



eucatex

14 de março de 2008

Teleconferência de Resultados 4T07



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.

- » Destaques 2007
- » Projetos
- » Sustentabilidade
- » Segmentação da Receita
- » Painéis de MDP
- » Mercado de Painéis de Madeira
- » Mercado de Pisos Laminados
- » Tintas
- » Distribuição das Vendas
- » Destaques Financeiros
- » Investimentos – “Capex”
- » Reestruturação Financeira
- » Mercado de Capitais
- » Por que Eucatex?

» **Melhoria significativa dos resultados financeiros**

- **Receita Bruta** atingiu R\$ 765 milhões em 2007, crescimento de **10,8%** sobre 2006;
- **EBITDA** de R\$ 113,8 milhões em 2007, aumento de **75%** sobre 2006. No **4T07**, o **EBITDA** atingiu R\$ 38,0 milhões, crescimento de **113%** em relação ao 4T06;
- Crescimento da **Margem EBITDA** em 7 p.p. em 2007, para 18,2%. No 4T07, a **Margem EBITDA** foi de **23,1 %**, incremento de 11,4 p.p. na comparação com o mesmo período de 2006;
- **Lucro Líquido** cresceu **146 %** em 2007, atingindo R\$ 69 milhões.

» **Aumento de vendas em todas as linhas de produtos Eucatex**

- Destaque para vendas de Tintas, com crescimento de **52%** em 2007.

» **Expressiva redução no Endividamento**

- Aprovação plena do plano de recuperação da empresa, com queda do endividamento líquido para aproximadamente 0,7x o EBITDA de 2007.

» Ampliação da Capacidade Produtiva e Novos Empreendimentos

Nova Linha de T-HDF

Margem EBITDA : 45 %

Primeira linha no Brasil especializada na produção de T-HDF

Nova linha de T - HDF	
Aumento da Capacidade Instalada	110 milhões m ² / ano
Faturamento Bruto Adicional	R\$ 250 milhões
EBITDA	R\$ 90 milhões

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

- Previsão de Capacidade no 1º semestre de 2009: 180 milhões de m² /ano ➡ **+157 %**

Novas Linhas de Acabamento

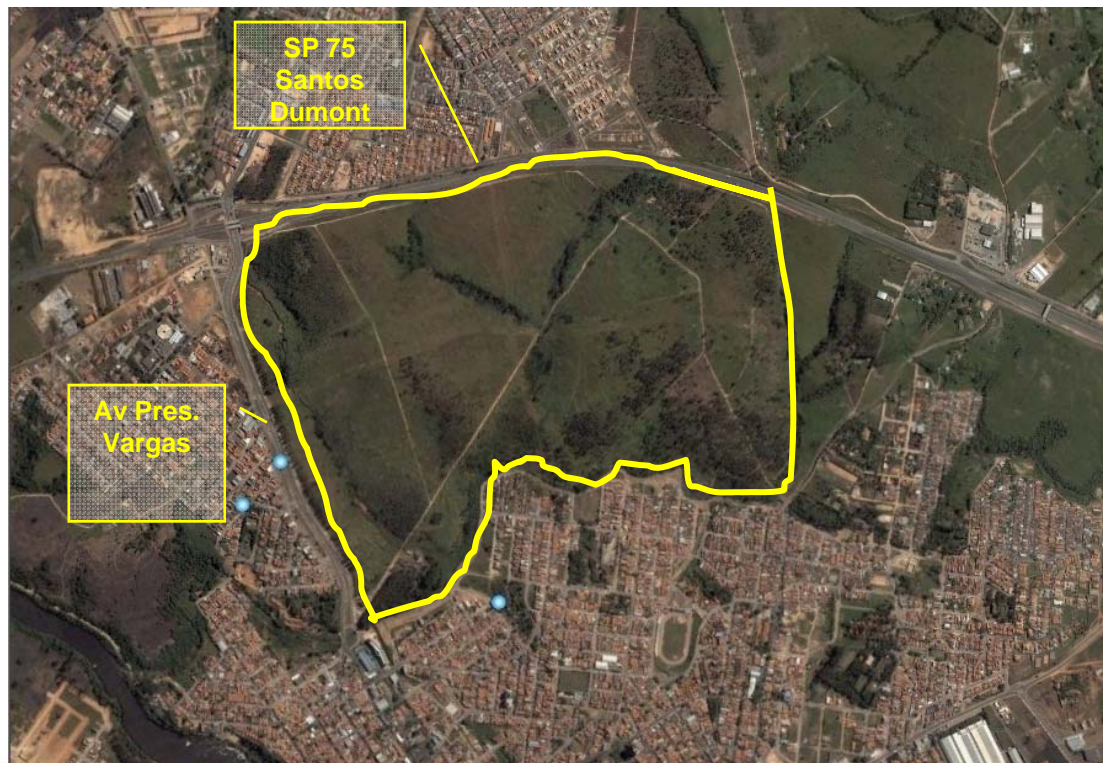
BP ➡ + 9 milhões de m² / ano
Lacca FF com alto brilho

Loteamento em Salto

VGV de R\$ 200 milhões

- Parceria com as empresas Cipasa, Scopel e Prata para a realização de loteamentos residenciais e comerciais.

Área	2 milhões de m ²
Prazo de Realização	8 anos



» Florestas

- Consumo anual (com a nova linha) estimado em 1,4 milhão de m³ / ano de madeira, equivalentes a 4,4 mil hectares de florestas.
- Florestas atuais: 40 mil hectares com, aproximadamente, 30 mil hectares de efetivo plantio.
- A empresa tem investido no sentido de ampliar esse volume de florestas, por meio da aquisição de novas áreas ou por arrendamento.

**Plantio de Novas Florestas
em 2007**

5.400 hectares

Garantia de sustentabilidade e possibilidade de desenvolvimento de novos projetos

» Projeto Reciclagem de Madeira

Primeira linha de reciclagem de madeira para uso industrial no Brasil

Produtos:

- Geração de energia térmica
 - Reaproveitamento no processo produtivo

Resultados

- Benefícios para o meio ambiente.
- Economia de importante parcela das florestas da empresa.

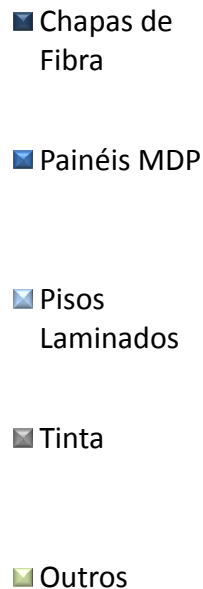
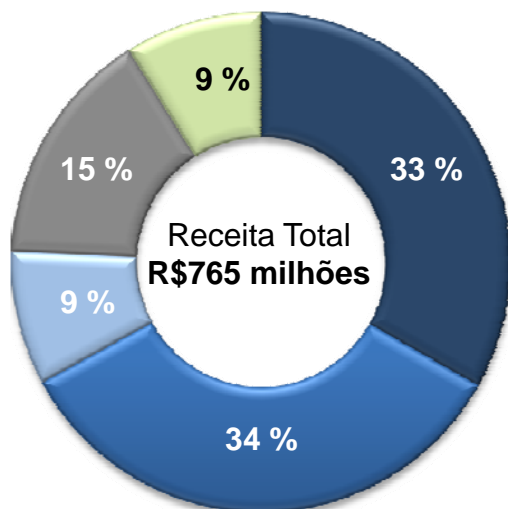
- Captação de resíduos – Raio de 100 Km
- Processamento de até 20.000 toneladas de resíduos por mês.



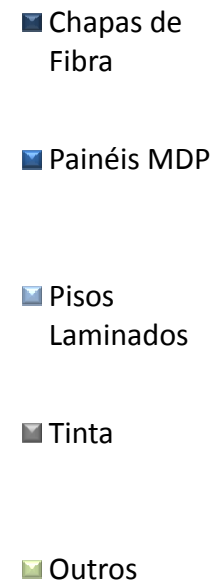
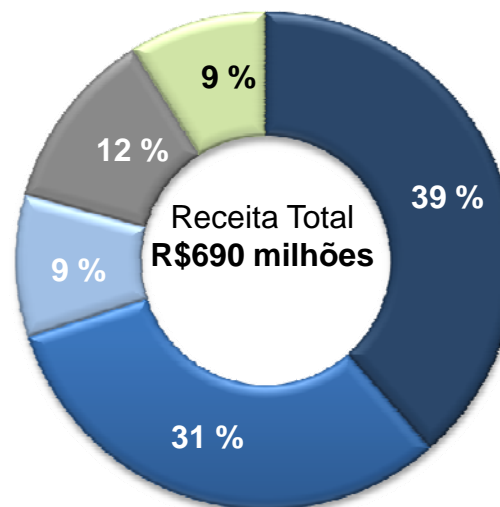
» Destaques

- Aumento da participação de painéis MDP na Receita, representando **34%** em 2007 contra 31% em 2006.
- O segmento de tintas da Eucatex passou a representar 15% do faturamento em 2007, ante 12% em 2006.

Segmentação da Receita Bruta 2007



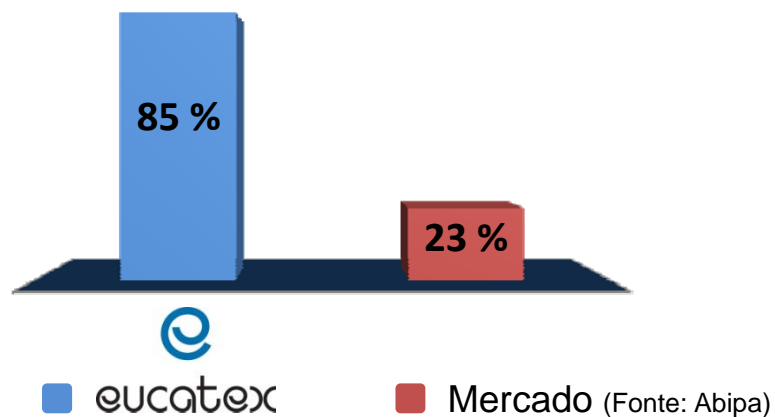
Segmentação da Receita Bruta 2006



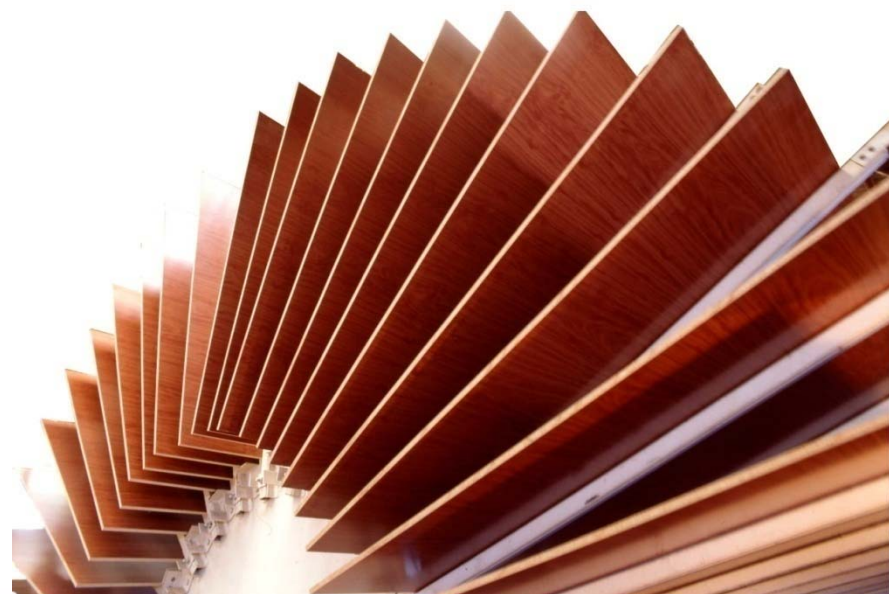
» MDP

- Elevação contínua do índice de qualidade, atingindo 98% de produtos de primeira linha.
- **Receita Bruta** de painéis MDP atingiu R\$258,5 milhões em 2007, crescimento de **19,1%** sobre 2006.
- Nova linha de revestimento BP com 9 milhões de m² e lançamento de novo revestimento de papel Finish Foil, um produto de alto brilho, **exclusividade** da Eucatex.

Participação de produtos revestidos no Volume de Vendas *

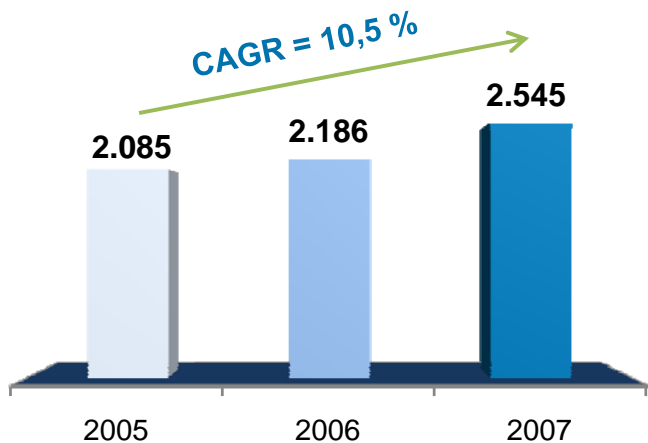


* Acabamento em Baixa Pressão – BP; Finish Foil – FF; e Lacca

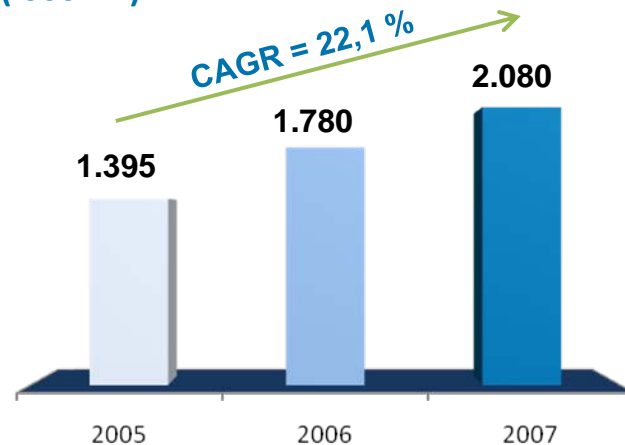


Mercado de Painéis de Madeira

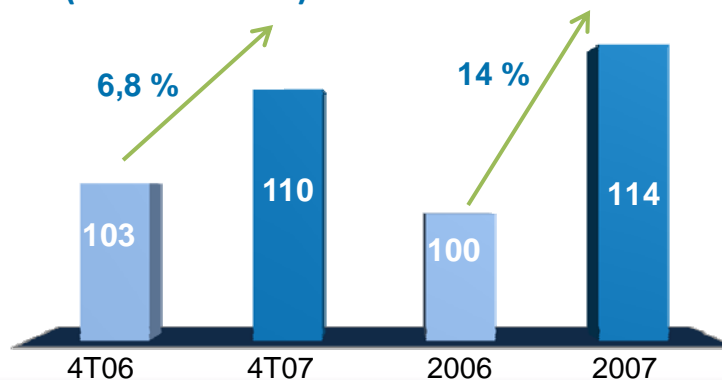
Consumo aparente de Painéis MDP 2007
(cresc. 2007 x 2005 = 22%)
(‘000 m³)



Consumo aparente de Painéis MDF 2007
(cresc. 2007 x 2005 = 49%)
(‘000 m³)

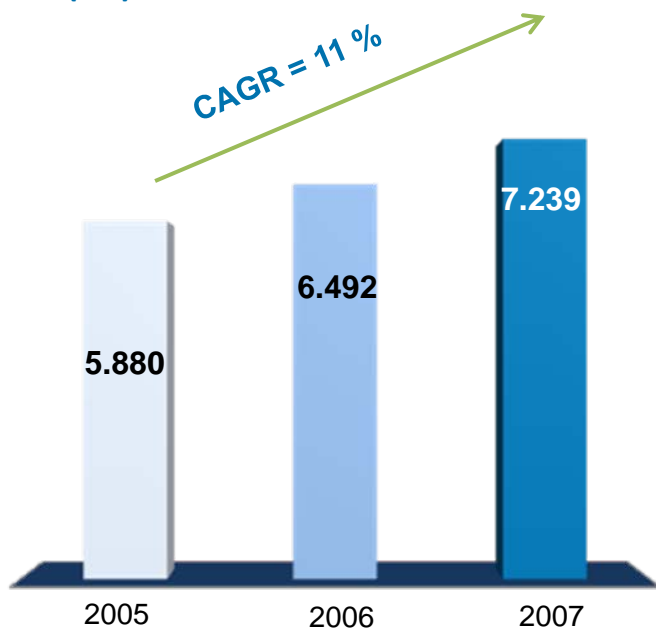


Vendas da Eucatex de Painéis de Madeira
(2005 base 100)

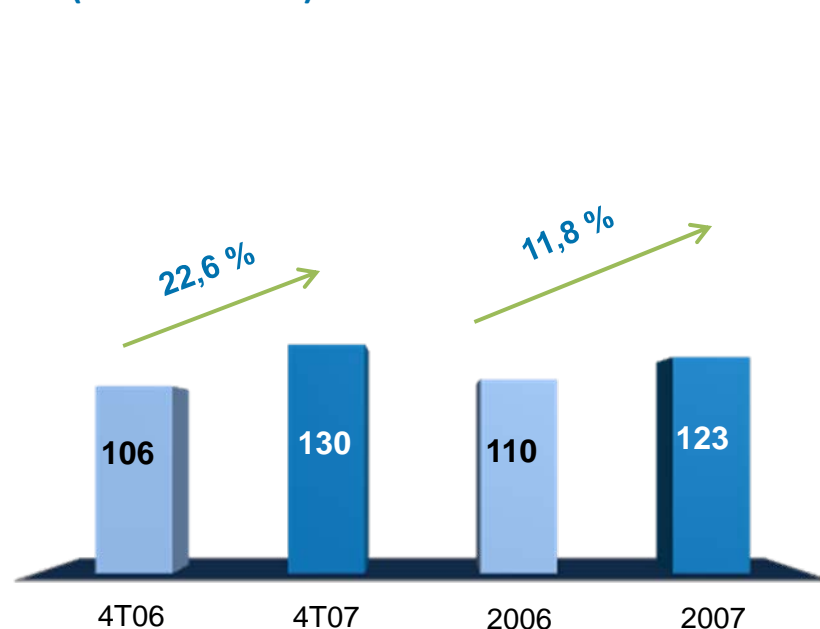


Mercado de Pisos Laminados

Consumo Aparente de Pisos Laminados 2007 (m²)



Vendas da Eucatex de Pisos Laminados (2005 base 100)



» Tintas

- **Linha completa** de produtos atendendo a **diferentes classes sociais**
- **Distribuição nacional** com presença em todos os estados do Brasil
- Meta de curto prazo: Estar entre os quatro maiores fabricantes de tintas do Brasil
- **Mudanças estratégicas:**

Contratação de equipe comercial própria para o estado de São Paulo

+

Reposicionamento das marcas

+

Mudanças de embalagem

+

Desenvolvimento de novos produtos

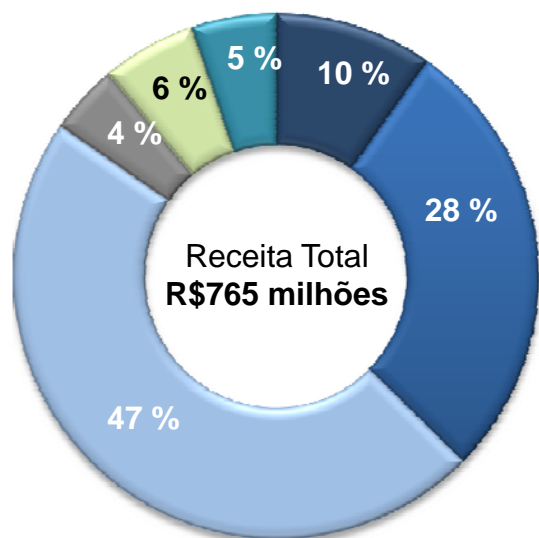


Resultados

Crescimento anual	2006	2007
Eucatex	30%	52%
Mercado (*)	3%	6%

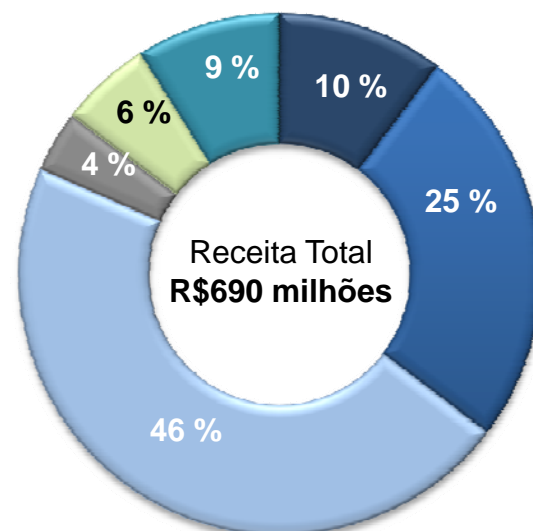
(*) Fonte: SITIVESP – Sindicato da Indústria de Tintas e Vernizes do Estado de São Paulo

Distribuição das Vendas 2007



- Revenda de Painéis
- Construção Civil
- Indústria
- Outros Indústria
- Outros Merc. Interno
- Mercado Externo

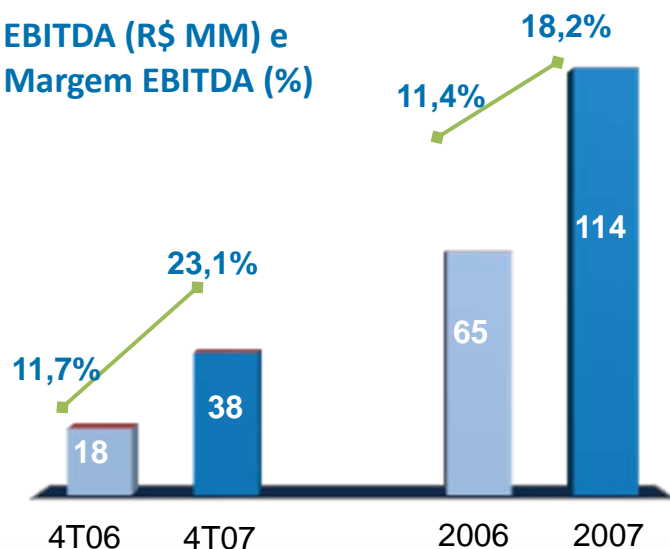
Distribuição das Vendas 2006



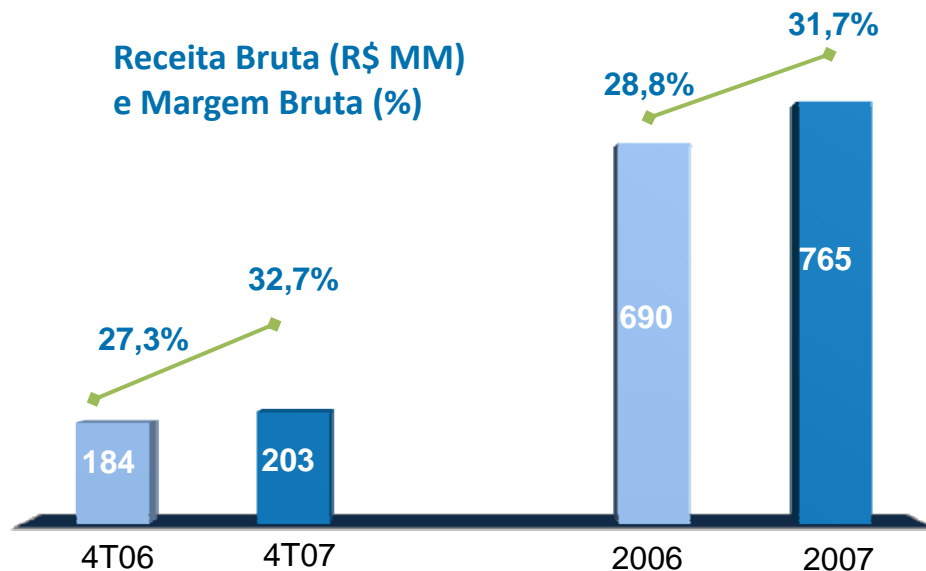
- Revenda de Painéis
- Construção Civil
- Indústria
- Outros Indústria
- Outros Merc. Interno
- Mercado Externo

Destaques 2007 (R\$ MM)	4T07	4T06	Var. (%)	2007	2006	Var. (%)
Receita Líquida	164,4	151,8	8,3%	623,5	570,1	9,4%
Custo dos Produtos Vendidos	(110,6)	(110,3)	0,2%	(425,9)	(405,7)	5,0%
Lucro Bruto	53,8	41,5	29,9%	197,6	164,3	20,2%
Margem Bruta (%)	32,7%	27,3%	+5,4 p.p.	31,7%	28,8%	+2,9 p.p.
<i>Despesas / Receitas Operacionais e Gastos não Recorrentes</i>	(27,6)	(38,4)	-28,1%	(126,9)	(154,9)	-18,1%
EBITDA	38,0	17,8	113,2%	113,8	64,9	75,3%
Margem EBITDA (%)	23,1%	11,7%	+11,4 p.p.	18,2%	11,4%	+6,8 p.p.
Resultado Financeiro Líquido	0,6	(13,3)	n.m.	(1,6)	(78,8)	-98,0%
Lucro Líquido	26,7	87,2	-69,4%	68,8	28,0	145,8%

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

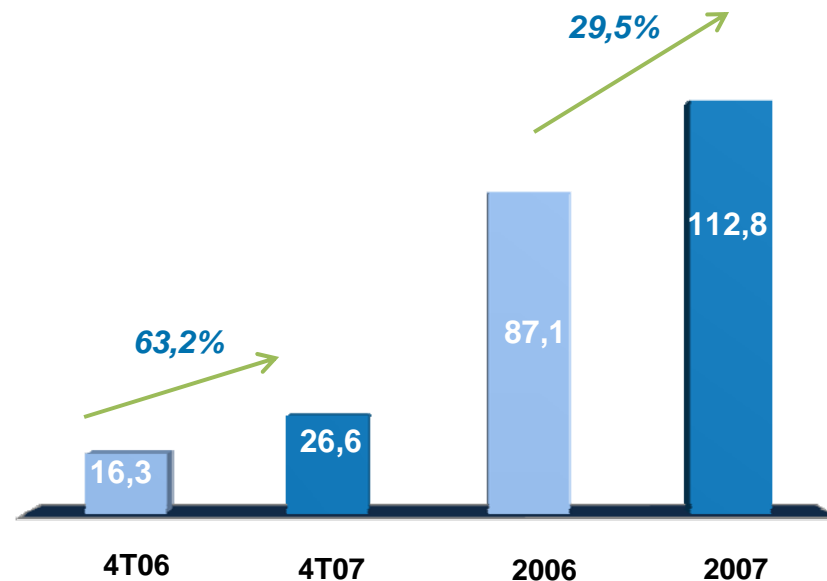


Receita Bruta (R\$ MM) e Margem Bruta (%)



- » **2 novas linhas de revestimento** para acabamento de painéis baixa pressão (BP) e revestidos Finish Foil (FF);
- » Automação das saídas das prensas de chapas de fibra I e II da unidade de Salto com redução de pessoal;
- » Conclusão do **projeto de reciclagem** de madeira (Projeto Reciclado);
- » Plantio de **5,4 mil hectares de novas florestas**, e
- » Ampliação da área de estoques da unidade de tintas.

Investimentos Capex (R\$ MM)



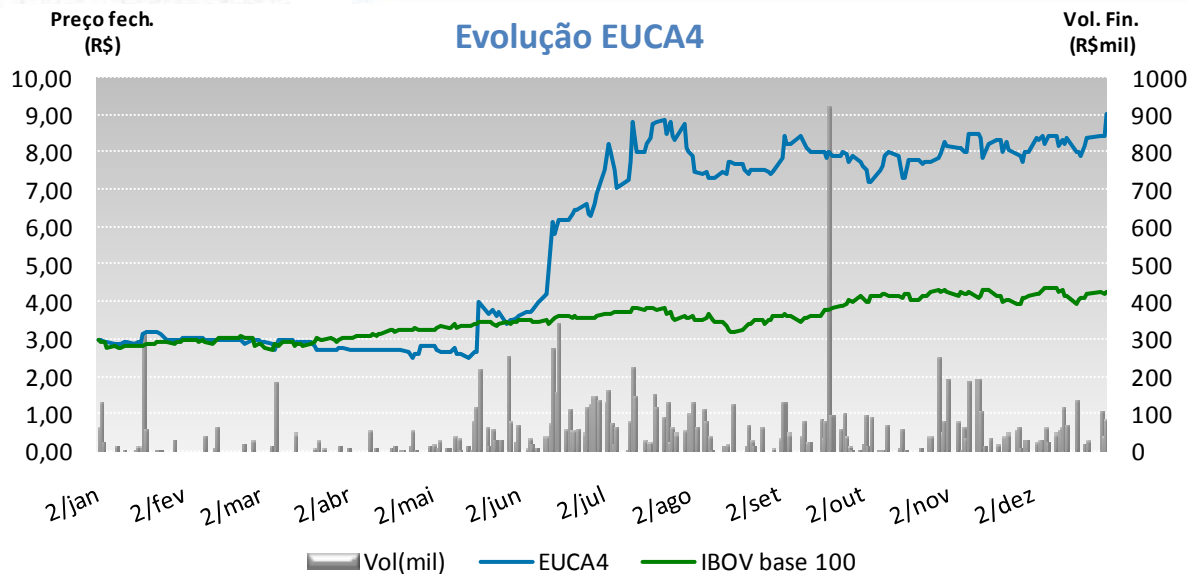
Em setembro de 2007, a Eucatex **ratificou com sucesso o resultado do seu plano de recuperação judicial** que consistiu em:

- a) dação em pagamento de terras e florestas sem, contudo, afetar a sustentabilidade florestal do negócio;
- b) conversão de debêntures em capital;
- c) pagamento em dinheiro, e
- d) alongamento em até 10 anos do endividamento remanescente.

Endividamento (R\$ MM)	4T07	4T06	Var. (%)
Dívida de Curto Prazo	20,1	32,7	-38,6 %
Dívida de Longo Prazo	68,3	82,0	-16,7 %
Dívida Bruta	88,4	114,7	-23,0 %
Disponibilidades	11,0	15,3	-28,4 %
Dívida Líquida	77,4	99,4	-22,1 %
% Dívida de Curto Prazo	23 %	29 %	- 6 p.p.
Dívida Líquida/EBITDA	0,7	1,5	-55,6 %

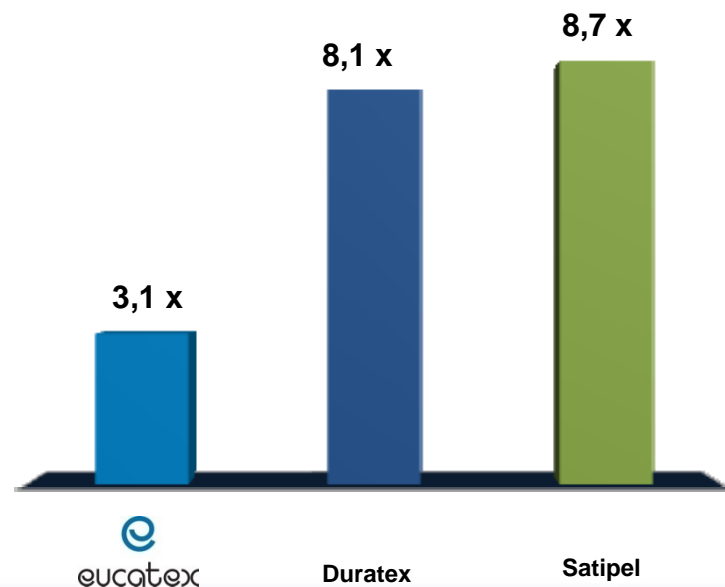
- Aprovação por 100 % dos credores presentes na Assembléia realizada em 16/10/07
- **Dívida Líquida / EBITDA = 0,7x**

Mercado de Capitais

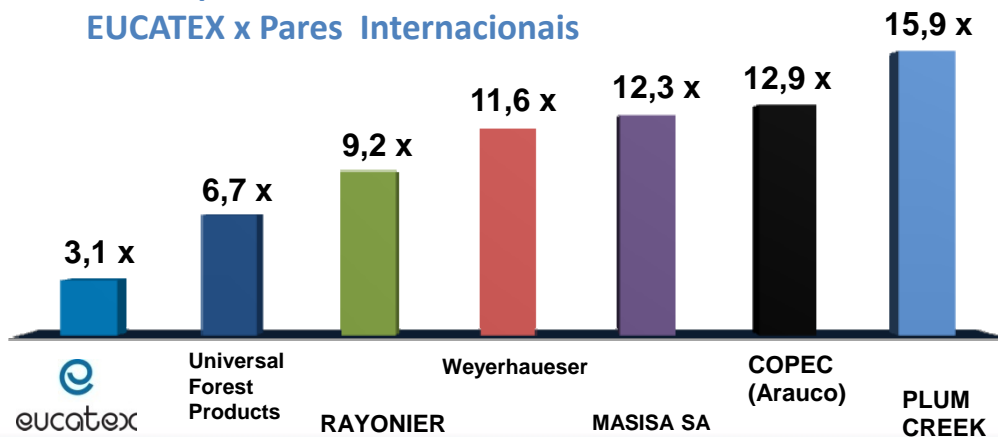


- » Valorização em 2007: 199,7%
- » Market Maker: Ágora Senior, desde 21/12/07

Comparativo EV/EBITDA* EUCATEX x Pares Nacionais



Comparativo EV/EBITDA** EUCATEX x Pares Internacionais



- » *Boom* do mercado imobiliário e da construção civil no Brasil;
- » Vendas de móveis em 2007 subiram 8,3 % em São Paulo (Fonte: Fecomercio);
- » A Companhia concluiu com sucesso sua reestruturação de capital;
- » Potencial de valorização das ações;
- » Empresa preparada para focar no crescimento operacional, com investimentos em aumento de produção e novas linhas de produtos, e
- » Sustentabilidade de matéria-prima garantida pela ampla área florestal disponível.

- » **José Antonio G. de Carvalho**
Vice Presidente Executivo e DRI
- » Telefone: 11 3049-2361
Fax: 11 3049-2215
- » Email: ri@eucatex.com.br
- » Website: www.eucatex.com.br/ri

