

Grupo Eucatex

Resultados do 2T12

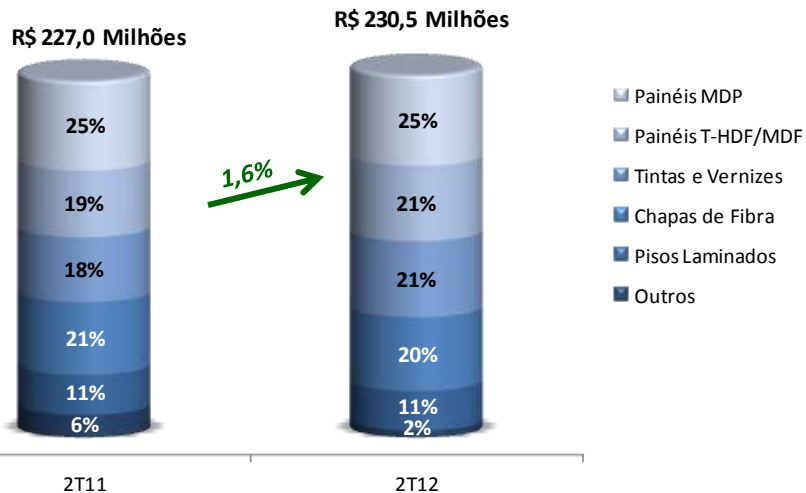
09 de Agosto de 2012

- 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 – 2.354

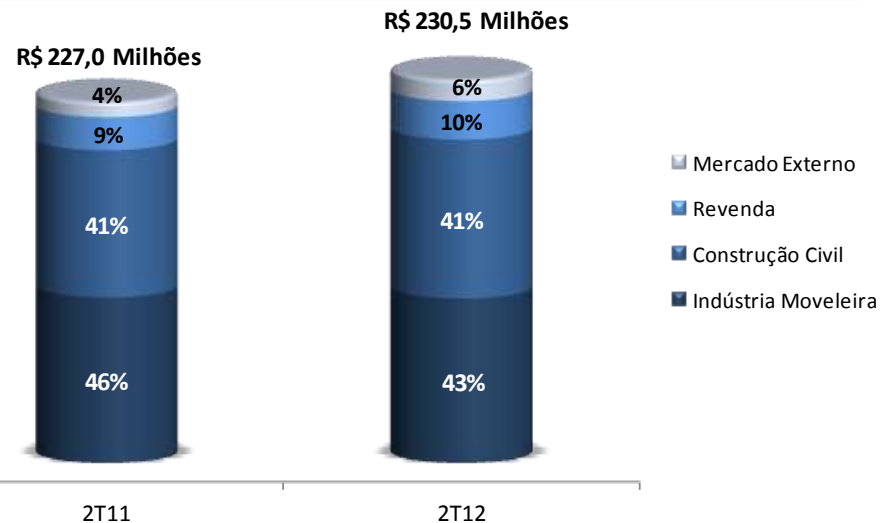
Receita Líquida		
2T11	2T12	% Var
R\$ 227,0 milhões	R\$ 230,5 milhões	1,6%
1S11	1S12	% Var
R\$ 430,8 milhões	R\$ 449,4 milhões	4,3%

Unidade Fabril	Chapa de Fibra	T-HDF/MDF	MDP e Pisos Laminados	Tintas e Vernizes
Localização	Salto/SP	Salto/SP	Botucatu/SP	Salto/SP
Nº de Colaboradores	762	170	410	219
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	

Distribuição por Produto

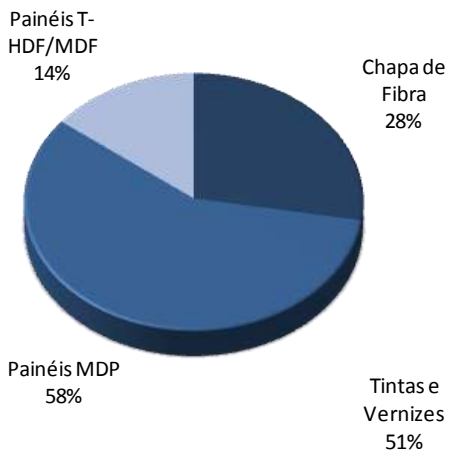


Distribuição por Segmento

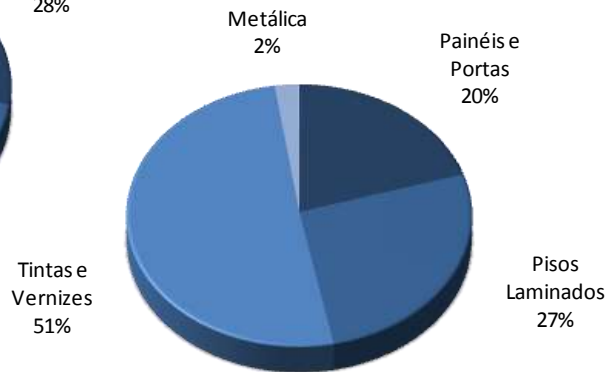


Distribuição por Segmento / Produto

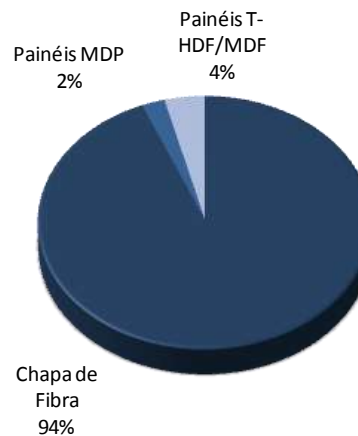
Indústria Moveleira



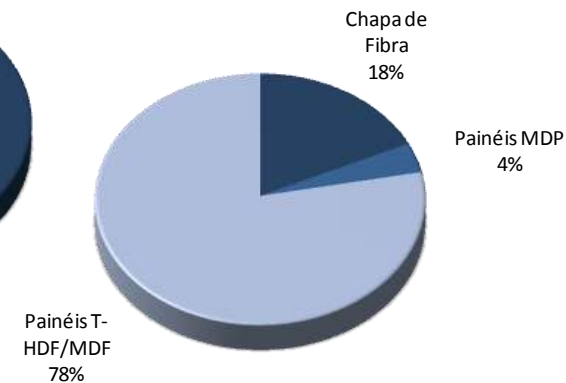
Construção Civil



Mercado Externo



Revenda



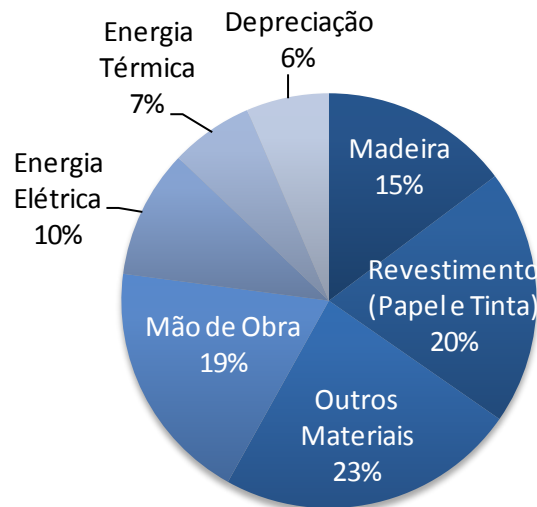
Receita Líquida

2T11	2T12	Var
R\$ 46,2 milhões	R\$ 47,0 milhões	1,7%
1S11	1S12	Var
R\$ 96,7 milhões	R\$ 88,6 milhões	-8,6%

Market Share MI

2T11	2T12	Var	1S11	1S12	Var
45%	45%	-	49%	44%	-5p.p.

Distribuição dos Custos

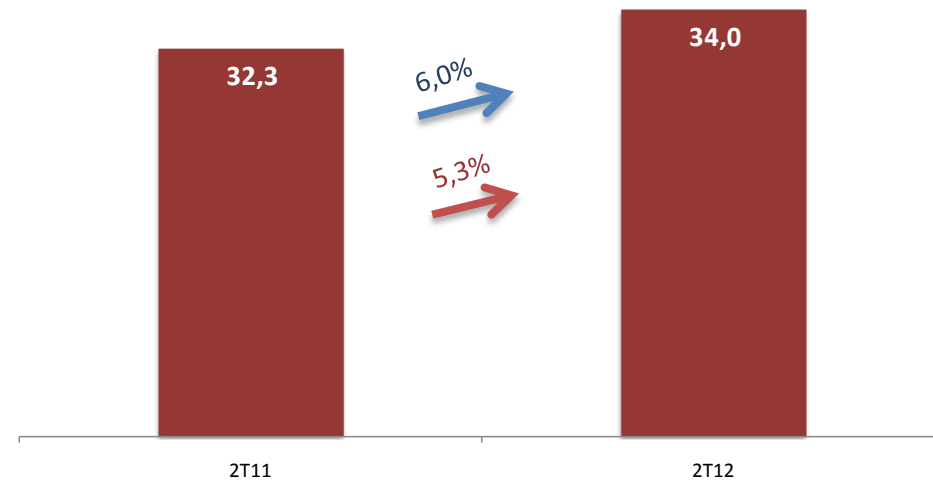


Utilização da Capacidade Instalada

- Capacidade Total – 240 mil m³ / ano



Mercado (Milhões m²)



Receita Líquida

2T11	2T12	Var
R\$ 42,4 milhões	R\$ 48,1 milhões	13,3%
1S11	1S12	Var
R\$ 67,9 milhões	R\$ 98,4 milhões	44,9%

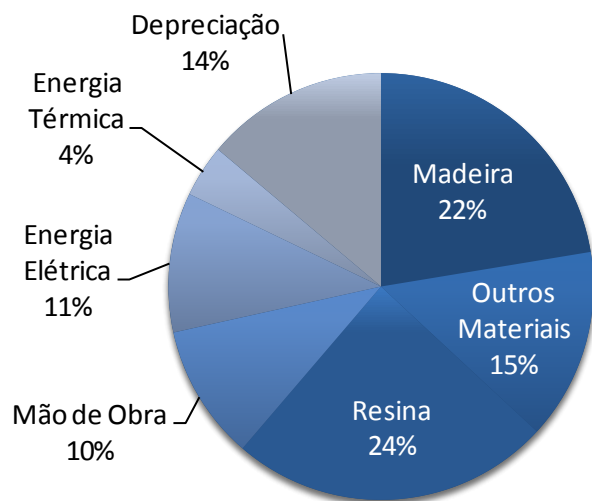
Market Share – MDF

2T11	2T12	Var	1S11	1S12	Var
2%	3%	1p.p.	3%	3%	-

Market Share – T-HDF

2T11	2T12	Var	1S11	1S12	Var
19%	21%	2p.p.	13%	22%	9p.p.

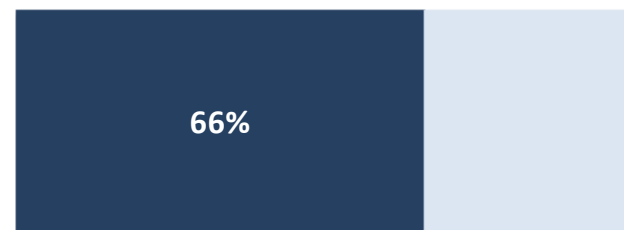
Distribuição dos Custos



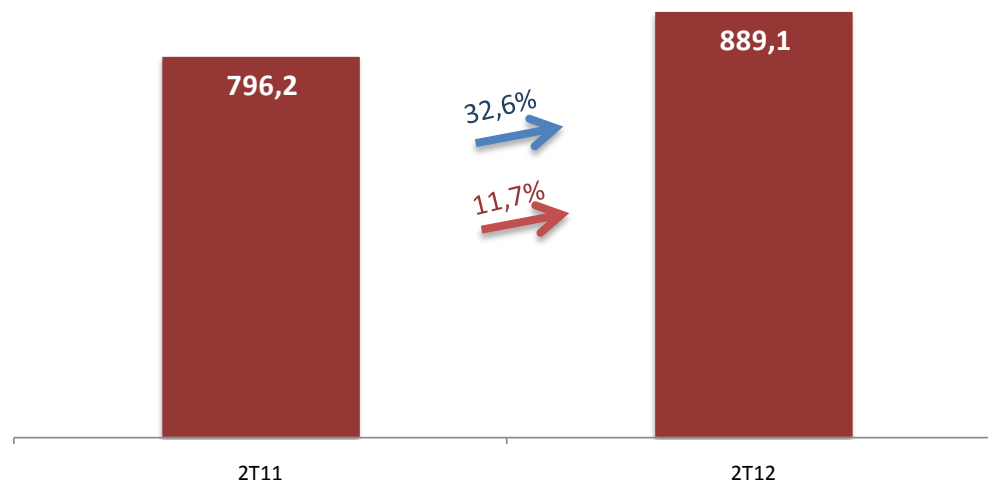
Utilização da Capacidade Instalada

- Capacidade Total – 275 mil m³ / ano

2T12



Mercado T-HDF + MDF (Mil m³)



Receita Líquida

2T11	2T12	Var
R\$ 57,1 milhões	R\$ 57,6 milhões	0,9%
1S11	1S12	Var
R\$ 108,4 milhões	R\$ 113,8 milhões	4,9%

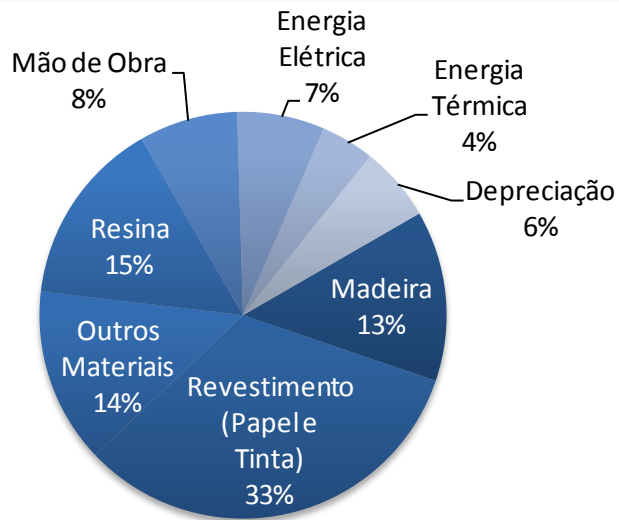
Market Share

2T11	2T12	Var	1S11	1S12	Var
12%	10%	-2pp	12%	10%	-2pp

% de Revestidos

	2T11	2T12	Var	1S11	1S12	Var
Eucatex	94%	100%	6pp	94%	100%	6pp
Mercado	22%	22%	-	22%	22%	-

Distribuição dos Custos

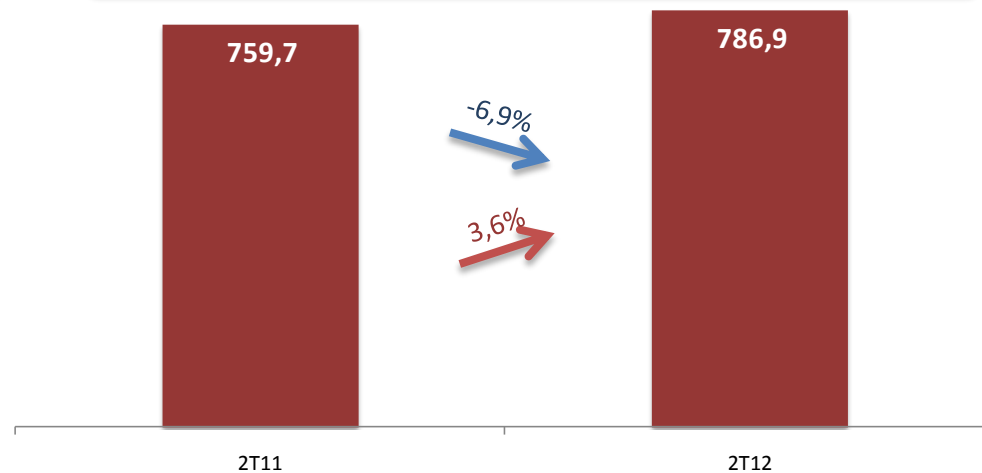


Utilização da Capacidade Instalada

- Capacidade – 430 mil m³ / ano



Mercado (Mil m³)



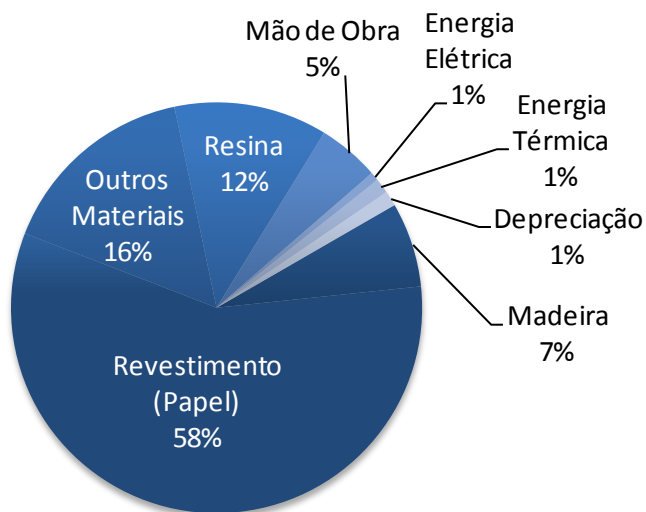
Receita Líquida

2T11	2T12	Var
R\$ 25,5 milhões	R\$ 25,1 milhões	-1,6%
1S11	1S12	Var
R\$ 47,9 milhões	R\$ 48,6 milhões	1,5%

Market Share

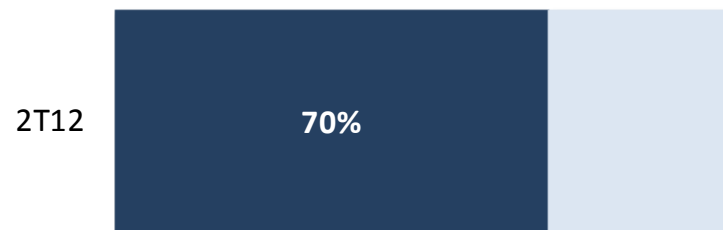
2T11	2T12	Var	1S11	1S12	Var
39%	37%	-2p.p.	38%	37%	-1p.p.

Distribuição dos Custos

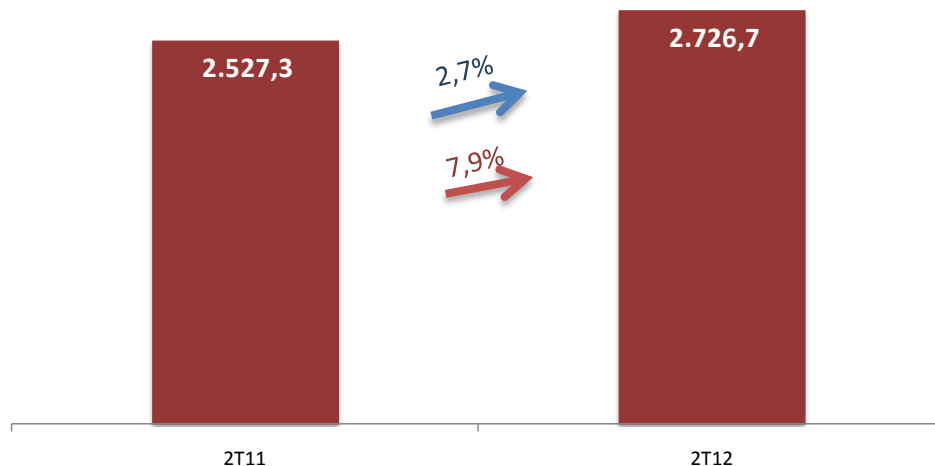


Utilização da Capacidade Instalada

- Capacidade Total – 6 milhões m² / ano



Mercado (Mil m²)



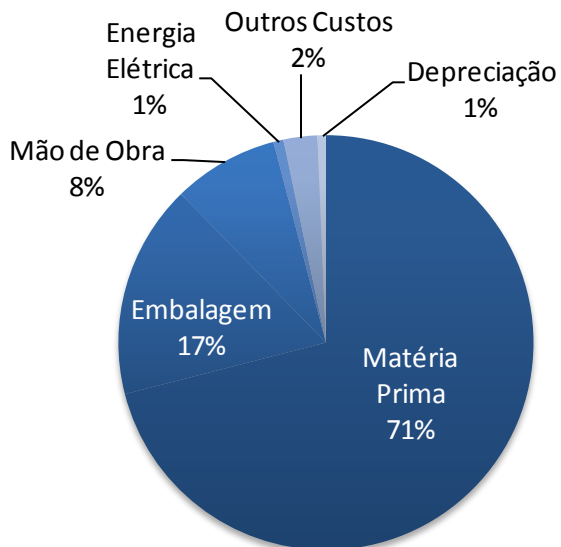
Receita Líquida

2T11	2T12	Var
R\$ 41,3 milhões	R\$ 48,4 milhões	17,0%
1S11	1S12	Var
R\$ 87,2 milhões	R\$ 94,2 milhões	8,8%

Market Share

2T11	2T12	Var	1S11	1S12	Var
6%	7%	1p.p.	7%	7%	-

Distribuição dos Custos

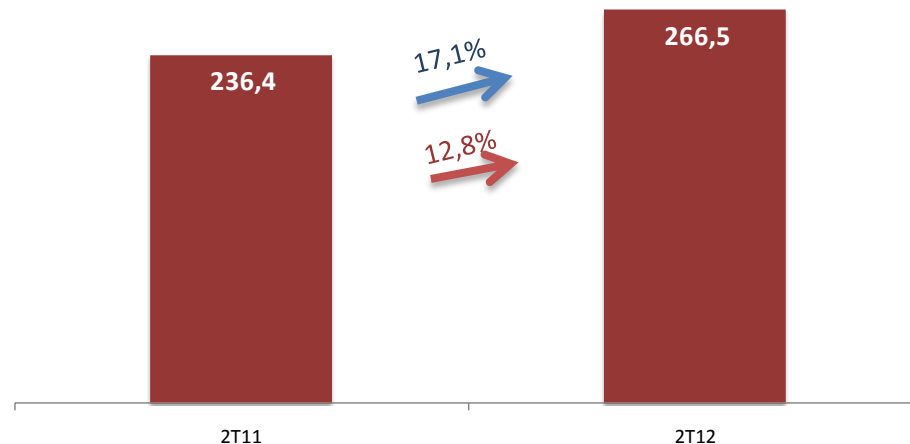


Utilização da Capacidade Instalada

- Capacidade Total – 36 milhões galões / ano



Mercado – Milhões Galões



Fonte: Eucatex

■ Eucatex

■ Mercado

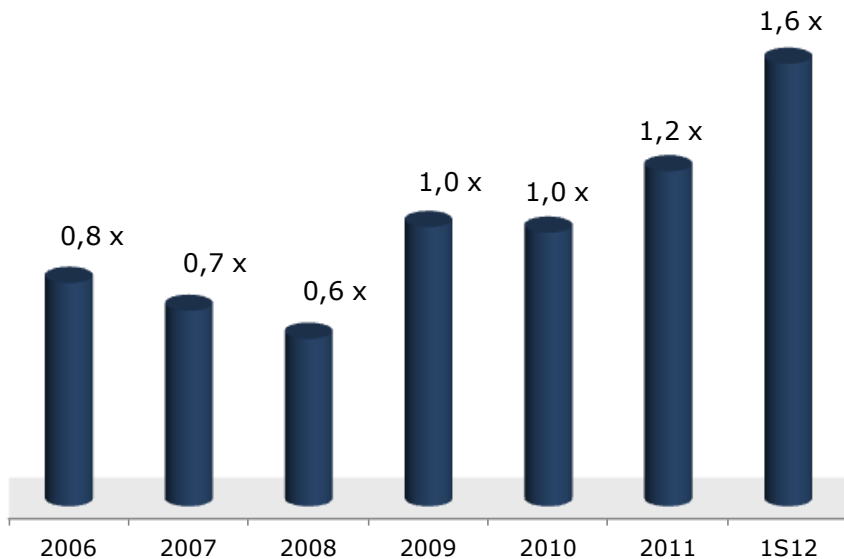
Destaques (R\$ MM)	2T12	A.V. %	2T11	A.V. %	Var. (%)	1S12	A.V. %	1S11	A.V. %	Var. (%)
Receita Líquida	230,5	100,0%	227,0	100,0%	1,6%	449,4	100,0%	430,8	100,0%	4,3%
Valor justo ativo biológico	11,3	4,9%	10,4	4,6%	-8,4%	22,2	4,9%	21,6	5,0%	-2,9%
Custo dos Produtos Vendidos	(165,5)	-71,8%	(158,0)	-69,6%	4,7%	(322,5)	-71,8%	(299,9)	-69,6%	7,5%
Lucro Bruto	76,4	33,1%	79,4	35,0%	-3,8%	149,1	33,2%	152,5	35,4%	-2,2%
Margem Bruta (%)	33,1%		35,0%		-1,8 p.p.	33,2%		35,4%		-2,2 p.p.
Despesas Adm.	(11,8)	-5,1%	(11,9)	-5,2%	-0,5%	(23,7)	-5,3%	(22,8)	-5,3%	4,2%
Despesas Comerciais	(36,0)	-15,6%	(30,9)	-13,6%	16,5%	(67,8)	-15,1%	(61,6)	-14,3%	10,1%
Outras Receitas e Despesas Operacionais	2,0	0,9%	(3,6)	-1,6%	-155,7%	1,4	0,3%	(5,0)	-1,2%	-127,4%
EBITDA	55,3	24,0%	48,4	21,3%	14,3%	97,3	21,7%	90,6	21,0%	7,5%
Margem EBITDA (%)	24,0%		21,3%		2,7 p.p.	21,7%		21,0%		0,6 p.p.
EBITDA Recorrente	43,2	18,8%	48,4	21,3%	-10,6%	83,9	18,7%	90,6	21,0%	-7,4%
Margem EBITDA (%)	18,8%		21,3%		-2,6 p.p.	18,7%		21,0%		-2,4 p.p.
Resultado Financeiro Líquido	(24,0)	-10,4%	(13,0)	-5,7%	85,0%	(34,1)	-7,6%	(16,4)	-3,8%	108,0%
Resultados não Recorrentes	12,1	5,2%	-	0,0%	0,0%	13,5	3,0%	-	0,0%	0,0%
IR e CSLL	(4,4)	-1,9%	(4,1)	-1,8%	5,6%	(8,6)	-1,9%	(6,4)	-1,5%	33,9%
Lucro Líquido	14,3	6,2%	15,9	7,0%	-10,5%	29,7	6,6%	40,3	9,3%	-26,2%

Endividamento (R\$ MM)	1S12	1S11	Var. (%)
Dívida de Curto Prazo	135,9	87,0	56,1%
Dívida de Longo Prazo	151,5	62,8	141,2%
Dívida Bruta	287,4	149,9	91,8%
Disponibilidades	21,6	3,7	488,6%
Dívida Líquida	265,8	146,2	81,8%
% Dívida de curto prazo	47%	58%	-10,8 p.p.
Dívida Líquida/EBITDA	1,6	0,8	96,4%

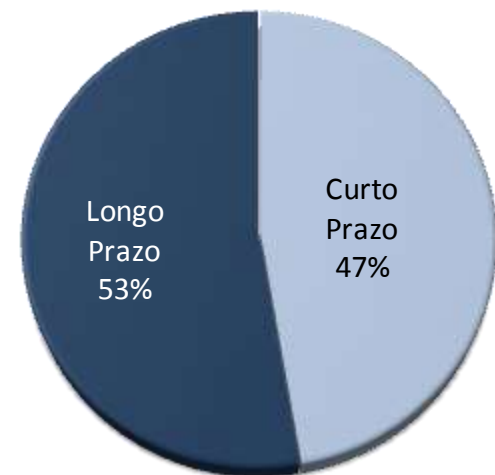
Emissão de Debêntures

- ✓ 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

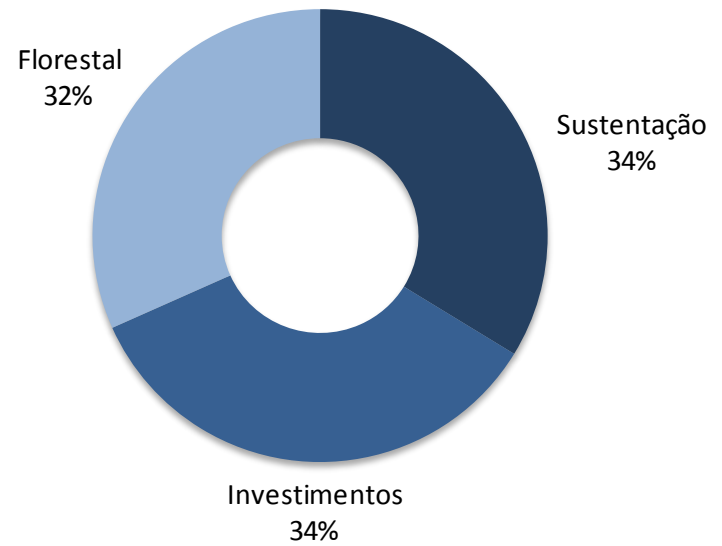
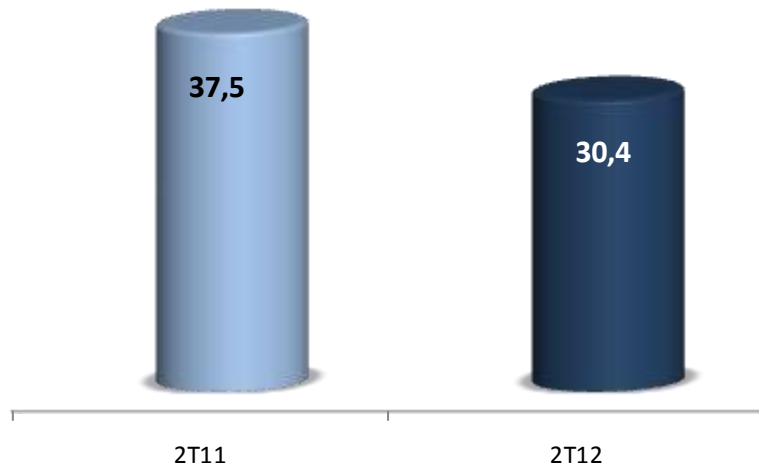
Dívida Líquida x EBITDA



Perfil de Dívida



Investimentos Realizados no 2T12



CAPEX para 2012
R\$ 90 milhões

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

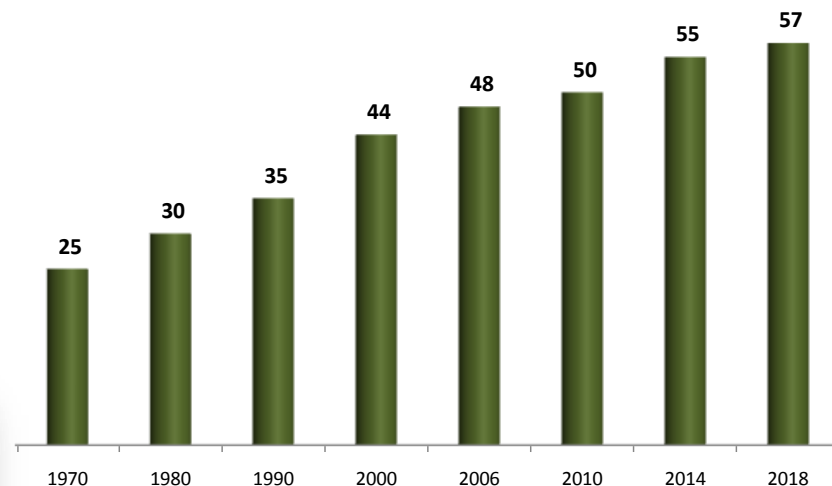
Raio Médio

Salto	Botucatu
122 km	25 Km

Novas Florestas Plantadas

2008	2009	2010	2011	1S12
4.500 ha	2.040 ha	4.080 ha	5.036 ha	2.084 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.

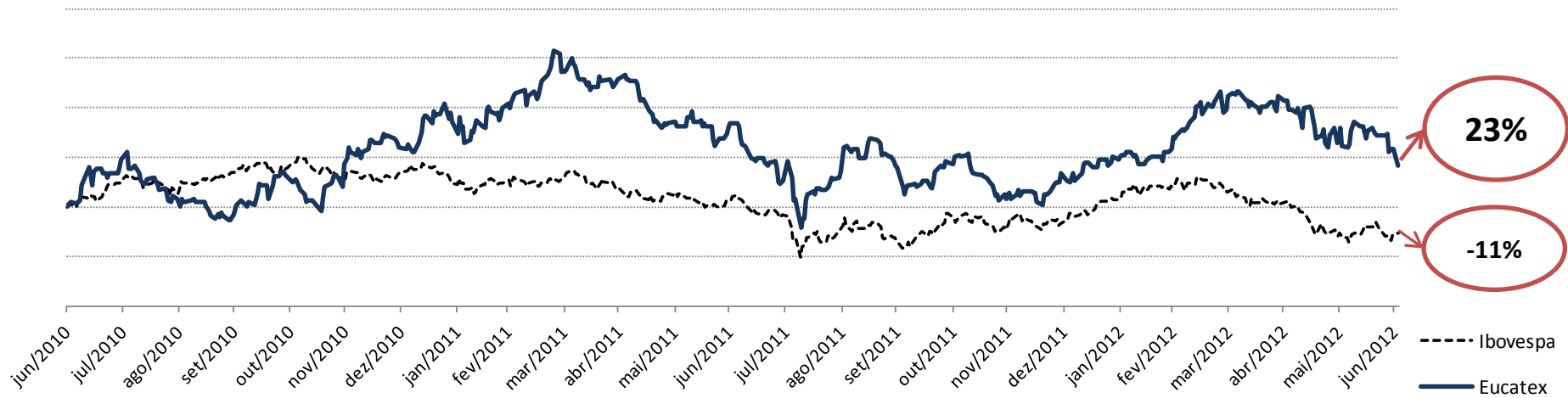


Unidade de Reciclagem - Garantia de sustentabilidade e possibilidade de desenvolvimento de novos projetos

Capacidade Total de Processamento			Volume Processado em Toneladas			Ganho na Compra de Madeira				
Ton/Ano	Correspondência		2010	2011	1S12	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	47,0 mil ton	R\$ 210,60 ton/seca	R\$ 147,85 ton/seca	R\$ 62,75 ton/seca	39.919	R\$ 2.505,1 mil

* Picada - CIF

Comportamento EUCA4 x IBOVESPA (Base 100)



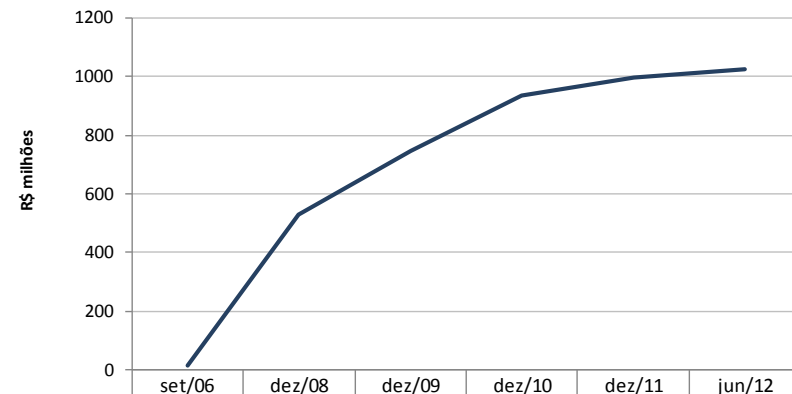
Múltiplos

Valor de Mercado / Valor Patrimonial da Ação 0,6

EV / EBITDA 5,5

P/L 11,1

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

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.