



eucatex

## Resultados do 3º Trimestre 2010

04 de Novembro 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.*



Receita Bruta de R\$ 248,2 milhões contra, R\$ 209,8 milhões, crescimento de 18% no 3T10 em relação ao 3T09;



Margem Bruta de 37,7% no 3T10 e 36,0% no acumulado 9M10, ou seja, superior em 6,9 p.p. no trimestre e 2,3 p.p. no acumulado;



EBITDA RECORRENTE de R\$ 39,2 milhões contra, R\$ 20,9 milhões no 3T09, crescimento de 87,7%.



Margem EBITDA de 19,8% no 3T10 contra, 12,4% no 3T09 aumento de 7,2 p.p.;



Partida da Nova Linha de T-HDF/MDF;

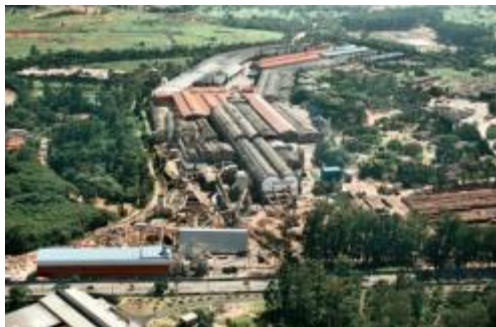


Venda da Fazenda Santa Luzia;



No 3T10, crescimento nos volumes de Pisos Laminados e Tintas Imobiliárias, de 29% e 13%, respectivamente. Já no acumulado, esses percentuais foram 41% em Pisos, 13% em Tintas e 10% em Chapas de Fibra.

## 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: 775
- 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: 450
- 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: 242
- Tintas → 36 milhões galões/ano
- Vernizes

68 fazendas de plantação de eucalipto,  
totalizando 45,7 mil hectares

Raio Médio de Salto – 160 km

Raio Médio Botucatu – 24 km

## Novas Florestas Plantadas

2007	2008	2009	3T10	9M10
5.400 ha	4.500 ha	2.040 ha	1.200 ha	2.600 ha

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

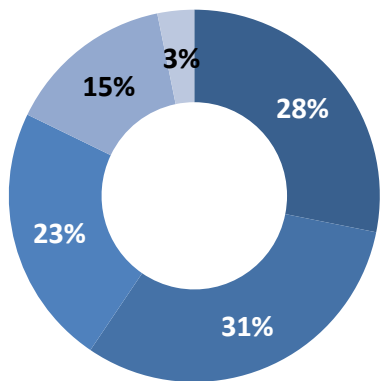


- Geração de Energia Térmica a baixo custo, poupando as florestas plantadas pela empresa.
- Capacidade Total de Processamento – 240 mil tons/ano
- 240 mil tons/ano correspondem a, aproximadamente, 470 mil m<sup>3</sup> de madeira em pé ou 1.500 hectares de florestas.
- Volume Processado em 2009 – 109 mil ton.
- Volume Processado em 3T10 – 26,4 mil ton.
- Volume Processado em 9M10 – 77,6 mil ton.



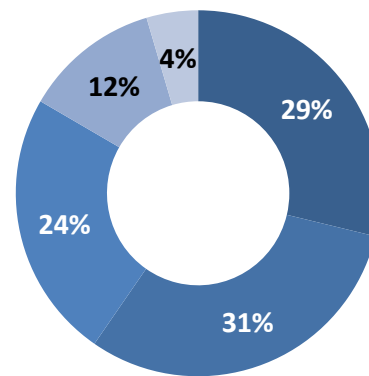
## Abertura de Receitas - Produtos

### Distribuição da Receita Bruta - 3T10



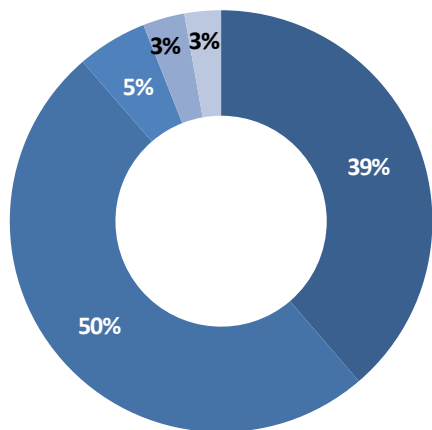
- Painéis MDP
- Chapas de Fibra
- Tintas e Vernizes
- Pisos Laminados
- Outros

### Distribuição da Receita Bruta - 3T09



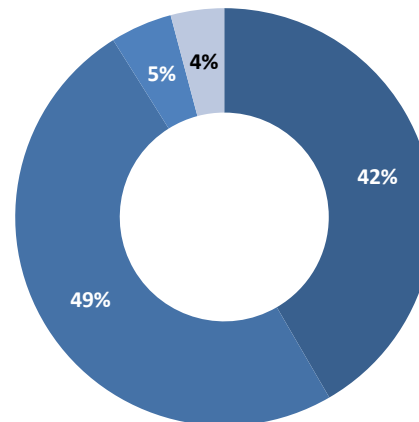
## Distribuição de Vendas - Segmentos

### Distribuição das Vendas - 3T10

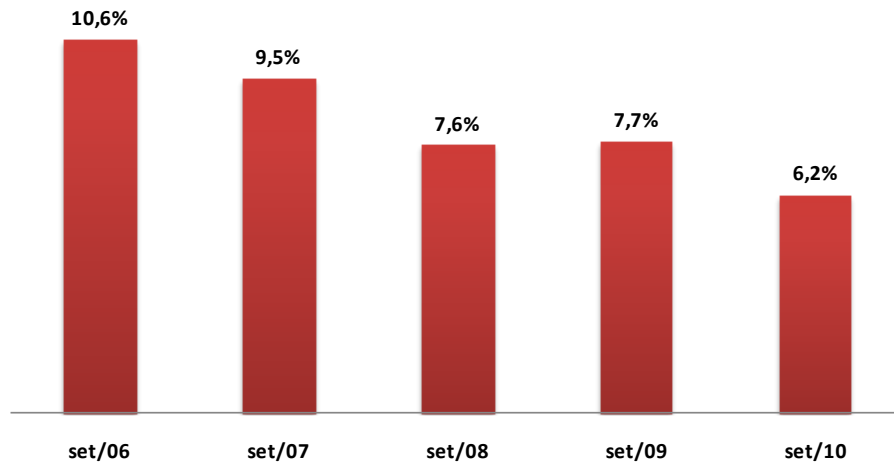


- Indústria
- Construção Civil
- Outros Indústria
- Outros Merc. Interno
- Mercado Externo

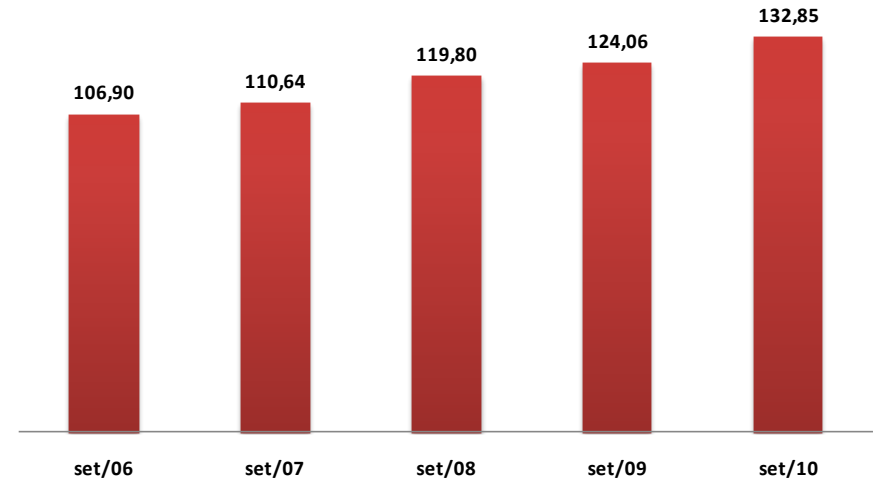
### Distribuição das Vendas - 3T09



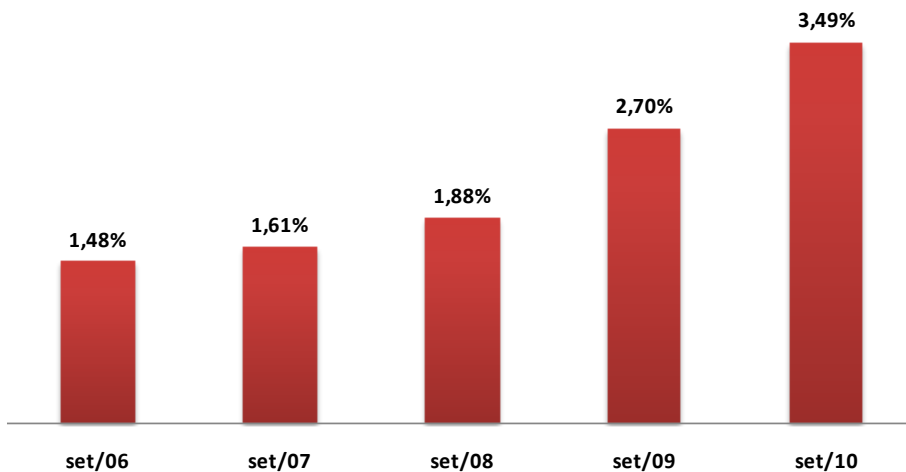
## Taxa de Desemprego



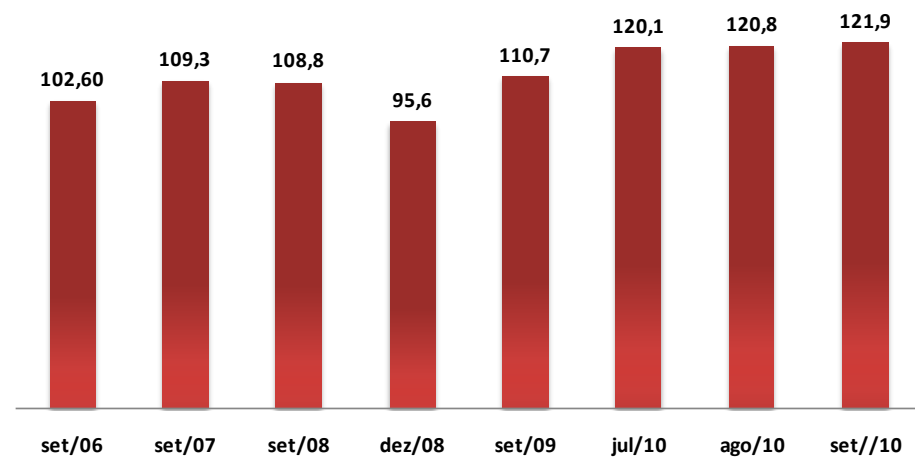
## Massa Salarial (Índice 2005=Base 100)



## % Crédito Imobiliário sobre o PIB



## 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;

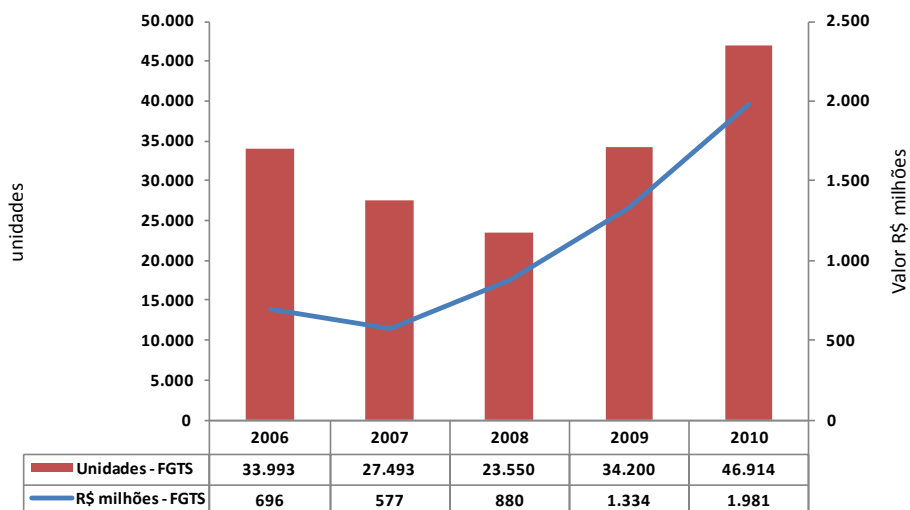
Desoneração tributária para materiais de construção (redução de IPI) prorrogado até dezembro/2010;

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)



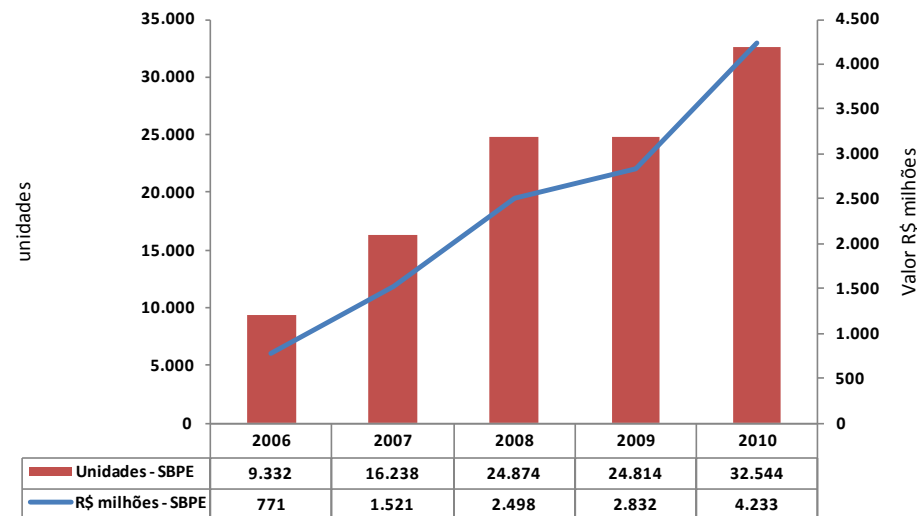
Fonte: CEF e CBIC

## Captação de Recursos Construtoras \*

	2007	2008	2009	2010
Brookfield	75	-	765	366
CCDI	600	-	400	-
Cyrela	500	370	1.533	-
Even	510	250	75	506
EZ Tec	542	-	-	-
Gafisa	1.186	250	250	1.062
MRV	1.193	300	922	516
PDG	1.550	-	1.358	1.618
Rodobens	449	-	100	300
Rossi	300	40	928	500
Tecnisa	910	-	250	150
<b>TOTAL</b>	<b>7.815</b>	<b>1.210</b>	<b>6.581</b>	<b>5.018</b>

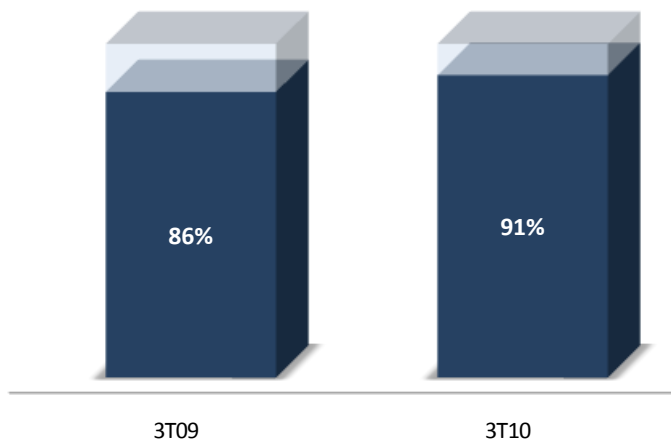
\*Exemplos de Empresas - IPO, Follow-on, Debêntures, Notas Promissórias

## Financiamentos Imobiliários Concedidos(SBPE)

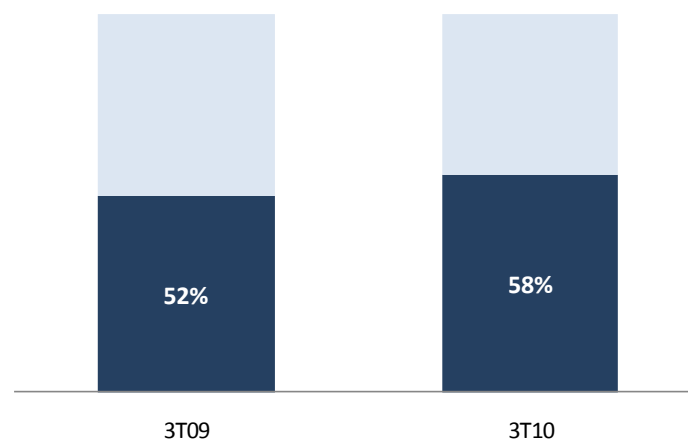


Fonte: CEF e CBIC

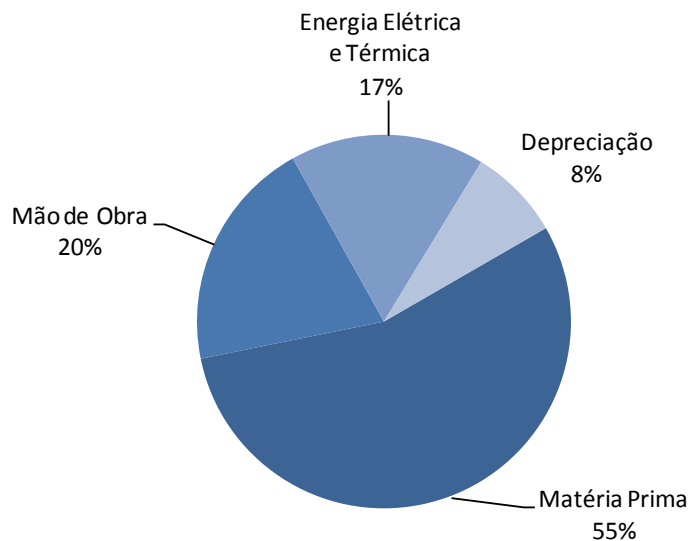
## Utilização da Capacidade Instalada



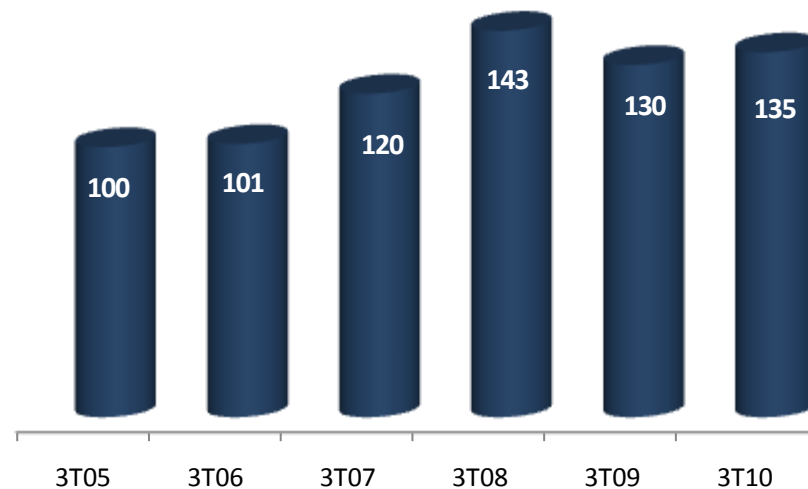
## Market Share



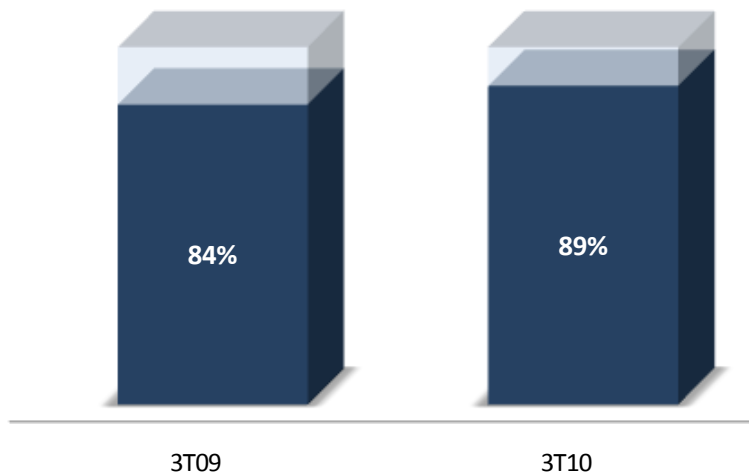
## Composição dos Custos



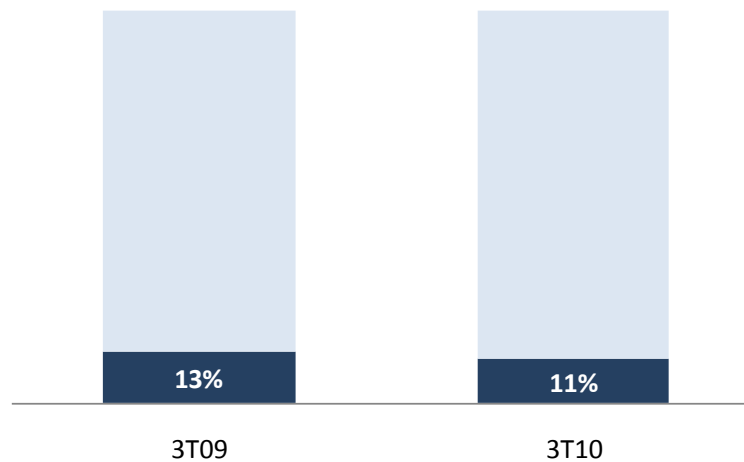
## Vendas Físicas MI – Base 100 – Ano 2005



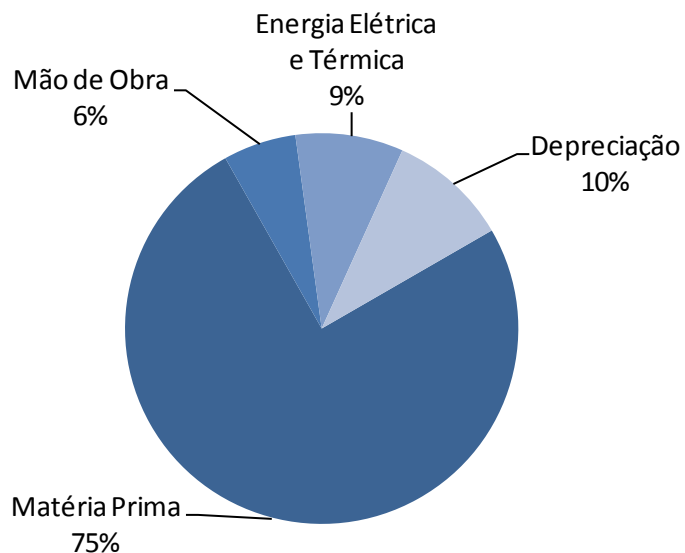
Utilização da Capacidade Instalada



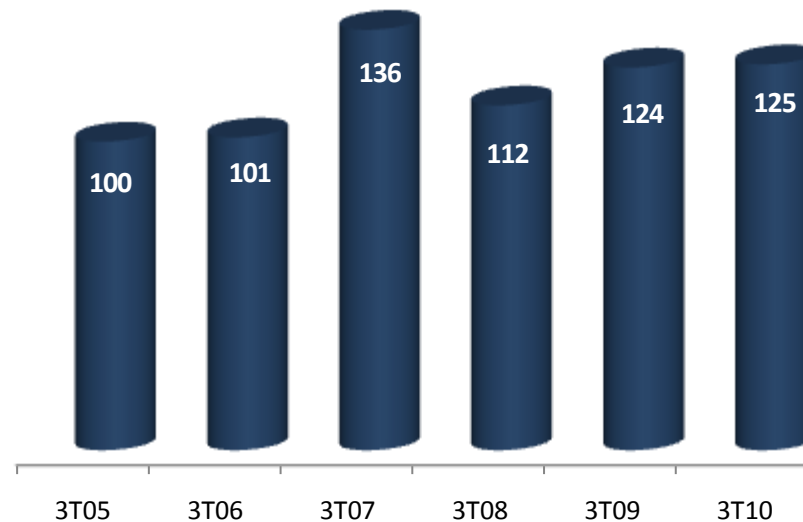
Market Share



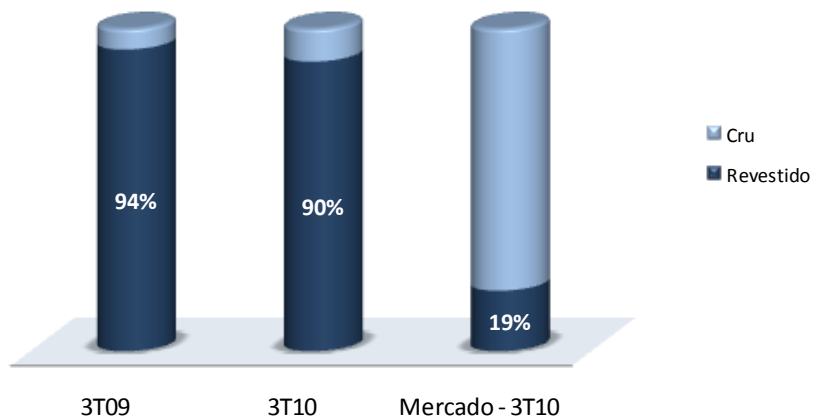
Composição dos Custos



Vendas Físicas – Base 100 – Ano 2005



## Proporção de MDP revestido EUCATEX

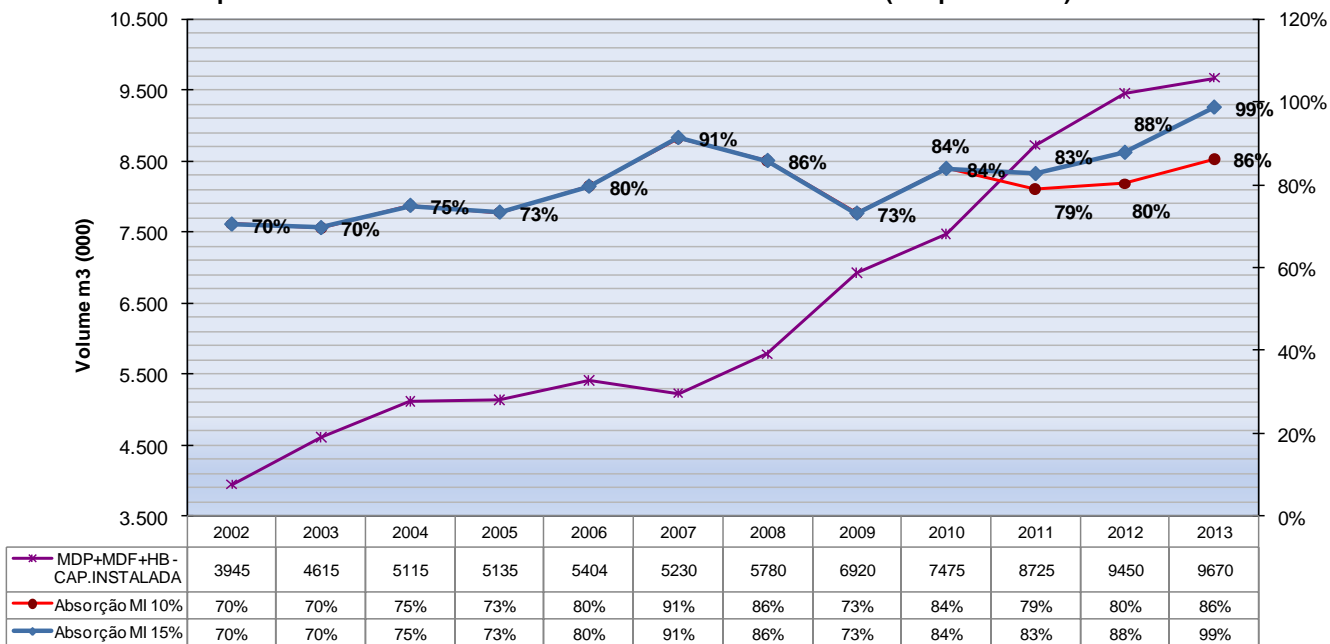


- » O mix de vendas da Eucatex tem maior participação de produtos revestidos em comparação com outros fabricantes do mercado. No 3T10, o percentual de **revestidos**, produtos de maior valor agregado, passou a representar **90%** do MDP expedido.

## Lançamentos Formóble 2010 – Formitop e Vítrio



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



Fonte: Abipa

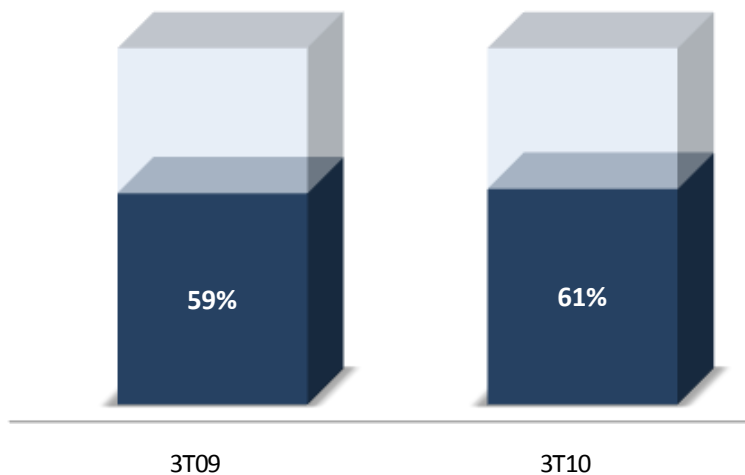
Projeções: Eucatex - Crescimento de Mercado 15% a.a.

Mercado - Volume em m <sup>3</sup>					
3º Tri	MDP	MDF	HB	Total	expHB
2008	651.386	576.991	96.002	1.324.378	40.074
	100%	100%	100%	100%	100%
2009	626.843	618.879	82.667	1.328.390	31.662
	96%	107%	84%	100%	79%
2010	740.954	795.473	73.670	1.610.097	21.107
	114%	138%	70%	120%	53%

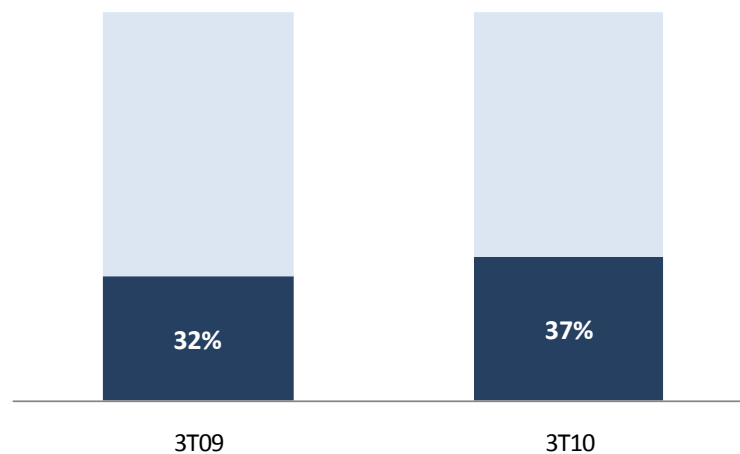
Capacidade Instalada x Utilização				
3º Tri	MDP	MDF	HB	Total
2008	725.000	532.500	152.500	1.410.000
	90%	108%	89%	97%
2009	854.750	737.000	152.500	1.744.250
	73%	84%	75%	78%
2010	891.632	917.139	122.500	1.931.271
	83%	87%	77%	84%



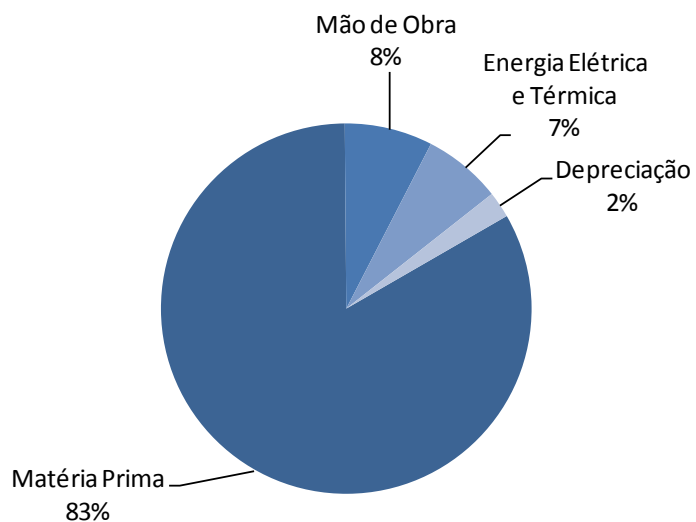
## Utilização da Capacidade Instalada



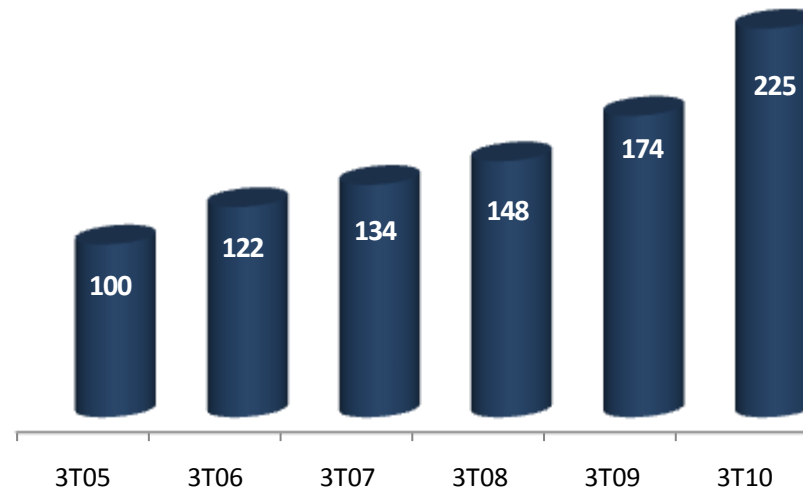
## Market Share



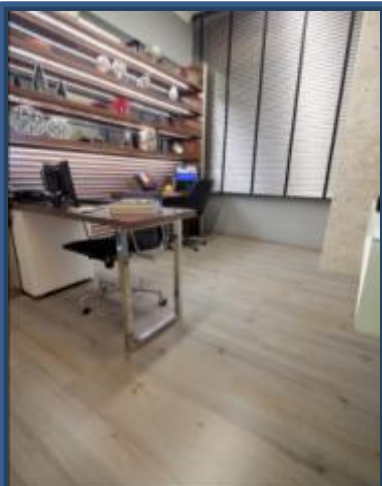
## Composição dos Custos



## Vendas Físicas – Base 100 – Ano 2005



## Presença nas Principais Mostras do País



### **Casa Cor Minas Gerais**

Fátima Diniz Couto  
Arquiteta



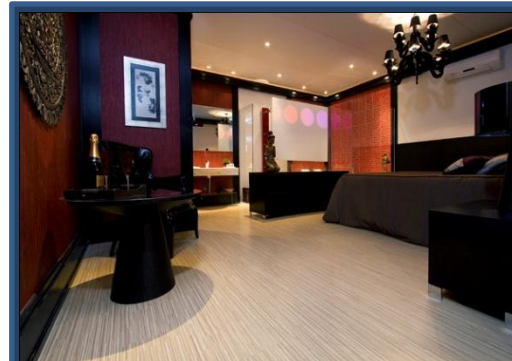
### **Casa Cor Campinas**

Marília Maia e Eliane Adesse  
Arquitetas



### **Casa Cor Rio de Janeiro**

Claudia Brassaroto  
Designer de Interiores



### **Equip Design da Equipotel**

Vilma Massud  
Designer de Interiores



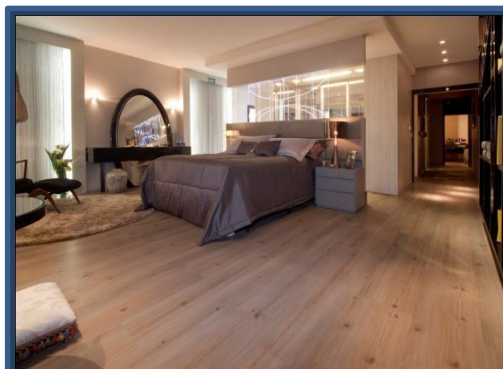
### **Morar Mais por Menos – BH**

Christina Mazoni  
Designer de Interiores



### **Haus Innen 2010**

Mônica Nakabayashi e Silvana  
Bonafine  
Arquitetas



### **Morar Mais por Menos – Brasília**

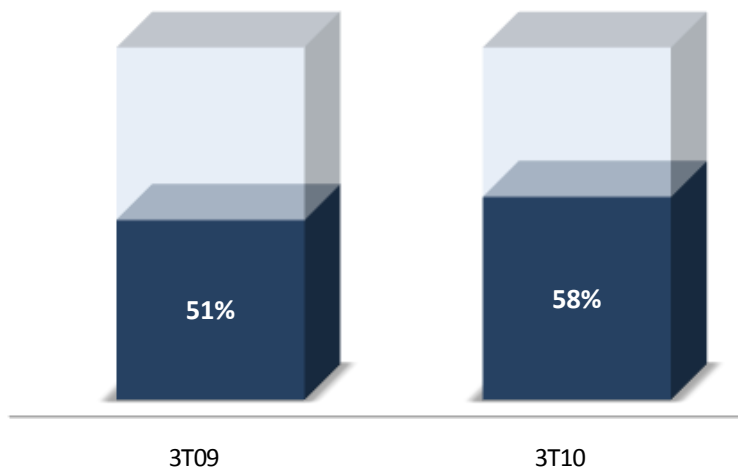
Sara Puttini e  
Alva Pinheiro  
Designers de Interiores



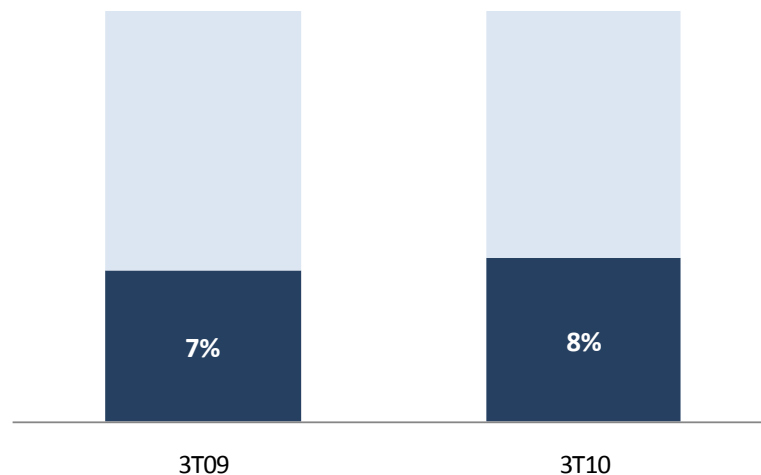
### **Morar Mais por Menos – RJ**

Kika Simon e Alessandra Reis  
Arquitetas

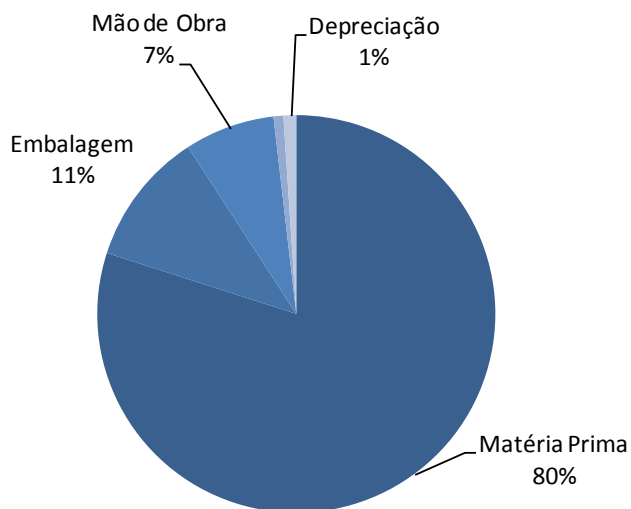
## Utilização da Capacidade Instalada



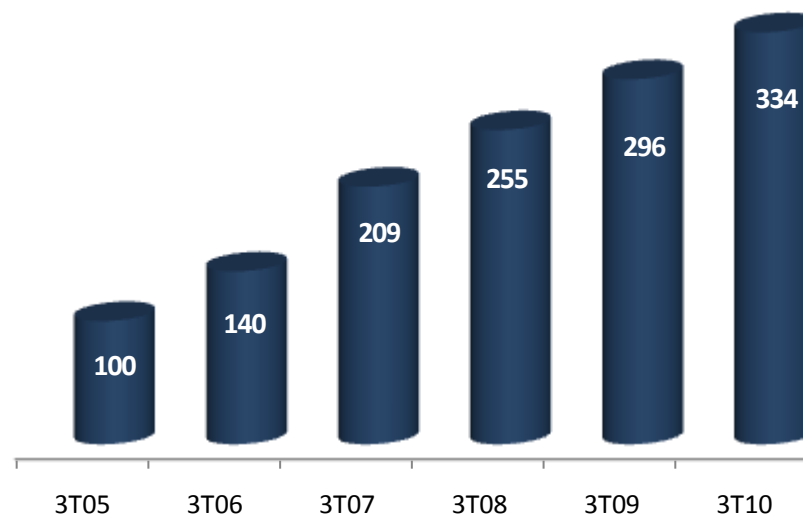
## Market Share



## Composição dos Custos



## Vendas Físicas – Base 100 – Ano 2005



## Feitintas 2010 e seus Lançamentos



- ▲ Feitintas 2010: os visitantes conheceram novos produtos e embalagens.

- ▼ Lançamentos: Acrílico Pisos, Textura Acrílica e Gesso & Drywall



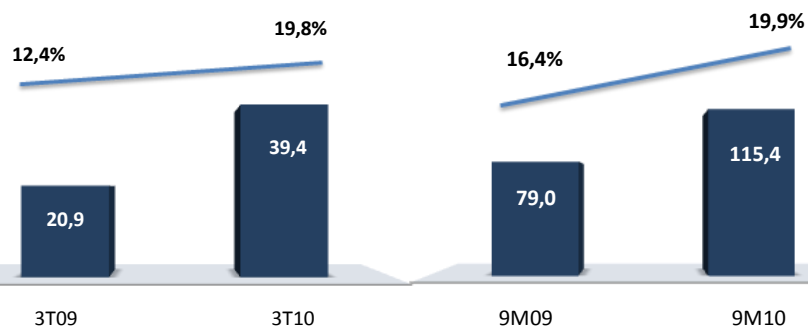
## Crescimento Eucatex vs Mercado

Crescimento	2006	2007	2008	2009	9M10
<b>Eucatex</b>	<b>34%</b>	<b>52%</b>	<b>30%</b>	<b>12%</b>	<b>36%</b>
<b>Mercado (*)</b>	<b>3%</b>	<b>6%</b>	<b>8%</b>	<b>5%</b>	<b>24%</b>

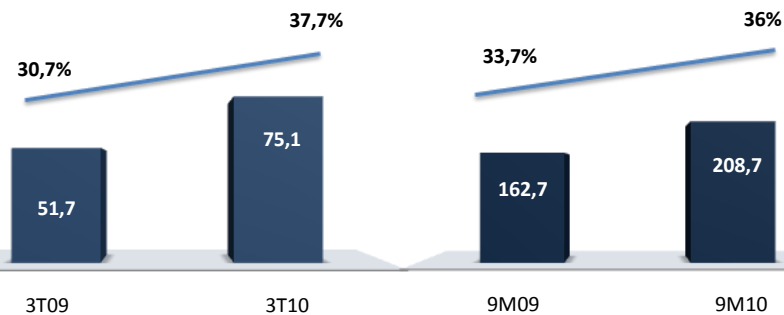
\* Dados: ABRAFATI

Destques (R\$ MM)	3T10	3T09	Var. (%)	9M10	9M09	Var. (%)
<b>Receita Líquida</b>	<b>198,9</b>	<b>168,3</b>	<b>18,2%</b>	<b>579,7</b>	<b>482,7</b>	<b>20,1%</b>
Custo dos Produtos Vendidos	(123,8)	(116,5)	6,3%	(371,0)	(320,0)	15,9%
<b>Lucro Bruto</b>	<b>75,1</b>	<b>51,7</b>	<b>45,0%</b>	<b>208,7</b>	<b>162,7</b>	<b>28,3%</b>
<b>Margem Bruta (%)</b>	<b>37,7%</b>	<b>30,7%</b>	<b>7 p.p.</b>	<b>36,0%</b>	<b>33,7%</b>	<b>2,3 p.p.</b>
Despesas Adm.	(10,7)	(10,9)	-1,9%	(31,7)	(32,4)	-2,0%
Despesas Comerciais	(29,9)	(28,1)	6,5%	(85,0)	(76,9)	10,5%
Outras Receitas e Despesas Operacionais	49,2	169,9	-71,0%	38,2	166,1	-77,0%
<b>EBITDA</b>	<b>97,1</b>	<b>193,2</b>	<b>-49,7%</b>	<b>173,1</b>	<b>251,3</b>	<b>-31,1%</b>
<b>Margem EBITDA (%)</b>	<b>48,8%</b>	<b>114,8%</b>	<b>-65,9 p.p.</b>	<b>29,9%</b>	<b>52,1%</b>	<b>-22,1 p.p.</b>
<b>EBITDA Recorrente</b>	<b>39,4</b>	<b>20,9</b>	<b>88,5%</b>	<b>115,4</b>	<b>79,0</b>	<b>46,0%</b>
<b>Margem EBITDA (%)</b>	<b>19,8%</b>	<b>12,4%</b>	<b>7,5 p.p.</b>	<b>19,9%</b>	<b>16,4%</b>	<b>3,6 p.p.</b>
Resultado Financeiro Líquido	(3,4)	0,7	-563,2%	(22,5)	(15,6)	-44,1%
IR e CSLL	(14,2)	1,6	-981,3%	(18,6)	(1,9)	-857,1%
<b>Lucro Líquido</b>	<b>66,1</b>	<b>185,0</b>	<b>-64,3%</b>	<b>89,0</b>	<b>202,0</b>	<b>-55,9%</b>

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



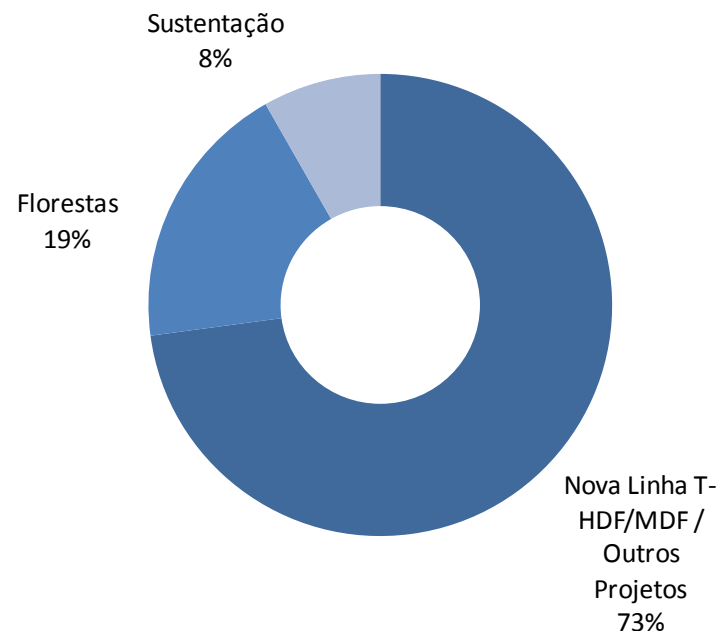
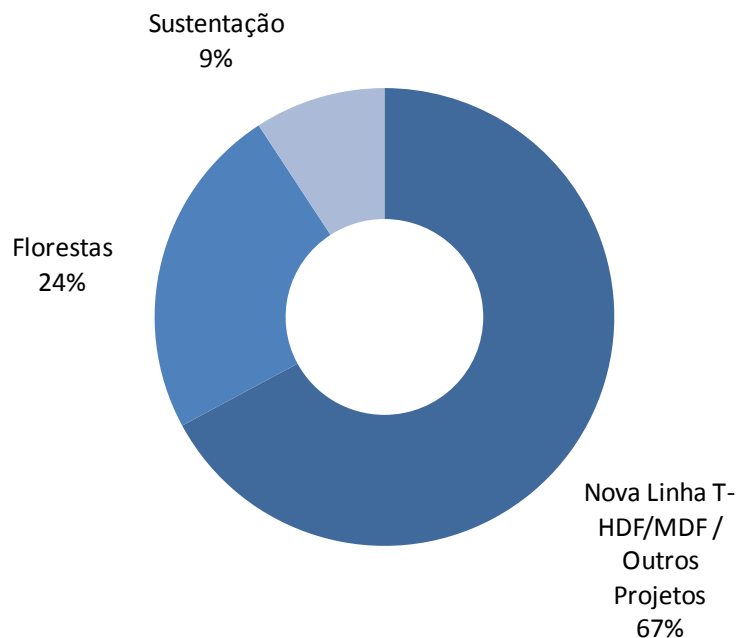
Lucro Bruto (R\$ Milhões) e Margem Bruta (%)





R\$ Milhões	3T10
Nova Linha T-HDF/MDF / Outros Projetos	27,6
Florestas	9,7
Sustentação	3,8
<b>Total</b>	<b>41,1</b>

R\$ Milhões	9M10
Nova Linha T-HDF/MDF / Outros Projetos	109,4
Florestas	28,3
Sustentação	12,4
<b>Total</b>	<b>150,1</b>



## 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	50%
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

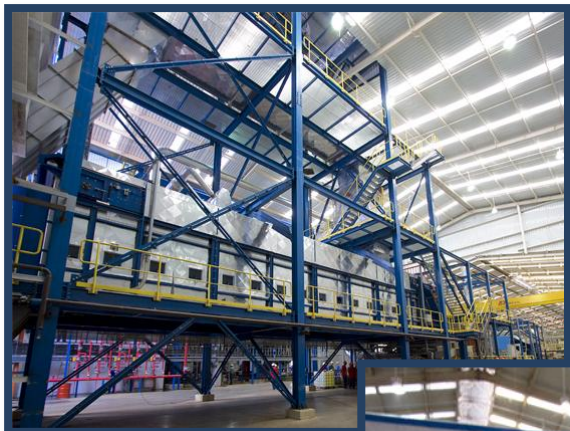
## Evolução da Utilização da Capacidade

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









## 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 R\$ 35 milhões

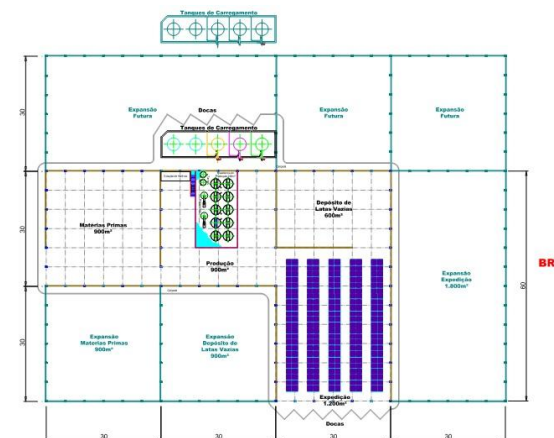
Número de Empregos Gerados 150 diretos e indiretos

Meta de Representação do Nordeste 20% do Volume (atualmente são 10%)

Início de Operação Previsto 1º Semestre de 2011

° Tintas Imobiliárias Base Solvente

Centros de Distribuição ° Pisos Laminados, Divisórias e Painéis de Madeira  
Destinados a Construção Civil e Indústria Moveleira



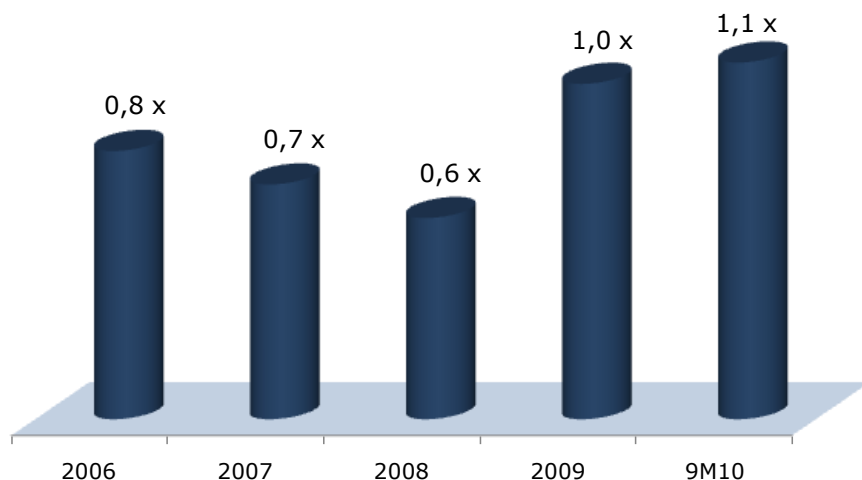


- » Levantamento topográfico do terreno já concluído.
- » Projeto arquitetônico aprovado.

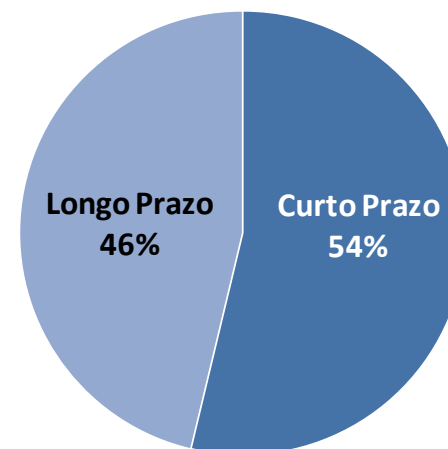


Endividamento (R\$ MM)	9M10	9M09	Var. (%)
<i>Dívida de Curto Prazo</i>	89,8	53,3	68,6%
<i>Dívida de Longo Prazo</i>	77,3	43,4	78,3%
<b>Dívida Bruta</b>	<b>167,1</b>	<b>96,6</b>	<b>72,9%</b>
<i>Disponibilidades</i>	3,5	2,5	38,8%
<b>Dívida Líquida</b>	<b>163,6</b>	<b>94,1</b>	<b>73,8%</b>
<i>% Dívida de Curto Prazo</i>	54%	55%	-1,4 p.p.
<b>Dívida Líquida/ EBITDA</b>	<b>1,1</b>	<b>0,9</b>	<b>19,0%</b>

Dívida Líquida x EBITDA



Perfil de Dívida



## Adesão aos Níveis de Governança da BM&FBovespa

### Migração Nível I

*Float* mínimo de 25% do capital

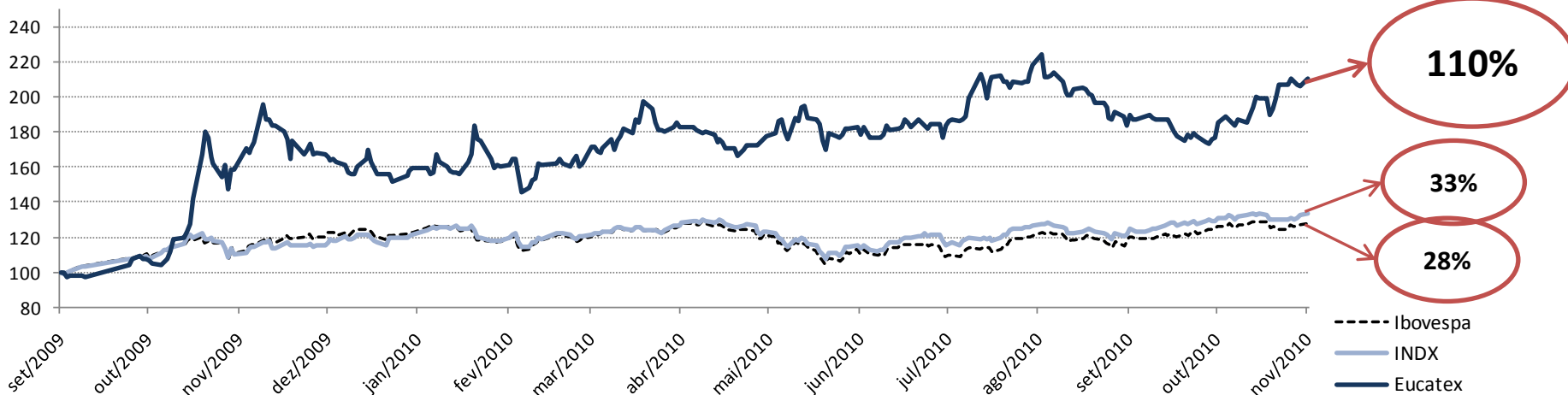
Melhoria nas informações prestadas trimestralmente, entre as quais a exigência de consolidação e de revisão especial

*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*



## Comportamento EUCA4 x IBOVESPA (Base 100)



## Múltiplos

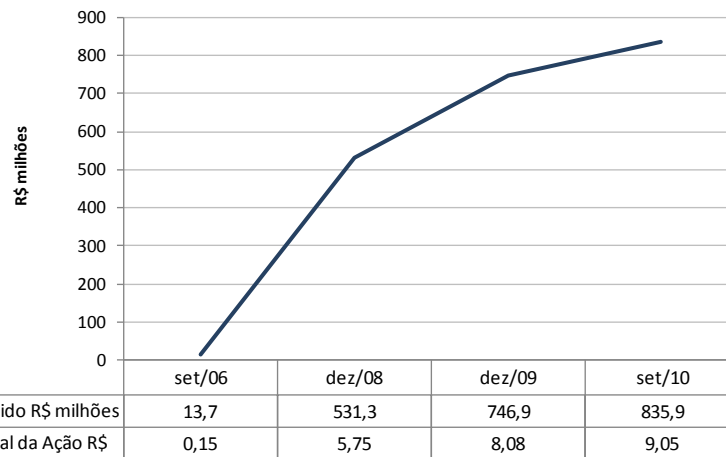
Valor Patrimonial da Ação vs Valor de Mercado



Market Cap vs Ebitda



## Evolução do Patrimônio Líquido



**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)