



eucatex

Teleconferência de Resultados 3T09

12 de novembro de 2009

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.

» **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.
- As obras civis estão em fase final, com programação de término previsto para o mês de novembro/2009.
- Formalizada a contratação da empresa de montagem dos equipamentos, a qual iniciará o trabalho de mobilização em dezembro próximo, com previsão de término para o final do 1º semestre de 2010.

» Resultados financeiros

- **Receita Bruta** atingiu R\$ 209,8 milhões no 3T09 contra R\$ 230,5 no 3T08, representando uma redução de 9,0%. No 9M09, o valor foi de R\$ 600,1 milhões contra R\$ 649,1 milhões no mesmo período do ano anterior, o que corresponde a uma redução de 7,5%.
- **Margem Bruta, no 3T09, atingiu em R\$ 51,7 milhões**, ou 30,7%, contra R\$ 55,5 milhões, ou 29,7% no 3T08. No acumulado de 2009, a Margem Bruta foi de R\$ 162,7 milhões contra R\$ 168,4 milhões no mesmo período de 2008, o que representa uma redução de 3,4%. Já percentualmente, a **Margem Bruta** foi de 33,7% em 2009, contra 32,0% no 9M08, representando um crescimento de 1,7 p.p..
- **EBITDA OFICIAL R\$ 251,3 milhões e EBITDA RECORRENTE** de R\$ 79,0 milhões no acumulado de 2009, redução de 3,8% sobre o mesmo período de 2008.
- **Margem EBITDA RECORRENTE no acumulado de 2009 de 16,4%**, contra 15,6% no mesmo período de 2008.

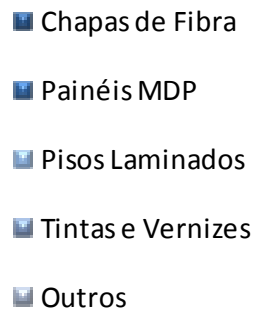
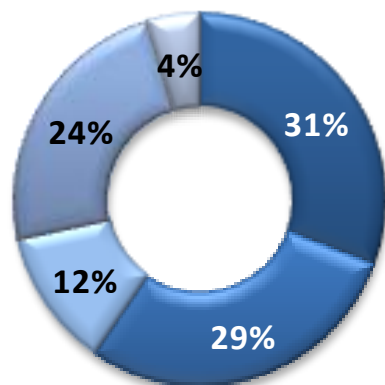
» Aumento de vendas

- Destaque para o faturamento de Pisos Laminados e Tintas, com crescimento de **18%** e **16%**, no 3T09 em relação ao 3T08.
- Crescimento nos volumes faturados no mercado externo em 46% no 9M09, em relação ao 9M08.

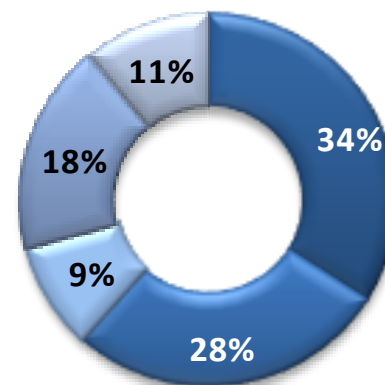
» Destaques

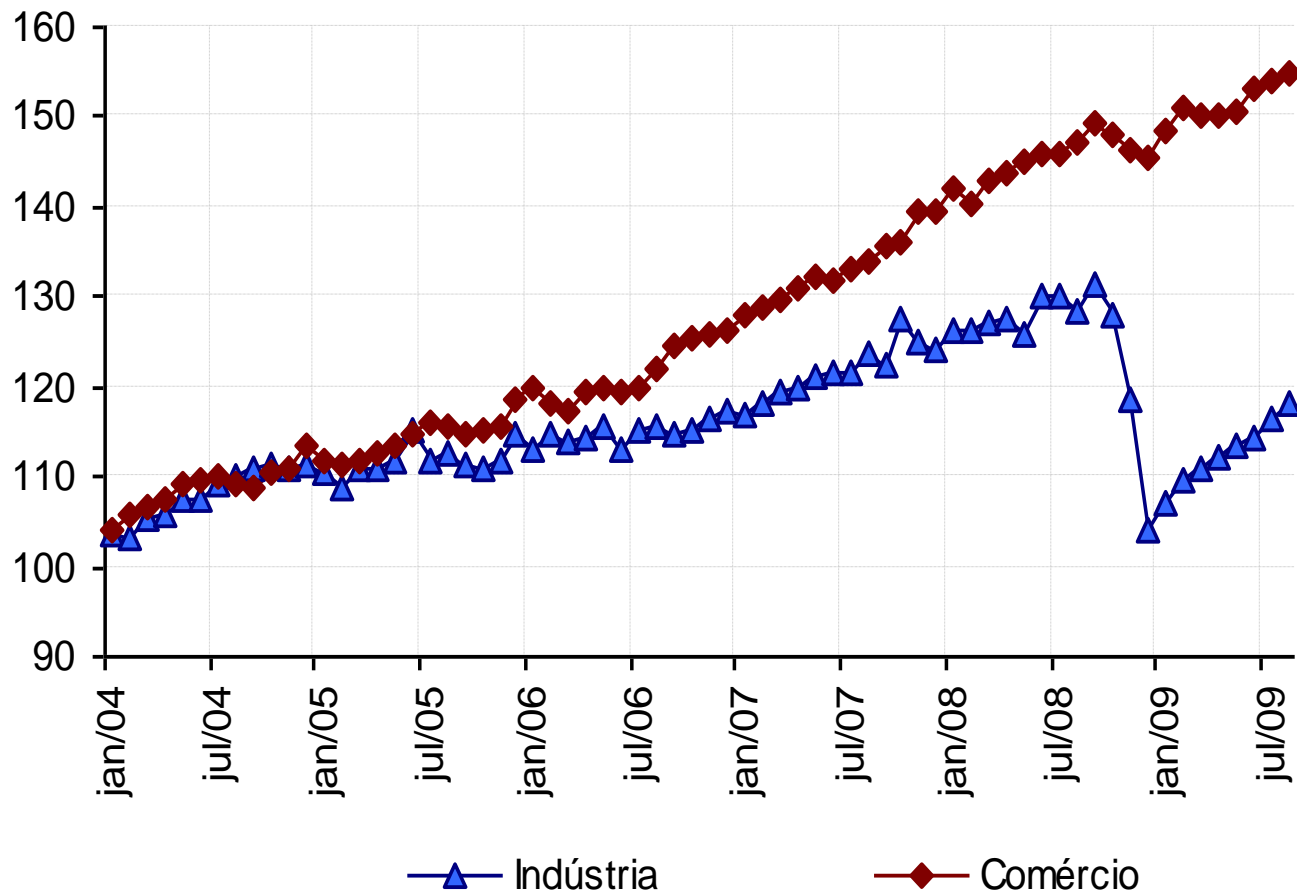
- Os segmentos de Pisos Laminados e Tintas da Eucatex passaram a representar, respectivamente, 12% e 24% do faturamento em 3T09, ante 9% e 18% em 3T08.

Distribuição da Receita Bruta - 3T09



Distribuição da Receita Bruta - 3T08





Porém, o impacto da crise no comércio foi bem reduzido, quando comparado à indústria

Fonte: IBGE (dados dessazonalizados até Ago/09 para PIM e PMC. Média 2003 = 100)

Em 2010, espera-se retomada na taxa de crescimento tanto da *renda real* quanto do *emprego*

Os segmentos de **não-duráveis**, que acompanham mais perto a evolução da massa salarial real, deverão continuar sustentados

A maior elasticidade-renda da demanda de **duráveis** deverá ampliar o efeito sobre este segmento

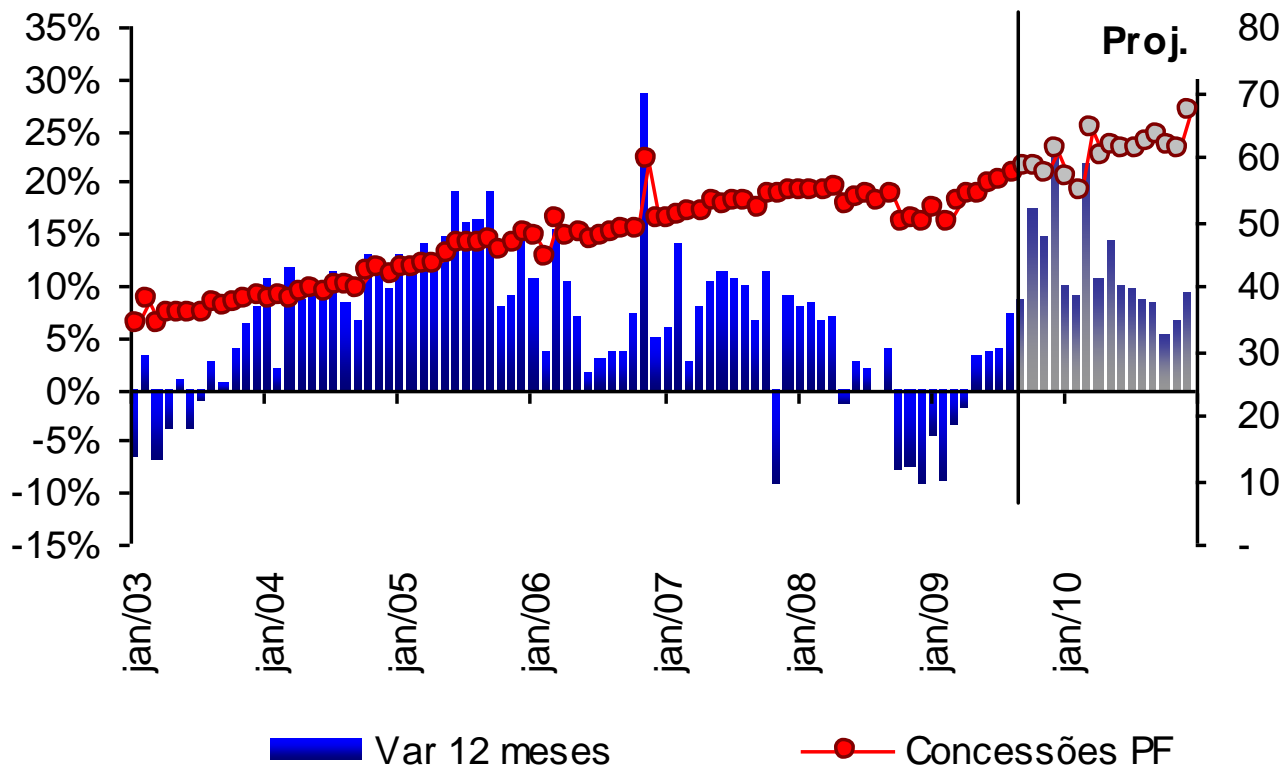
	Renda real	Emprego	Massa salarial
2006	4.4%	1.9%	6.4%
2007	3.5%	2.6%	6.2%
2008	3.9%	3.4%	7.4%
2009*	2.1%	0.9%	3.1%
2010*	3.4%	1.9%	5.4%



O crédito é um dos principais canais de transmissão desta crise

Sua recuperação favorece principalmente as vendas de duráveis e semiduráveis

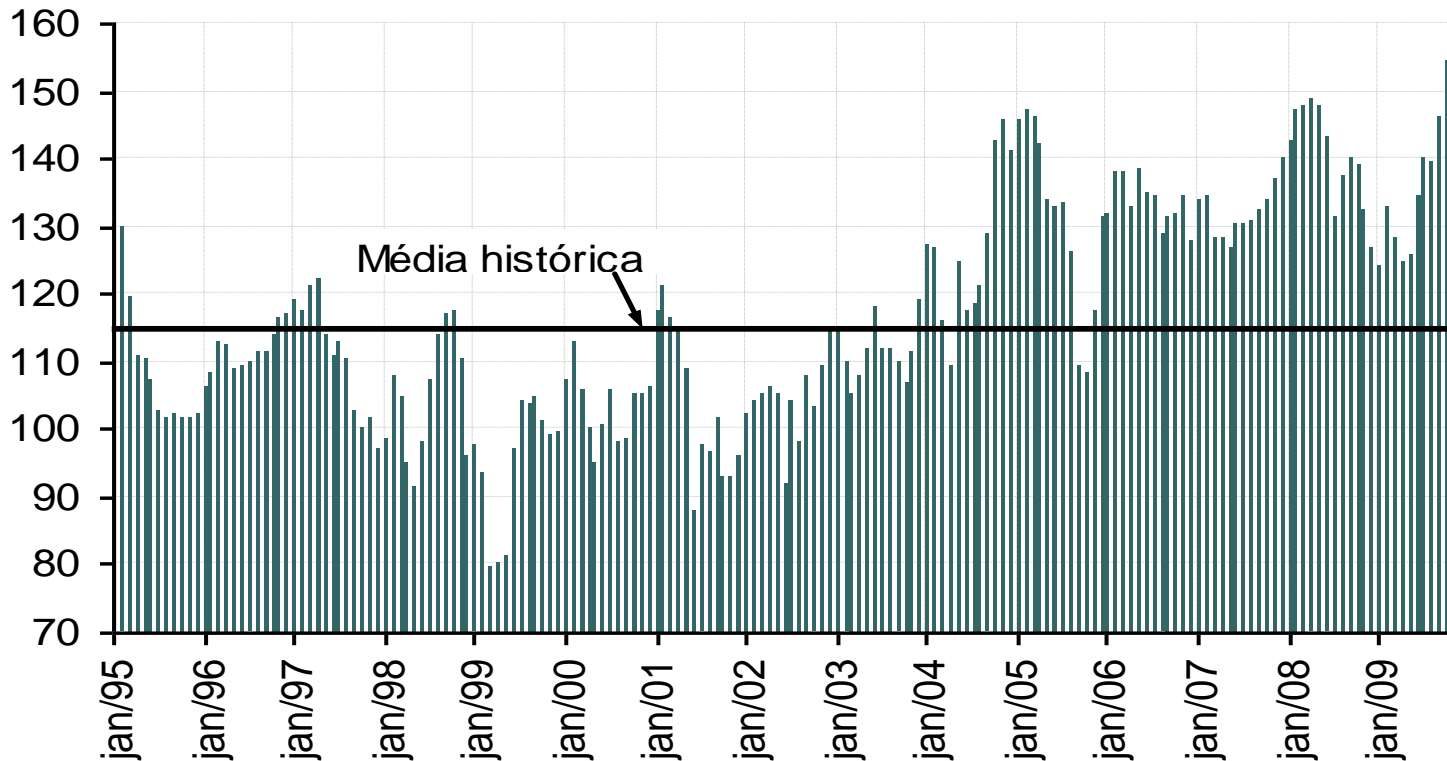
Novas concessões de crédito às famílias (R\$ bilhões):



Saldo de Crédito a PF:

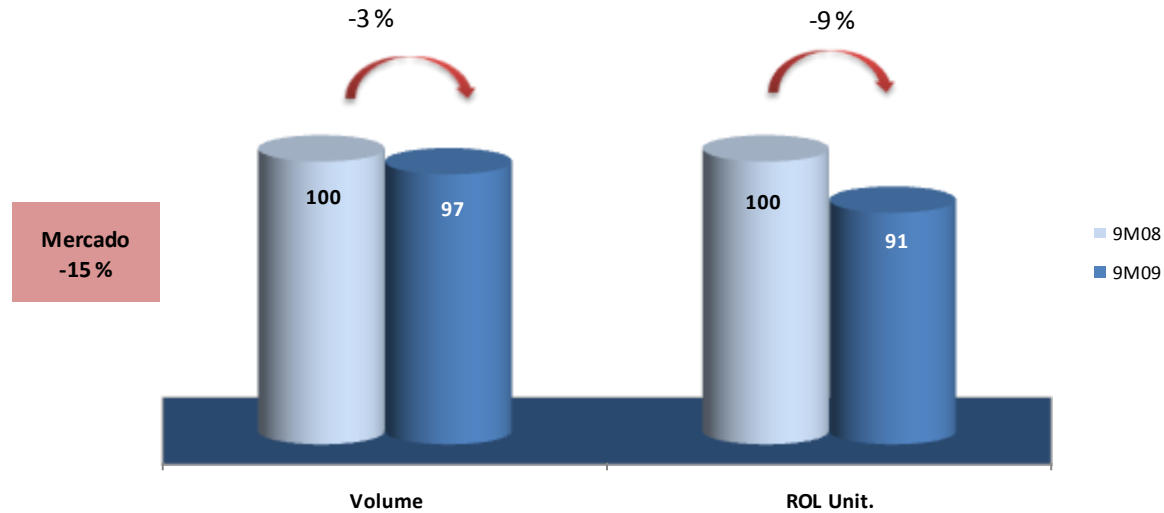
2008: 17,2%
2009: 13,4%
2010: 13,8%

- O ICC na Região Metropolitana de São Paulo (RMSP) caiu entre outubro de 2008 e maio de 2009, afetado pela crise econômica.
- Desde junho, porém, a confiança dos consumidores mostrou forte recuperação. Nos próximos meses, deverá se manter em patamares elevados.

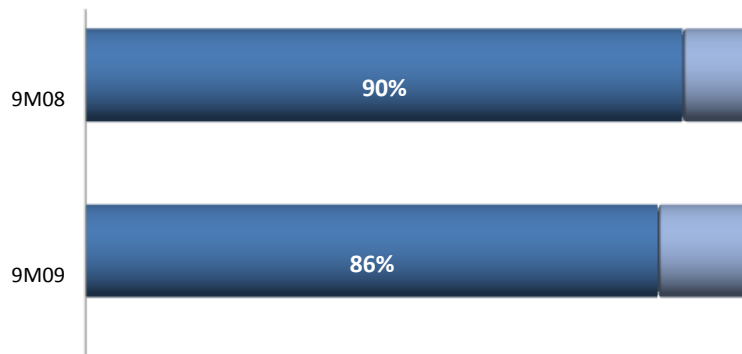


- Investimentos de mais de **R\$ 34 bilhões**.
- Construção de **1 milhão** de moradias para famílias com renda de até 10 salários mínimos.
- Linhas de crédito subsidiadas com prazos de até 25 anos.
- Previsão de entrega das moradias – grande parte até o final de 2011.

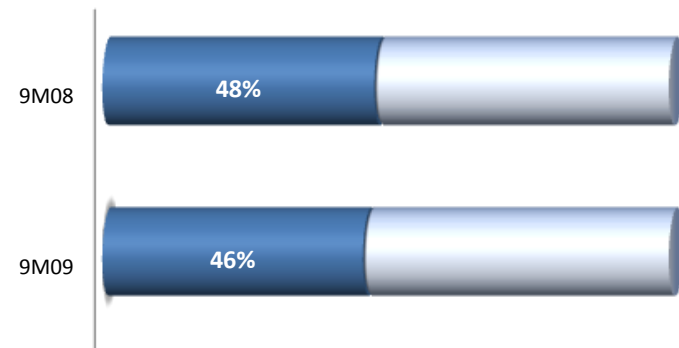
Chapa de Fibra Total



Utilização da Capacidade Instalada



Market Share (Mercado Interno)



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

- Localização: Botucatu-SP
- Área: Terreno 372 mil m² / Construída 62 mil m²
- Faturamento Bruto: 9M09 – R\$ 252,7 milhões
 - 3T09 – R\$ 85,7 milhões
- Número de Colaboradores: 390

Principais produtos e capacidades instaladas ano:

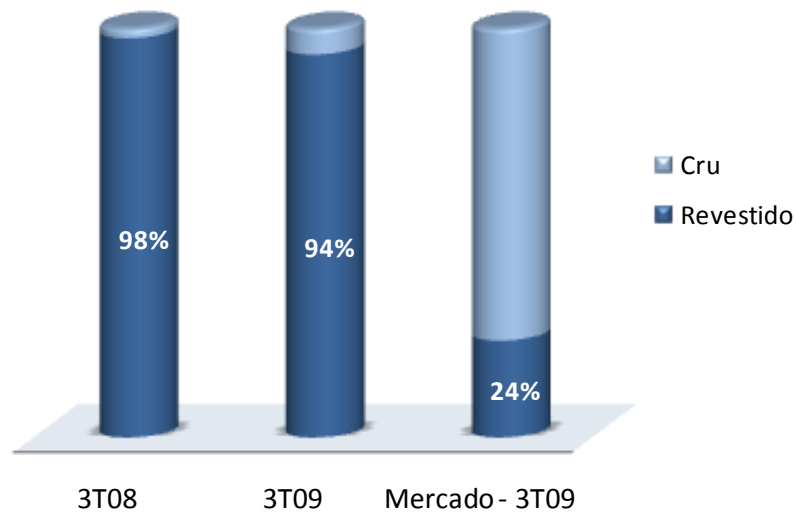
- | | |
|----------------------------|-----------------------------|
| ▪ MDP | 430 mil m ³ |
| ▪ Piso | 7,2 milhões m ² |
| ▪ Revestimentos BP e Lacca | 20,0 milhões m ² |



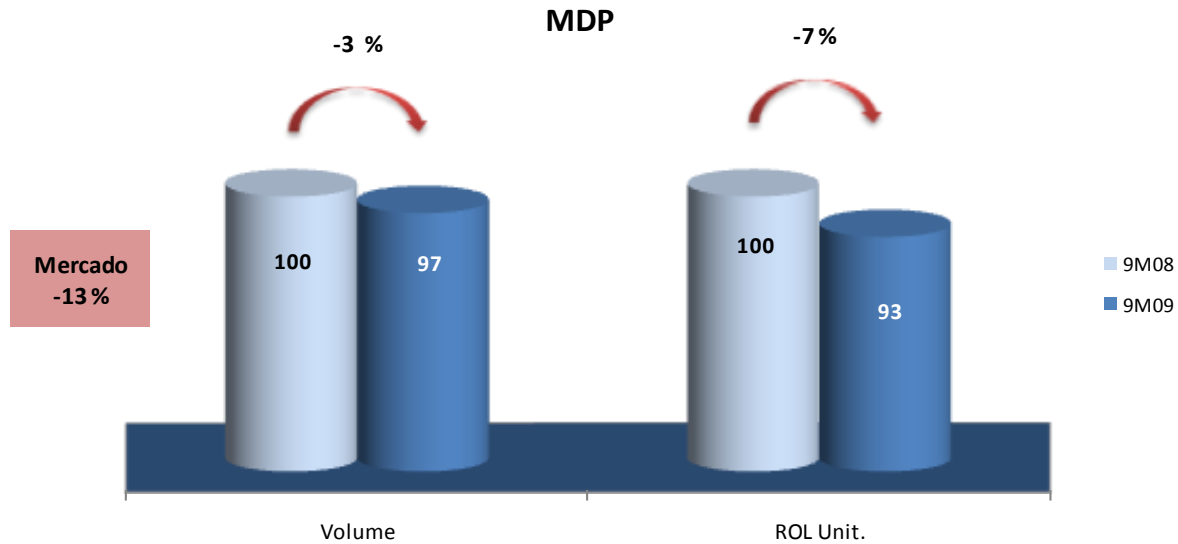
- » O mix de vendas da Eucatex tem maior participação de produtos revestidos em comparação com outros fabricantes do mercado. No 3T09, o percentual de **revestidos**, produtos de maior valor agregado, passou a representar **94%** do MDP expedido.



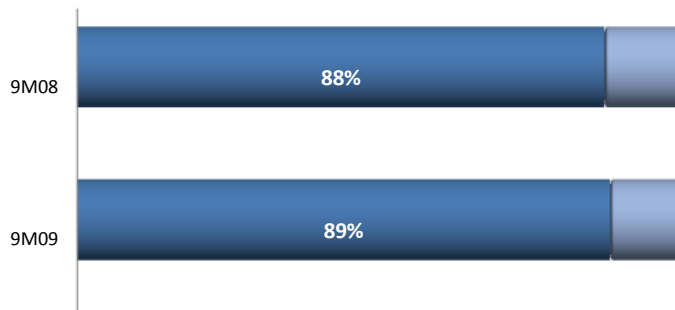
Proporção de MDP revestido EUCATEX



Fonte: ABIPA



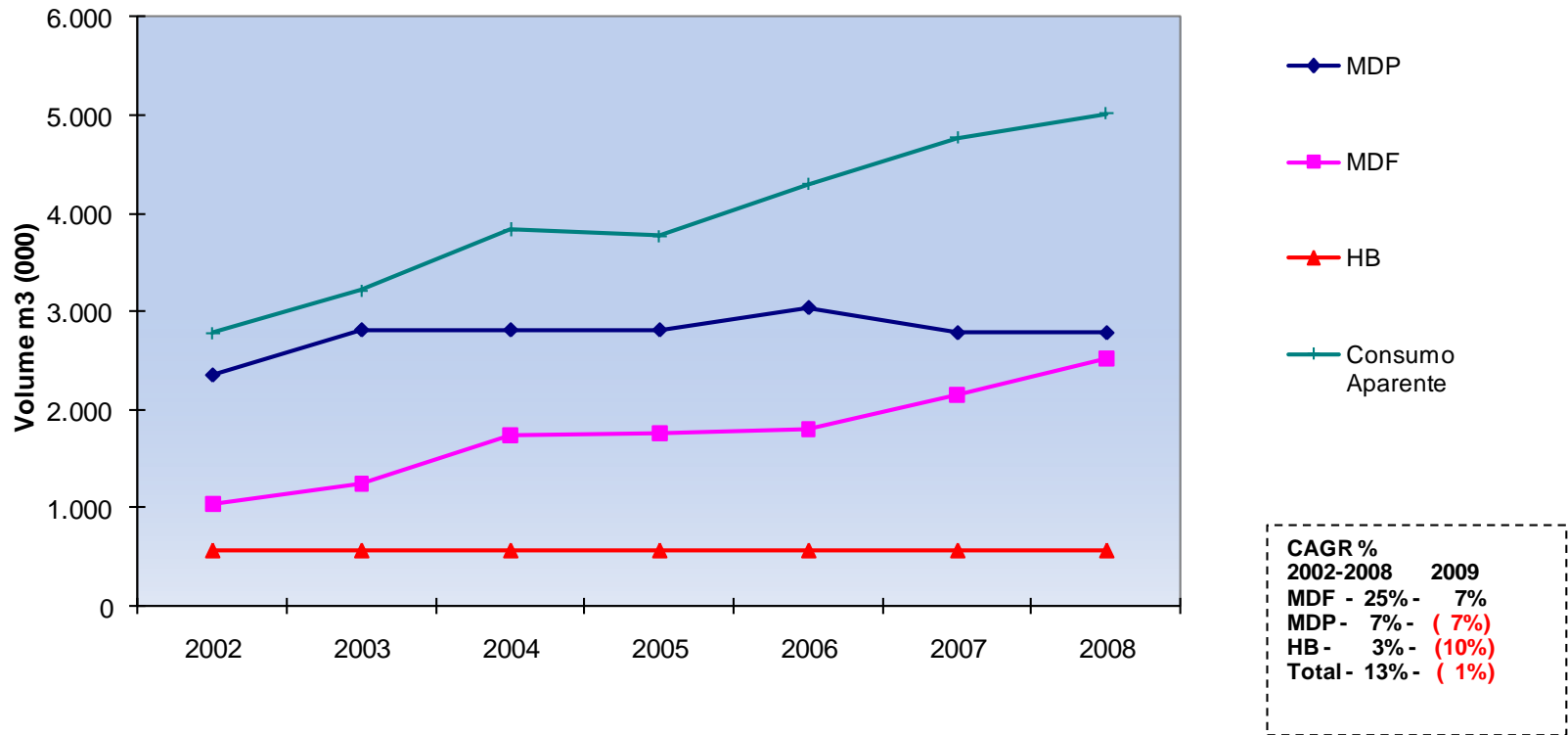
Utilização da Capacidade Instalada



Market Share

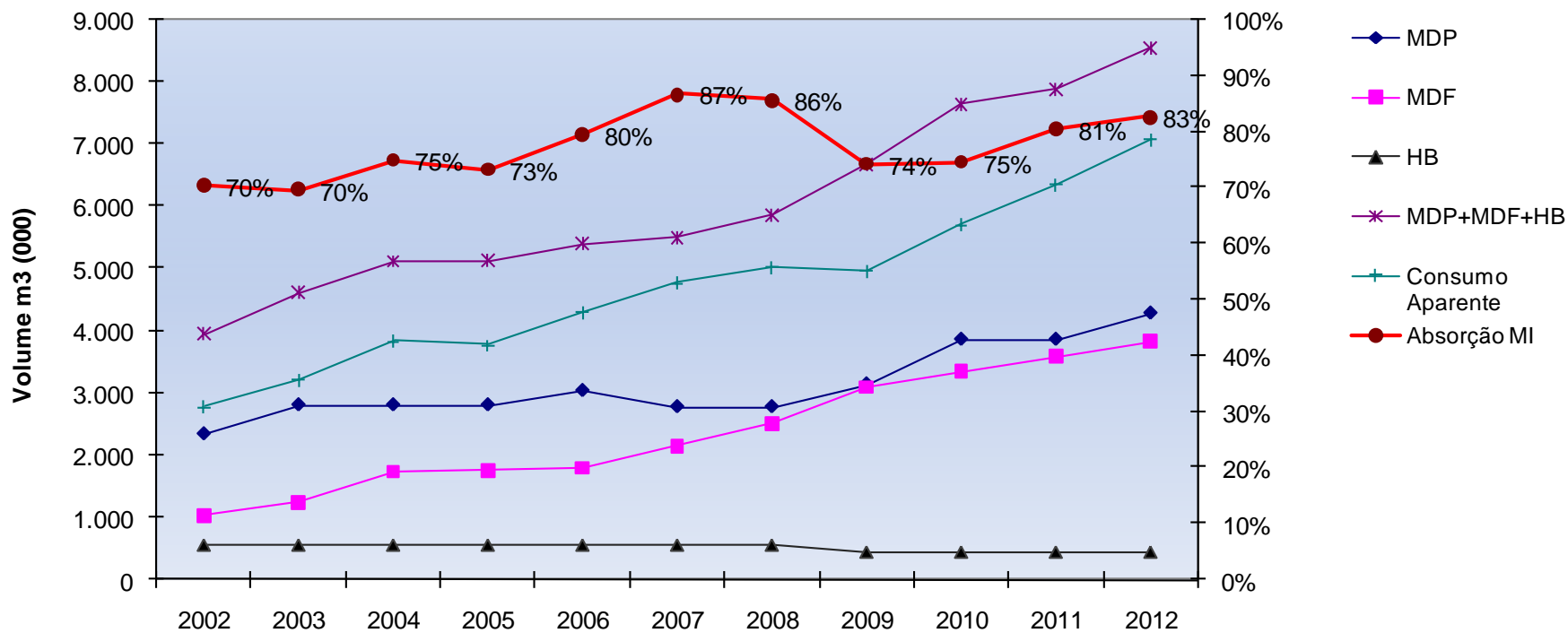


**Demanda Interna de MDF+MDP+HB (Chapa de Fibra)
e Total**



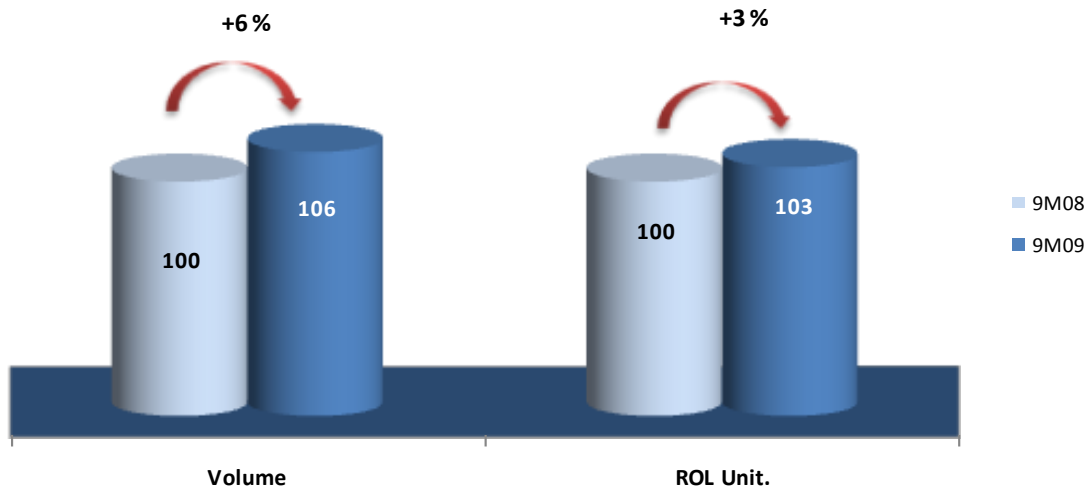
Fonte: Abipa
Projeções 2009: Eucatex

Capacidade Instalada vs Demanda Interna de MDF+MDP+HB (Chapa de Fibra)

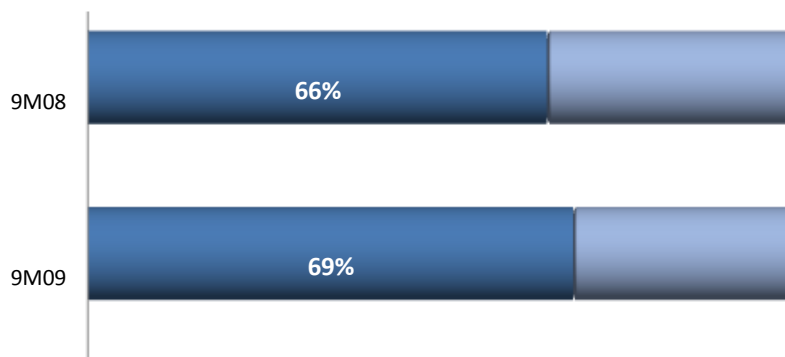


Pisos

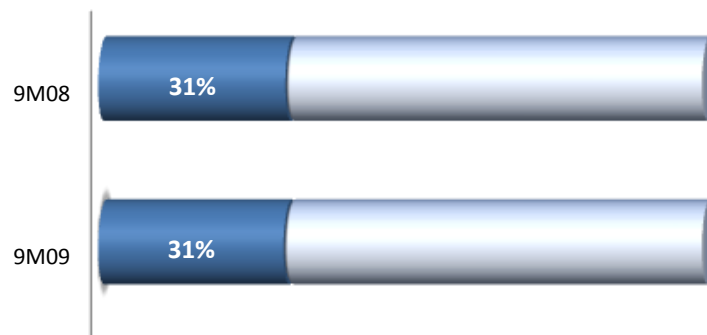
Mercado
6%



Utilização da Capacidade Instalada



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.

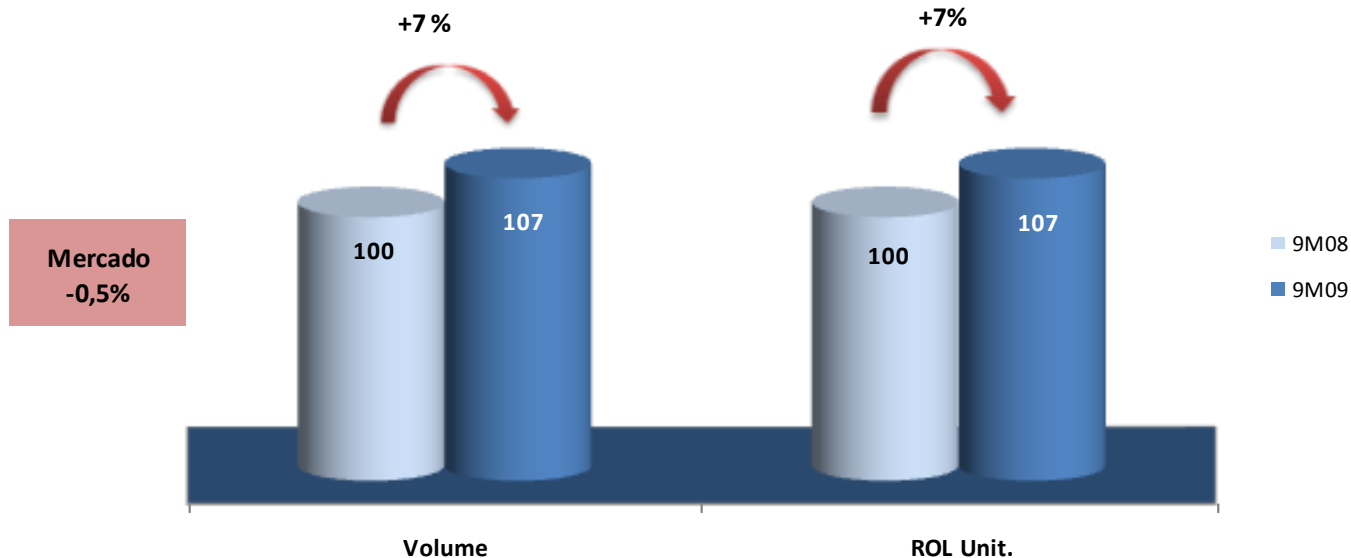
- Localização: Salto-SP
- Área: Terreno 960 mil m² / Construída 36 mil m²
- Faturamento Bruto: 9M09 – R\$ 149,0 milhões
 - 3T09 – R\$ 57,1 milhões
- Número de Colaboradores: 197

Capacidade instalada ano:

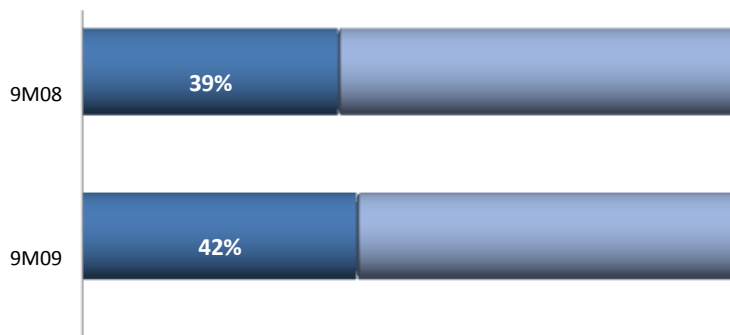
- Capacidade: 36 milhões de galões / ano



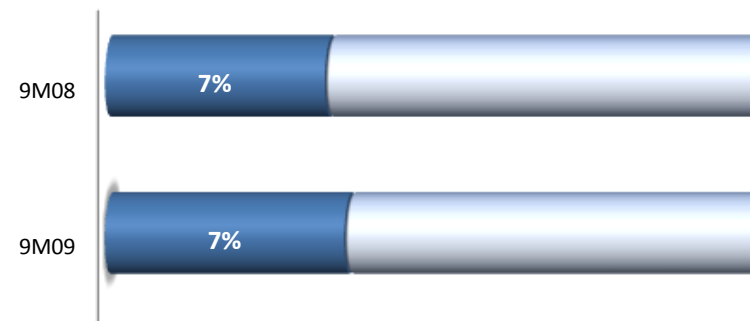
Tintas



Utilização da Capacidade Instalada



Market Share



Com o forte crescimento dos últimos quatro anos, a Unidade Tintas vem se consolidando no mercado e hoje está entre as cinco maiores fabricantes de tintas imobiliárias do Brasil, e uma das únicas presentes em todas as regiões do país.

Crescimento	2006	2007	2008	3T09
Eucatex	34%	52%	30%	16%
Mercado (*)	3%	6%	8%	5%

Crescimento	2006	2007	2008	9M09
Eucatex	34%	52%	30%	7%
Mercado (*)	3%	6%	8%	-0,5%

* Fonte: ABRAFATI

Em julho/09, a Unidade Tintas e Vernizes foi premiada pela Anamaco – Associação Nacional dos Revendedores de Materiais de Construção – em três categorias do **Prêmio Anamaco 2009**:

- Qualidade de Produtos
 - Logística
- Excelência no Atendimento

As medalhas conquistadas foram na categoria Pulverização, nos segmentos “Produtos para Preparação de Pintura” e “Tintas para Tetos e Paredes”. Recebeu ainda, Menção Honrosa, categoria Grandes Clientes, em “Esmaltes Sintéticos”.

Os resultados são baseados na Pesquisa Anamaco/Ibope Inteligência 2009.

» 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 3T09 – 557,4 ha*
- Florestas com certificação ISO 14001:2004 e Selo Verde, concedido pela FSC (Forest Stewardship Council) que foram reconfirmadas neste trimestre.



* ha = hectare

» Projeto de Reciclagem de Madeira

- Geração de Energia Térmica a baixo custo, poupando as florestas plantadas pela empresa.
- Raio Médio de Captação de Resíduos – 120 km
- Volume Processado em 2008 – 120 mil ton
- Volume Processado em 3T09 – 25 mil ton
- Esse volume anualizado corresponderia aproximadamente 750 hectares de florestas, que representariam um investimento em terra e madeira de R\$ 25 milhões/ano.
- Após a entrada em operação do novo pátio, prevista para abril/2010, será possível consumir até 16% de madeira reciclada no processo de produção.

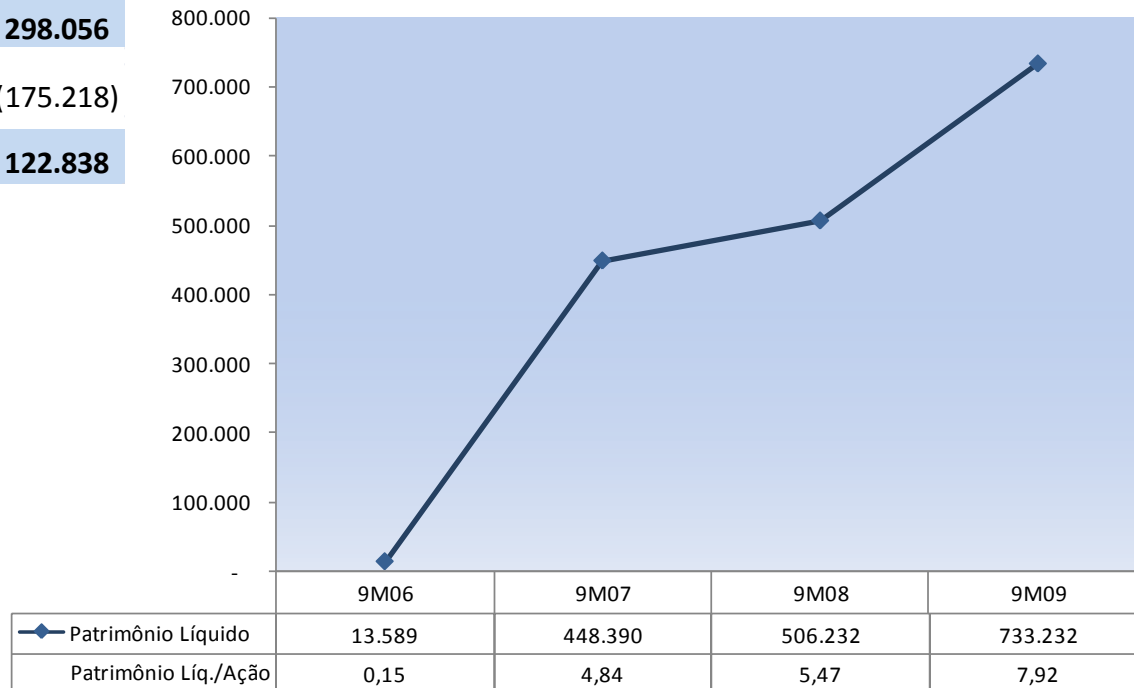


- Recente alteração na jurisprudência dos tribunais superiores, re-considerando posições anteriormente firmadas em favor do crédito sobre produtos NT e Crédito Prêmio de IPI.
- Diante dessa clara alteração de entendimento, legislativo e executivo propõe nova lei e medida provisória concedendo parcelamento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

	Valores em R\$ 000
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.

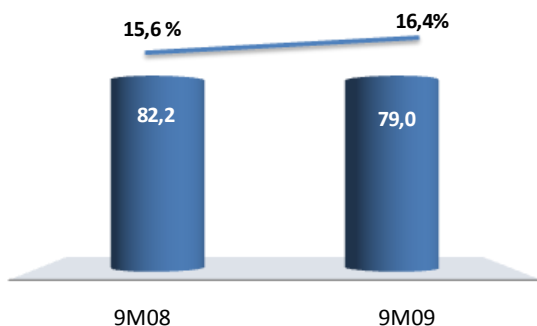
Patrimônio Líquido



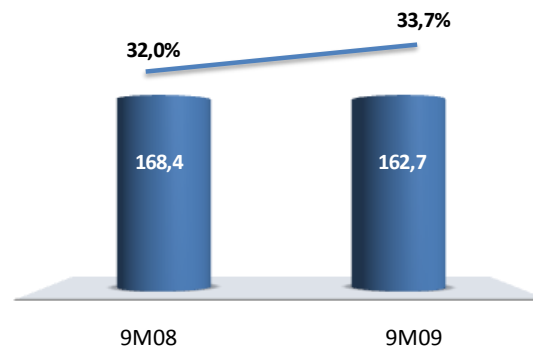
Destques 3T09 (R\$ MM)	3T09	3T08	Var. (%)	9M09	9M08	Var. (%)
Receita Líquida	168,3	187,1	-10,1%	482,7	525,9	-8,2%
Custo dos Produtos Vendidos	(116,5)	(131,7)	-11,5%	(320,0)	(357,4)	-10,5%
Lucro Bruto	51,7	55,5	-6,7%	162,7	168,4	-3,4%
Margem Bruta (%)	30,7%	29,6%	1,1 p.p.	33,7%	32,0%	1,7 p.p.
Despesas Adm.	(10,9)	(12,3)	-10,9%	(32,4)	(33,7)	-4,0%
Despesas Comerciais	(28,1)	(24,9)	12,9%	(76,9)	(70,4)	9,2%
Outras Receitas e Despesas Operacionais	169,9	2,6	6509,7%	166,1	7,7	2059,8%
EBITDA	193,2	32,1	500,9%	251,3	105,7	137,8%
Margem EBITDA (%)	114,8%	17,2%	97,6 p.p.	52,1%	20,1%	33,4 p.p.
Resultado Financeiro Líquido	0,7	(25,0)	102,9%	(15,6)	(36,5)	57,1%
IR e CSLL	1,6	5,1	-68,1%	(1,9)	(3,9)	50,5%
Lucro Líquido	185,0	0,9	19911,1%	202,0	31,6	538,3%

EBITDA RECORRENTE	20,9	16,1	29,7%	79,0	82,2	-3,8%
--------------------------	-------------	-------------	--------------	-------------	-------------	--------------

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

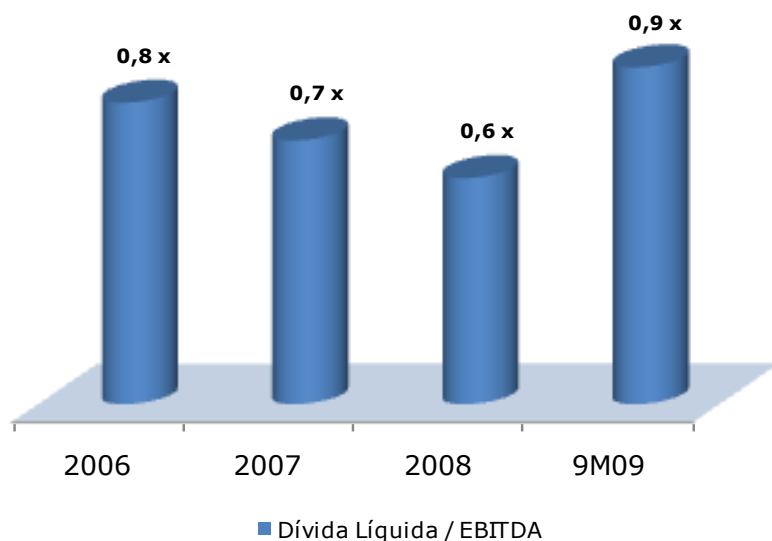


Lucro Bruto (R\$ MM) e Margem Bruta (%)

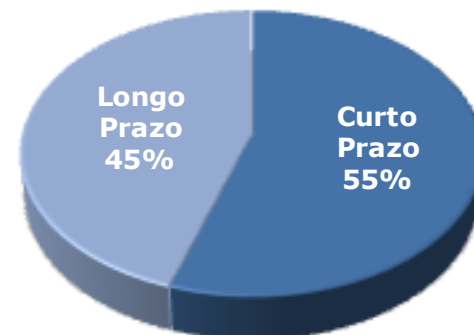


Endividamento (R\$ MM)	9M09	9M08	Var. (%)
<i>Dívida de Curto Prazo</i>	53,3	38,7	37,7%
<i>Dívida de Longo Prazo</i>	43,4	75,3	-42,4%
Dívida Bruta	96,6	114,0	-15,3%
<i>Disponibilidades</i>	2,5	4,4	-43,5%
Dívida Líquida	94,1	109,6	-14,1%
<i>% Dívida de Curto Prazo</i>	55%	34%	21,2 p.p.
Dívida Líquida/ EBITDA RECORRENTE	0,9	1,0	-2,5%

Dívida Líquida vs Ebtida Recorrente

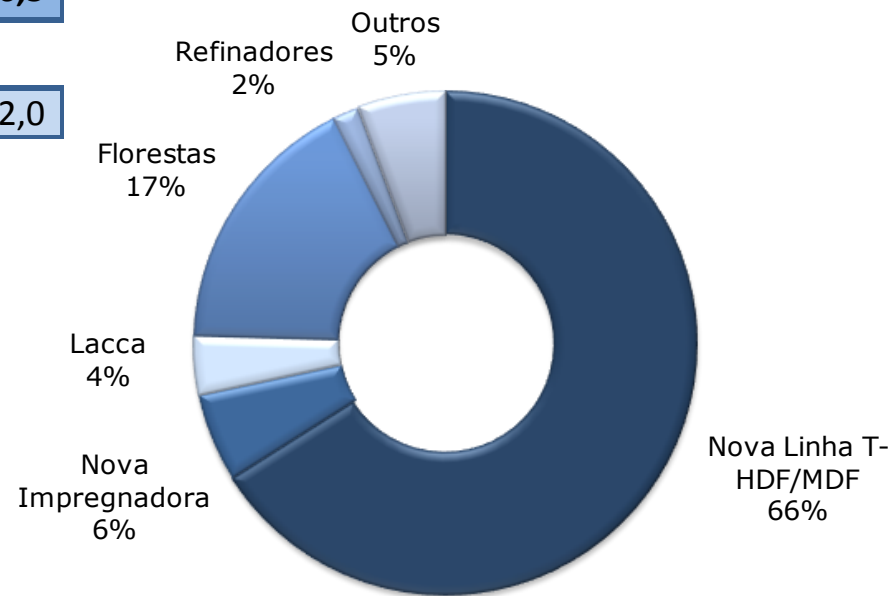


Perfil do Endividamento 9M09



Investimentos - R\$ Milhões	2.009
Nova Linha T-HDF/MDF	76,9
Nova Impregnadora	6,6
Lacca	4,4
Florestas	20,0
Refinadores	2,0
Outros	6,6
Total	116,5

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

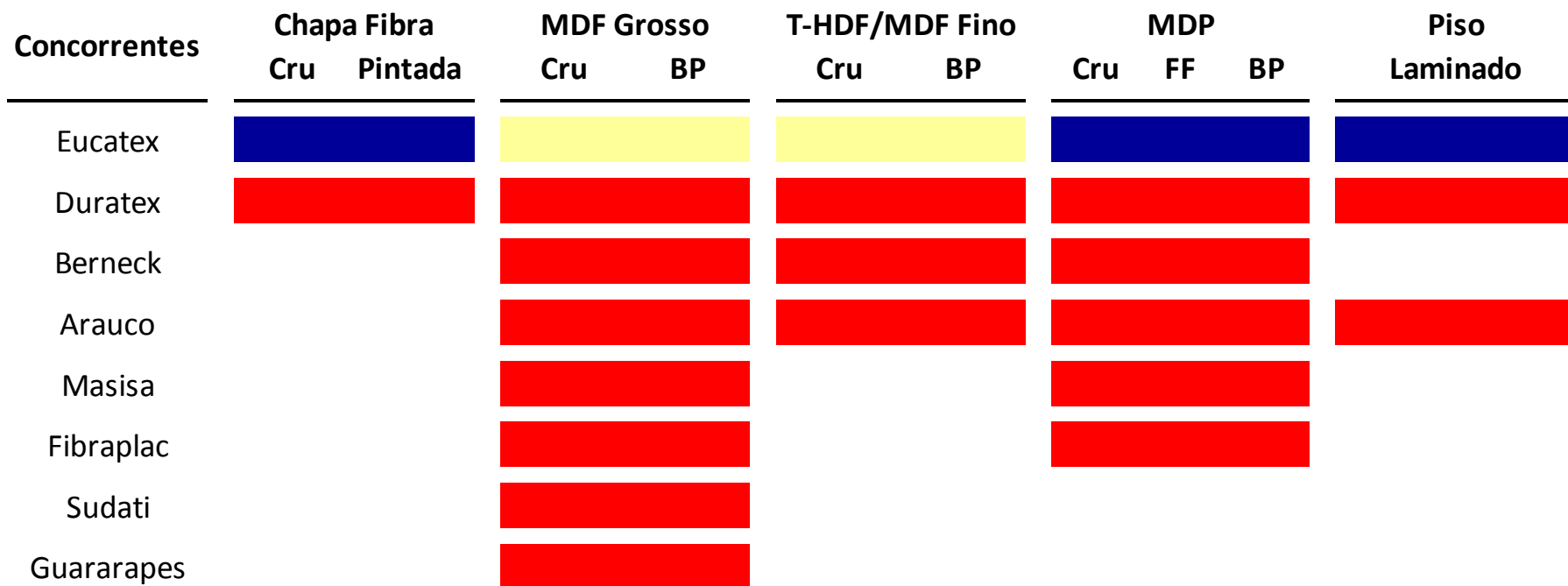


» O início de operação está previsto para o 1º Sem/2010.

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

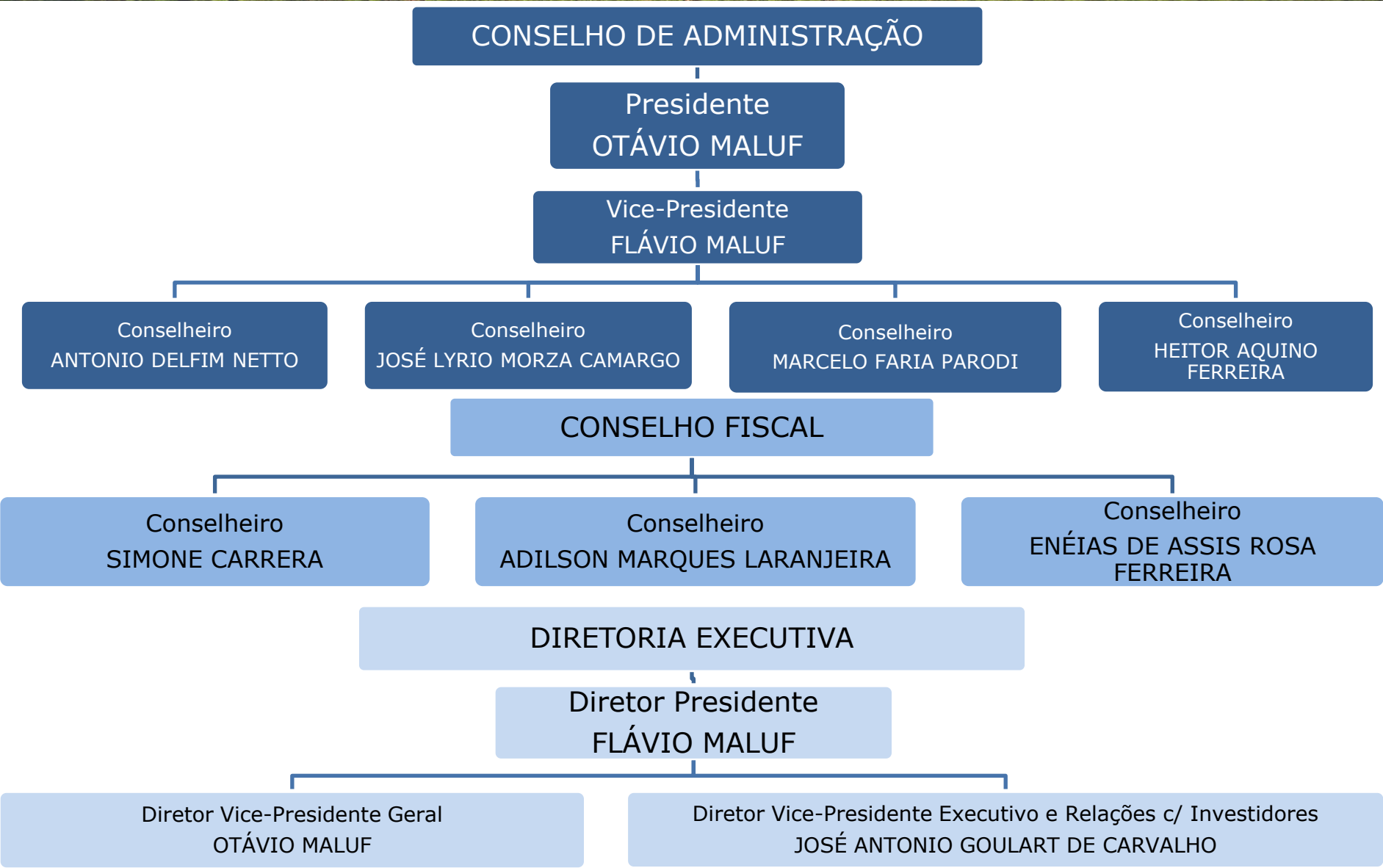
Nova linha de T - HDF/MDF	
Aumento da Capacidade Instalada	110 milhões m ² / ano
Aumento da Capacidade Instalada	275 mil m ³ / ano
Faturamento Bruto Adicional	R\$ 250 milhões
EBITDA	R\$ 80 milhões

Margem EBITDA **50 %**

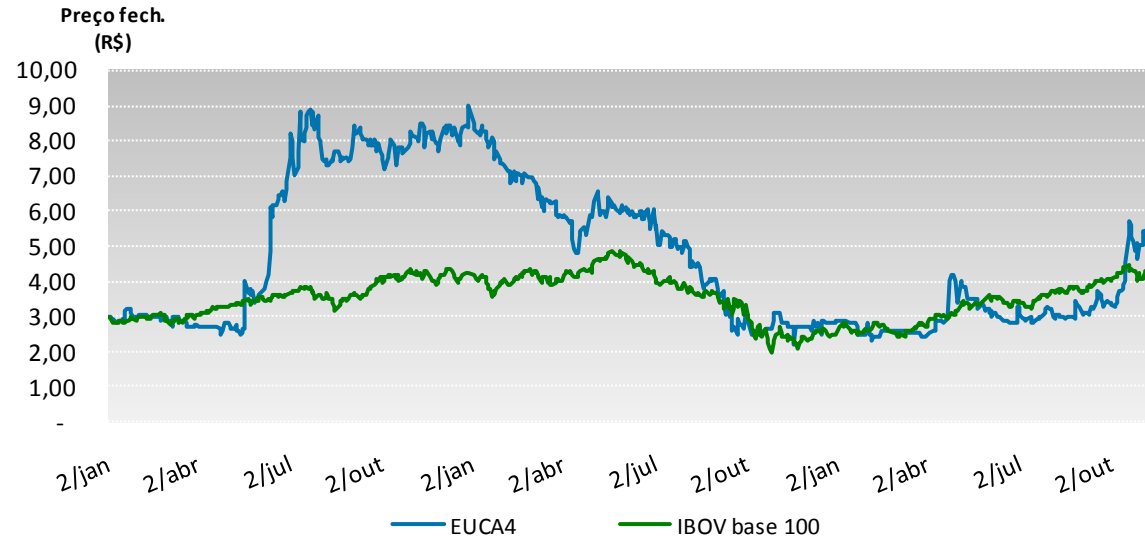


Futuras Instalações

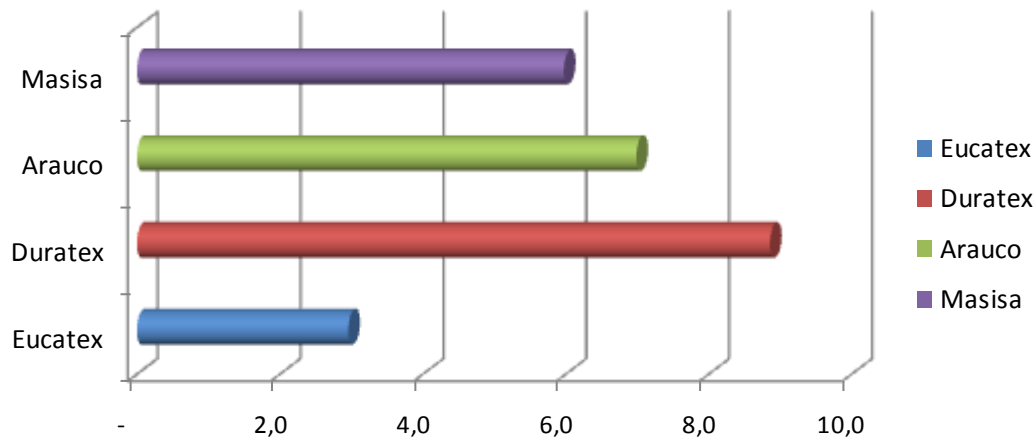
	MDF (15mm)	MDP (15mm)	HB (3mm)	T-HDF (3mm)
	Medium Density Fiberboard	Medium Density Particleboard	HardBoard	Thin - High Density Fiberboard
Densidade	730 kg/m ³	640 kg/m ³	950-1000 kg/m ³	880 kg/m ³



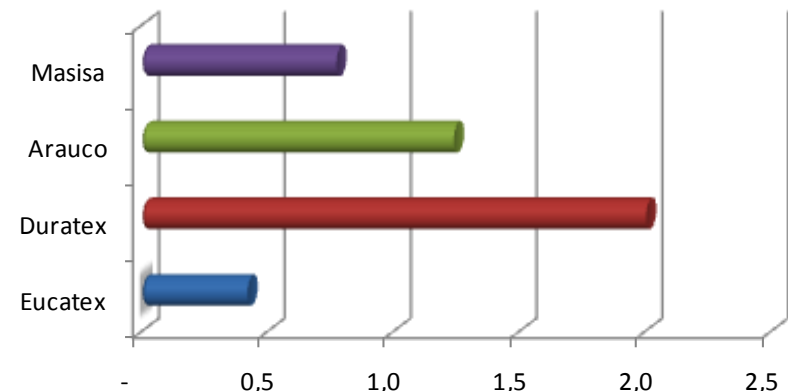
» Cotação **EUCA4** em 30 de setembro de 2009: R\$ 3,39



Market Cap vs Ebitda

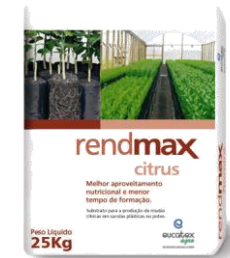


Valor Patrimonial da Ação x Valor de Mercado



A Eucatex assinou Compromisso de Compra e Venda da unidade no final do mês de outubro. O comprador desenvolve, no presente momento, a fase de “due diligence”.

- Substratos e Condicionadores
- Localização: Paulínia-SP
- Faturamento ROB: 2008 – R\$ 18,2 milhões
 - 9M09 – R\$ 9,4 milhões



- » **Nova linha T-HDF/MDF** – Liderança em custo de produção (menor utilização de resina), estrategicamente diferenciada do restante da concorrência (focado em chapas grossas), nova receita sem praticamente nenhum acréscimo em despesas fixas;
- » **Distribuição mercado externo** – tradicional exportadora de chapas de fibras 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;
- » **Forte retomada na demanda**, principais vetores que influenciam mercado com prognóstico bastante positivo, sem mencionar programa “Minha Casa Minha Vida”;
- » **Maior potencial de valorização** da ação (MktCap/EBITDA e Valor Patrimonial) 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) 3049-2473

ri@eucatex.com.br

www.eucatex.com.br/ri