

Teleconferência de Resultados 1T09

13 de maio de 2009



eucatex

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.

» Resultados financeiros

- **Receita Bruta** atingiu R\$ 189,4 milhões no 1T09 contra R\$ 212,6 no 1T08, representando uma redução de 10,9%;
- **Margem Bruta, no 1T09, atingiu em R\$ 58,2 milhões** superando o valor apurado no 1T08 em 0,7%, apesar da queda no faturamento. Já percentualmente, a **Margem Bruta** foi de 38,1% no 1T09, contra 33,1% no 1T08, representando um crescimento de 4,9 p.p.;
- **EBITDA** de R\$ 30,9 milhões em 1T09, redução de 14,2% sobre 1T08;
- Redução da **Margem EBITDA** em 0,5 p.p. no 1T09, e
- **Margem EBITDA no 1T09 de 20,2%**, contra 20,7% no 1T08.

» Aumento de vendas

- Destaque para o faturamento de Tintas, com crescimento de **12%**, em 1T09 em relação ao 1T08.

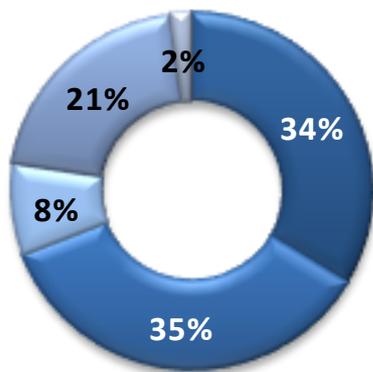
» Construção da nova linha de T-HDF/MDF

- A linha deverá entrar em operação no final do ano de 2009 e, atingindo a sua capacidade anual plena, poderá acrescentar até R\$ 250 milhões ao faturamento bruto e R\$ 90 milhões à geração de caixa do Grupo.

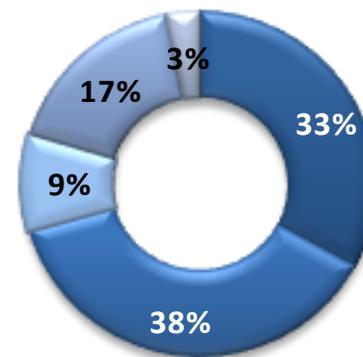
» Destaques

- O segmento de tintas da Eucatex passou a representar 21% do faturamento em 1T09, ante 17% em 1T08.

Distribuição da Receita Bruta - 1T09



Distribuição da Receita Bruta - 1T08



» **Primeira planta do Grupo Eucatex, é a sua maior unidade fabril.**

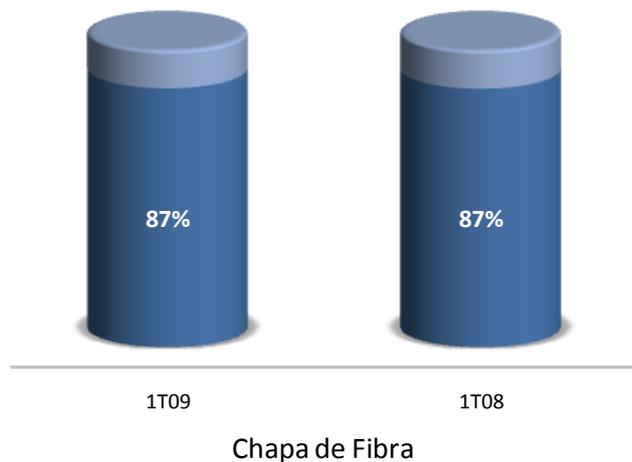
- Localização: Salto-SP
- Área: Terreno - 540 mil m² / Construída - 153 mil m²
- Faturamento Bruto: 1T09 – R\$ 63,8 milhões (sendo 20 % exportado para mais de 25 países)
- Número de Colaboradores: 754

» **Principais produtos e capacidades instaladas ano:**

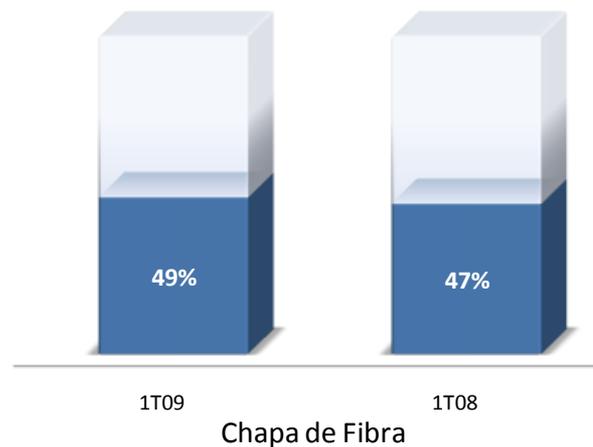
- | | |
|-------------------------|---------------------------|
| ▪ Chapa Dura | 240 mil m ³ |
| ▪ Painéis e Portas | 1.800 mil pc |
| ▪ Capacidade de Pintura | 50.000 mil m ² |



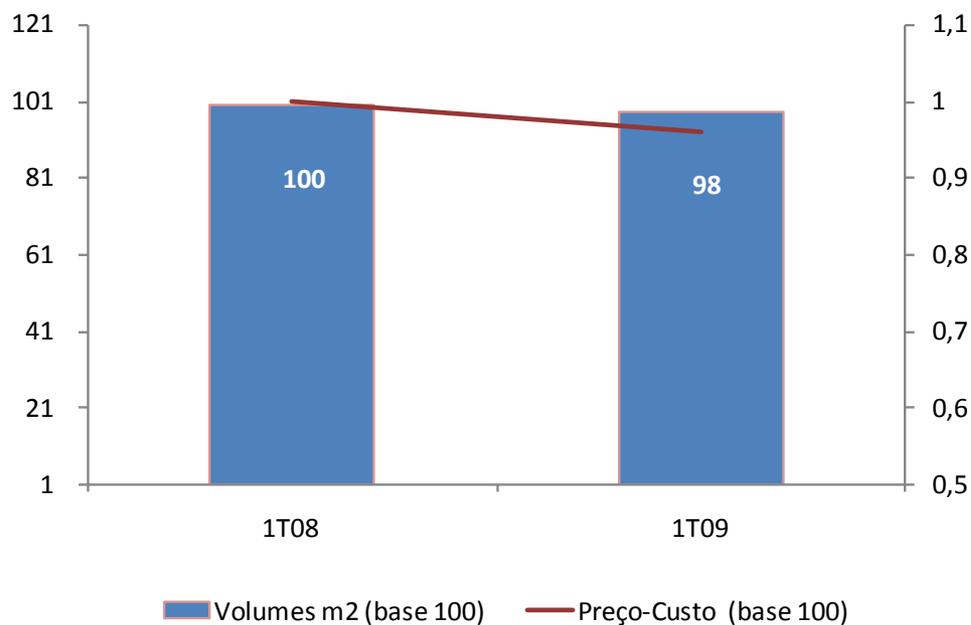
Utilização da Capacidade Instalada



Market Share (Mercado Interno)



Preço x Custo - Chapa de Fibra



	1T09	1T08	Varição
Mercado (base 100 - 2008)	82,3	100,0	-17,7%

Única fábrica da América Latina capaz de laminar papel durante o processo de formação do painel de MDP.

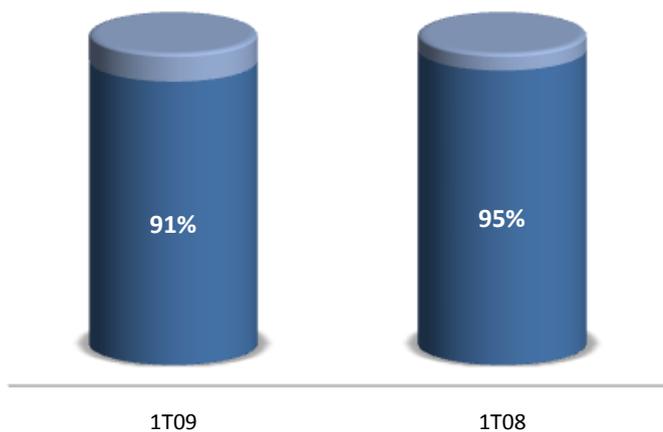
- Localização: Botucatu-SP
- Área: Terreno 372 mil m² / Construída 62 mil m²
- Faturamento Bruto: 1T09 - R\$ 82,9 milhões
- Número de Colaboradores: 373

Principais produtos e capacidades instaladas ano:

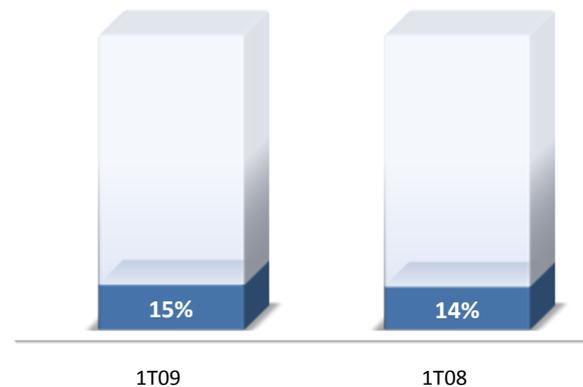
- MDP 430 mil m³
- Piso 7.200 mil m²
- Revestimento BP e Lacca 20.000 mil m²



Utilização da Capacidade Instalada

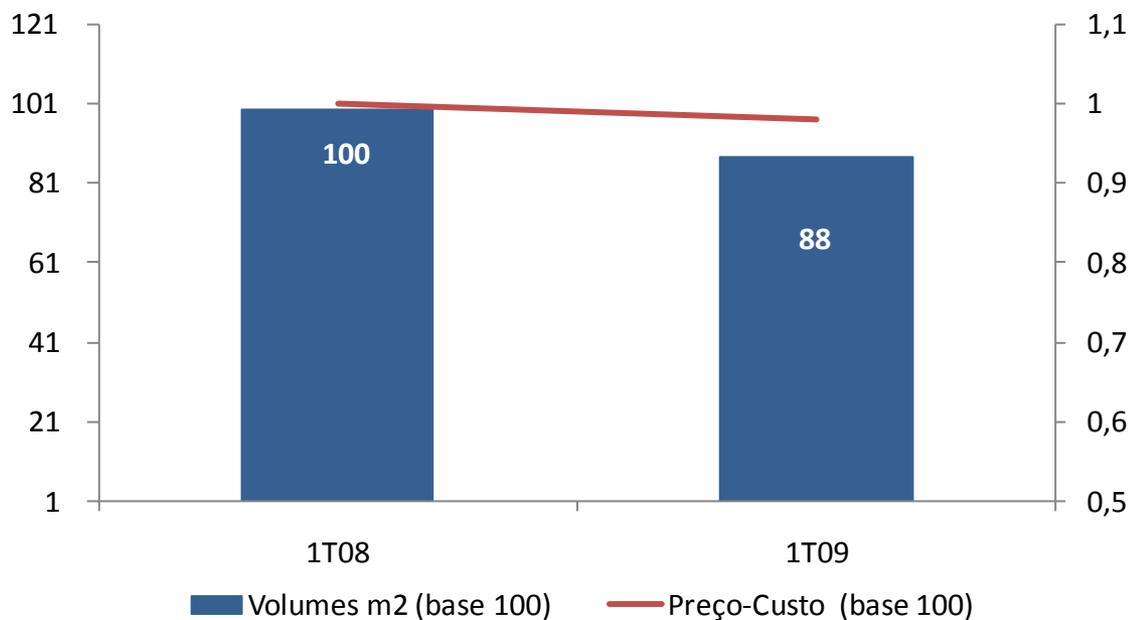


Painéis MDP Market Share



Painéis MDP

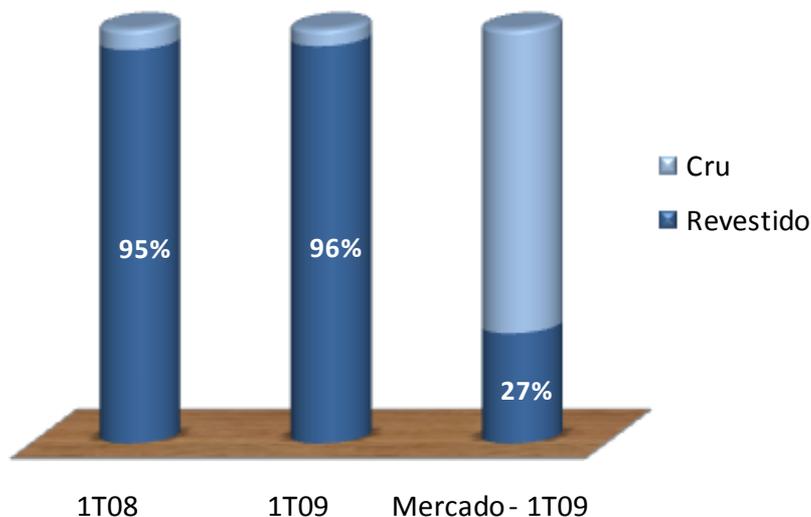
Análise de Volume e Preço x Custo - MDP



	1T09	1T08	Variação
<u>Mercado (base 100 - 2008)</u>	<u>81,8</u>	<u>100,0</u>	<u>-18,2%</u>

- » O mix de vendas da Eucatex tem maior participação de produtos revestidos em comparação com outros pares do mercado;
- » No 1T09, o percentual de **revestidos**, produtos de maior valor agregado, passou a representar **96%** do MDP expedido; e
- » O produto Lacca representou 29% das vendas de MDP em 1T09.

**Proporção de MDP revestido
EUCATEX**



(*) Fonte: ABIPA e Empresas



- » A companhia possui produtos diferenciados como o Eucato e o Lacca.

Lacca Alta Definição™

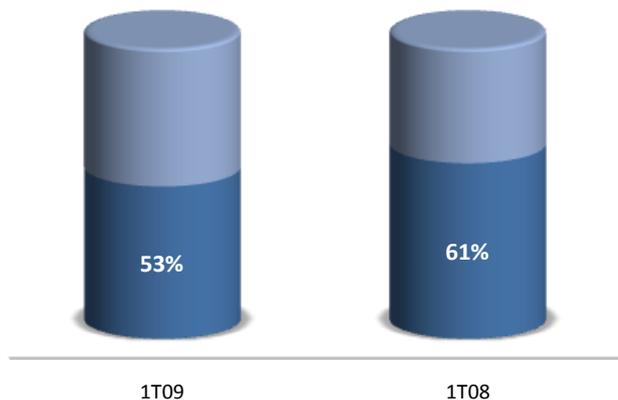


Eucaprint Dekor™



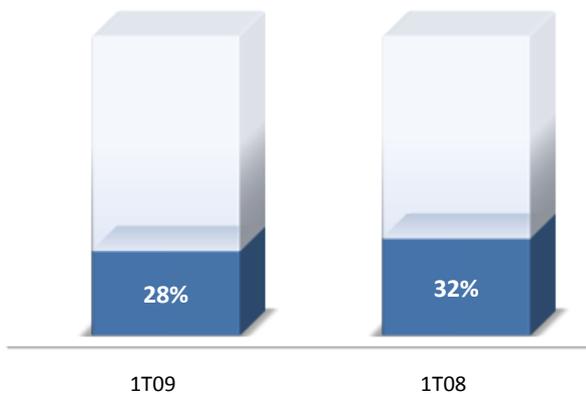
Eucaprint EcoWood™

Utilização da Capacidade Instalada



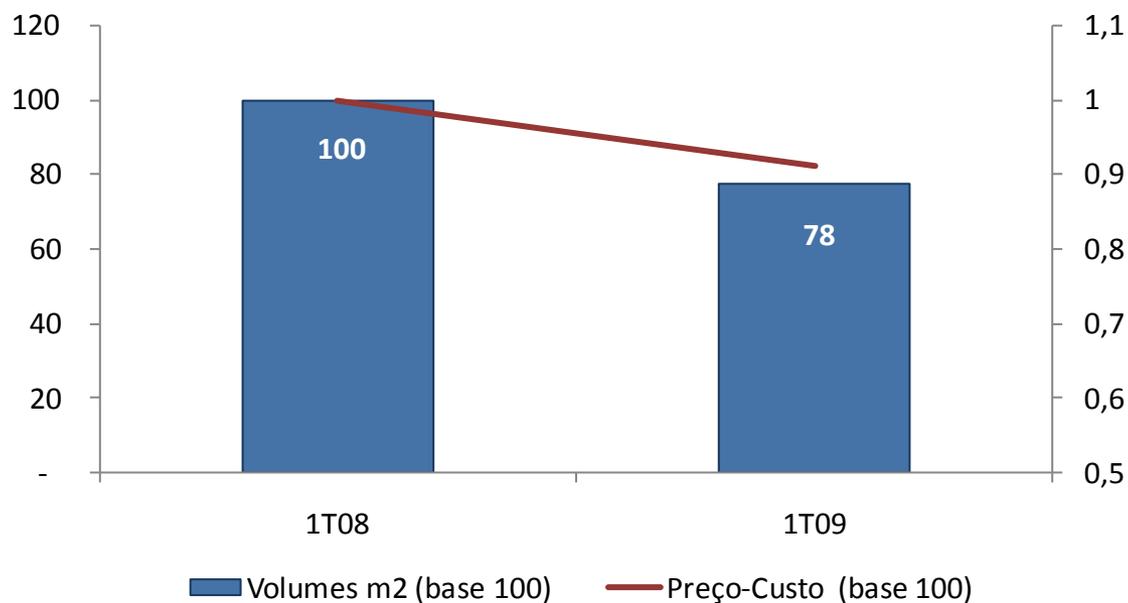
Pisos Laminados

Market Share



Pisos Laminados

Análise de Volume e Preço x Custo - Pisos



	1T09	1T08	Varição
<u>Mercado (base 100 - 2008)</u>	<u>88,2</u>	<u>100,0</u>	<u>-11,8%</u>

Inaugurada em 1994, é apontada como uma das mais modernas da América Latina, devido aos seus equipamentos de última geração e a um laboratório com as mais avançadas tecnologias.

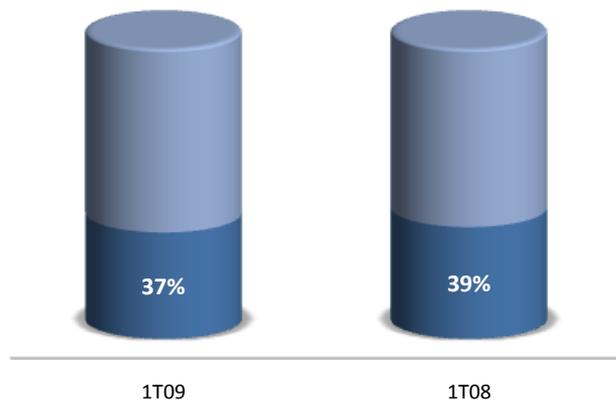
- Localização: Salto-SP
- Área: Terreno 960 mil m² / Construída 36 mil m²
- Faturamento Bruto: 1T09 - R\$ 46,6 milhões
- Número de Colaboradores: 200

Capacidade instalada ano:

- Capacidade: 36 milhões de galões / ano

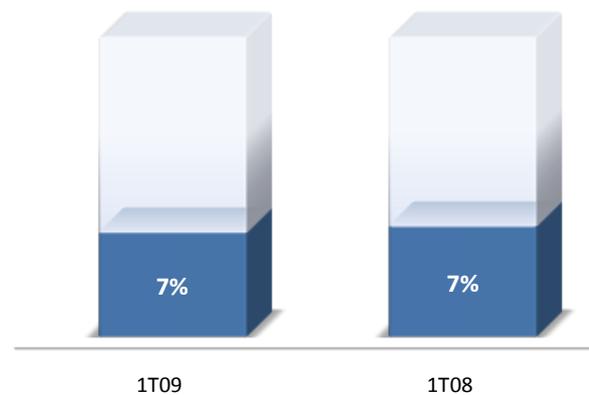


Utilização da Capacidade Instalada



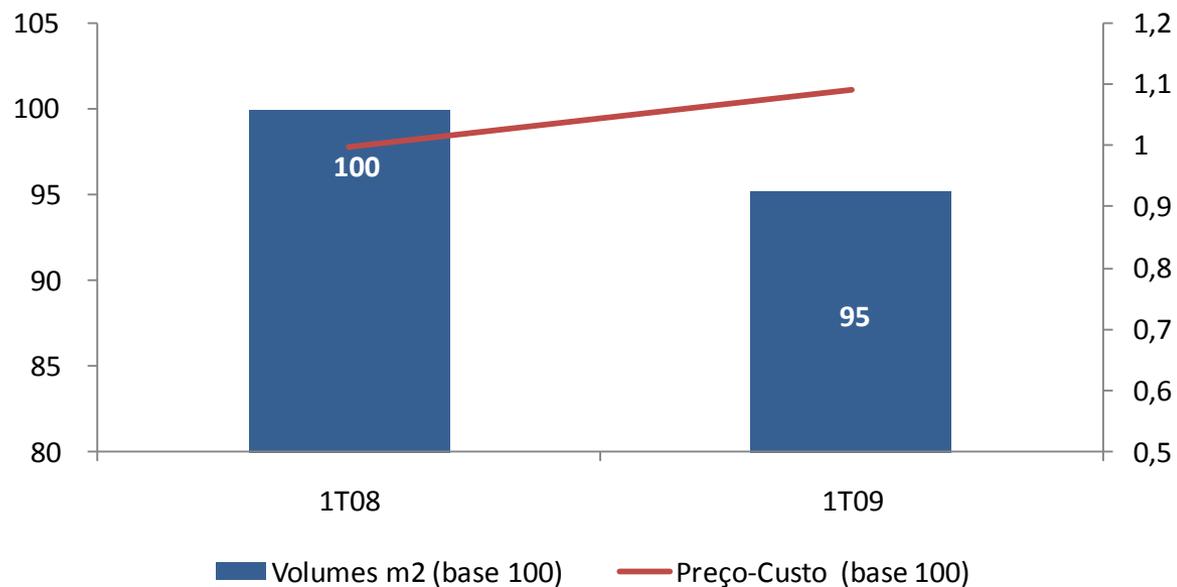
Tintas e Vernizes

Market Share (*)



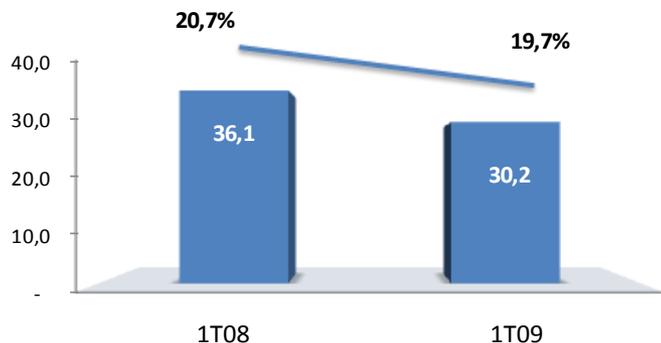
Tintas e Vernizes

Análise Volume e Preço x Custo - Tintas

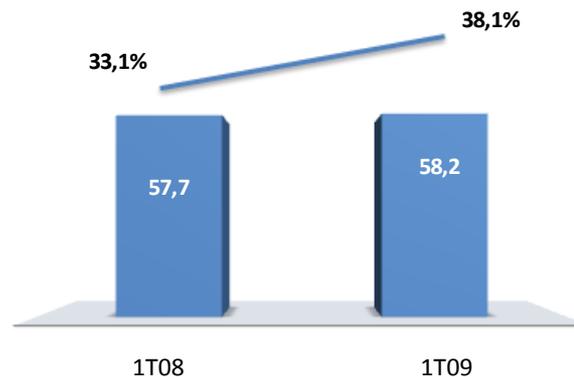


Destaques 1T09 (R\$ MM)	1T09	1T08	Var. (%)
Receita Líquida	152,8	174,3	-12,3%
Custo dos Produtos Vendidos	(94,7)	(116,5)	-18,8%
Lucro Bruto	58,2	57,7	0,7%
Margem Bruta (%)	38,1%	33,1%	+5,0 p.p.
<i>Despesas Adm.</i>	(10,2)	(10,2)	-0,3%
<i>Despesas Comerciais</i>	(22,6)	(21,9)	3,0%
<i>Outras Receitas e Despesas Operacionais e Gastos não Recorrentes</i>	(5,4)	(0,5)	-888,6%
EBITDA	30,9	36,1	-14,2%
Margem EBITDA (%)	20,2%	20,7%	-0,5 p.p.
<i>Resultado Financeiro Líquido</i>	(10,0)	(7,4)	-34,6%
<i>Resultado não recorrentes</i>	-	7,5	-60,2%
<i>IR e CSLL</i>	(1,7)	(6,2)	71,9%
Lucro Líquido	8,2	18,9	-56,3%

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



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



» Florestas

- A Companhia possui 62 fazendas de plantação de eucalipto, totalizando 44 mil hectares
- Raio Médio de Salto – 122 km
- Raio Médio Botucatu – 50 km
- Novas Florestas Plantadas em 2007 – 5.400 ha*
- Novas Florestas Plantadas em 2008 – 4.500 ha*
- Novas Florestas Plantadas em 1T09 – 1.100 ha*
- Florestas com certificação ISO 14001 e Selo Verde concedido pela FSC

* ha = hectare



Garantia de sustentabilidade e possibilidade de desenvolvimento de novos projetos.

» Projeto de Reciclagem de Madeira

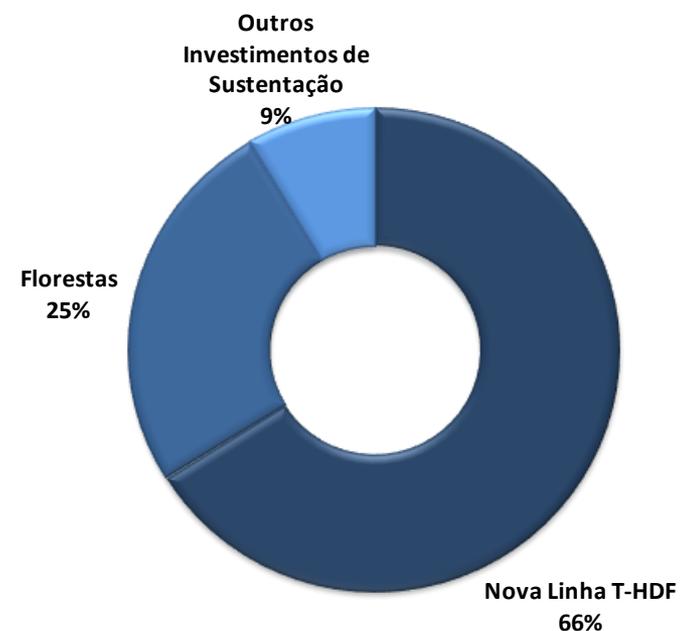
- Raio Médio de Captação de Resíduos – 150 km
- Volume Processado em 2008 – 88 mil ton
- Volume Processado em 1T09 – 25,3 mil ton
- Esse volume anualizado corresponderia a 800 hectares de florestas, que representariam um investimento, somente em terra, de R\$ 10 milhões/ano.



Garantia de sustentabilidade e possibilidade de desenvolvimento de novos projetos.

Investimentos - R\$ Milhões	1T09
Nova Linha T-HDF	15,6
Florestas	6,0
Outros Investimentos de Sustentação	2,0
Total	23,6

Nova Linha T-HDF em 2008	72,0
--------------------------	------



» O início de operação da linha está previsto para o final do ano de 2009.

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

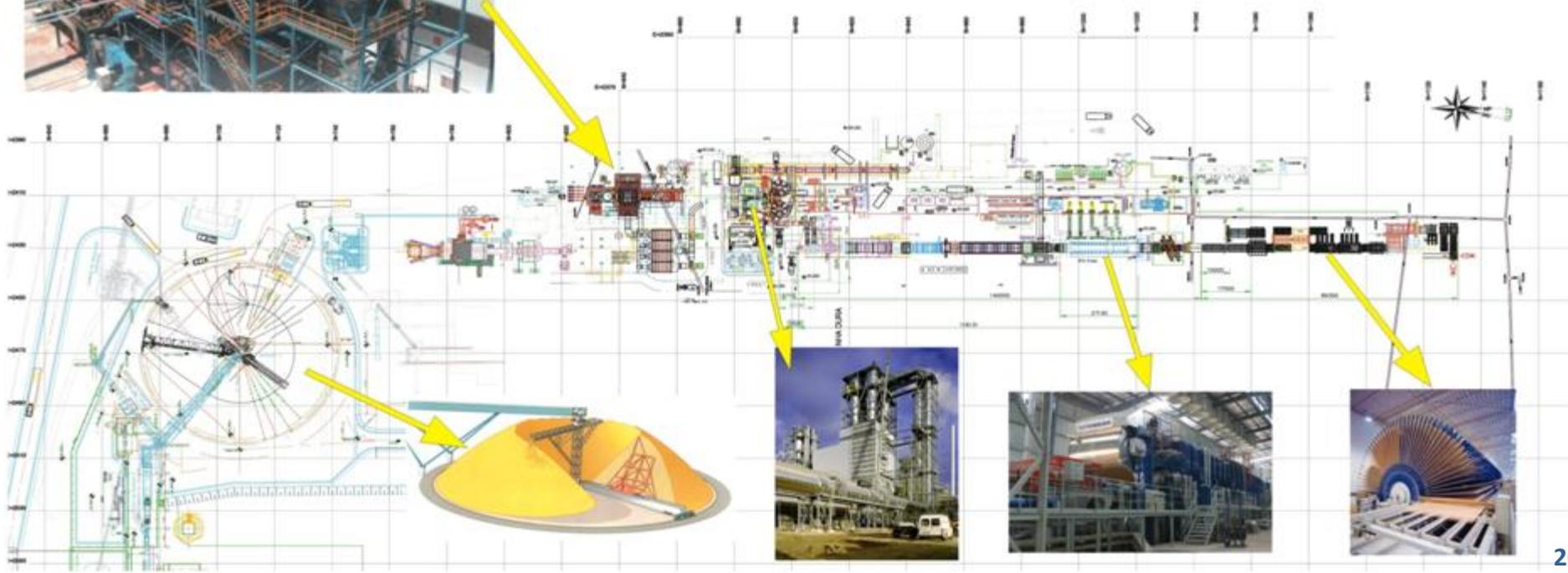
Nova linha de T - HDF/MDF	
Aumento da Capacidade Instalada (em m ²)	110 milhões m ² / ano
Aumento da Capacidade Instalada (em m ³)	275 mil m ³ / ano
Faturamento Bruto Adicional	R\$ 250 milhões
EBITDA	R\$ 90 milhões

Margem EBITDA **50 %**



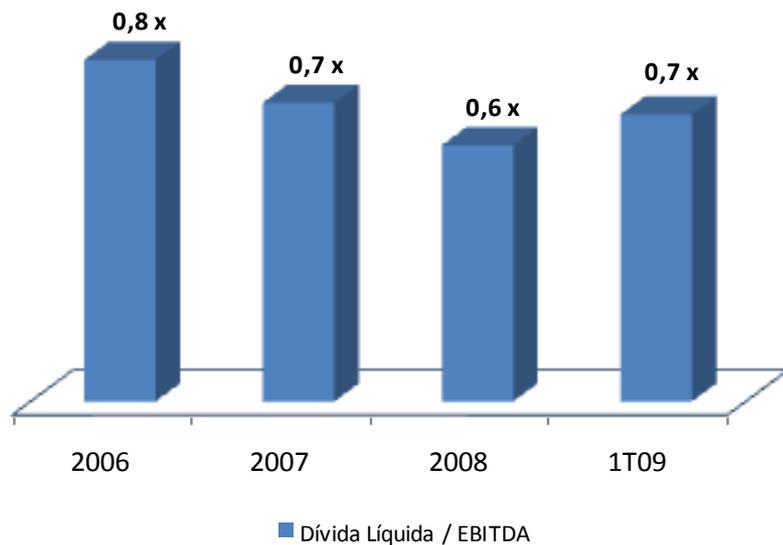
Planta da nova fábrica de T-HDF/MDF (Thin High Density Fiberboard/Medium Density Fiberboard)

Salto - SP



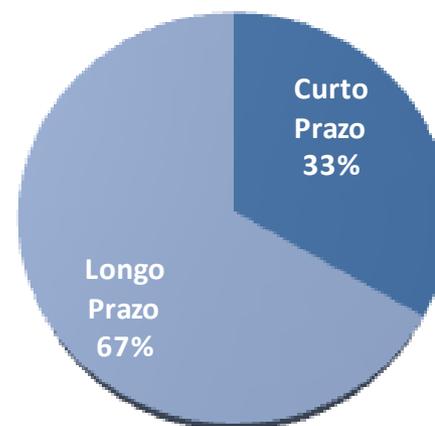
Endividamento (R\$ MM)	1T09	1T08	Var. (%)
<i>Dívida de Curto Prazo</i>	28,9	14,5	99,3%
<i>Dívida de Longo Prazo</i>	57,6	68,1	-15,4%
Dívida Bruta	86,4	82,6	4,7%
<i>Disponibilidades</i>	5,3	1,6	224,8%
Dívida Líquida	81,1	80,9	0,3%
<i>% Dívida de Curto Prazo</i>	33%	18%	15,9 p.p.
Dívida Líquida/ EBITDA	0,7	0,6	19,8%

Dívida Líquida vs Ebtida



Perfil do Endividamento

1T09





gestão rh
especial

• R\$ 15,00 (avulso) • R\$ 78,00 (assinatura anual) • Março / Abril • Ed. 81 • ANO XIV •

As Melhores Empresas em
Cidadania Corporativa
2009

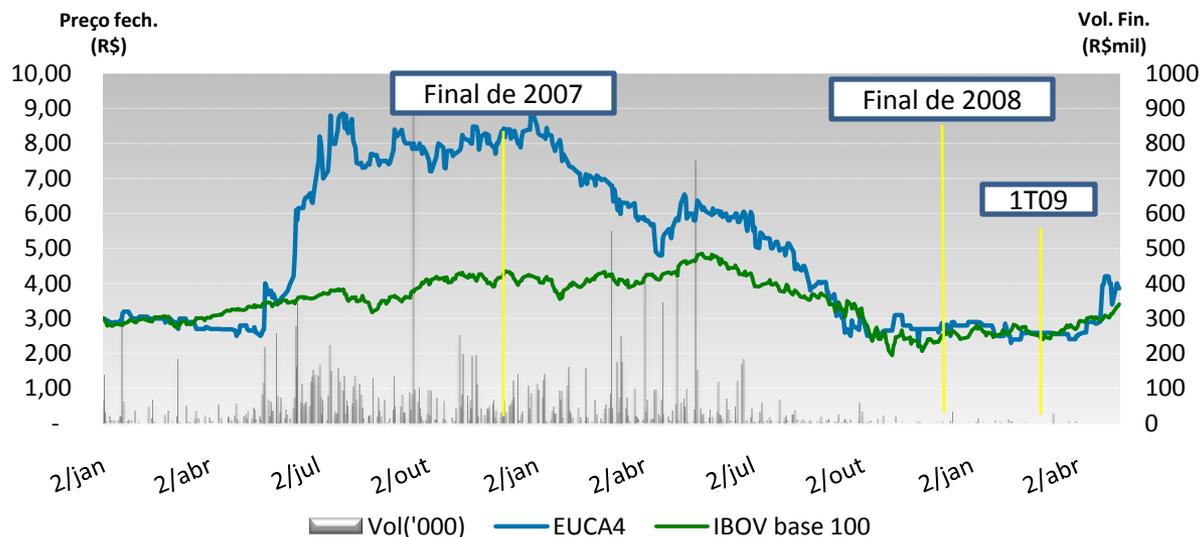


**As 10
Mais**

- Alcoa
- Ampla
- Copagaz
- Cummins
- Eucatex
- Marcopolo
- Siemens
- Serasa
- Visteon

CPFL
A Empresa do Ano

EUCA4 x IBOV

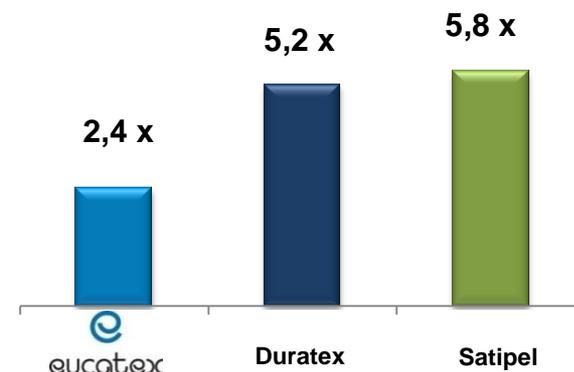


» Cotação **EUCA4** em 31 de março de 2009: R\$ 2,50

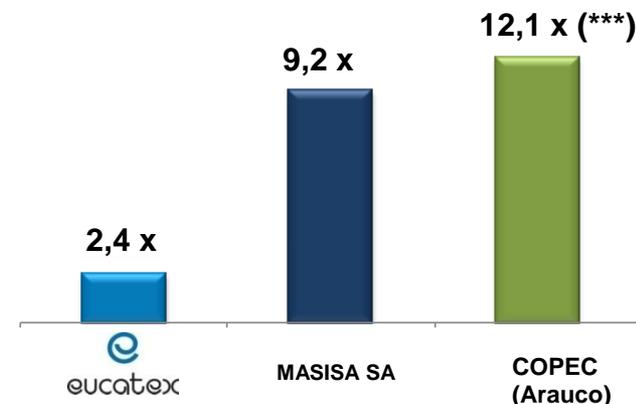
» Valorização de 01/01/07 a 06/05/09:

EUCA4: 28,7% **IBOV: 13,5%**

Comparativo EV/EBITDA* EUCATEX x Pares Nacionais



Comparativo EV/EBITDA** EUCATEX x Pares Internacionais



- » **Nova linha T-HDF/MDF** – estrategicamente diferenciada do restante da concorrência;
- » **Distribuição Mercado externo** – tradicional exportadora de chapas finas de madeira, com estrutura própria nos USA;
- » **Diferencial de Custos em energia elétrica e térmica:** contrato de compra de energia elétrica até o ano de 2012 (inclusive para a nova linha de T-HDF/MDF) e auto-suficiência em biomassa para geração de energia térmica através de seu projeto pioneiro de reciclagem;
- » **Auto-sustentabilidade florestal** garantida pela área de 44 mil hectares de florestas 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;
- » Entrada na fase de acabamento dos lançamentos imobiliários ocorridos entre 2006 e 2008, gera ótimas perspectivas para os mercados em que atuamos; e
- » **Maior potencial de valorização** da ação (EV/EBITDA) em relação aos pares.

José Antonio G. de Carvalho
Vice Presidente Executivo e DRI

Sergio Henrique Ribeiro
Diretor de Controladoria

Waneska Bandeira
Relações com Investidores

(11) 3049-2361

ri@eucatex.com.br

www.eucatex.com.br/ri