

Teleconferência de Resultados 3T08

12 de novembro de 2008



eucatex

Respeito ao meio ambiente
é a nossa matéria-prima.

www.eucatex.com.br





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.



- » Fundado em 1951
- » Faturamento Bruto: 2007 – R\$ 765 milhões
9M08 – R\$ 650 milhões
- » 4 unidades fabris em São Paulo e 57 fazendas de plantação de eucalipto, totalizando 44 mil hectares
- » Subsidiária em Atlanta-EUA e exportações para mais de 25 países.
- » Número de colaboradores: 2.287



» Resultados financeiros

- **Receita Bruta** atingiu R\$ 230,5 milhões no 3T08 contra R\$ 193,4 no 3T07, representando um acréscimo de 19,1%. Para os 9M08, a receita foi de R\$ 649,1 milhões, com crescimento de 15,4% sobre o mesmo período de 2007;
- **Margem Bruta** de 32,0% nos 9M08, enquanto nos 9M07 foi de 31,3%, crescimento de 0,7 p.p.;
- **EBITDA** de R\$ 98 milhões nos 9M08, aumento de 30,3% sobre 2007; e
- Crescimento da **Margem EBITDA** em 2,2 p.p. alcançando 18,6% no acumulado de 2008.

» Aumento de vendas

- Destaque para vendas de Tintas e Pisos Laminados, com crescimento de **22% e 10%**, respectivamente, no 3T08 em relação ao 3T07.

» Construção da nova linha de T-HDF dentro do cronograma

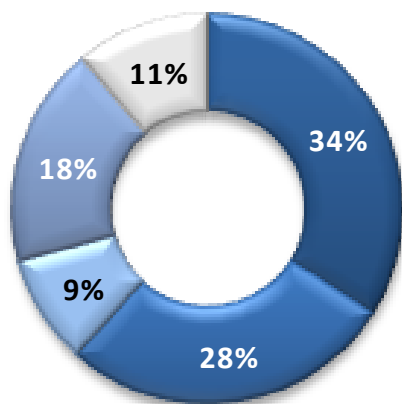
- As obras estão dentro do cronograma planejado. A linha deverá entrar em operação no final do 1º semestre de 2009 e, atingindo a sua capacidade anual plena, poderá acrescentar até R\$ 250 milhões ao faturamento bruto e R\$ 90 milhões à geração de caixa do Grupo.



» Destaques

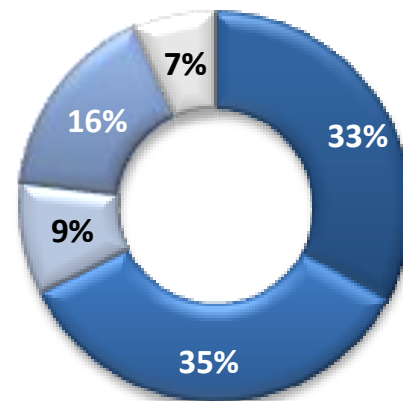
- O segmento de tintas da Eucatex passou a representar 18% do faturamento em 3T08, ante 16% em 3T07.
- Redução na participação relativa dos Painéis MDP em função de 15 dias de parada programada da Unidade de Botucatu.

Distribuição da Receita Bruta - 3T08



- Chapas de Fibra
- Painéis MDP
- Pisos Laminados
- Segmento Tintas
- Outros

Distribuição da Receita Bruta - 3T07



3T08



3T07



» **Primeira planta do Grupo Eucatex, é a sua maior unidade fabril.**

- Localização: Salto-SP
- Área: Terreno - 540 mil m² / Construída - 153 mil m²
- Faturamento Bruto: 9M08 – R\$ 215 milhões (sendo 20 % exportado para mais de 25 países)
- Número de Colaboradores: 827

» **Principais produtos e capacidades instaladas ano:**

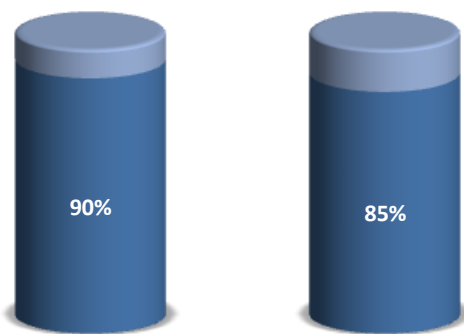
- | | |
|-------------------------|---------------------------|
| ▪ Chapa Dura | 240 mil m ³ |
| ▪ Painéis e Portas | 1.800 mil pc |
| ▪ Capacidade de Pintura | 50.000 mil m ² |



- » Crescimento de **14,1%** no faturamento bruto nos 9M08 e aumento do *market share* fruto do melhor aproveitamento da capacidade instalada, melhoria de preços e mix de vendas;
- » Garantia de abastecimento de energias elétrica (contratada até 2012) e térmica com o projeto de reciclagem de madeira; e
- » Em 2008, a exportação prevista da Eucatex será da ordem de US\$ 12 milhões. A nova planta foi projetada considerando 10 dias da sua capacidade mensal de produção para o Mercado Externo, o que representa uma receita de, aproximadamente, US\$ 30 milhões ano.



Utilização da Capacidade Instalada

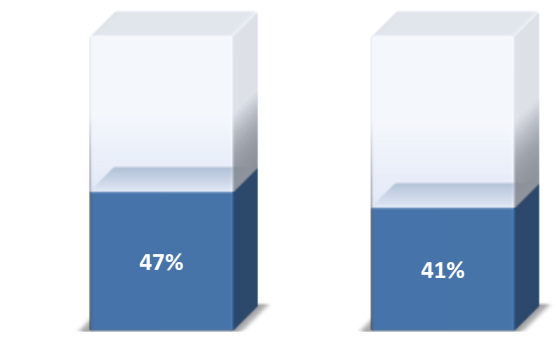


3T08

3T07

Chapa de Fibra

Market Share (Mercado Interno)

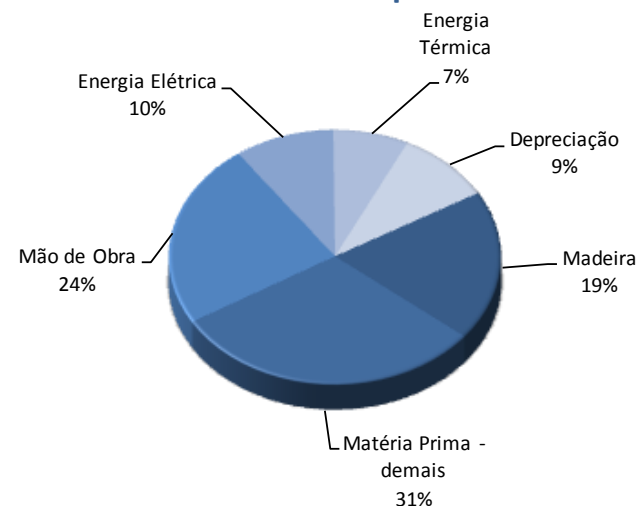


3T08

3T07

Chapa de Fibra

Abertura do CPV - Chapa de Fibra - 3T08



Única fábrica da América Latina capaz de laminar papel durante o processo de formação do painel de MDP.

- Localização: Botucatu-SP
- Área: Terreno 372 mil m² / Construída 62 mil m²
- Faturamento Bruto: 9M08 - R\$ 267 milhões
- Número de Colaboradores: 386

Principais produtos e capacidades instaladas ano:

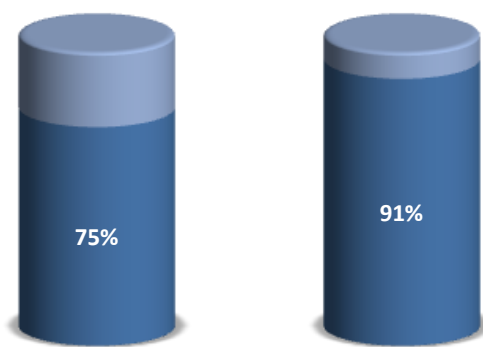
- MDP 430 mil m³
- Piso 7.200 mil m²
- Revestimento BP e Lacca 20.000 mil m²



- » Receita Bruta de painéis MDP atingiu R\$ 211,7 milhões nos 9M08, **crescimento de 11,1%** sobre os 9M07, conseqüência de melhores preços e mix; e
- » Em jul/08, ocorreu parada de 15 dias para realização de manutenções preventivas e implantação de melhorias na linha, que resultou em um aumento de 5% na capacidade de MDP e redução no consumo de energia.



Utilização da Capacidade Instalada

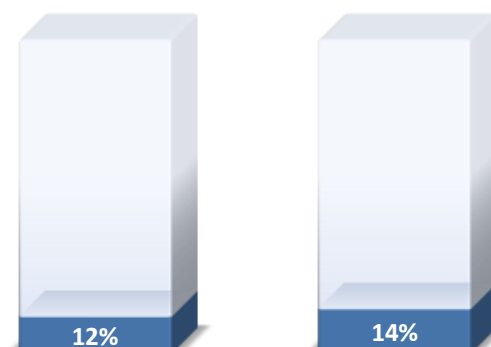


3T08

3T07

Painéis MDP

Market Share

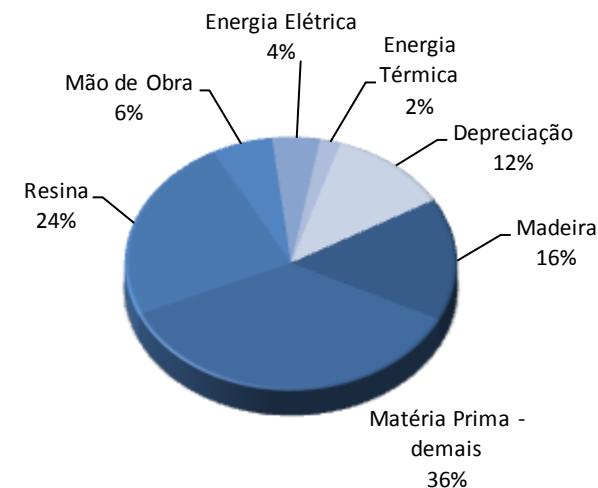


3T08

3T07

Painéis MDP

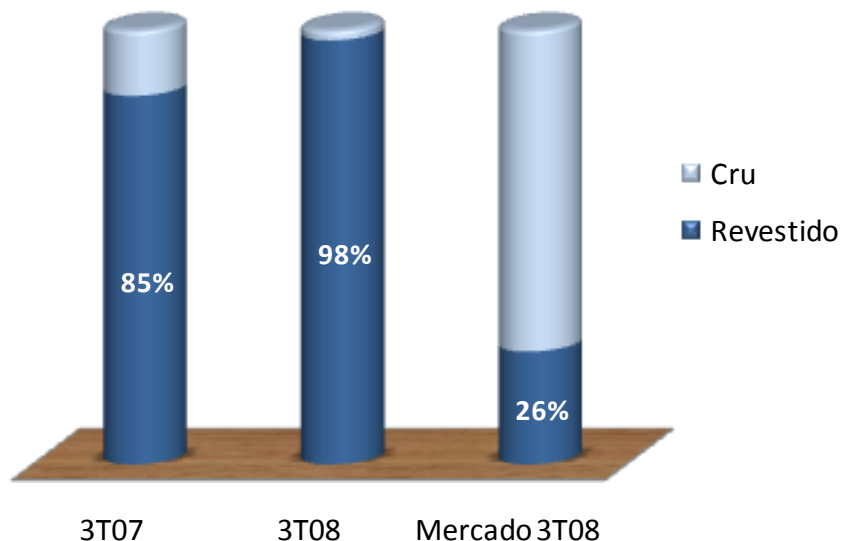
Abertura do CPV - MDP - 3T08





- » O mix de vendas da Eucatex tem maior participação de produtos revestidos em comparação com outros pares do mercado; e
- » No 3T08, o percentual de **revestidos**, produtos de maior valor agregado, passou a representar **98%** do MDP expedido.

Proporção de MDP revestido EUCATEX



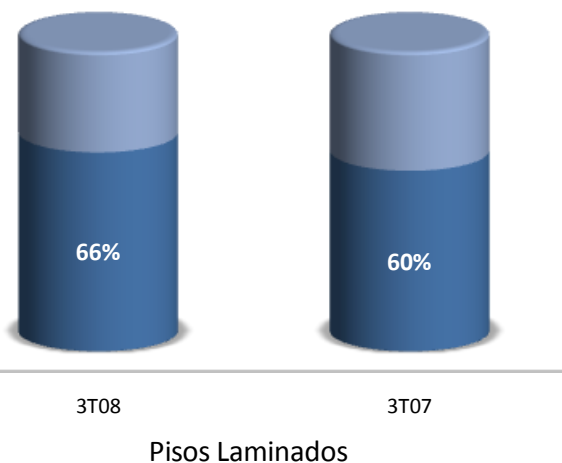
- » A companhia possui produtos diferenciados como o Eucatop e o Lacca.

(*) Fonte: ABIPA e Empresas

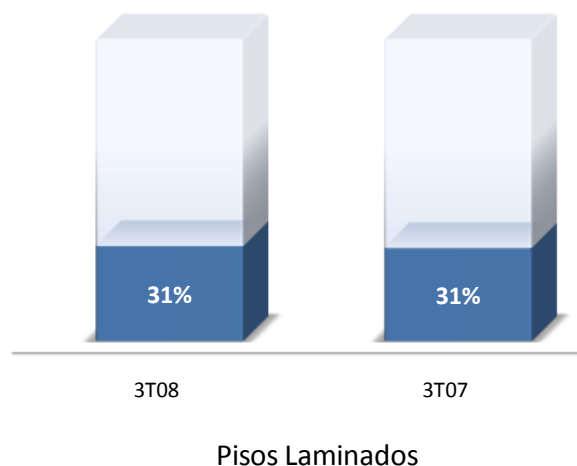
- » Para os 9M08, a receita bruta de Piso Laminado atingiu R\$ 54,6 milhões, **crescimento de 13,5%** sobre os 9M07;
- » Enriquecimento do Mix, devido a aceitação dos lançamentos realizados no 1S08. Os produtos com padrões exclusivos e a tecnologia ESC – Encaixe Sem Cola – estão tendo muito sucesso junto ao público de arquitetos e decoradores; e
- » Realização de investimentos nos pontos de venda em função dos lançamentos e renovação da linha.



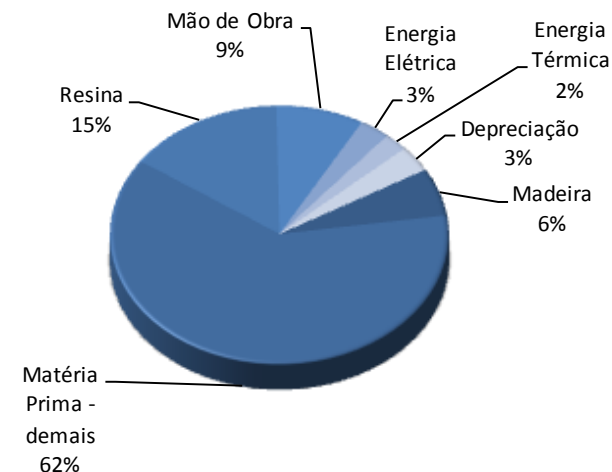
Utilização da Capacidade Instalada



Market Share



Abertura do CPV - Piso - 3T08





Inaugurada em 1994, é apontada como uma das mais modernas da América Latina, devido aos seus equipamentos de última geração e a um laboratório com as mais avançadas tecnologias.

- Localização: Salto-SP
- Área: Terreno 960 mil m² / Construída 36 mil m²
- Faturamento Bruto: 9M08 - R\$ 110 milhões
- Número de Colaboradores: 196

Capacidade instalada ano:

- Capacidade: 36 milhões de galões / ano



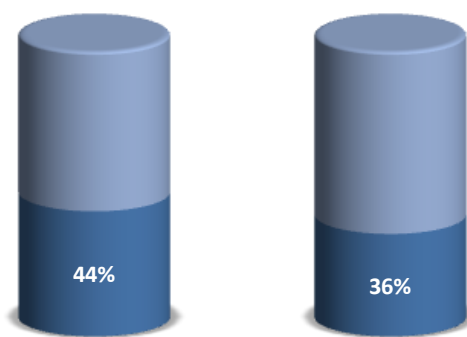
- » Crescimento de 35,9% no faturamento bruto sobre os 9M07, que reflete as ações abaixo:
- » Equipe de vendas bem estruturada e presente em diversas regiões do País;
- » Criação de novos centros de distribuição de produtos; e
- » Lançamento de novos produtos e padrões de cores, além da ampliação da atuação com o Sistema Tintométrico.



Crescimento	2006	2007	9M08
Eucatex	34%	52%	29%
Mercado (*)	3%	6%	12%

(*) Fonte: Abrafati e 9M08 Projeções Eucatex

Utilização da Capacidade Instalada

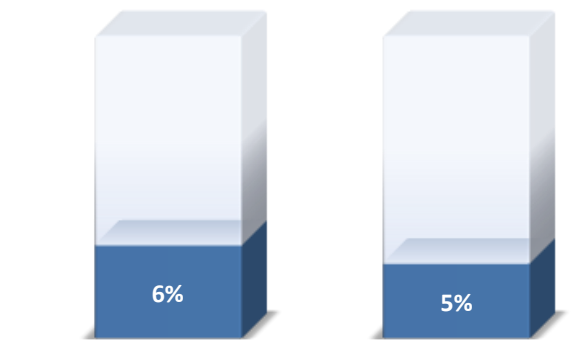


3T08

3T07

Tintas e Vernizes

Market Share (*)



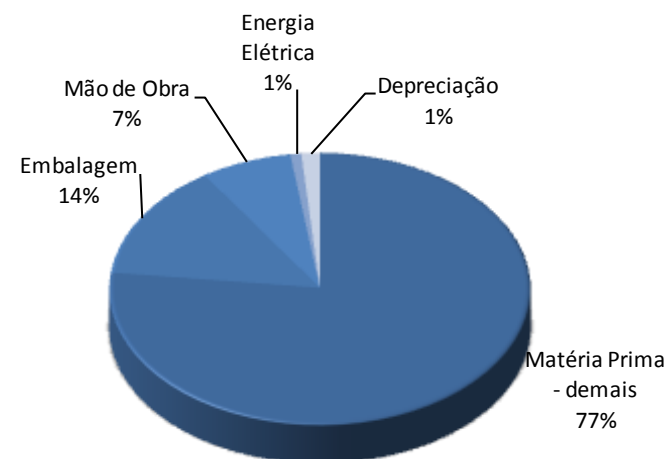
3T08

3T07

Tintas e Vernizes

(*) Fonte: Estimativa Eucatex

Abertura do CPV - Tintas - 3T08





» Florestas

- A Companhia possui 57 fazendas de plantação de eucalipto, totalizando 44 mil hectares
- Raio Médio de Salto – 122 km
- Raio Médio Botucatu – 60 km
- Novas Florestas Plantadas em 2007 – 5.400 ha*
- Novas Florestas Plantadas em 2008 – 3.000 ha*
- Florestas com certificação ISO 14001 e Selo Verde concedido pela FSC

* ha = hectare

» Projeto de Reciclagem de Madeira

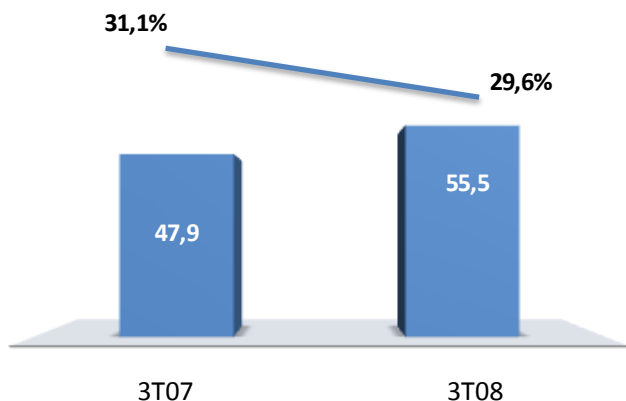
- Raio Médio de Captação de Resíduos – 150 km
- Volume Processado em 2008 – 88 mil ton
- Esse volume anualizado corresponderia a 900 de hectares de florestas, que representaria um investimento, somente em terra, de R\$ 10 milhões/ano.

Garantia de sustentabilidade e possibilidade de desenvolvimento de novos projetos.

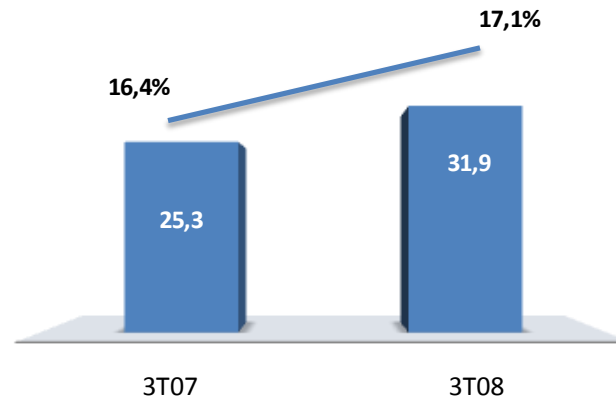


Destques 3T08 (R\$ MM)	3T08	3T07	Var. (%)	9M08	9M07	Var. (%)
Receita Líquida	187,1	154,1	21,4%	525,9	459,1	14,6%
Custo dos Produtos Vendidos	(131,7)	(106,2)	24,0%	(357,4)	(315,3)	13,4%
Lucro Bruto	55,5	47,9	15,7%	168,4	143,7	17,2%
Margem Bruta (%)	29,6%	31,1%	-1,5 p.p.	32,0%	31,3%	+0,7 p.p.
Despesas Adm. e Comerciais	(37,2)	(28,6)	30,0%	(104,1)	(92,8)	12,2%
Outras Receitas e Despesas Operacionais e Gastos não Recorrentes	2,4	(3,9)	-160,7%	0,0	(6,5)	-100,0%
EBITDA	31,9	25,3	26,3%	98,0	75,2	30,3%
Margem EBITDA (%)	17,1%	16,4%	+0,7 p.p.	18,6%	16,4%	+2,2 p.p.
Resultado Financeiro Líquido	(25,0)	5,9	-522,8%	(36,5)	(2,2)	-1545,6%
Outras Receitas e Despesas não Oper.	0,2	0,1	337,6%	7,7	(0,1)	11917,2%
IR e CSLL	5,1	-	n.m.	(3,9)	-	n.m.
Lucro Líquido	0,9	21,4	-95,7%	31,6	42,1	-24,9%

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



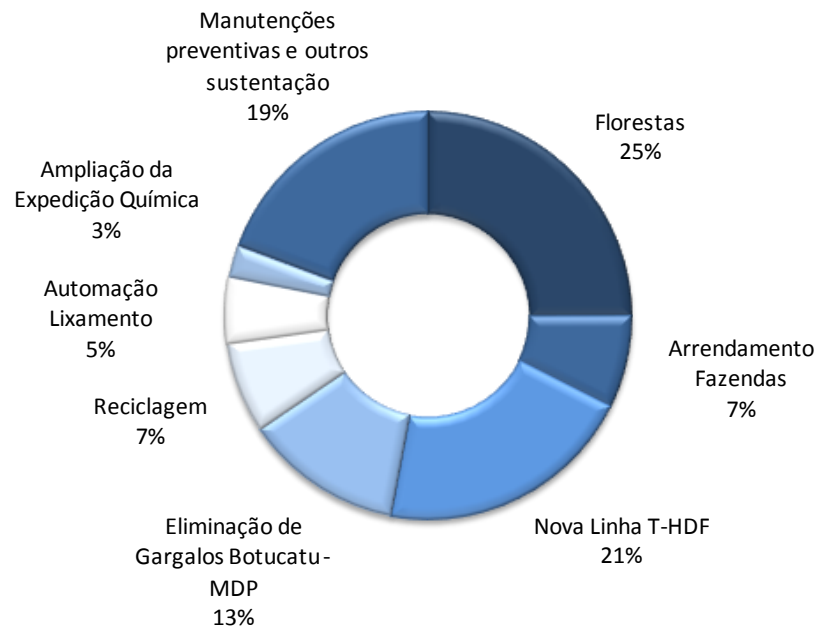
EBITDA (R\$ MM) e Margem EBITDA (%)



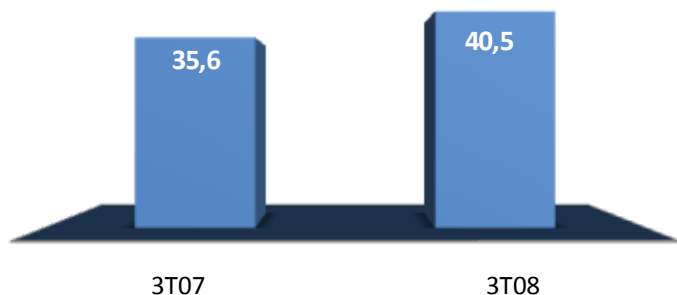


Investimentos - Capex

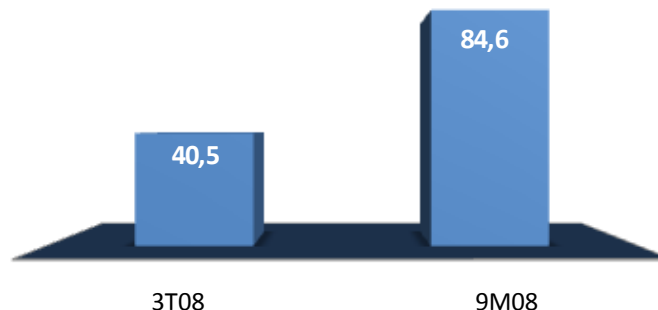
Investimentos - R\$ Milhões	9M08
Florestas	21,1
Arrendamento Fazendas	6,3
Nova Linha T-HDF	17,4
Eliminação de Gargalos Botucatu - MDP	10,6
Reciclagem	6,2
Automação Lixamento	4,4
Ampliação da Expedição Química	2,2
Manutenções preventivas e outros sustentação	16,4
Total	84,6



Investimentos Capex (R\$ MM)



Investimentos Capex (R\$ MM)



- » Projeto caminha de acordo com o cronograma;
- » O início de operação da linha está previsto para o final do 1º semestre/09; e
- » Todos os equipamentos têm previsão de entrega até o final desse ano.

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

Nova linha de T - HDF	
Aumento da Capacidade Instalada (em m ²)	110 milhões m ² / ano
Aumento da Capacidade Instalada (em m ³)	275 mil m ³ / ano
Faturamento Bruto Adicional	R\$ 250 milhões
EBITDA	R\$ 90 milhões

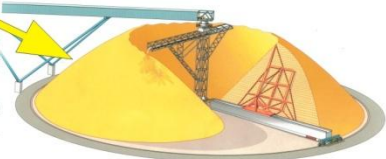
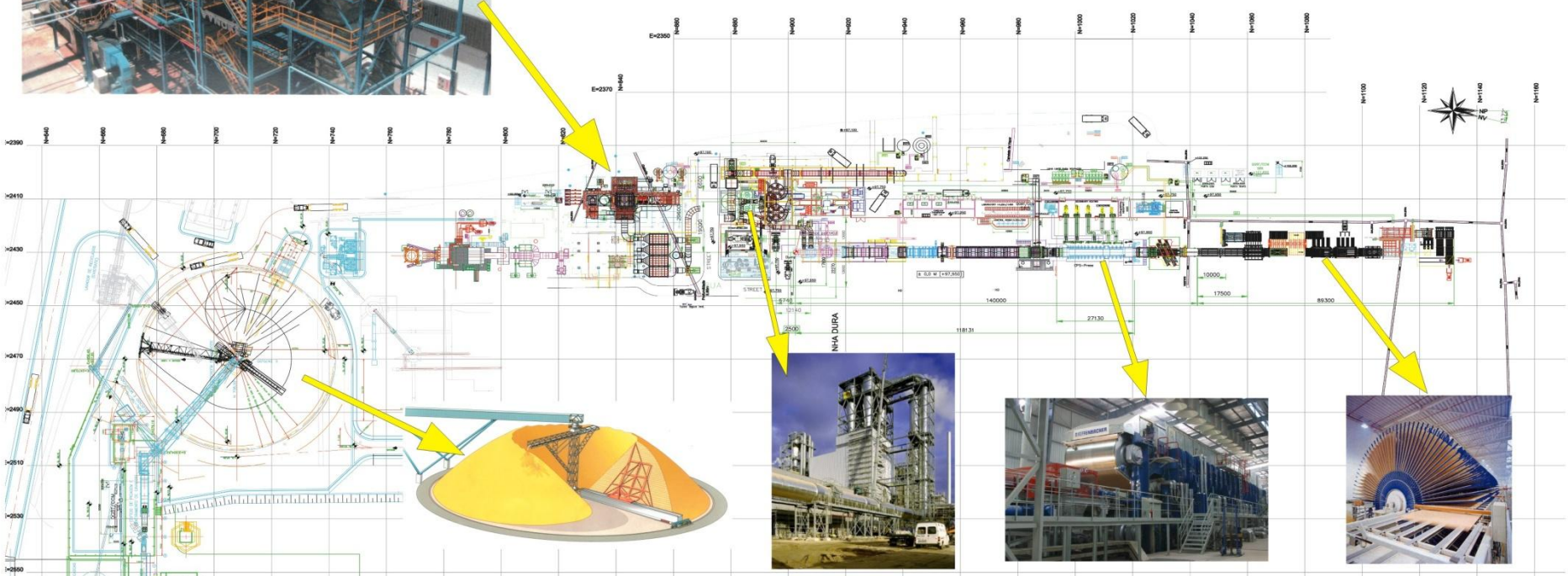
Margem EBITDA **50 %**



Planta da nova fábrica de T-HDF (Thin High Density Fiberboard)

Salto - SP

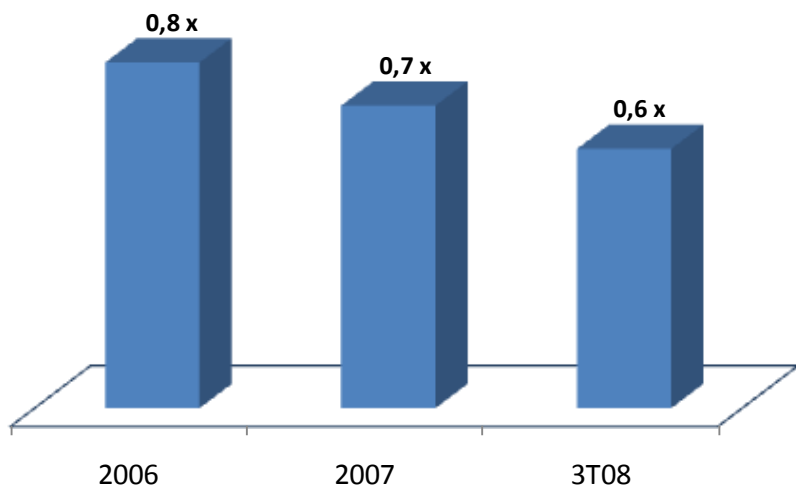
Conclusão até Junho de 2009.





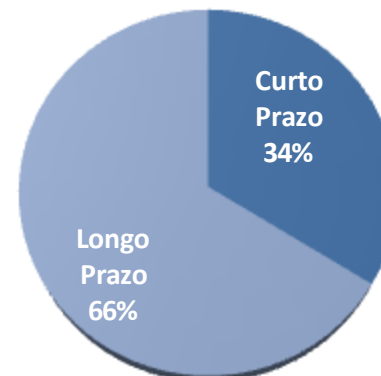
Endividamento (R\$ MM)	3T08	3T07	Var. (%)
<i>Dívida de Curto Prazo</i>	38,7	31,4	23,0%
<i>Dívida de Longo Prazo</i>	75,3	71,5	5,3%
Dívida Bruta	114,0	103,0	10,7%
<i>Disponibilidades</i>	4,4	4,5	-1,0%
Dívida Líquida	109,6	98,5	11,2%
<i>% Dívida de Curto Prazo</i>	34%	31%	+3,0 p.p.
Dívida Líquida/ EBITDA	0,6	0,7	-14,6%

Dívida Líquida vs Ebtida

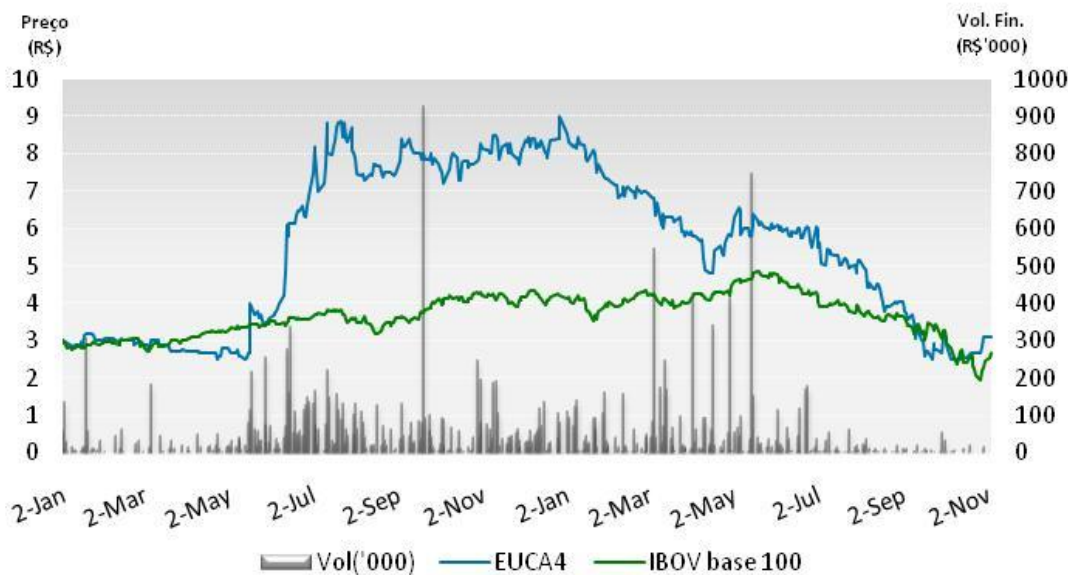


■ Dívida Líquida / EBITDA

Perfil do Endividamento 3T08



EUCA4 x IBOV

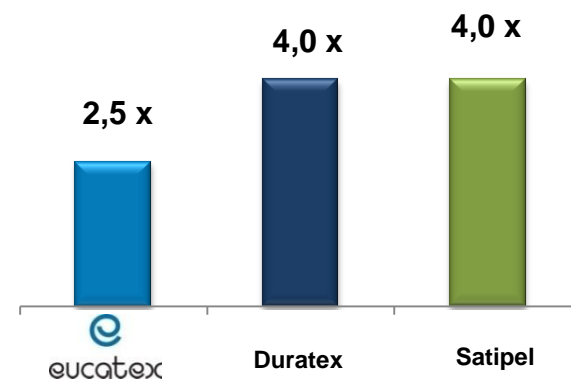


» Cotação **EUCA4** em 30 de setembro de 2008: R\$ 3,09

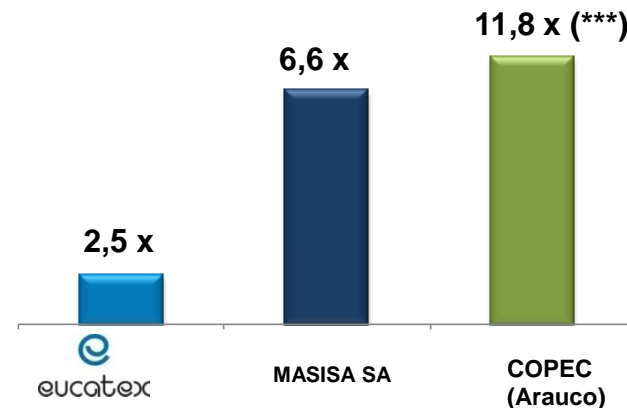
» Valorização de 01/01/07 a 04/11/08:

EUCA4: +3% **IBOV: -11%**

Comparativo EV/EBITDA* EUCATEX x Pares Nacionais



Comparativo EV/EBITDA** EUCATEX x Pares Internacionais





- » **Nova linha T-HDF** – estrategicamente diferenciada do restante da concorrência;
- » **Distribuição Mercado externo** – tradicional exportadora de chapas finas de madeira, com estrutura própria nos USA;
- » **Diferencial de Custos em energia elétrica e térmica:** contrato de compra de energia elétrica até o ano de 2012 (inclusive para a nova linha de T-HDF) e auto-suficiência em biomassa para geração de energia térmica através de seu projeto pioneiro de reciclagem;
- » **Auto-sustentabilidade florestal** garantida pela área de 44 mil hectares de florestas com certificação ISO 14001 e Selo Verde concedido pela FSC;
- » Segmento Tintas com **taxas de crescimento acima do mercado** e capacidade instalada disponível para sustentar essa expansão;
- » Entrada na fase de acabamento dos lançamentos imobiliários ocorridos entre 2006 e 2008, gera ótimas perspectivas para os mercados em que atuamos; e
- » **Maior potencial de valorização** da ação (EV/EBITDA) em relação aos pares.

José Antonio G. de Carvalho
Vice Presidente Executivo e DRI

(11) 3049-2361

ri@eucatex.com.br

www.eucatex.com.br/ri

