



4T17

**Grupo Eucatex
Apresentação**

22 de Março de 2018



- ✓ Fundada em 1951
- ✓ Segmentos: Indústria Moveleira, Revenda, Construção Civil e Exportação
- ✓ Subsidiária em Atlanta – EUA
- ✓ 75 Fazendas de Eucalipto, totalizando 45,7 mil hectares
- ✓ 2.433 Colaboradores

Chapa de Fibra	T-HDF/MDF	MDP e Pisos Laminados	Tintas e Vernizes		Viveiro de Mudas
Salto/SP	Salto/SP	Botucatu/SP	Salto/SP	Cabo Sto. Agostinho/PE	Bofete/SP
Chapa Dura 240 mil m ³ Painéis e Portas 4,8 milhões	T-HDF/MDF 275 mil m ³	MDP 430 mil m ³ Pisos Laminados 12 milhões m ²	Tintas e Vernizes 36 milhões galões	Massas PVA e Acrílica e Tintas Acrílicas 3,6 milhões galões	Mudas 10 milhões
Pintura 65 milhões m ² Impressora de Papel 48 milhões m ²	Lacca e BP 16 milhões m ²	Finish Foil, BP e Lacca 50 milhões m ²			



Receita Líquida

- 4T17: R\$ 318,3 milhões, superior em 11,9%
- 2017: R\$ 1.205,4 milhões, superior em 5,3%



EBITDA Recorrente

- 4T17: R\$ 59,5 milhões, crescimento de 27,3%
- 2017: R\$ 212,7 milhões, crescimento de 14,5%



Margem EBITDA Recorrente

- 4T17: 18,7%, aumento de 2,3 pp
- 2017: 17,6%, aumento de 1,4 pp



Lucro Líquido Recorrente

- 4T17: R\$ 18,6 milhões, elevação de 65,3%
- 2017: R\$ 65,3 milhões, elevação de 21,9%



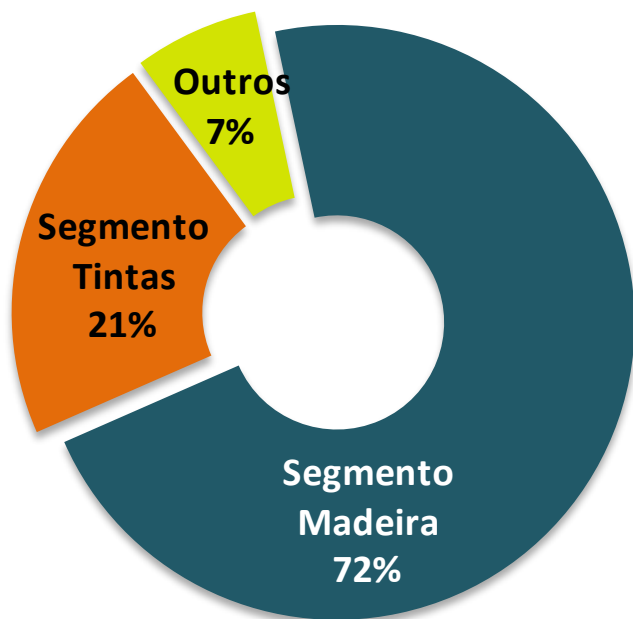
Fato Relevante

- Permuta de Ativos entre Eucatex e Duratex

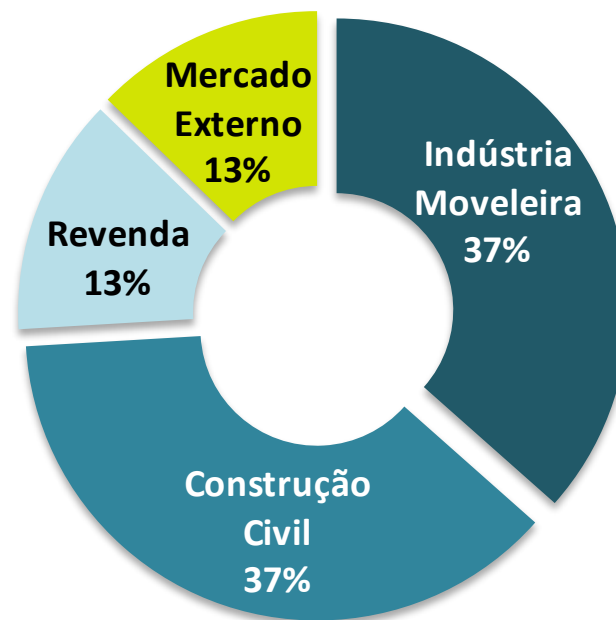


Receita Líquida					
4T16	4T17	Var	2016	2017	Var
R\$ 284,5 milhões	R\$ 318,3 milhões	11,9%	R\$ 1.144,4 milhões	R\$ 1.205,4 milhões	5,3%

Distribuição por Produto – 4T17

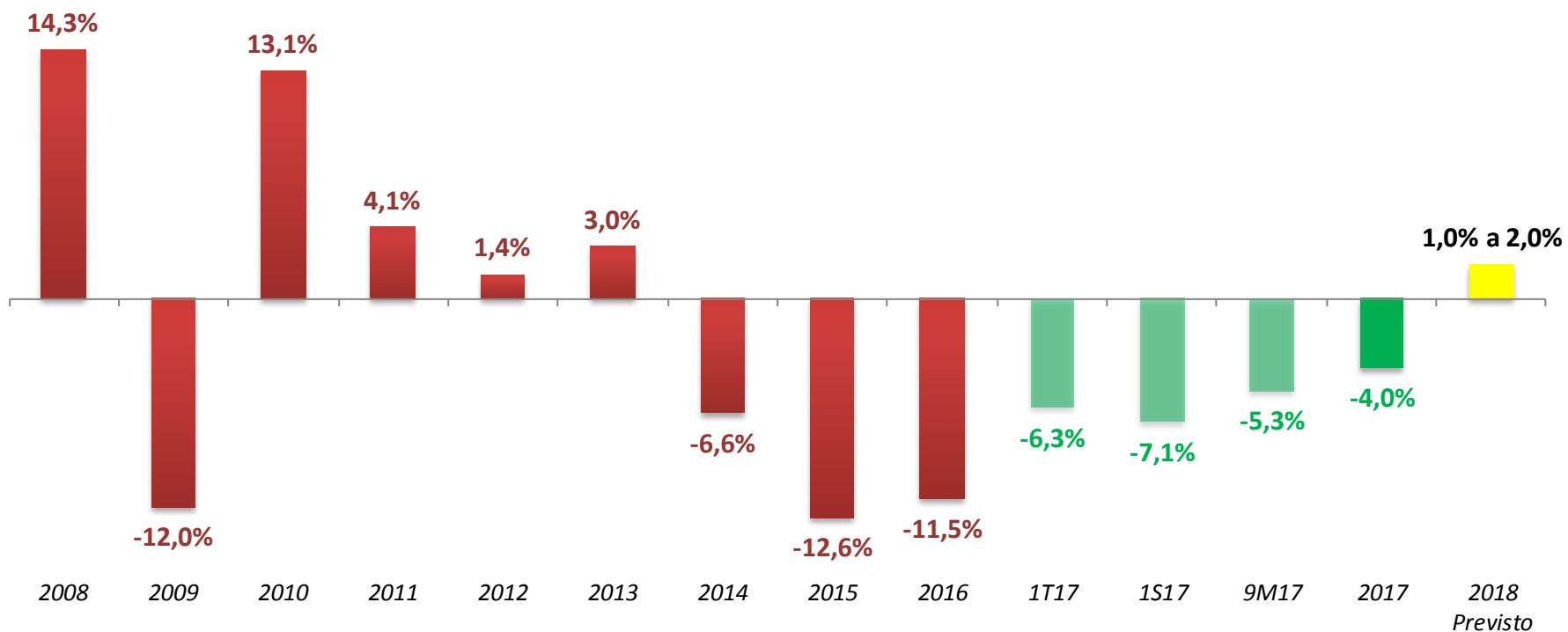


Distribuição por Segmento – 4T17



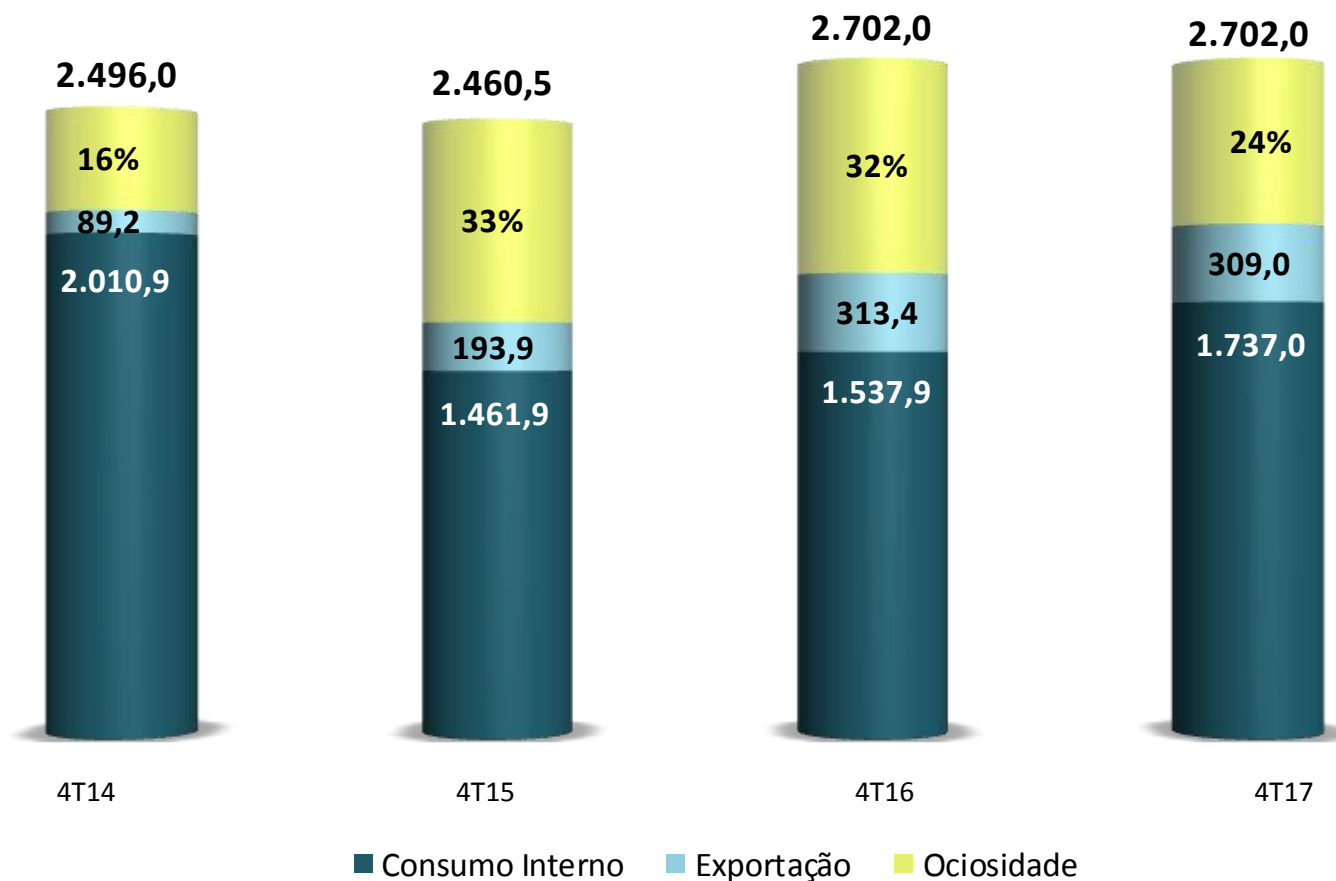


Índice ABRAMAT Mercado Interno



No acumulado de 2013 até 2017, o indicador acumula queda de 30,6%.

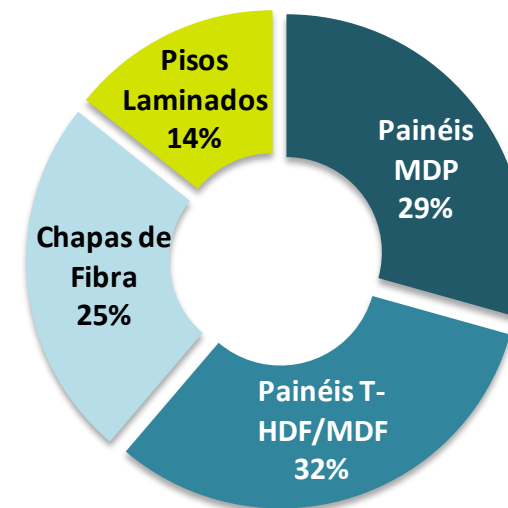
Capacidade Efetiva Instalada (Chapa de Fibra + MDF + MDP) X Produção



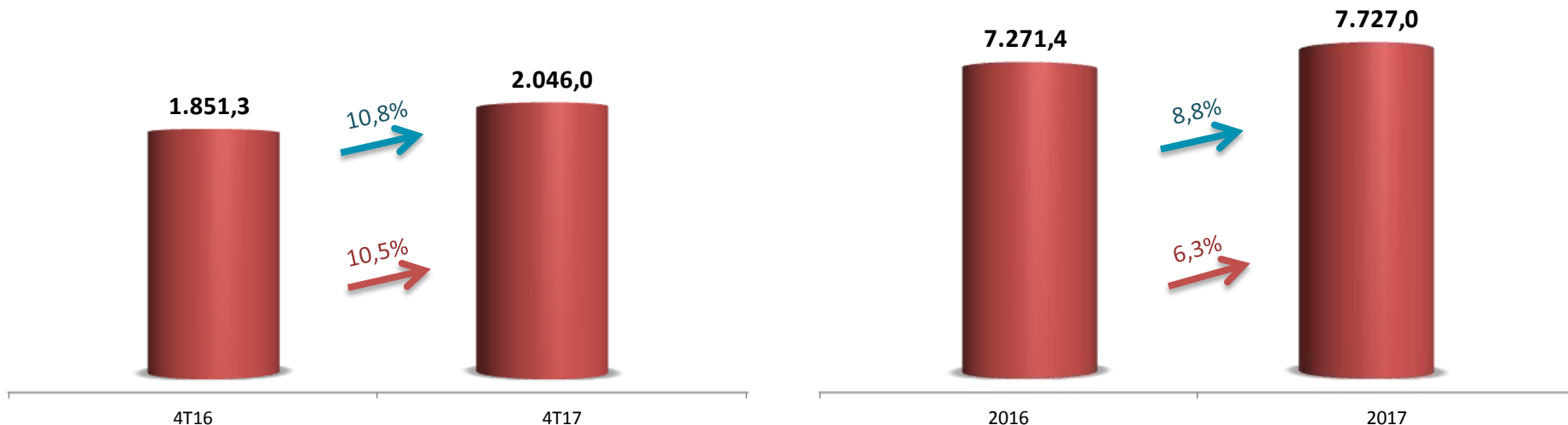
% Variação 4T16 x 4T17				
	Chapa de Fibra	MDP	MDF	Total
Total	-7,0%	16,2%	7,9%	10,5%
Mercado Interno	-6,0%	20,6%	8,6%	12,9%
Mercado Externo	-8,6%	-8,4%	4,4%	-1,4%

Para **2018**, está previsto o início de 3 novas linhas: Placas do Brasil, Floraplac e Asperbrás, além da retomada da produção da Duratex, na Unidade de Itapetininga. O impacto na oferta de painéis no Brasil será aumento de **20%**, em relação a capacidade instalada de 2017.

Receita Líquida		
4T16	4T17	Var
R\$ 199,5 milhões	R\$ 228,3 milhões	15,4%
2016	2017	Var
R\$ 820,6 milhões	R\$ 872,5 milhões	6,3%

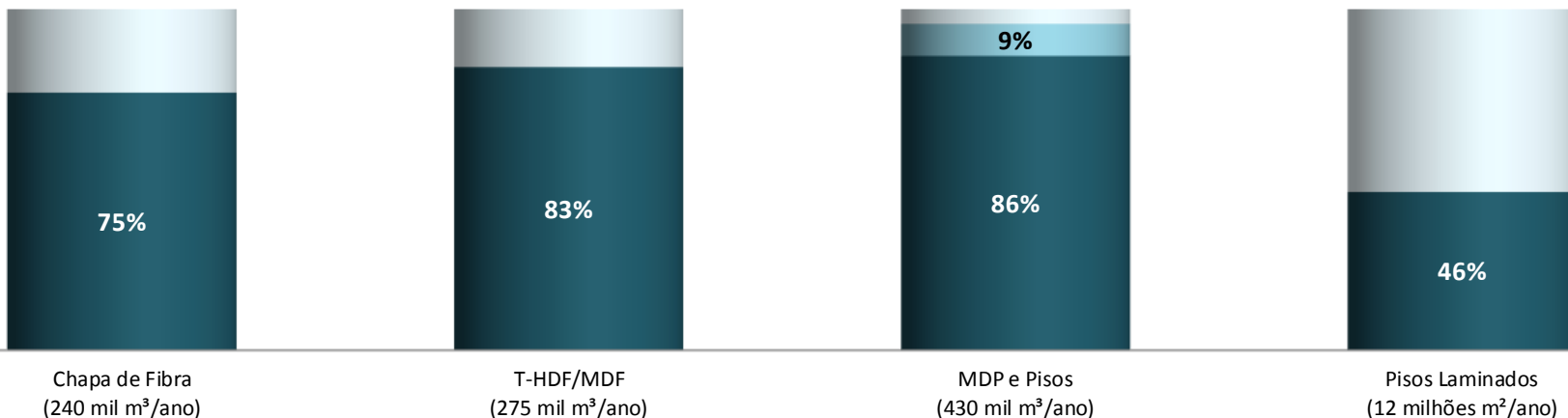


Mercado Total (Mil m³) MERCADO INTERNO + EXPORTAÇÃO



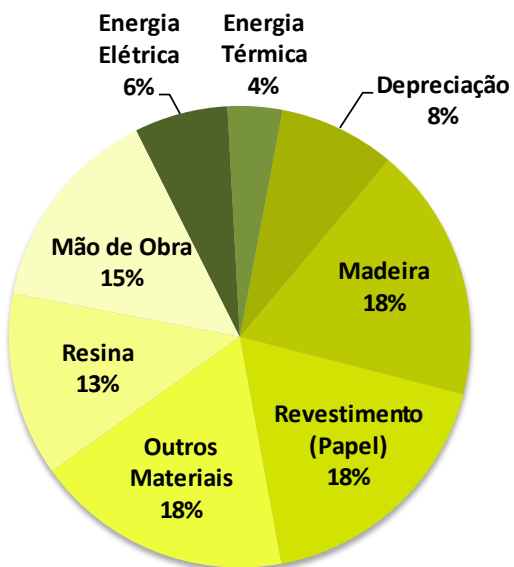


Utilização da Capacidade Instalada – 4T17

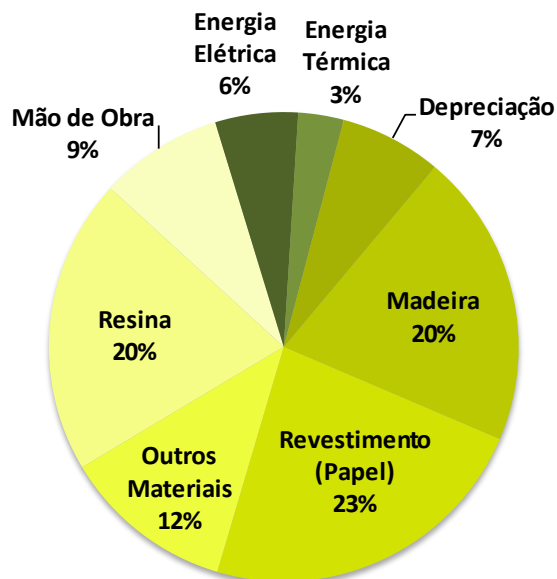


Distribuição dos Custos – 4T17

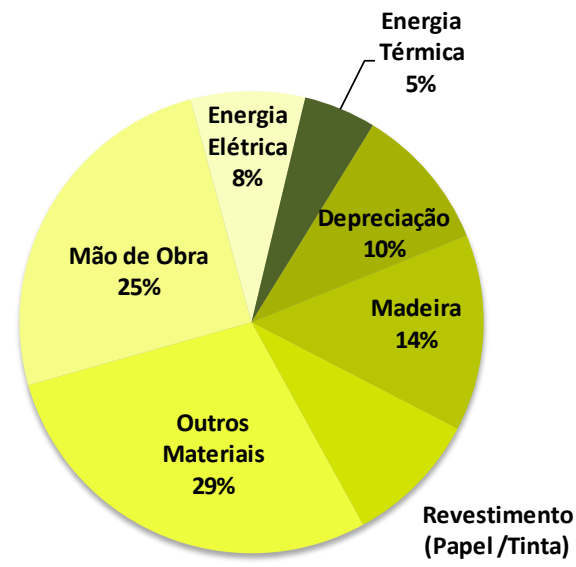
Todos os Painéis



Painéis com Resina

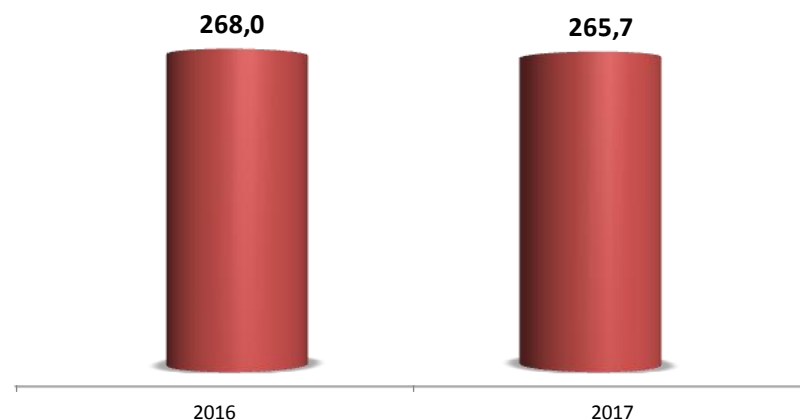


Painéis sem Resina (Chapa de Fibra)

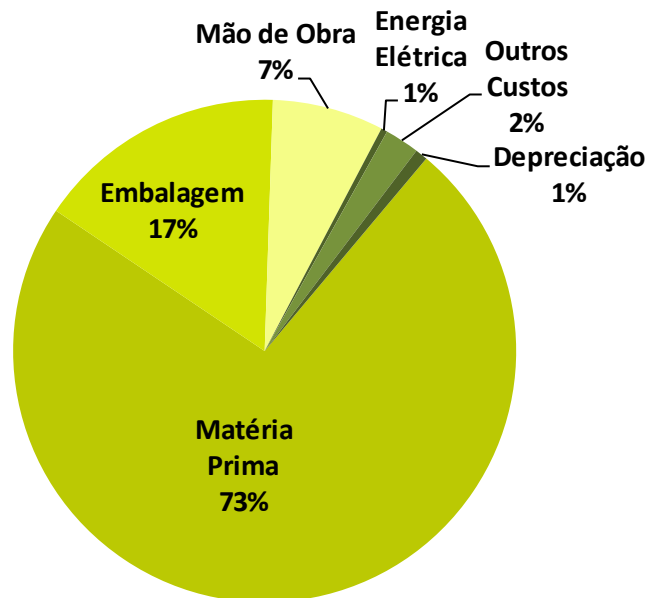


Receita Líquida		
4T16	4T17	Var
R\$ 68,4 milhões	R\$ 68,4 milhões	0,0%
2016	2017	Var
R\$ 260,0 milhões	R\$ 254,6 milhões	-2,1%

Mercado – Milhões Galões



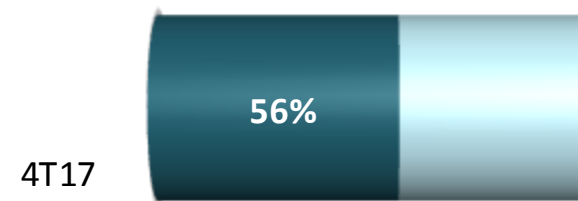
Distribuição dos Custos – 4T17



Variação	4T17 x 4T16	2017 x 2016
Eucatex	-2,7%	-5,8%
Mercado	2,3%	-0,9%

Fonte: Eucatex

Utilização da Capacidade Instalada

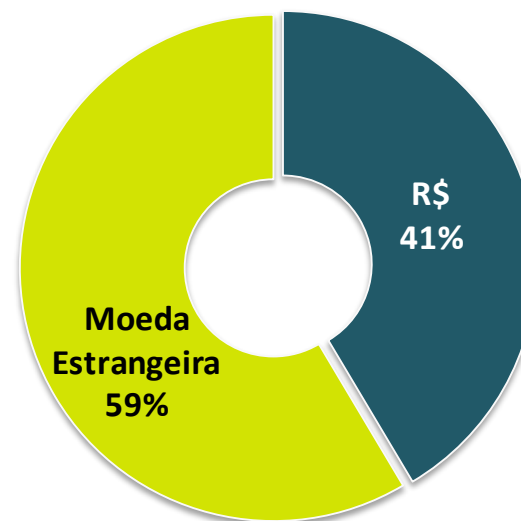


▪ Capacidade Total - 36 milhões galões / ano

Destaques (R\$ MM)	4T17	A.V. %	4T16	A.V. %	Var. (%)	2017	A.V. %	2016	A.V. %	Var. (%)
Receita Líquida	318,3	100,0%	284,5	100,0%	11,9%	1.205,4	100,0%	1.144,5	100,0%	5,3%
Valor justo ativo biológico	(0,6)	-0,2%	8,3	2,9%	-107,4%	22,5	1,9%	29,8	2,6%	-24,6%
Custo dos Produtos Vendidos	(232,5)	-73,1%	(207,1)	-72,8%	12,3%	(893,4)	-74,1%	(850,9)	-74,4%	5,0%
Lucro Bruto	85,1		85,7		-0,7%	334,5		323,4		3,4%
Margem Bruta (%)	26,8%		30,1%		-3,4 p.p.	27,7%		28,3%		-0,5 p.p.
Despesas Adm.	(14,1)	-4,4%	(13,7)	-4,8%	3,0%	(56,7)	-4,7%	(57,1)	-5,0%	-0,7%
Despesas Comerciais	(44,1)	-13,8%	(42,9)	-15,1%	2,7%	(170,6)	-14,2%	(168,8)	-14,8%	1,1%
Outras Receitas e Despesas Operacionais	(0,0)	0,0%	(0,3)	-0,1%	88,8%	(1,4)	-0,1%	(0,8)	-0,1%	82,9%
LAJIDA (EBITDA) Ajustado por Eventos não Caixa	43,2	13,6%	43,8	15,4%	-1,6%	189,4	15,7%	165,9	14,5%	14,1%
Margem LAJIDA (EBITDA)	13,6%		15,4%		-1,8 p.p.	15,7%		14,5%		1,2 p.p.
LAJIDA (EBITDA) Ajustado Recorrente	59,5		46,8		27,1%	212,7		185,9		14,4%
Margem LAJIDA (EBITDA) Ajustado Recorrente	18,7%		16,5%		2,2 p.p.	17,6%		16,2%		1,4 p.p.
Resultado Financeiro Líquido	(19,0)	-6,0%	(15,2)	-5,3%	-25,2%	(51,1)	-4,2%	(40,1)	-3,5%	-27,4%
Resultados não Recorrentes	(16,3)	-5,1%	(3,0)	-1,0%	-448,9%	(23,3)	-1,9%	(20,0)	-1,7%	-16,8%
IR e CSLL	10,7	3,4%	0,5	0,2%	-1872,1%	10,6	0,9%	(2,9)	-0,3%	-462,8%
Lucro Líquido	2,3	0,7%	11,1	3,9%	-79,4%	41,9	3,5%	33,6	2,9%	24,9%
Lucro Líquido Recorrente	18,6	5,9%	14,1	5,0%	32,1%	65,3	5,4%	53,6	4,7%	21,9%

Endividamento (R\$ MM)	2017	2016	Var. (%)
Dívida de Curto Prazo	245,2	241,3	1,6%
Dívida de Longo Prazo	106,1	114,4	-7,2%
Dívida Bruta	351,3	355,7	-1,2%
Disponibilidades	20,3	23,6	-13,8%
Dívida Líquida	331,0	332,1	-0,3%
% Dívida de curto prazo	70%	68%	2 p.p.
Dívida Líquida/EBITDA	1,6	1,8	-14,3%

Perfil de Dívida

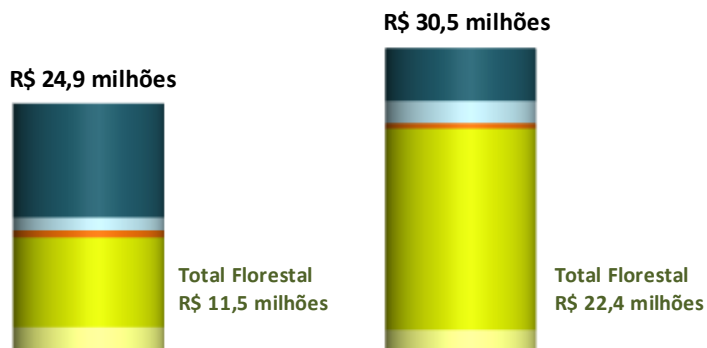
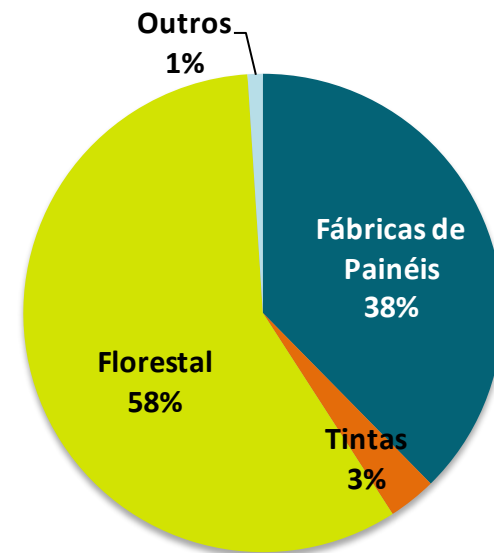




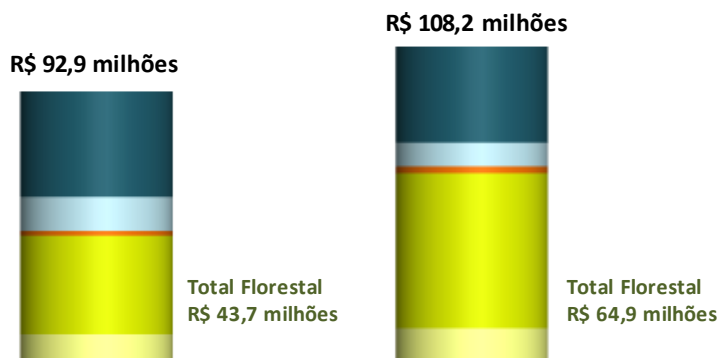
Investimentos Realizados

Previsto para 2018

R\$ 96 milhões



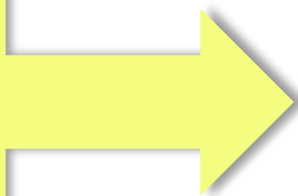
	4T16	4T17
Salto	11,4	5,3
Botucatu	1,3	2,2
Tintas	0,7	0,6
Sivicultura	9,0	20,2
Arrendamento	2,4	2,2



	2016	2017
Salto	36,1	32,8
Botucatu	11,5	8,1
Tintas	1,6	2,5
Sivicultura	33,8	52,9
Arrendamento	9,9	12,0

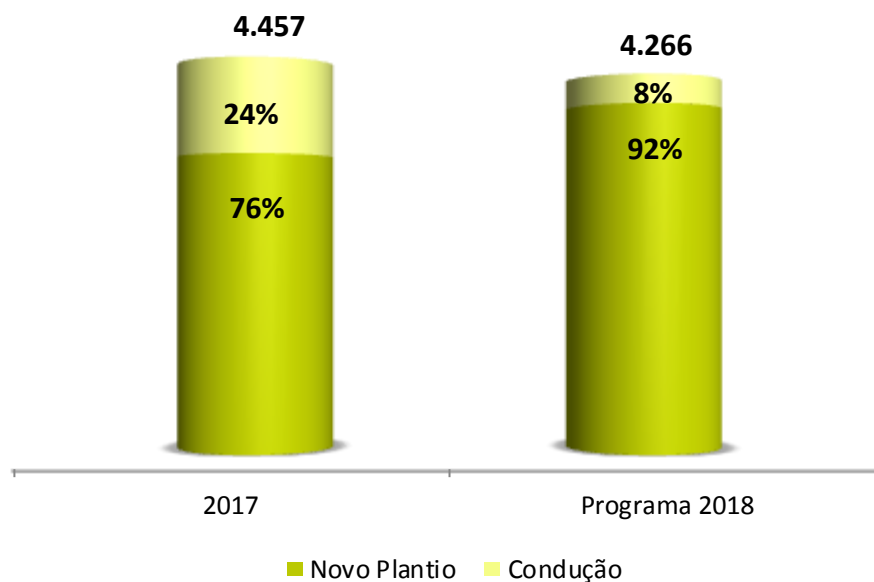


75 fazendas
de plantação de eucalipto,
totalizando
45,7 mil hectares



Raio Médio	
Salto	Botucatu
165 km	35 Km

Novas Florestas Plantadas e Condução da Brotação (ha)





EUCATEX S/A – INDÚSTRIA E COMÉRCIO, com sede na Av. Presidente Juscelino Kubitschek, 1830 – Torre I – 11º andar – São Paulo/SP, comunica o mercado em geral que o Grupo Eucatex, no dia 31 de janeiro de 2018, fez uma proposta vinculativa aceita pela Duratex S.A envolvendo uma troca de ativos entre as empresas. A transação tem como base o valor de R\$ 60 milhões.

O Grupo Eucatex receberá da Duratex instalações e equipamentos destinados à produção de chapas finas de fibra de madeira (processo úmido), que estão localizados no Município de Botucatu, Estado de São Paulo, onde já possui sua unidade de MDP e Pisos Laminados e a maioria do seu ativo florestal.

A Duratex receberá do Grupo Eucatex uma fazenda denominada "Fazenda Vitoria", localizada no município de Capão Bonito, Estado de São Paulo. Esta fazenda se situa atualmente fora do raio ideal para o uso em suas unidades fabris, localizadas em Salto e Botucatu, Estado de São Paulo.

O fornecimento de madeira para essa nova unidade fabril virá de florestas próprias e de terceiros, incluindo a Duratex, com quem celebrará um contrato de fornecimento por até 7 anos, possibilitando a unidade fabril trabalhar na sua capacidade total de 200.000 m³/ano, caso haja mercado.

Com base na legislação vigente, a consumação desta operação está condicionada à aprovação da transação pelo Conselho Administrativo de Defesa Econômica - CADE. Até lá, a gestão das linhas permanecerá sob a responsabilidade da Duratex S.A.

Com a nova unidade de chapas finas de fibra de madeira (processo úmido), o Grupo Eucatex participará no Brasil e no exterior em clientes onde atualmente não atua com seus produtos, solidificando, assim, sua posição em um mercado cada vez mais globalizado.

São Paulo, 31 de janeiro de 2018.

José Antônio Goulart de Carvalho
Diretor Vice-Presidente e de Relações com Investidores

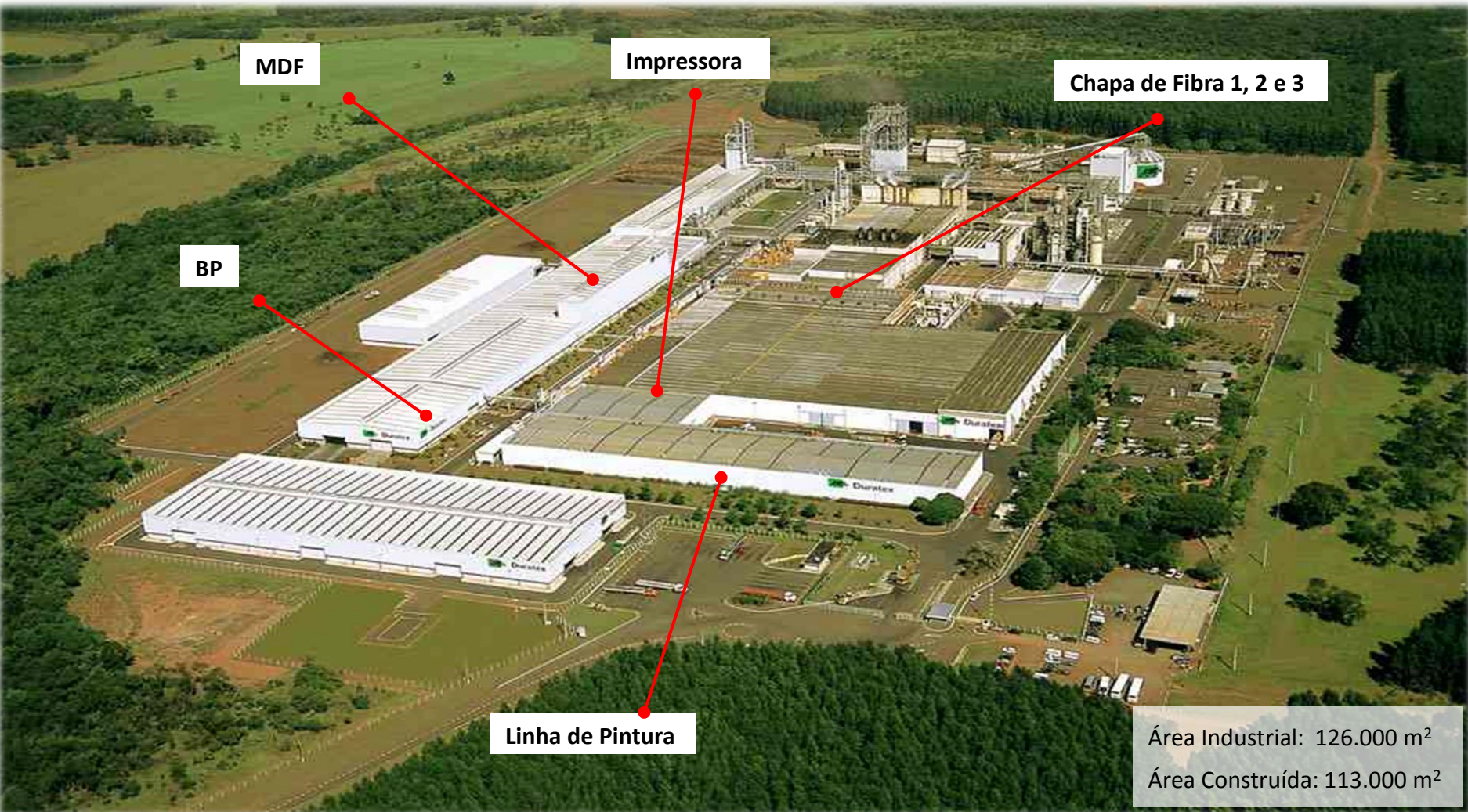


Prós

- ✓ Elevado nível de sinergia
- ✓ Ganho de competitividade
- ✓ Novos mercados
- ✓ Preservação dos empregos
- ✓ Tecnologia de produção de Chapa sem resina Ureia-Formol

Considerações

- ✗ A operação deve ser submetida ao CADE para aprovação
- ✗ Abastecimento florestal
- ✗ Capital de Giro



MDF

Impressora

Chapa de Fibra 1, 2 e 3

BP

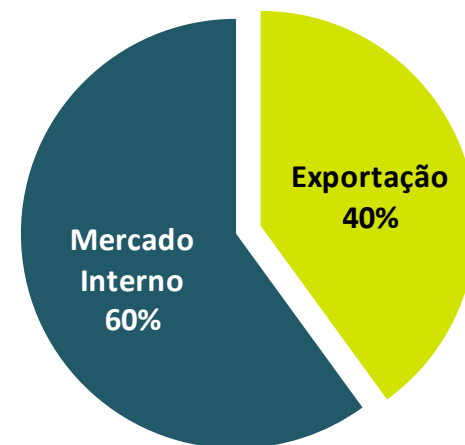
Linha de Pintura

Área Industrial: 126.000 m²
Área Construída: 113.000 m²

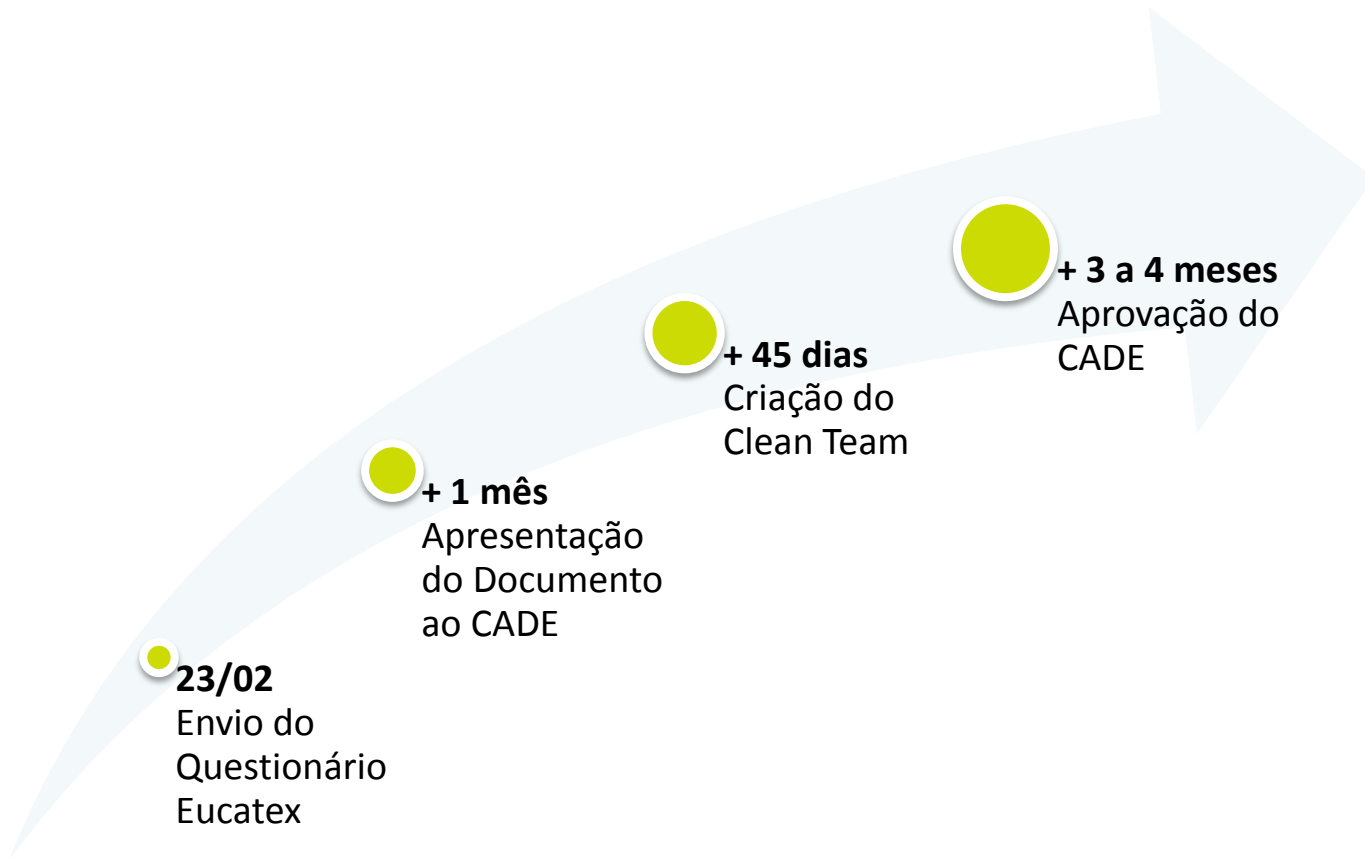


Após aprovação do CADE:

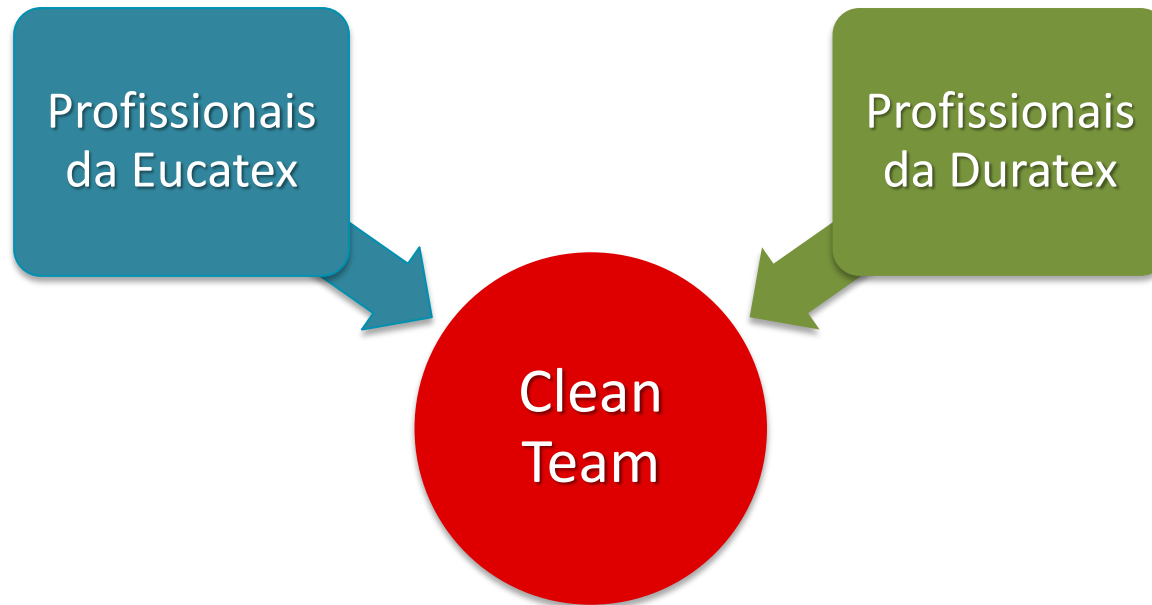
- ✓ 40% da produção destinada a Exportação; e
- ✓ Substituição das capas de Portas e Divisórias em HDF por Chapa de Fibra.



Capacidades	Eucatex Atual	Eucatex após Operação	Crescimento
Chapa Dura	2 Linhas - 240 mil m ³ / ano	5 Linhas - 440 mil m ³ / ano	83%
Painéis e Portas	4,8 milhões	4,8 milhões	-
Pintura	65 milhões m ² / ano	101 milhões m ² / ano	55%
Impressora de Papel	48 milhões m ² / ano	96 milhões m ² / ano	100%



440 mil m³ / ano de Chapa de Fibra para atender os Mercados Internos e Externos



- ✓ Analisar os negócios das duas empresas e formatar a estrutura da parceria e das empresas após o fechamento;
- ✓ Realizar estudo de eficiências econômicas direcionado à captura de sinergias e oportunidades de expansão; e
- ✓ Acompanhar a condução normal dos negócios.



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