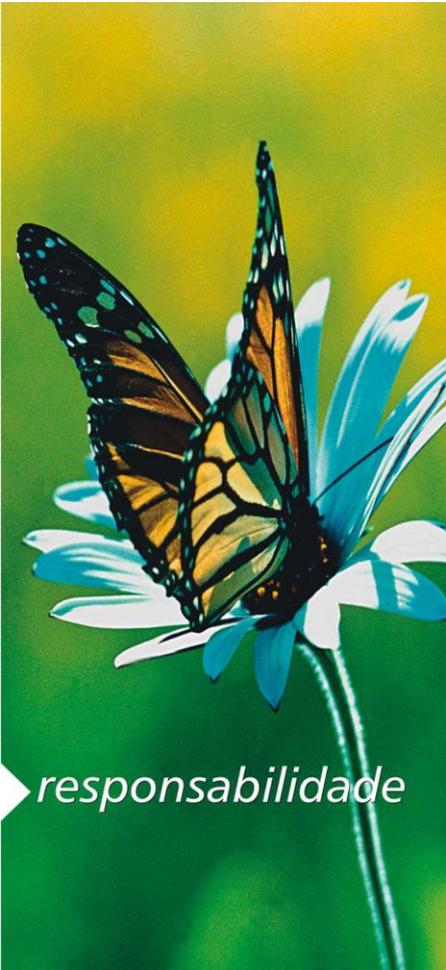


Teleconferência de Resultados 1S08

14 de agosto de 2008



responsabilidade



sustentabilidade



produtividade



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.



» **Melhoria significativa dos resultados financeiros**

- **Receita Bruta** atingiu R\$ 418,7 milhões em no 1S08, crescimento de **13,5%** sobre 2007;
- **Margem Bruta** de 33,4% no 1S08, enquanto no 1S07 foi de 31,4%, crescimento de 2,0 p.p.;
- **EBITDA** de R\$ 66 milhões no 1S08, aumento de **32,3%** sobre 2007;
- Crescimento da **Margem EBITDA em 3,1 p.p.** alcançando 19,5% no semestre; e
- **Lucro Líquido** cresceu **48,4 %**, atingindo R\$ 30,7 milhões.

» **Aumento de vendas em todas as linhas de produtos Eucatex**

- Destaque para vendas de Tintas e Pisos Laminados, com crescimento de **34,2% e 15,5%**, respectivamente, no 1S08 em relação ao 1S07.

» **Construção da nova linha de T-HDF dentro do cronograma**

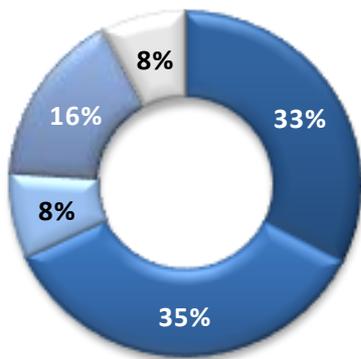
- As obras foram iniciadas e estão dentro do cronograma planejado. A linha deverá entrar em operação no final do 1º semestre de 2009 e, atingindo a sua capacidade plena, acrescentará R\$ 250 milhões ao faturamento bruto e R\$ 90 milhões à geração de caixa do Grupo.



» Destaques

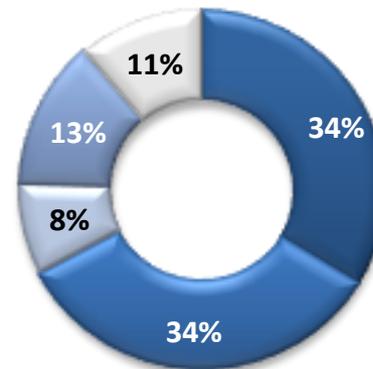
- Aumento da participação de painéis MDP na Receita, representando 35% em 1S08 contra 34% em 1S07.
- O segmento de tintas da Eucatex passou a representar 16% do faturamento em 1S08, ante 13% em 1S07.

Distribuição da Receita Bruta - 1S08



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

Distribuição da Receita Bruta - 1S07



1S08



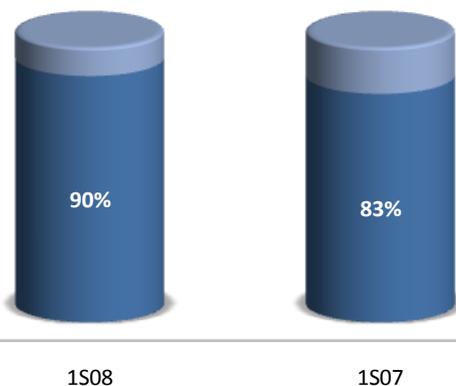
1S07



- » Crescimento de **9,7%** no faturamento bruto no 1S08 e aumento do *market share*: fruto do melhor aproveitamento da capacidade instalada, melhoria de preços e mix de vendas; e
- » Garantia de abastecimento de energias elétrica (contratada até 2012) e térmica com o projeto de reciclagem de madeira.

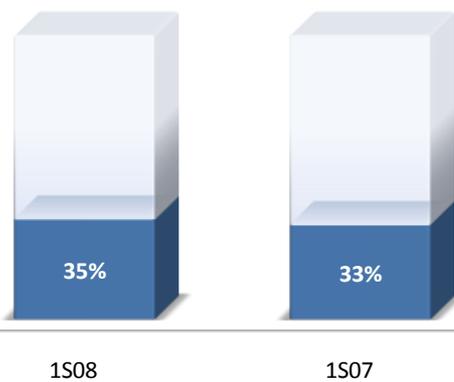


Utilização da Capacidade Instalada



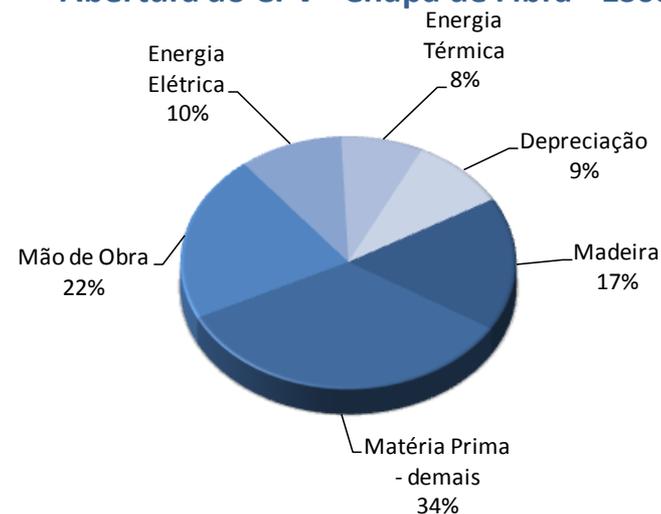
Chapa de Fibra

Market Share (Mercado Interno)



Chapa de Fibra

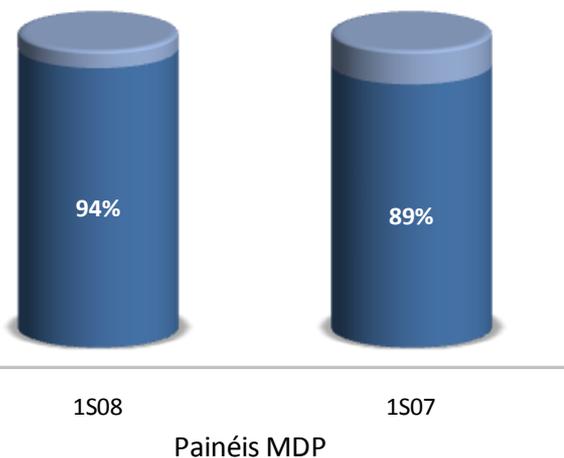
Abertura do CPV - Chapa de Fibra - 1S08



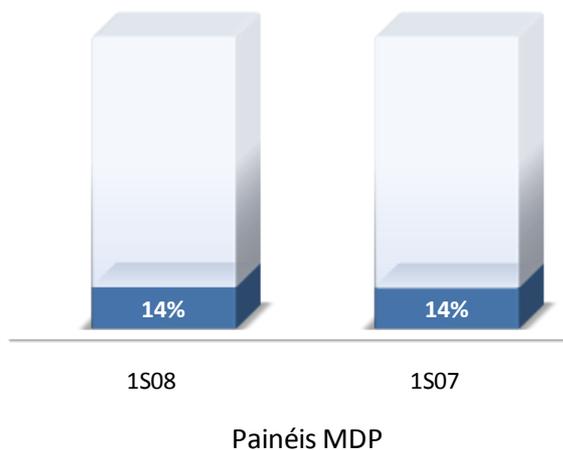
- » Índice de qualidade na produção de MDP atingindo **98%** de produtos de primeira no 1S08; e
- » Receita Bruta de painéis MDP atingiu R\$ 148,1 milhões no 1S08, **crescimento de 19,7%** sobre o 1S07, conseqüência tanto de maior oferta de volume (aproveitamento da capacidade instalada) quanto de melhores preços e mix.



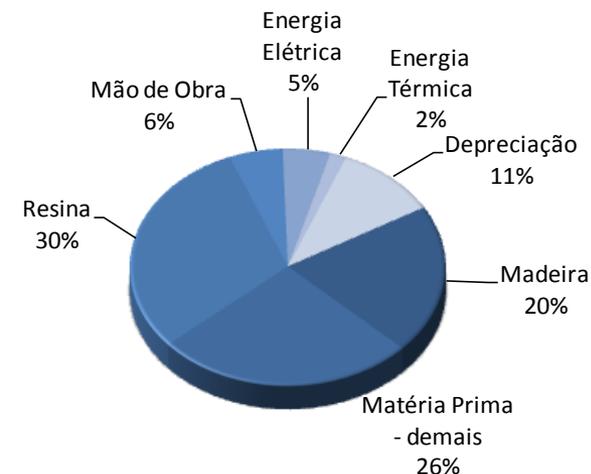
Utilização da Capacidade Instalada



Market Share



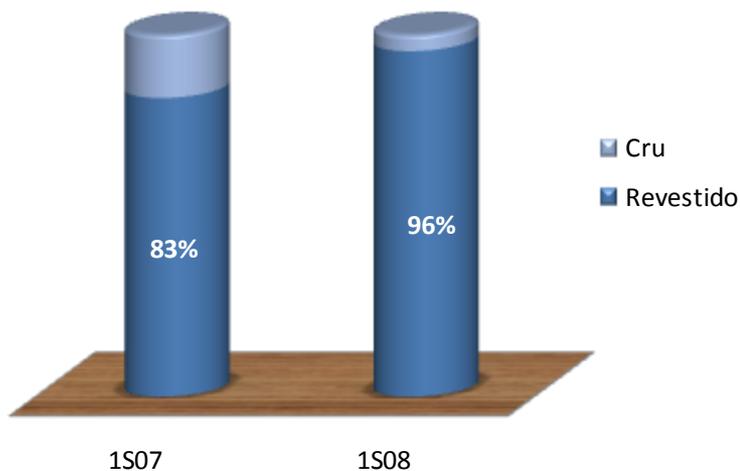
Abertura do CPV - MDP - 1S08



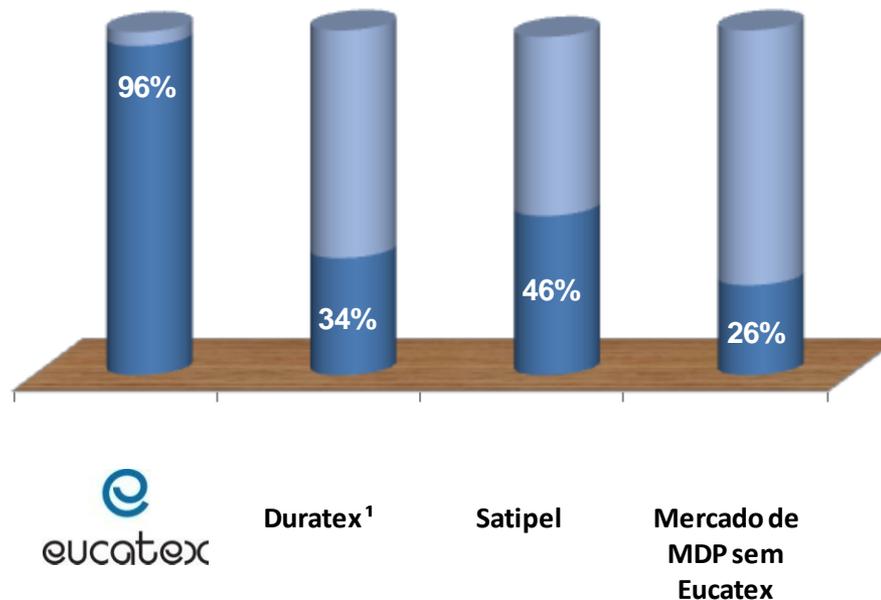


- » O mix de vendas da Eucatex tem maior participação de produtos revestidos em comparação com outros pares do mercado.
- » No 1S08, o percentual de **revestidos**, produtos de maior valor agregado, passou a representar **96%** do MDP expedido.

Proporção de MDP revestido EUCATEX



Proporção de revestidos no total de produtos de MDP expedidos – 1S08



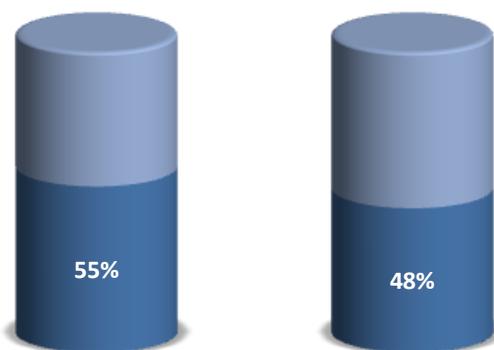
(*) Fonte: ABIPA e Empresas

¹ Duratex inclui MDF, MDP e Chapas de Fibra

- » Para o 1S08, a receita bruta de Piso Laminado atingiu R\$ 33,8 milhões, **crescimento de 12,2%** sobre o 1S07;
- » No 1S08 foram lançadas as novas linhas de pisos Prime, Rustic e Classic, apresentadas nas principais feiras do setor: Revestir e Feicon.



Utilização da Capacidade Instalada



1S08

1S07

Pisos Laminados

Market Share

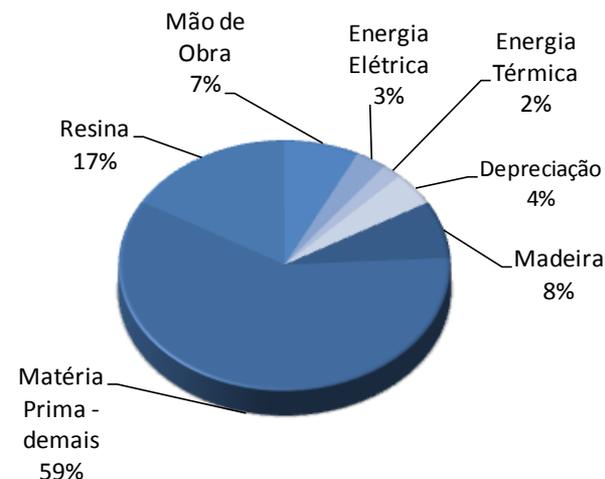


1S08

1S07

Pisos Laminados

Abertura do CPV - Piso - 1S08





eucatex

Lançamentos de Pisos



» **Eucafloor Classic** – Possui veios e textura acetinada da madeira natural. Pisos que combinam a visão e o tato.



» **Eucafloor Rustic** – Piso que relembra as texturas das madeiras rústicas e nobres.

» **Feiras** – Revestir e Feicon – stands utilizavam produtos da companhia na sua construção. Foram estruturados utilizando brises do painel Tamburato (produto ecológico), reforçando assim a preocupação da empresa com o meio ambiente.



Crescimento de **37,8%** no faturamento bruto sobre o 1S07, que reflete as ações abaixo:

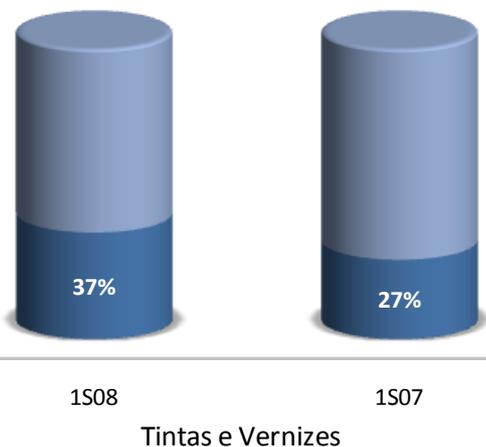
- » Reforço da equipe de vendas em diversas regiões do País;
- » Criação de novos centros de distribuição de produtos; e
- » Lançamento de novos produtos e padrões de cores, além da ampliação da atuação com o Sistema Tintométrico.



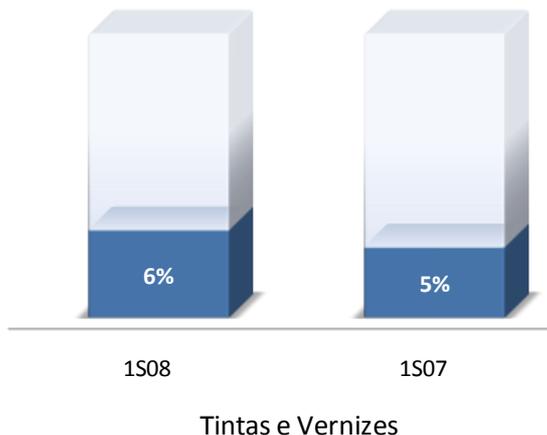
Crescimento	2006	2007	1S08
Eucatex	34%	52%	34%
Mercado (*)	3%	6%	8%

(*) Fonte: Sitivesp e 1S08 Projeções Eucatex

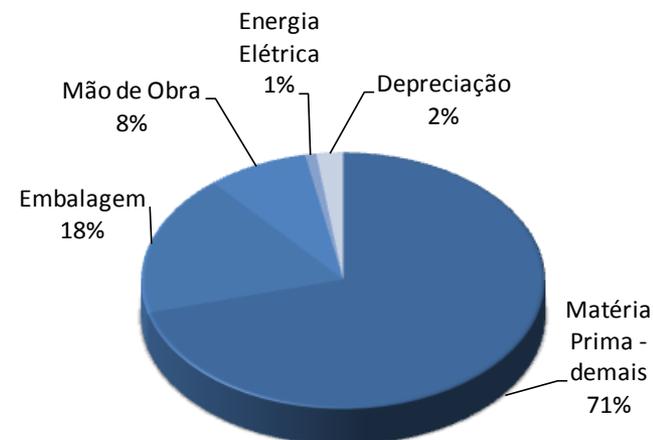
Utilização da Capacidade Instalada



Market Share (*)



Abertura do CPV - Tintas - 1S08



(*) Fonte: Estimativa Eucatex



eucatex

Lançamentos de Tintas e E-Colors



- » **Eucatex Acrílico Marítimo Super Premium** – Oferece proteção extra para superfícies de alvenaria em ambientes mais agressivos.

- ▽ **Linha Madeira** – Linha completa de vernizes, seladoras e *stains*, utilizados em casas de madeiras, móveis, portas, janelas, portões e decks.



- ▽ **E-colors** – Sistema tintométrico de alta tecnologia que prepara automaticamente mais de mil opções de cores, além de muitas outras que podem ser criadas.

» Florestas

Consumo anual (com a nova linha) estimado em 1,4 milhão de m³/ano de madeira, equivalentes a 4,4 mil hectares de florestas para um ciclo de 7 anos e produtividade de 45 m³/ha.

Florestas atuais: 40 mil hectares com, aproximadamente, 30 mil hectares de efetivo plantio.

A empresa tem investido no sentido de ampliar esse volume de florestas, por meio da aquisição de novas áreas ou por arrendamento.

- Raio Médio de Salto – 122 km
- Raio Médio Botucatu – 60 km

**Plantio de Novas
Florestas em 2007**

5.400 ha*

**Plantio de Novas
Florestas no 1S08**

2.500 ha*

* ha = hectare



Garantia de sustentabilidade e possibilidade de desenvolvimento de novos projetos.



» Projeto Reciclagem de Madeira – 1ª linha de reciclagem de madeira para uso industrial no Brasil

- Captação de resíduos – Raio de 150 Km
- Processamento de até 20.000 toneladas de resíduos por mês.

Produtos:

- Geração de energia térmica
 - Reaproveitamento no processo produtivo

Resultados

- Benefícios para o meio ambiente.
- Economia de importante parcela das florestas da empresa.



Resultados do Reciclado:

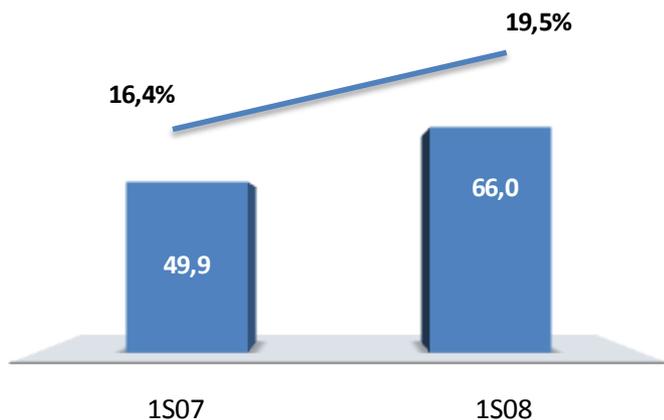
Volumes processados no 1S08 = **56,2 mil ton.**

Esse volume anualizado corresponderia a 900 de hectares de florestas, que representaria um investimento, somente em terra, de **R\$ 10 milhões/ano.**

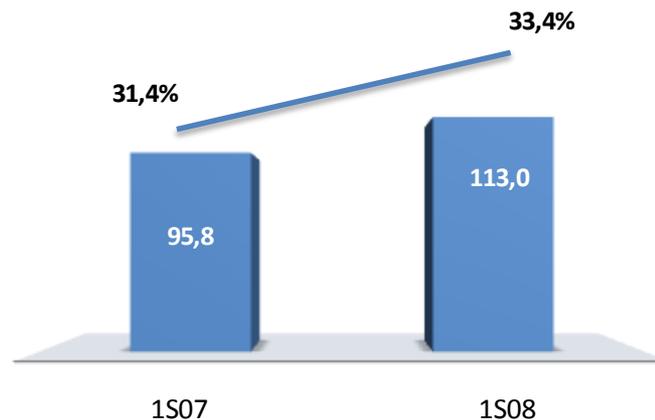


Destques 2T08 (R\$ MM)	2T08	2T07	Var. (%)	1S08	1S07	Var. (%)
Receita Líquida	164,5	155,4	5,8%	338,8	305,0	11,1%
Custo dos Produtos Vendidos	(109,2)	(105,5)	3,5%	(225,8)	(209,1)	8,0%
Lucro Bruto	55,2	49,9	10,7%	113,0	95,8	17,9%
Margem Bruta (%)	33,6%	32,1%	+1,5 p.p.	33,4%	31,4%	+2,0 p.p.
Despesas Adm. e Comerciais	(34,7)	(33,5)	3,6%	(66,9)	(64,2)	4,2%
Outras Receitas e Despesas Operacionais e Gastos não Recorrentes	(1,8)	(3,4)	-46,8%	(2,4)	(2,6)	-10,7%
EBITDA	30,0	23,7	26,6%	66,0	49,9	32,3%
Margem EBITDA (%)	18,2%	15,2%	+3,0 p.p.	19,5%	16,4%	+3,1 p.p.
Resultado Financeiro Líquido	(4,0)	(2,6)	-55,0%	(11,5)	(8,1)	-40,8%
Outras Receitas e Despesas não Oper.	(0,0)	0,0	n.m.	7,5	(0,1)	n.m.
IR e CSLL	(2,8)	-	n.m.	(9,0)	-	n.m.
Lucro Líquido	11,8	10,4	14,0%	30,7	20,7	48,4%

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



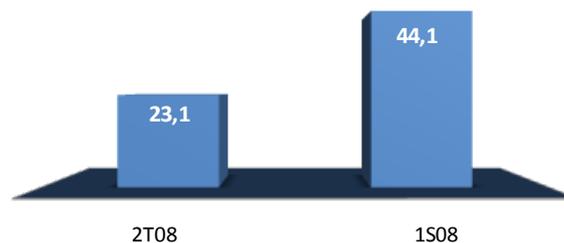
Lucro Bruto (R\$ MM) e Margem Bruta (%)





- » Investimentos na nova linha de T-HDF;
- » Nova impregnadora – aumento de capacidade e redução de custos;
- » Nova Prensa BP a ser instalada na unidade de Salto - 8,5 milhões m2 ano;
- » Aquisição dos equipamentos para 2ª geração do produto Lacca;
- » Automatização dos processos de lixamento e umidificação das linhas I e II de Salto; e
- » Plantio de 2,5 mil hectares de novas florestas.

Investimentos Capex (R\$ MM)





Linha exclusiva de painéis de MDP com revestimento em verniz de alto brilho.



- » Projeto caminha de acordo com o cronograma;
- » O início de operação da linha está previsto para o final do 1º semestre/09; e
- » Todos os equipamentos têm previsão de entrega até o final desse ano.

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

Nova linha de T - HDF	
Aumento da Capacidade Instalada	110 milhões m ² / ano
Faturamento Bruto Adicional	R\$ 250 milhões
EBITDA	R\$ 90 milhões

Margem
EBITDA

50 %



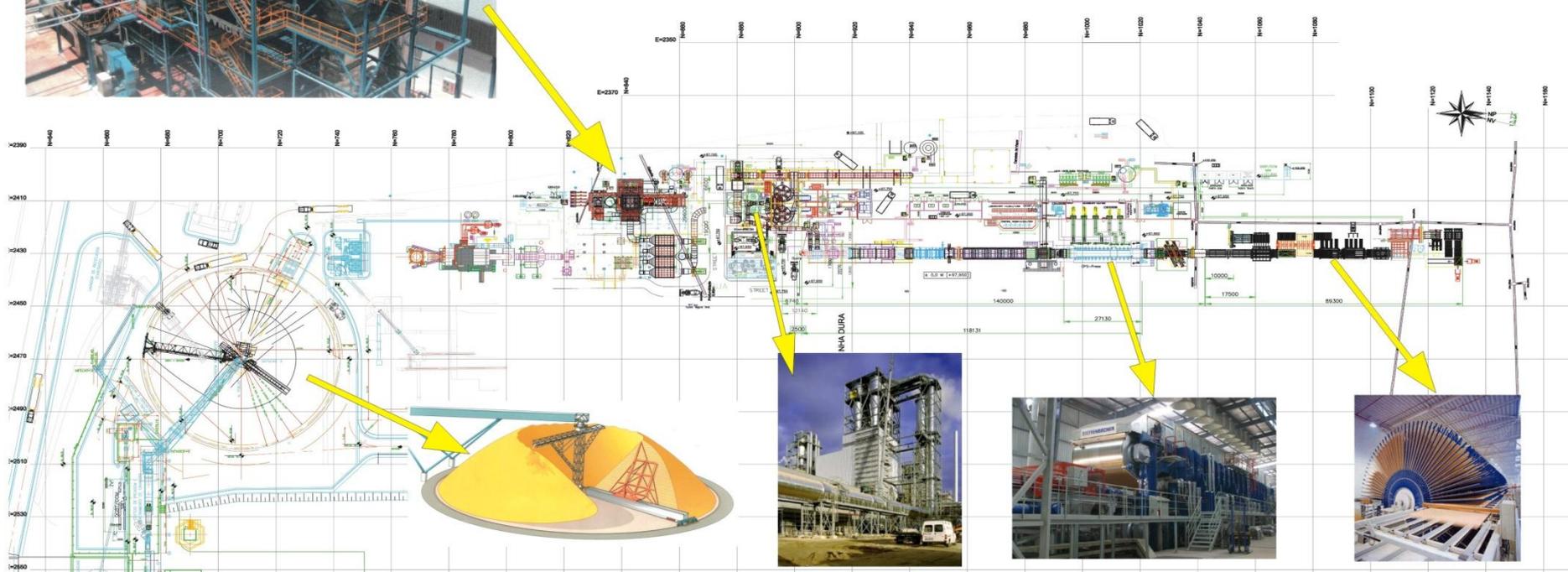
Início das obras para instalação da nova linha de painéis T-HDF.



Planta da nova fábrica de T-HDF (Thin High Density Fiberboard)

Salto - SP

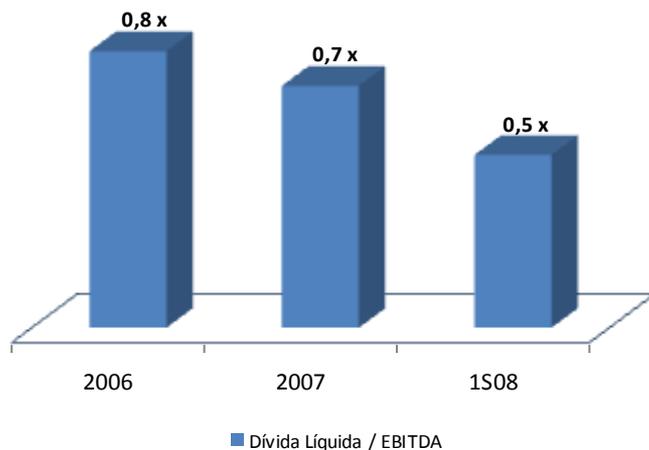
Conclusão até Junho de 2009.



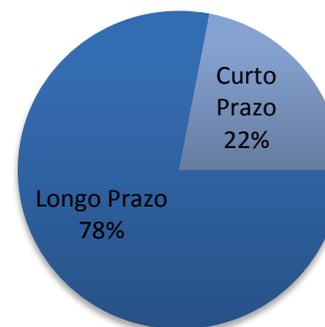


Endividamento (R\$ MM)	1S08	1S07	Var. (%)
<i>Dívida de Curto Prazo</i>	17,3	35,8	-51,7%
<i>Dívida de Longo Prazo</i>	62,3	75,0	-16,9%
Dívida Bruta	79,6	110,8	-28,1%
<i>Disponibilidades</i>	7,5	3,3	124,7%
Dívida Líquida	72,2	107,5	-32,9%
<i>% Dívida de Curto Prazo</i>	22%	32%	- 10 p.p.
Dívida Líquida/ EBITDA	0,5	1,1	-49,3%

Dívida Líquida vs Ebtida



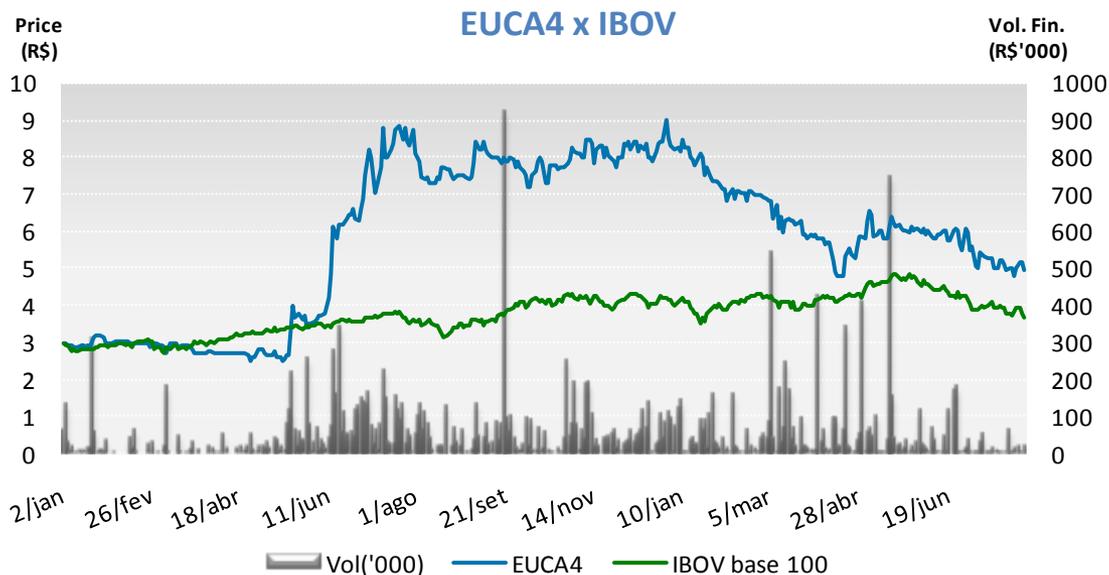
Perfil do Endividamento 1S08





- » Em 24/04/2008, o **Conselho de Administração** da Eucatex passou a contar com 3 novos membros, com mandato até abril de 2011. São eles:
 - *Antônio Delfim Netto;*
 - *Marcelo Faria Parodi; e*
 - *Heitor Aquino Ferreira.*

- » Desde 12/05/2008, a **Terco Grant Thornton** é a auditoria independente responsável pela análise das demonstrações financeiras da Companhia.

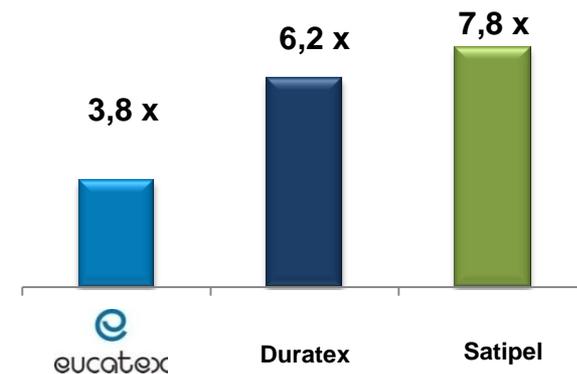


» Cotação **EUCA4** em 30 de junho de 2008: R\$ 6,04

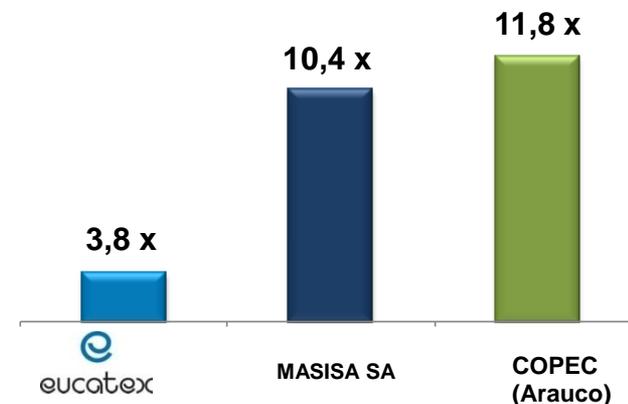
» Valorização de 01/01/07 a 04/08/08:

EUCA4: +65% **IBOV: +23%**

Comparativo EV/EBITDA* EUCATEX x Pares Nacionais



Comparativo EV/EBITDA** EUCATEX x Pares Internacionais



** Fonte: Eucatex e Bloomberg - 11/08/08

* Fonte: Eucatex e Bloomberg - 30/06/08



- » **Nova linha T-HDF** – estrategicamente diferenciada do restante da concorrência;
- » **Custo de energia sob controle**: Eucatex possui contrato de compra de energia elétrica até o ano de 2012 (inclusive para a nova linha de T-HDF). A implantação do projeto de reciclagem permitirá que a empresa obtenha a biomassa necessária para suas caldeiras ao mesmo custo da madeira produzida em suas florestas;
- » **Auto-sustentabilidade florestal** garantida pela área de 40 mil hectares de florestas atuais e por um processo de produção 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;
- » **Ótimas perspectivas** para os seus principais mercados: Construção Civil e Indústria Moveleira;
- » **Maior potencial de valorização** da ação (EV/EBITDA) em relação aos pares.

José Antonio G. de Carvalho
Vice Presidente Executivo e DRI

(11) 3049-2361

ri@eucatex.com.br

www.eucatex.com.br/ri

