatex

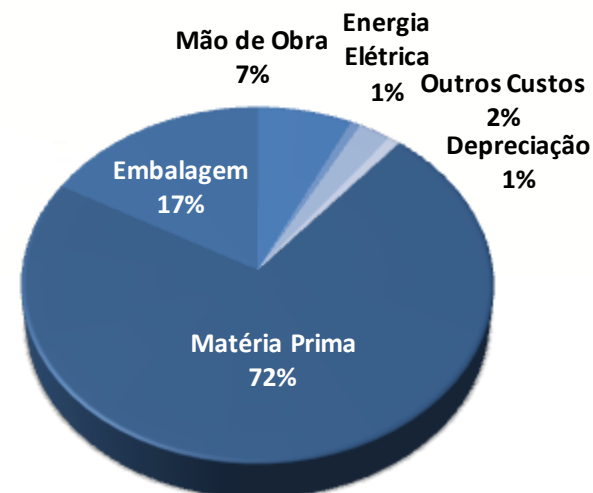
■ Eucatex ■ Mercado

## Utilização da Capacidade Instalada

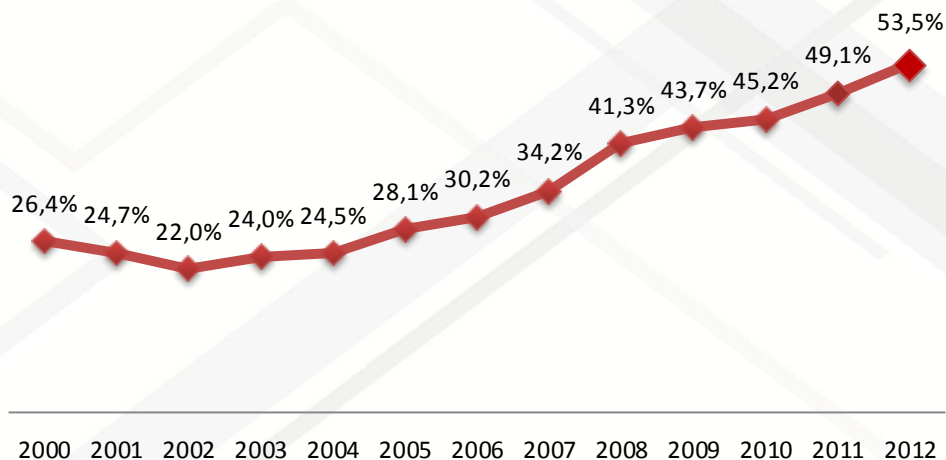


- Capacidade Total - 36 milhões galões / ano

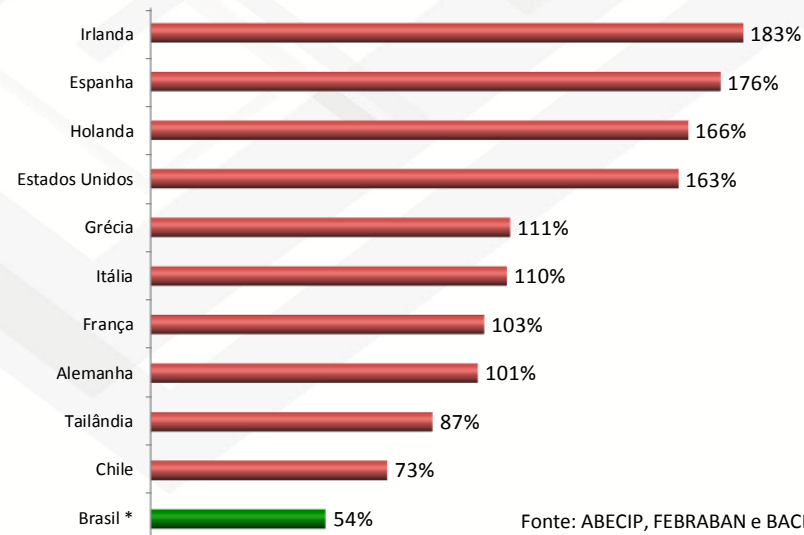
## Distribuição dos Custos



## Análise do % Crédito Total sobre o PIB

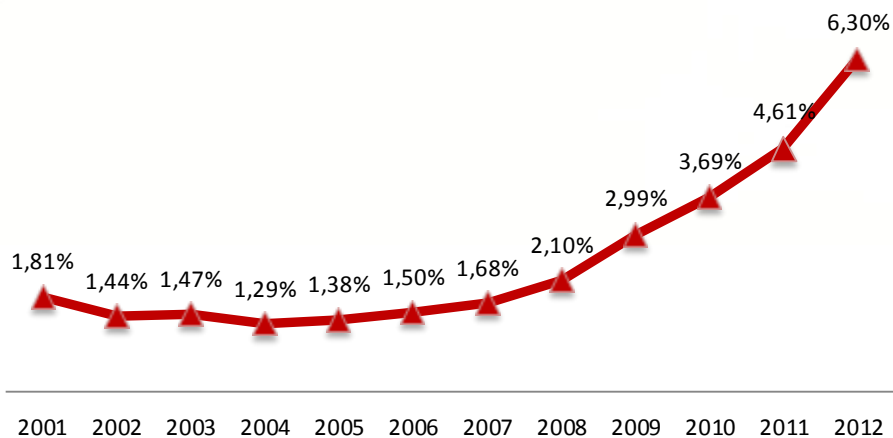


Fonte: Bacen

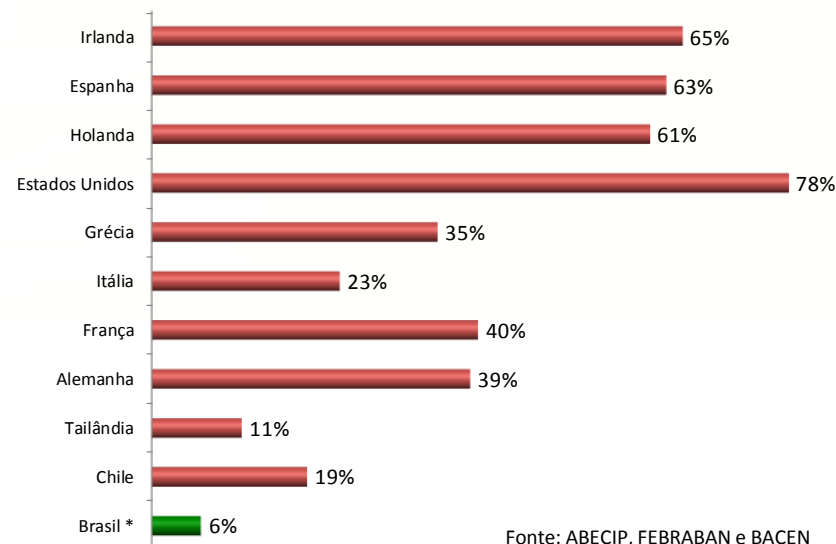


Fonte: ABECIP, FEBRABAN e BACEN

## Análise do % Crédito Imobiliário sobre o PIB

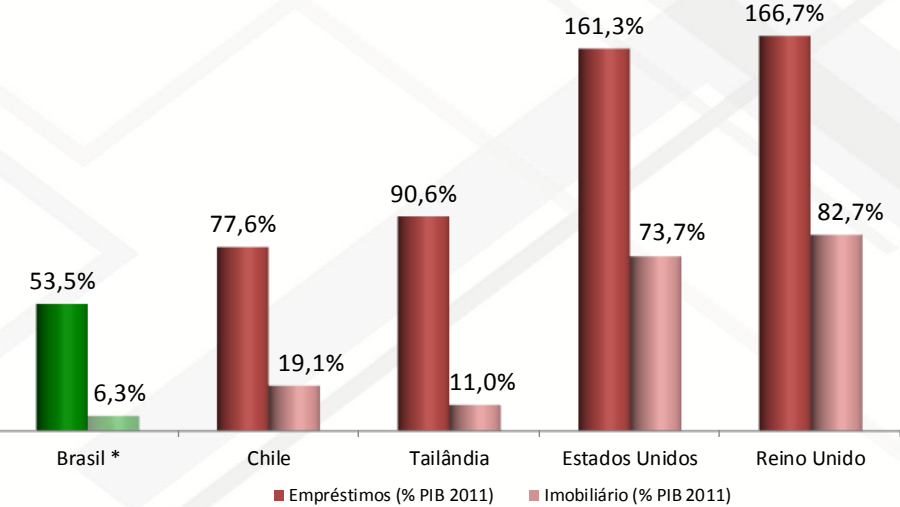


Fonte: Bacen



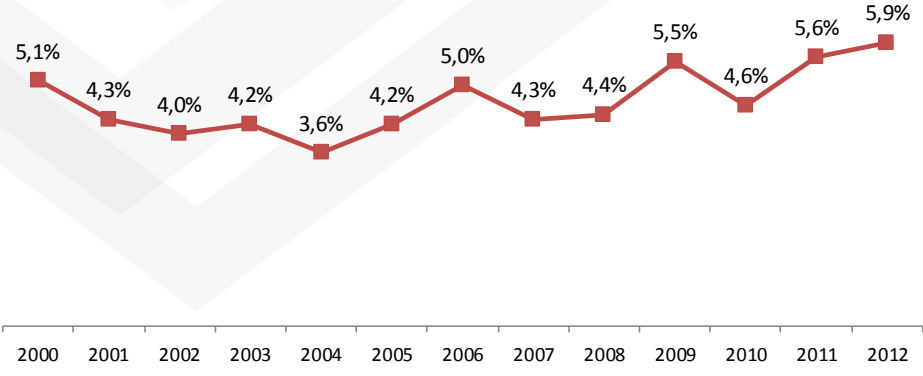
Fonte: ABECIP, FEBRABAN e BACEN

## Crédito Total e Imobiliário



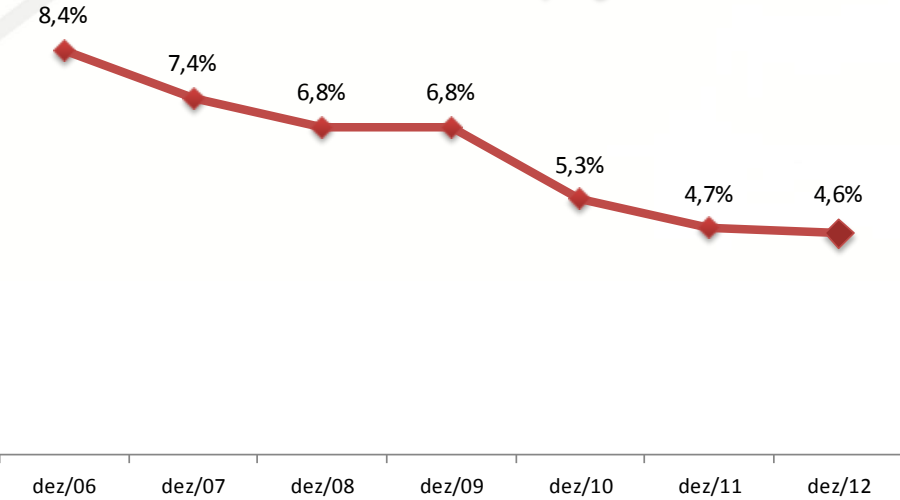
Fonte: Bacen do Brasil e países

## Índice de Inadimplência (90 dias)



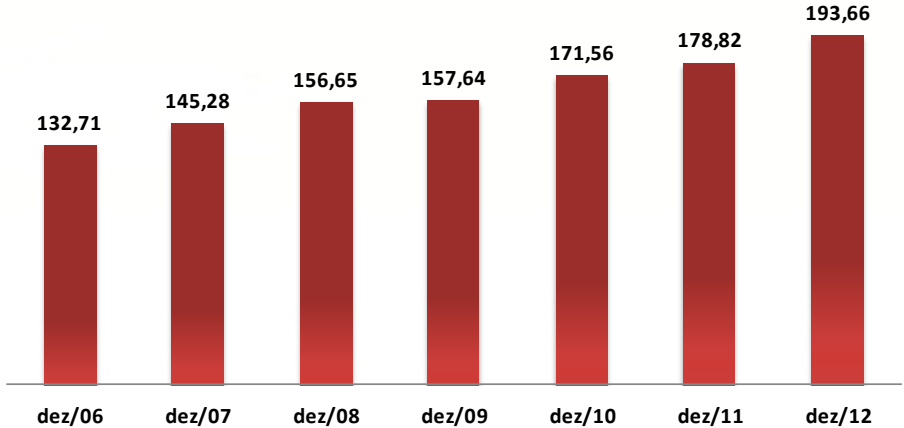
Fonte: Bacen

## Taxa de Desemprego



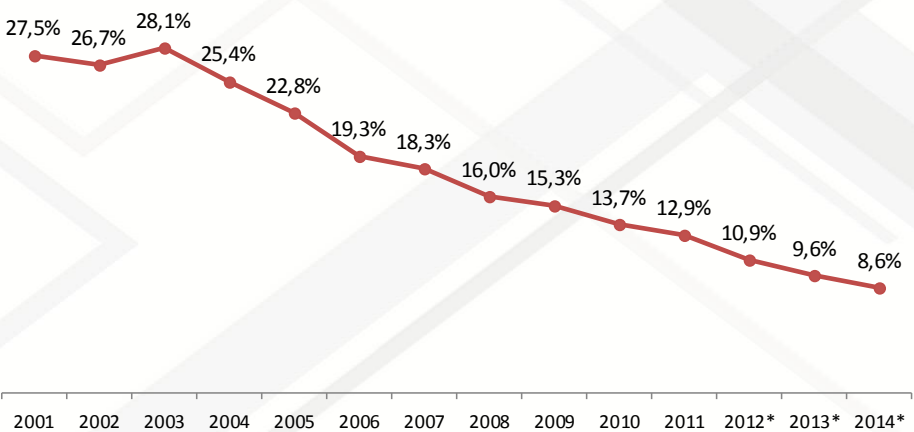
Fonte: IBGE

## Massa Salarial (Índice 2005=Base 100)



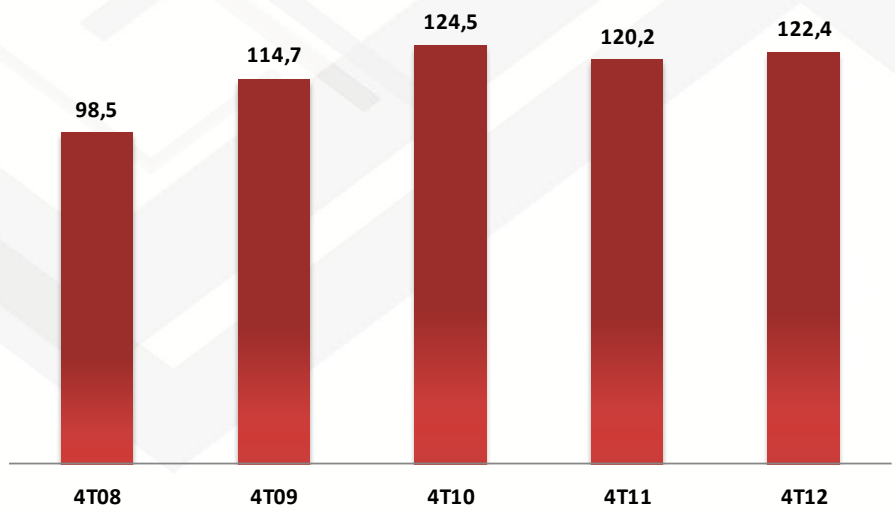
Fonte: IBGE

## Índice de Pobreza



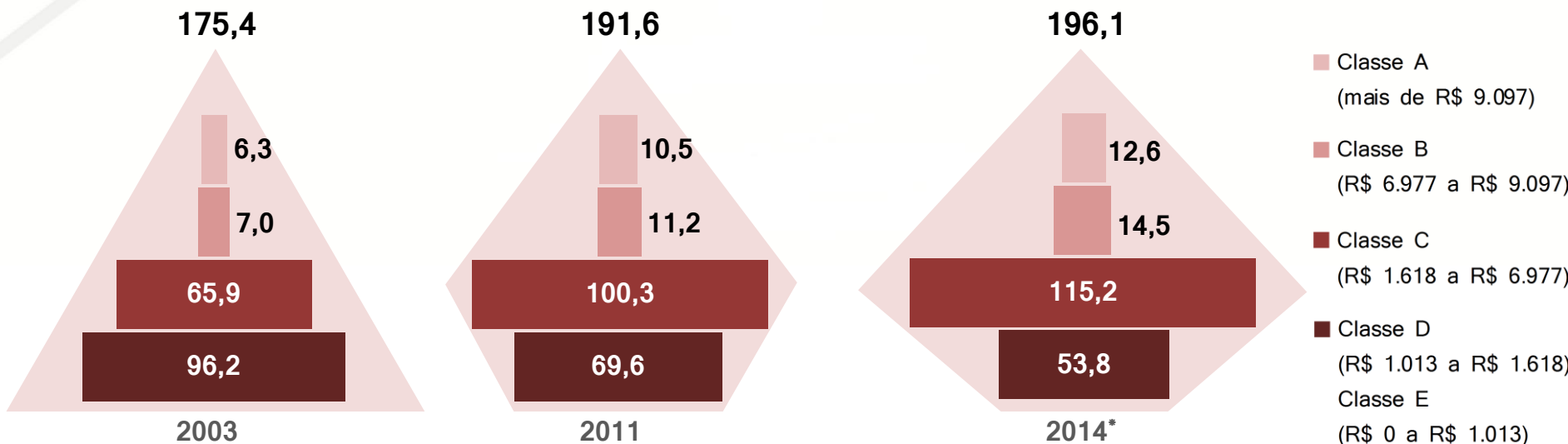
Fonte: FGV e \* Projeção Itaú Unibanco | Renda familiar inferior a R\$ 150 /mês

## Índice de Confiança do Consumidor



Fonte: FGV

## Evolução das Classes Socioeconômicas (População Brasileira em milhões)

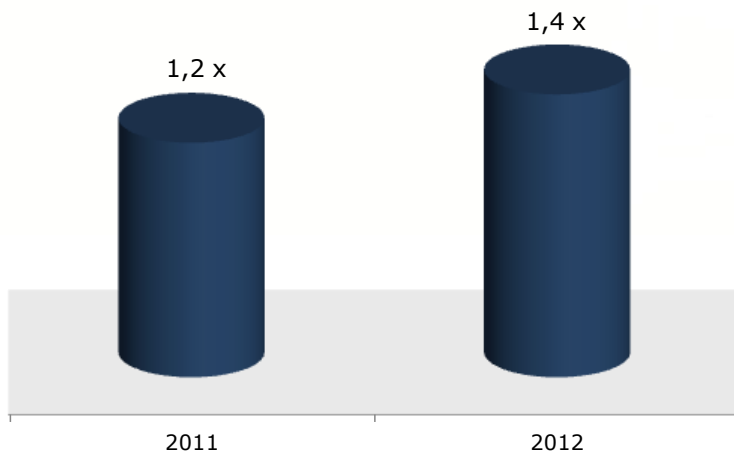


Fonte: FGV e \* Projeção Itaú Unibanco | Classes Socioeconômicas- renda familiar de todas as fontes

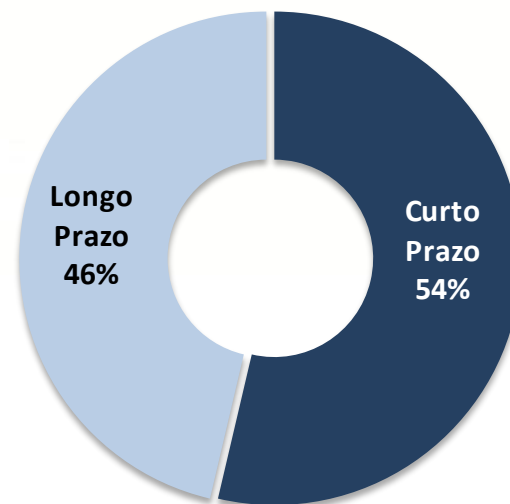
Destaques (R\$ MM)	4T12	A.V. %	4T11	A.V. %	Var. (%)	2012	A.V. %	2011	A.V. %	Var. (%)
<b>Receita Líquida</b>	<b>264,8</b>	<b>100,0%</b>	<b>232,5</b>	<b>100,0%</b>	<b>13,9%</b>	<b>963,5</b>	<b>100,0%</b>	<b>899,1</b>	<b>100,0%</b>	<b>7,2%</b>
Valor justo ativo biológico	9,9	3,7%	11,7	5,0%	15,3%	41,8	4,3%	43,6	4,9%	4,1%
Custo dos Produtos Vendidos	(191,8)	-72,4%	(160,8)	-69,2%	19,3%	(692,1)	-71,8%	(624,2)	-69,4%	10,9%
<b>Lucro Bruto</b>	<b>82,9</b>	<b>31,3%</b>	<b>83,4</b>	<b>35,9%</b>	<b>-0,5%</b>	<b>313,2</b>	<b>32,5%</b>	<b>318,6</b>	<b>35,4%</b>	<b>-1,7%</b>
<b>Margem Bruta (%)</b>	<b>31,3%</b>		<b>35,9%</b>		<b>-4,5 p.p.</b>	<b>32,5%</b>		<b>35,4%</b>		<b>-2,9 p.p.</b>
Despesas Adm.	(14,6)	-5,5%	(13,4)	-5,7%	8,9%	(50,9)	-5,3%	(48,8)	-5,4%	4,3%
Despesas Comerciais	(36,7)	-13,9%	(35,1)	-15,1%	4,5%	(137,4)	-14,3%	(130,5)	-14,5%	5,3%
Outras Receitas e Despesas Operacionais	1,3	0,5%	(0,7)	-0,3%	-279,3%	1,3	0,1%	(7,0)	-0,8%	-119,0%
<b>EBITDA</b>	<b>71,6</b>	<b>27,0%</b>	<b>55,9</b>	<b>24,1%</b>	<b>28,0%</b>	<b>230,9</b>	<b>24,0%</b>	<b>210,4</b>	<b>23,4%</b>	<b>9,7%</b>
<b>Margem EBITDA (%)</b>	<b>27,0%</b>		<b>24,1%</b>		<b>3 p.p.</b>	<b>24,0%</b>		<b>23,4%</b>		<b>0,6 p.p.</b>
<b>EBITDA Recorrente</b>	<b>51,2</b>	<b>19,3%</b>	<b>46,0</b>	<b>19,8%</b>	<b>11,3%</b>	<b>184,4</b>	<b>19,1%</b>	<b>186,2</b>	<b>20,7%</b>	<b>-1,0%</b>
<b>Margem EBITDA (%)</b>	<b>19,3%</b>		<b>19,8%</b>		<b>-0,5 p.p.</b>	<b>19,1%</b>		<b>20,7%</b>		<b>-1,6 p.p.</b>
Resultado Financeiro Líquido	(13,0)	-4,9%	(9,4)	-4,0%	-39,4%	(58,7)	-6,1%	(58,8)	-6,5%	0,1%
Resultados não Recorrentes	20,3	7,7%	9,9	4,3%	105,5%	46,5	4,8%	24,3	2,7%	91,5%
IR e CSLL	(5,7)	-2,2%	2,6	1,1%	324,2%	(25,6)	-2,7%	(9,7)	-1,1%	165,7%
<b>Lucro Líquido</b>	<b>34,5</b>	<b>13,0%</b>	<b>37,2</b>	<b>16,0%</b>	<b>-7,3%</b>	<b>88,4</b>	<b>9,2%</b>	<b>88,2</b>	<b>9,8%</b>	<b>0,2%</b>

Endividamento (R\$ MM)	2012	2011	Var. (%)
Dívida de Curto Prazo	146,9	146,7	0,2%
Dívida de Longo Prazo	126,9	85,9	47,7%
<b>Dívida Bruta</b>	<b>273,8</b>	<b>232,6</b>	<b>17,7%</b>
Disponibilidades	6,9	17,0	-59,5%
<b>Dívida Líquida</b>	<b>266,9</b>	<b>215,5</b>	<b>23,8%</b>
% Dívida de curto prazo	54%	63%	-9,4 p.p.
<b>Dívida Líquida/EBITDA</b>	<b>1,4</b>	<b>1,2</b>	<b>25,0%</b>

### Dívida Líquida x EBITDA



### Perfil de Dívida



## Investimentos Realizados em 2012

Linha Nova de Pisos Laminados - Botucatu/SP

	R\$ Milhões	%
1T12	43,6	37%
2T12	30,4	26%
3T12	24,4	21%
4T12	19,9	16%
<b>Total</b>	<b>118,4</b>	

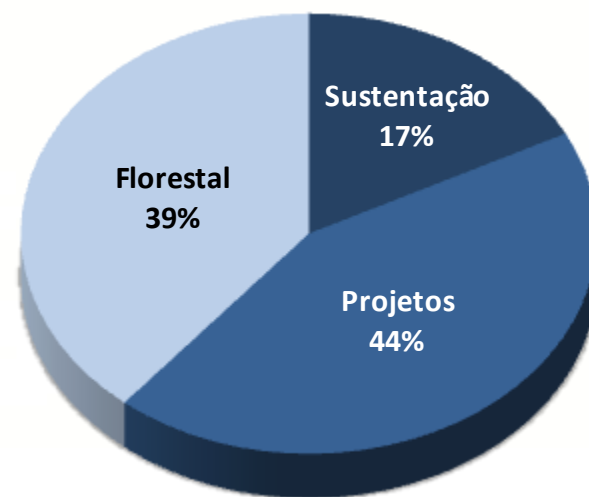
Linha de Portas e Painéis - Salto/SP

Ampliação da Capacidade de Limpeza de Materiais Reciclados da Linha de Reciclagem

Equipamentos Complementares da T-HDF/MDF

Sustentação Fabril

Sustentação Florestal



CAPEX para 2013  
R\$ 78 milhões



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

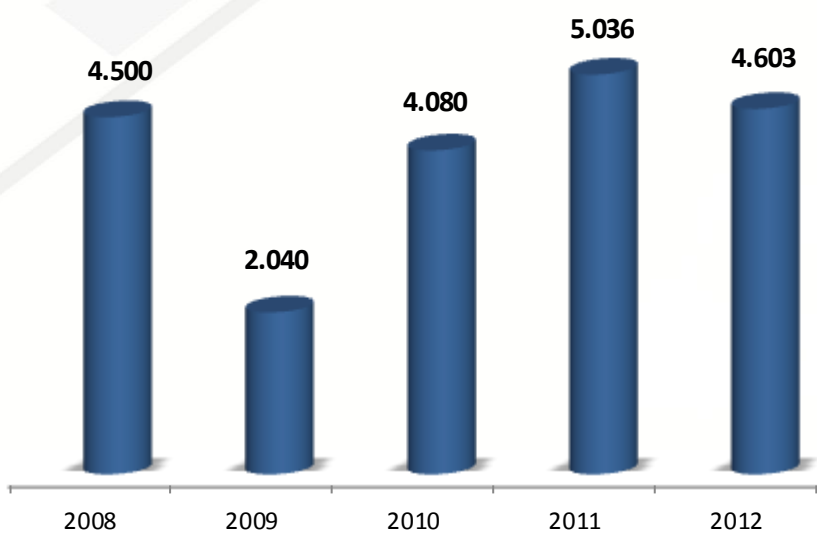
Raio Médio	
Salto	Botucatu
152 km	42 Km

### Novo Sistema de Colheita Mecanizada

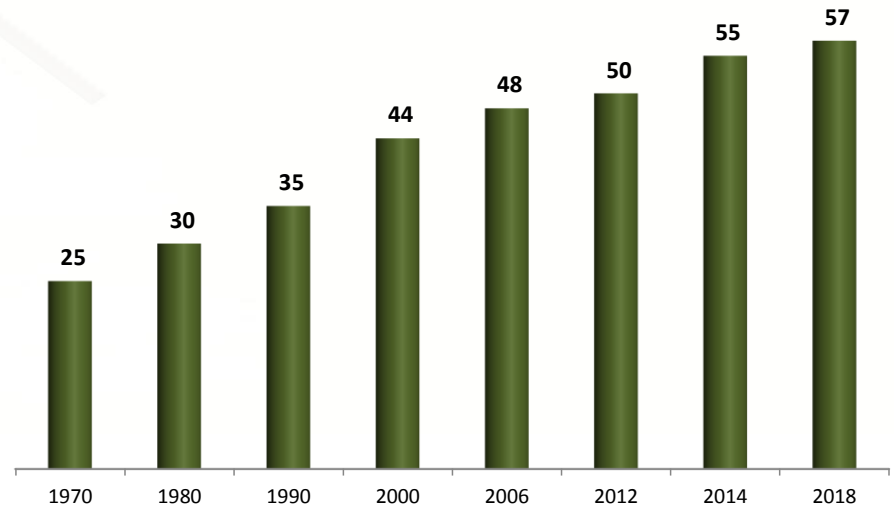
- Substituição o uso de motosserras;
- Aumento da produtividade;
- Diminuição do custo da Matéria-Prima; e
- Benefícios ao meio ambiente e às comunidades rurais do entorno através da diminuição dos impactos da atividade.



### Novas Florestas Plantadas (ha)



### Evolução da Produtividade em Novas Florestas IMA (m³/ha ano)



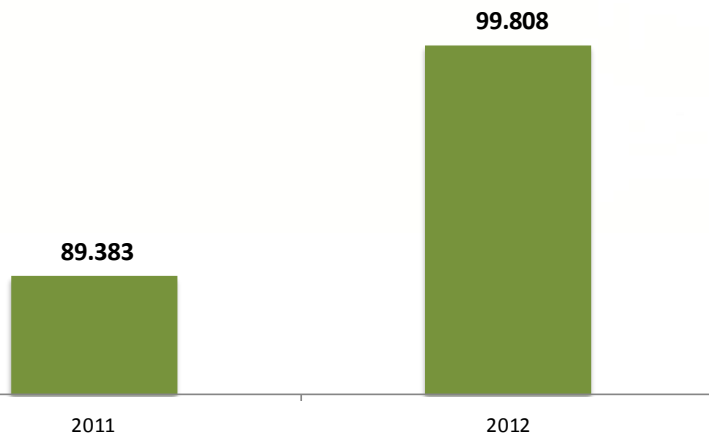
## Unidade de Reciclagem

Garantia de sustentabilidade e possibilidade de desenvolvimento de novos projetos

## Capacidade Total de Processamento

Ton/Ano	Correspondência	
	Árvores	Florestas
240 mil ton	2 milhões / ano	1.500 ha

## Volume Processado (ton)

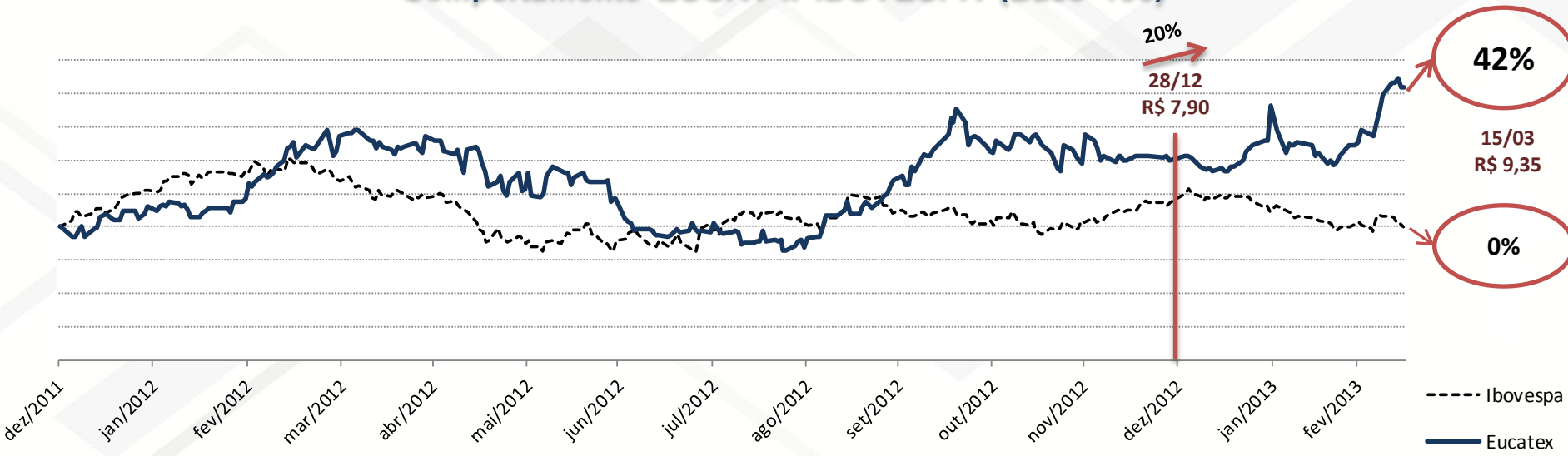


## Ganho na Compra de Madeira

Madeira Mercado *	Reciclado	Varição	Consumo Ton Seca	Ganho
R\$ 210,60 ton/seca	R\$ 141,92 ton/seca	R\$ 68,68 ton/seca	84.836	R\$ 5.826 mil

\* Picada - CIF

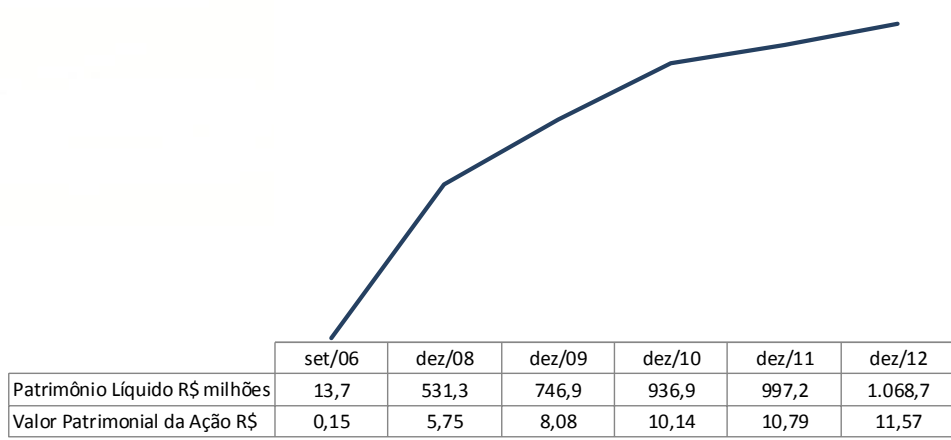
## Comportamento EUCA4 x IBOVESPA (Base 100)



## Múltiplos

Valor de Mercado / Valor Patrimonial da Ação	0,7
EV / EBITDA	5,4
P/L	8,3

## Evolução do Patrimônio Líquido



- Fato Relevante
- Reuniões com Acionistas Institucionais
- Reuniões com Analistas Buy-Side e Sell-Side
- Conferência do Acervo Líquido
- Adequação do Estatuto
- Obtenção da Documentação para Listagem

Out/2012

Dez/2012

- Solicitação de Abertura de Capital da ECTX

- Recebimento e Atendimento do 1º Ofício da CVM 030/2013
- Recebimento do 1º Ofício da BM&FBOVESPA GAE 310/2013

Fev/2013

Mar/2013

- Recebimento do 2º Ofício da CVM 072/2013
- Edital de Convocação da AGE de Criação das Ações PNB

- Listagem da ECTX como Companhia Aberta
- Autorização da BMF&BOVESPA para operar no segmento de Novo Mercado
- AGE de criação das ações PNA e PNB, que possibilitarão a troca de ações PNB da Eucatex S.A. pelas ON da ECTX

Abr/2013

Mai/2013

- Período de Adesão à Migração dos Acionistas Preferencialistas

- ECTX no Novo Mercado



Jun/2013

## EDITAL DE CONVOCAÇÃO ASSEMBLEIA GERAL EXTRAORDINÁRIA

**São Paulo, 20 de março de 2013** - A **Eucatex S.A.** (EUCA3 e EUCA4) uma das maiores produtoras de painéis de madeira do Brasil, com atuação também nos segmentos de tintas e vernizes, pisos laminados, divisórias e portas, convoca seus acionistas para se reunirem, em Assembleia Geral Extraordinária, a ser realizada em **05 de abril de 2013, às 9:00 horas, na sede da Companhia, localizada na cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Av. Presidente Juscelino Kubitschek, 1830 - Torre I - 11º andar**, para deliberar sobre a seguinte Ordem do Dia: (i) alteração do "Capítulo II - DO CAPITAL SOCIAL E AÇÕES" do estatuto social da Companhia para criação de uma nova classe de ações preferenciais, resgatáveis, de emissão da Companhia ("Ações PNB"), menos favorecida do que a atual classe de ações preferenciais de emissão da Companhia, que passará a ser denominada "classe A" ("Ações PNA"); (ii) facultar, aos acionistas titulares de Ações PNA, a conversão de suas Ações PNA em Ações PNB, na razão de uma Ação PNB para cada Ação PNA detida, conforme instruções a serem incluídas em aviso aos acionistas a ser divulgado após a assembleia geral; e (iii) posterior migração dos acionistas titulares de Ações PNB para a ECTX S.A. (CNPJ nº 14.675.270/0001-07), controlada da Companhia, por meio de resgate das Ações PNB mediante a troca de uma ação ordinária, nominativa, escritural e sem valor nominal, de emissão da ECTX, preservada a relação patrimonial entre as ações das duas companhias, observadas as condições previstas na proposta da administração.

Para acessar o documento completo, [clique aqui](#).

### **Contatos RI:**

José Antonio Goulart de Carvalho

Vice-Presidente Executivo e Diretor de Relações com Investidores

Waneska Bandeira

Relação com Investidores

Telefone: (11) 3049-2473

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

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

*EUCATEX S.A.*



**4** *Anos*

*Selo Assiduidade*  
***APIMEC-SP***



2013

# Contatos de RI

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

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

**Waneska Bandeira**  
*Relações com Investidores*

(11) 3049-2473

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

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

