

Teleconferência de Resultados 4T08

02 de abril de 2009



eucatex

Respeito ao meio ambiente
é a nossa matéria prima.

www.eucatex.com.br





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\$ 216,4 milhões no 4T08 contra R\$ 202,7 no 4T07, representando um acréscimo de 6,8%. Para os 12M08, a receita foi de R\$ 865,5 milhões, com crescimento de 13,1% sobre o mesmo período de 2007;
- **Margem Bruta** de 32,3% em 2008, enquanto em 2007 foi de 31,7%, crescimento de 0,6 p.p.;
- **EBITDA** de R\$ 181,1 milhões em 2008, aumento de 60,1% sobre 2007, antes dos ajustes das provisões de impostos, não recorrentes, o EBITDA foi de R\$ 130,4 milhões, representando um crescimento da ordem de 15,2% sobre o ano de 2007;
- Crescimento da **Margem EBITDA** em 0,5 p.p. no acumulado de 2008, antes dos ajustes das provisões de impostos, não recorrentes.

» Aumento de vendas

- Destaque o faturamento de Tintas e Pisos Laminados, com crescimento de **30% e 17%**, respectivamente, em 2008 em relação ao 2007.

» Construção da nova linha de T-HDF/MDF

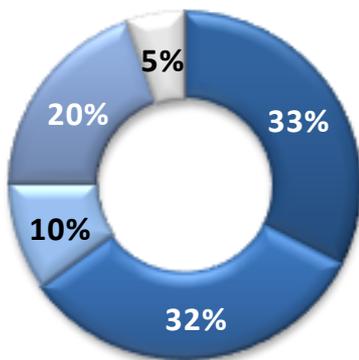
- A linha deverá entrar em operação no final do ano de 2009 e, atingindo a sua capacidade anual plena, poderá acrescentar até R\$ 250 milhões ao faturamento bruto e R\$ 90 milhões à geração de caixa do Grupo.



» Destaques

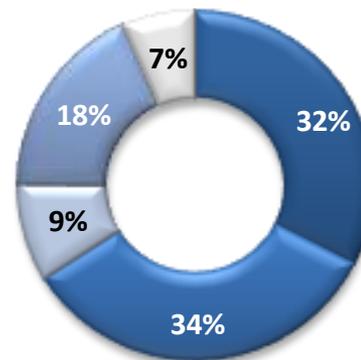
- O segmento de tintas da Eucatex passou a representar 20% do faturamento em 4T08, ante 18% em 4T07.
- Redução na participação relativa dos Painéis MDP em função de 15 dias de parada programada da Unidade de Botucatu.

Distribuição da Receita Bruta - 4T08



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

Distribuição da Receita Bruta - 4T07



4T08



4T07



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

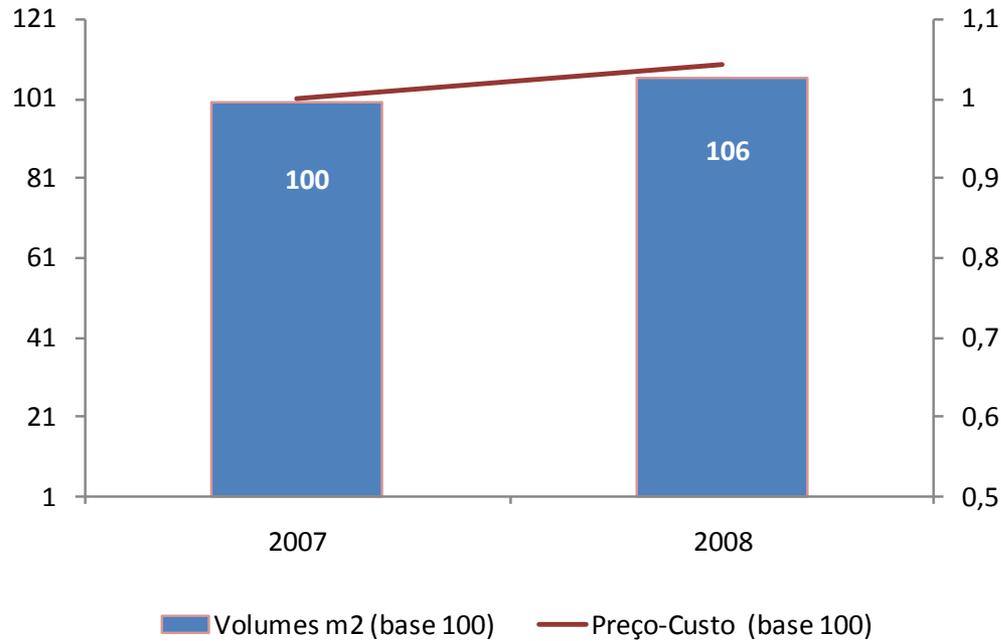
- Localização: Salto-SP
- Área: Terreno - 540 mil m² / Construída - 153 mil m²
- Faturamento Bruto: 2008 – R\$ 285 milhões (sendo 20 % exportado para mais de 25 países)
- Número de Colaboradores: 808

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

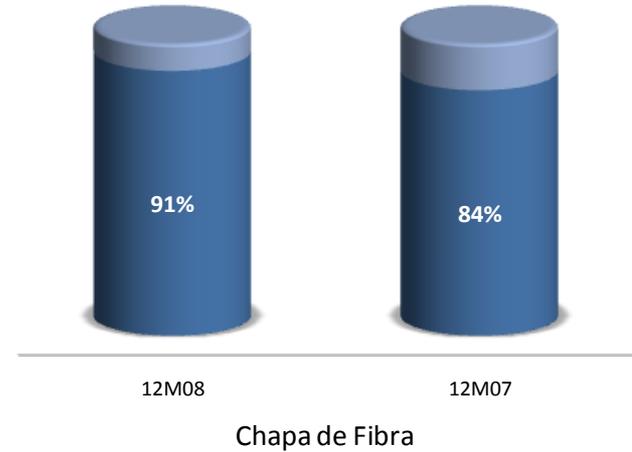
- | | |
|-------------------------|---------------------------|
| ▪ Chapa Dura | 240 mil m ³ |
| ▪ Painéis e Portas | 1.800 mil pc |
| ▪ Capacidade de Pintura | 50.000 mil m ² |



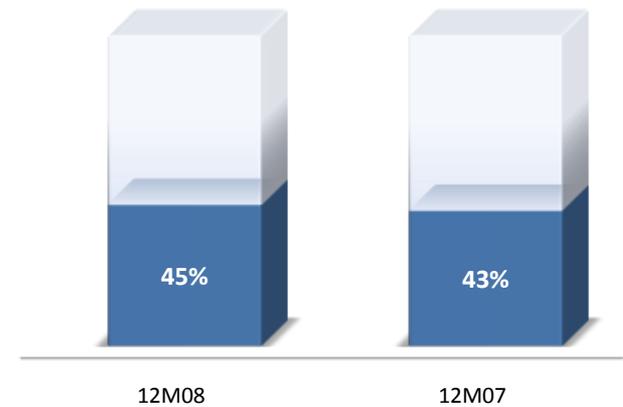
Preço x Custo - Chapa de Fibra



Utilização da Capacidade Instalada



Market Share (Mercado Interno)



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

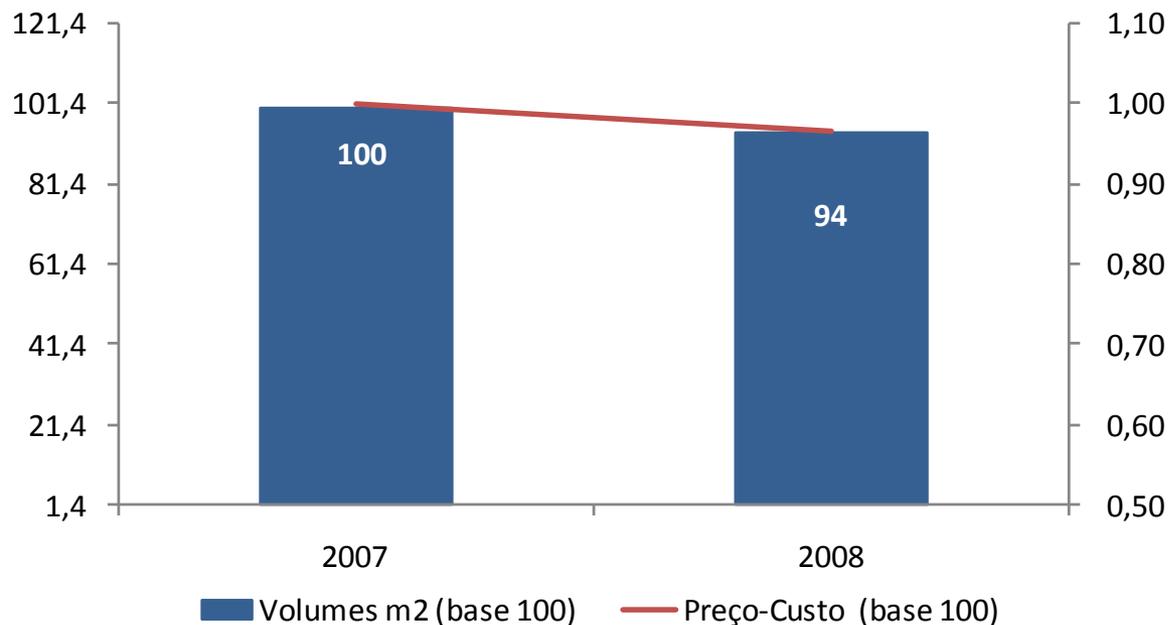
- Localização: Botucatu-SP
- Área: Terreno 372 mil m² / Construída 62 mil m²
- Faturamento Bruto: 2008 - R\$ 359 milhões
- Número de Colaboradores: 368

Principais produtos e capacidades instaladas ano:

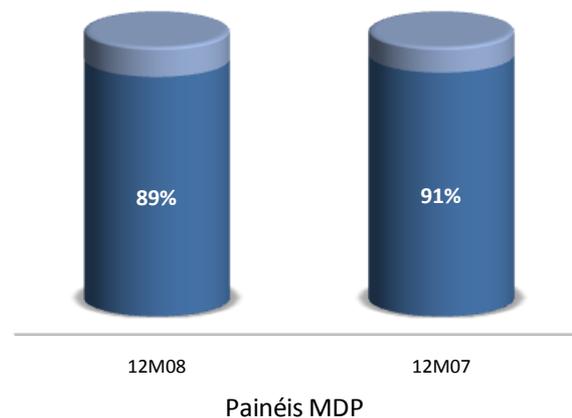
- MDP 430 mil m³
- Piso 7.200 mil m²
- Revestimento BP e Lacca 20.000 mil m²



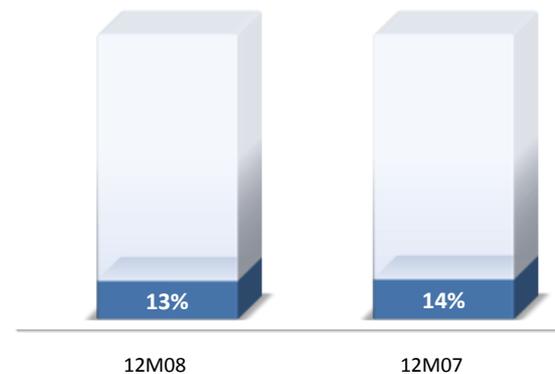
Análise de Volume e Preço x Custo - MDP



Utilização da Capacidade Instalada



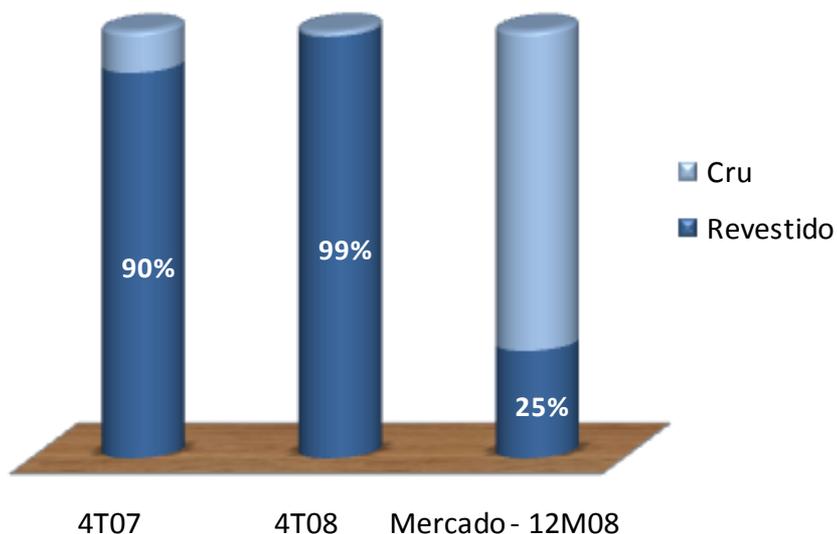
Market Share





- » O mix de vendas da Eucatex tem maior participação de produtos revestidos em comparação com outros pares do mercado;
- » No 4T08, o percentual de **revestidos**, produtos de maior valor agregado, passou a representar **98%** do MDP expedido; e
- » O produto Lacca representou 24% das vendas de MDP em 2008.

Proporção de MDP revestido EUCATEX

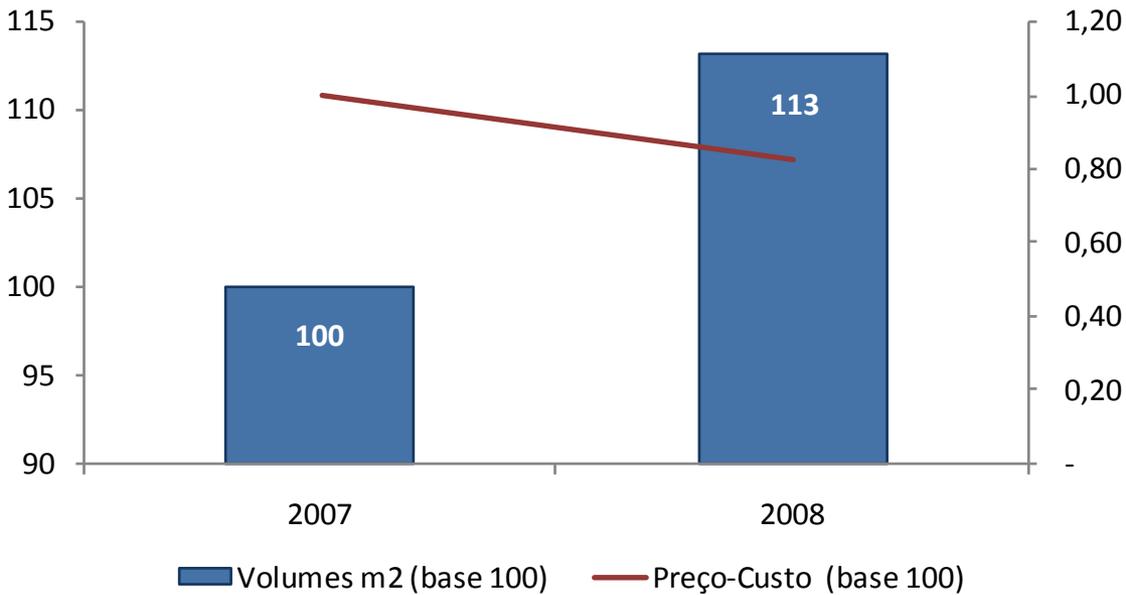


(*) Fonte: ABIPA e Empresas

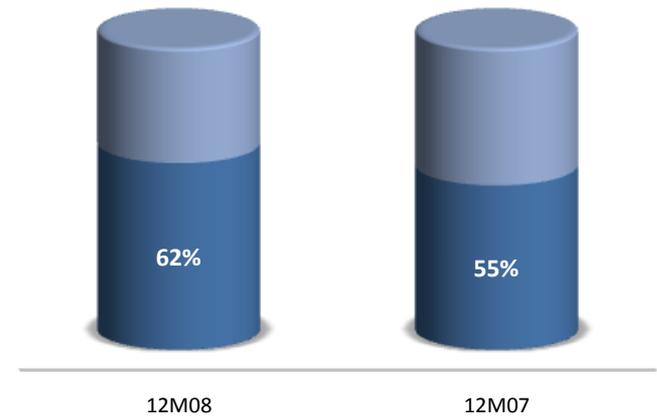


- » A companhia possui produtos diferenciados como o Eucatot e o Lacca.

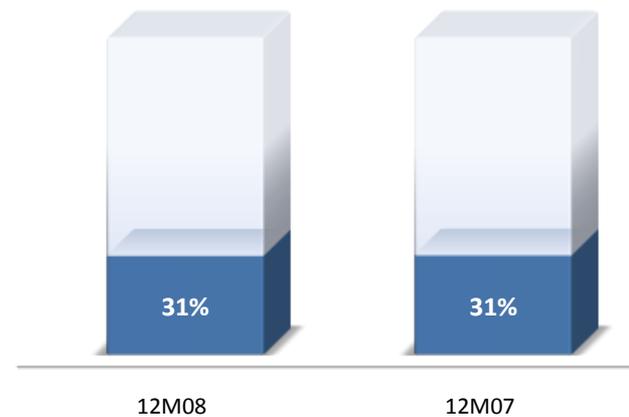
Análise de Volume e Preço x Custo - Pisos



Utilização da Capacidade Instalada



Pisos Laminados Market Share





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.

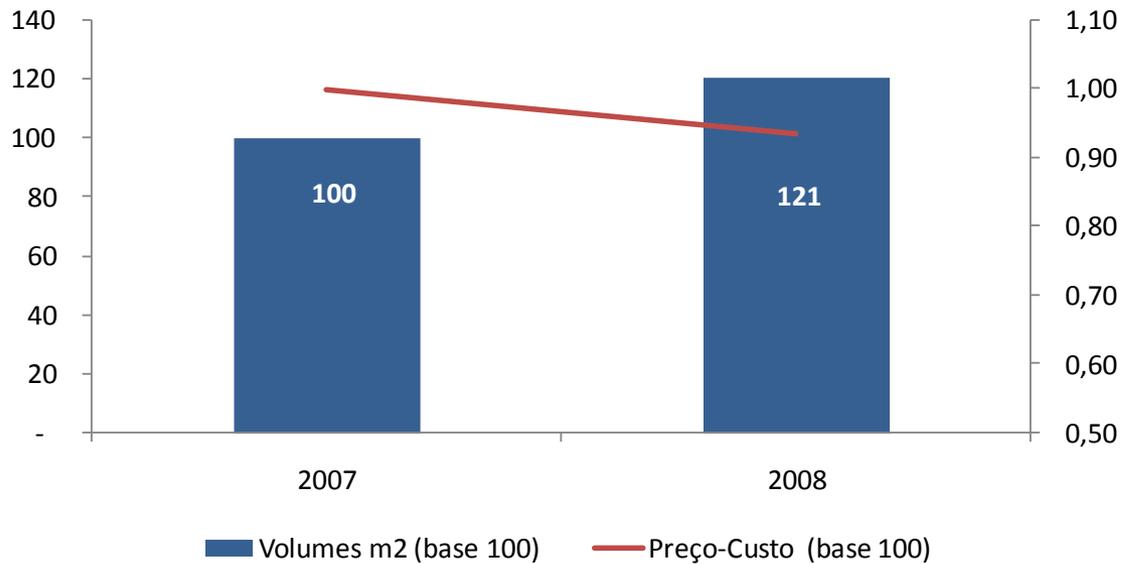
- Localização: Salto-SP
- Área: Terreno 960 mil m² / Construída 36 mil m²
- Faturamento Bruto: 2008 - R\$ 153 milhões
- Número de Colaboradores: 199

Capacidade instalada ano:

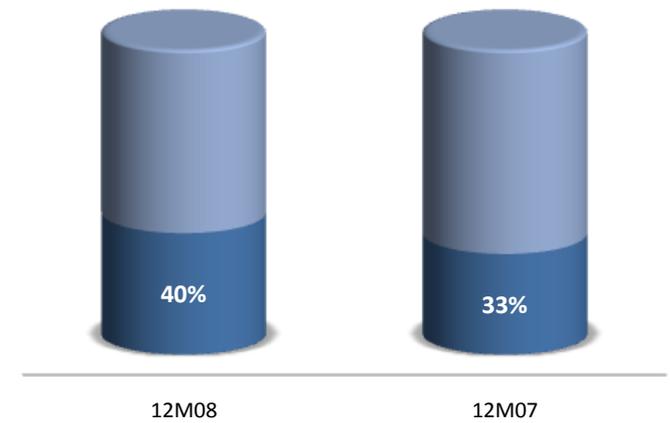
- Capacidade: 36 milhões de galões / ano



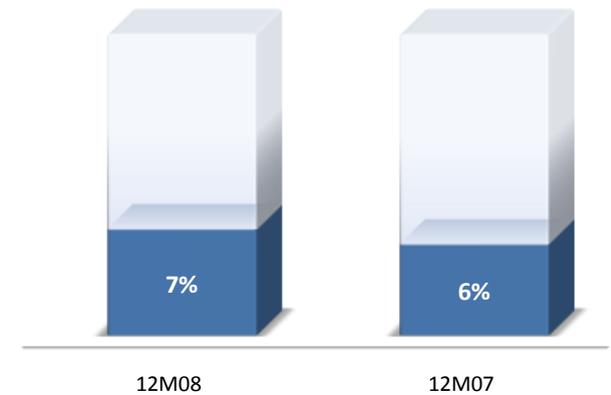
Análise Volume e Preço x Custo - Tintas



Utilização da Capacidade Instalada



Market Share (*)

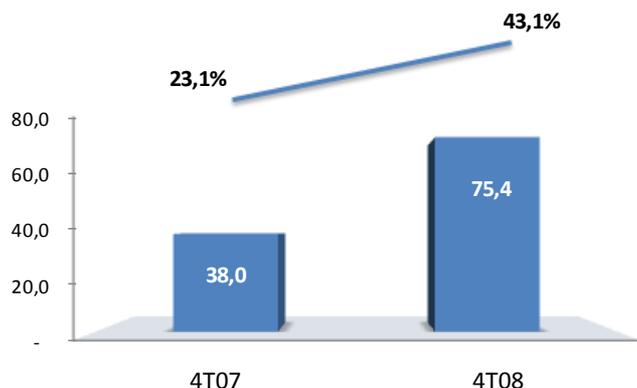


(*) estimativa Eucatex

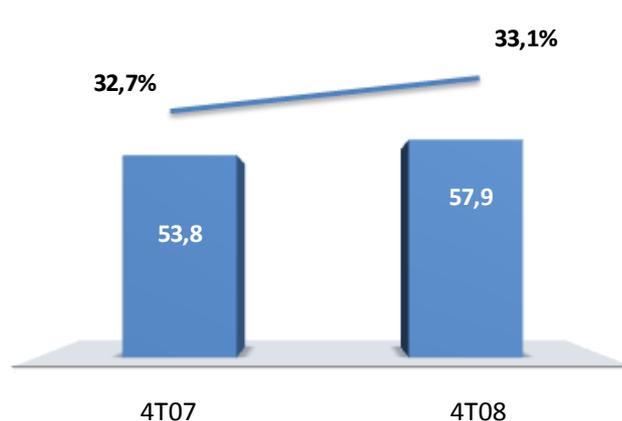


Destques 4T08 (R\$ MM)	4T08	4T07	Var. (%)	12M08	12M07	Var. (%)
Receita Líquida	175,0	164,4	6,4%	700,9	623,5	12,4%
Custo dos Produtos Vendidos	(117,1)	(110,6)	5,9%	(474,6)	(425,9)	11,4%
Lucro Bruto	57,9	53,8	7,6%	226,4	197,6	14,6%
Margem Bruta (%)	33,1%	32,7%	+0,4 p.p.	32,3%	31,7%	+0,6 p.p.
Despesas Adm. e Comerciais	(34,9)	(32,8)	6,1%	(138,9)	(125,7)	10,6%
Outras Receitas e Despesas Operacionais e Gastos não Recorrentes	41,8	5,3	795,8%	49,5	(1,3)	-4026,2%
EBITDA	75,4	38,0	98,6%	181,1	113,1	60,1%
Margem EBITDA (%)	43,1%	23,1%	+20,0 p.p.	25,8%	18,1%	+7,7 p.p.
Resultado Financeiro Líquido	(27,5)	0,6	-4502,0%	(64,0)	(1,6)	-3914,4%
Outras Receitas e Despesas não Oper.	-	0,0	-4221,5%	-	(0,0)	-5973,0%
IR e CSLL	(9,7)	(0,2)	-4221,5%	(13,6)	(0,2)	-5973,0%
Lucro Líquido	27,7	26,7	3,8%	59,3	68,8	-13,8%

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



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





	R\$ 000
Variacao Monetária Impostos	30.290
Variação Monetária e Cambial	29.757
Juros s/ Empréstimos, Financiamentos	7.757
Despesas e Comissões Bancarias	2.560
Outros	(6.408)
TOTAL DESPESA FINANCEIRA	63.955



» Florestas

- A Companhia possui 57 fazendas de plantação de eucalipto, totalizando 44 mil hectares
- Raio Médio de Salto – 122 km
- Raio Médio Botucatu – 60 km
- Novas Florestas Plantadas em 2007 – 5.400 ha*
- Novas Florestas Plantadas em 2008 – 4.500 ha*
- Florestas com certificação ISO 14001 e Selo Verde concedido pela FSC

* ha = hectare

» Projeto de Reciclagem de Madeira

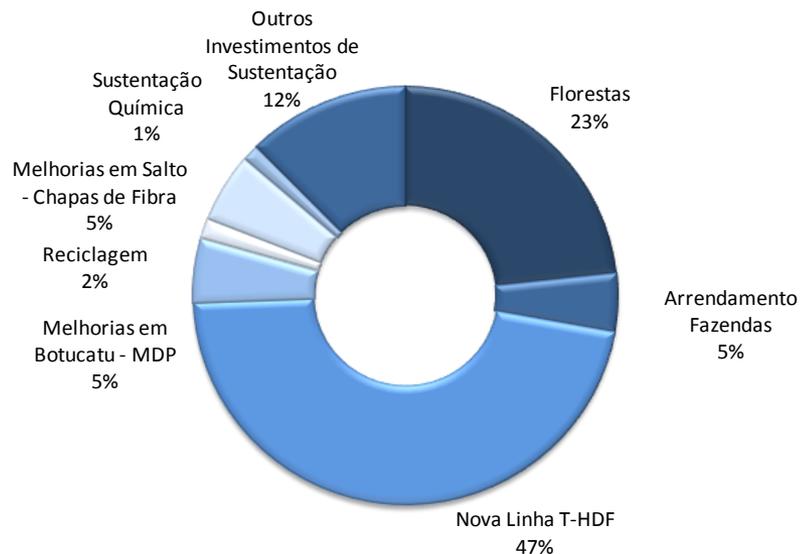
- Raio Médio de Captação de Resíduos – 150 km
- Volume Processado em 2008 – 88 mil ton
- Esse volume anualizado corresponderia a 900 de hectares de florestas, que representaria um investimento, somente em terra, de R\$ 10 milhões/ano.

Garantia de sustentabilidade e possibilidade de desenvolvimento de novos projetos.

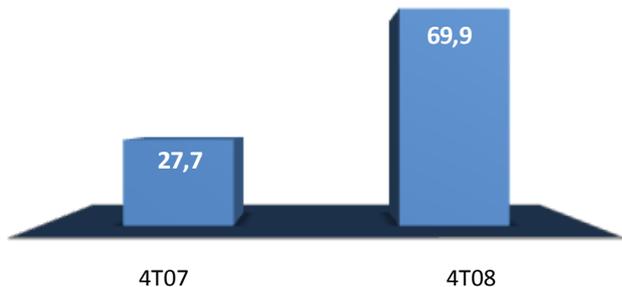


Investimentos - Capex

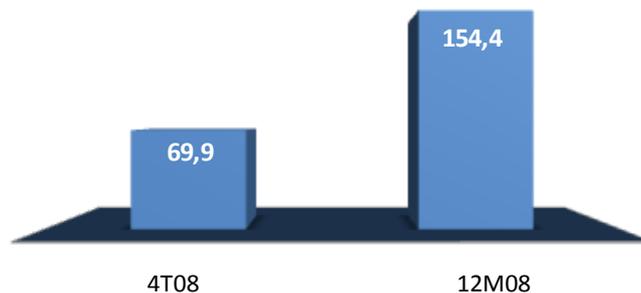
Investimentos - R\$ Milhões	12M08
Nova Linha T-HDF	72,0
Florestas	36,0
Outros Investimentos de Sustentação	19,0
Melhorias em Salto - Chapas de Fibra	8,3
Melhorias em Botucatu - MDP	7,7
Arrendamento Fazendas	7,0
Reciclagem	2,4
Sustentação Química	2,0
Total	154,4



Investimentos Capex (R\$ MM)



Investimentos Capex (R\$ MM)





» 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 %**



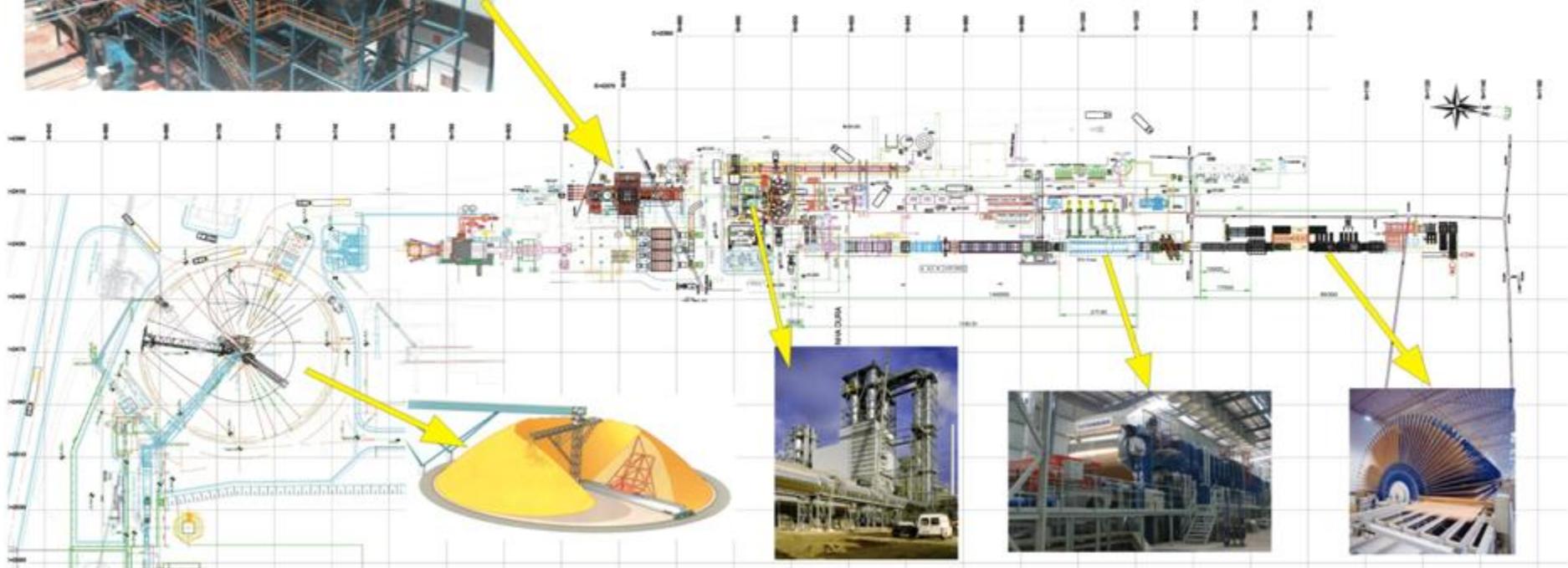


eucatex

Nova Linha T-HDF/MDF

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

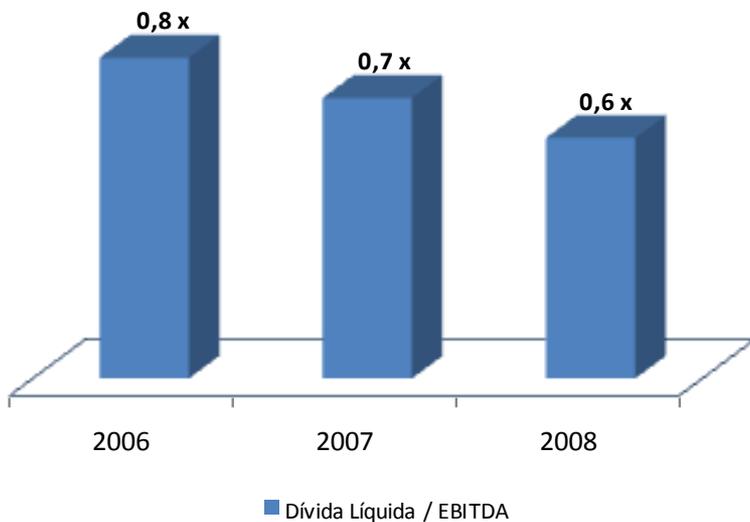
Salto - SP



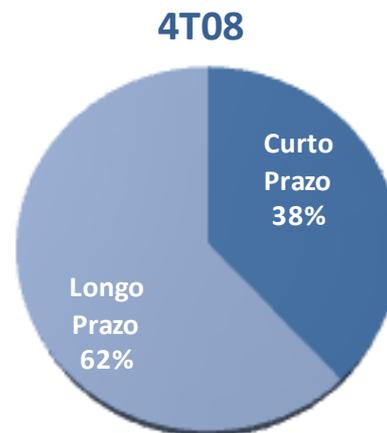


Endividamento (R\$ MM)	4T08	4T07	Var. (%)
<i>Dívida de Curto Prazo</i>	35,7	20,1	77,5%
<i>Dívida de Longo Prazo</i>	57,8	68,3	-15,3%
Dívida Bruta	93,5	88,4	5,8%
<i>Disponibilidades</i>	11,0	11,0	0,1%
Dívida Líquida	82,5	77,4	6,6%
<i>% Dívida de Curto Prazo</i>	38%	23%	+15,0 p.p.
Dívida Líquida/ EBITDA	0,6	0,7	-8,0%

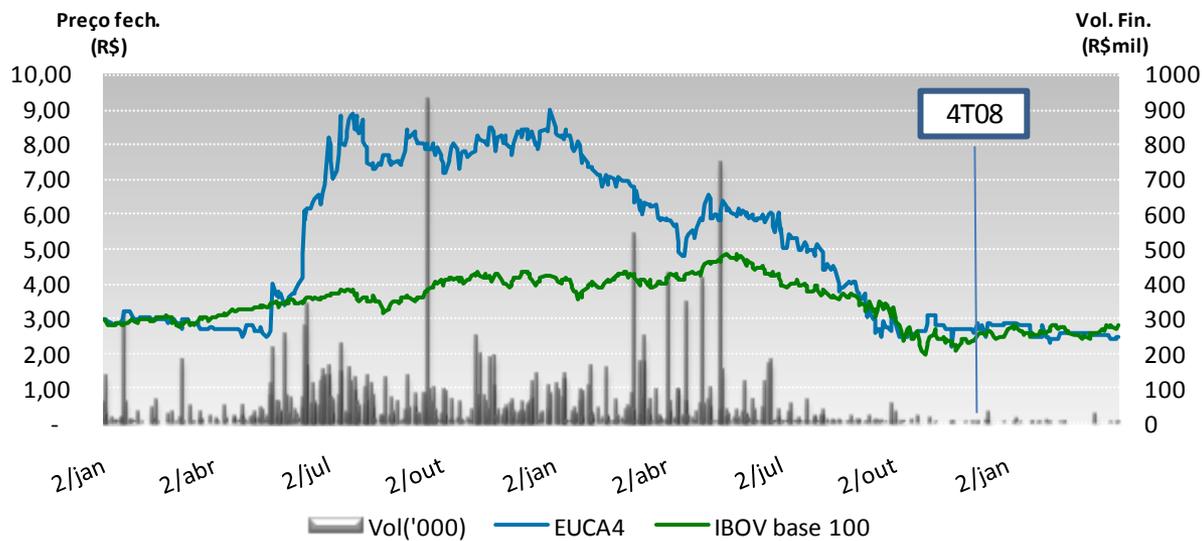
Dívida Líquida vs Ebtida



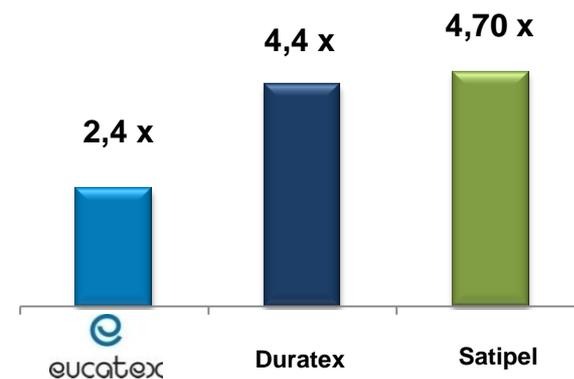
Perfil do Endividamento



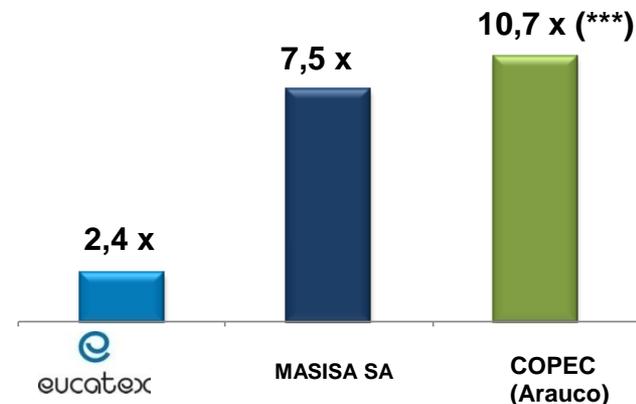
EUCA4 x IBOV



Comparativo EV/EBITDA* EUCATEX x Pares Nacionais



Comparativo EV/EBITDA** EUCATEX x Pares Internacionais



» Cotação **EUCA4** em 31 de dezembro de 2008: R\$ 2,90

» Valorização de 01/01/07 a 01/04/09:

EUCA4: -16,7% IBOV: -8%



- » **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

(11) 3049-2361

ri@eucatex.com.br

www.eucatex.com.br/ri

