



eucatex

APIMEC 2010

10 de Março de 2010

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.

Visão Geral

Histórico

Vantagens Competitivas

Vetores de Crescimento

Capacidade Instalada & Market Share

Nova Fábrica T-HDF / MDF

Destaques 4T09

Dados Operacionais

Dados Financeiros

Sustentabilidade

Governança Corporativa

Mercado de Capitais

Premiações

Contatos

Unidade Fabril

Produtos / Capacidade Instalada

Chapas de Fibras

- Localização: Salto-SP
- Área: Terreno - 540 mil m²
Construída – 153 mil m²
- Número de Colaboradores: 739

- Chapa Dura / 240 mil m³
- Painéis e Portas / 1,8 MM peças
- Capacidade de Pintura / 50 MM m²

Painéis MDP

- Localização: Botucatu-SP
- Área: Terreno 372 mil m²
Construída 62 mil m²
- Número de Colaboradores: 433

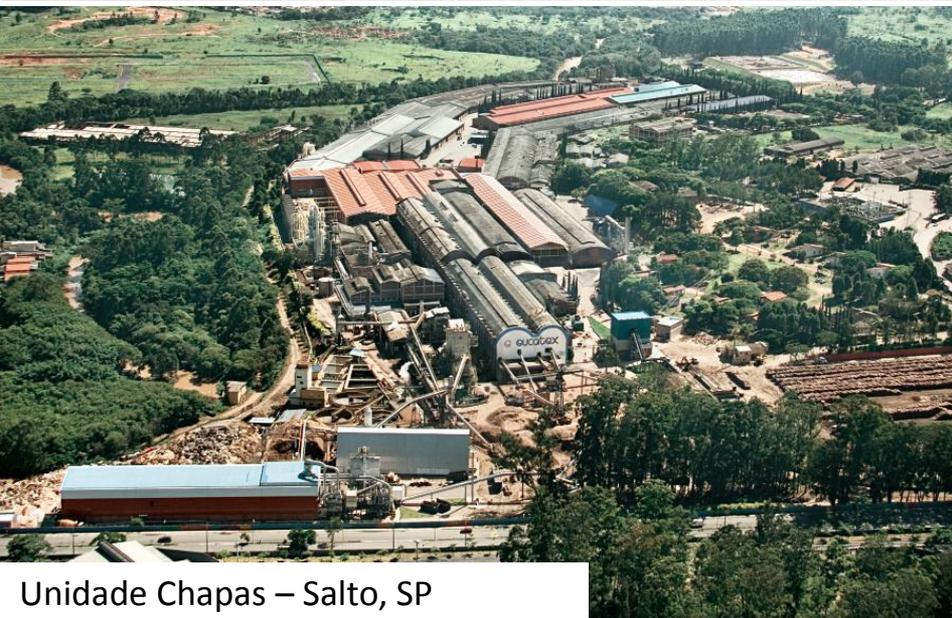
- MDP / 430 mil m³
- Piso / 6,0 MM m²
- Revestimentos BP e Laca / 20 MM m²

Pisos Laminados

Tintas e Vernizes

- Localização: Salto-SP
- Área: Terreno 960 mil m²
Construída 36 mil m²
- Número de Colaboradores: 200

- Tintas
 - Vernizes
- 36 MM galões/ano



Unidade Chapas – Salto, SP



Unidade Painéis e Pisos – Botucatu, SP



Unidade Tinta e Vernizes – Salto, SP



Unidade Florestal – Bofete, SP

- Nova Fase para Companhia

- Inauguração Nova Linha de T-HDF/MDF

- Retomada de Crescimento

2010

Encerramento
Processo de
Recuperação
Judicial

2009

2008

2007

2004-07

2001

1999

1996

1995

1951

Anos 70

Anos 80

Início das Operações

Início fabricação de chapa-dura

Verticalização da Produção

Inauguração Fábrica de Tintas – Salto, SP

Inauguração Fábrica de Pisos

Inauguração Fábrica de MDP - Botucatu, SP

Inauguração Subsidiária ENA

Novos investimentos para ampliação da produção

Homologação do Processo de Recuperação Judicial

Início construção Fábrica T-HDF

Inauguração Linha de Reciclagem

Inovação, criatividade e diferenciação

Presença estratégica nos principais centros consumidores e equipe de vendas com atuação por todo país

Parcerias com grandes empresas estrangeiras para o fornecimento de seus produtos em mercados globais

Responsabilidade Ambiental: Selo Verde (FSC) para todos seus produtos, Gestão Ambiental e Florestal

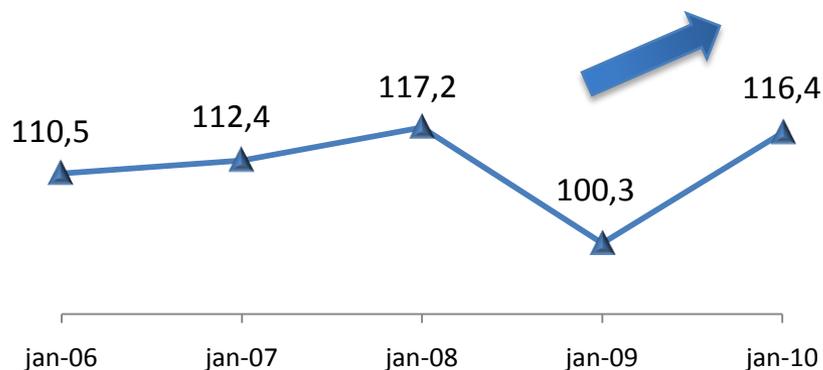
Sustentabilidade garantida por ampla área florestal e programa de reciclagem inovador

Força da Marca { **Construção Civil**
Indústria Moveleira

Verticalização

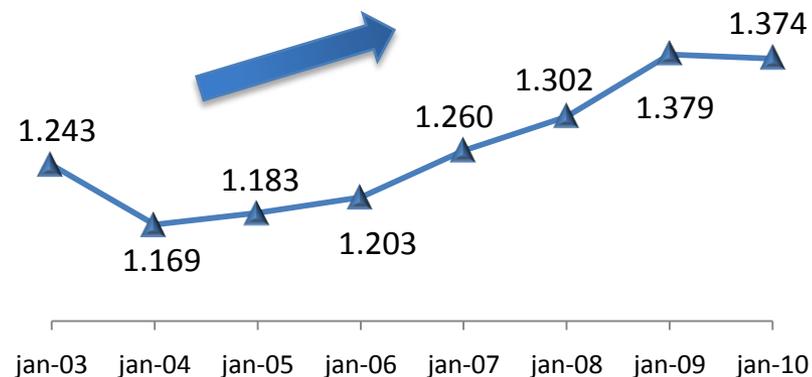


Índice de Confiança do Consumidor (Base 100)



Fonte: FGV

Renda Média Consumidor (R\$)



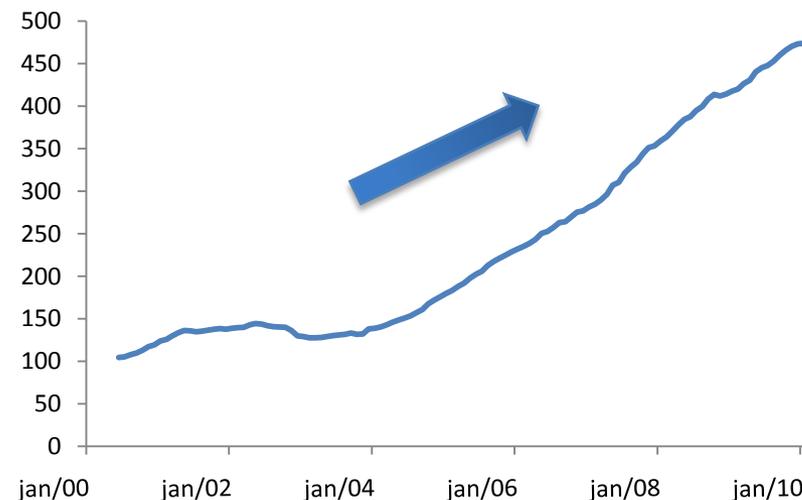
Fonte: FGV

Taxa de Desemprego (%)



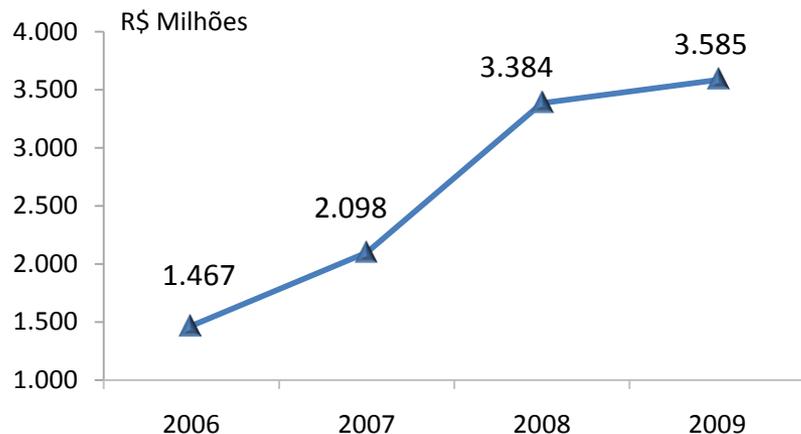
Fonte: Bacen

Crédito Pessoa Física (R\$ Bilhões)



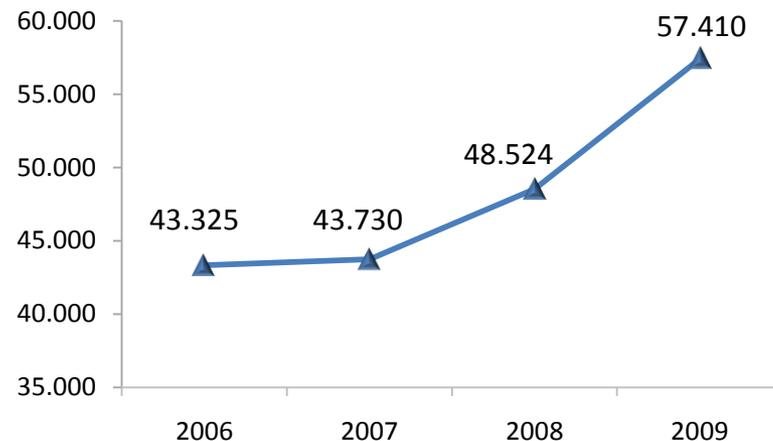
Fonte: Bacen

Média Mensal de Financiamentos (FGTS + SBPE)



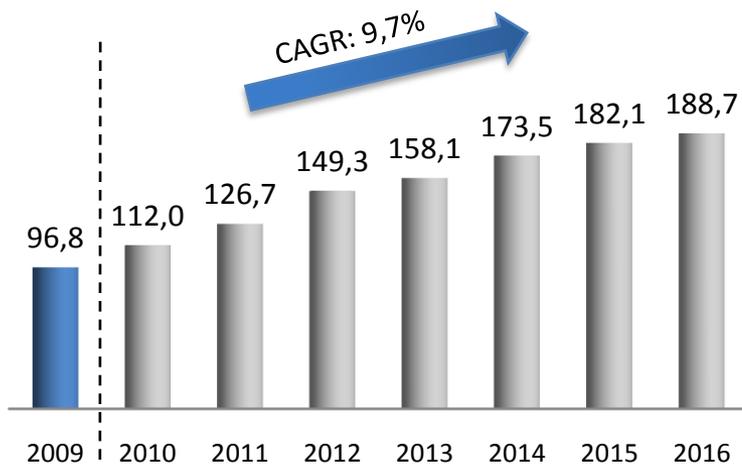
Fonte: BC e ABECIP

Média Mensal de Un. Financiadas (FGTS + SBPE)



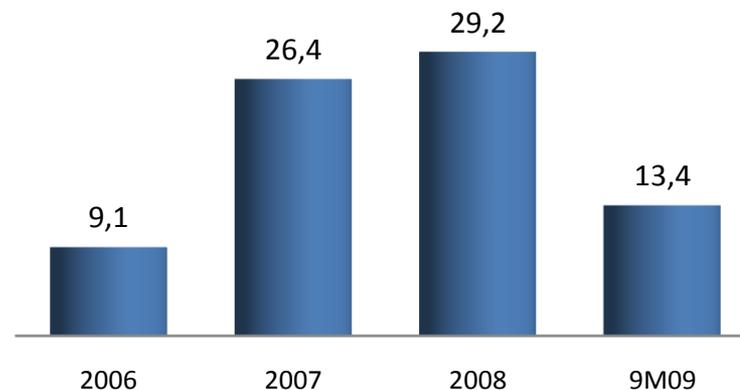
Fonte: BC e ABECIP

Vendas Anuais Material de Construção (R\$ Bilhões)



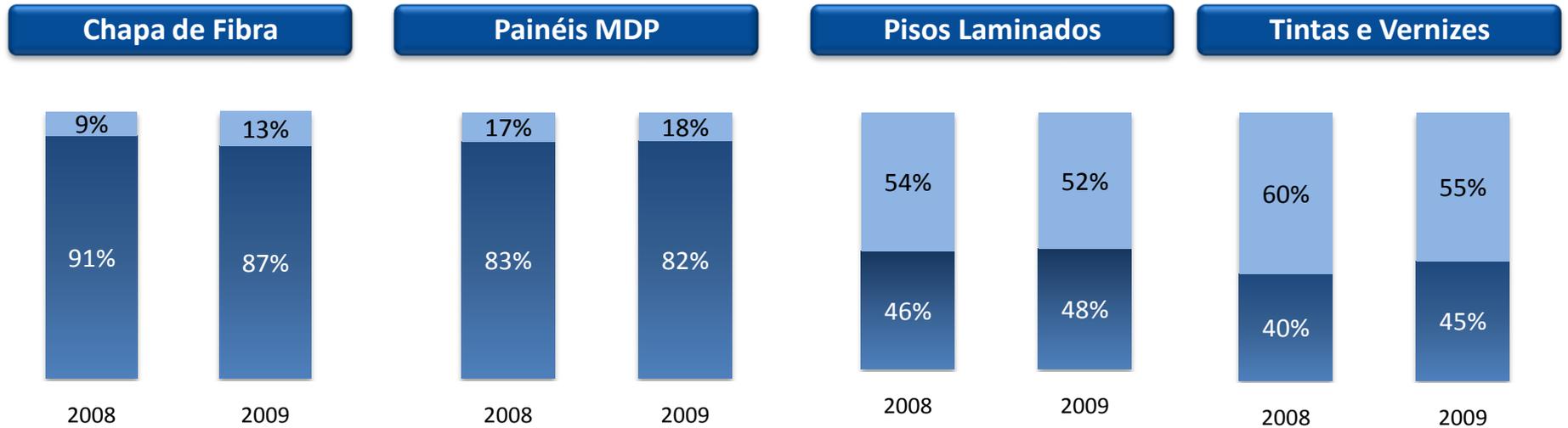
Fonte: FGV/Abramat

Lançamentos Imobiliários (R\$ Bilhões)

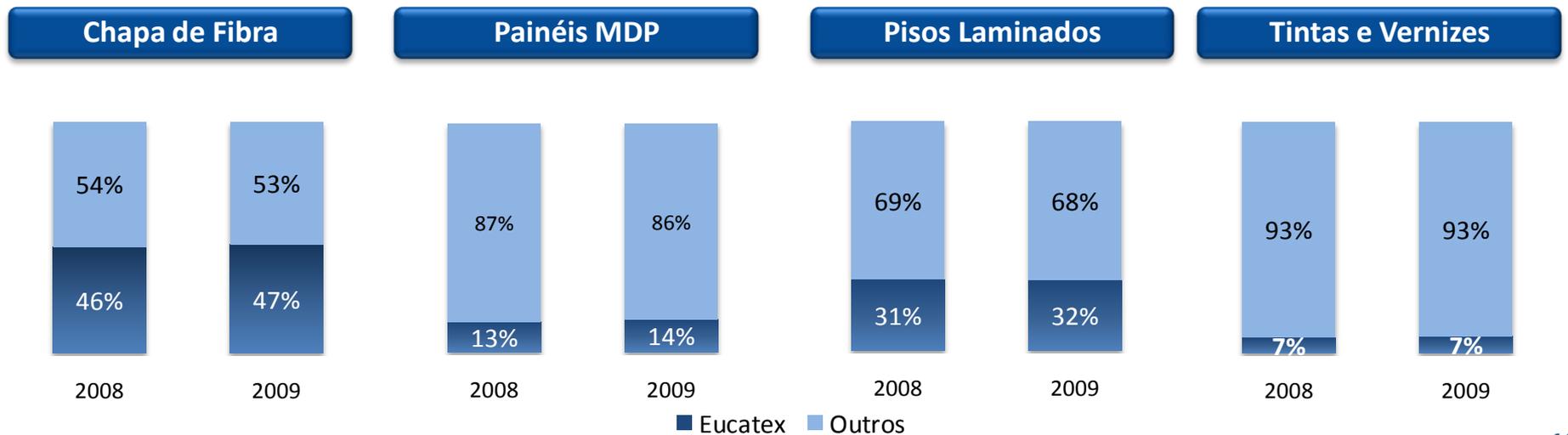


Fonte: Valor Econômico

CAPACIDADE INSTALADA



MARKET SHARE



- » **T-HDF:** Produto semelhante ao MDF, mas com densidade e qualidade superiores
- » Tecnologia desenvolvida para aplicações que exigem alta resistência mecânica, como fabricação de pisos, portas, fundos de armários e de gavetas e painéis de divisórias.
- » Início de operação previsto para o 3 Trimestre/2010

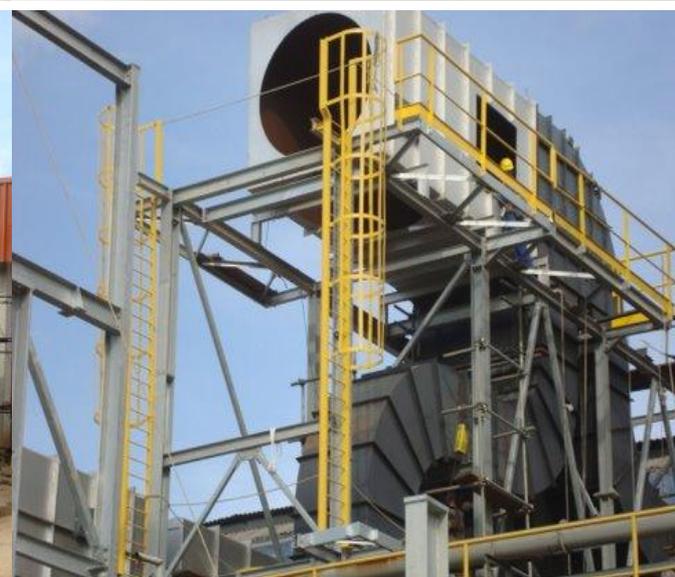


Nova Linha de T - HDF/MDF

Aumento da Capacidade Instalada	110 milhões m²/ano
Aumento da Capacidade Instalada	275 mil m³/ano
Faturamento Bruto Adicional	R\$ 250 milhões
EBITDA	R\$ 80 milhões

**Margem
EBITDA**

50 %



Final da Recuperação Judicial

No dia 06.11.2009, a Exma. Juíza de Direito da 3ª Vara da Comarca de Salto, Dra. Renata Cristina Rosa da Costa e Silva, aprovou o ENCERRAMENTO DO PROCESSO DE RECUPERAÇÃO JUDICIAL DA EUCATEX S.A. IND. E COM., em face do cumprimento das obrigações assumidas no plano apresentado pela empresa.

Resultado Extraordinário

Parcelamento de débitos tributários diante das condições previstas na Lei 11.941 e na MP 470. A empresa desistiu de algumas ações judiciais, optando pelo parcelamento, tendo como resultado uma redução de aproximadamente R\$ 175 milhões no seu passivo tributário federal, restando um saldo, de cerca de R\$ 125 milhões, que será pago em até 180 parcelas mensais.

Nova Linha de T-HDF / MDF

Financiamento e montagem

Todos os equipamentos, nacionais e importados, foram desembaraçados e já estão na unidade fabril. Iniciada a montagem dos equipamentos, com previsão de término para o 3º trimestre de 2010.

Resultados Financeiros

Receita Bruta atingiu R\$ 229 milhões no 4T09 contra R\$ 216 no 4T08, representando um aumento de 5,8%. No ano de 2009, o valor foi de R\$ 829 milhões contra R\$ 865 milhões no mesmo período do ano anterior, o que corresponde a uma redução de 4,2%

Margem Bruta, no 4T09, atingiu em R\$ 62,8 milhões, ou 34,2%, contra R\$ 57,9 milhões, ou 33,1% no 4T08. No acumulado de 2009, a Margem Bruta foi de R\$ 225,5 milhões contra R\$ 226,4 milhões no mesmo período de 2008, o que representa uma redução de 0,4%. Já percentualmente, a **Margem Bruta** foi de 33,8% em 2009, contra 32,3% em 2008, representando um crescimento de 0,4 p.p.

EBITDA OFICIAL R\$ 290,5 milhões e EBITDA RECORRENTE de R\$ 118,2 milhões no acumulado de 2009, redução de 9,8% sobre o mesmo período de 2008

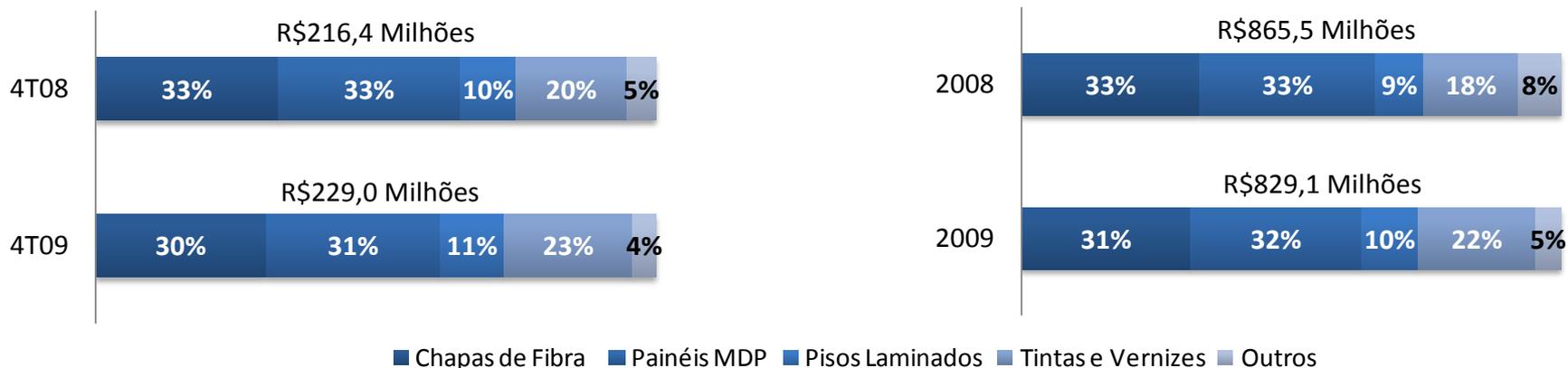
Margem EBITDA RECORRENTE no 4T09 de 20,9%

Aumento de Vendas

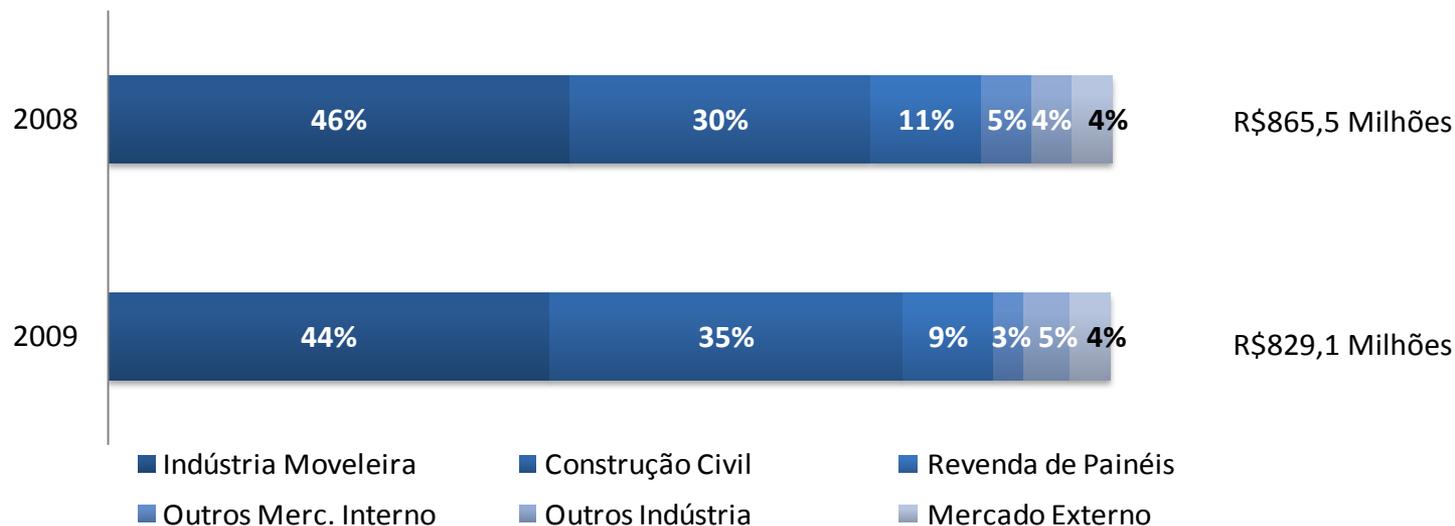
Destaque para o faturamento de **Pisos Laminados e Tintas**, com crescimento de **9%** e **12%**, no ano de 2009 em relação ao ano de 2008

Crescimento nos volumes faturados no mercado externo em 24% em 2009

Abertura de Receitas - Produtos

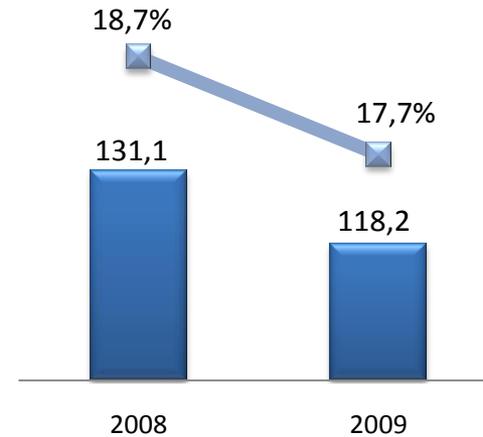
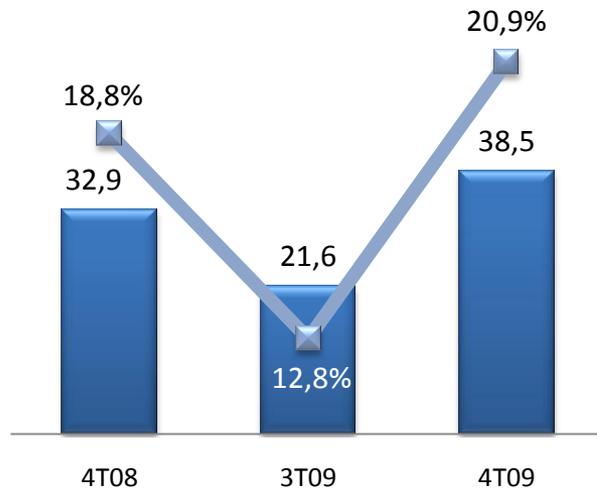


Distribuição de Vendas - Segmentos

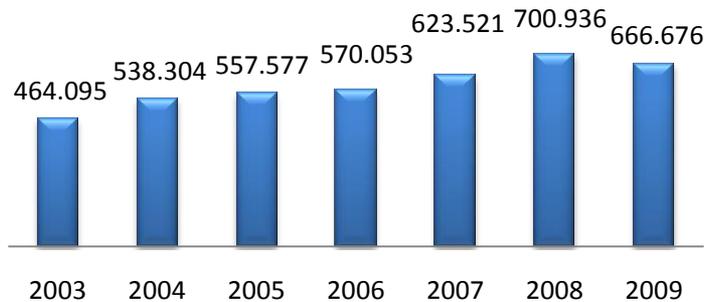


Destaques (R\$ MM)	3T09	4T09	4T08	Var. (%)	2009	2008	Var. (%)
Receita Líquida	168,3	183,9	175	5,10%	666,7	700,9	-4,90%
Custo dos Produtos Vendidos	-116,5	-121,1	-117,1	3,40%	-441,1	-474,6	-7,00%
Lucro Bruto	51,7	62,8	57,9	8,50%	225,5	226,4	-0,40%
Margem Bruta (%)	30,70%	34,20%	33,10%	1,1 p.p.	33,80%	32,30%	1,5 p.p.
<i>Despesas Adm.</i>	-10,9	-12,1	-11,4	6,40%	-44,4	-45,1	-1,40%
<i>Despesas Comerciais</i>	-28,1	-28,1	-23,5	19,50%	-104,9	-93,9	11,80%
<i>Outras Receitas e Despesas Operacionais</i>	-2,4	3,4	-0,7	-93,20%	-2,8	-0,5	242,60%
Resultado das Operações Recorrentes	10,4	26	22,3	16,60%	73,3	86,9	-15,60%
% sobre ROL	6,20%	14,20%	12,80%		11,00%	12,40%	
EBITDA Recorrente	21,6	38,5	32,9	17,00%	118,2	131,1	-9,8%
Margem EBITDA (%)	12,80%	20,90%	18,80%	2,1 p.p.	17,7%	18,7%	- 2,2 p.p.
<i>Resultado Financeiro Líquido</i>	0,7	-11,5	-27,5	58,20%	-27,1	-64	57,60%
<i>Resultado não recorrentes</i>	172,3	0	50	0,00%	172,3	50	0,00%
<i>IR e CSLL</i>	1,6	-0,8	-9,7	92,00%	-2,7	-13,6	80,00%
Lucro Líquido	185,0	13,8	35,2	-60,90%	215,8	59,3	263,70%

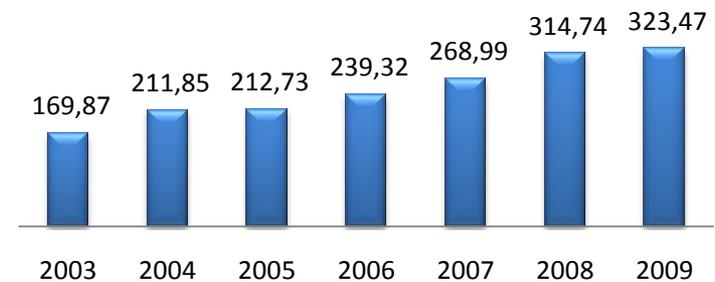
Ebitda (R\$ Milhões) e Margem Ebitda (%)



ROL (R\$ mil)



ROL / Funcionários (R\$ mil)



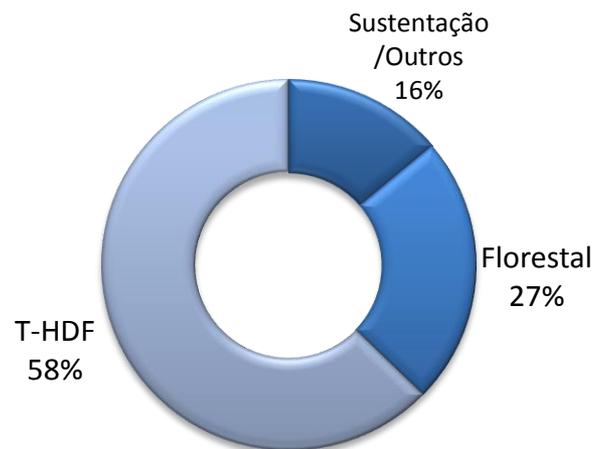
Investimentos – R\$ Milhões

2009

Nova Linha T-HDF/MDF	107,8
Nova Impregnadora	6,6
Lacca	4,4
Florestas	26,0
Refinadores	2,0
Sustentação/Outros	12,7
Total	159,5

2010

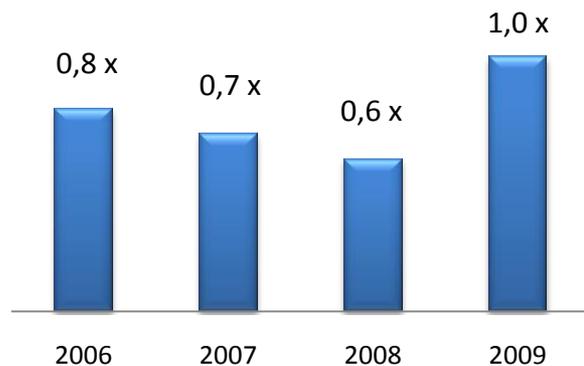
T-HDF	84,6
Florestal	39,1
Sustentação/Outros	23,1
Total	146,8



Endividamento

Endividamento (R\$ MM)	2009	2008	Var. (%)
<i>Dívida de Curto Prazo</i>	48,5	35,7	36,1%
<i>Dívida de Longo Prazo</i>	77,1	57,8	33,4%
Dívida Bruta	125,7	93,5	34,4%
<i>Disponibilidades</i>	7,0	11,0	-36,0%
Dívida Líquida	118,6	82,5	43,8%
<i>% Dívida de Curto Prazo</i>	39%	38%	0,5 p.p.
Dívida Líquida/ EBITDA RECORRENTE	1,0	0,6	68,5%

Dívida Líquida vs Ebitda Recorrente



Perfil de Dívida

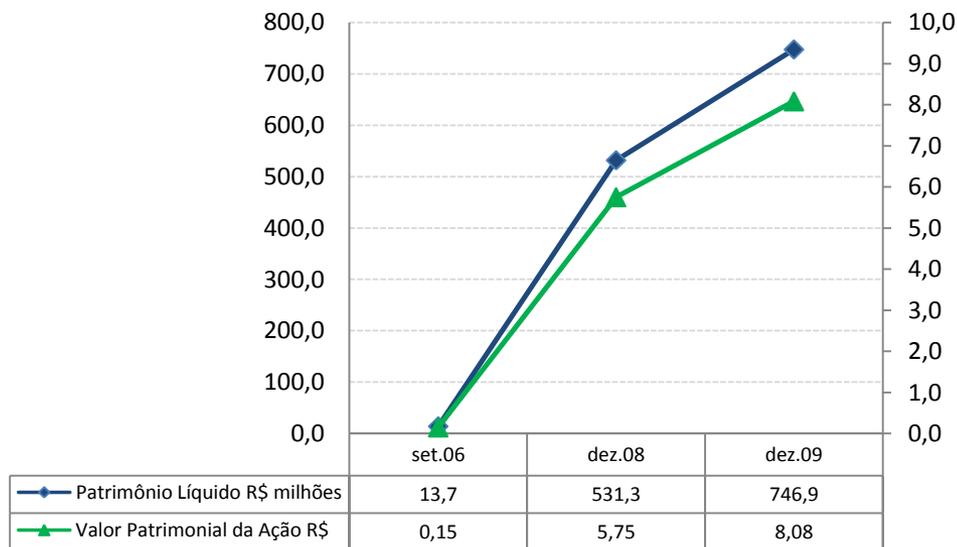


- Recente alteração na jurisprudência dos tribunais superiores, re-considerando posições anteriormente firmadas em favor do crédito sobre produtos NT e Crédito Prêmio de IPI.
- Diante dessa clara alteração de entendimento, legislativo e executivo propõe nova lei e medida provisória concedendo parcelamento bastante atrativo para empresas.
- Resultado pode ser constatado na tabela a seguir:

	em R\$ mil
Montante dos valores discutidos atualizados até 30/09/09	298.056
Pagamento e redução de multas/juros	175.218
Saldo Parcelado em até 180 meses	122.838

- Posição da empresa é pelo conservadorismo, não existindo mais passivos contingentes federais ou previsão de qualquer tipo de nova compensação tributária.

Evolução do Patrimônio Líquido



62 fazendas de plantação de eucalipto,
totalizando 44,5 mil hectares

Raio Médio de Salto – 122 km

Raio Médio Botucatu – 22 km

Novas Florestas Plantadas em 2007 – 5.400 ha

Novas Florestas Plantadas em 2008 – 4.500 ha

Novas Florestas Plantadas em 2009 – 2.040 ha

Florestas com certificação ISO 14001 e Selo Verde concedido
pela FSC



Garantia de sustentabilidade e possibilidade de desenvolvimento de novos projetos

Projeto Reciclagem de Madeira

- Geração de Energia Térmica a baixo custo, poupando as florestas plantadas pela empresa.
- Volume Processado em 2009 – 109 mil ton.
- Esse volume anualizado corresponderia a 6,5 mil hectares de florestas, que representariam um investimento de R\$ 93 milhões/ano.
- Novo Pátio → Consumo de até 16% de madeira reciclada no processo de produção. Previsão abril/2010
- Comparando-se o custo do reciclado com o preço da madeira no mercado, a economia é de R\$ 9,0 milhões/ano



Adoção de Boas Práticas

Migração Nível I

Float mínimo de 25% do capital

Ofertas públicas de ações que favoreçam a dispersão do capital

Melhoria nas informações prestadas trimestralmente, entre as quais a exigência de consolidação e de revisão especial

Disclosure de operações com ações da companhia por parte de acionistas controladores ou administradores da empresa

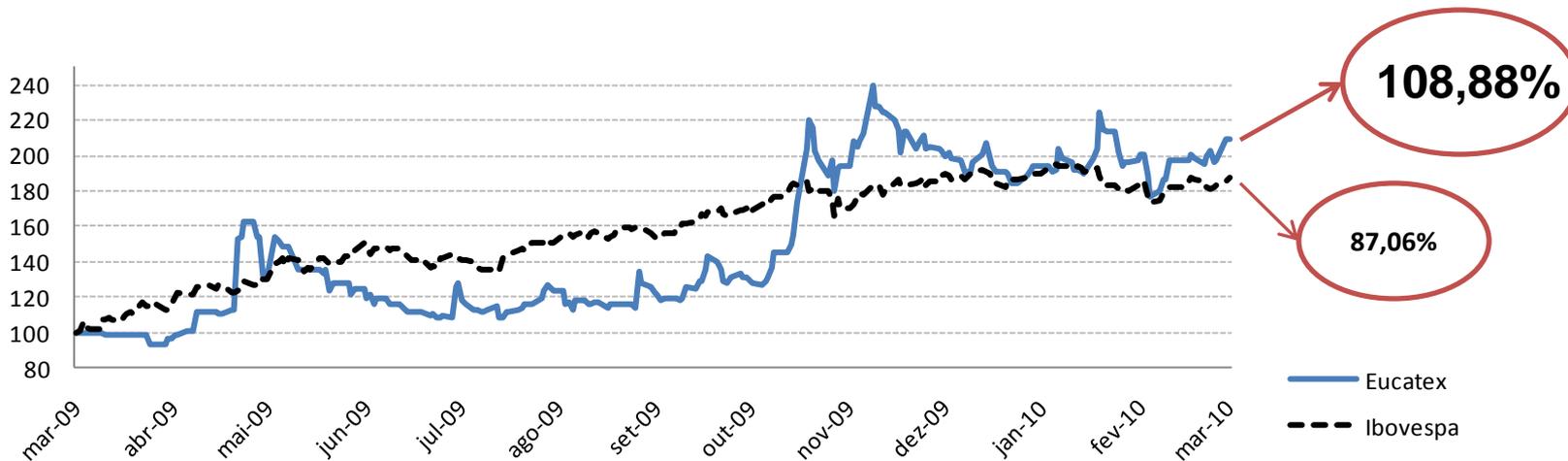
Divulgação de acordos de acionistas e programas de *stock options*

Contratação de *Market Maker* – Bradesco Corretora

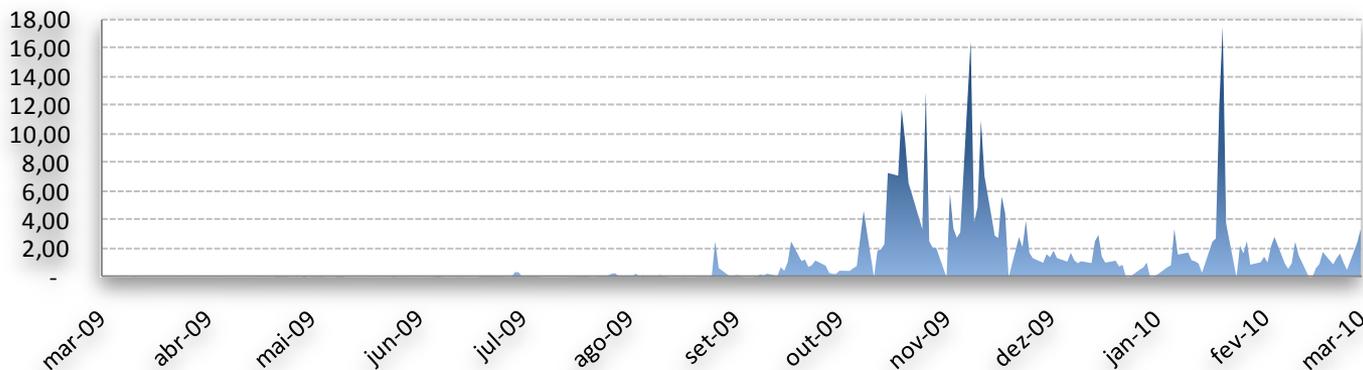
Assembléias
Gerais

Disponibilização de sistema online de votação e
procurações eletrônicas para acionistas

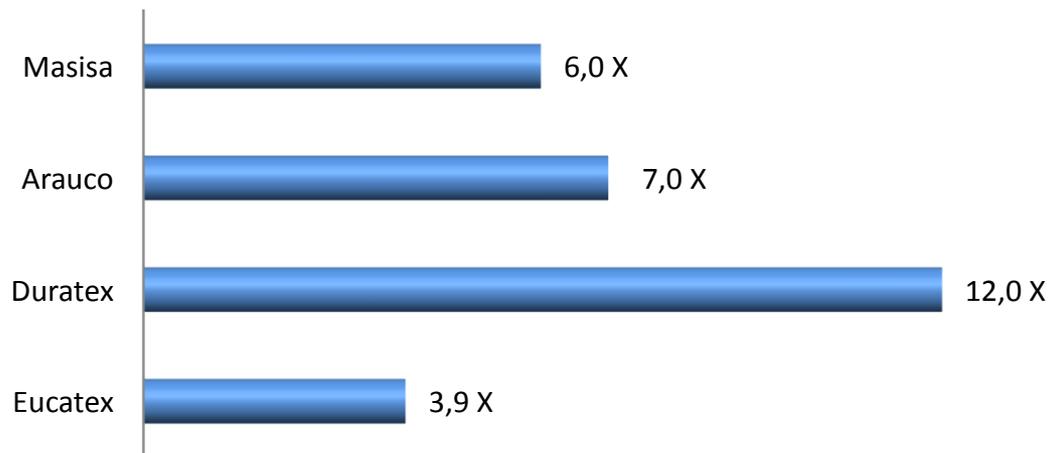
Comportamento EUCA4 vs IBOVESPA (Base 100)



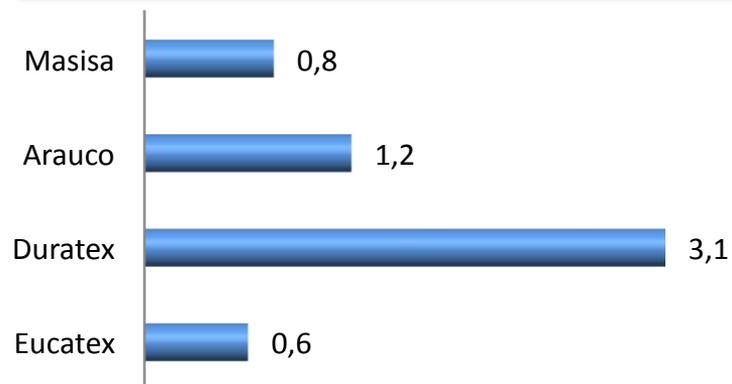
Volume Financeiro (em R\$ Milhões)



Market Cap vs. Ebitda



Valor Patrimonial da Ação vs. Valor de Mercado





Premiação Artesp

Ouro na categoria de Melhor Produto
Linha Imobiliária - Tinta Econômica



Premiação Anamaco

Entre as marcas mais lembradas nas categorias:

Esmalte Sintético
Tintas para Parede e Teto
Produtos para Preparação de Pintura





Reconhecimento PBPQ-H

Pisos Eucafloor
Fabricado segundo padrões de qualidade e
Normas Técnicas do Programa



Top Móbile

Uma das marcas mais
lembradas na
categoria painéis MDP.



José Antonio G. de Carvalho
Vice Presidente Executivo e DRI

Sergio Henrique Ribeiro
Diretor de Controladoria

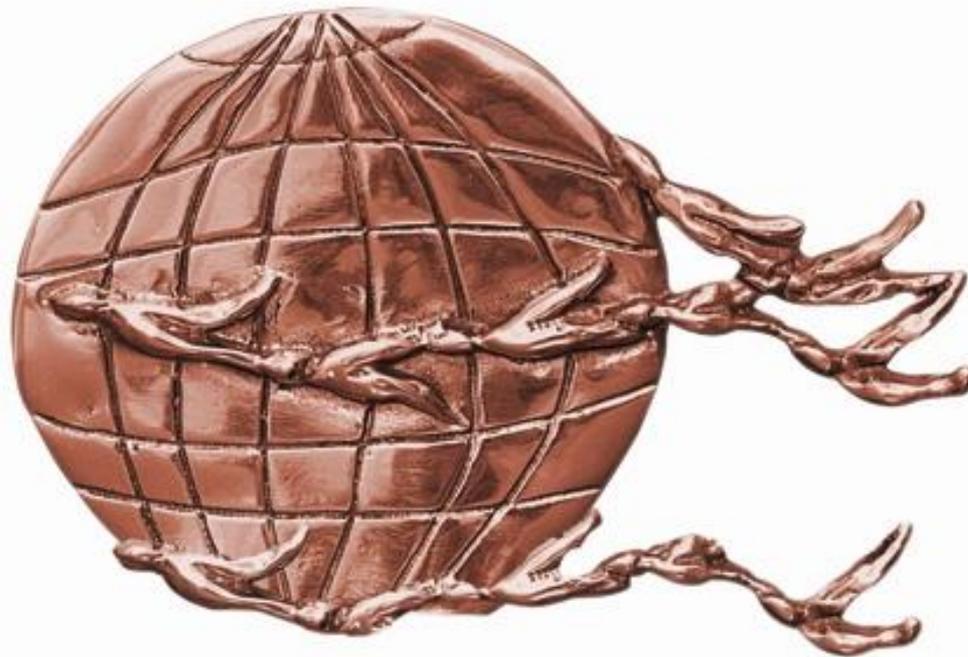
Waneska Bandeira
Relações com Investidores

(11) 3049-2473

ri@eucatex.com.br

www.eucatex.com.br/ri

EUCATEX S.A. INDÚSTRIA E COMÉRCIO



Primeira Reunião

APIMEC-SP



2010