

Grupo Eucatex

Resultados do 1T12

10 de Maio de 2012

- Fundada em 1951
- Segmentos – Indústria Moveleira, Revenda, Construção Civil e Exportação
- Subsidiária em Atlanta – EUA
- 73 Fazendas de Eucalipto – Total de 45,8 mil hectares
- Número de Colaboradores – 2.379

Receita Líquida		
1T11	1T12	% Var
R\$ 203,9 milhões	R\$ 218,9 milhões	7,4%

Unidade Fabril	Chapa de Fibra	T-HDF/MDF	MDP e Pisos Laminados	Tintas
Localização	Salto/SP	Salto/SP	Botucatu/SP	Salto/SP
Nº de Colaboradores	784	173	417	233
Produtos e Capacidade Anual	Chapa Dura 240 mil m ³ Painéis e Portas 4,8 milhões	T-HDF/MDF 275 mil m ³	MDP 430 mil m ³ Piso Laminado 6 milhões m ²	Tintas e Vernizes 36 milhões
Capacidade de Revestimento	Pintura 80 milhões m ² Impressora de Papel 45 milhões m ²		Finish Foil, BP e Lacca 40 milhões m ²	

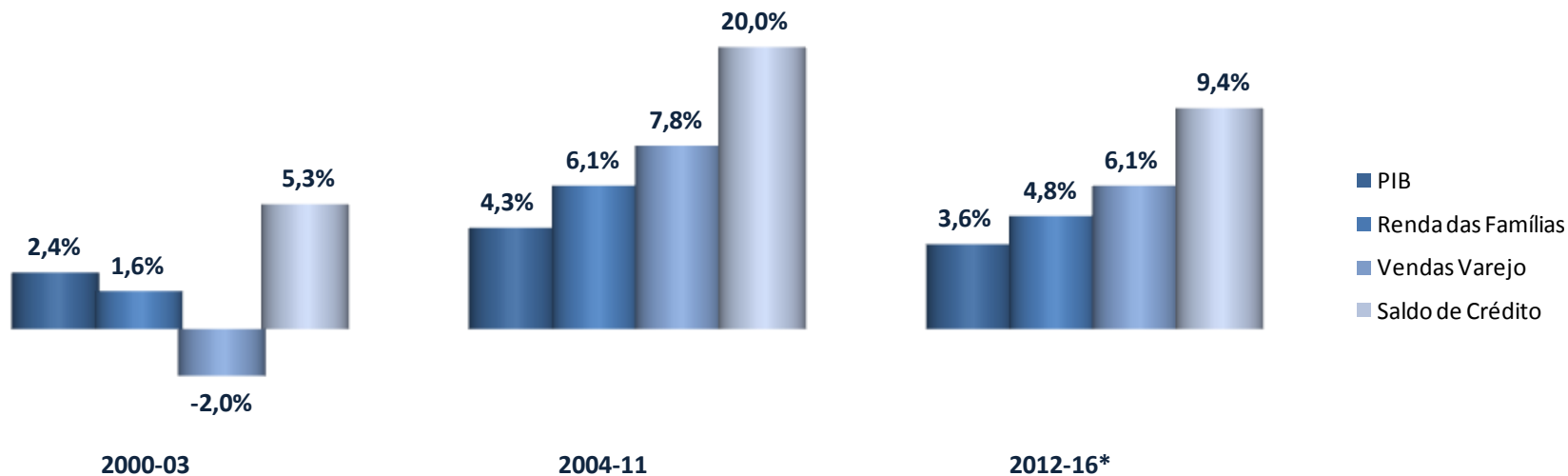
Receita Líquida atingiu R\$ 218,9 milhões no 1T12, crescimento de 7,4% em relação ao 1T11

Margem Bruta de 33,2% no 1T12, queda de 2,6 p.p. em relação ao 1T11

EBITDA R\$ 42 milhões permanecendo estável no 1T12

Aprovação em AGE da emissão de debêntures no valor de R\$ 75 milhões com prazo de 5 anos

Evolução Comparativa PIB x Renda famílias x Crédito x Vendas Varejo¹



Renda das famílias: até 2003 considera apenas massa do trabalho. A partir de 2004 inclui bolsa-família e aposentadoria.
Saldo de crédito – PF: Dados disponíveis a partir de Jun/00. Fonte: IBGE. *Projeção: Tendências

Perspectivas de Crescimento do Consumo

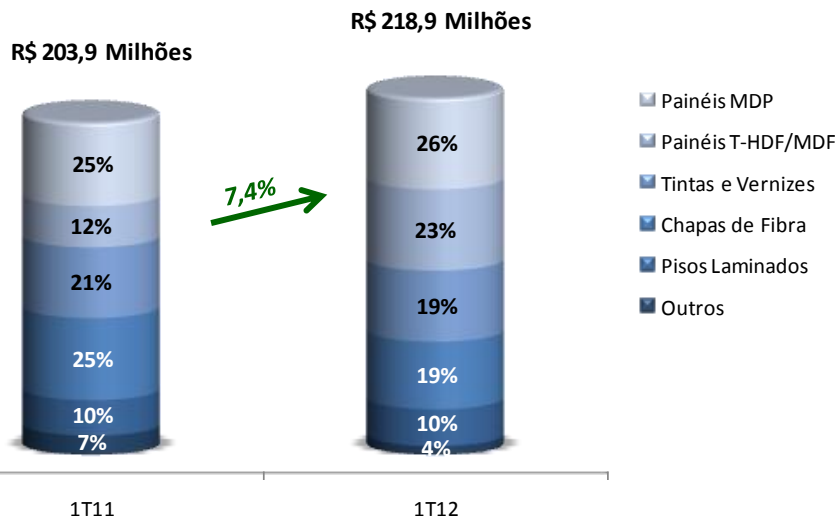
Demanda doméstica deve continuar puxando o crescimento do PIB, porém, não na mesma proporção dos últimos 8 anos

Padrão 2004-2011: consumo 7,8% aa renda 6,1% aa PIB 4,3%

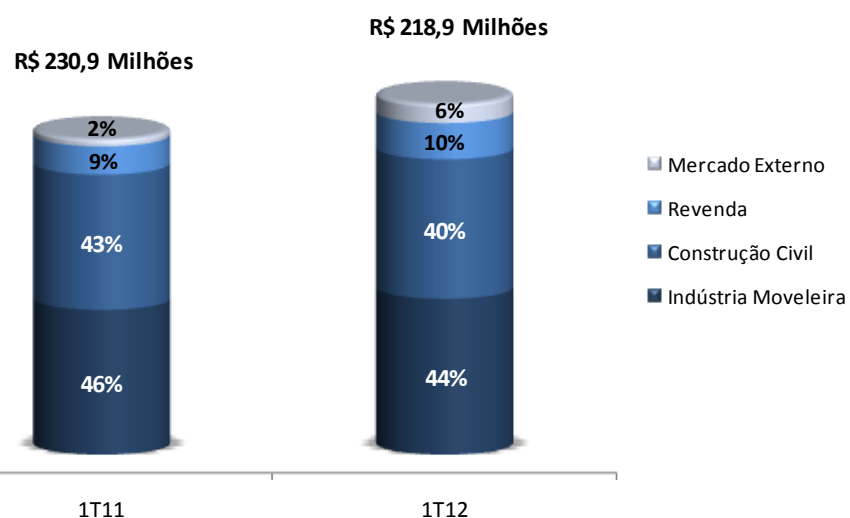
Padrão 2012-2016: consumo 6,1% aa renda 4,8% aa PIB 3,6%

Num horizonte mais longo de tempo, porém, renda e consumo tendem a convergir para o crescimento do PIB potencial (estimado pela Tendências pouco menos de 4,0%)

Distribuição por Produto

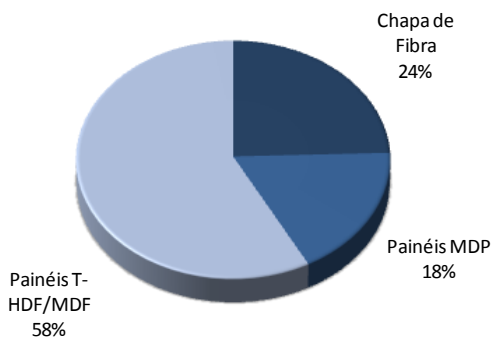


Distribuição por Segmento

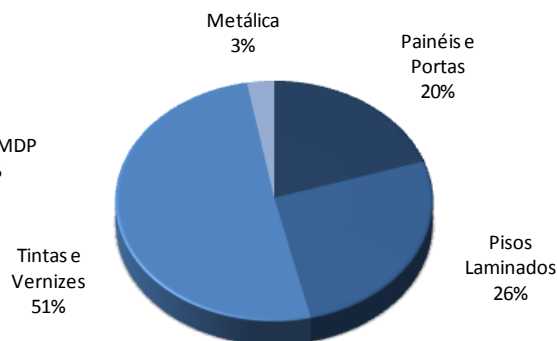


Distribuição por Segmento / Produto

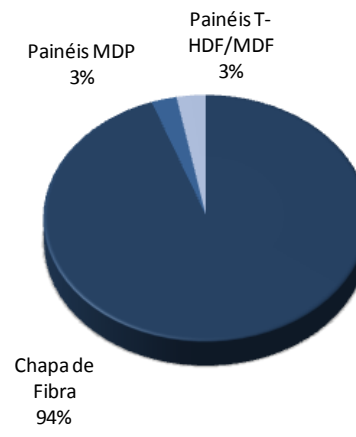
Indústria Moveleira



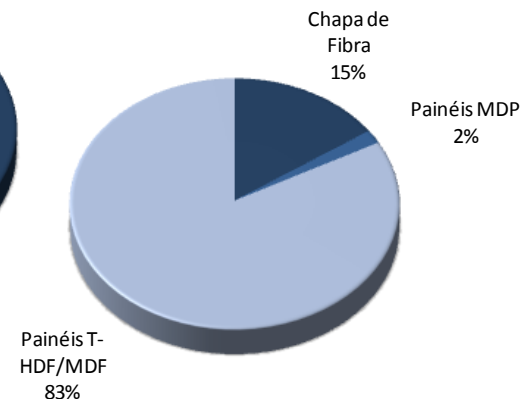
Construção Civil



Mercado Externo



Revenda



Receita Líquida

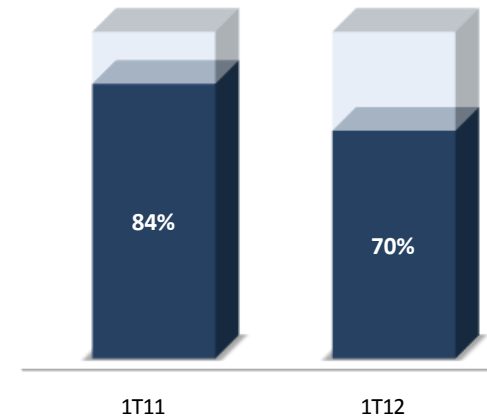
1T11	1T12	Var
R\$ 50,4 milhões	R\$ 41,5 milhões	-17,7%

Market Share MI

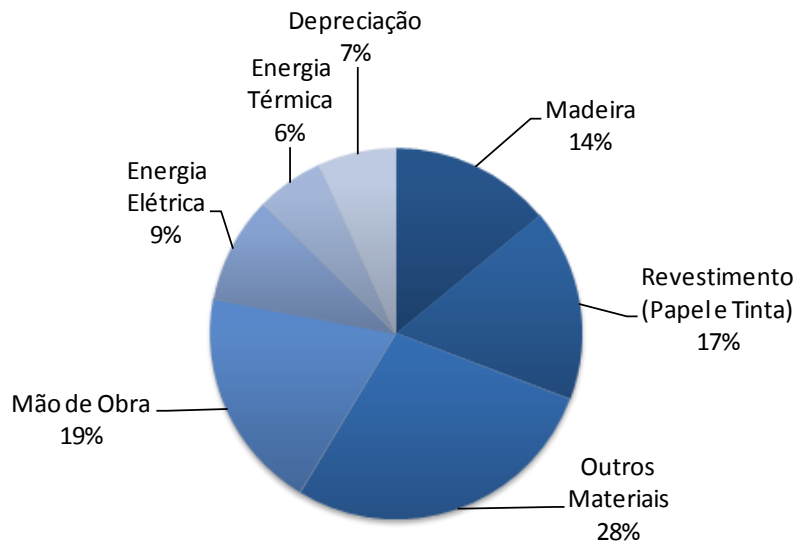
1T11	1T12	Var
53%	43%	-10p.p.

Utilização da Capacidade Instalada

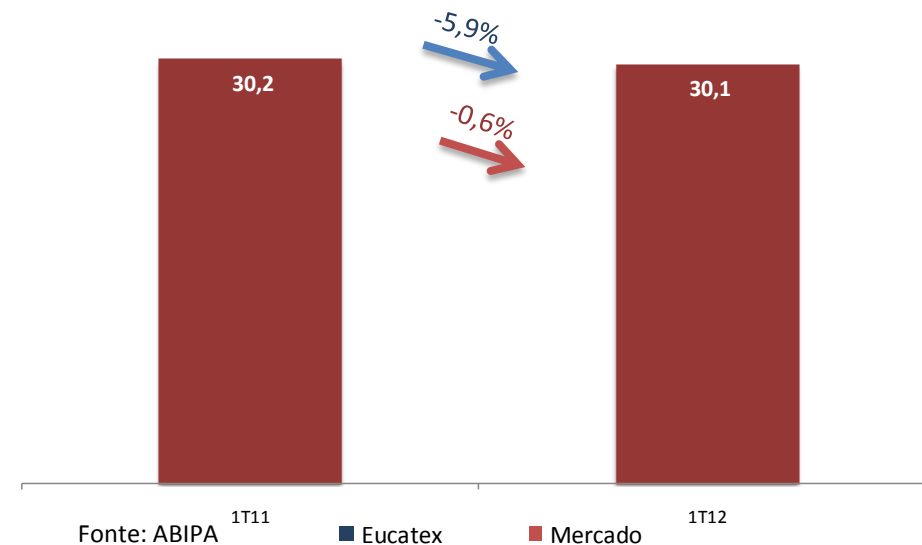
- Capacidade Total – 240 mil m³ / ano



Distribuição dos Custos



Mercado (Milhões m²)



Receita Líquida

1T11	1T12	Var
R\$ 25,3 milhões	R\$ 49,8 milhões	97,3%

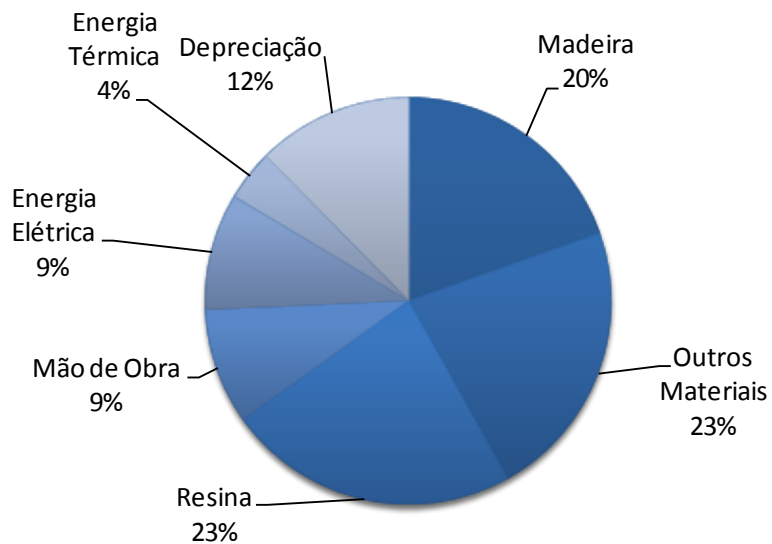
Market Share – MDF

1T11	1T12	Var
4%	4%	-

Market Share – T-HDF

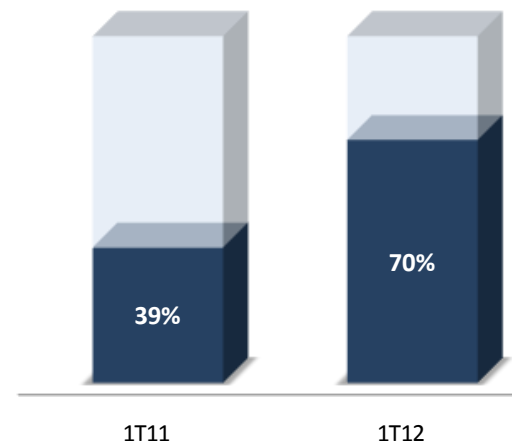
1T11	1T12	Var
5%	24%	19p.p.

Distribuição dos Custos

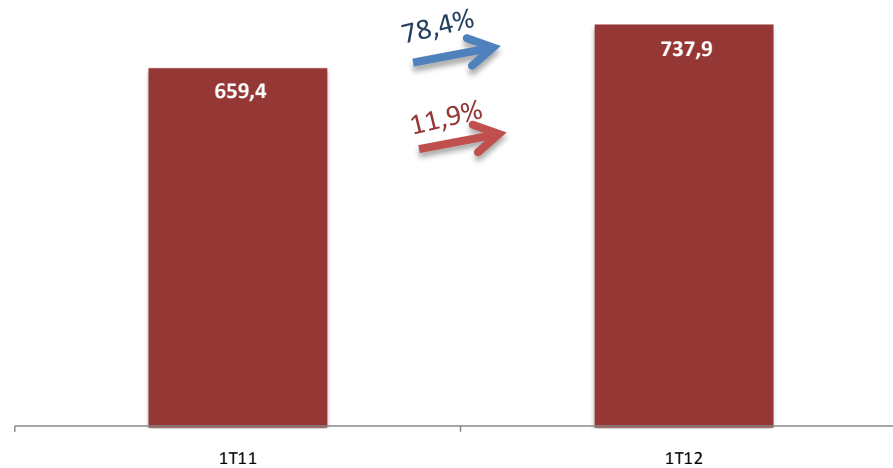


Utilização da Capacidade Instalada

- Capacidade Total – 275 mil m³ / ano



Mercado T-HDF + MDF (Mil m³)



Receita Líquida

1T11	1T12	Var
R\$ 51,3 milhões	R\$ 56,1 milhões	9,4%

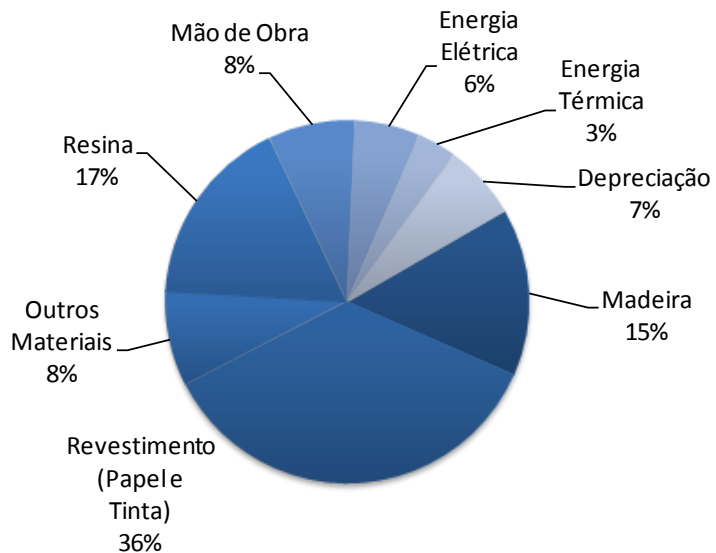
Market Share

1T11	1T12	Var
12%	10%	-2pp

% de Revestidos

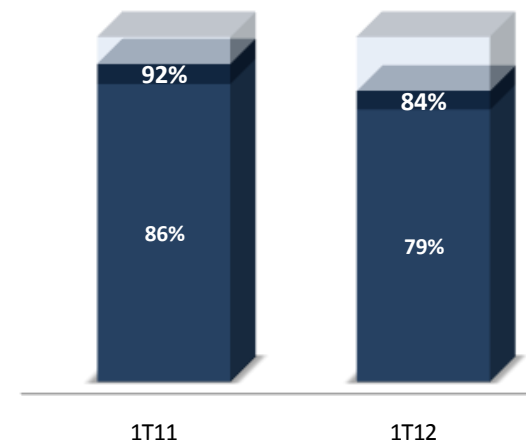
	1T11	1T12	Var
Eucatex	94%	100%	6pp
Mercado	21%	22%	1pp

Distribuição dos Custos

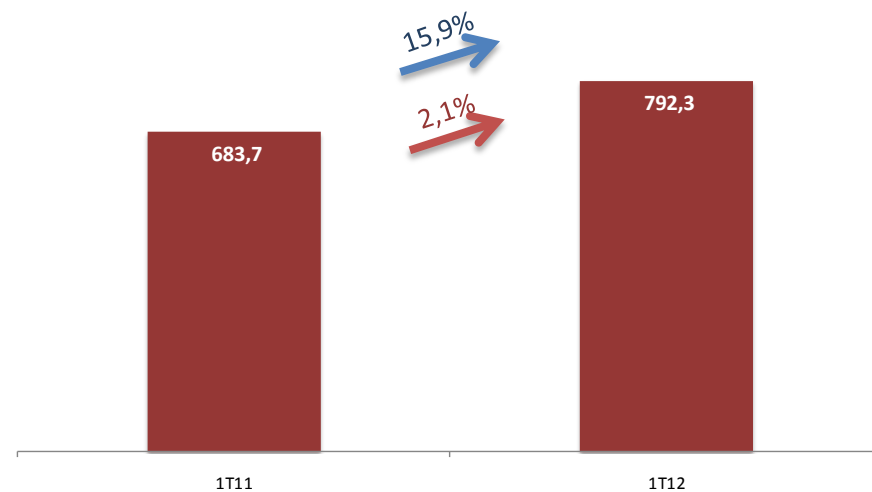


Utilização da Capacidade Instalada

- Capacidade – 430 mil m³ / ano



Mercado (Mil m³)



Fonte: ABIPA

■ Eucatex

■ Mercado

Receita Líquida

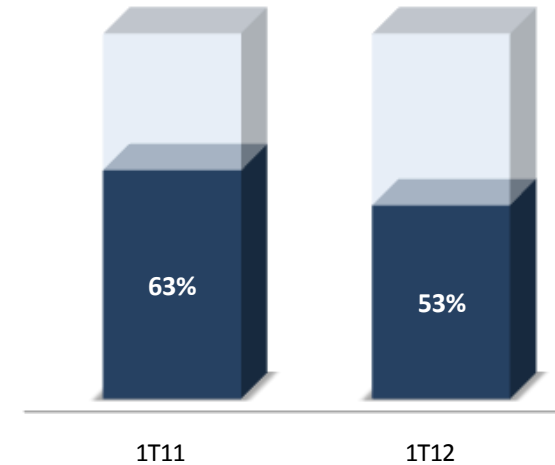
1T11	1T12	Var
R\$ 21,7 milhões	R\$ 22,6 milhões	4,0%

Market Share

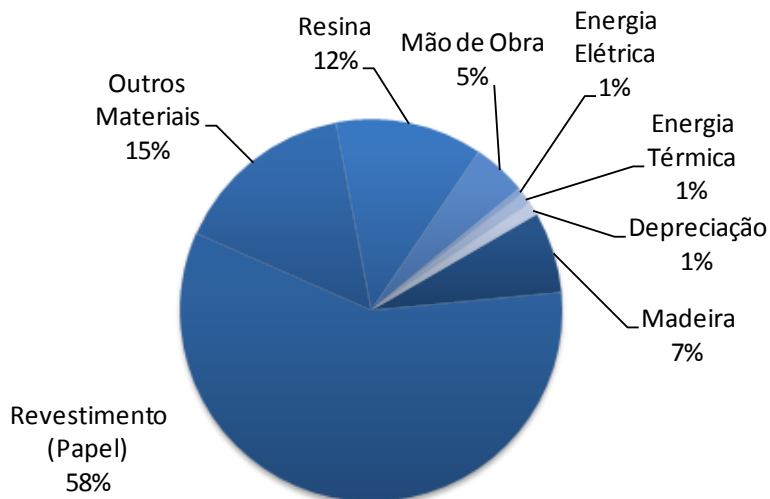
1T11	1T12	Var
37%	37%	-

Utilização da Capacidade Instalada

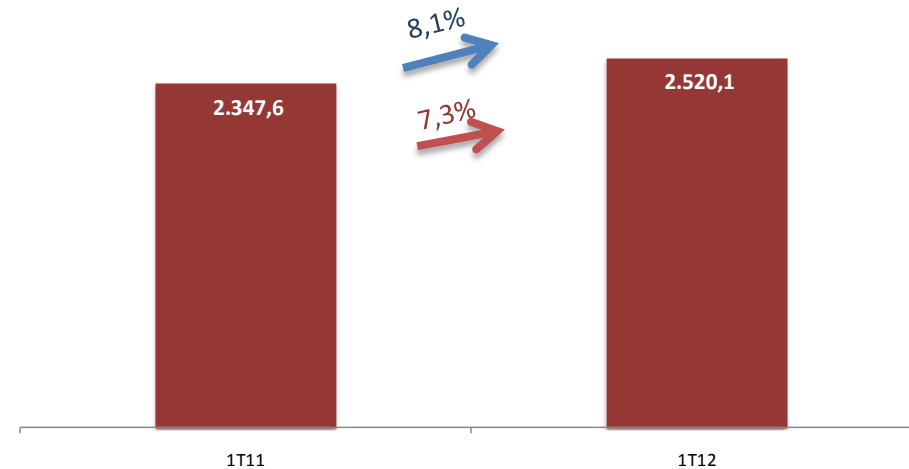
- Capacidade Total – 6 milhões m² / ano



Distribuição dos Custos



Mercado (Mil m²)



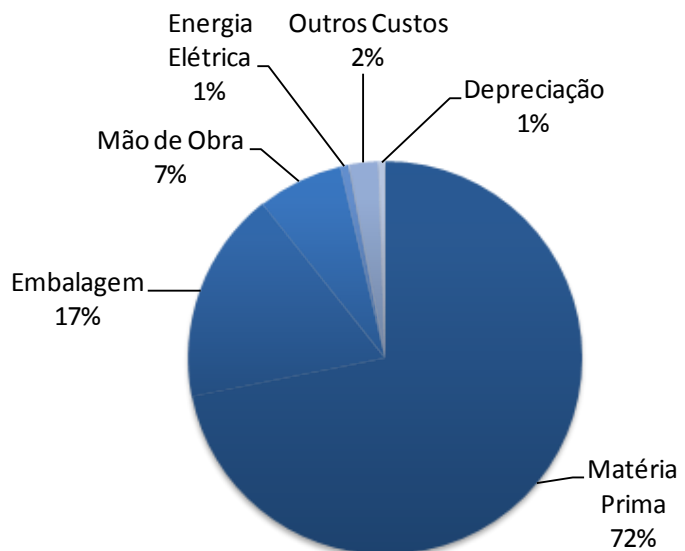
Faturamento Bruto

1T11	1T12	Var
R\$ 43,4 milhões	R\$ 43,6 milhões	0,3%

Market Share

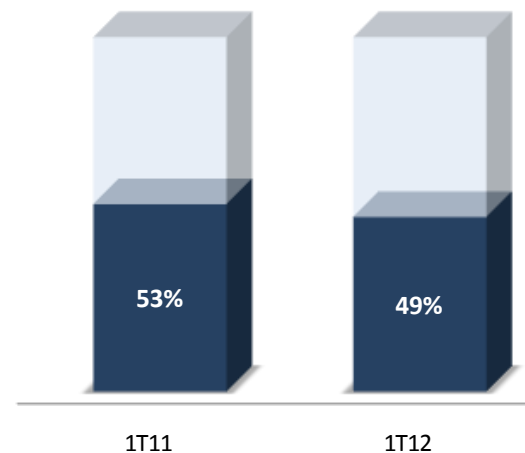
1T11	1T12	Var
10%	10%	-

Distribuição dos Custos

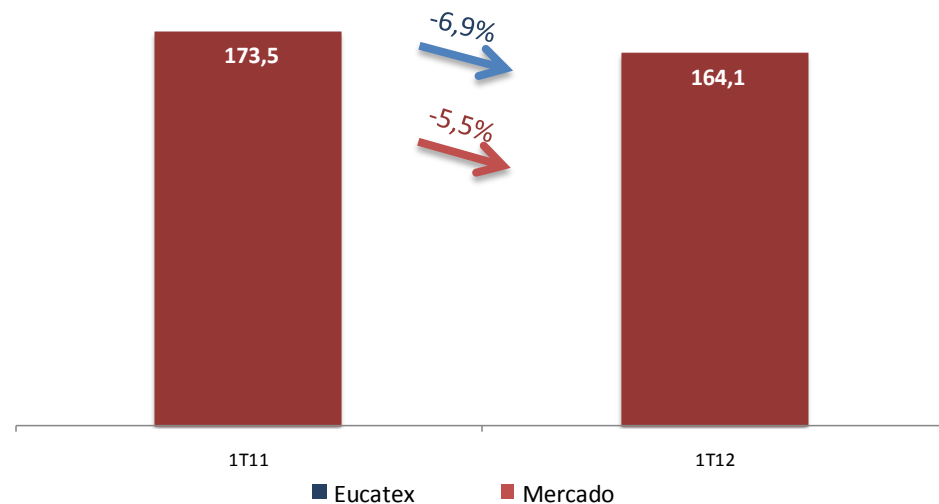


Utilização da Capacidade Instalada

- Capacidade Total – 36 milhões galões / ano



Mercado – Milhões Galões



Fonte: ABRAFATI

Destaques (R\$ MM)	1T12	A.V. %	1T11	A.V. %	Var. (%)
Receita Líquida	218,9	100,0%	203,9	100,0%	7,4%
Valor justo ativo biológico	10,9	5,0%	11,2	5,5%	2,3%
Custo dos Produtos Vendidos	(157,1)	-71,8%	(141,9)	-69,6%	10,7%
Lucro Bruto	72,8	33,2%	73,1	35,9%	-0,5%
Margem Bruta (%)	33,2%		35,9%		-2,6 p.p.
Despesas Adm.	(11,9)	-5,4%	(10,9)	-5,3%	9,3%
Despesas Comerciais	(31,8)	-14,5%	(30,7)	-15,1%	3,6%
Outras Receitas e Despesas Operacionais	0,8	0,4%	(1,5)	-0,7%	-155,5%
EBITDA	42,0	19,2%	42,2	20,7%	-0,4%
Margem EBITDA (%)	19,2%		20,7%		-1,5 p.p.
Resultado Financeiro Líquido	(10,1)	-4,6%	(3,4)	-1,7%	194,7%
IR e CSLL	(4,3)	-2,0%	(2,3)	-1,1%	84,3%
Lucro Líquido	15,4	7,1%	24,3	11,9%	-36,5%

Destaques e Comentários

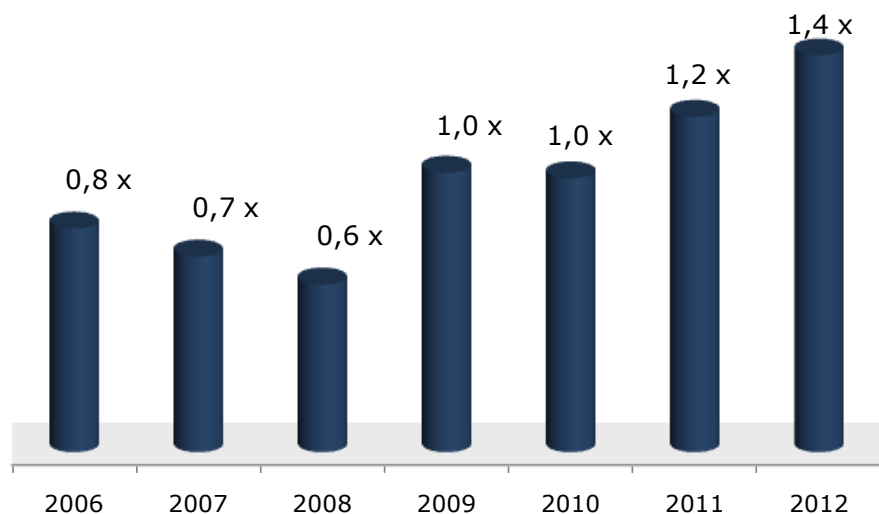
- Receita Líquida atingiu R\$ 218,9 milhões no 1T12, crescimento de 7,4% em relação ao 1T11;
- EBITDA de R\$ 42 milhões no 1T12 mantendo-se estável em relação ao mesmo período no ano anterior. Margem EBITDA de 19,2% no 1T12 contra, 20,7% no 1T11, redução de 1,5 pp; e
- A soma das Despesas Comerciais e Administrativas representou 20% da Receita Líquida no 1T12, contra 20,4% no 1T11, redução de 0,4 pp.

Endividamento (R\$ MM)	1T12	1T11	Var. (%)
Dívida de Curto Prazo	174,2	104,2	67,1%
Dívida de Longo Prazo	82,0	68,5	19,8%
Dívida Bruta	256,2	172,7	48,3%
Disponibilidades	17,5	34,4	-49,1%
Dívida Líquida	238,7	138,3	72,6%
% Dívida de curto prazo	68%	60%	7,6 p.p.
Dívida Líquida/EBITDA	1,4	0,8	73,2%

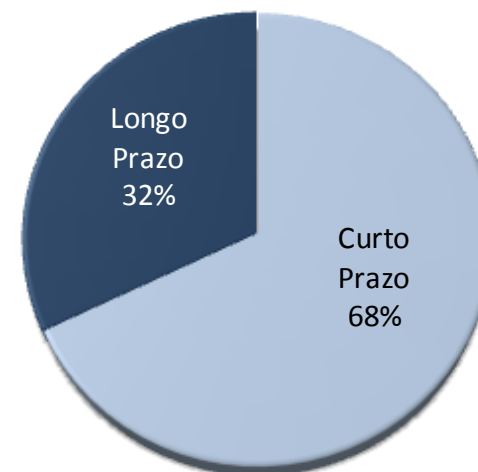
Emissão de Debêntures

- ✓ Aprovada em 18 de Abril de 2012 em AGE
- ✓ Emissão pública de 7.500 debêntures simples
- ✓ Não conversíveis em ações
- ✓ Vencimento em 5 anos contados da data da emissão
- ✓ Total: R\$ 75 milhões

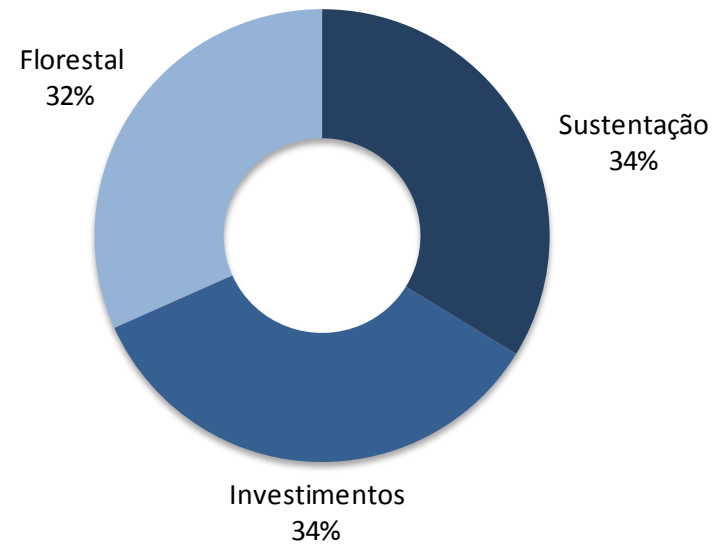
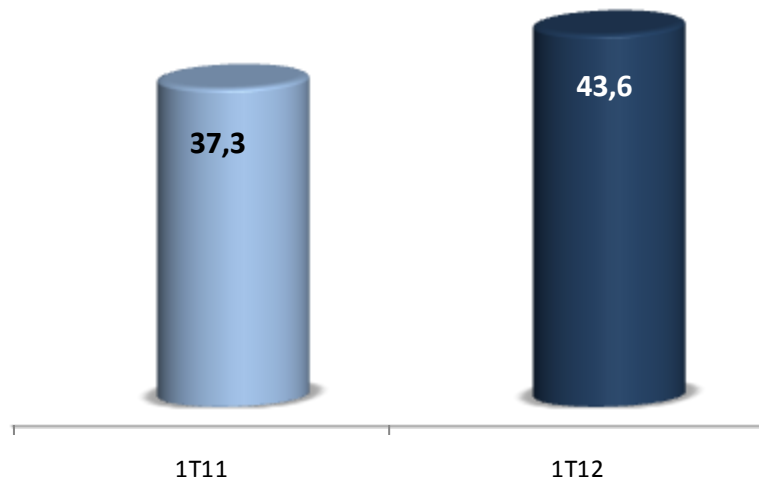
Dívida Líquida x EBITDA



Perfil de Dívida



Investimentos Realizados no 1T12



CAPEX para 2012
R\$ 90 milhões

73 fazendas de plantação de eucalipto, totalizando 45,8 mil hectares

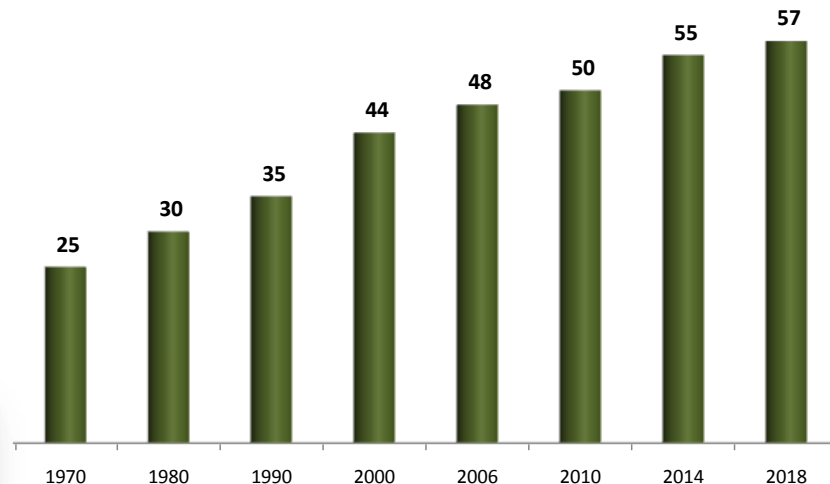
Raio Médio

Salto	Botucatu
122 km	25 Km

Novas Florestas Plantadas

2008	2009	2010	2011	1T12
4.500 ha	2.040 ha	4.080 ha	5.036 ha	1.095 ha

Evolução da Produtividade em Novas Florestas IMA (m³/ha ano)



Eucatex confirma certificação do Selo Verde e celebra o comprometimento de seus colaboradores com a sustentabilidade.



Novo Sistema de Colheita Mecanizada

- Substituição o uso de motosserras;
- Aumento da produtividade;
- Diminuição do custo da Matéria-Prima; e
- Benefícios ao meio ambiente e às comunidades rurais do entorno através da diminuição dos impactos da atividade.

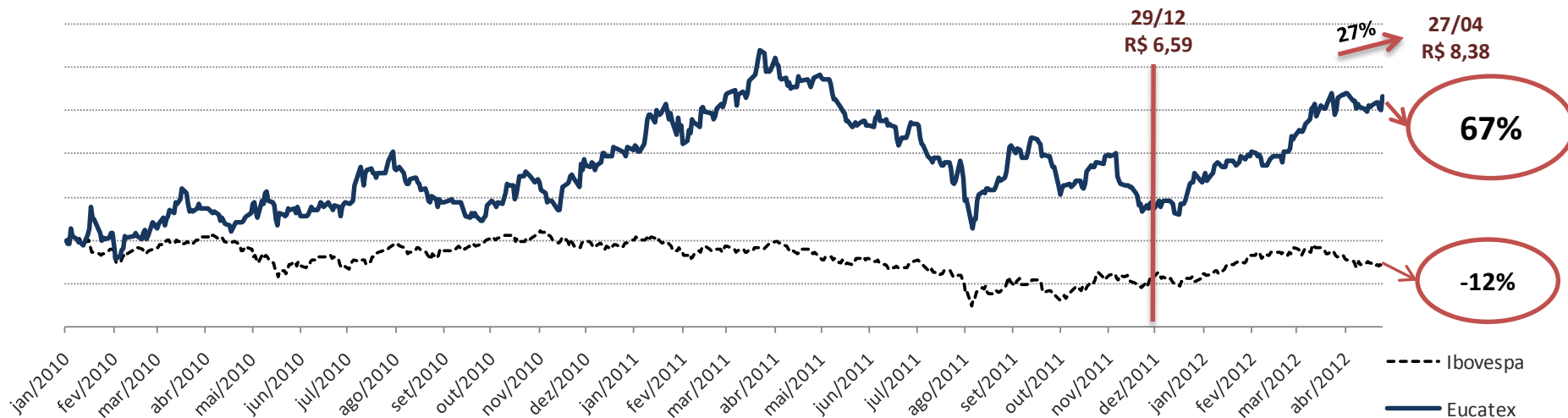


Unidade de Reciclagem - Garantia de sustentabilidade e possibilidade de desenvolvimento de novos projetos

Capacidade Total de Processamento			Volume Processado em Toneladas			Ganho na Compra de Madeira				
Ton/Ano	Correspondência		2010	2011	1T12	Madeira Mercado *	Reciclado	Variação	Consumo Ton Seca	Ganho
	Árvores	Florestas								
240 mil ton	2 milhões / ano	1.500 ha	101 mil ton	89,4 mil ton	22,8 mil ton	R\$ 210,60 ton/seca	R\$ 135,58 ton/seca	R\$ 75,02 ton/seca	19.371	R\$ 1.453,1 mil

* Picada - CIF

Comportamento EUCA4 x IBOVESPA (Base 100)



Múltiplos

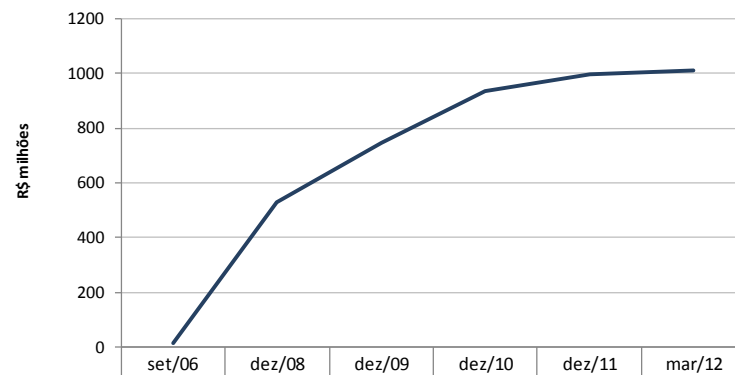
Valor de Mercado / Valor Patrimonial da Ação 0,8

Market Cap / EBITDA 4,8

EV / EBITDA 6,2

P/L 12,6

Evolução do Patrimônio Líquido



	set/06	dez/08	dez/09	dez/10	dez/11	mar/12
Patrimônio Líquido R\$ milhões	13,7	531,3	746,9	936,9	997,2	1.012,6
Valor Patrimonial da Ação R\$	0,15	5,75	8,08	10,14	10,79	10,96

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

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.