



eucatex

16 de maio de 2008

Teleconferência de Resultados 1T08



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 1T08
- » Segmentação da Receita
- » Unidade de Salto
- » Unidade de Botucatu
- » Análise de Capacidade Instalada
X Demanda Interna
- » Tintas
- » Abertura do CPV
- » Projetos
- » Sustentabilidade
- » Destaques Financeiros
- » Investimentos – “Capex”
- » Endividamento Financeiro
- » Mercado de Capitais

» **Melhoria significativa dos resultados financeiros**

- **Receita Bruta** atingiu R\$ 212,6 milhões em 1T08, crescimento de **17,6%** sobre 1T07;
- **EBITDA** de R\$ 36,1 milhões em 1T08, aumento de **37,4%** sobre 1T07;
- Crescimento da **Margem EBITDA** em 3,1 p.p. em 1T08, para 20,7%;
- **Lucro Líquido** cresceu **82,9 %** em 1T08, atingindo R\$ 18,9 milhões.

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

- Destaque para vendas de Tintas e Pisos Laminados, com crescimento de **44% e 37%**, respectivamente, no 1T08 em relação ao 1T07.

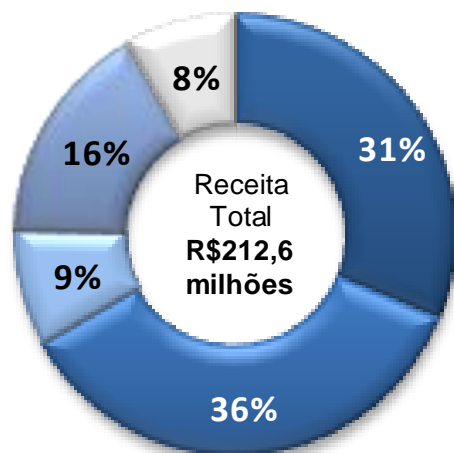
» **Início da construção da nova linha de T-HDF**

- A nova linha deverá entrar em operação no final do 1º semestre de 2009 e, quando atingir a sua capacidade plena, acrescentará R\$ 250 milhões no faturamento bruto e R\$ 90 milhões à geração de caixa do Grupo.

» Destaques

- Aumento da participação de painéis MDP na Receita, representando **36%** em 1T08 contra 34% em 1T07.
- O segmento de tintas da Eucatex passou a representar 16% do faturamento em 1T08, ante 13% em 1T07.

Distribuição da Receita Bruta - 1T08

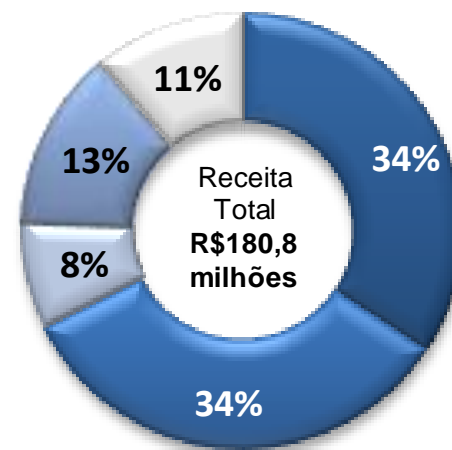


- Chapas de Fibra
- Painéis MDP
- Pisos Laminados
- Tinta
- Outros

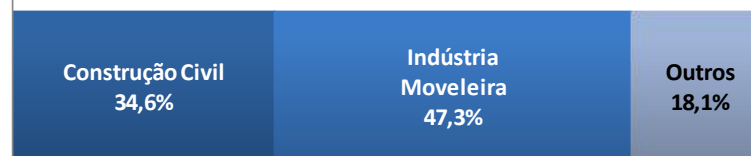
1T08



Distribuição da Receita Bruta - 1T07



1T07

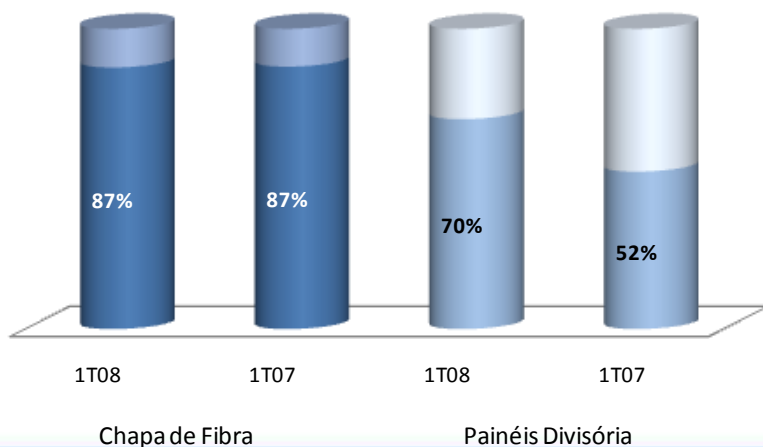


Unidade de Salto - destaques

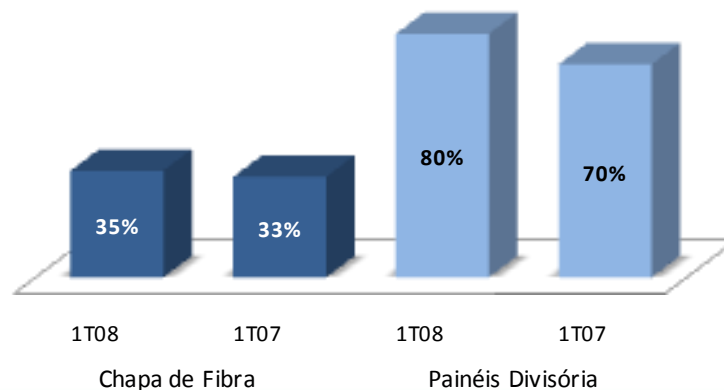
- » Crescimento de 7,2% no faturamento bruto;
- » Crescimento em painéis de 27% em relação ao 1T07;
- » Consolidação das ampliações das capacidades produtivas da unidade, gerando uma expectativa de volumes adicionais da ordem de 10% sobre o ano anterior;
- » Conclusão da automação das saídas das linhas duras I e II, possibilitando a redução de pelo menos R\$ 5,0 milhões/ano nos custos de produção da unidade; e
- » Início das obras da nova linha de T-HDF e da implantação do novo pátio de madeira, este último irá gerar uma economia anual de R\$ 6,5 milhões.



Utilização da Capacidade Instalada



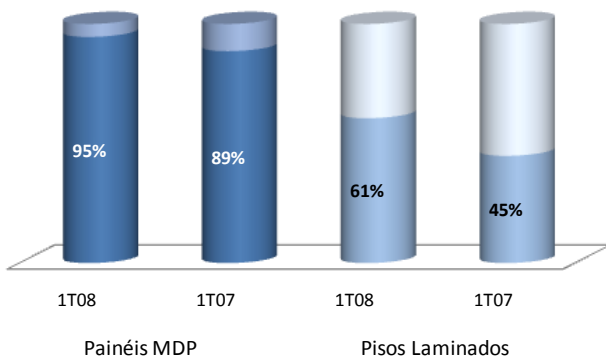
Market Share (Mercado Interno)



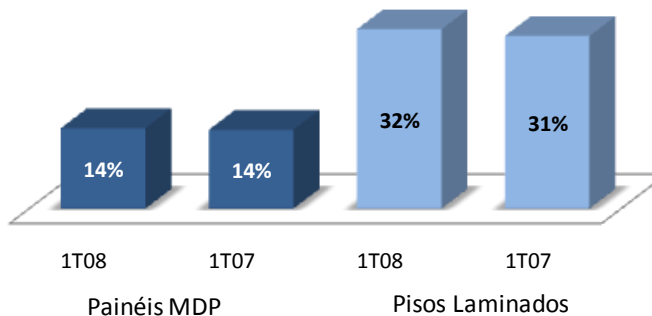
- » Elevação contínua do índice de qualidade na produção de MDP, atingindo 98% de produtos de primeira no trimestre;
- » Receita Bruta de painéis MDP atingiu R\$75,7 milhões no 1T08, crescimento de 25,5% sobre o 1T07;
- » Receita Bruta de Piso Laminado atingiu R\$ 18,1 milhões, crescimento de 25,1% sobre o 1T07.
- » Confirmação do pedido dos equipamentos para o lançamento, já no 2º semestre/08. da 2ª geração do Lacca, consolidando a posição de liderança da Eucatex no fornecimento de painéis de MDP acabados (95% da expedição do 1º trim./08 foram de produtos revestidos).



Utilização da Capacidade Instalada

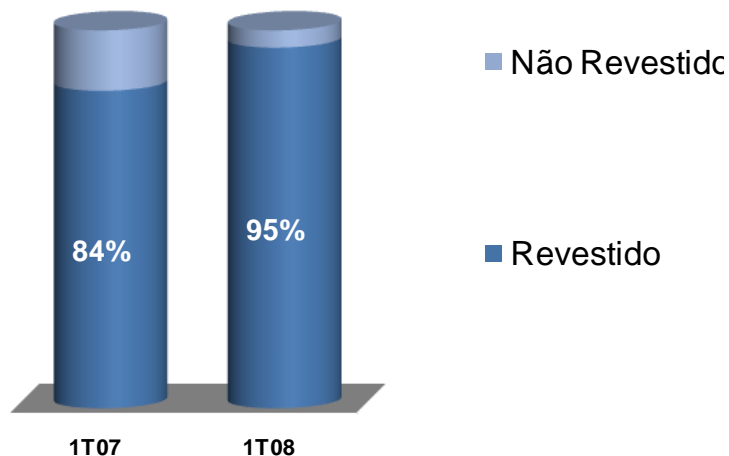


Market Share

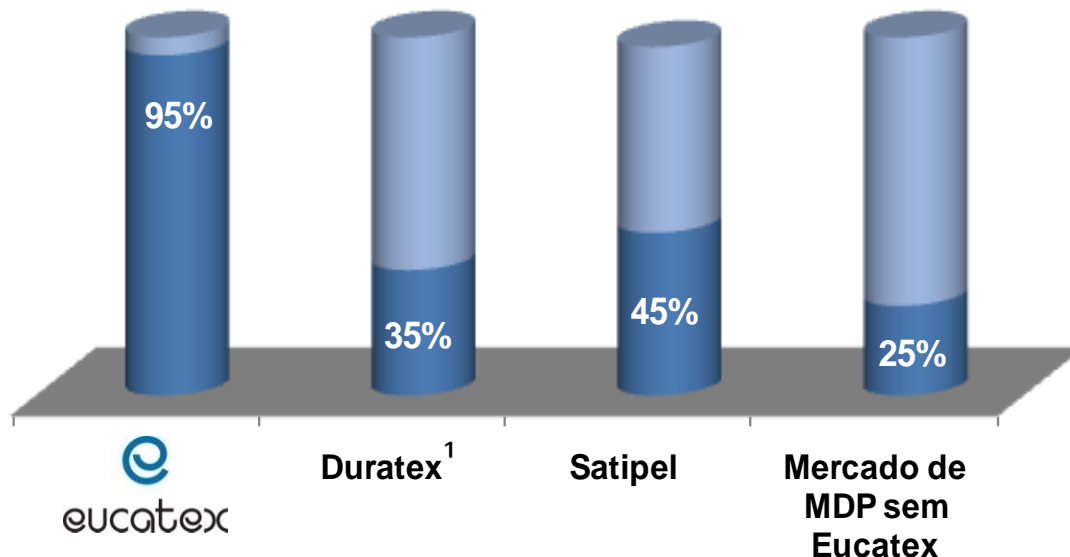


- » O mix de vendas da Eucatex tem maior participação de produtos revestidos em comparação com outros pares do mercado.
- » No 1T08, o percentual de revestidos passou a representar 95% do MDP expedido. Os produtos revestidos têm maior valor agregado.

**Proporção de MDP revestido
EUCATEX**

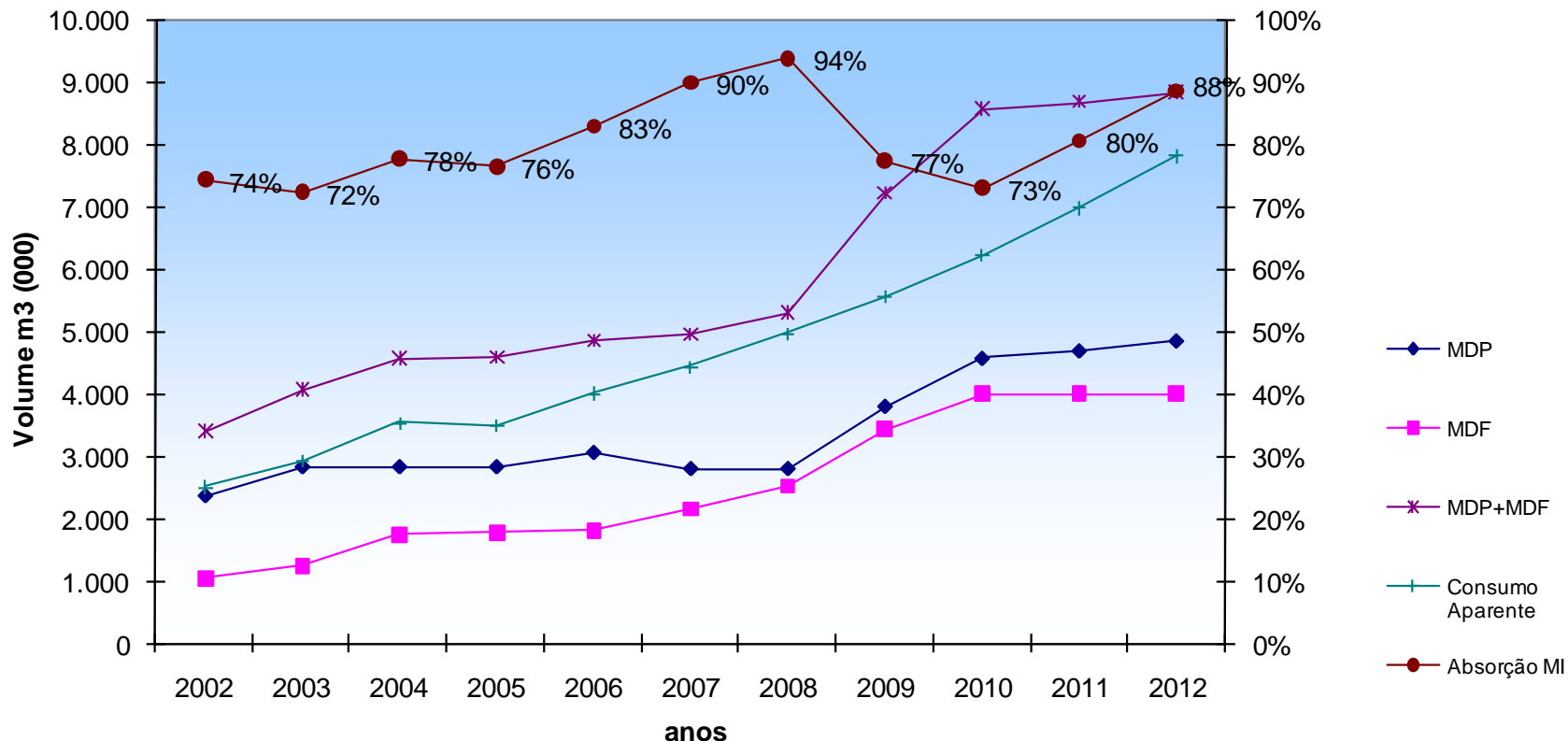


**Proporção de revestidos no total de
produtos de MDP expedidos – 1T08**



Capacidade Instalada vs Demanda Interna para MDP + MDF

Capacidade Instalada vs Demanda Interna de MDF+MDP



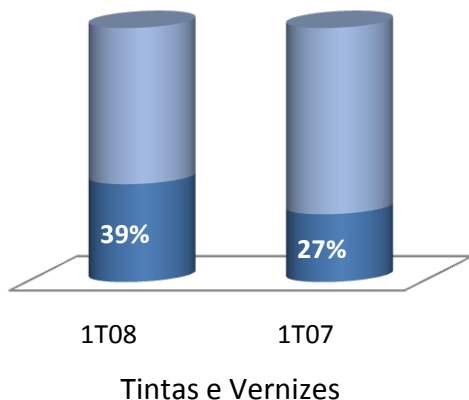
Considera crescimento de 12% a.a. a partir de 2008.

A diferença entre consumo aparente MI e a capacidade instalada nominal (MDP+MDF), não leva em conta a diferença para produção efetiva (real), decorrente de paradas para manutenções, índices de produtividade, etc. Além desse aspecto, no caso do MDF, o volume não absorvido no MI pode ser exportado.

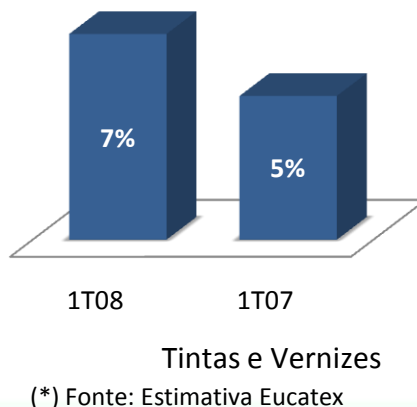
- » Crescimento de 45% no faturamento sobre o 1T07;
- » Ampliação da atuação com sistema tintométrico;
- » Aumento da base de clientes atendidos em 37% em relação ao mesmo período no ano anterior;
- » Aumento de preços e melhoria nas margens;
- » Linha completa de produtos atendendo a diferentes classes sociais;
- » Distribuição nacional com presença em todos os estados do Brasil; e
- » Meta de curto prazo: Estar entre os quatro maiores fabricantes de tintas do Brasil.



Utilização da Capacidade Instalada



Market Share (*)

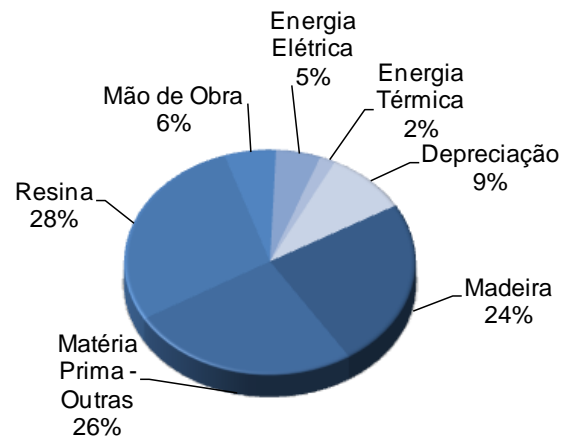


Resultados

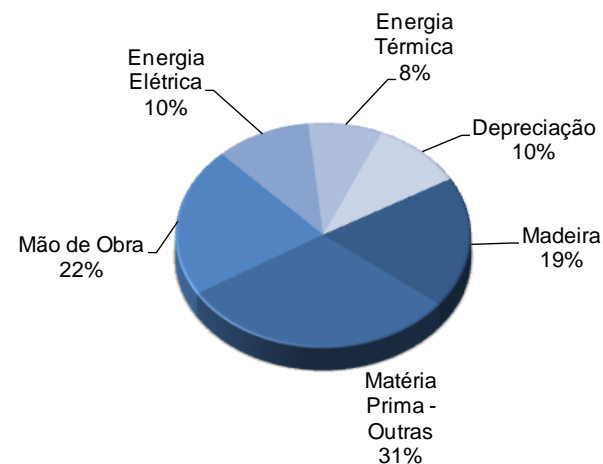
Crescimento	2006	2007	1T08
Eucatex	34%	52%	44%
Mercado (*)	3%	6%	8%

(*) Fonte: Sitivesp e 1T08 Projeções Eucatex

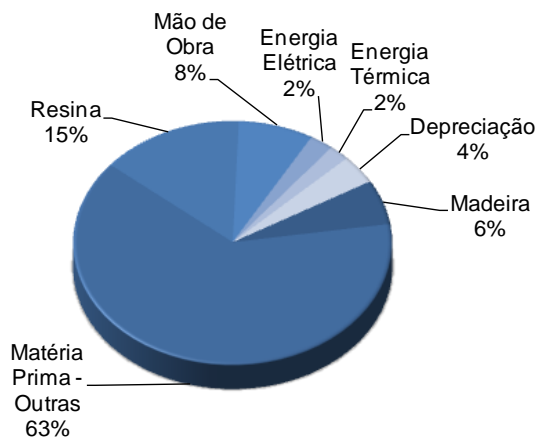
MDP



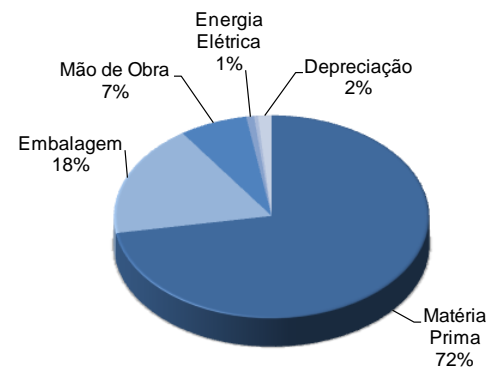
Chapas de Fibra



Pisos



Tintas



- » Os pedidos para todos os equipamentos da nova linha já foram colocados, devendo a grande maioria ser entregue até o final desse ano; e
- » Projeto caminha de acordo com o cronograma, o início de operação da linha está previsto para o final do 1º semestre/09.

Nova Linha de T-HDF

Margem EBITDA : 50 %

Nova linha de T - HDF	
Aumento da Capacidade Instalada	110 milhões m²/ ano
Faturamento Bruto Adicional	R\$ 250 milhões
EBITDA	R\$ 90 milhões

Primeira linha no Brasil especializada na produção de T-HDF

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

» 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 ha*

Plantio de Novas Florestas no 1T08 1.000 ha*

Garantia de sustentabilidade e possibilidade de desenvolvimento de novos projetos

* ha = hectare

» 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.

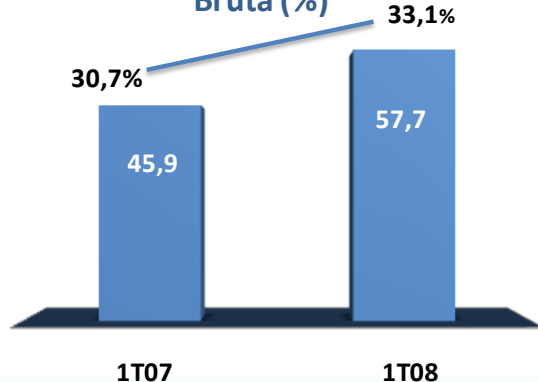
Resultados do Reciclado:

Volumes processado no trimestre = **27,5 mil ton.**

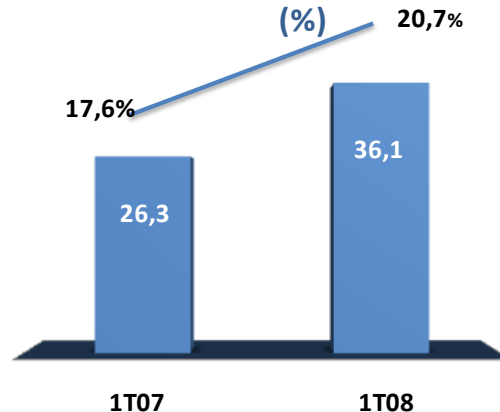
Esse volume anualizado corresponderia a 900 de hectares de florestas, que representaria um investimento, somente em terra, de **R\$ 10 milhões/ano.**

Destques 1T08 (R\$ MM)	1T08	1T07	Var. (%)
Receita Líquida	174,3	149,6	16,5%
Custo dos Produtos Vendidos	(116,5)	(103,6)	12,5%
Lucro Bruto	57,7	45,9	25,7%
Margem Bruta (%)	33,1%	30,7%	+2,4 p.p.
Despesas Adm. e Comerciais	(32,2)	(30,7)	4,9%
Outras Receitas e Despesas Operacionais e Gastos não Recorrentes	(1,7)	0,8	n.m.
EBITDA	36,1	26,3	37,4%
Margem EBITDA (%)	20,7%	17,6%	+3,1 p.p.
Resultado Financeiro Líquido	(7,4)	(5,5)	-34,1%
Outras Receitas e Despesas não Oper.	7,5	(0,1)	n.m.
IR e CSLL	(5,1)	-	n.m.
Lucro Líquido	18,9	10,3	82,9%

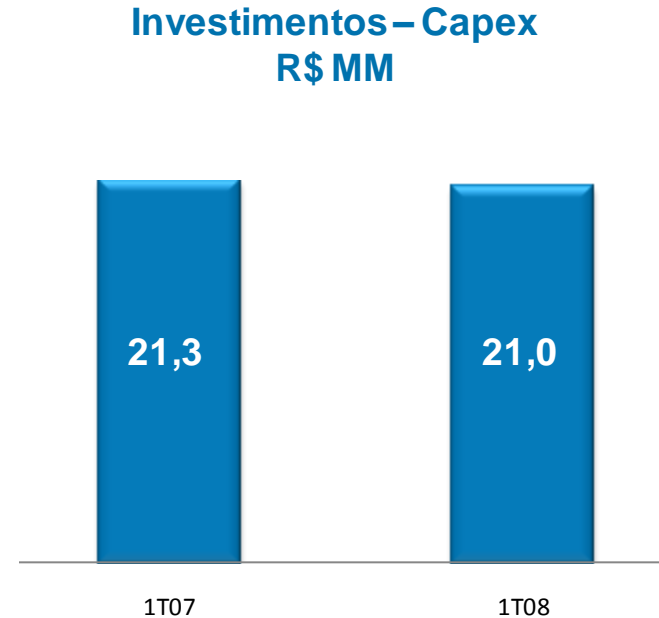
Margem Bruta (R\$ MM) e Margem Bruta (%)



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

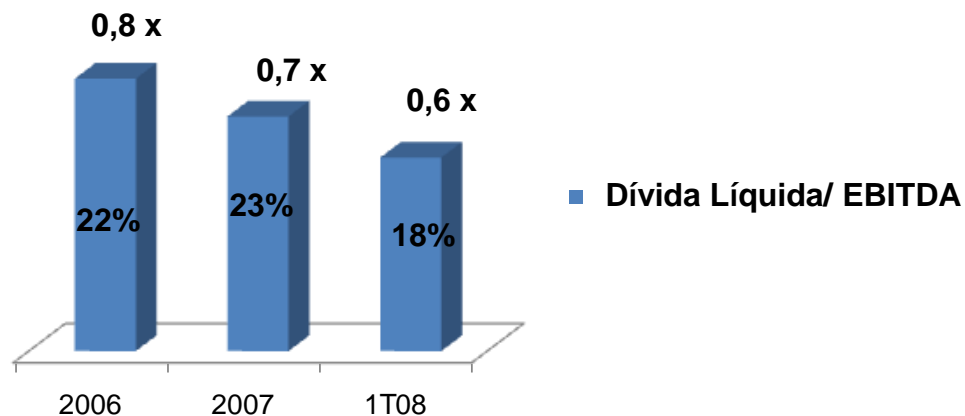


- » Início dos investimentos na nova linha de T-HDF e no novo pátio de madeira;
- » Ampliação da capacidade da unidade Salto;
- » Automação das saídas das prensas de chapas de fibra I e II da unidade de Salto; e
- » Plantio de 1,0 mil hectares de novas florestas.

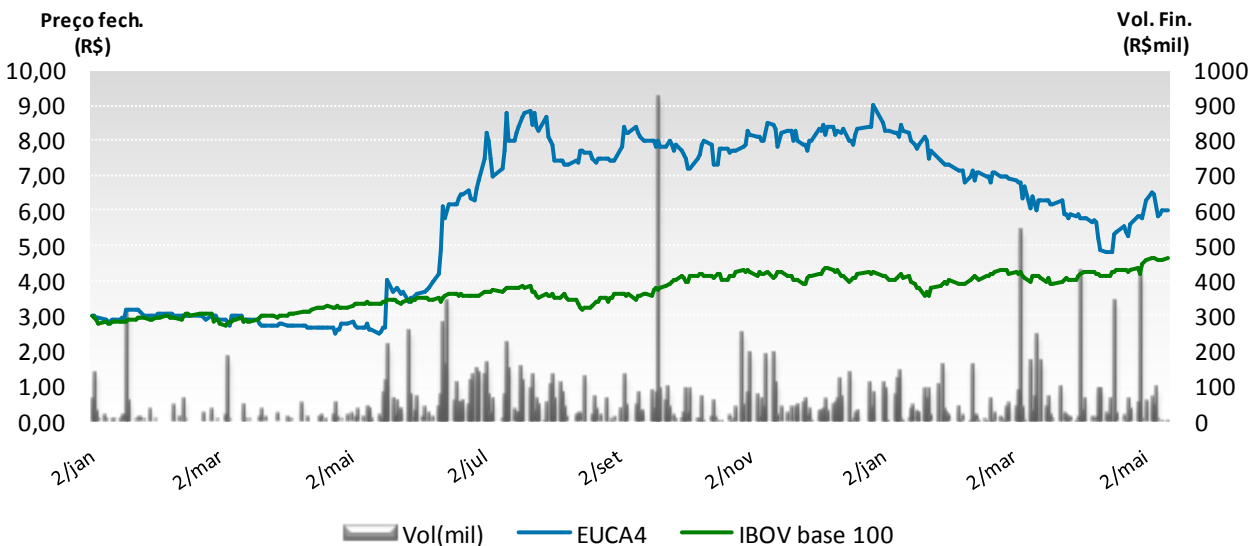


Endividamento (R\$ 000)	1T08	1T07	Var. (%)
Dívida de Curto Prazo	14,5	26,2	-44,7%
Dívida de Longo Prazo	68,1	78,8	-13,6%
Dívida Bruta	82,6	105,0	-21,3%
Disponibilidades	1,6	7,5	-78,4%
Dívida Líquida	80,9	97,4	-16,9%
<i>% Dívida de curto prazo</i>	<i>18%</i>	<i>25%</i>	<i>- 7 p.p.</i>
Dívida Líquida/EBITDA	0,6	0,9	-39,5%

Dívida Líquida/ EBITDA e % Dívida de Curto Prazo



EUCA4 x IBOV

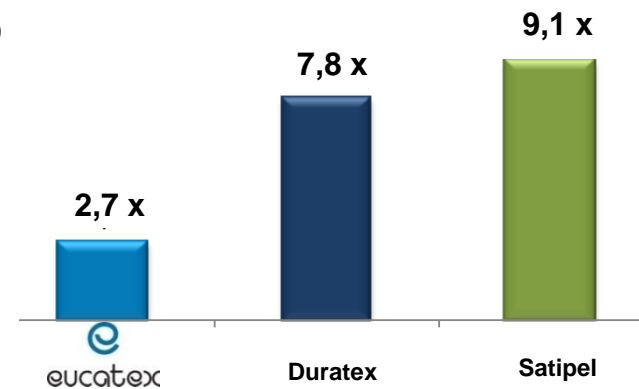


» Cotação **EUCA4** em 31 de março de 2008: R\$ 5,84

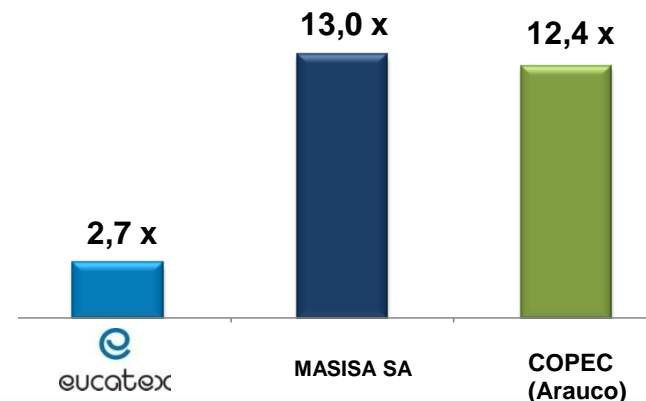
» Valorização de 01/01/07 a 12/05/08:

EUCA4: +99% **IBOV: +55%**

Comparativo EV/EBITDA* EUCATEX x Pares Nacionais



Comparativo EV/EBITDA** EUCATEX x Pares Internacionais



- » O Custo dos Produtos Vendidos (CPV) apresentou variação de 12,5% sobre o 1T07, **a menor do setor**. No mesmo período, a Receita Líquida cresceu 16,5%;
- » **Nova linha T-HDF** – estrategicamente diferenciada do restante da concorrência;
- » **Custo de energia sob controle**: Eucatex possui contrato de compra de energia elétrica até o ano de 2012 (inclusive para a nova linha de T-HDF). A implantação do projeto de reciclagem permitirá que a empresa obtenha a biomassa necessária para suas caldeiras ao mesmo custo da madeira produzida em suas florestas;
- » **Auto-sustentabilidade florestal** garantida pela área de 40 mil hectares de florestas atuais e por um processo de produção 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;
- » **Ótimas perspectivas** para os seus principais mercados: Construção Civil e Indústria Moveleira;
- » **Maior potencial de valorização** da ação (EV/EBITDA) em relação aos pares.

- » **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

