




---

**3T18**

**Grupo Eucatex  
Apresentação**

---

**08 de Novembro de 2018**



### Receita Líquida

- 3T18: R\$ 321,2 milhões, superior em 2,4%
- 9M18: R\$ 927,0 milhões, superior em 4,5%



### EBITDA Recorrente

- 3T18: R\$ 61,6 milhões, crescimento de 10,9%
- 9M18: R\$ 167,5 milhões, crescimento de 9,3%



### Margem EBITDA Recorrente

- 3T18: 19,2%, aumento, 1,5 pp
- 9M18: 18,1%, aumento de 0,8 pp



### Lucro/(Prejuízo) Líquido Recorrente

- 3T18: R\$ 9,4 milhões, retração de 72,2%
- 9M18: R\$ 9,1 milhões, retração de 80,5%



### Fato Relevante - Permuta de Ativos entre Eucatex e Duratex

Conclusão do Processo – Início da Produção

Expectativa de **acréscimo** na **Receita Líquida** de, aproximadamente, **20% no Total do Grupo Eucatex**



## MDP e Pisos Laminados



Botucatu/SP

**MDP**  
430 mil m<sup>3</sup>  
**Pisos Laminados**  
12 milhões m<sup>2</sup>

**Finish Foil, BP e Lacca**  
50 milhões m<sup>2</sup>

## Viveiro de Mudanças



Bofete/SP

**Mudas**  
10 milhões

## T-HDF/MDF



Salto/SP

**T-HDF/MDF**  
275 mil m<sup>3</sup>

**Lacca e BP**  
16 milhões m<sup>2</sup>

## Chapa de Fibra



Salto/SP



Botucatu/SP

**Chapa Dura**  
440 mil m<sup>3</sup>  
**Painéis e Portas**  
4,8 milhões

**Pintura**  
101 milhões m<sup>2</sup>  
**Impressora de Papel**  
96 milhões m<sup>2</sup>

## Tintas e Vernizes



Salto/SP

**Tintas e Vernizes**  
36 milhões galões

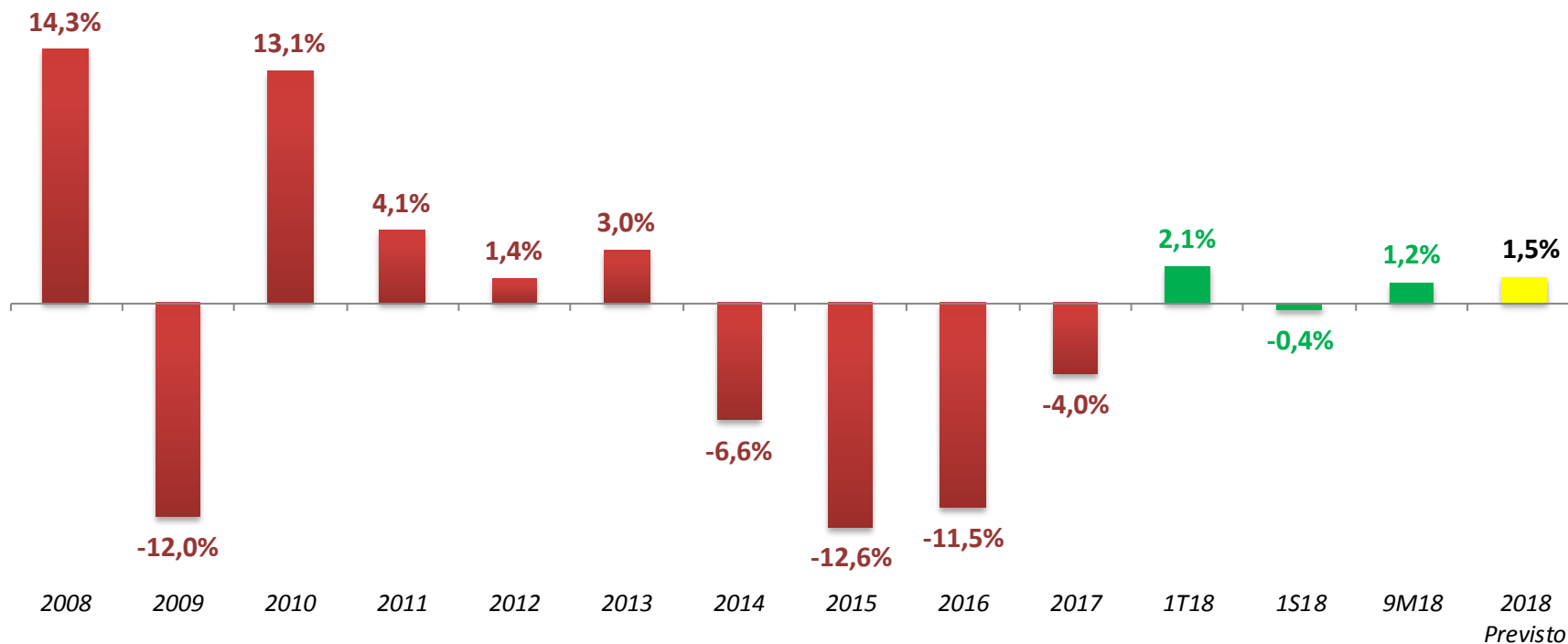


Cabo Sto. Agostinho/PE

**Massas PVA e Acrílica e Tintas Acrílicas**  
3,6 milhões galões



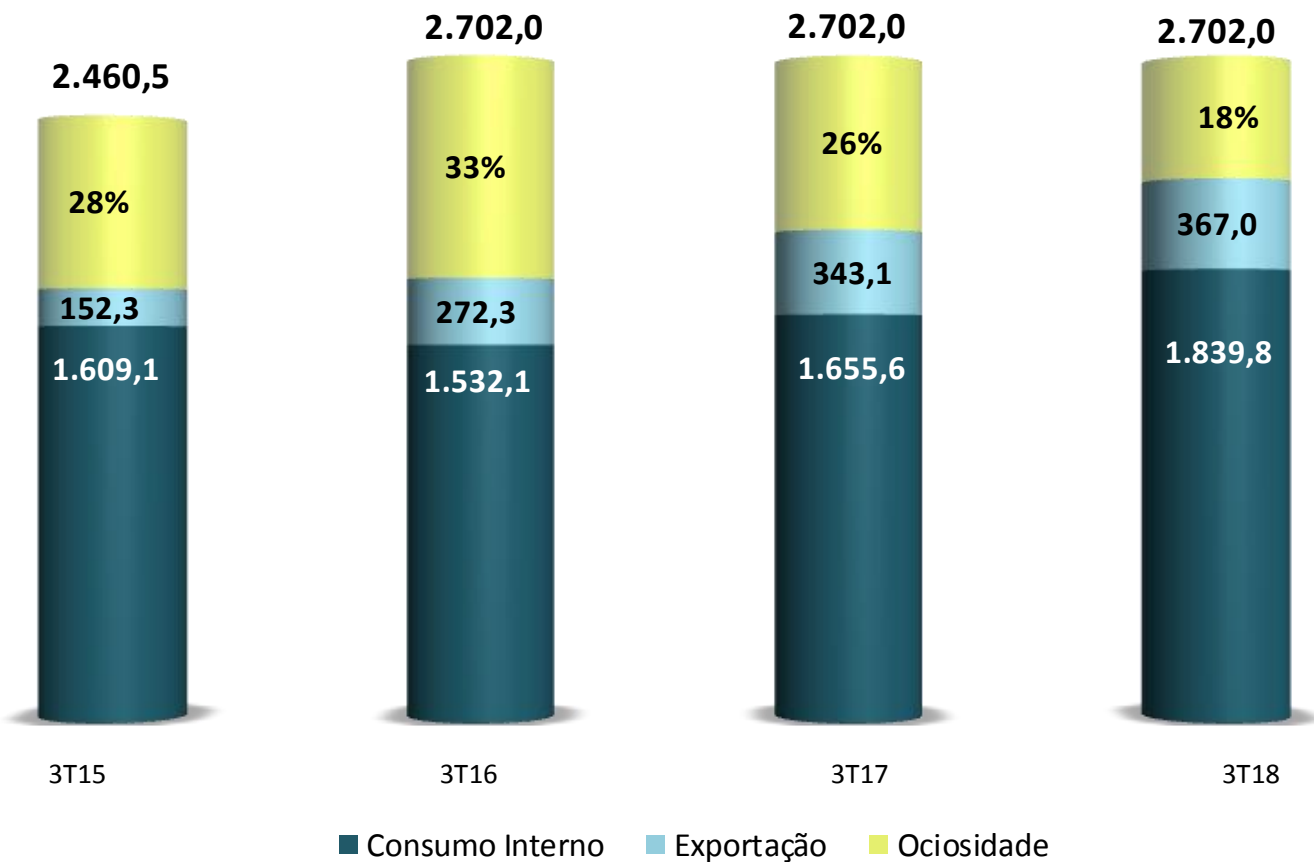
## Índice ABRAMAT Mercado Interno



No acumulado de 2013 até 9M18, o indicador acumula queda de 29,8%.



## Capacidade Efetiva Instalada (Chapa de Fibra + MDF + MDP) X Produção

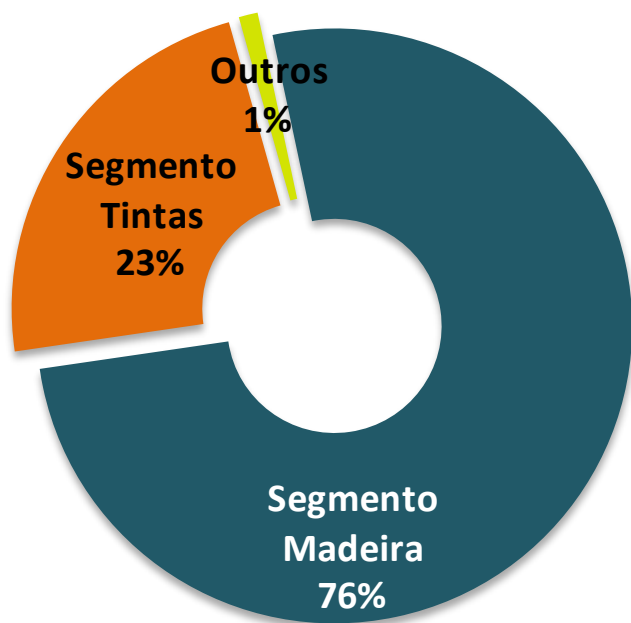


% Variação 3T18 x 3T17				
	Chapa de Fibra	MDP	MDF	Total
<b>Total</b>	<b>8,0%</b>	<b>16,4%</b>	<b>6,5%</b>	<b>10,4%</b>
Mercado Interno	-8,7%	16,0%	8,5%	11,1%
Mercado Externo	35,8%	18,6%	-3,1%	7,0%



Receita Líquida					
3T17	3T18	Var	9M17	9M18	Var
R\$ 313,7 milhões	R\$ 321,2 milhões	2,4%	R\$ 887,1 milhões	R\$ 927,0 milhões	4,5%

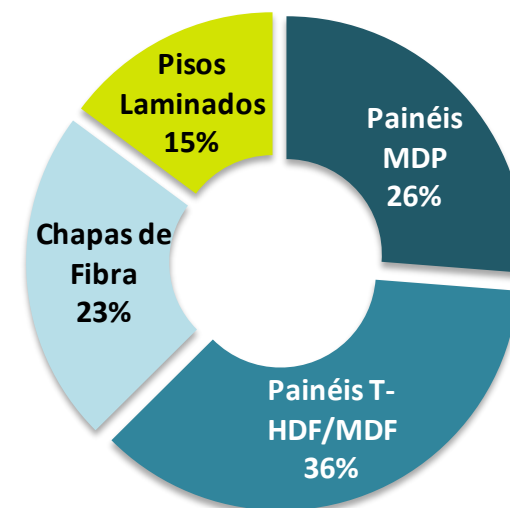
### Distribuição por Produto – 3T18



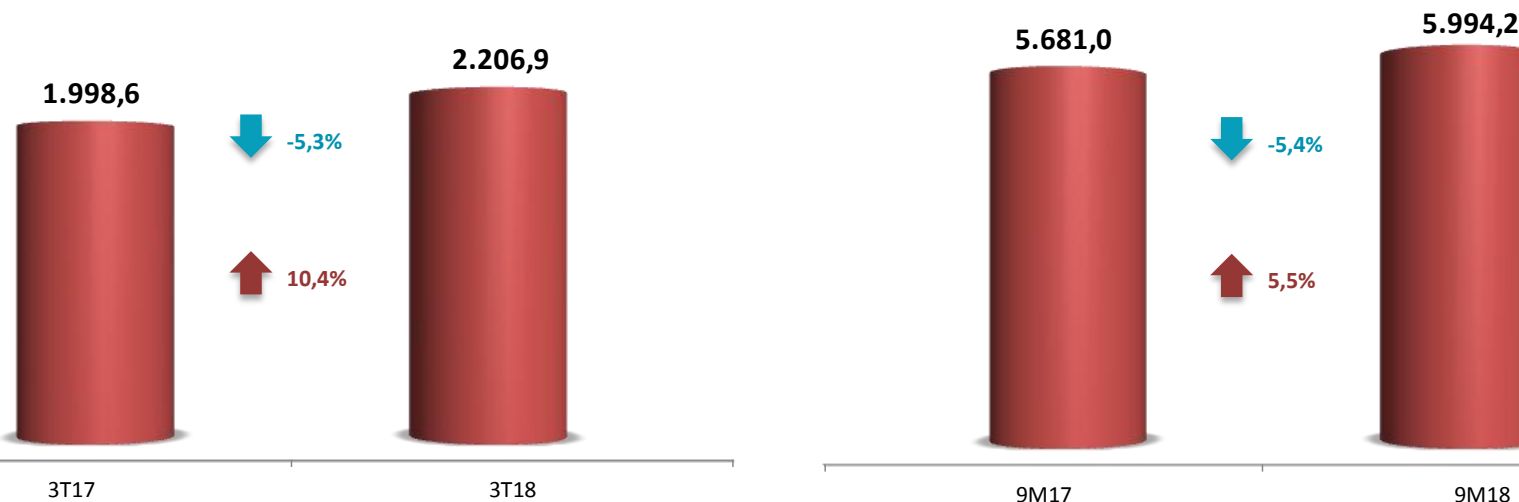
### Distribuição por Segmento – 3T18



Receita Líquida		
3T17	3T18	Var
R\$ 223,2 milhões	R\$ 244,2 milhões	9,4%
9M17	9M18	Var
R\$ 644,1 milhões	R\$ 686,4 milhões	6,6%

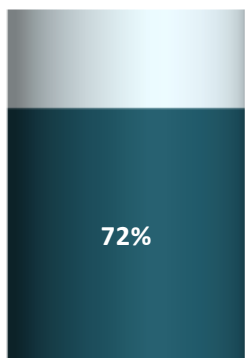


## Mercado Total (Mil m<sup>3</sup>) MERCADO INTERNO + EXPORTAÇÃO

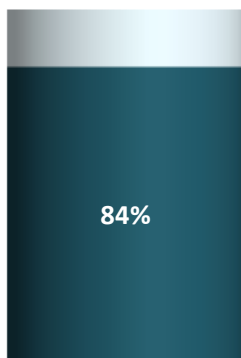




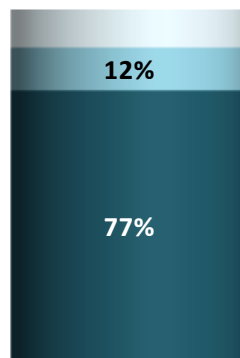
## Utilização da Capacidade Instalada – 3T18



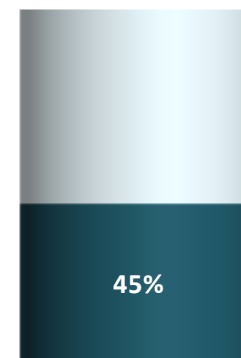
Chapa de Fibra  
(240 mil m<sup>3</sup>/ano)



T-HDF/MDF  
(275 mil m<sup>3</sup>/ano)



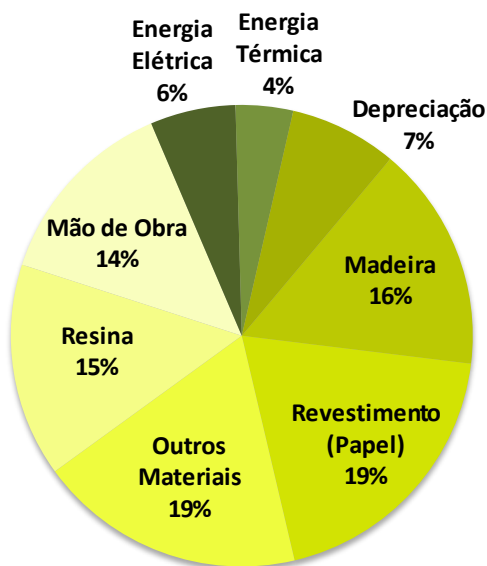
MDP e Pisos  
(430 mil m<sup>3</sup>/ano)



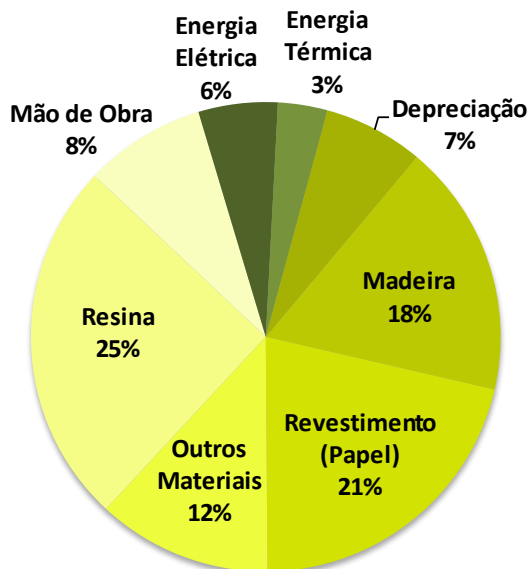
Pisos Laminados  
(12 milhões m<sup>2</sup>/ano)

## Distribuição dos Custos – 3T18

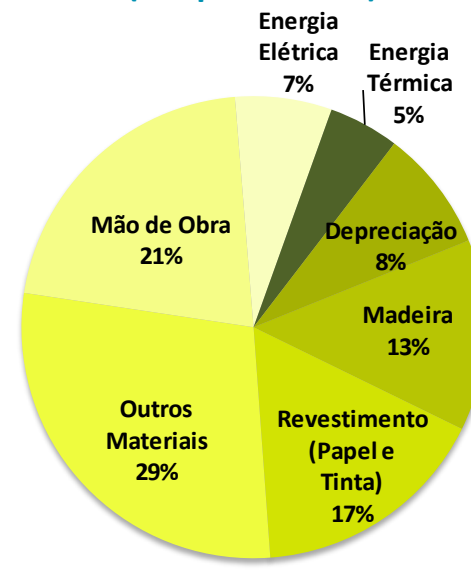
### Todos os Painéis



### Painéis com Resina



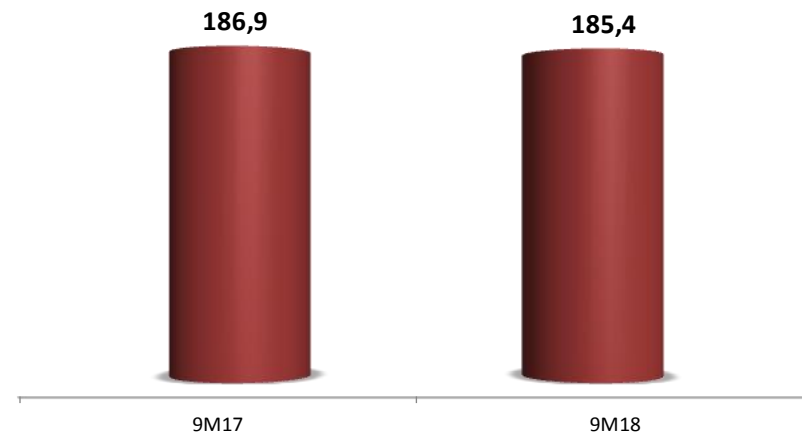
### Painéis sem Resina (Chapa de Fibra)



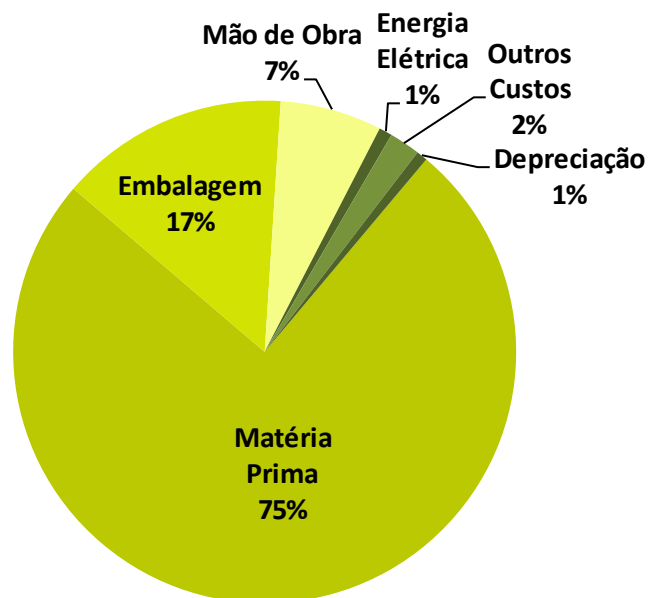


Receita Líquida		
3T17	3T18	Var
R\$ 69,7 milhões	<b>R\$ 73,7 milhões</b>	<b>5,8%</b>
9M17	9M18	Var
R\$ 186,2 milhões	<b>R\$ 198,4 milhões</b>	<b>6,6%</b>

## Mercado – Milhões Galões



## Distribuição dos Custos – 3T18



Variação	3T18 x 3T17	9M18 x 9M17
Eucatex	-6,1%	0,9%
Mercado	0,7%	-0,8%

Fonte: Eucatex

## Utilização da Capacidade Instalada

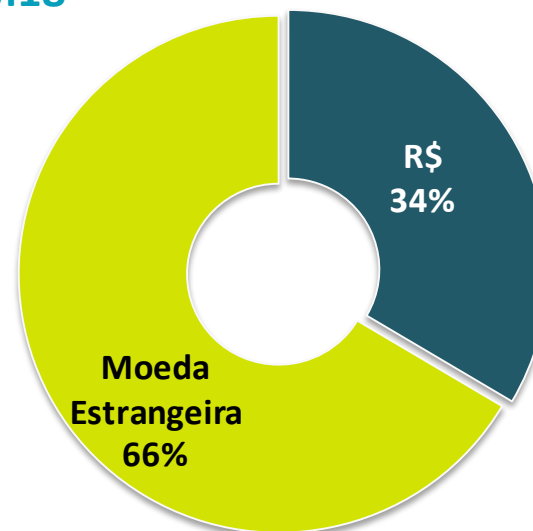
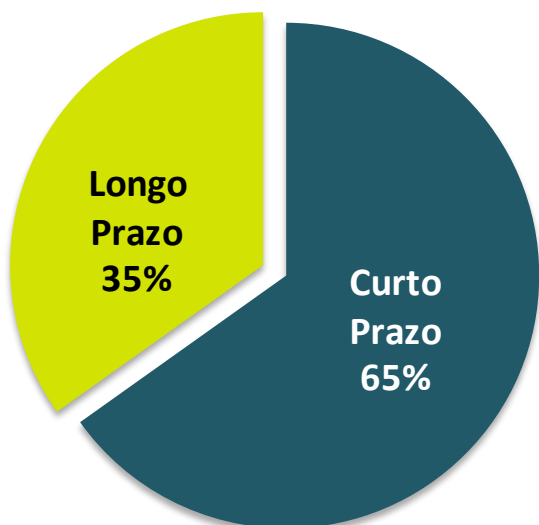


▪ Capacidade Total - 36 milhões galões / ano

Destaques (R\$ MM)	3T18	A.V. %	3T17	A.V. %	Var. (%)	9M18	A.V. %	9M17	A.V. %	Var. (%)
<b>Receita Líquida</b>	<b>321,2</b>	<b>100,0%</b>	<b>313,7</b>	<b>100,0%</b>	<b>2,4%</b>	<b>927,0</b>	<b>100,0%</b>	<b>887,1</b>	<b>100,0%</b>	<b>4,5%</b>
Valor justo ativo biológico	1,0	0,3%	12,8	4,1%	-92,2%	1,1	0,1%	23,1	2,6%	-95,3%
Custo dos Produtos Vendidos	(230,7)	-71,8%	(233,0)	-74,3%	-1,0%	(683,1)	-73,7%	(660,9)	-74,5%	3,4%
<b>Lucro Bruto</b>	<b>91,5</b>		<b>93,5</b>		<b>-2,2%</b>	<b>245,0</b>		<b>249,3</b>		<b>-1,7%</b>
<b>Margem Bruta (%)</b>	<b>28,5%</b>		<b>29,8%</b>		<b>-1,2 p.p.</b>	<b>26,4%</b>		<b>28,1%</b>		<b>-1,8 p.p.</b>
Despesas Adm.	(14,3)	-4,4%	(13,9)	-4,4%	2,9%	(42,6)	-4,6%	(42,5)	-4,8%	0,3%
Despesas Comerciais	(49,3)	-15,4%	(43,9)	-14,0%	12,3%	(130,6)	-14,1%	(126,5)	-14,3%	3,2%
Outras Receitas e Despesas Operacionais	3,4	1,1%	(0,4)	-0,1%	934,2%	2,2	0,2%	(1,4)	-0,2%	-262,3%
<b>LAJIDA (EBITDA) Ajustado por Eventos não Caixa</b>	<b>55,0</b>	<b>17,1%</b>	<b>52,0</b>	<b>16,6%</b>	<b>5,8%</b>	<b>151,3</b>	<b>16,3%</b>	<b>146,2</b>	<b>16,5%</b>	<b>3,5%</b>
<b>Margem LAJIDA (EBITDA)</b>	<b>17,1%</b>		<b>16,6%</b>		<b>0,6 p.p.</b>	<b>16,3%</b>		<b>16,5%</b>		<b>-0,1 p.p.</b>
<b>LAJIDA (EBITDA) Ajustado Recorrente</b>	<b>61,6</b>		<b>55,5</b>		<b>10,9%</b>	<b>167,5</b>		<b>153,2</b>		<b>9,3%</b>
<b>Margem LAJIDA (EBITDA) Ajustado Recorrente</b>	<b>19,2%</b>		<b>17,7%</b>		<b>1,5 p.p.</b>	<b>18,1%</b>		<b>17,3%</b>		<b>0,8 p.p.</b>
Resultado Financeiro Líquido	(18,9)	-5,9%	(1,9)	-0,6%	-894,6%	(65,6)	-7,1%	(32,2)	-3,6%	-103,9%
Resultados não Recorrentes	(6,6)	-2,1%	(3,6)	-1,1%	-86,0%	(16,2)	-1,8%	(7,0)	-0,8%	-131,4%
IR e CSLL	(3,0)	-0,9%	0,4	0,1%	-847,9%	0,7	0,1%	(0,1)	0,0%	-1256,3%
<b>Lucro/(Prejuízo) Líquido</b>	<b>2,8</b>	<b>0,9%</b>	<b>30,2</b>	<b>9,6%</b>	<b>-90,8%</b>	<b>(7,1)</b>	<b>-0,8%</b>	<b>39,7</b>	<b>4,5%</b>	<b>-118,0%</b>
<b>Lucro/(Prejuízo) Líquido Recorrente</b>	<b>9,4</b>	<b>2,9%</b>	<b>33,8</b>	<b>10,8%</b>	<b>-72,2%</b>	<b>9,1</b>	<b>1,0%</b>	<b>46,7</b>	<b>5,3%</b>	<b>-80,5%</b>

Endividamento (R\$ MM)	9M18	2017	Var. (%)	1S18	Var. (%)
Dívida de Curto Prazo	259,4	245,2	5,8%	291,8	-11,1%
Dívida de Longo Prazo	138,8	106,1	30,7%	100,5	38,0%
<b>Dívida Bruta</b>	<b>398,2</b>	<b>351,3</b>	<b>13,3%</b>	<b>392,4</b>	<b>1,5%</b>
Disponibilidades	25,2	20,3	24,0%	20,5	22,5%
<b>Dívida Líquida</b>	<b>373,0</b>	<b>331,0</b>	<b>12,7%</b>	<b>371,8</b>	<b>0,3%</b>
% Dívida de curto prazo	65%	70%	-5 p.p.	74%	-9 p.p.
<b>Dívida Líquida/EBITDA</b>	<b>1,6</b>	<b>1,6</b>	<b>5,7%</b>	<b>1,7</b>	<b>-2,4%</b>
Ptax Câmbio (US\$)	4,0039	3,3080	21,0%	3,8552	3,9%
Variação Cambial no Período	43,0	3,0	1333,3%	30,1	42,9%

## Perfil de Dívida – 9M18



**Aprovação** se dará em **AGE** que será realizada em **22/Nov/2018**.

## Perfil da Emissão

- Debêntures Simples, não Conversíveis em Ações, da Espécie com Garantia Real e Garantia Fidejussória Adicional, em Série Única, para Distribuição Pública com Esforços Restritos

## Valor Proposto da Emissão

- De R\$ 50 milhões a R\$ 120 milhões

## Destinação dos Recursos

- Melhora do Perfil da Dívida
- Reforço de capital de giro

## Garantia

- Florestas

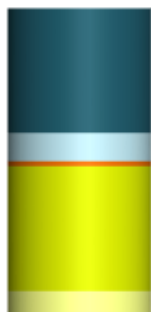
## Prazo

- 4 anos



## Investimentos Realizados

R\$ 37,1 milhões



Total Florestal  
R\$ 18,1 milhões

R\$ 30,7 milhões



Total Florestal  
R\$ 15,6 milhões

	3T17	3T18
Salto	15,0	10,1
Botucatu	3,4	4,3
Tintas	0,6	0,7
Sivicultura	15,1	13,0
Arrendamento	3,0	2,6

R\$ 77,8 milhões



Total Florestal  
R\$ 42,5 milhões

R\$ 82,5 milhões

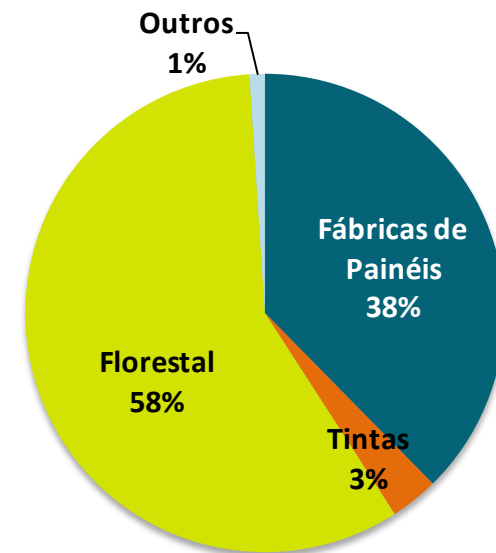


Total Florestal  
R\$ 41,0 milhões

	9M17	9M18
Salto	27,5	28,7
Botucatu	5,9	10,4
Tintas	1,9	2,4
Sivicultura	32,7	34,4
Arrendamento	9,8	6,6

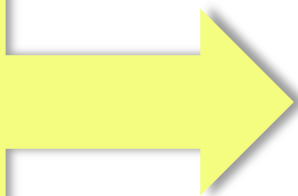
Previsto para 2018

R\$ 96 milhões



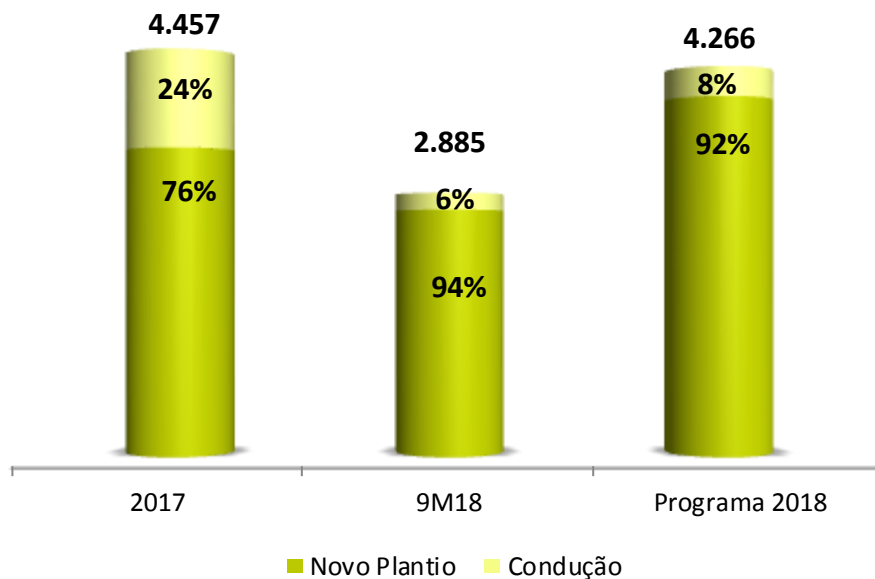


**75 fazendas**  
de plantação de eucalipto,  
totalizando  
**45,8 mil hectares**



Raio Médio	
Salto	Botucatu
126 km	52 Km

**Novas Florestas Plantadas e Condução da Brotação (ha)**





---

**José Antonio G. de Carvalho**  
*Vice Presidente Executivo e DRI*

**Sergio Henrique Ribeiro**  
*Diretor de Controladoria*

**Waneska Bandeira**  
*Relações com Investidores*

---

55 (11) 3049-2473 / [ri@eucatex.com.br](mailto:ri@eucatex.com.br)