

Eucatex conclui com sucesso sua Reestruturação de Capital, reduz o Endividamento e divulga Receita Bruta de R\$ 562,3 milhões e Lucro Líquido de R\$ 42,1 milhões no acumulado até o 3T07

São Paulo, 8 de novembro de 2007. A Eucatex (Bovespa: EUCA3 e EUCA4), uma das maiores produtoras de chapas de fibras de madeira e painéis MDP do Brasil, com atuação também nos segmentos de tintas, pisos laminados, perfis, telhas e substratos agrícolas, divulga seus resultados do 3º trimestre de 2007 (3T07). As informações financeiras e operacionais abaixo, exceto onde indicado o contrário, são auditadas e apresentadas com bases consolidadas em reais, de acordo com a Legislação Societária, e as comparações são referentes ao terceiro trimestre de 2006 (3T06).

Destaques

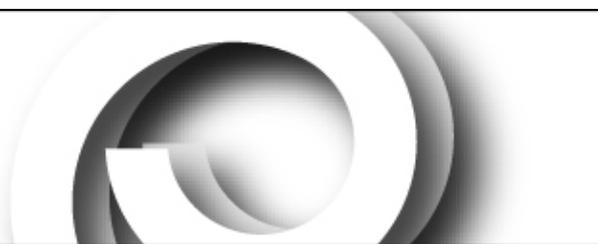
- » A **Receita Bruta** atingiu **R\$ 193,4 milhões** no trimestre, um aumento de **15,2%** em relação ao 3T06. No acumulado do ano, a receita bruta atingiu R\$ 562,3 milhões, correspondendo a uma elevação de 11% em comparação aos 9M06. O crescimento da receita é fruto principalmente do incremento do volume de vendas no mercado interno, dentre os quais destacamos: tintas 52% (crescimento 2006 vs 2005 foi de 34%), painéis MDP 20%, pisos laminados 8%, chapas de fibras 9%.
- » O **EBITDA** atingiu **R\$ 25,3 milhões** no trimestre, representando uma elevação de **165,8%** em comparação ao 3T06, com a margem EBITDA passando de 6,8% para 16,4%. No acumulado do ano, o EBITDA teve elevação de 61% e atingiu R\$ 75,8 milhões.
- » O **Resultado Financeiro Líquido** representou uma despesa de **R\$ 2,2 milhões no acumulado 9M07**, ante uma despesa de R\$ 65,5 milhões no acumulado 9M06. Esse desempenho reflete a significativa redução do endividamento, resultado da aprovação do plano de recuperação judicial da empresa, além dos efeitos da valorização do real.
- » O **Lucro Líquido da Eucatex** atingiu **R\$ 21,4 milhões** no trimestre, contra um prejuízo de R\$ 32,1 milhões no 3T06. De acordo com o acumulado no ano, o resultado líquido foi de R\$ 42,1 milhões, contra um prejuízo de R\$ 59,2 milhões no mesmo período do ano anterior.
- » Em 19 de setembro de 2007, a Eucatex **ratificou com sucesso o resultado do seu plano de recuperação judicial, apresentado na Assembléia Geral de Credores de outubro/06**, restando um endividamento líquido da ordem de R\$ 98,7 milhões. O Plano de Recuperação Judicial foi aprovado por 100% dos credores e consistiu no seguinte: a) dação em pagamento de terras e florestas sem, contudo, afetar a sustentabilidade florestal do negócio; b) conversão de debêntures em capital; c) pagamento em dinheiro, e d) alongamento em até 10 anos do endividamento remanescente, o que representa um índice dívida líquida/EBITDA da ordem de 1,0x no 3T07, uma melhora significativa vis-à-vis os 6,0x no 3T06.

Contato:

José Antonio de Carvalho
Vice Presidente Executivo e DRI
Telefone: 11 3049-2361
Email: ri@eucatex.com.br

Teleconferência 3T07:

Português: dia 09/11/07
Horário: 10h00
Telefone: 11 4688-6301
Código: Eucatex
Webcast: www.eucatex.com.br/ri



Destaques do trimestre R\$ MM	3T07	3T06	Var %	9M07	9M06	Var %
Receita Líquida	154,1	139,3	10,7%	459,1	418,3	9,8%
Lucro Bruto	47,9	39,9	20,1%	143,8	122,9	17,0%
Margem Bruta (%)	31,1%	28,7%	+2,4 p.p.	31,3%	29,4%	1,9 p.p.
EBITDA	25,3	9,5	165,8%	75,8	47,1	60,9%
Margem EBITDA (%)	16,4%	6,8%	+9,6 p.p.	16,5%	11,3%	5,3 p.p.
Lucro Líquido	21,4	(32,1)	n.m.	42,1	(59,2)	n.m.
Endividamento Líquido	98,7	360,4	-72,6%	98,7	360,4	-72,6%
Dívida Líquida / EBITDA (udm)	1,0	5,7	-83,0%	1,00	6,00	-83,3%

Desempenho Operacional

Vendas Físicas

base 100 - 2005

Vendas Físicas (Merc. Interno)	3T07	3T06	9M07	9M06
Painéis de Madeira	131	102	115	99
Pisos Laminados	139	125	124	114
Tintas	209	140	198	130

Todas as linhas de produtos da Eucatex apresentaram crescimento nas vendas físicas no trimestre, impulsionadas principalmente pelos investimentos realizados nos últimos dois anos e pelas mudanças na estrutura organizacional, visando o aumento de sua participação de mercado. Além disso, contribuíram também o bom momento do setor imobiliário e do cenário macroeconômico em geral – a redução da taxa de juros, a expansão do crédito ao consumidor e, finalmente, a elevação da renda disponível que estão contribuindo fortemente para a elevação das vendas.

O principal destaque são as vendas de tintas, que apresentaram um crescimento de 52% no acumulado 9M07 comparativamente ao mesmo período do ano anterior. No mercado interno também houve evolução positiva nas vendas de painéis de madeira, tendo crescido 16% na comparação entre os 9 meses de 2007 com o mesmo período de 2006 e de pisos laminados, que aumentou em 8% no mesmo período.

Desempenho Financeiro

Receita Bruta

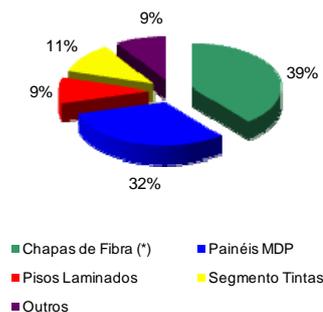
Distribuição da Receita Bruta R\$ MM	3T07	3T06	Var %	9M07	9M06	Var %
Chapas de Fibra (*)	63,9	65,6	-2,5%	188,3	198,3	-5,0%
Painéis MDP	67,0	47,0	42,4%	191,9	159,5	20,3%
Pisos Laminados	17,9	17,2	4,2%	47,0	45,9	2,4%
<i>Segmento Madeiras</i>	<i>148,9</i>	<i>129,9</i>	<i>14,7%</i>	<i>427,3</i>	<i>403,8</i>	<i>5,8%</i>
<i>Segmento Tintas</i>	<i>31,7</i>	<i>22,1</i>	<i>43,4%</i>	<i>81,1</i>	<i>57,4</i>	<i>41,2%</i>
Outros	12,9	15,9	(0,4)	53,9	45,4	18,7%
Receita Bruta	193,4	167,9	15,2%	562,3	506,7	11,0%

(*) A receita de Chapas de Fibras está influenciada pela queda do dolar de 15,8% no período. As exportações representam 20% do faturamento de Chapas de Fibra.

Distribuição da Receita Bruta 2007 9M07



Distribuição da Receita Bruta 2007 9M06



A Receita Bruta apresentou elevação de 15,2% no trimestre em comparação ao 3T06, atingindo R\$ 193,4 milhões. Nos 9 meses do ano, o faturamento da Eucatex foi de R\$ 562,3 milhões, ou seja, um crescimento de 11% em relação aos 9M06, impulsionado pelo aumento das vendas físicas em geral e também pela melhoria no mix dos produtos vendidos, sobretudo painéis MDP revestidos.

O segmento de tintas da Eucatex vem se destacando para a empresa devido ao seu crescimento nos últimos dois anos, passando a representar 14% do faturamento de 9M07, ante 11% no 9M06. Os painéis MDP, também aumentaram a sua participação no faturamento, representando 34% no 9M07 contra 32% 9M06.

Custo dos Produtos Vendidos

O Custo dos Produtos Vendidos (CPV) apresentou elevação em ritmo inferior ao crescimento das receitas, uma vez que a Companhia vem conseguindo obter ganhos de escala com o aumento da produção e trabalhando consistentemente para promover melhorias em seu processo produtivo, tendo proporcionado aumento dos índices de qualidade e reduções de custos fixos. Dessa forma, o CPV do 3T07 apresentou uma elevação de 6,9%, atingindo R\$ 106,2 milhões. No acumulado do ano, essa elevação foi de 6,8%, totalizando R\$ 315,3 milhões.



Lucro Bruto e Margem Bruta

Como consequência dos fatores acima discutidos, o Lucro Bruto da Companhia totalizou R\$ 47,9 milhões no 3T07, ou seja, um aumento de 20,1% em comparação ao 3T06. A Margem Bruta aumentou 2,4 p.p., passando de 28,7% no 3T06 para 31,1 % no 3T07.

No acumulado do ano, o Lucro Bruto atingiu R\$ 143,8 milhões, isto é, um aumento de 17,0% em relação aos 9M06, com a margem bruta atingindo 31,3%, uma melhoria de 1,9 ponto percentual.

Com o processo de reestruturação de capital equacionado, a Eucatex encontra-se nesse momento preparada para focar plenamente na melhoria de suas operações e está comprometida em explorar as suas vantagens competitivas.

Dando continuidade a sua estratégia de focar produtos de maior valor agregado, a Eucatex instalou duas novas linhas de revestimento para acabamento de painéis MDP, uma para acabamento em baixa pressão (BP) e outra para acabamento de painéis revestidos com folhas decorativas *Finish Foil* (FF) com alto brilho.

Despesas Operacionais

Distribuição das Despesas Operacionais (R\$ MM)	3T07	3T06	Var %	9M07	9M06	Var %
com Vendas	(18,8)	(21,4)	-11,8%	(62,8)	(63,3)	-0,9%
Gerais e Administrativas	(9,7)	(12,5)	-22,2%	(30,0)	(33,5)	-10,5%
Outras Despesas Operacionais	(3,9)	(10,3)	-61,9%	(6,6)	(19,7)	-66,7%
Total de Despesas Operacionais	(32,5)	(44,2)	-26,4%	(99,4)	(116,6)	-14,8%
% da Receita Líquida	21,1%	31,7%	-10,6 p.p.	21,6%	27,9%	-6,2 p.p.

As despesas operacionais atingiram R\$ 32,5 milhões no 3T07, representando 21,1% da receita líquida do trimestre, ou seja, uma melhoria de 10,6 p.p. em comparação ao 3T06. No acumulado do ano, o crescimento também foi menor do que a evolução das vendas, passando de 27,9% da receita líquida nos 9M06 para 21,6% em 9M07.

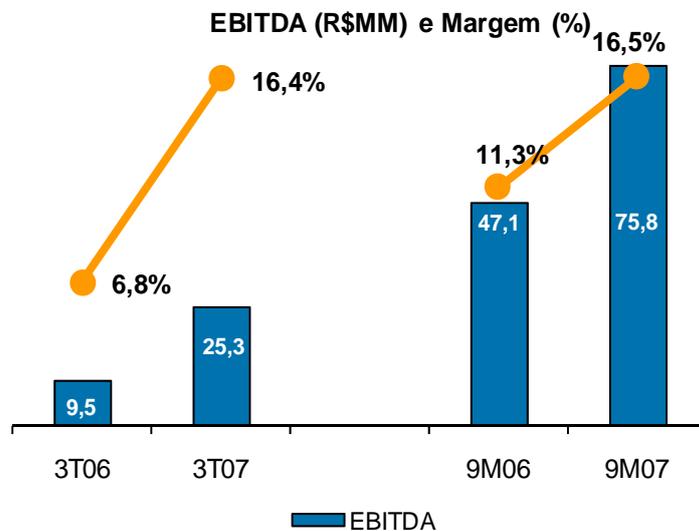
Os principais fatores que levaram a essa melhoria foram os ajustes promovidos na estrutura organizacional da empresa, significativa redução nos gastos com o processo de recuperação e indenizações trabalhistas ocorridas em 2006.

No exercício de 2007, estão registrados gastos não recorrentes e com reestruturação da ordem de R\$ 8,8 milhões, referentes a despesas com indenizações trabalhistas e gastos realizados devido ao processo de recuperação, que não deverão se repetir no próximo exercício.



EBITDA e Margem EBITDA

Reconciliação do Ebitda (R\$ MM)	3T07	3T06	Var %	9M07	9M06	Var %
Lucro (Prejuízo) Líquido	21,4	(32,1)	n.m.	42,2	(59,2)	n.m.
IR e CS	-	-	0,0%	-	-	0,0%
Resultado Não Operacional	0,1	-	n.m.	(0,0)	-	0,0%
Resultado Financeiro Líquido	5,9	(27,9)	n.m.	(2,2)	(65,5)	-96,6%
Depreciação e Amortização	9,8	13,0	-24,7%	30,1	38,6	-22,0%
EBITDA	25,3	9,5	165,8%	75,8	47,1	60,9%
Margem EBITDA	16,4%	6,8%	+9,6 p.p.	16,5%	11,3%	+5,2 p.p.



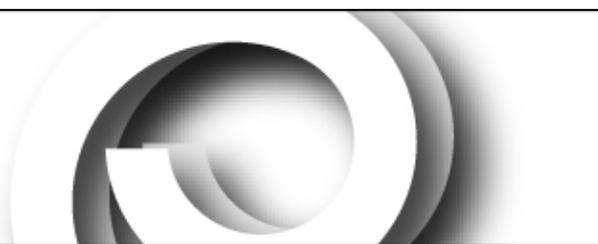
A Eucatex apresentou mais um trimestre de resultados operacionais crescentes, com o EBITDA atingindo R\$ 25,3 milhões no 3T07 e acumulando R\$ 75,8 milhões nos 9M07. Essa evolução positiva é resultado de uma melhor gestão operacional e da melhoria do panorama de seus segmentos de atuação.

A margem EBITDA passou de 6,8% no 3T06 para 16,4% no 3T07, uma significativa melhoria de 9,6 pontos percentuais.

Cabe destacar o registro no exercício de gastos não recorrentes de R\$ 8,8 milhões, que impactaram negativamente o resultado. O EBITDA ajustado com esses gastos alcançaria R\$ 84,6 milhões ou 18,4% da Receita Líquida.

Lucro Líquido

Como resultado dos fatores discutidos anteriormente, o Lucro Líquido atingiu R\$ 21,4 milhões no trimestre, ante um prejuízo de R\$ 32,1 milhões no 3T06. No acumulado dos nove meses do ano, o lucro líquido é de R\$ 42,2 milhões, ante um prejuízo de R\$ 59,2 milhões no mesmo período em 2006.



Endividamento

Endividamento (R\$ MM)	3T07	3T06
Dívida de Curto Prazo	31,6	366,1
Dívida de Longo Prazo	71,5	0,1
Dívida Bruta	103,1	366,1
Disponibilidades	4,5	5,7
Dívida Líquida	98,7	360,4
% dívida de curto prazo	32%	102%
Dívida Líquida / Ebtida	1,0	6,0

O plano de recuperação judicial aprovado prevê redução de 40% na dívida de longo prazo, desde que cumpridas todas as amortizações dentro do cronograma estabelecido.

Investimentos

CAPEX (R\$ MM)	3T07	3T06	Var %	9M07	9M06	Var %
Investimentos em sustentação, melhorias operacionais (produtividade e qualidade) implantação de florestas e outros	35,8	25,9	38,0%	85,4	70,8	20,6%

Dentre os investimentos finalizados no exercício, destacamos:

- » Aquisição de duas novas linhas de revestimento para acabamento de painéis de partículas de média densidade em baixa pressão (BP) e revestidos com folhas decorativas *Finish Foil* (FF);
- » Plantio de 4,4 mil hectares de novas florestas que garantem o abastecimento das plantas atuais além de expressivo excedente suficiente para implantação de uma nova linha de produção de painéis.
- » Conclusão do projeto de reciclagem de madeira.

Projeto Reciclagem – Em abril de 2005, a Eucatex deu um passo arrojado instalando a primeira linha de reciclagem de madeira para uso industrial no Brasil. Com isso, a empresa deu um passo pioneiro e fundamental para preservação de suas florestas, tanto plantadas quanto naturais, e para preservação do meio ambiente.



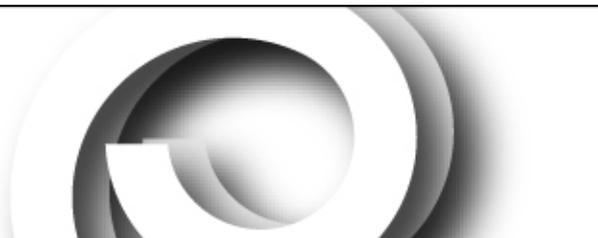
A reciclagem produz insumos utilizados tanto na geração da energia térmica quanto no processo produtivo. Com a adoção dessas medidas, hoje a Eucatex tem centenas de parcerias com empresas e Prefeituras que passaram a dar uma destinação correta para seus resíduos.

A empresa possui capacidade mensal para processamento de 20 mil toneladas de resíduos (pallets, tiras de MDF, MDP, chapas de fibras de madeira, caixas, tocos, costaneiras, podas de árvores, entre outros) a serem reciclados em instalações próprias, que contam com avançados equipamentos de extração de papel, plástico, metais e materiais não ferrosos.

Sobre a Eucatex

A Eucatex S.A. Ind. e Com. (Bovespa: EUCA3 e EUCA4), que em 2007 completou 56 anos de existência, é uma das maiores produtoras de pisos, divisórias, forros, telhas, painéis MDP, chapas de fibras de madeiras, substratos agrícolas, produtos minerais, tintas e vernizes do Brasil. Com aproximadamente 2,5 mil funcionários, a Companhia exporta para mais de 30 países e possui quatro modernas fábricas em Botucatu, Salto e Paulínia, cidades localizadas no interior do Estado de São Paulo. Em setembro de 2007, a Companhia concluiu com sucesso a reestruturação de sua estrutura de capital e está preparada para iniciar um novo ciclo de crescimento. Para mais informações, acesse o site www.eucatex.com.br/ri

As afirmações contidas neste documento, relacionadas as perspectivas sobre os negócios, projeções sobre resultados operacionais e financeiros e aquelas relacionadas a probabilidades de crescimento da Eucatex são meramente projeções e, como tais, são baseadas exclusivamente nas expectativas da diretoria sobre o futuro dos negócios. Essas expectativas dependem, substancialmente, de mudanças nas condições de mercado, do desempenho da economia brasileira, do setor e dos mercados internacionais e, portanto, sujeitas a mudanças, sem aviso prévio.



Demonstração dos Resultados

(R\$ MM)	3T07	3T06	Var %	9M07	9M06	Var %
Receita Bruta	193.436	167.883	15,2%	562.320	506.658	11,0%
Deduções da Receita Bruta	(39.306)	(28.606)	-37,4%	(103.239)	(88.405)	-16,8%
Receita Líquida	154.130	139.277	10,7%	459.081	418.253	9,8%
Custo dos Produtos Vendidos	(106.201)	(99.366)	6,9%	(315.336)	(295.368)	6,8%
Lucro Bruto	47.929	39.911	20,1%	143.745	122.885	17,0%
Despesas						
Com Vendas	(18.841)	(21.359)	-11,8%	(62.797)	(63.347)	-0,9%
Gerais e Administrativas	(9.736)	(12.518)	-22,2%	(30.007)	(33.532)	-10,5%
Outras Despesas/ Receitas Operacionais	(3.878)	(10.292)	-62,3%	(6.510)	(19.686)	-66,9%
Resultado de Equivalência Patrimonial	-	-		-	-	
Despesas/Receitas Operacionais	(32.455)	(44.169)	-26,5%	(99.314)	(116.565)	-14,8%
Resultado Operacional	15.474	(4.258)	463,0%	44.431	6.320	603,0%
Financeiro	5.920	(27.850)	121,3%	(2.217)	(65.528)	-96,6%
Resultado Não Operacional	50	-	n.m.	(65)	-	n.m.
Lucro/Prejuízo do Exercício	21.444	(32.108)	n.m.	42.149	(59.208)	n.m.
Margem Líquida	13,9%	-23,1%	+37 p.p.	9,2%	-14,2%	+23,4 p.p.

Balanço Patrimonial

R\$ (000)	3T07	3T06	Var %	set./07	set./06	Var %
Ativo						
Disponibilidades	4.466	5.690	-21,5%	4	6	-21,5%
Créditos	124.312	100.563	23,6%	124	101	23,6%
Estoques	59.827	71.931	-16,8%	60	72	-16,8%
Outros	47.739	67.228	-29,0%	48	67	-29,0%
Ativo Circulante	236.344	245.412	-3,7%	236	245	-3,7%
Ativo Realizável a Longo Prazo	33.802	38.145	-11,4%	34	38	-11,4%
Investimentos	934	934	0,0%	1	1	0,0%
Imobilizado	761.065	536.906	41,8%	761	537	41,8%
Diferido	6.471	12.076	-46,4%	6	12	-46,4%
Ativo Permanente	768.470	549.916	39,7%	768	550	39,7%
Ativo Total	1.038.616	833.473	24,6%	1.039	833	24,6%
Passivo						
Empréstimos e Financiamentos	31.597	249.793	-87,4%	32	250	-87,4%
Debêntures	-	116.263	-100,0%	-	116	-100,0%
Fornecedores	65.622	90.255	-27,3%	66	90	-27,3%
Impostos, Taxas e Contribuições	17.951	13.268	35,3%	18	13	35,3%
Provisões e Outros	29.904	32.309	-7,4%	30	32	-7,4%
Passivo Circulante	145.074	501.888	-71,1%	145	502	-71,1%
Empréstimos e Financiamentos	71.543	72	n.m.	-	-	0,0%
Obrigações Tributárias	292.189	293.866	-0,6%	292	294	-0,6%
Parcelamento Impostos - PAEX	81.166	23.804	241,0%			0,0%
Passivo Exigível a Longo Prazo	444.898	317.742	40,0%	445	318	40,0%
Capital Social Realizado	487.363	357.283	36,4%	487	357	36,4%
Reservas de Reavaliação	289.190	116.466	148,3%	289	116	148,3%
Lucros/Prejuízos Acumulados	(328.163)	(460.160)	-28,7%	(328)	(460)	-28,7%
Patrimônio Líquido	448.390	13.589	3199,5%			
Participações Minoritárias	254	254	0,0%	0	0	0,0%
Passivo Total	1.038.616	833.473	24,6%	1.039	833	24,6%