

Grupo Eucatex

APIMEC 2012

08 de Março de 2012

- Fundada em 1951
- 4 Unidades Fabris no estado de São Paulo
- 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 – 2.430

Faturamento Bruto					
4T10	4T11	% Var	2010	2011	% Var
R\$ 267,3 milhões	R\$ 286,1 milhões	7,1%	R\$ 988,1 milhões	R\$ 1.108,3 milhões	12,2%





Unidade de Chapa de Fibra

- Localização – Salto-SP
- Número de Colaboradores – 771
- Chapa Dura – 240 mil m³
- Painéis e Portas – 4,8 milhões peças
- Capacidade de Pintura – 80 milhões m²
- Impressora de Papel – 45 milhões m²/ano



Unidade de T-HDF / MDF

- Localização – Salto-SP
- Número de Colaboradores – 184
- T-HDF/MDF – 275 mil m³



Unidade de MDP e Pisos Laminados

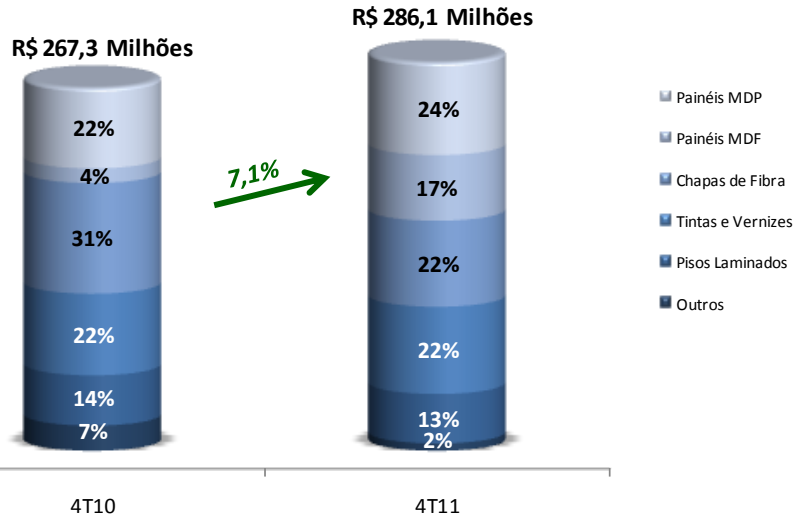
- Localização – Botucatu-SP
- Número de Colaboradores – 438
- MDP – 430 mil m³
- Piso – 6 milhões m²
- Revestimentos Finish Foil, BP e Lacca – 40 milhões m²



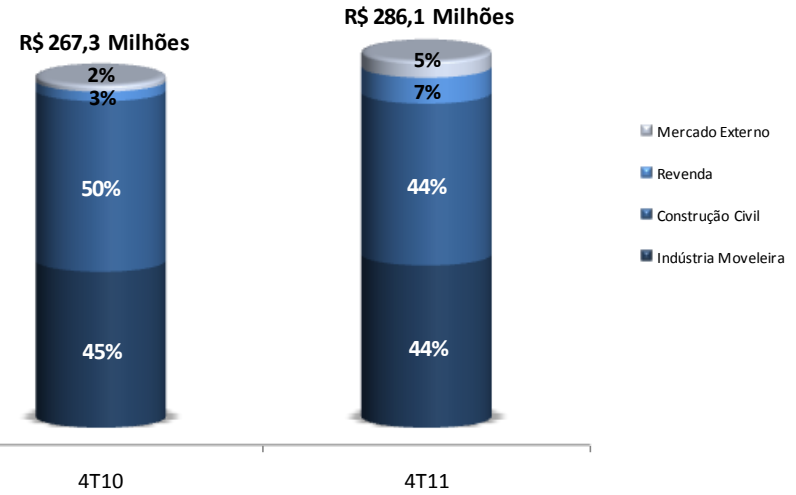
Unidade de Tintas e Vernizes

- Localização – Salto-SP
- Número de Colaboradores – 230
- Tintas e Vernizes – 36 milhões galões / ano

Distribuição por Produto

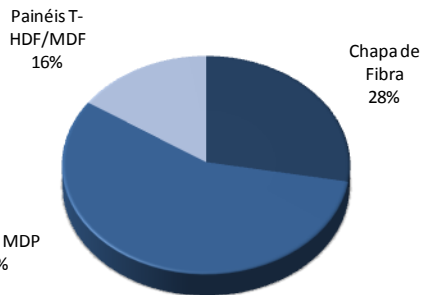


Distribuição por Segmento

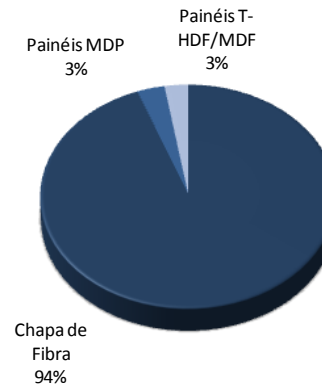


Distribuição por Segmento / Produto

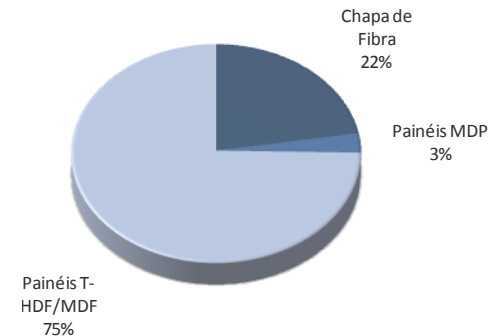
Indústria Moveleira



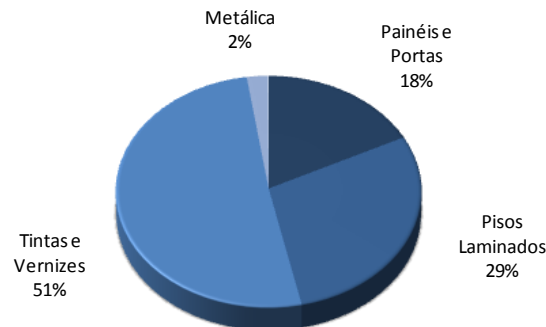
Mercado Externo



Revenda



Construção Civil



Faturamento Bruto

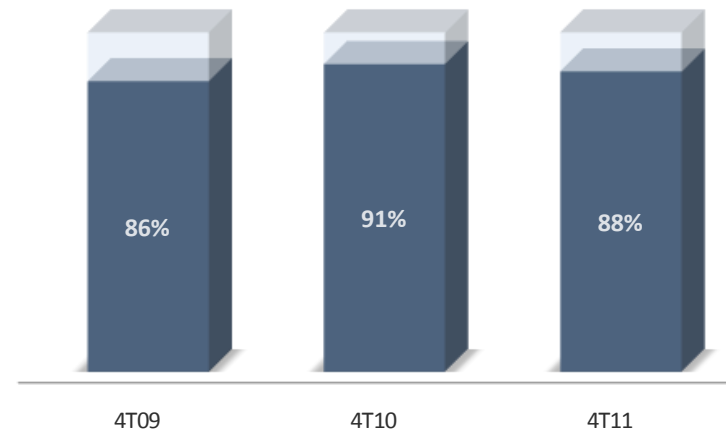
4T10	4T11	Var	2010	2011	Var
R\$ 81,5 milhões	R\$ 63,3 milhões	-22,3%	R\$ 298,5 milhões	R\$ 237,8 milhões	-20,3%

Market Share

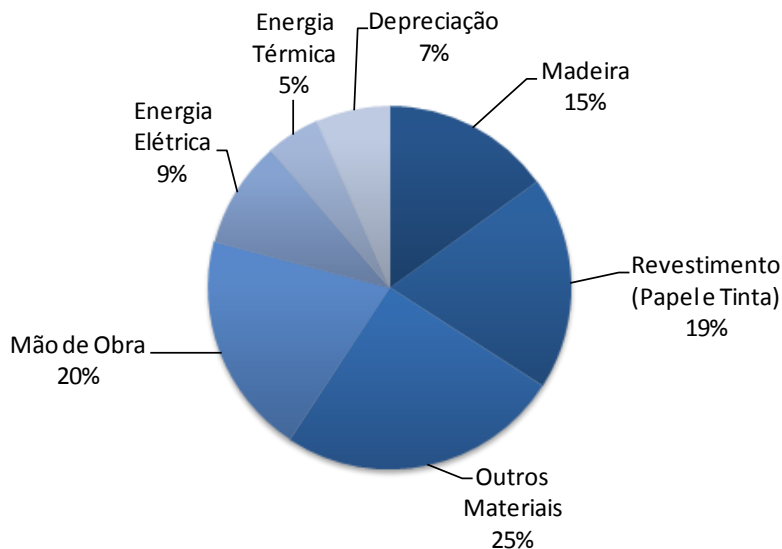
4T10	4T11	Var	2010	2011	Var
55%	48%	-7pp	54%	48%	-6p.p.

Utilização da Capacidade Instalada

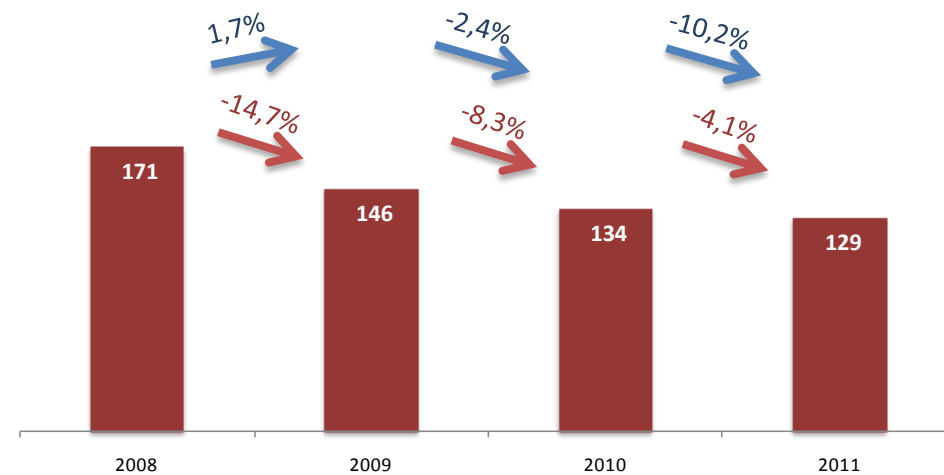
- Capacidade Total – 240 mil m³ / ano



Distribuição dos Custos



Mercado (Milhões m²)



Fonte: ABIPA

■ Eucatex

■ Mercado

Faturamento Bruto

4T10	4T11	Var	2010	2011	Var
R\$ 10,7 milhões	R\$ 48,4 milhões	883,6%	R\$ 19,0 milhões	R\$ 186,4 milhões	350,7%

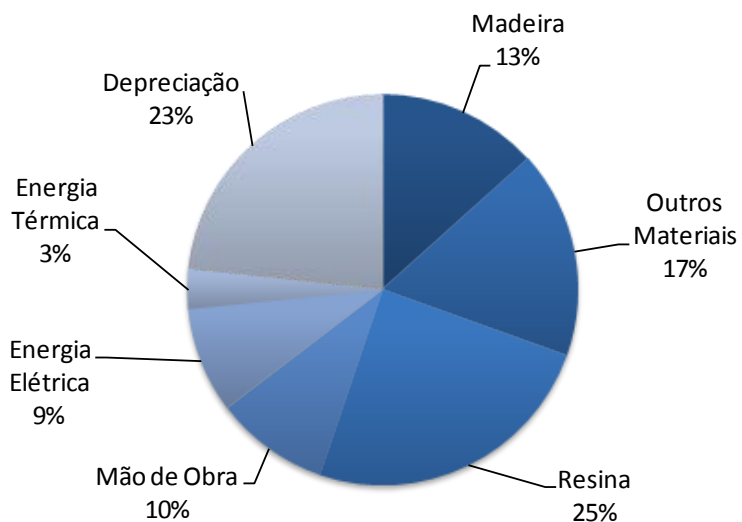
Market Share – MDF

4T10	4T11	Var	2010	2011	Var
0%	2%	2pp	0%	2%	2p.p.

Market Share – T-HDF

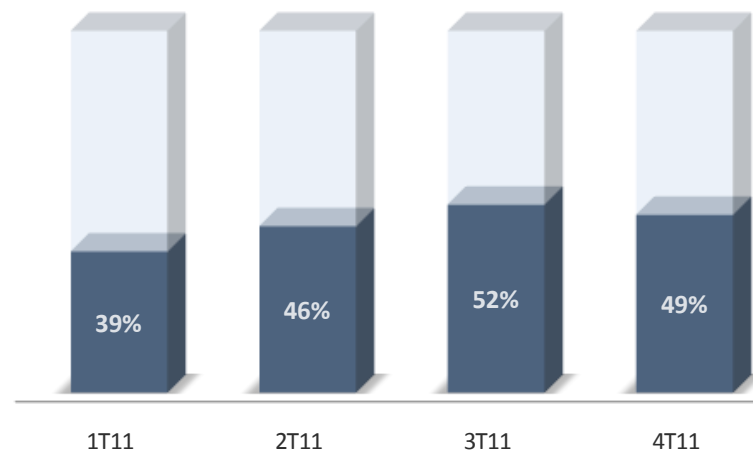
4T10	4T11	Var	2010	2011	Var
0%	22%	22pp	0%	18%	18p.p.

Distribuição dos Custos

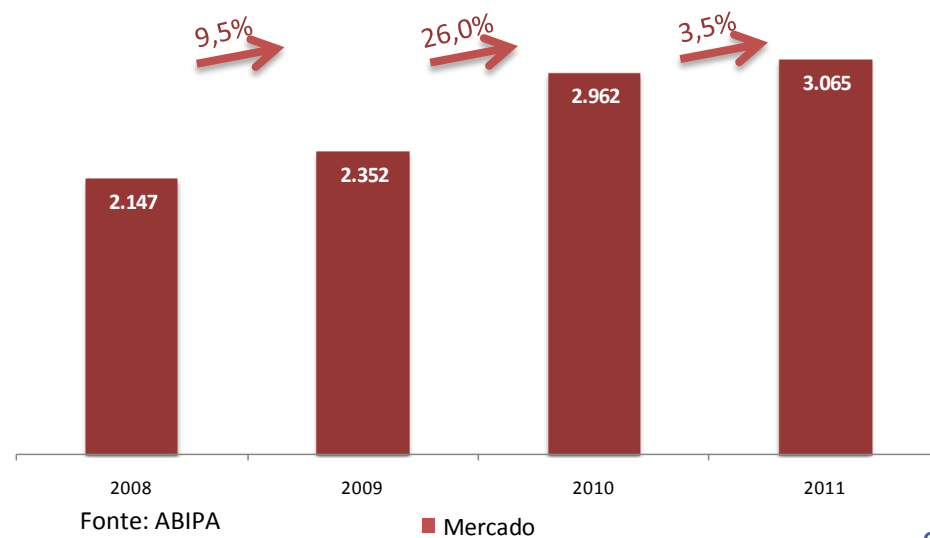


Utilização da Capacidade Instalada

- Capacidade Total – 275 mil m³ / ano



Mercado T-HDF + MDF (Mil m³)



Faturamento Bruto

4T10	4T11	Var	2010	2011	Var
R\$ 59,4 milhões	R\$ 68,4 milhões	15,1%	R\$ 266,4 milhões	R\$ 273,1 milhões	2,5%

Market Share

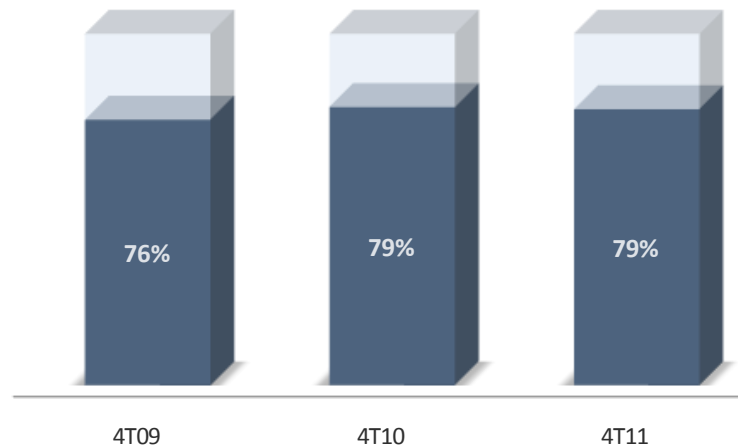
4T10	4T11	Var	2010	2011	Var
11%	11%	-	11%	11%	-

% de Revestidos

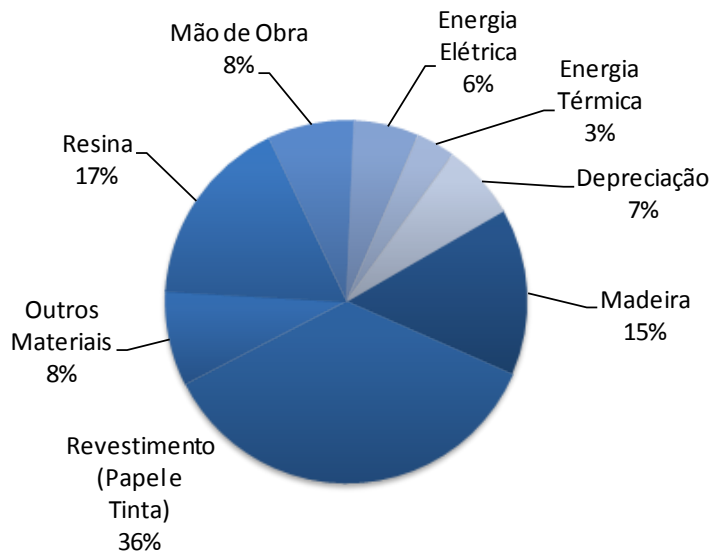
	4T10	4T11	Var	2010	2011	Var
Eucatex	99%	100%	1pp	97%	97%	-
Mercado	19%	23%	4pp	22%	21%	-1pp

Utilização da Capacidade Instalada

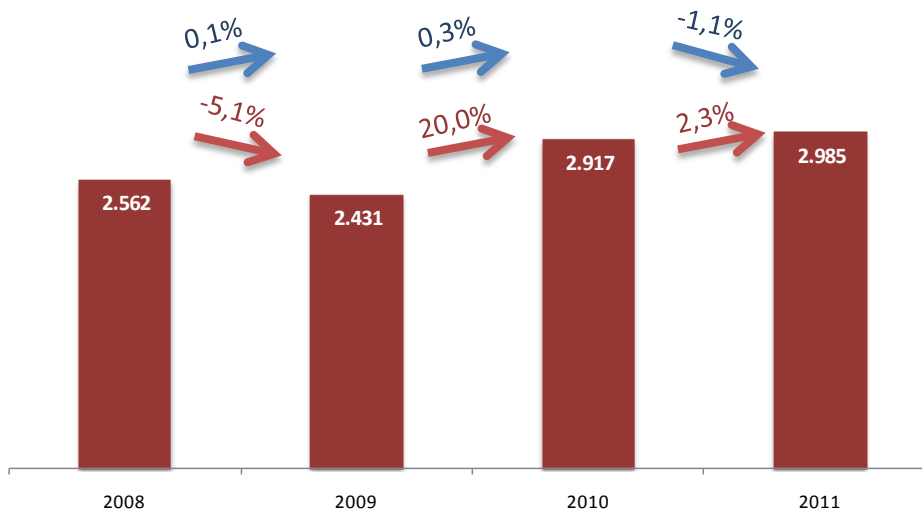
- Capacidade – 430 mil m³ / ano



Distribuição dos Custos



Mercado (Mil m³)



Fonte: ABIPA

■ Eucatex

■ Mercado

Faturamento Bruto

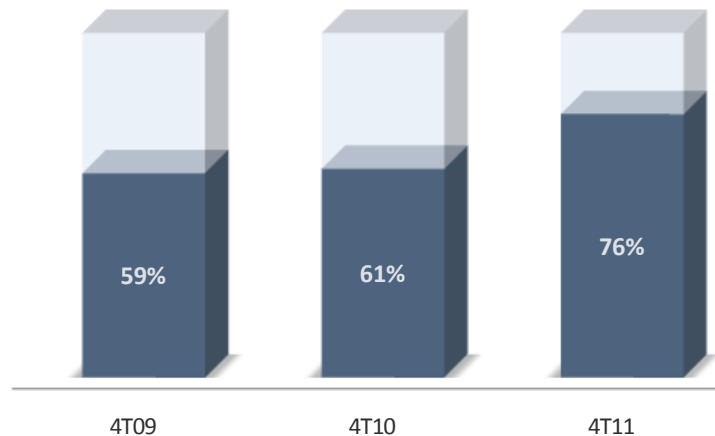
4T10	4T11	Var	2010	2011	Var
R\$ 37,0 milhões	R\$ 36,4 milhões	-1,7%	R\$ 119,2 milhões	R\$ 132,3 milhões	11%

Market Share

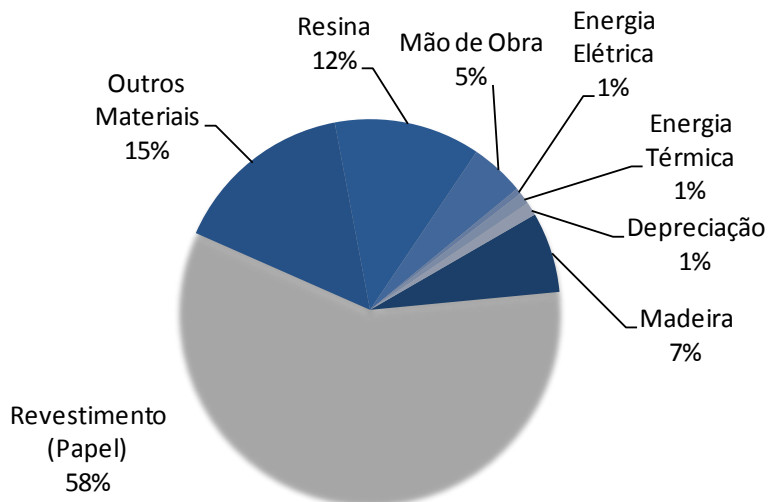
4T10	4T11	Var	2010	2011	Var
41%	38%	-3pp	38%	38%	-

Utilização da Capacidade Instalada

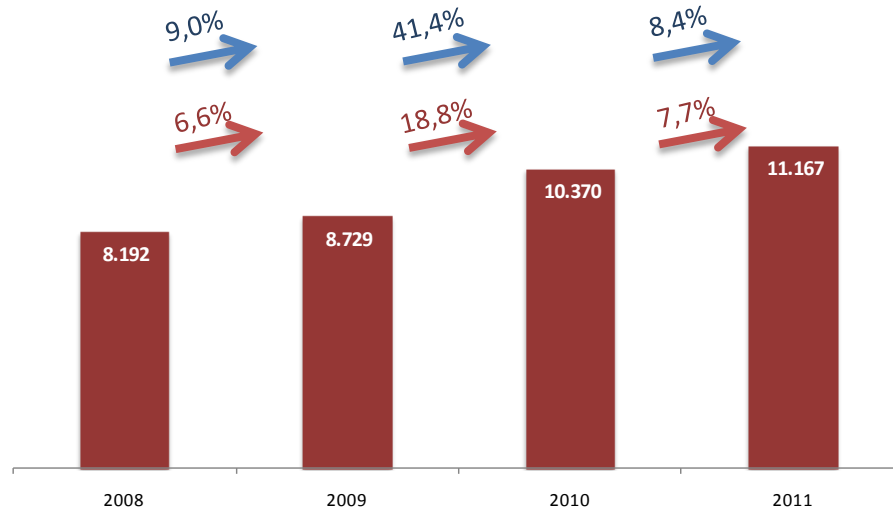
- Capacidade Total – 6 milhões m² / ano



Distribuição dos Custos



Mercado (Mil m²)



Fonte: ABIPLAR

■ Eucatex

■ Mercado

Faturamento Bruto

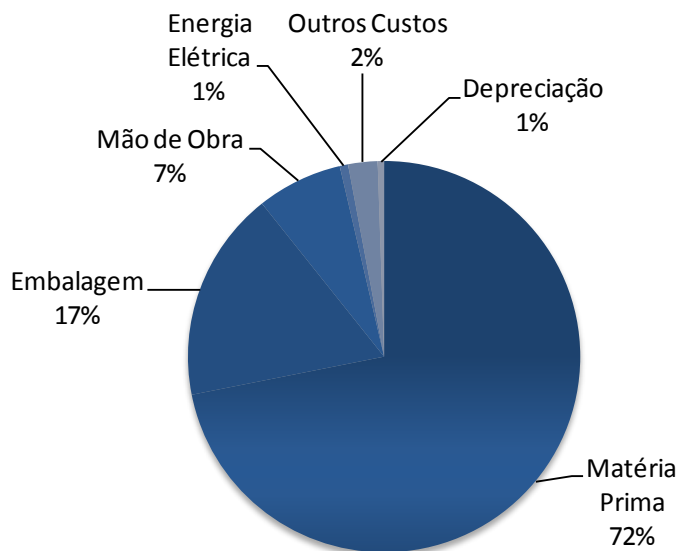
4T10	4T11	Var	2010	2011	Var
R\$ 60,1 milhões	R\$ 64,2 milhões	6,8%	R\$ 216,3 milhões	R\$ 236,9 milhões	9,5%

Market Share *

4T10	4T11	Var	2010	2011	Var
7%	7%	-	8%	8%	-

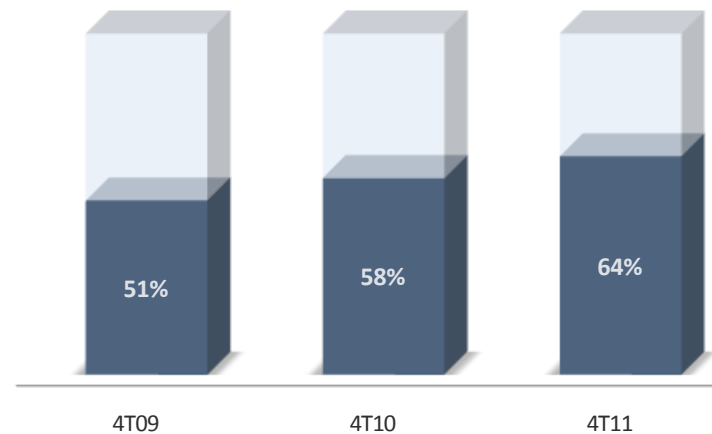
* Estimativa Eucatex

Distribuição dos Custos

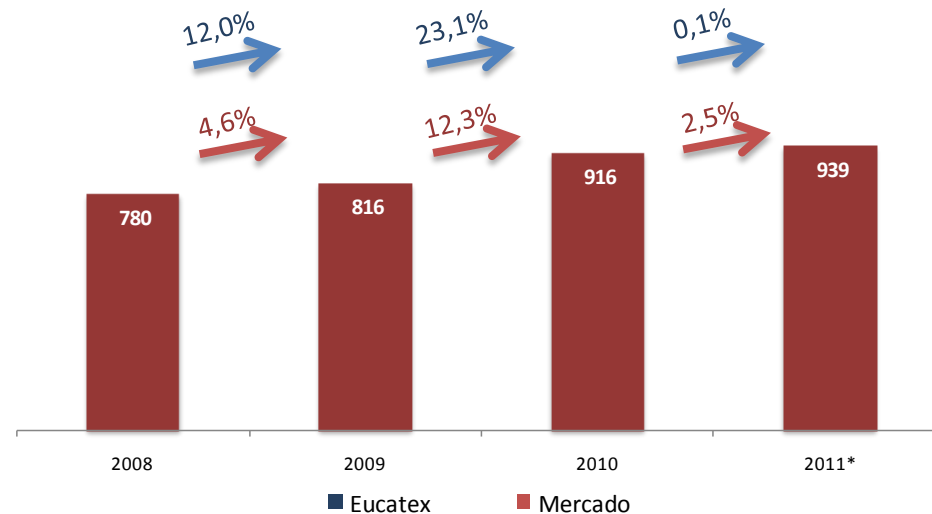


Utilização da Capacidade Instalada

- Capacidade Total – 36 milhões galões / ano



Mercado – Milhões Galões



Fonte: ABRAFATI e * Estimativa Eucatex

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

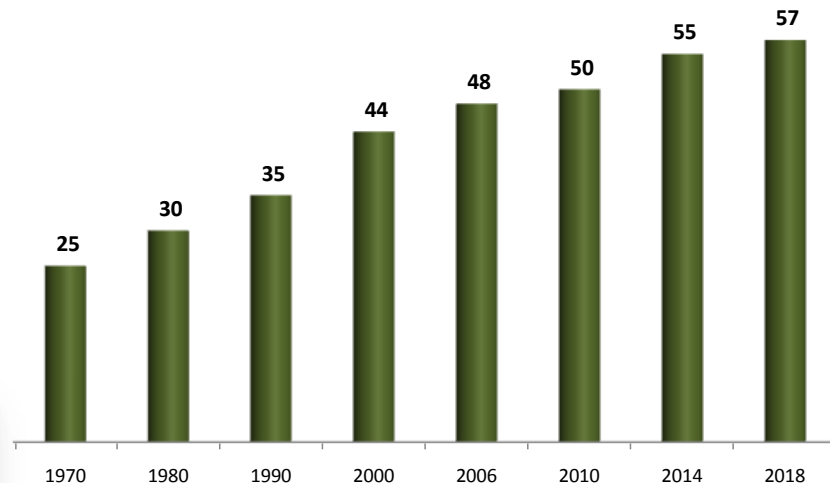
Raio Médio

Salto	Botucatu
94 km	38 Km

Novas Florestas Plantadas

2007	2008	2009	2010	2011
5.400 ha	4.500 ha	2.040 ha	4.080 ha	5.036 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.

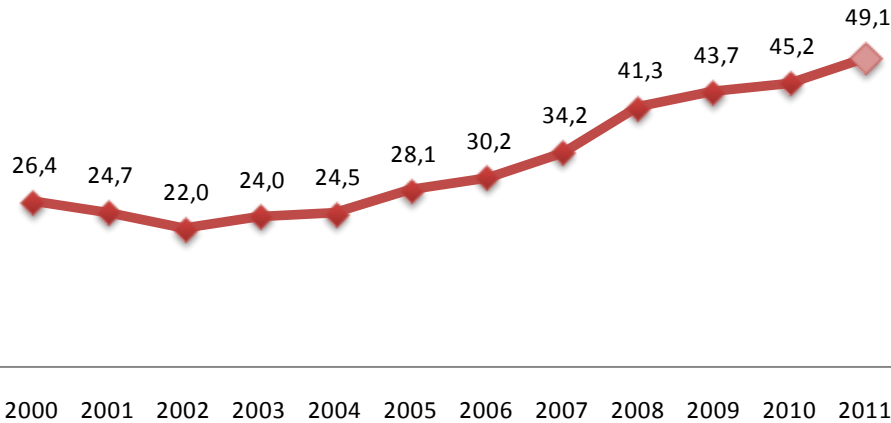


Unidade de Reciclagem - Garantia de sustentabilidade e possibilidade de desenvolvimento de novos projetos

Capacidade Total de Processamento			Volume Processado em Toneladas			Ganho na Compra de Madeira				
Ton/Ano	Correspondência		2009	2010	2011	Madeira Mercado *	Reciclado	Variação	Consumo Ton Seca	Ganho
	Árvores	Florestas								
240 mil ton	2 milhões / ano	1.500 ha	109 mil ton	101 mil ton	89,4 mil ton	R\$ 210,60 ton/seca	R\$ 133,53 ton/seca	R\$ 77,07 ton/seca	56.950	R\$ 5.021,2 mil

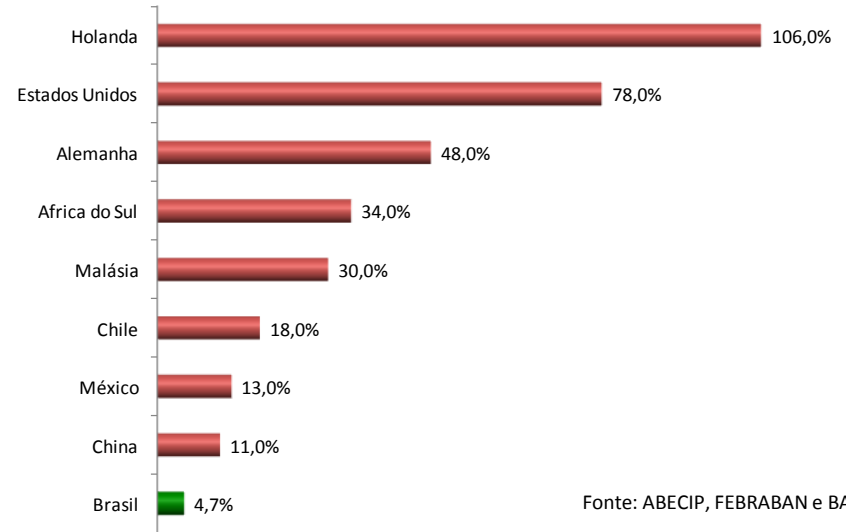
* Picada - CIF

Evolução do % Crédito Total sobre o PIB



Fonte: Bacen

% Crédito Imobiliário sobre o PIB



Fonte: ABECIP, FEBRABAN e BACEN

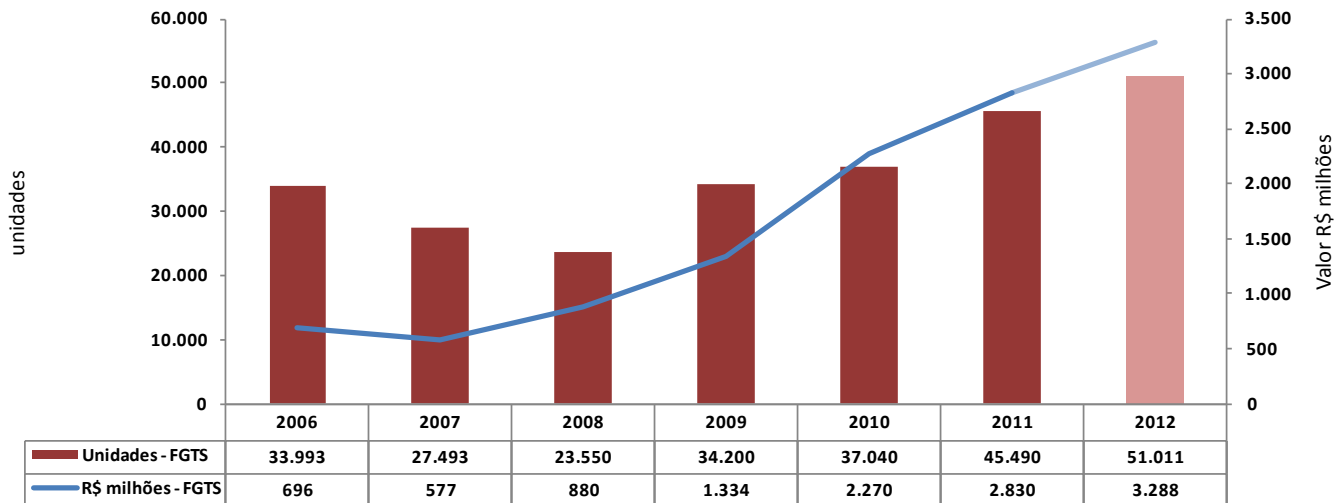
Análise do Crédito Imobiliário

- Entre 2000 e 2010, o número de domicílios no Brasil passou de 45 milhões para 56 milhões, crescimento de 1,1 milhão/ano. Estudo da FGV demonstra que entre 2010 e 2022, o crescimento de domicílios no Brasil será, em média, de 1,9 milhão/ano; ¹ e
- O crédito imobiliário no Brasil, que em 2011 atingiu 4,7% do PIB, deverá atingir 11% em 2014.²

Fontes: ¹ Secovi - 2. SEMINÁRIO ABECIP - Panorama do Mercado Imobiliário Oportunidades e Desafios

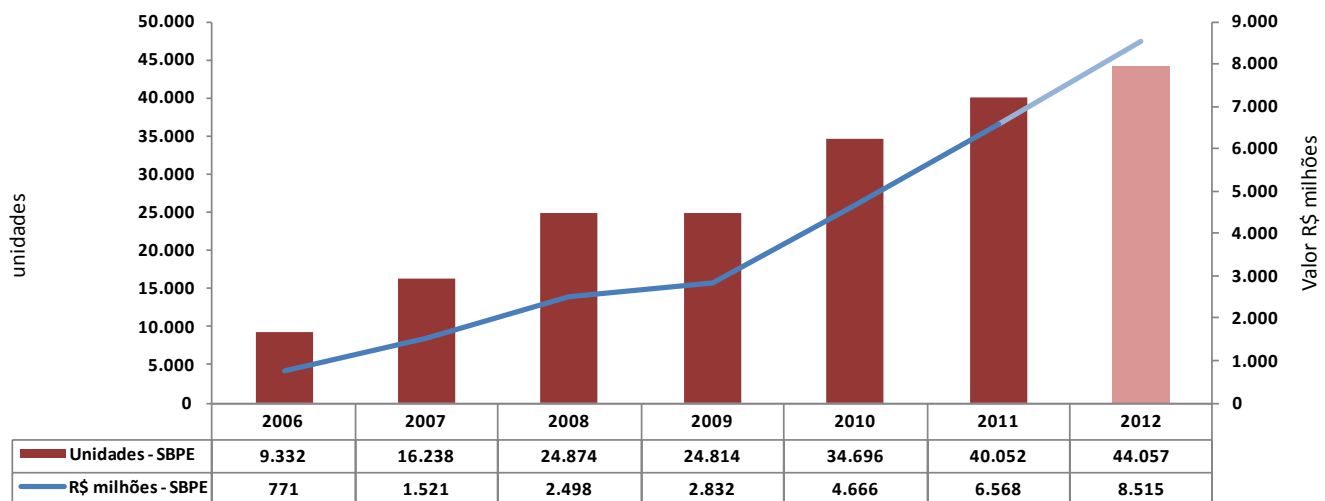
² Banco Central e Abecip (Associação Brasileira das Entidades de Crédito Imobiliário e Poupança)

Financiamentos Imobiliários Concedidos (FGTS)



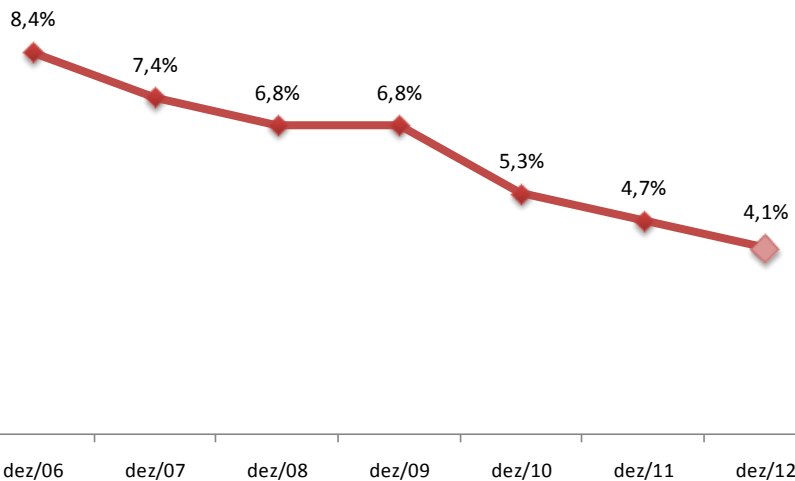
Fonte: CEF, CBIC e Projeções Tendências

Financiamentos Imobiliários Concedidos(SBPE)



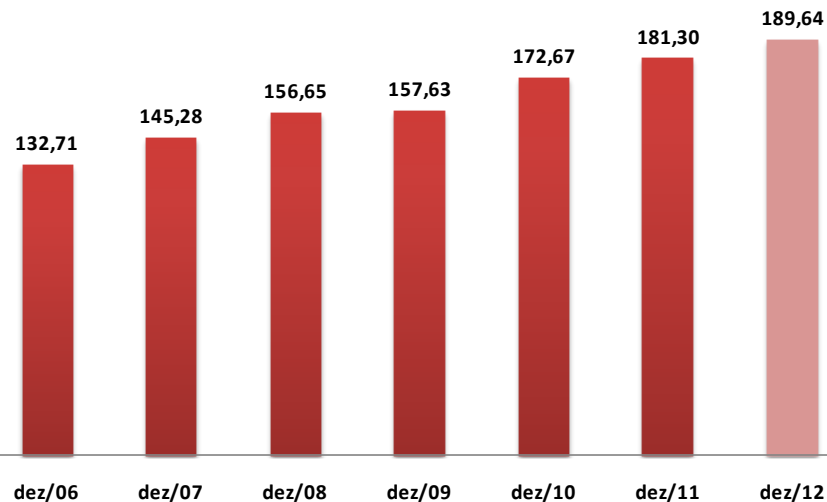
Fonte: CEF, CBIC e Projeções Tendências

Taxa de Desemprego



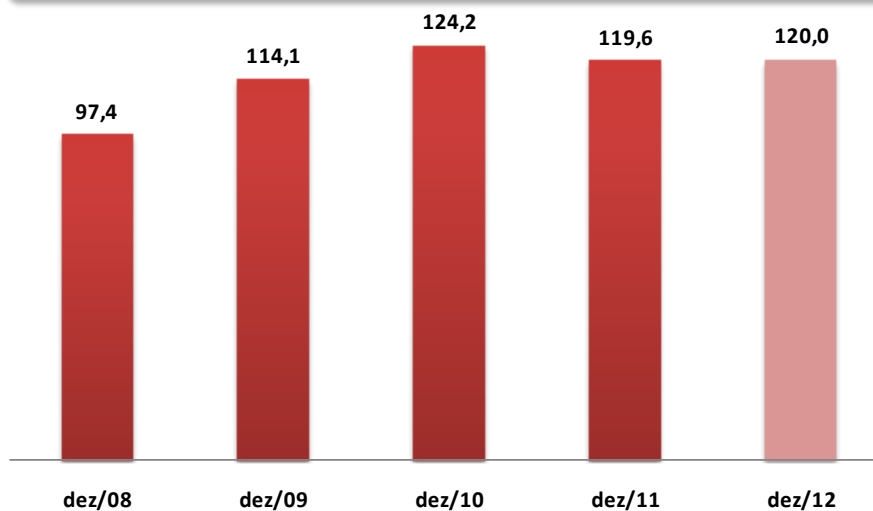
Fonte: IBGE e Projeções Tendências

Massa Salarial (Índice 2005=Base 100)



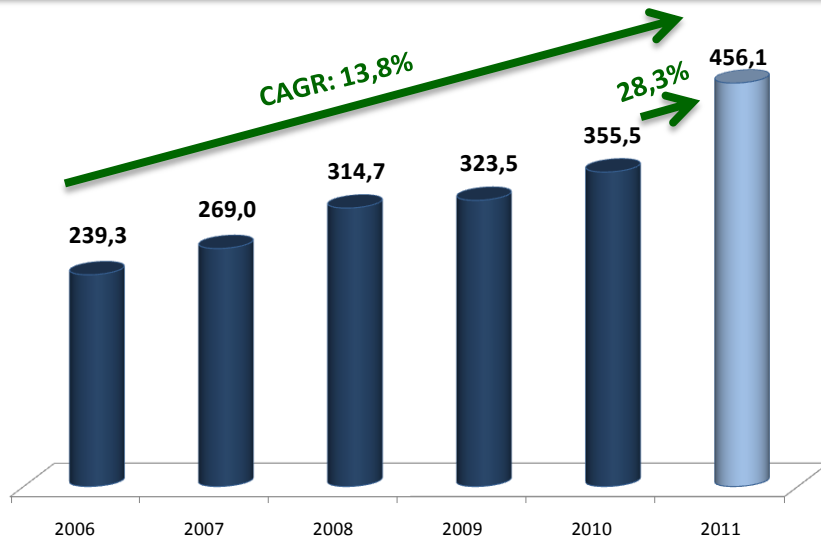
Fonte: IBGE e Projeções Tendências

Índice de Confiança do Consumidor

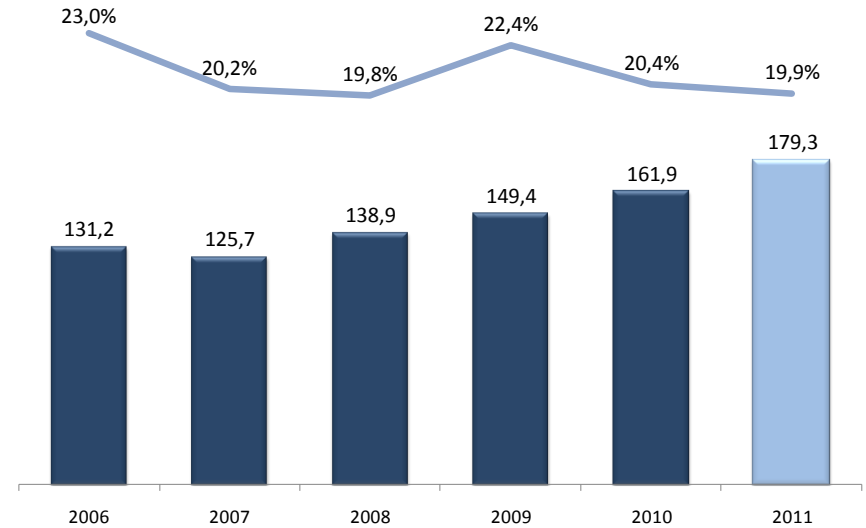


Fonte: FGV e Projeções Tendências

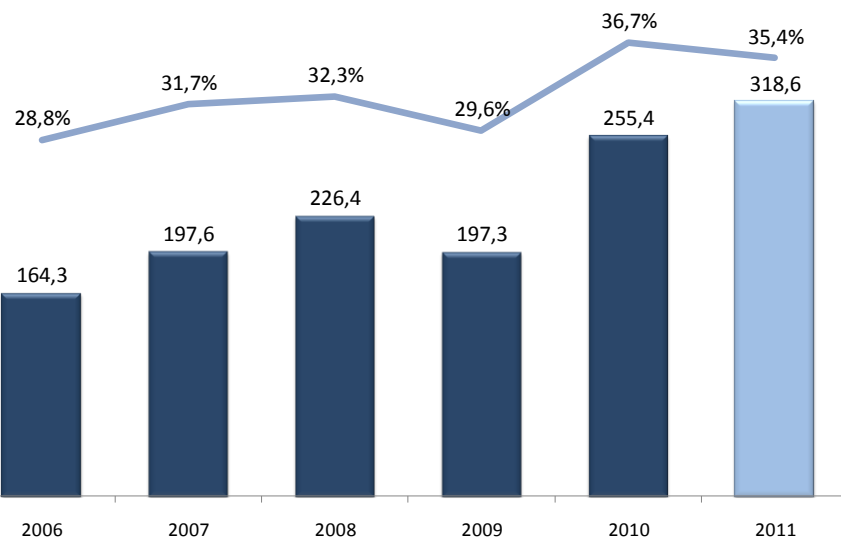
Receita Líquida / Funcionário (R\$)



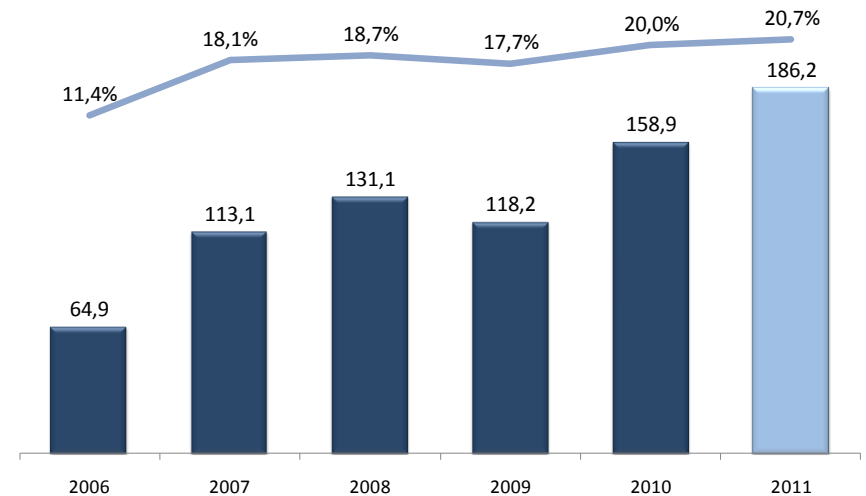
SG&A (R\$ Milhões) e SG&A / Receita Líquida (%)



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



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



Destaques (R\$ MM)	4T11	A.V. %	4T10	A.V. %	Var. (%)	2011	A.V. %	2010	A.V. %	Var. (%)
Receita Líquida	232,5	100,0%	214,3	100,0%	8,5%	899,1	100,0%	794,0	100,0%	13,2%
Valor justo ativo biológico	11,7	5,0%	9,9	4,6%	-17,9%	43,6	4,9%	36,1	4,5%	-20,9%
Custo dos Produtos Vendidos	(160,8)	-69,2%	(147,3)	-68,7%	9,2%	(624,2)	-69,4%	(538,6)	-67,8%	15,9%
Lucro Bruto	83,4	35,9%	76,9	35,9%	8,4%	318,6	35,4%	291,5	36,7%	9,3%
Margem Bruta (%)	35,9%		35,9%		0 p.p.	35,4%		36,7%		-1,3 p.p.
Despesas Adm.	(13,4)	-5,7%	(12,5)	-5,9%	6,6%	(48,8)	-5,4%	(44,3)	-5,6%	10,1%
Despesas Comerciais	(35,1)	-15,1%	(32,7)	-15,3%	7,4%	(130,5)	-14,5%	(117,7)	-14,8%	10,9%
Outras Receitas e Despesas Operacionais	(0,7)	-0,3%	1,3	0,6%	-157,6%	(7,0)	-0,8%	(11,0)	-1,4%	-36,5%
EBITDA	55,9	24,1%	35,7	16,7%	56,5%	210,4	23,4%	208,8	26,3%	0,8%
Margem EBITDA (%)	24,1%		16,7%		7,4 p.p.	23,4%		26,3%		-2,9 p.p.
EBITDA Recorrente	46,0	19,8%	43,3	20,2%	6,2%	186,2	20,7%	158,9	20,0%	17,2%
Margem EBITDA (%)	19,8%		20,2%		-0,4 p.p.	20,7%		20,0%		0,7 p.p.
Resultado Financeiro Líquido	(9,4)	-4,0%	(11,5)	-5,4%	-18,7%	(58,8)	-6,5%	(32,8)	-4,1%	-79,1%
Resultados não Recorrentes	9,9	4,3%	(7,6)	-3,5%	230,1%	24,3	2,7%	49,9	6,3%	-51,4%
IR e CSLL	2,6	1,1%	6,1	2,8%	57,9%	(9,7)	-1,1%	(15,7)	-2,0%	38,5%
Lucro Líquido	37,2	16,0%	19,9	9,3%	86,9%	88,2	9,8%	120,0	15,1%	-26,5%

Destaques e Comentários

- Receita Líquida atingiu R\$ 899,1 milhões em 2011, crescimento de 13,2% em relação ao ano de 2010;
- EBITDA de R\$ 186,2 milhões em 2011 contra, R\$ 158,9 milhões no ano de 2010, crescimento de 17,2 %. Margem EBITDA de 20,7% em 2011 contra, 20,0% no ano de 2010, aumento de 0,7 p.p.;
- A soma das Despesas Comerciais e Administrativas representou 19,9% da Receita Operacional Líquida em 2011, contra 21,0% no ano de 2010, redução de 1,1 p.p.; e
- No ano de 2011, foi registrado na rubrica “Resultados não Recorrentes” a reversão de contingências tributárias no valor de R\$ 24,3 milhões e em 2010, o resultado da venda da Fazenda Santa Luzia, na cidade de Itu/SP, no valor de R\$ 49,9 milhões.

Investimentos Previstos para 2011

Linha Nova de Pisos Laminados – Botucatu/SP

Capacidade	Previsão
500 mil m ² / mês	1º Trimestre de 2012

Linha de Pintura – Salto/SP

Capacidade	Previsão
2,4 milhões m ² / mês	Já instalada!

Linha de Prensa BP – Salto/SP

Capacidade	Previsão
600 mil m ² / mês	Já instalada!

Linha de Portas e Painéis – Salto/SP

Capacidade	Previsão
300 mil pçs / mês	1º Trimestre de 2012

Nova Fábrica de Tintas – Ribeirão/PE

Capacidade	Previsão
444 mil galões / mês	3º Trimestre de 2012

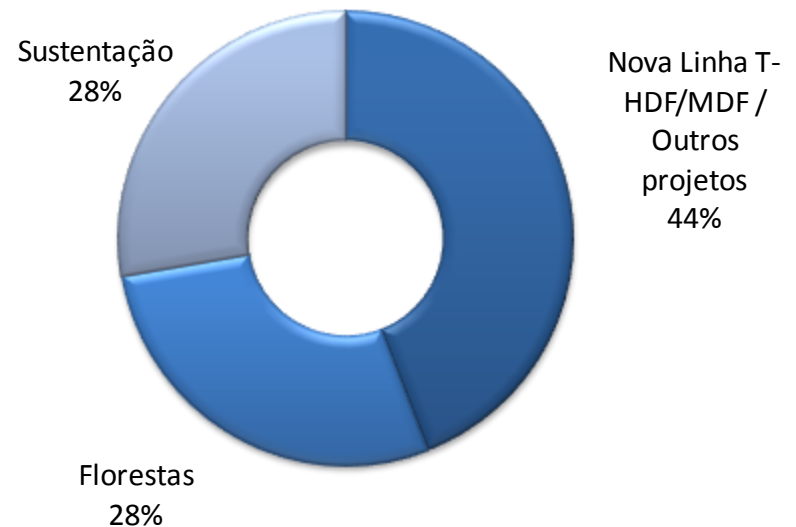
Ampliação da Capacidade de Limpeza de Materiais Reciclados da Linha de Reciclagem

Equipamentos Complementares da T-HDF/MDF

Sustentação Fabril e Florestal

Investimentos Realizados em 2011

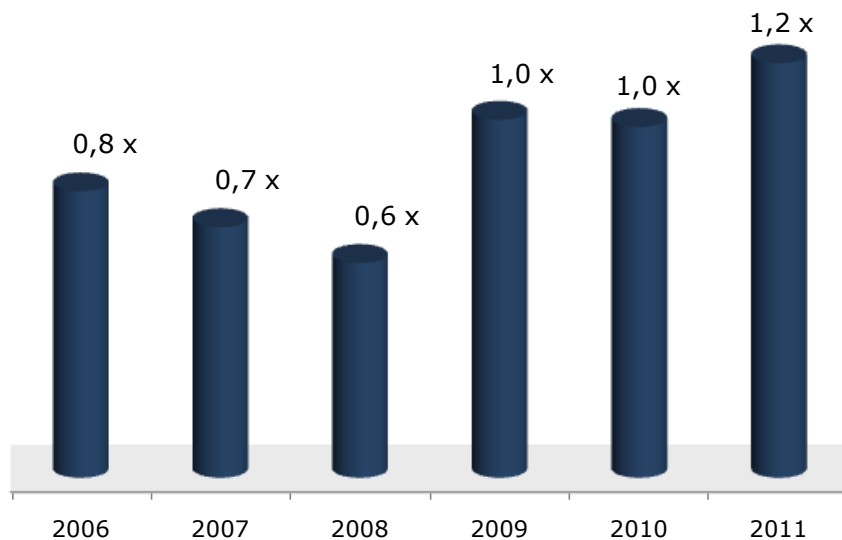
	R\$ Milhões	%
1T11	37,3	25%
2T11	37,5	26%
3T11	44,2	30%
4T11	27,6	19%
Total	146,7	



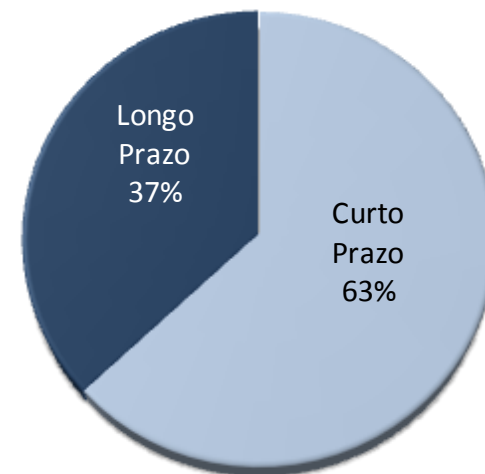
CAPEX para 2012
R\$ 90 milhões

Endividamento (R\$ MM)	2011	2010	Var. (%)
Dívida de Curto Prazo	146,7	100,7	45,6%
Dívida de Longo Prazo	85,9	60,4	42,1%
Dívida Bruta	232,6	161,2	44,3%
Disponibilidades	17,0	7,8	117,2%
Dívida Líquida	215,5	153,3	40,6%
% Dívida de curto prazo	63%	62%	0,6 p.p.
Dívida Líquida/EBITDA	1,2	1,0	20,0%

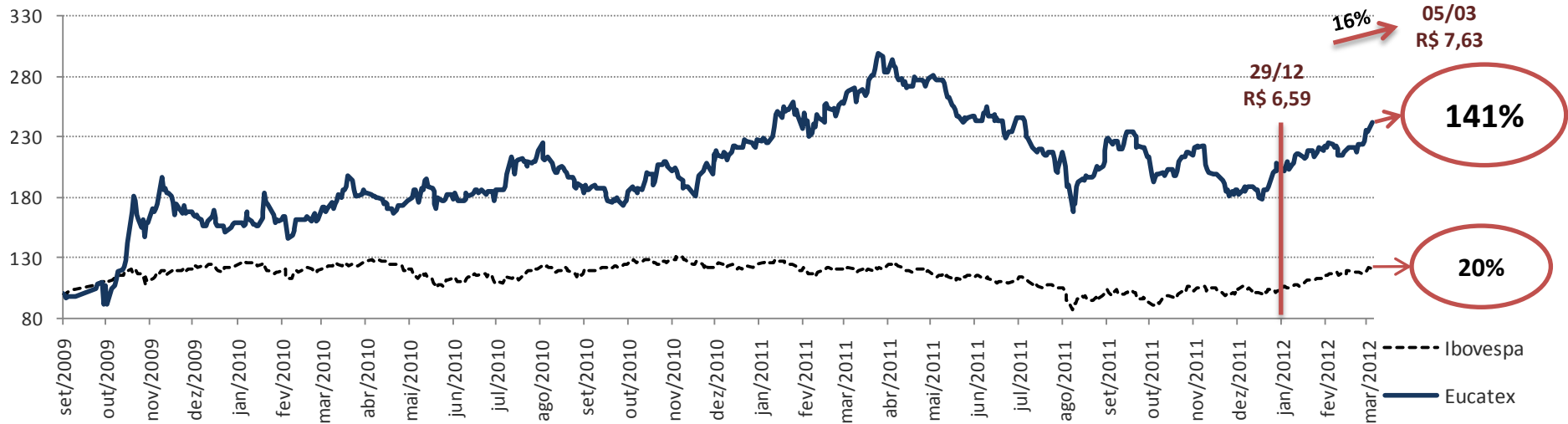
Dívida Líquida x EBITDA



Perfil de Dívida



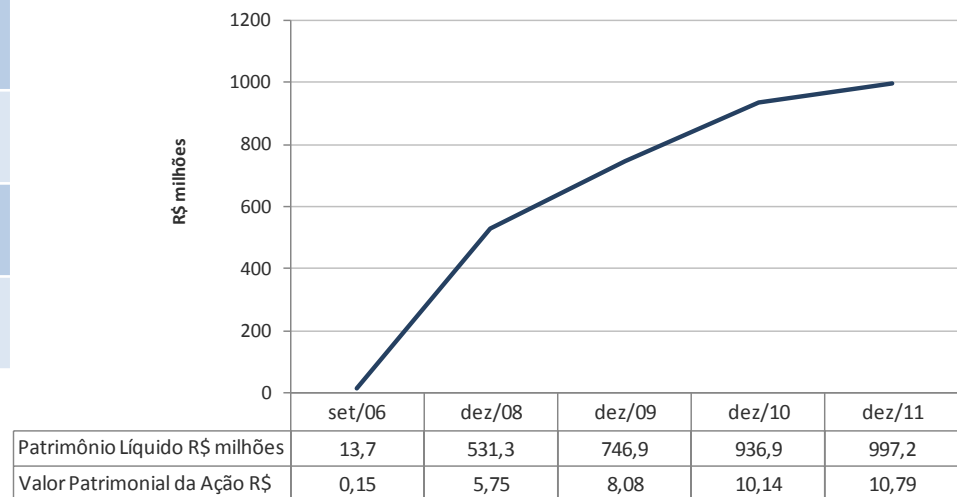
Comportamento EUCA4 x IBOVESPA (Base 100)

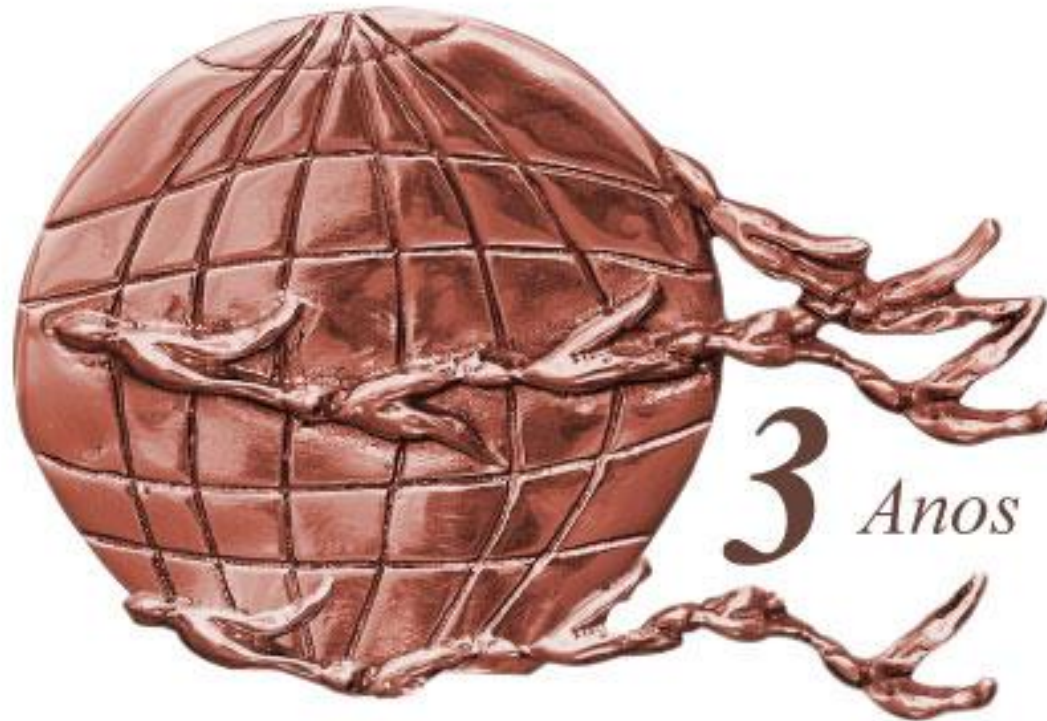


Múltiplos

Valor de Mercado / Valor Patrimonial da Ação	0,6
Market Cap / EBITDA	3,3
EV / EBITDA	4,4
P/L	6,9

Evolução do Patrimônio Líquido





3 Anos

Selo Assiduidade
APIMEC-SP



2012

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.