



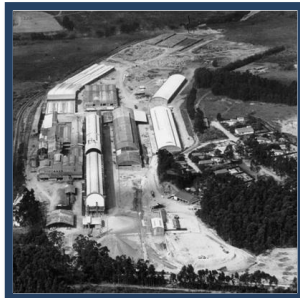
eucatex

APIMEC 2011

23 de Março de 2011



-  60 anos de Eucatex
-  Unidades Fabris
-  Produtos Eucatex
-  Dados Operacionais
-  Sustentabilidade Florestal
-  Sustentabilidade em Reciclagem de Madeira
-  Indicadores
-  Destaques Financeiros
-  Impactos do IFRS
-  Dados Financeiros
-  Nova Fábrica de Tintas em Ribeirão/PE
-  Mercado de Capitais
-  Vantagens Competitivas
-  Contatos



**1951** – Fundação da Eucatex



**1955** – Início das Exportações. O 1º país foi a Argentina.



**Anos 70** – Início da Linha Dura I (maior prensa do mundo)



**Anos 80** – Verticalização da Produção



**1995** – Inauguração da Fábrica de Tintas e Vernizes – Salto/SP



**1996** – Primeira empresa brasileira do setor a receber a Certificação ISO 9001:2000. Conquista do Selo Verde FSC



**1996** – Inauguração da Fábrica de MDP – Botucatu/SP



**1999** – Inauguração da Fábrica de Pisos – Botucatu/SP



**2004 a 2007** – Novos Investimentos para Ampliação da Produção



**2007** – Inauguração da Linha de Reciclagem – Salto/SP



**2010** – Inauguração da Linha de T-HDF/MDF – Salto/SP



**2011** – Nova Fase da Companhia

## Unidade de Chapas de Fibras



- Localização – Salto-SP
- Área: Terreno - 540 mil m<sup>2</sup>  
Construída – 153 mil m<sup>2</sup>
- Número de Colaboradores – 805
- Faturamento Bruto em 2010 – R\$ 298,5 milhões
- Chapa Dura – 240 mil m<sup>3</sup>
- Painéis e Portas – 1,8 milhões peças
- Capacidade de Pintura – 50 milhões m<sup>2</sup>

## Unidade de MDP e Pisos Laminados



- Localização – Botucatu-SP
- Área: Terreno 372 mil m<sup>2</sup>  
Construída 62 mil m<sup>2</sup>
- Número de Colaboradores – 441
- Faturamento Bruto em 2010 – R\$ 419,9 milhões
- MDP – 430 mil m<sup>3</sup>
- Piso – 6 milhões m<sup>2</sup>
- Revestimentos BP e Lacca – 20 milhões m<sup>2</sup>

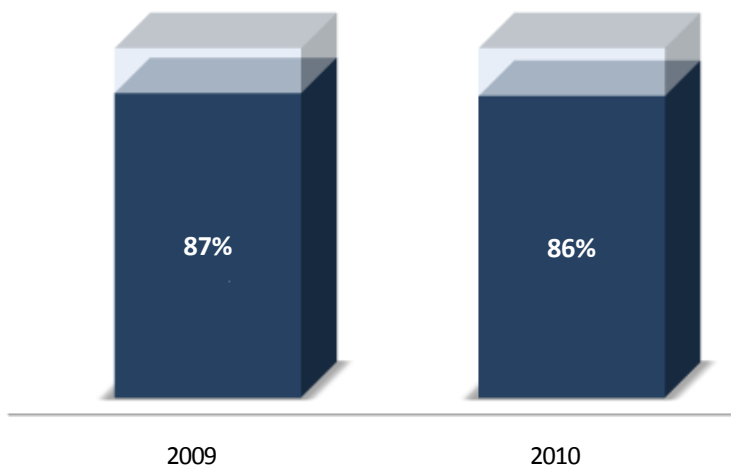
## Unidade de Tintas e Vernizes



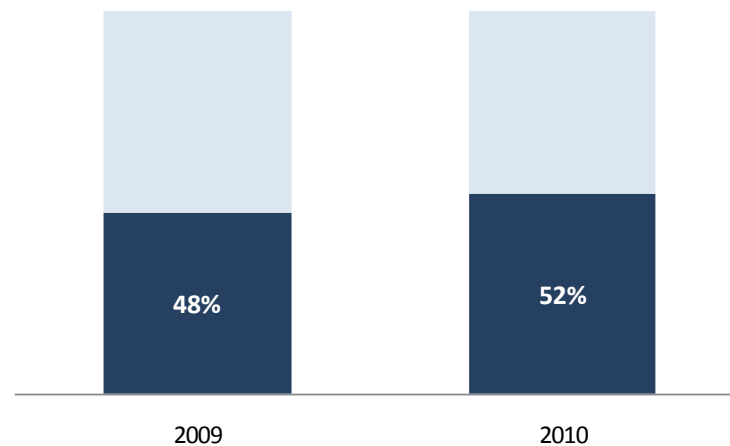
- Localização – Salto-SP
- Área: Terreno 960 mil m<sup>2</sup>  
Construída 36 mil m<sup>2</sup>
- Número de Colaboradores – 241
- Faturamento Bruto em 2010 – R\$ 251,6 milhões
- Tintas → 36 milhões galões/ano
- Vernizes



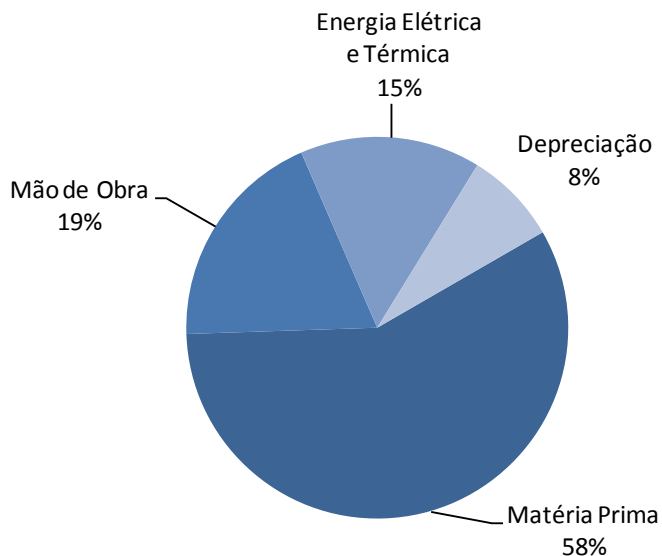
## Utilização da Capacidade Instalada



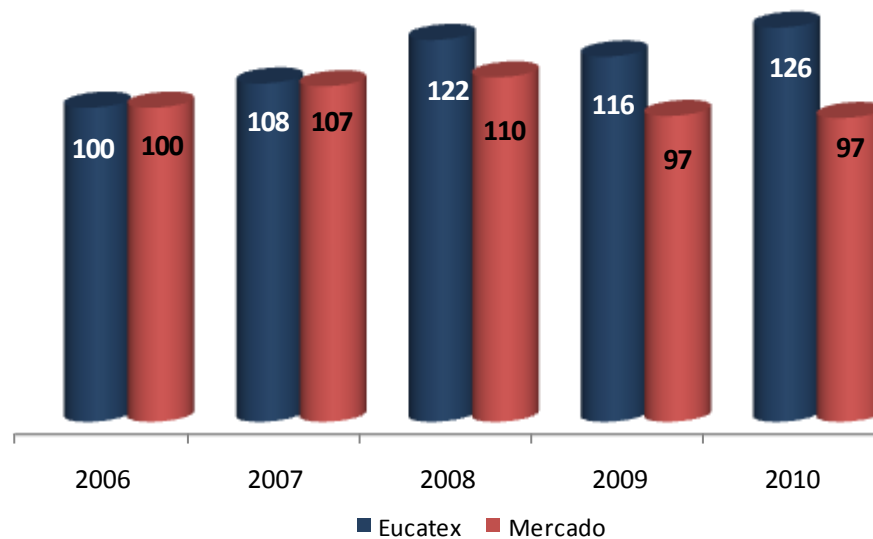
## Market Share – Mercado Interno (MI)



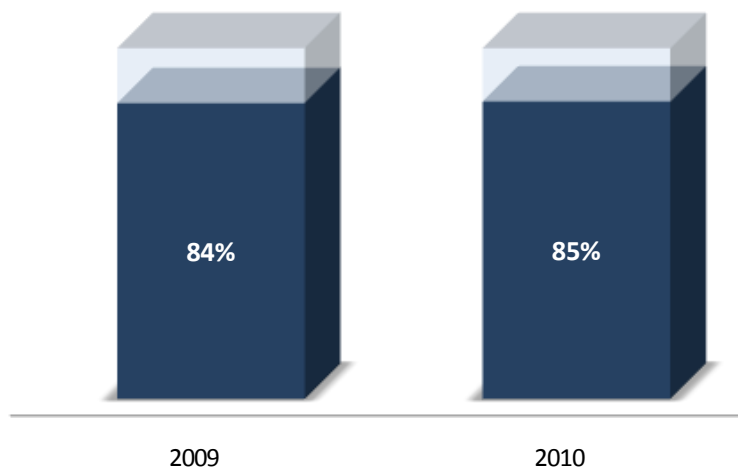
## Composição dos Custos



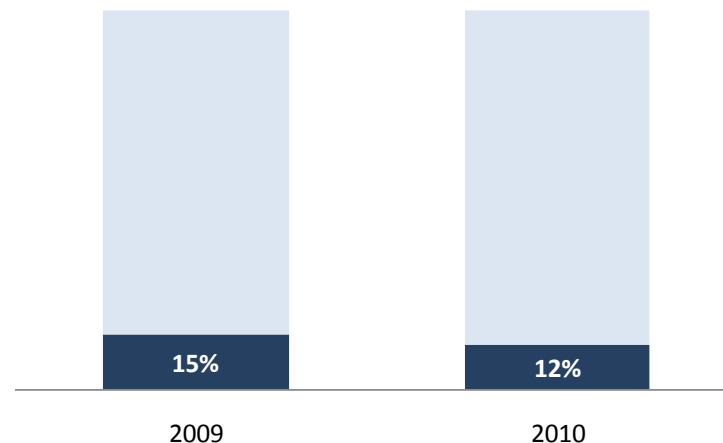
## Vendas Físicas MI – Base 100 – Ano 2006



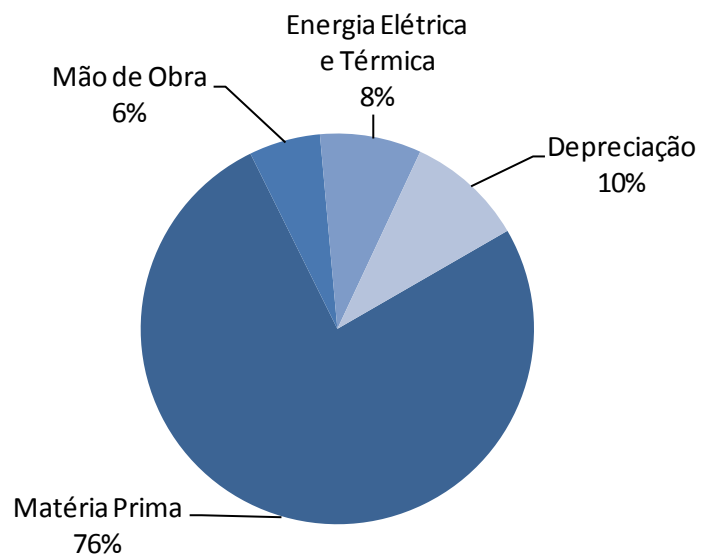
## Utilização da Capacidade Instalada



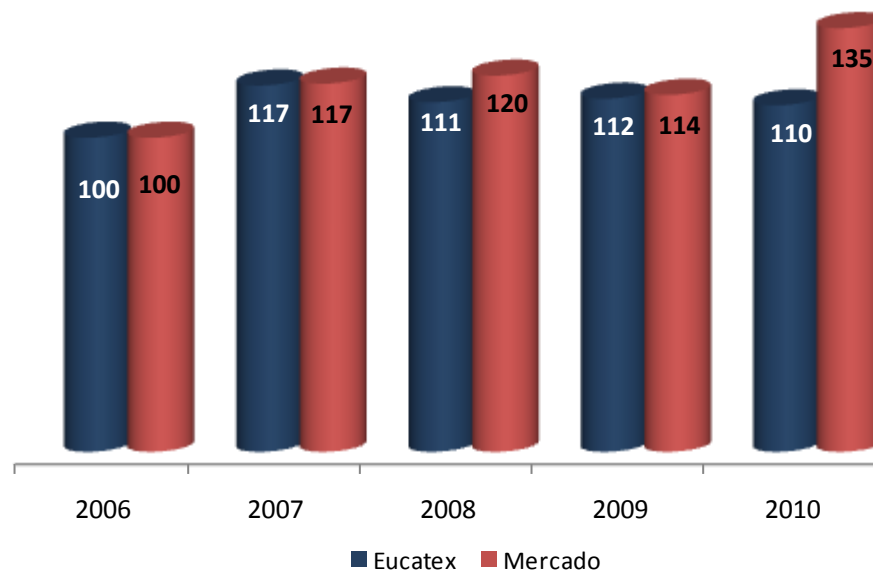
## Market Share



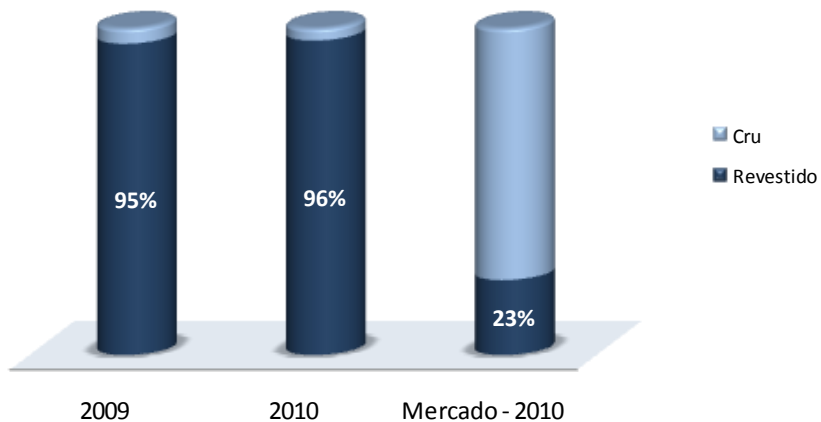
## Composição dos Custos



## Vendas Físicas – Base 100 – Ano 2006



## Proporção de MDP revestido EUCATEX



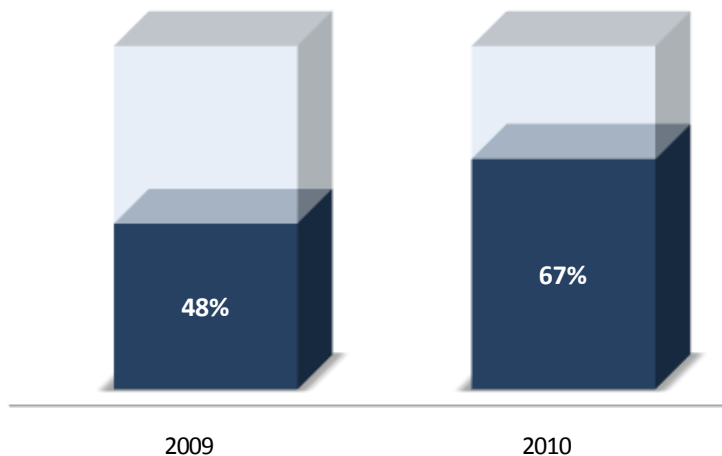
» O mix de vendas da Eucatex tem maior participação de produtos revestidos em comparação com outros fabricantes do mercado. No 2010, o percentual de **revestidos**, produtos de maior valor agregado, passou a representar **96%** do MDP expedido.

Fonte: ABIPA

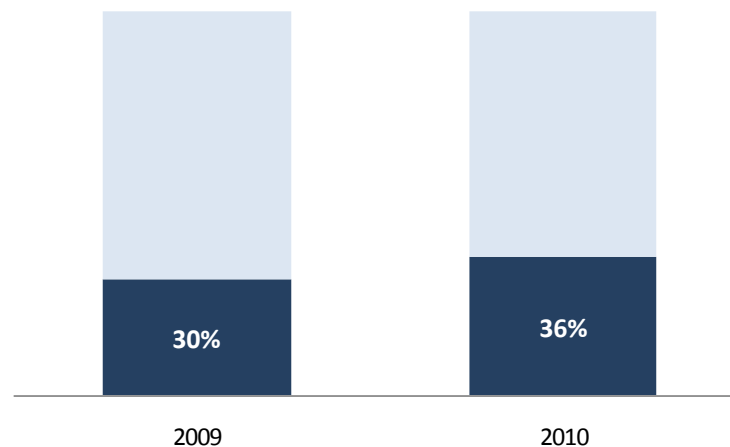
## Lacca, Formitop e Vítrio



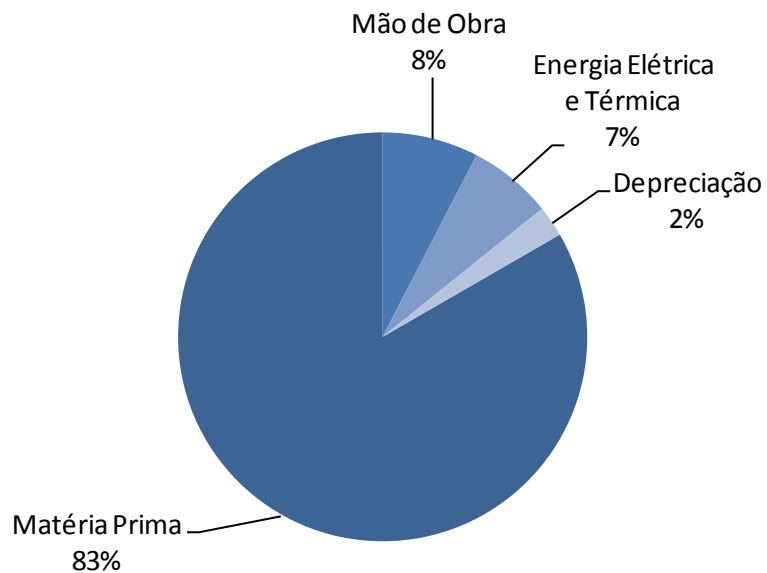
## Utilização da Capacidade Instalada



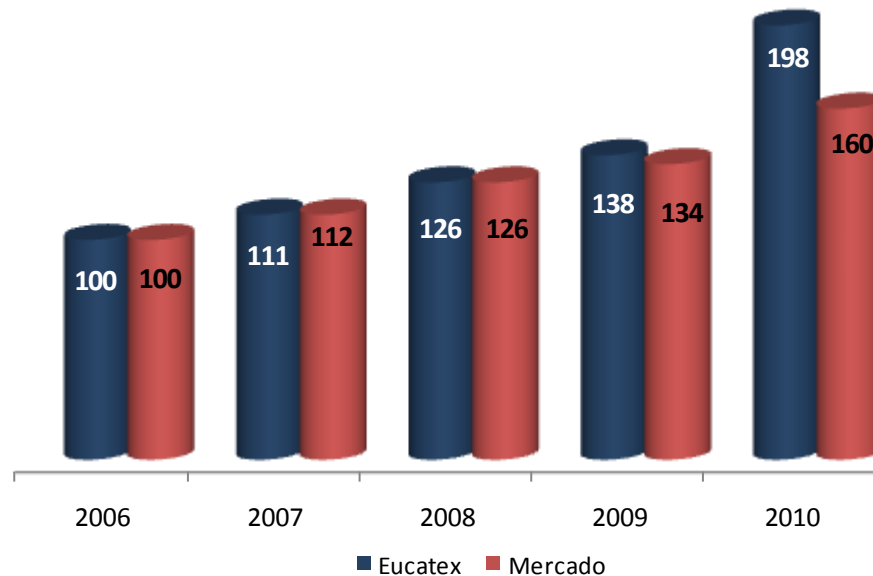
## Market Share



## Composição dos Custos

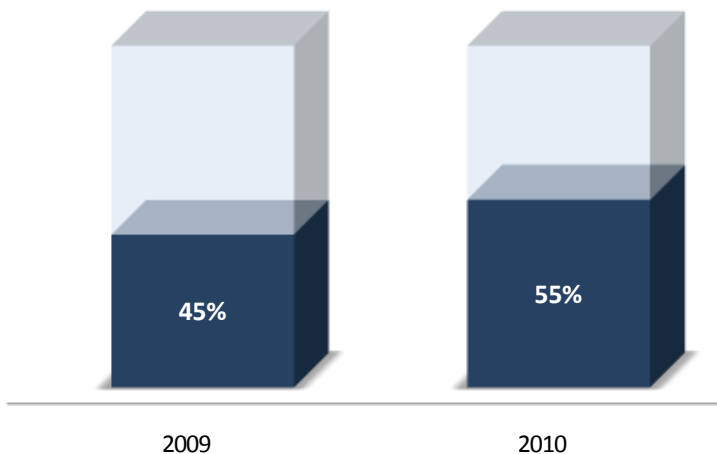


## Vendas Físicas – Base 100 – Ano 2006

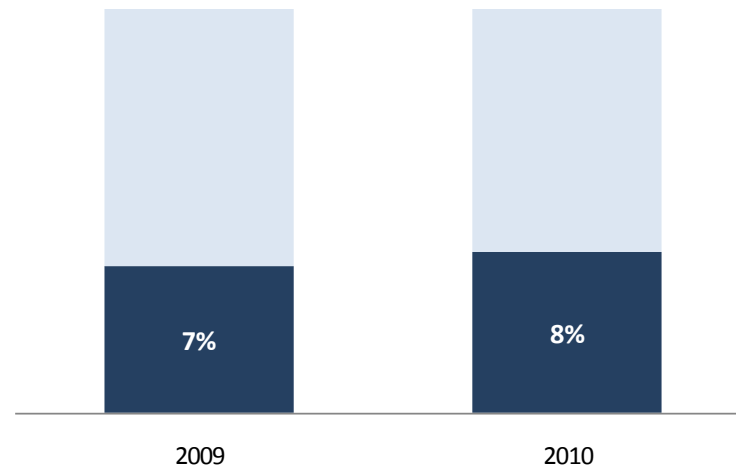




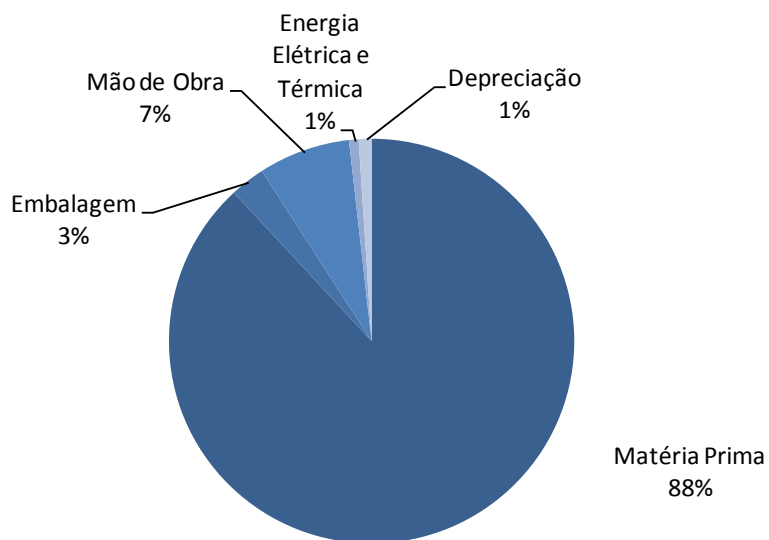
## Utilização da Capacidade Instalada



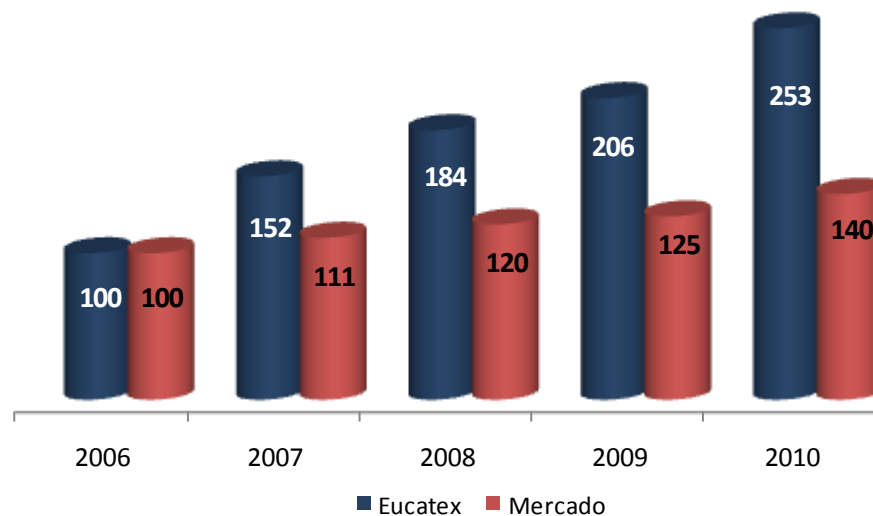
## Market Share



## Composição dos Custos



## Vendas Físicas – Base 100 – Ano 2006



## Ficha Técnica

T-HDF	Produto semelhante ao MDF, mas com densidade e qualidade superiores.
Pioneira	Primeira linha no Brasil especializada na produção de T-HDF.
Capacidade Instalada	110 milhões m <sup>2</sup> / ano ou 275 mil m <sup>3</sup> / ano
Faturamento Bruto Adicional	R\$ 250 milhões
EBITDA	R\$ 80 milhões
Margem EBITDA	40%
Produtos	Painéis desenvolvidos para aplicações que exigem alta resistência mecânica.
Aplicações	<ul style="list-style-type: none"> <li>◆ Pisos</li> <li>◆ Portas</li> <li>◆ Fundos de Armários e Gavetas</li> <li>◆ Painéis de Divisórias</li> </ul>
Investimento Total	R\$ 265 milhões
Mercado	Construção Civil e Indústria Moveleira



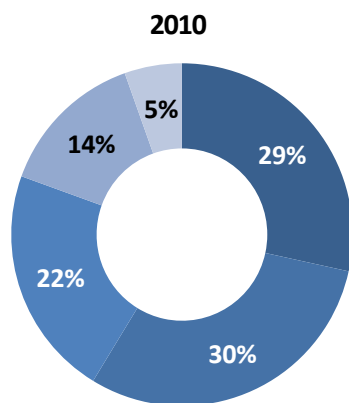
**Vista Aérea da Unidade de Chapas de Fibra, Linha de T-HDF/MDF e Unidade de Reciclagem**  
Salto/SP

## Evolução da Utilização da Capacidade

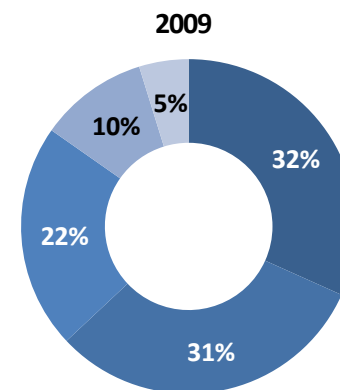
Período	%	Volume (m <sup>3</sup> )
1 - 12 meses	65%	179 mil <sup>3</sup> / ano
13 - 24 meses	85%	234 mil m <sup>3</sup> / ano
24 - 36 meses	100%	275 mil m <sup>3</sup> / ano



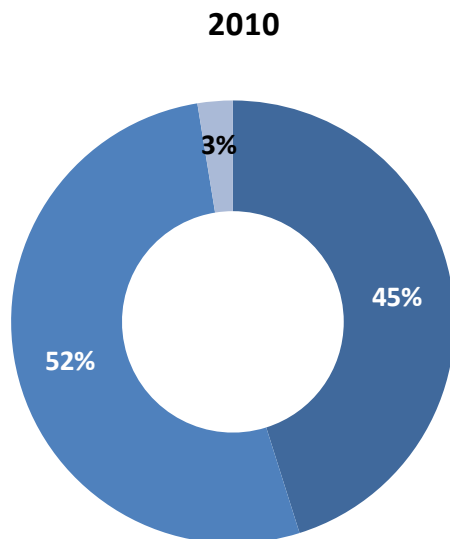
## Abertura de Receitas - Produtos



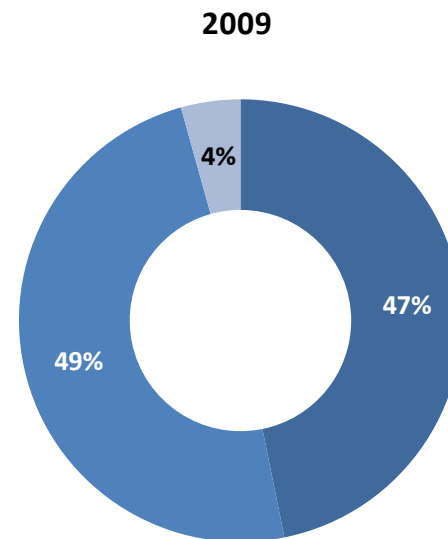
- Painéis MDP
- Chapas de Fibra
- Tintas e Vernizes
- Pisos Laminados
- Outros



## Distribuição de Vendas - Segmentos



- Indústria Moveleira + Outras Indústrias
- Construção Civil
- Mercado Externo





71 fazendas de plantação de eucalipto,  
totalizando 45,9 mil hectares

Raio Médio de Salto – 158 km

Raio Médio Botucatu – 19 km

## Novas Florestas Plantadas

2007	2008	2009	2010	2011*
5.400 ha	4.500 ha	2.040 ha	4.080 ha	4.800 ha

\* Estimativa da Eucatex

Unidade Florestal – Bofete/SP



Florestas com certificação ISO 14001 e Selo Verde concedido pela FSC

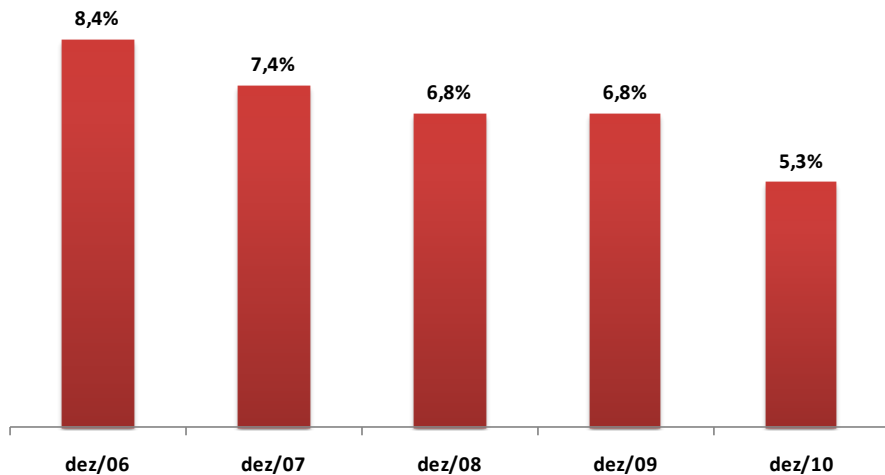
Garantia de sustentabilidade e possibilidade de desenvolvimento de novos projetos



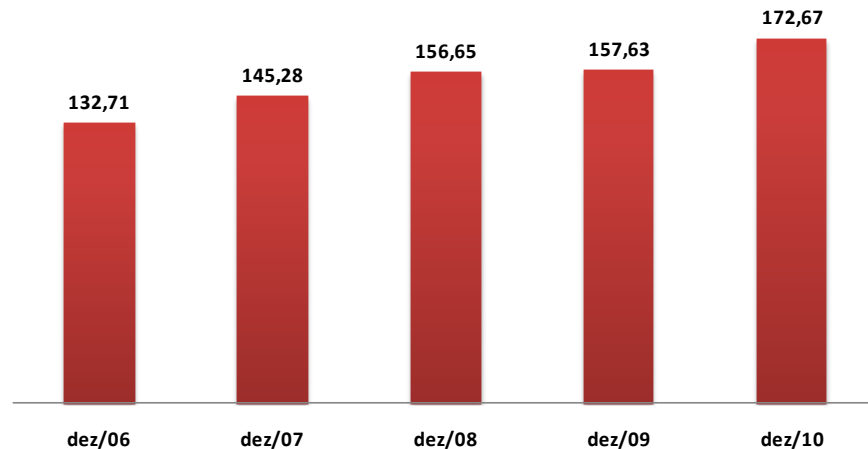
- Geração de Energia Térmica a baixo custo, poupando as florestas plantadas pela empresa.
- Capacidade Total de Processamento – 240 mil tons/ano
- 240 mil tons/ano correspondem a, aproximadamente, 470 mil m<sup>3</sup> de madeira em pé ou 1.500 hectares de florestas.
- Volume Processado em 2009 – 109 mil ton.
- Volume Processado em 2010 – 100,9 mil ton.



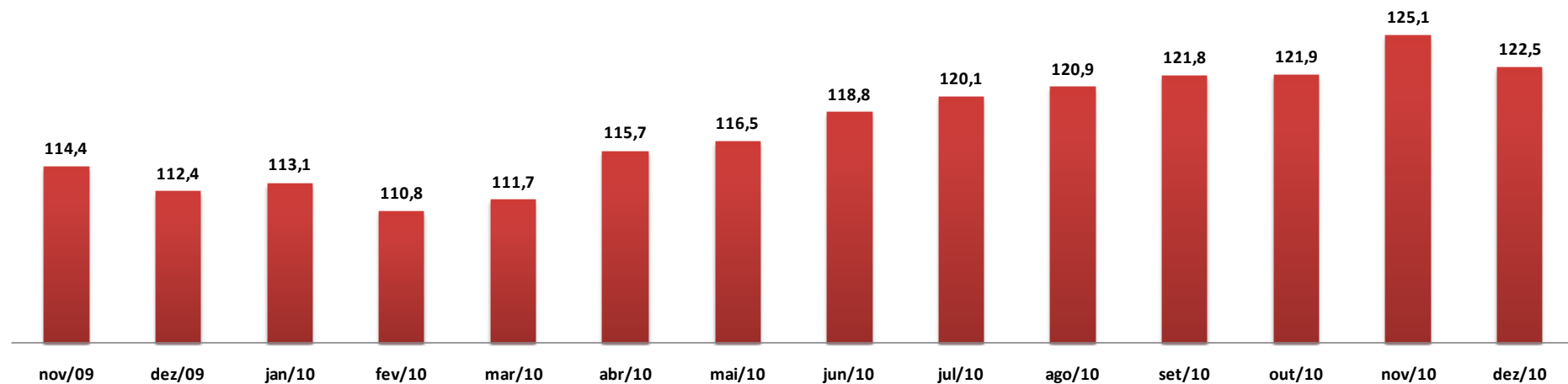
## Taxa de Desemprego



## Massa Salarial (Índice 2005=Base 100)



## Índice de Confiança do Consumidor



## Medidas de Incentivo à Construção – Governo Federal

Alterações na legislação – patrimônio de afetação, alienação fiduciária;

Aumento do limite de financiamento, através do FGTS, de R\$ 350 mil para R\$ 500 mil;

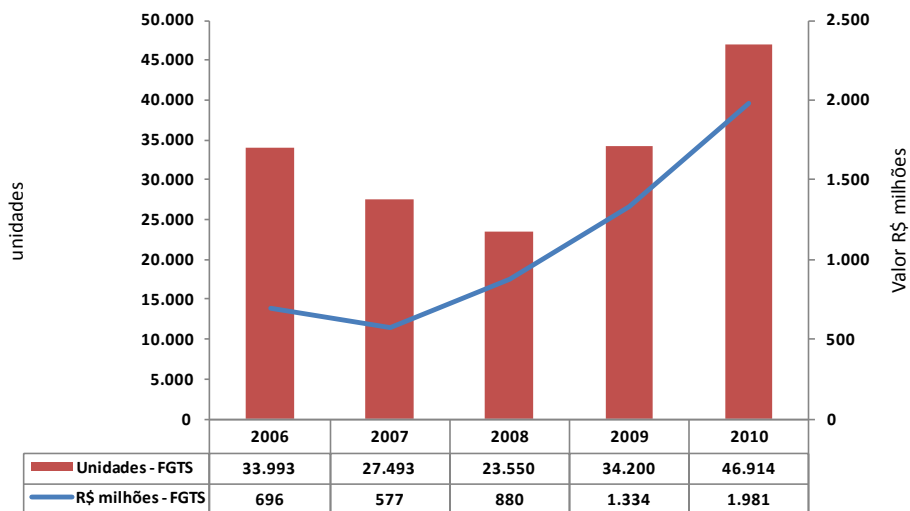
Desoneração tributária para materiais de construção (redução de IPI) prorrogado até dezembro/2011;

Disponibilidade de crédito imobiliário e aumento dos prazos de financiamento;

Programa “Minha Casa Minha Vida”; e

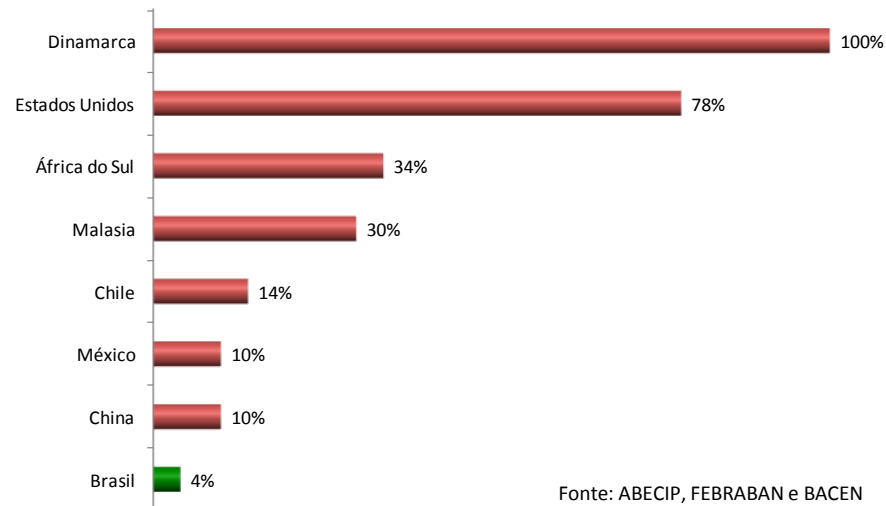
Elevado déficit habitacional e população jovem.

## Financiamentos Imobiliários Concedidos (FGTS)



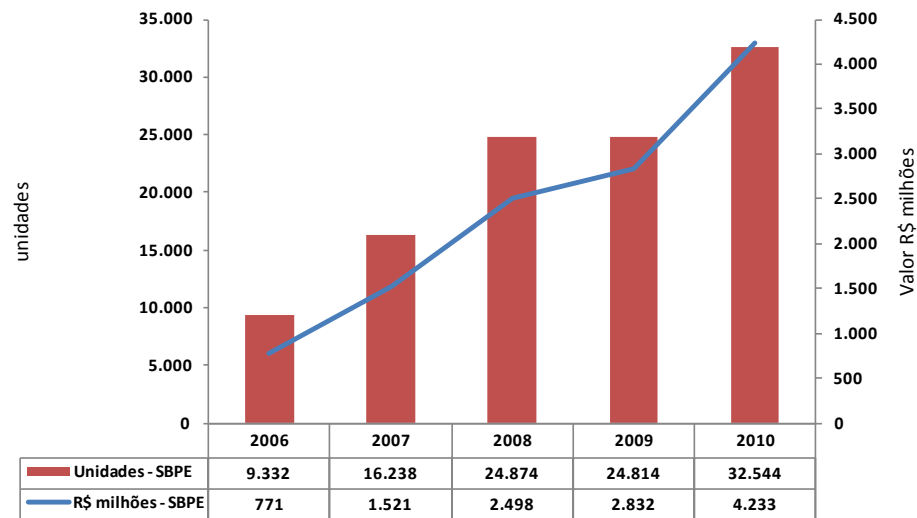
Fonte: CEF e CBIC

## % Crédito Imobiliário sobre o PIB



Fonte: ABECIP, FEBRABAN e BACEN

## Financiamentos Imobiliários Concedidos (SBPE)



Fonte: CEF e CBIC



Receita Bruta de R\$ 988 milhões contra, R\$ 829 milhões em 2009, crescimento de 19% em relação a 2009;



Margem Bruta de 32,2% no acumulado de 2010, contra 29,6% em 2009;



EBITDA RECORRENTE de R\$ 159 milhões ou 20% , contra R\$ 118 milhões ou 17,7% em 2009, crescimento de 34%;



Lucro Líquido de R\$ 120 milhões em 2010, contra R\$ 199 milhões em 2009, no ano anterior registramos o ganho em função da adesão ao Refis IV;



Distribuição de R\$ 25 milhões de dividendos/Juros sobre Capital Próprio;



Venda da Fazenda Santa Luzia – aceleração do programa de investimentos do Grupo;



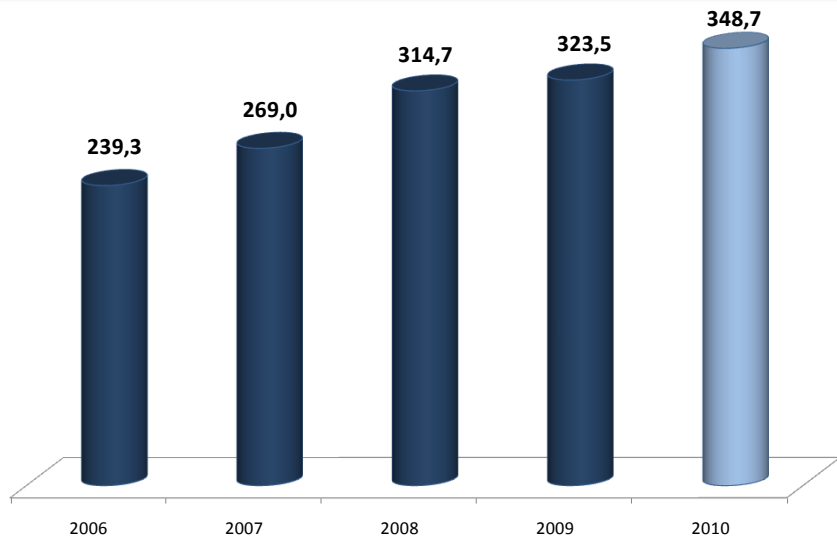
Em outubro/10, inauguração da Linha de T-HDF/MDF.

DRE (R\$ MM) - 2010	4T10 ANTES DO IFRS	AJUSTES IFRS	4T10 APÓS IFRS	2010 ANTES DO IFRS	AJUSTES IFRS	2010 APÓS IFRS
<b>Receita Líquida</b>	<b>214,3</b>		<b>214,3</b>	<b>794,0</b>		<b>794,0</b>
Custo dos Produtos Vendidos	(143,9)		(143,9)	(522,1)		(522,1)
. Aumento da vida útil do ativo (redução da depreciação)		2,8	2,8		11,0	11,0
. Ativo biológico (valor de mercado exaustão)		(6,2)	(6,2)		(27,5)	(27,5)
<b>Lucro Bruto</b>	<b>70,4</b>	<b>(3,4)</b>	<b>67,0</b>	<b>271,9</b>	<b>(16,5)</b>	<b>255,4</b>
<b>Margem Bruta (%)</b>	<b>32,9%</b>		<b>31,3%</b>	<b>34,2%</b>		<b>32,2%</b>
Despesas Adm.	(12,5)		(12,5)	(44,3)		(44,3)
Despesas Comerciais	(32,7)		(32,7)	(117,7)		(117,7)
Outras Receitas e Despesas Operacionais	(6,3)		(6,3)	39,0		39,0
. Valor Justo do Ativo biológico		36,1	36,1		36,1	36,1
<b>EBITDA AJUSTADO</b>	<b>35,7</b>		<b>35,7</b>	<b>208,8</b>		<b>208,8</b>
<b>Margem EBITDA (%)</b>	<b>16,7%</b>		<b>16,7%</b>	<b>26,3%</b>		<b>26,3%</b>
<b>EBITDA Recorrente</b>	<b>43,3</b>	-	<b>43,3</b>	<b>158,9</b>	-	<b>158,9</b>
<b>Margem EBITDA (%)</b>	<b>20,2%</b>		<b>20,2%</b>	<b>20,0%</b>		<b>20,0%</b>
Resultado Financeiro Líquido	(11,5)	-	(11,5)	(34,0)	1,2	(32,8)
IR e CSLL	3,8	2,2	6,1	(14,7)	(1,0)	(15,7)
<b>Lucro Líquido</b>	<b>11,2</b>	<b>34,9</b>	<b>46,1</b>	<b>100,2</b>	<b>19,8</b>	<b>120,0</b>
<b>Lucro Líquido Recorrente</b>	<b>18,8</b>	<b>34,9</b>	<b>53,7</b>	<b>50,3</b>	<b>19,8</b>	<b>70,1</b>

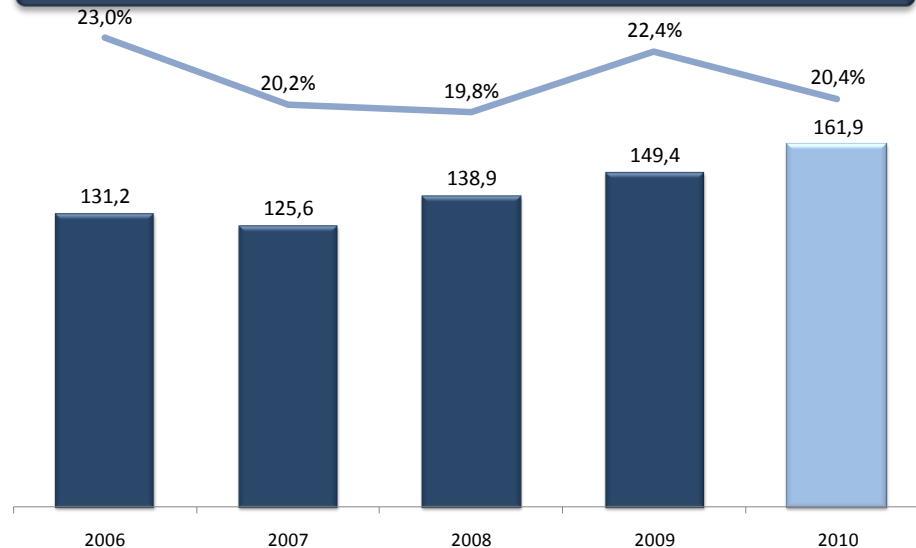


<b>Destaques (R\$ MM)</b>	<b>4T10</b>	<b>4T09</b>	<b>Var. (%)</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>	<b>Var. (%)</b>
<b>Receita Líquida</b>	<b>214.3</b>	<b>183.9</b>	<b>16.5%</b>	<b>794.0</b>	<b>666.7</b>	<b>19.1%</b>
Custo dos Produtos Vendidos	(147.3)	(128.8)	14.4%	(538.6)	(469.4)	14.7%
<b>Lucro Bruto</b>	<b>67.0</b>	<b>55.1</b>	<b>21.6%</b>	<b>255.4</b>	<b>197.3</b>	<b>29.5%</b>
<b>Margem Bruta (%)</b>	<b>31.3%</b>	<b>30.0%</b>	<b>1.3 p.p.</b>	<b>32.2%</b>	<b>29.6%</b>	<b>2.6 p.p.</b>
Despesas Adm.	(12.5)	(12.1)	3.8%	(44.3)	(44.4)	-0.4%
Despesas Comerciais	(32.7)	(28.1)	16.4%	(117.7)	(104.9)	12.1%
Outras Receitas e Despesas Operacionais	29.8	11.5	159.8%	75.1	181.0	-58.5%
<b>EBITDA</b>	<b>35.7</b>	<b>38.4</b>	<b>-7.0%</b>	<b>208.8</b>	<b>290.4</b>	<b>-28.1%</b>
<b>Margem EBITDA (%)</b>	<b>16.7%</b>	<b>20.9%</b>	<b>-4.2 p.p.</b>	<b>26.3%</b>	<b>43.6%</b>	<b>-17.3 p.p.</b>
<b>EBITDA Recorrente</b>	<b>43.3</b>	<b>38.4</b>	<b>12.7%</b>	<b>158.9</b>	<b>118.2</b>	<b>34.4%</b>
<b>Margem EBITDA (%)</b>	<b>20.2%</b>	<b>20.9%</b>	<b>-0.7 p.p.</b>	<b>20.0%</b>	<b>17.7%</b>	<b>2.3 p.p.</b>
Resultado Financeiro Líquido	(11.5)	(11.5)	0.3%	(32.8)	(28.4)	-15.6%
IR e CSLL	6.1	1.9	223.3%	(15.7)	(1.3)	-1128.3%
<b>Lucro Líquido</b>	<b>46.1</b>	<b>16.8</b>	<b>175.2%</b>	<b>120.0</b>	<b>199.2</b>	<b>-39.8%</b>

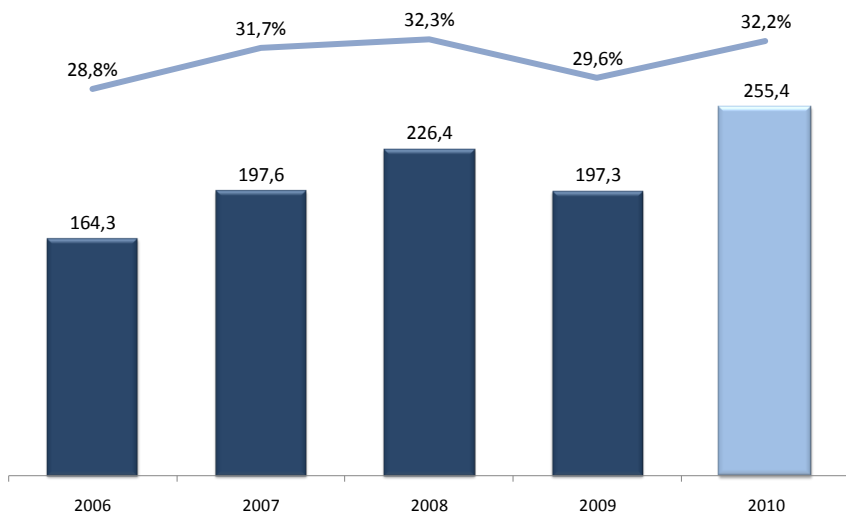
### ROL por Funcionário (R\$)



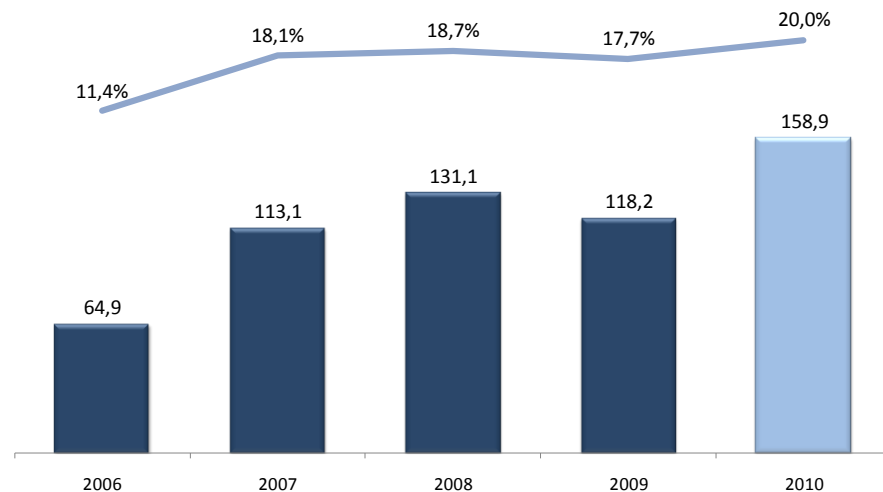
### SG&A (R\$ Milhões) e SG&A / ROL (%)



### Lucro Bruto (R\$ Milhões) e Margem Bruta (%)



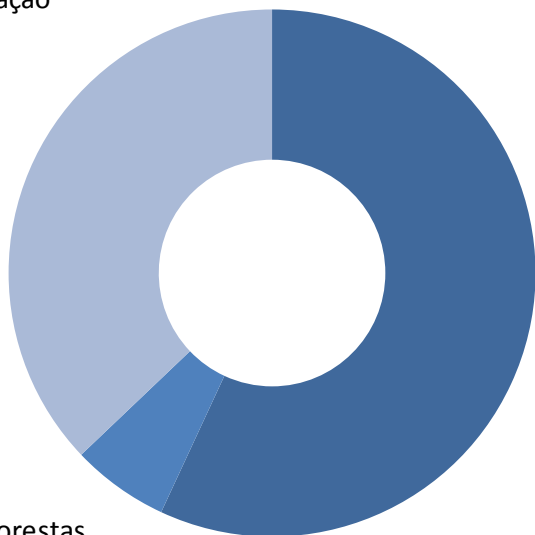
### EBITDA (R\$ Milhões) e Margem EBITDA (%)



## Investimentos

R\$ Milhões	4T10	R\$ Milhões	2.010
Nova Linha T-HDF/MDF / Outros Projetos	27,6	Nova Linha T-HDF/MDF / Outros Projetos	137,0
Florestas	2,9	Florestas	31,2
Sustentação	18,0	Sustentação	30,4
<b>Total</b>	<b>48,5</b>	<b>Total</b>	<b>198,6</b>

Sustentação  
37%

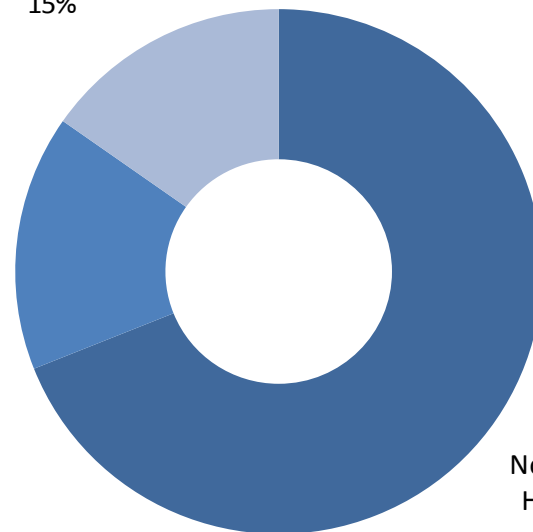


Nova Linha T-  
HDF/MDF /  
Outros  
Projetos  
57%

Florestas  
6%

Sustentação  
15%

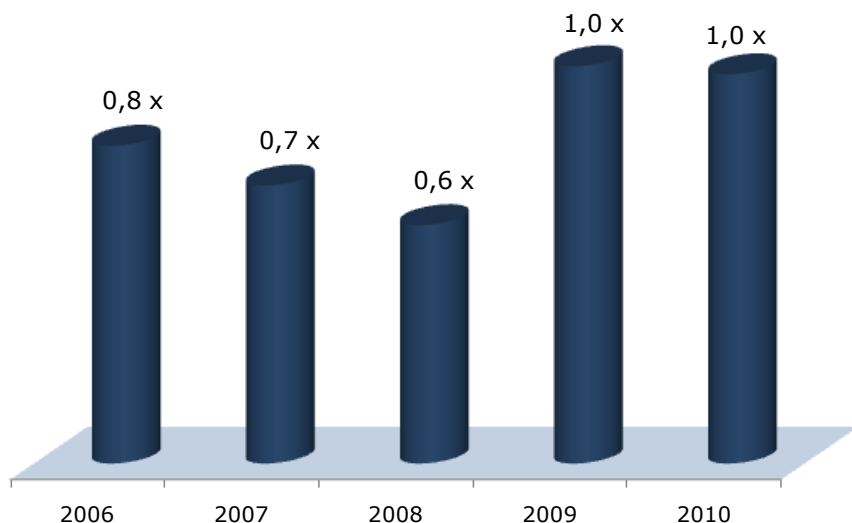
Florestas  
16%



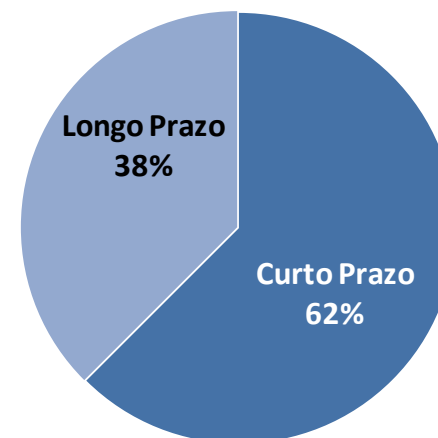
Nova Linha T-  
HDF/MDF /  
Outros  
Projetos  
69%

Endividamento (R\$ MM)	2010	2009	Var. (%)
<i>Dívida de Curto Prazo</i>	100,7	42,7	135,8%
<i>Dívida de Longo Prazo</i>	60,4	82,9	-27,1%
<b>Dívida Bruta</b>	<b>161,2</b>	<b>125,7</b>	<b>28,3%</b>
<i>Disponibilidades</i>	5,5	4,2	30,0%
<b>Dívida Líquida</b>	<b>155,7</b>	<b>121,4</b>	<b>28,2%</b>
<i>% Dívida de Curto Prazo</i>	62%	34%	28,5 p.p.
<b>Dívida Líquida/ EBITDA</b>	<b>1,0</b>	<b>1,0</b>	<b>-4,6%</b>

Dívida Líquida x EBITDA



Perfil de Dívida



## Dados do Projeto

Produto

Tintas Imobiliárias Base Água (inicialmente)

Capacidade Instalada em Litros

1,6 milhões litros / mês

Localização Estratégica

Ribeirão/PE - 90 km de Recife/PE e 40 km do Porto de Suape

Investimentos 1ª Fase

R\$ 10 milhões

Número de Empregos Gerados na 1ª Fase

80 diretos e indiretos

Meta de Representação do Nordeste

20% do Volume (atualmente são 10%)

Início de Operação Previsto

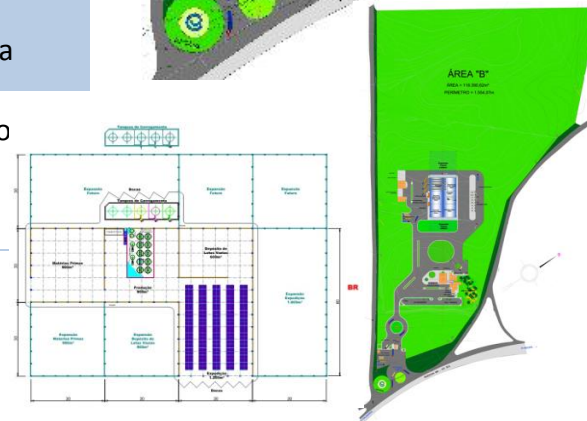
Final do 3º Trimestre de 2011

Centros de Distribuição

° Tintas Imobiliárias Base Solvente  
 ° Pisos Laminados, Divisórias e Painéis de Madeira  
 Destinados a Construção Civil e Indústria Moveleira

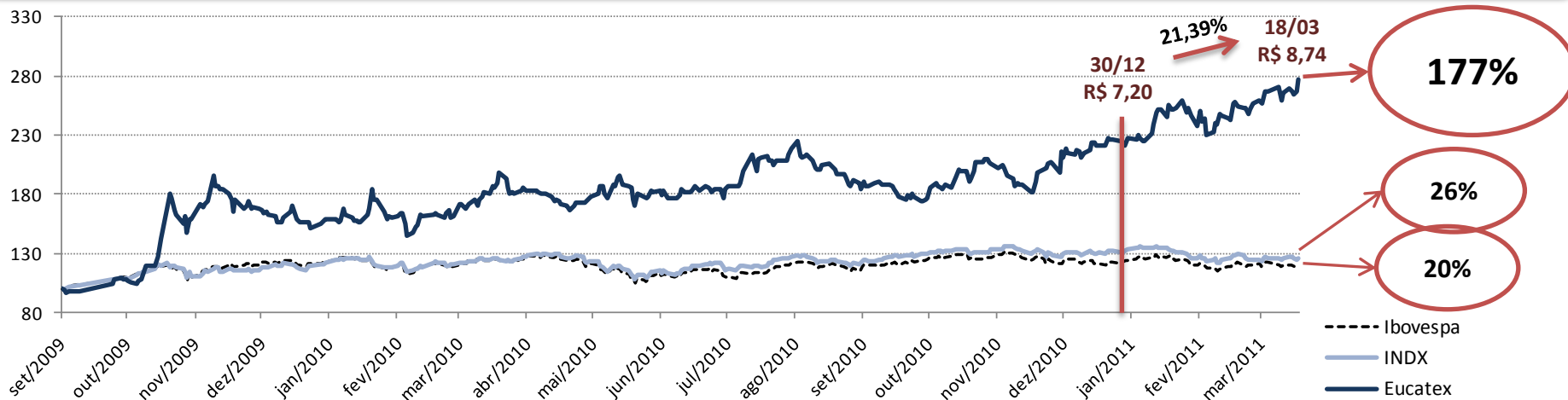
Posicionamento do Projeto

» Levantamento topográfico do terreno já concluído  
 » Projeto arquitetônico aprovado.





## Comportamento EUCA4 x IBOVESPA (Base 100)



## Múltiplos

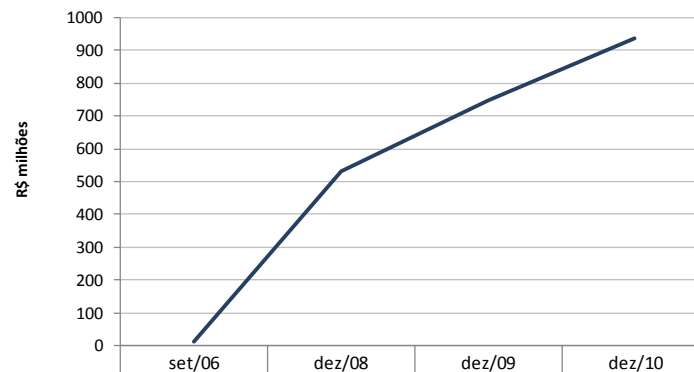
Valor Patrimonial da Ação vs Valor de Mercado



Market Cap vs Ebitda



## Evolução do Patrimônio Líquido



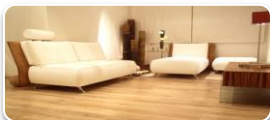
	set/06	dez/08	dez/09	dez/10
Patrimônio Líquido R\$ milhões	13,7	531,3	746,9	936,9
Valor Patrimonial da Ação R\$	0,15	5,75	8,08	10,14



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

**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](mailto:ri@eucatex.com.br)

[www.eucatex.com.br/ri](http://www.eucatex.com.br/ri)

*EUCATEX S.A. INDÚSTRIA E COMÉRCIO*



*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.*