

Grupo Eucatex

Resultados do 3T12

07 de Outubro de 2012



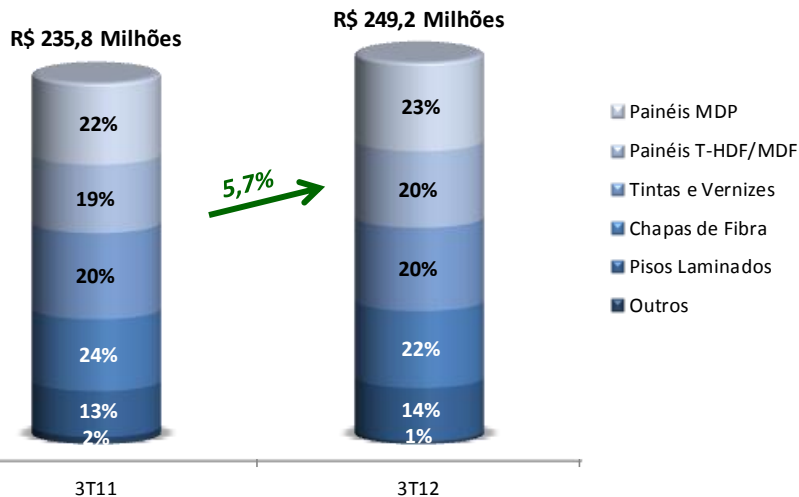
Grupo Eucatex

- 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 – 2.460

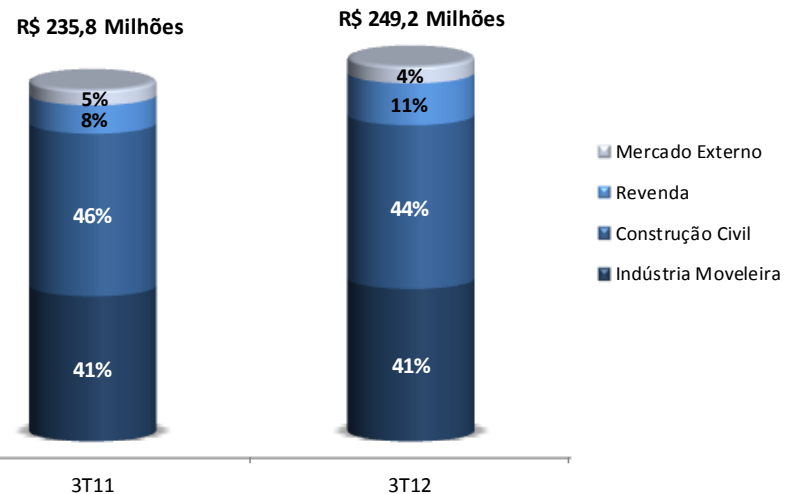
Receita Líquida		
3T11	3T12	% Var
R\$ 235,8 milhões	R\$ 249,2 milhões	5,7%
9M11	9M12	% Var
R\$ 666,6 milhões	R\$ 698,7 milhões	4,8%

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	771	177	452	224
Produtos e Capacidade Anual	Chapa Dura 240 mil m ³ Painéis e Portas 4,8 milhões	T-HDF/MDF 275 mil m ³	MDP 430 mil m ³ Piso Laminado 6 milhões m ²	Tintas e Vernizes 36 milhões
Capacidade de Revestimento	Pintura 80 milhões m ² Impressora de Papel 45 milhões m ²		Finish Foil, BP e Lacca 40 milhões m ²	

Distribuição por Produto

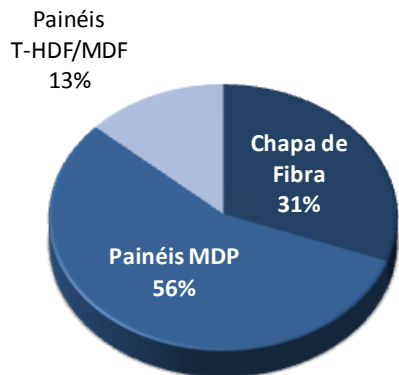


Distribuição por Segmento

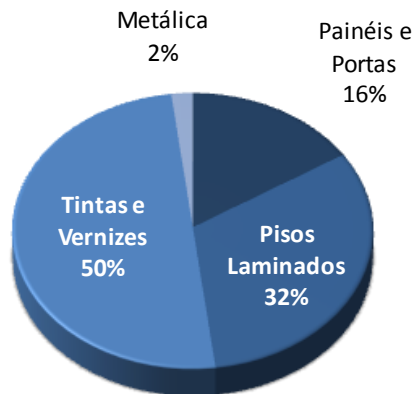


Distribuição por Segmento / Produto

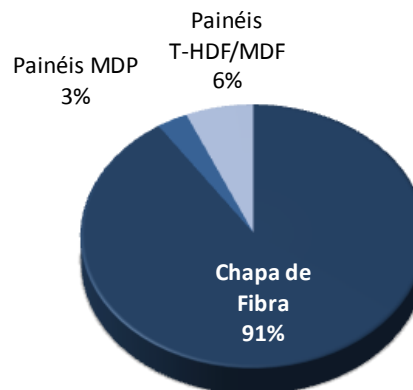
Indústria Moveleira



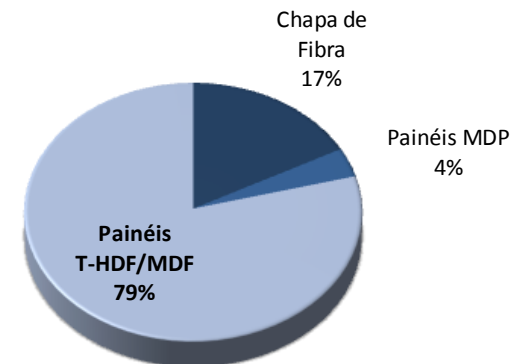
Construção Civil



Mercado Externo



Revenda



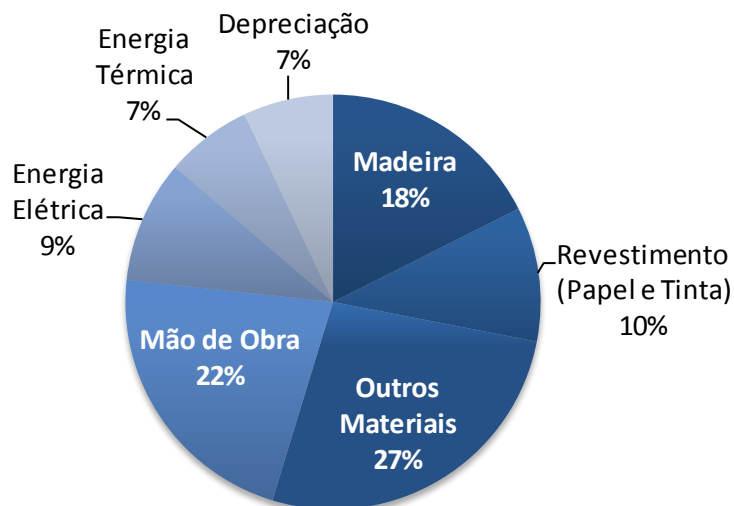
Receita Líquida

3T11	3T12	Var
R\$ 46,9 milhões	R\$ 50,2 milhões	7,1%
9M11	9M12	Var
R\$ 143,8 milhões	R\$ 138,8 milhões	-3,5%

Market Share MI

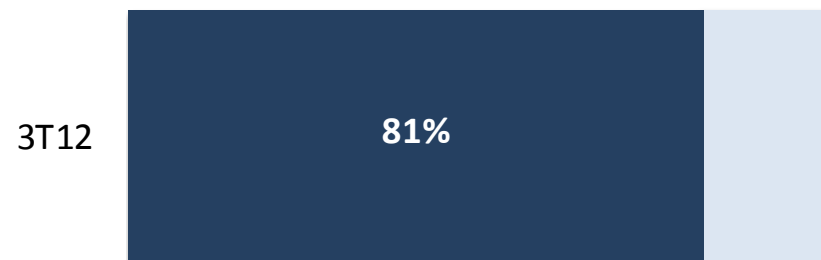
3T11	3T12	Var	9M11	9M12	Var
45%	47%	2p.p.	48%	46%	-2p.p.

Distribuição dos Custos

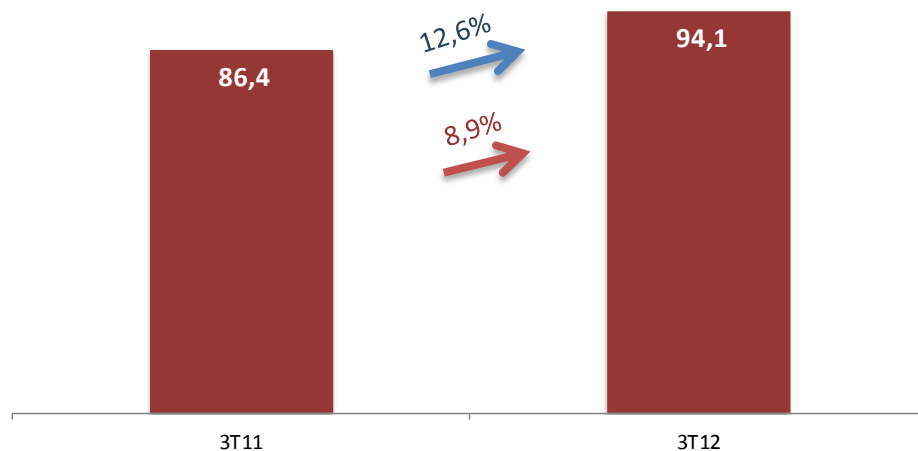


Utilização da Capacidade Instalada

- Capacidade Total – 240 mil m³ / ano



Mercado (Milhões m³)



Receita Líquida

3T11	3T12	Var
R\$ 44,7 milhões	R\$ 49,9 milhões	11,8%
9M11	9M12	Var
R\$ 112,3 milhões	R\$ 148,3 milhões	32,1%

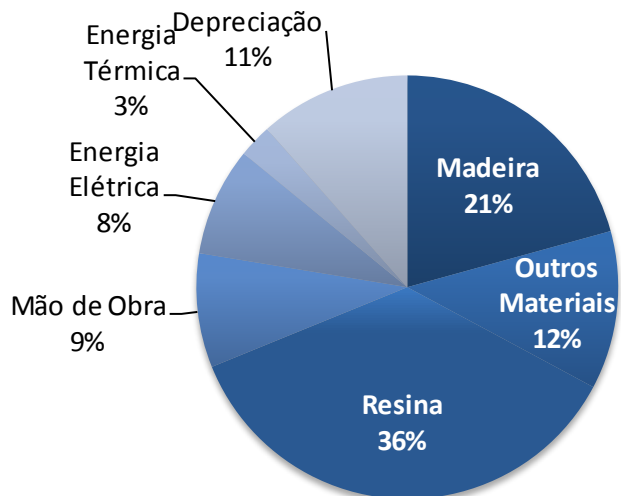
Market Share – MDF

3T11	3T12	Var	9M11	9M12	Var
2%	3%	1p.p.	2%	3%	1p.p.

Market Share – T-HDF

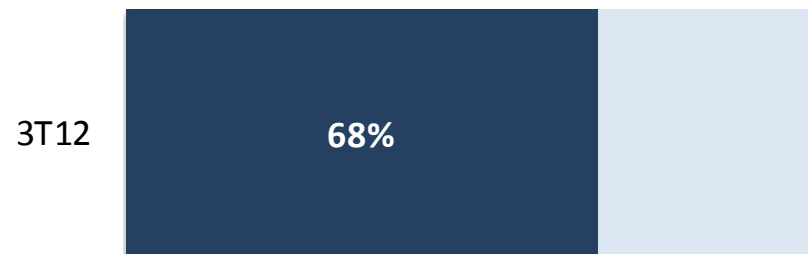
3T11	3T12	Var	9M11	9M12	Var
22%	20%	-2p.p.	16%	22%	6p.p.

Distribuição dos Custos

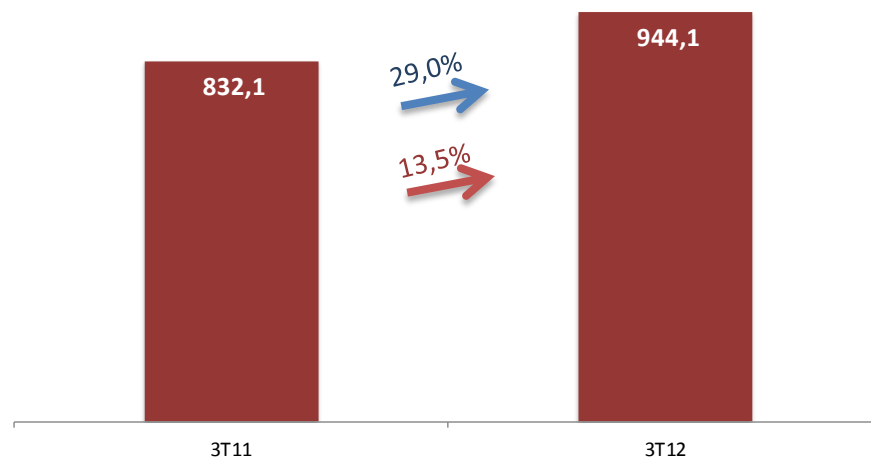


Utilização da Capacidade Instalada

- Capacidade Total – 275 mil m³ / ano



Mercado T-HDF + MDF (Mil m³)



Fonte: ABIPA

■ Eucatex

■ Mercado

Receita Líquida

3T11	3T12	Var
R\$ 53,4 milhões	R\$ 58,0 milhões	8,6%
9M11	9M12	Var
R\$ 161,8 milhões	R\$ 171,1 milhões	6,1%

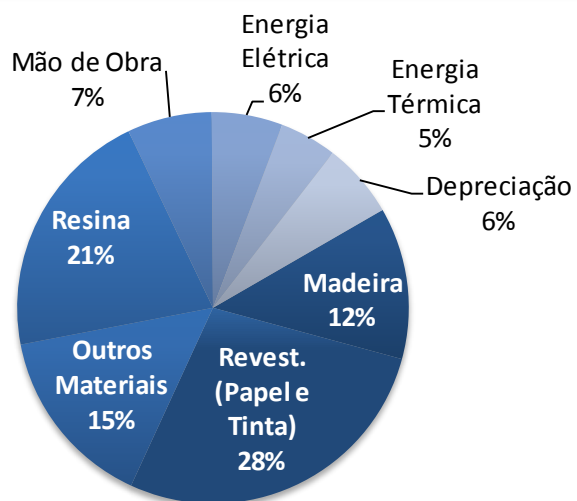
Market Share

3T11	3T12	Var	9M11	9M12	Var
10%	10%	-	11%	10%	-1pp

% de Revestidos

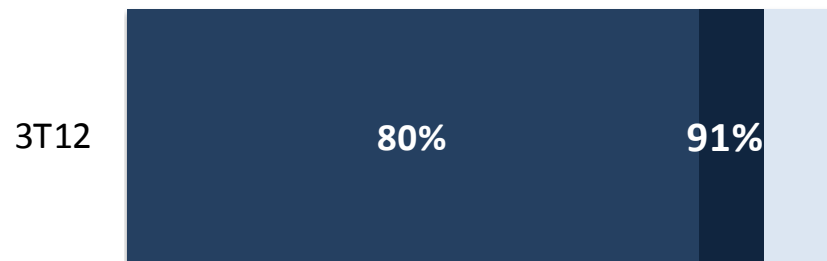
	3T11	3T12	Var	9M11	9M12	Var
Eucatex	99%	100%	1pp	95%	100%	5pp
Mercado	19%	21%	2p.p.	20%	22%	2p.p.

Distribuição dos Custos

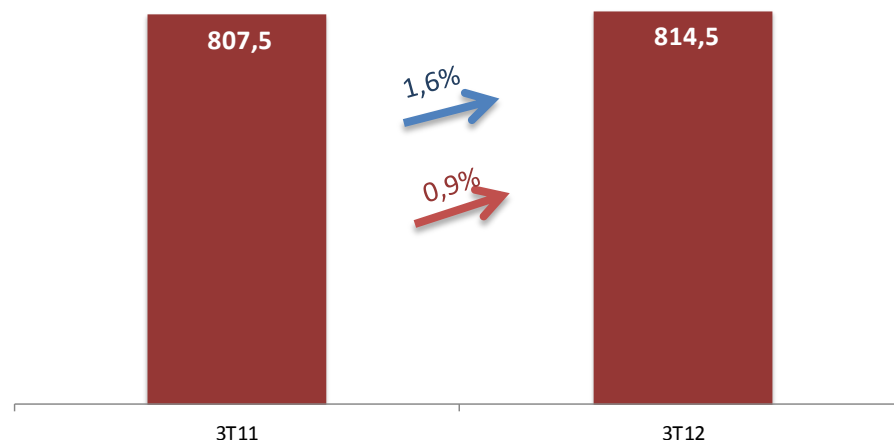


Utilização da Capacidade Instalada

- Capacidade – 430 mil m³ / ano



Mercado (Mil m³)



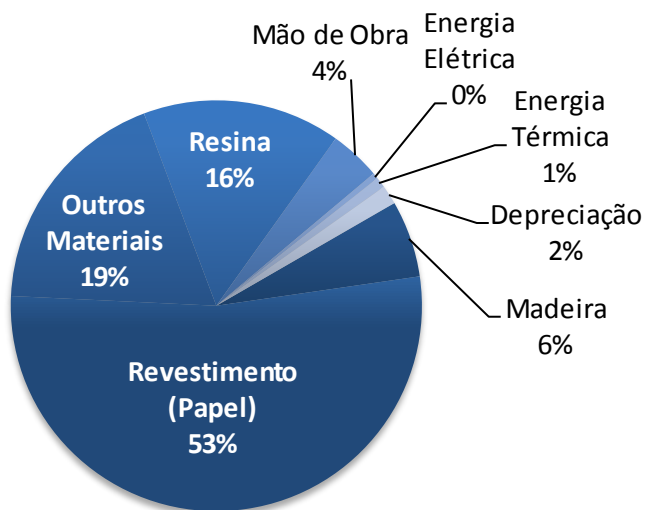
Receita Líquida

3T11	3T12	Var
R\$ 30,1 milhões	R\$ 34,8 milhões	15,7%
9M11	9M12	Var
R\$ 77,9 milhões	R\$ 83,4 milhões	7,1%

Market Share

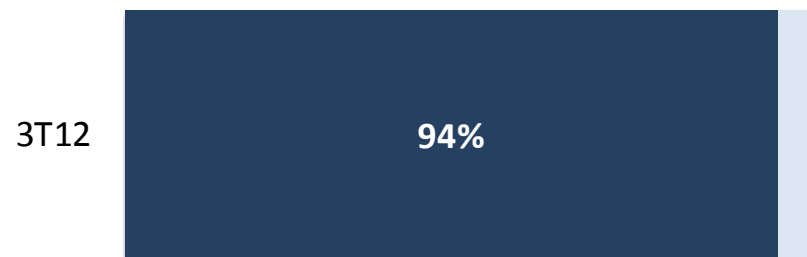
3T11	3T12	Var	9M11	9M12	Var
37%	39%	2p.p.	38%	38%	-

Distribuição dos Custos

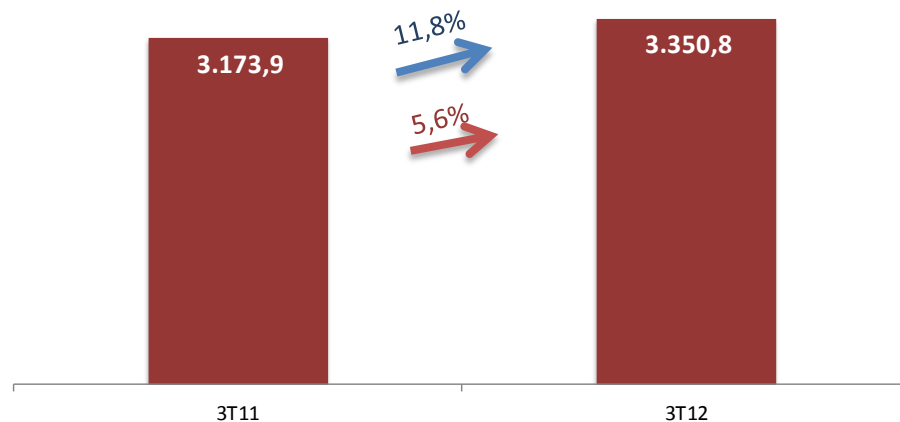


Utilização da Capacidade Instalada

- Capacidade Total – 6 milhões m² / ano



Mercado (Mil m²)



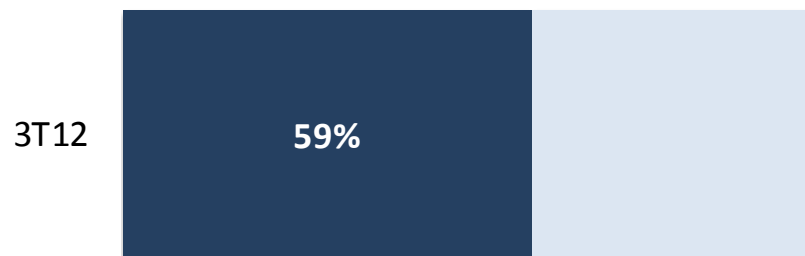
Receita Líquida

3T11		3T12		Var	
R\$ 56,2 milhões		R\$ 54,4 milhões		-3,2%	
9M11		9M12		Var	
R\$ 143,4 milhões		R\$ 148,6 milhões		3,6%	

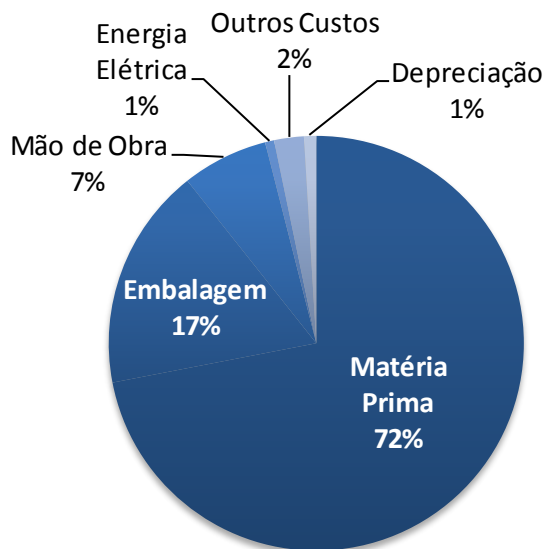
Market Share					
3T11	3T12	Var	9M11	9M12	Var
7%	7%	-	7%	7%	-

Utilização da Capacidade Instalada

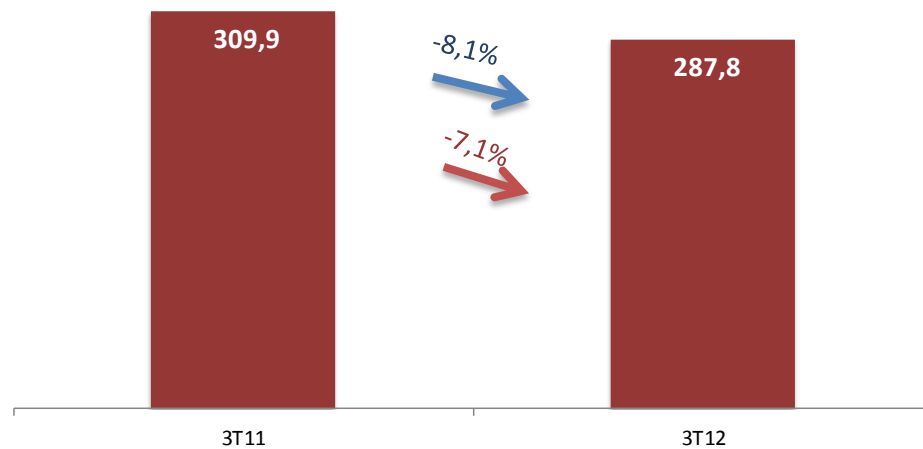
- Capacidade Total – 36 milhões galões / ano



Distribuição dos Custos



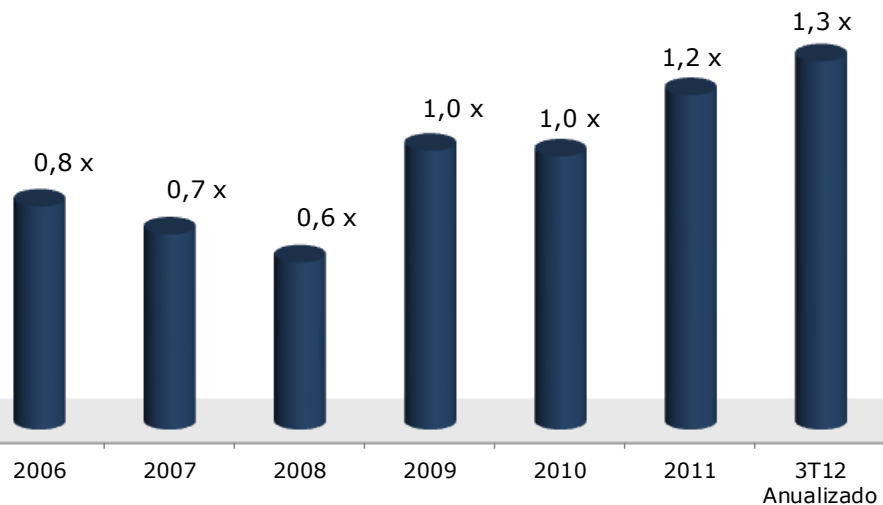
Mercado – Milhões Galões



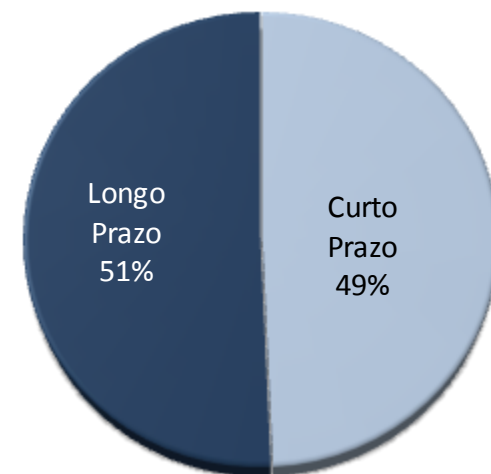
Destaques (R\$ MM)	3T12	A.V. %	3T11	A.V. %	Var. (%)	9M12	A.V. %	9M11	A.V. %	Var. (%)
Receita Líquida	249,2	100,0%	235,8	100,0%	5,7%	698,7	100,0%	666,6	100,0%	4,8%
Valor justo ativo biológico	9,7	3,9%	10,3	4,4%	6,1%	31,9	4,6%	32,0	4,8%	0,0%
Custo dos Produtos Vendidos	(177,7)	-71,3%	(163,5)	-69,3%	8,7%	(500,3)	-71,6%	(463,4)	-69,5%	8,0%
Lucro Bruto	81,2	32,6%	82,7	35,1%	-1,8%	230,3	33,0%	235,2	35,3%	-2,1%
Margem Bruta (%)	32,6%		35,1%		-2,5 p.p.	33,0%		35,3%		-2,3 p.p.
Despesas Adm.	(12,6)	-5,1%	(12,6)	-5,4%	-0,2%	(36,3)	-5,2%	(35,4)	-5,3%	2,6%
Despesas Comerciais	(32,9)	-13,2%	(33,8)	-14,3%	-2,6%	(100,7)	-14,4%	(95,4)	-14,3%	5,6%
Outras Receitas e Despesas Operacionais	(1,4)	-0,5%	(1,2)	-0,5%	12,9%	0,0	0,0%	(6,2)	-0,9%	-100,2%
EBITDA	62,0	24,9%	64,0	27,1%	-3,1%	159,3	22,8%	154,5	23,2%	3,1%
Margem EBITDA (%)	24,9%		27,1%		-2,3 p.p.	22,8%		23,2%		-0,4 p.p.
EBITDA Recorrente	49,3	19,8%	49,6	21,0%	-0,6%	133,1	19,1%	140,1	21,0%	-5,0%
Margem EBITDA (%)	19,8%		21,0%		-1,2 p.p.	19,1%		21,0%		-2 p.p.
Resultado Financeiro Líquido	(11,6)	-4,7%	(33,0)	-14,0%	64,9%	(45,7)	-6,5%	(49,4)	-7,4%	7,5%
Resultados não Recorrentes	12,7	5,1%	14,4	6,1%	-11,8%	26,2	3,7%	14,4	2,2%	81,9%
IR e CSLL	(11,3)	-4,5%	(5,8)	-2,4%	95,6%	(19,9)	-2,9%	(12,2)	-1,8%	63,1%
Lucro Líquido	24,1	9,7%	10,7	4,5%	125,9%	53,8	7,7%	50,9	7,6%	5,7%

Endividamento (R\$ MM)	9M12	9M11	Var. (%)
Dívida de Curto Prazo	132,0	136,5	-3,3%
Dívida de Longo Prazo	135,8	95,6	42,1%
Dívida Bruta	267,8	232,1	15,4%
Disponibilidades	7,3	41,2	-82,3%
Dívida Líquida	260,5	190,9	36,4%
<i>% Dívida de curto prazo</i>	<i>49%</i>	<i>59%</i>	<i>-9,5 p.p.</i>
Dívida Líquida/EBITDA	1,3	1,0	37,2%

Dívida Líquida x EBITDA

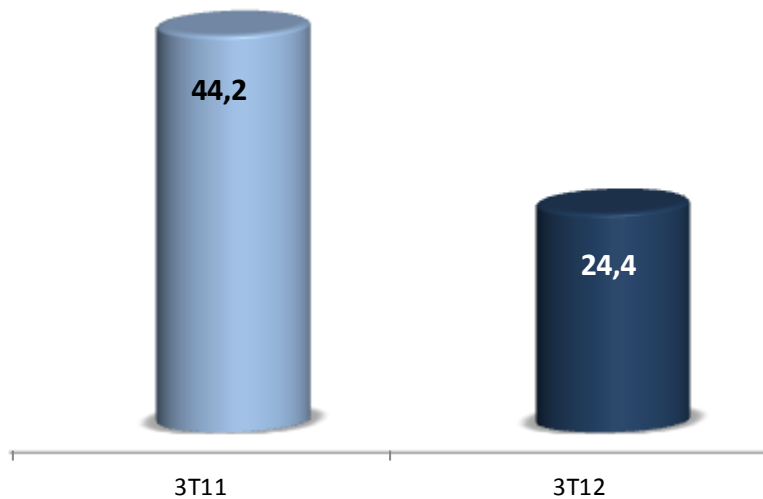


Perfil de Dívida

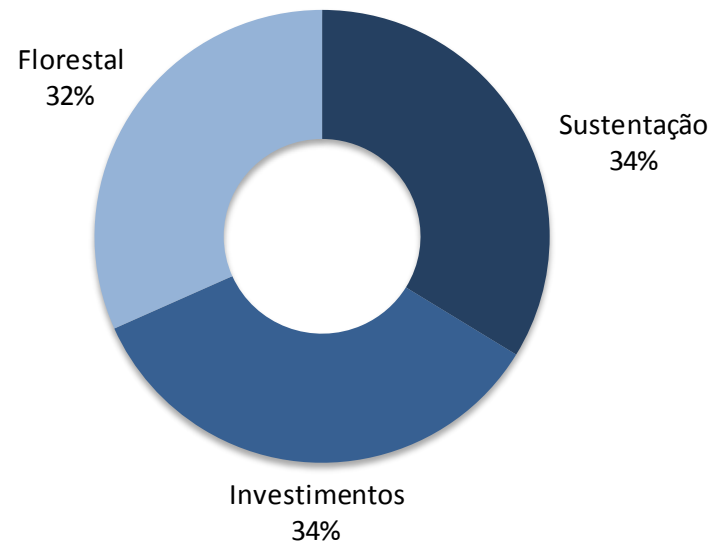


Investimentos Realizados no 3T12

Investimentos (R\$ Milhões)



Distribuição dos Investimentos



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

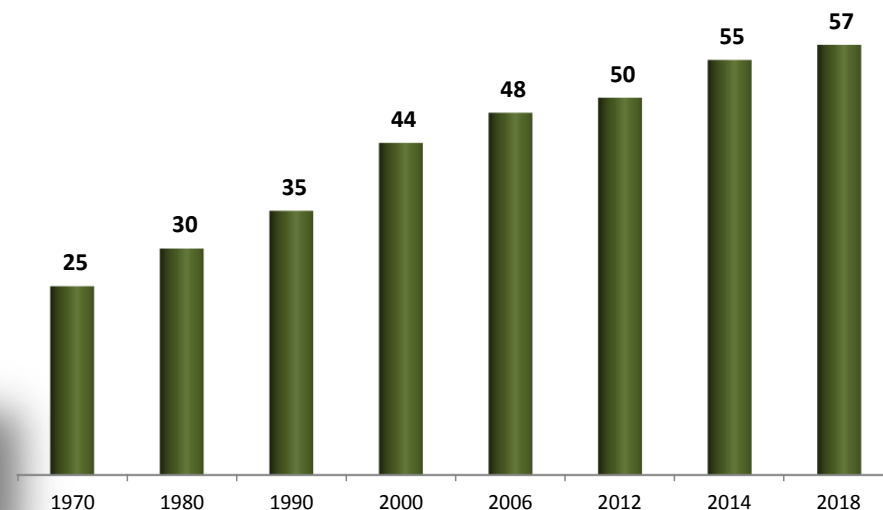
Raio Médio

Salto	Botucatu
139 km	38 Km

Novas Florestas Plantadas

2008	2009	2010	2011	9M12
4.500 ha	2.040 ha	4.080 ha	5.036 ha	3.046 ha

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



Eucatex confirma certificação do Selo Verde e celebra o comprometimento de seus colaboradores com a sustentabilidade.



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.

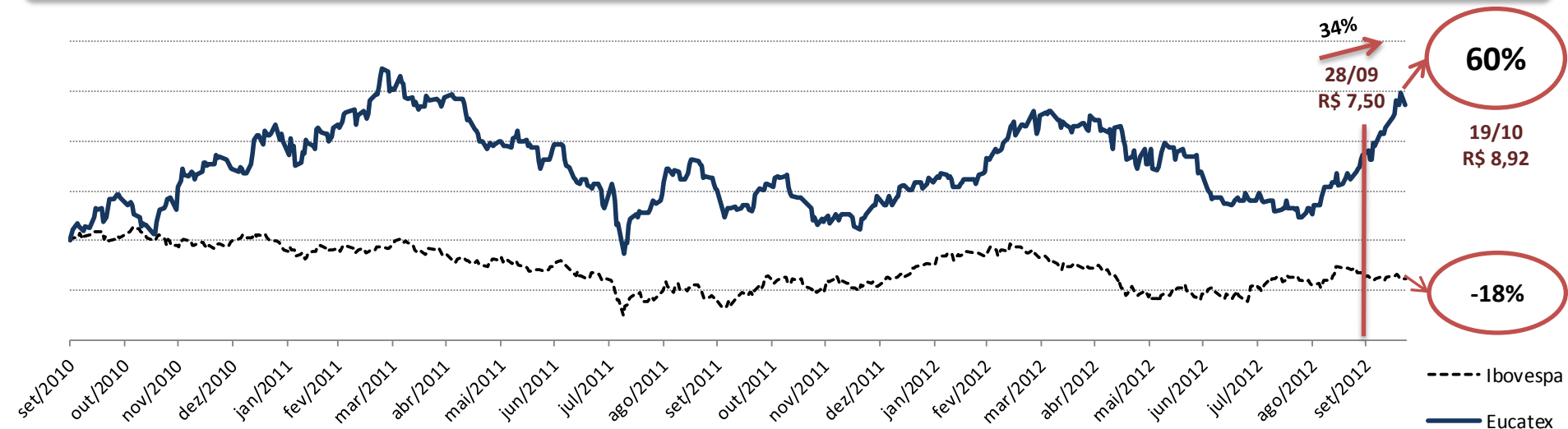


Unidade de Reciclagem - Garantia de sustentabilidade e possibilidade de desenvolvimento de novos projetos

Capacidade Total de Processamento			Volume Processado em Toneladas			Ganho na Compra de Madeira				
Ton/Ano	Correspondência		2010	2011	9M12	Madeira Mercado *	Reciclado	Variação	Consumo Ton Seca	Ganho
	Árvores	Florestas								
240 mil ton	2 milhões / ano	1.500 ha	101 mil ton	89,4 mil ton	72,1 mil ton	R\$ 196,28 ton/seca	R\$ 138,07 ton/seca	R\$ 58,21 ton/seca	61.257	R\$ 3.565 mil

* Picada - CIF

Comportamento EUCA4 x IBOVESPA (Base 100)



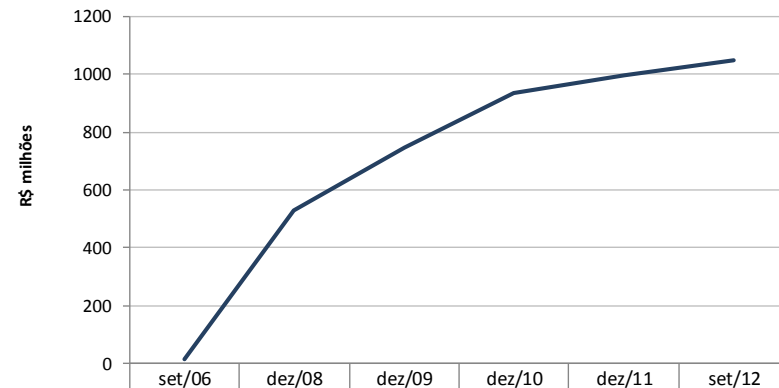
Múltiplos

Valor de Mercado / Valor Patrimonial da Ação 0,7

EV / EBITDA 5,4

P/L 9,7

Evolução do Patrimônio Líquido



	set/06	dez/08	dez/09	dez/10	dez/11	set/12
Patrimônio Líquido R\$ milhões	13,7	531,3	746,9	936,9	997,2	1.051,2
Valor Patrimonial da Ação R\$	0,15	5,75	8,08	10,14	10,79	11,38

Migração para o Novo Mercado

- ✓ Maior transparência
- ✓ Tag Along 100%
- ✓ 30% de conselheiros independentes
- ✓ Maior cobertura de analistas
- ✓ Maior liquidez
- ✓ Flexibilidade para crescer



D+165
Migração da ECTX para o Novo Mercado

D 120-165
Período de Adesão à Migração dos Acionistas de PN's

D 0 – 120
Listagem da ECTX como Companhia Aberta

Autorização da Bolsa para operar no Novo Mercado

Criação das ações PNA e PNB, que permitirá a troca de ação PNB da Eucatex S.A. pela ON da ECTX S.A.

15 de Outubro de 2012

Fato Relevante
Reuniões com Investidores
Adequação do Estatuto
Obtenção de Documentos para Listagem

01 de Julho de 2012
Criação da ECTX S/A

10 de Maio de 2012
Comunicado do Início dos Estudos para Migração para o Novo Mercado

01 de Julho de 2010
Adesão ao Nível I de Governança Corporativa



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

www.eucatex.com.br/ri

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.