



ASSOCIAÇÃO DOS ANALISTAS
E PROFISSIONAIS DE INVESTIMENTO
DO MERCADO DE CAPITAIS

SP

Apimec 2012
Apresentação Corporativa

3º trimestre de 2012

Destques:

M&A

- ❑ Assinatura de proposta Vinculativa para a aquisição da Thermosystem no valor de R\$63 milhões
- ❑ Conclusão da aquisição da Mipel, mediante pagamento de R\$45 M
- ❑ Aquisição de participação relevante no capital da Tablemac (25%), por US\$ 56 M
 - Encontra-se em curso uma OPA para aquisição de participação adicional de 12%, por US\$ 27 M

DESEMPENHO

- ❑ Volume recorde em 2012
 - Madeira: +12,9% para 1.935 mil m³
 - Deca: +2,1% para 19.165 mil peças
- ❑ Receita Líquida inédita de R\$2,5 bilhões, com expansão anual de 11,7%
- ❑ EBITDA recorrente atinge R\$719,7 M com margem de 29,3%
- ❑ ROE recorrente de 10,7% no ano e 12,5% no 3º trimestre

Destques financeiros



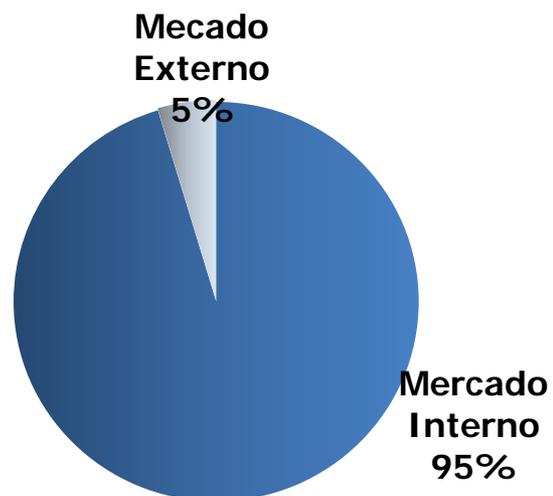
DURATEX

Receita Líquida Consolidada

<i>(R\$ milhões)</i>		3T12	2T12	Var.%	3T11	Var.%	9M12	9M11	Var.%
Receita Consolidada		911,2	809,1	12,6	789,8	15,4	2.458,1	2.200,8	11,7
	Madeira	601,9	525,4	14,6	502,1	19,9	1.594,9	1.396,5	14,2
	Deca	309,4	283,6	9,1	287,7	7,5	863,1	804,3	7,3
Margem Bruta		35,1%	34,2%	-	35,0%	-	34,6%	34,3%	-

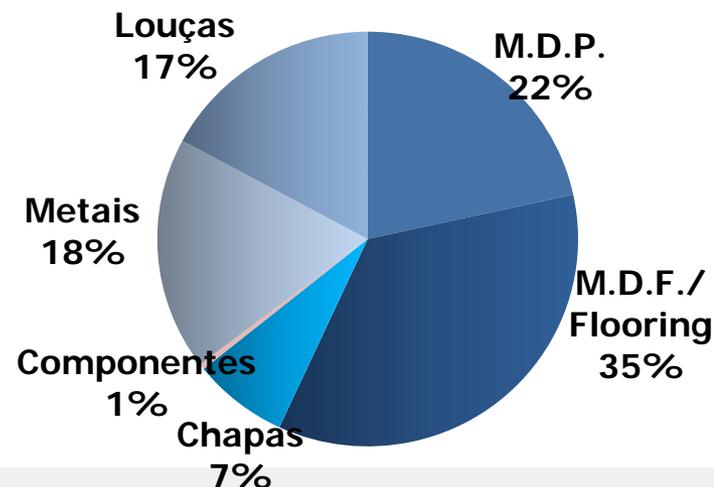
DISTRIBUIÇÃO GEOGRÁFICA DAS VENDAS

3T 2012 (%)



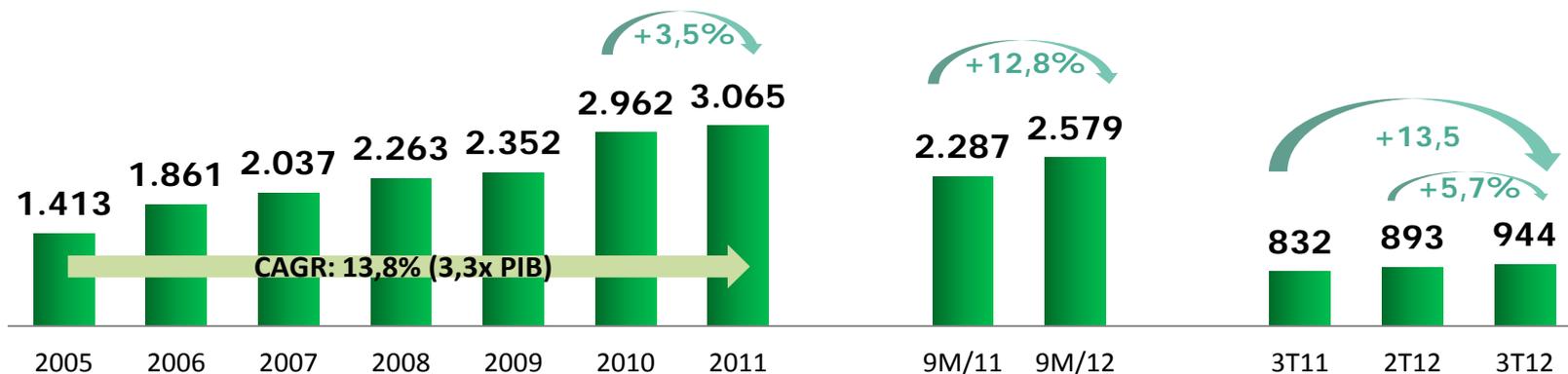
RECEITA LÍQUIDA POR SEGMENTO DE ATUAÇÃO

3T 2012 (%)

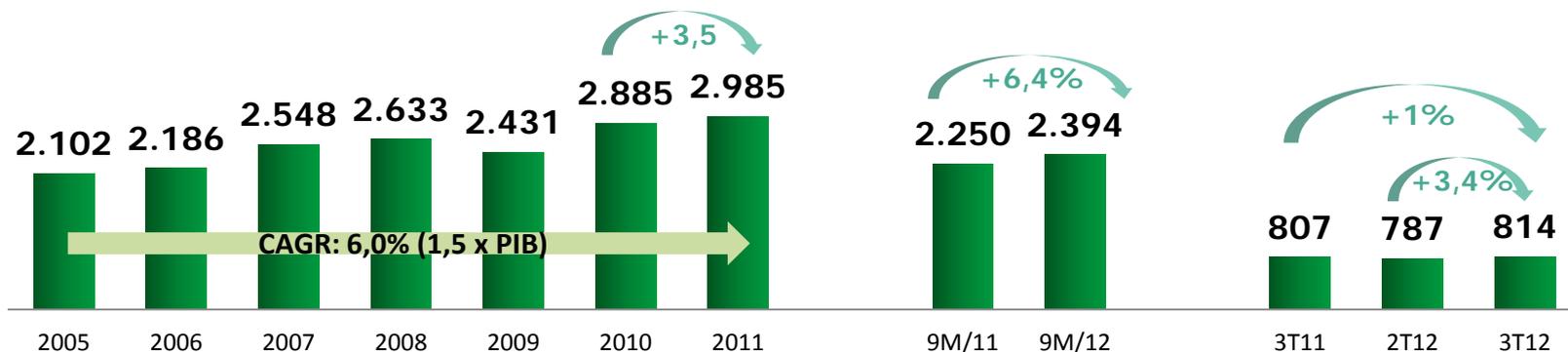


Destques operacionais: Demanda de painéis no Brasil

MERCADO MDF (em '000 m³)



MERCADO MDP (em '000 m³)



FORNE : ABIPA

CAPACIDADE ANUAL (em '000 m ³)*	NOMINAL	EFETIVA *	DISPONÍVEL*
MDF	5.000	4.290	3.980
MDP	4.740	4.030	3.590
Total	9.740	8.320	7.570

*Estimativa Duratex para 2012:

Capacidade efetiva anual da indústria com base nas linhas já instaladas, após os períodos de ramp-up e investimentos periféricos

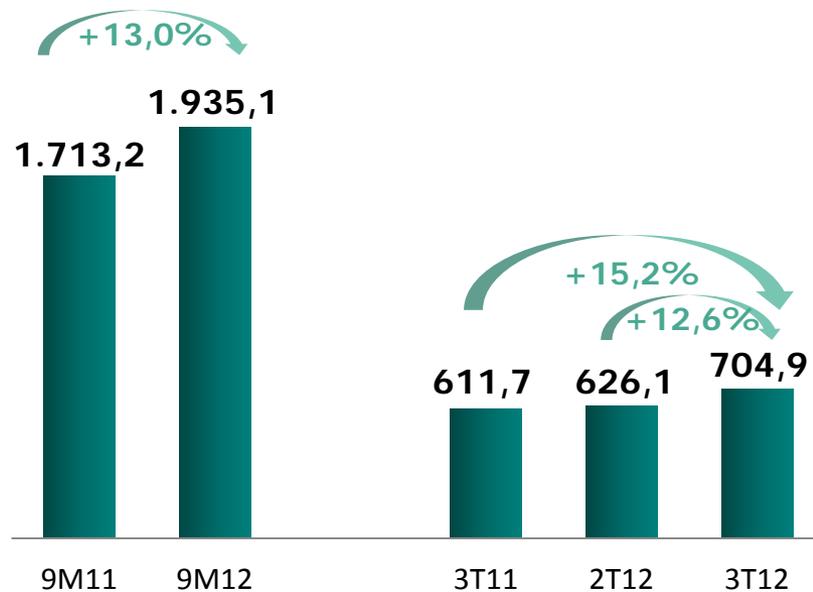
Disponível: Sem investimentos periféricos mencionados acima

Destaques operacionais

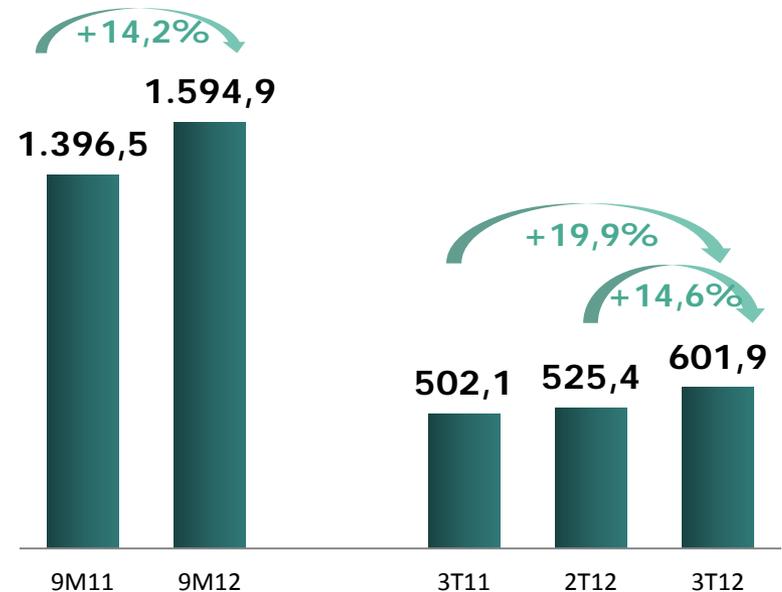


VOLUME EXPEDIDO (em '000 m³)

MDP, MDF, Chapa de fibra + Exportação



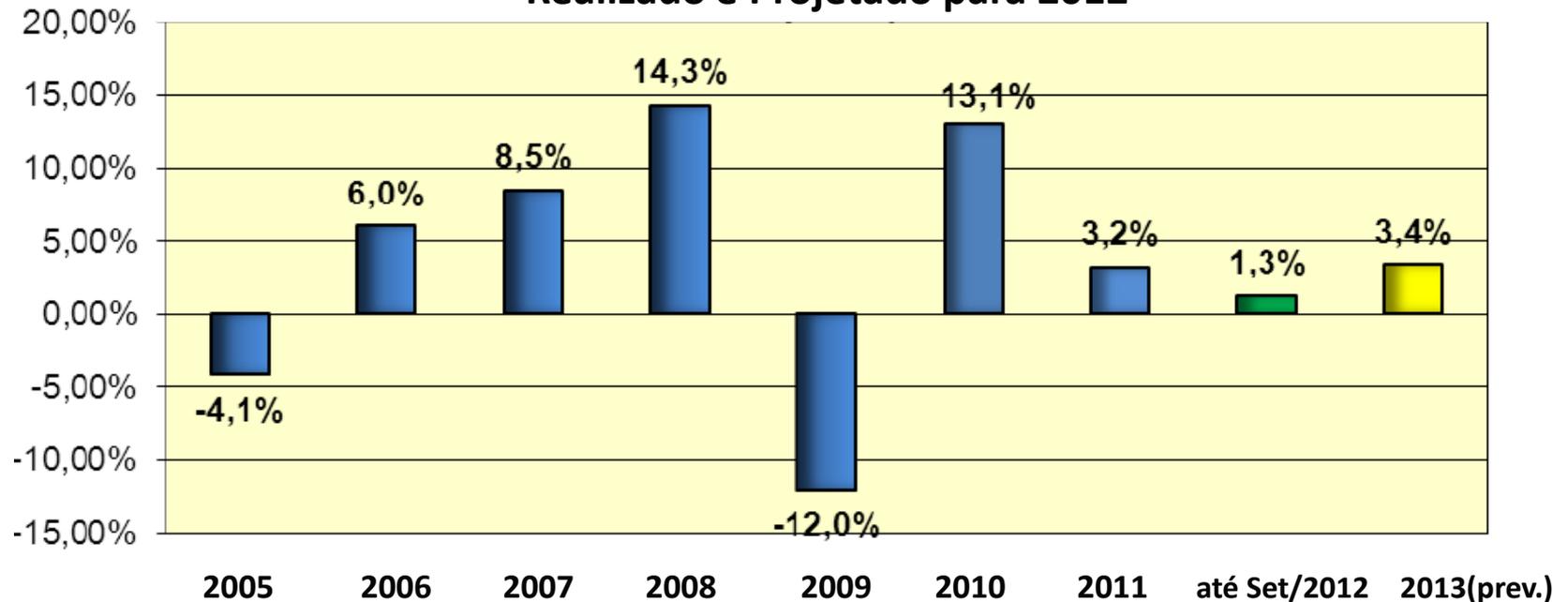
RECEITA LÍQUIDA (R\$ milhões)



Destaques operacionais:

Mercado de Materiais de Construção

Índice ABRAMAT MERCADO INTERNO Realizado e Projetado para 2012



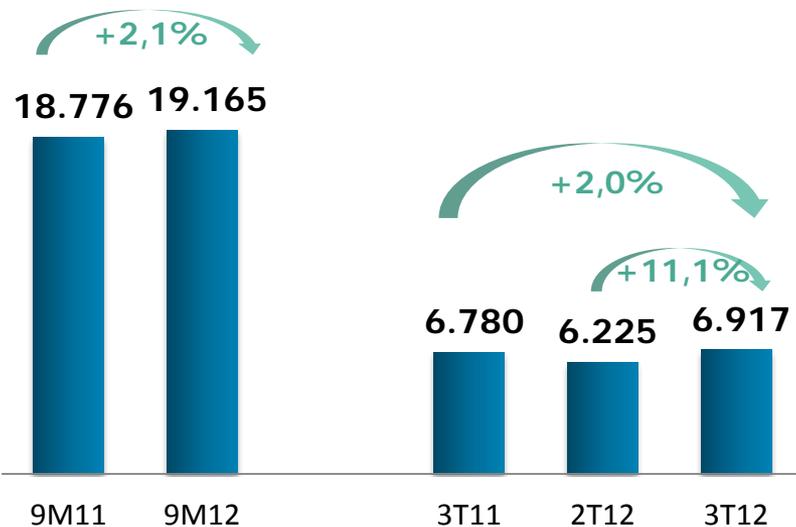
Fonte: Associação Brasileira da Indústria de Materiais de Construção

ÍNDICE ABRAMAT: mede o crescimento da receita da indústria de materiais de construção no mercado doméstico; desempenho relativo ao mesmo período do ano anterior

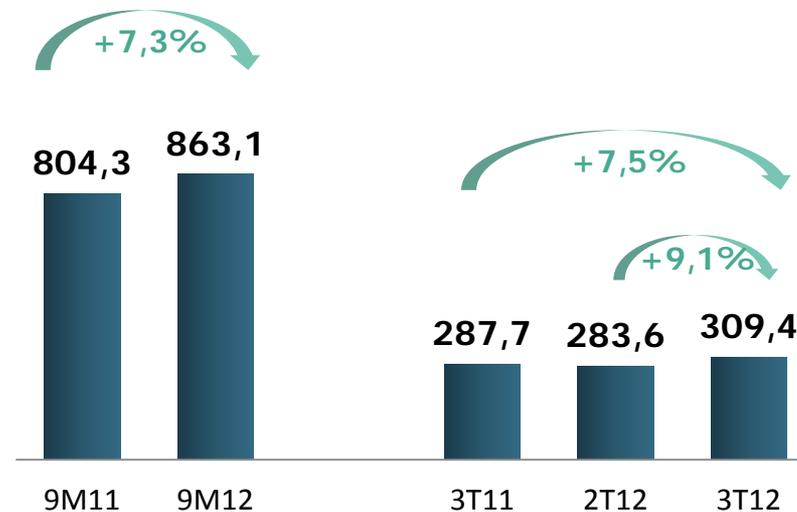
Destaques operacionais



EXPEDIÇÕES (em '000 peças)



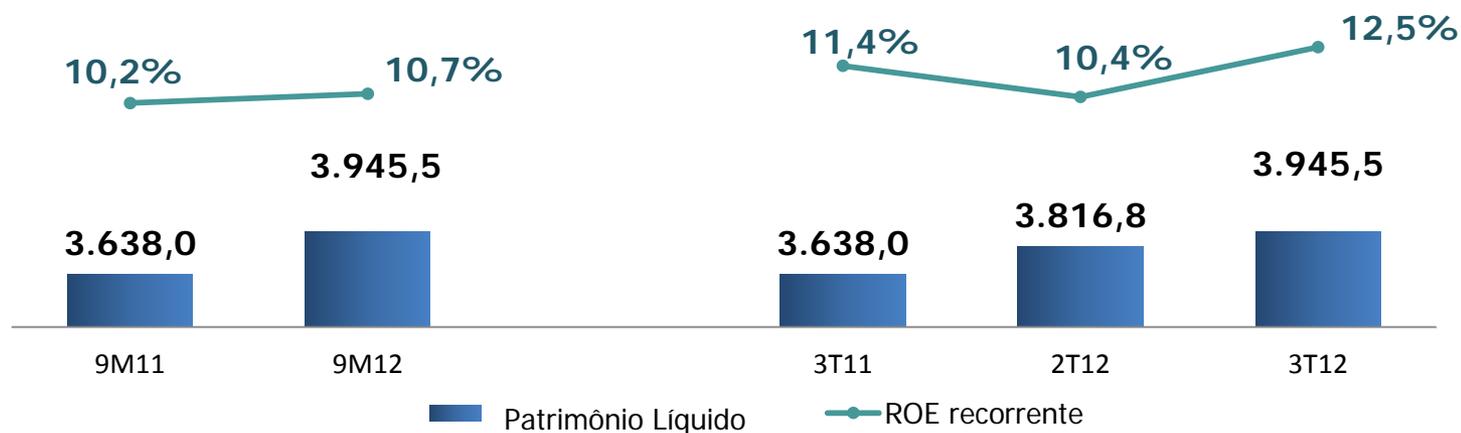
RECEITA LÍQUIDA (R\$ milhões)



Destaques financeiros

(R\$ milhões)	3T12	2T12	Var.%	3T11	Var.%	9M12	9M11	Var.%
EBITDA	279,9	237,3	18,0	242,1	15,6	726,0	650,6	11,6
Eventos extraordinários	6,3	-	-	25,8	-	6,3	39,9	-
Ebitda Recorrente	273,6	237,3	15,3	216,3	26,5	719,7	610,7	17,8
Mg. Ebitda Recorrente	30,0%	29,3%	-	27,4%	-	29,3%	27,7%	-
Lucro Líquido	125,7	98,4	27,7	118,2	6,3	310,3	295,5	5,0
Lucro Líquido recorrente	121,5	98,4	23,4	102,3	18,7	306,1	270,3	13,2

PATRIMÔNIO LÍQUIDO (R\$ milhões) e ROE RECORRENTE (%)



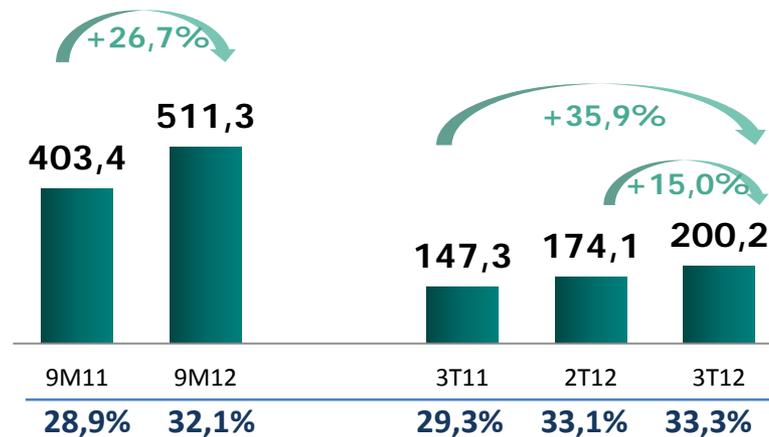
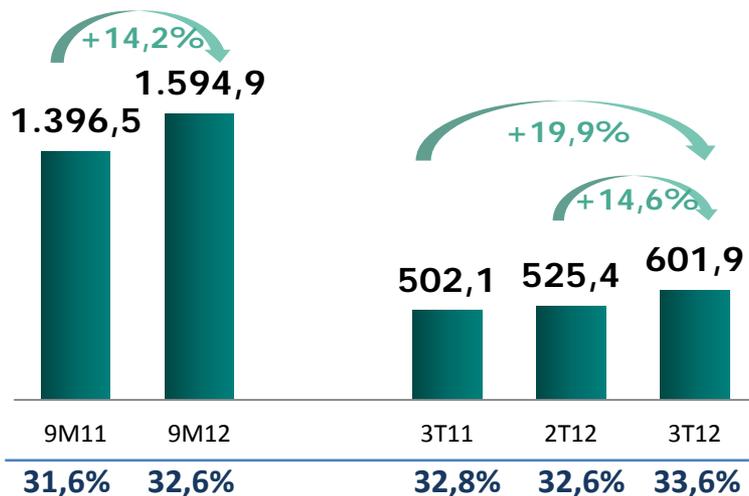
Destaques por divisão



Madeira

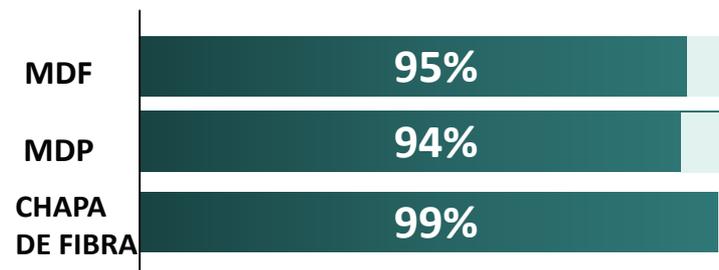
RECEITA LÍQUIDA (R\$ milhões) e MARGEM BRUTA (%)

EBITDA RECORRENTE (R\$ milhões) e MARGEM EBITDA (%)



CAPACIDADE INSTALADA e GRAU DE OCUPAÇÃO 3T12 (sobre disponível)

CAPACIDADE ANUAL (em '000 m ³)	NOMINAL	EFETIVA *	DISPONÍVEL**
MDF	1.800	1.600	1.470
MDP	1.900	1.670	1.400
Chapa de Fibra	210	195	195
Total	3.910	3.465	3.065



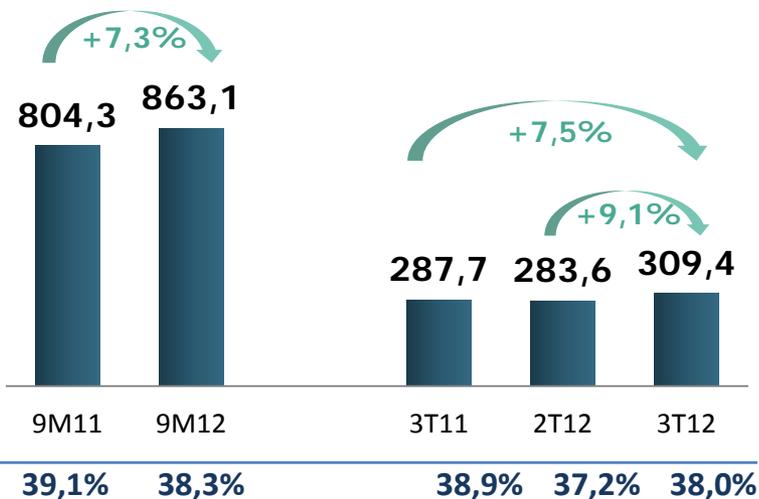
DURATEX

*Capacidade efetiva anual da Duratex com base nas linhas já instaladas, após os períodos de ramp-up e investimentos periféricos **Sem investimentos periféricos mencionados

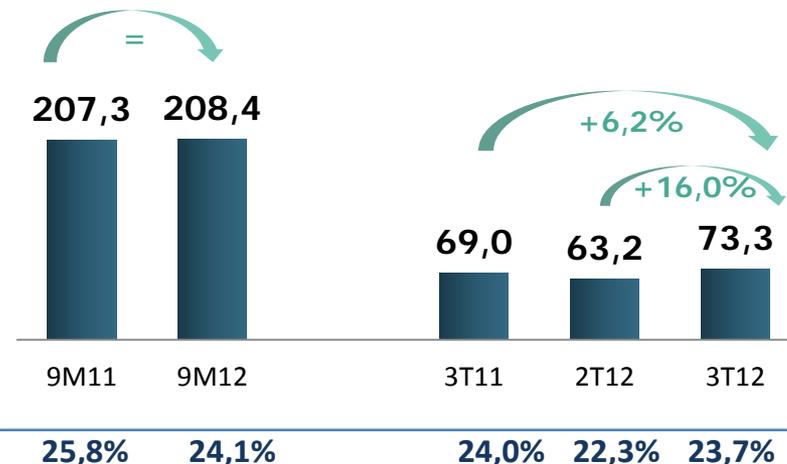
Destaques por divisão



RECEITA LÍQUIDA (R\$ milhões) e MARGEM BRUTA (%)

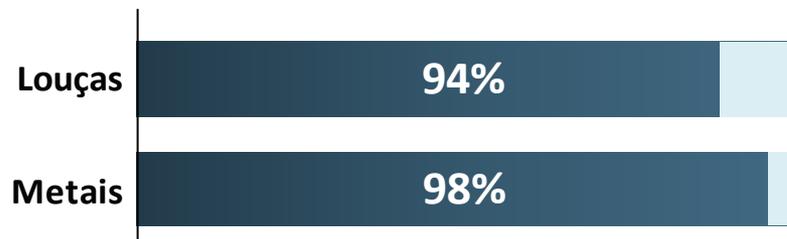


EBITDA RECORRENTE (R\$ milhões) e MARGEM EBITDA (%)

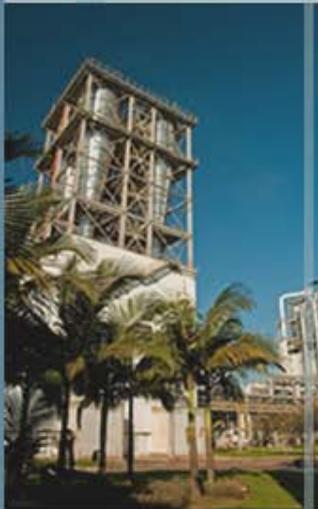
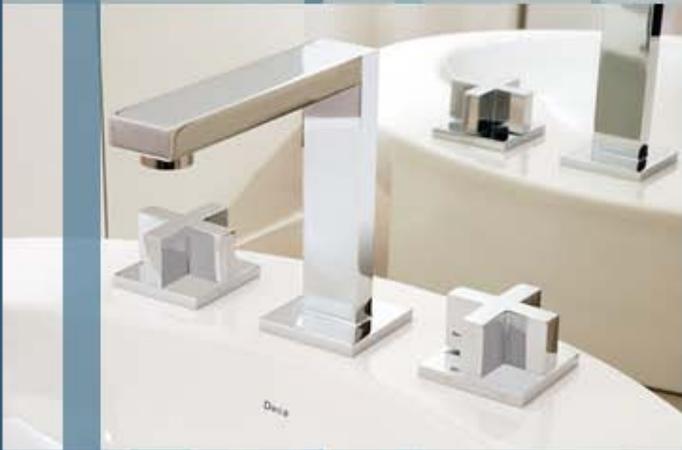


CAPACIDADE INSTALADA e GRAU DE OCUPAÇÃO 3T12

CAPACIDADE ANUAL (em ' peças)	NOMINAL
LOUÇAS SANITÁRIAS	9.800
METAIS SANITÁRIOS	17.000
Total	26.800

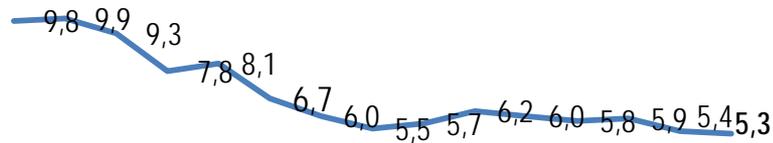


Cenário



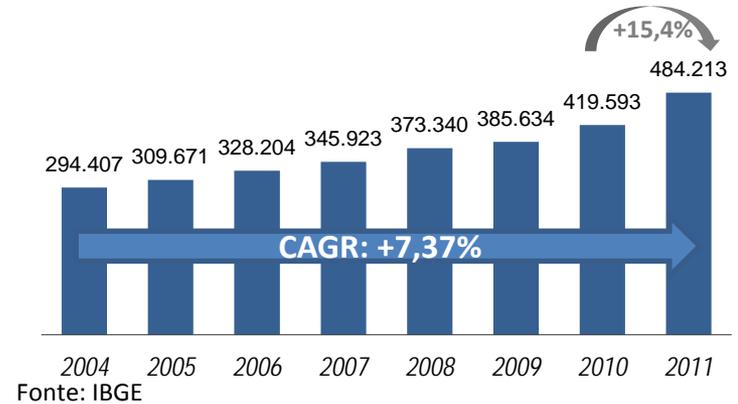
Cenário Econômico – Indicadores positivos

TAXA DE DESEMPREGO NO BRASIL (%)



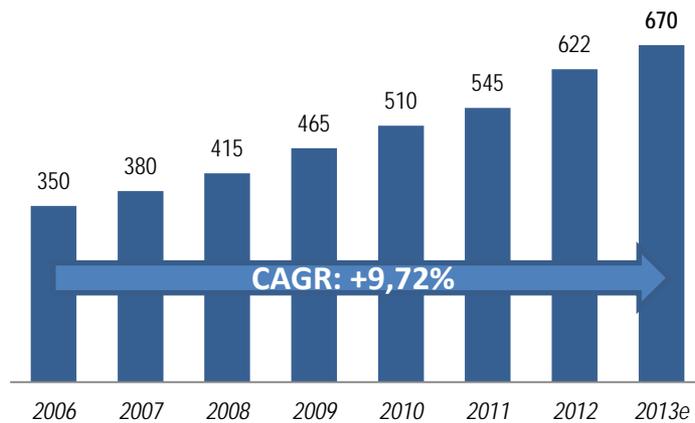
2005 2006 2007 2008 2009 2010 2011 jan/12 fev/12 mar/12 abr/12 mai/12 jun/12 jul/12 ago/12
Fonte: IBGE

MASSA SALARIAL (R\$ MM)



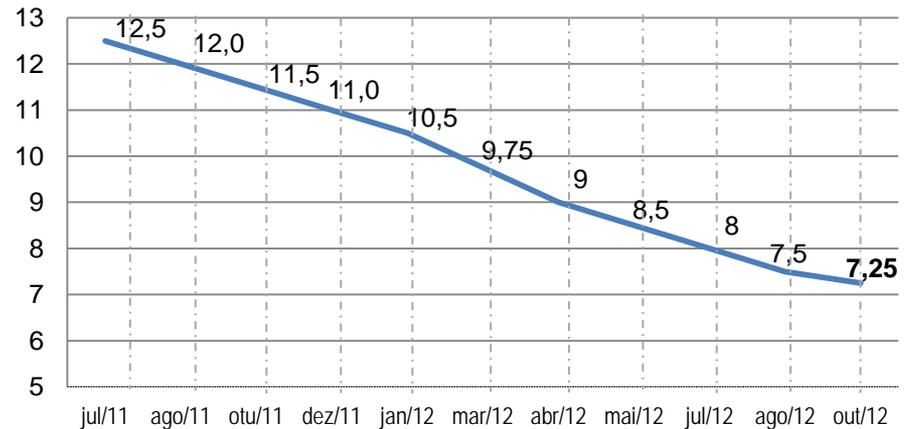
Fonte: IBGE

SALÁRIO MÍNIMO (em R\$)



Fonte: BACEN

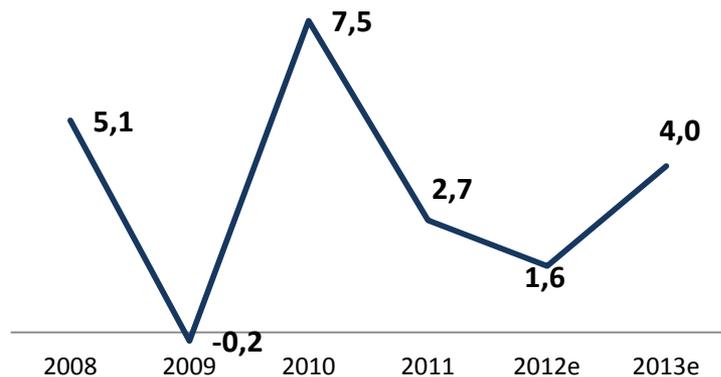
TAXA DE JUROS (% AA)



Fonte: BCB

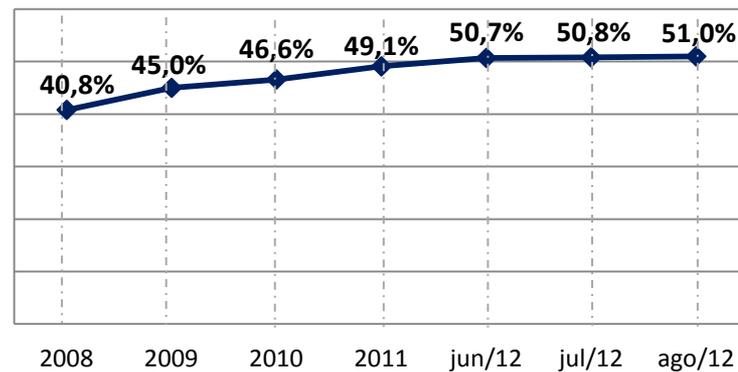
Cenário Econômico – Indicadores positivos

PIB REAL -VAR.% NO ANO



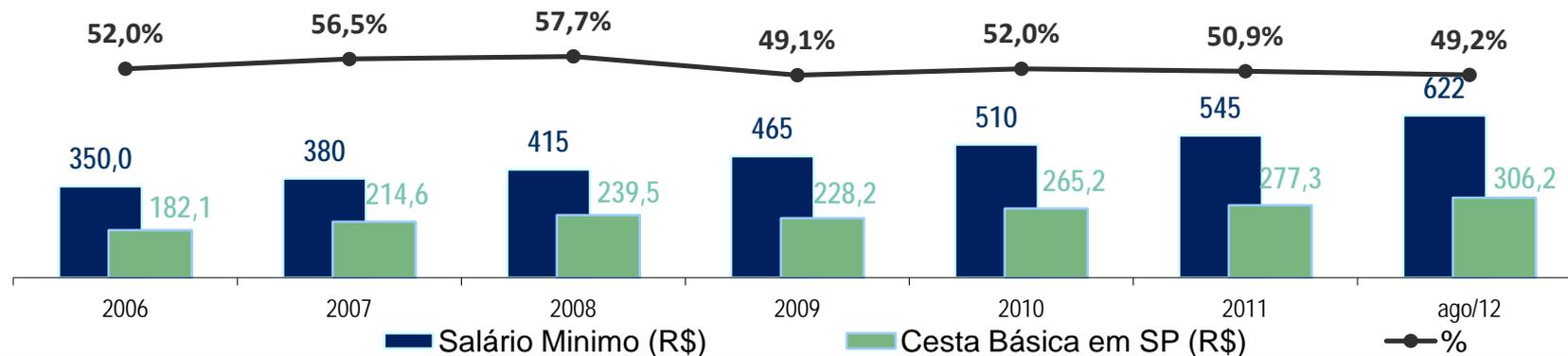
Fonte: Index Mundi

RELAÇÃO CRÉDITO TOTAL X PIB (BRASIL)



Fonte: BCB

CESTA BÁSICA SP x SALÁRIO MÍNIMO (poder de compra)



Fonte: IBGE e DIEESE



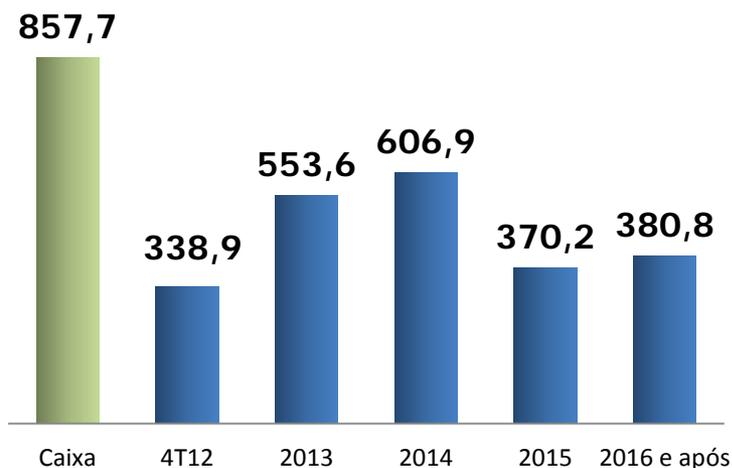
Capex



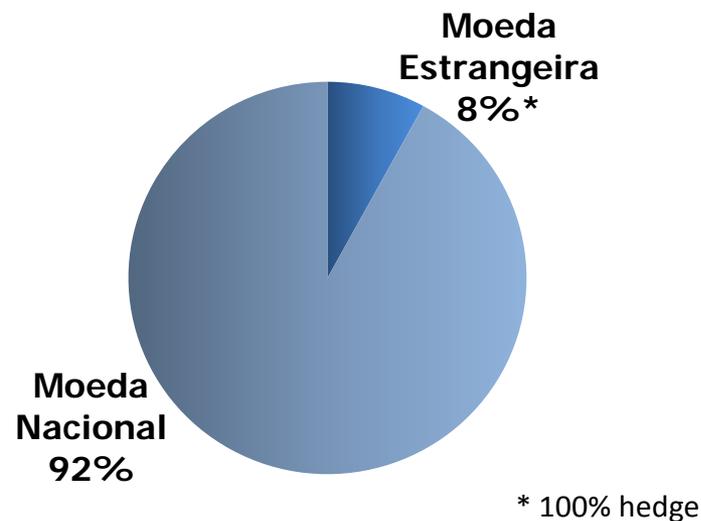
Endividamento

R\$´000	30/09/2012	30/06/2012	Var R\$	30/09/2011	Var R\$
Endividamento Curto Prazo	855.717	789.495	66.222	584.854	270.863
Endividamento Longo Prazo	1.394.688	1.271.539	123.149	1.322.915	71.773
Endividamento Total	2.250.405	2.061.034	189.371	1.907.769	342.636
Disponibilidades	857.737	808.010	49.727	710.992	146.745
Endividamento Líquido	1.392.668	1.253.024	139.644	1.196.777	195.891
Endividamento Líquido / PL (em %)	35,3%	32,8%	-	32,9%	-
Endividamento Líquido / EBITDA UDM	1,52	1,43		1,32	

CRONOGRAMA DE AMORTIZAÇÃO (R\$ milhões)

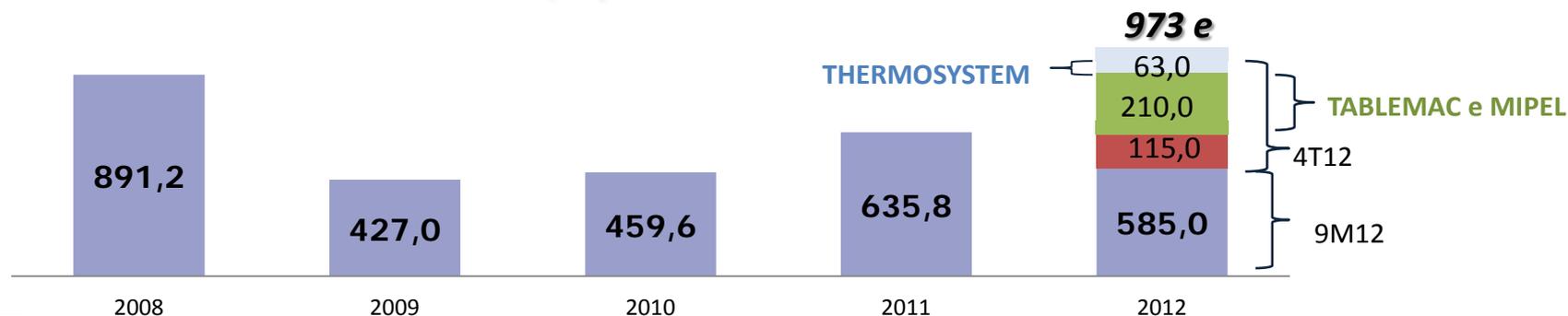


ORIGEM DA DÍVIDA (%)



CAPEX consolidado (R\$ milhões)

R\$ 3,4 bilhões



PROJETOS	PRODUTO	
QUEIMADOS (SP)	Louças	Aumento de capacidade +2,4 milhões peças/ano, de 9,8 para 12,2 milhões peças de capacidade/ ano
JUNDIAÍ (SP)	Metais	Aumento de capacidade +1,2 milhão peças/ano, de 17 para 18,2 milhões peças de capacidade
MIPEL (SP)	Válvulas industriais	Capacidade de 780 mil peças/ ano por R\$ 45 M
THERMOSYSTEM (SC)	Duchas eletrônicas e aquecedores solares	Assinatura de Proposta Vinculativa de aquisição de operação com capacidade de 1,5 milhão peças/ano



PROJETOS	PRODUTO	
ITAPETININGA (SP)	MDF	Capacidade efetiva: 520 mil m ³ / ano
TAQUARI (RS)	MDP	Elevação de capacidade para 670 mil m ³ de capacidade efetiva
TABLEMAC (COLÔMBIA)	MDF e MDP	Aprovação da proposta e subscrição de 25% de ações, além de uma OPA 12% no início de novembro. Capacidade nominal MDP 110 mil m ³ / ano e MDF 132 mil m ³ / ano



Principais investimentos – aquisições recentes



Assinatura de Proposta Vinculativa de aquisição da Thermosystem Indústria Eletro Eletrônica Ltda., com sede em Tubarão (SC)

- ✓ Capacidade de produção: **1,5 milhão de peças/ano**
- ✓ **R\$ 63 milhões**



Aquisição da unidade de válvulas industriais (Metalurgica Ipê – Mipel) da Lupatech S.A. localizada em Jacareí/SP

- ✓ Capacidade: **780 mil peças/ ano**
- ✓ **R\$ 45 milhões**



Aprovação da proposta e subscrição de 25% de ações da 

- ✓ Empresa privada, com ações listadas na Bolsa de Valores da Colômbia
- ✓ Segmentos de atuação: painéis de madeira, portas, e mobiliário
- ✓ Market share na Colômbia de 36%, aproximadamente, em MDP
- ✓ Pioneiros na produção de MDF na Colômbia (2012). A oferta atual é feita a partir do Chile e Equador, principalmente
- ✓ **Ao início de novembro/ 12 a participação deverá ser aumentada para 37% por meio de uma OPA (R\$55M)**



Capacidades

 Madeira	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2015	
Capacidade efetiva (em '000 m ³)									
MDF	553	850	1.530	1.530	1.530	1.600	2.252	2.252	
							+40,8%		
MDP	1.275	1.620	1.620	1.620	1.620	1.670	1.780	1.780	
							+6,6%		
Chapa de Fibra	334	195	195	195	195	195	195	195	
Nova planta MDF ou MDP								680	

 Deca	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	
Capacidade nominal (em' 000 peças)								
Metais	14.400	15.600	15.800	15.800	17.000	18.200	18.980	
						+7,1%	+4,3%	
Louças	3.800	6.200	7.200	7.200	9.800	9.800	12.560	
						+28,2%		
Thermosystem (Chuveiros eletrônicos e aquecedores solar)							1.500	

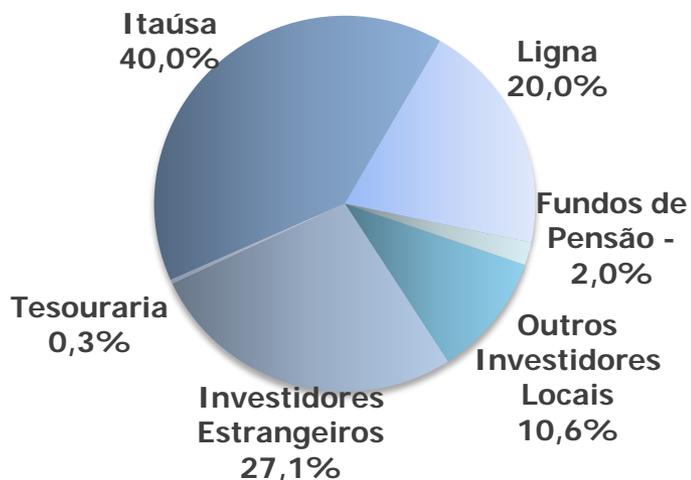


Diferenciais Competitivos



Governança Corporativa

ESTRUTURA ACIONÁRIA (30/09/2012)



TOTAL DE AÇÕES EMITIDAS:

550.053.521

Ações em tesouraria: 1.769.993

DESTAQUES

- 100% de ações ordinárias. 1 ação, 1 voto
- Tag along de 100%
- Política de dividendos: 30% do lucro líquido ajustado
- Aderiu a Câmara de Arbitragem da BM&FBOVESPA
- Existência de Comitês do Conselho de Administração
 - Comitê de Auditoria e Gerenciamento de Risco*
 - Comitê de Pessoas, Governança e Nomeação*
 - Comitê de Sustentabilidade*
 - Comitê para Avaliação de Transações com Partes Relacionadas (composto apenas por membros independentes)
 - Comitê de Divulgação e Negociação (liderado pelo Diretor de RI)

* Presididos por membros independentes

A Duratex foi classificada em **1ª lugar**, dentre as 100 maiores empresas listadas na BMF&Bovespa, **com nota 10**, na avaliação da dimensão **Conselho de Administração** do Prêmio “As Melhores Companhias para os Acionistas – 2012” - Revista Capital Aberto.



DURATEX





Painéis de madeira industrializada:

- Chapa de fibra
- Painéis particulados de média densidade – MDP
- Painéis de fibra de média densidade – MDF e HDF
- Laminados BP
- Pisos Laminados de Alta Resistência (Durafloor)
- Componentes

Os lançamentos de novos padrões acompanham as tendências de mercado

Diversidade de produtos



Louças:

- Cubas
- Pias
- Tanques
- Vasos sanitários
- Bidês



Metais sanitários

- Torneiras
- Misturadores
- Válvulas de descarga
- Registros
- Chuveiros e componentes



Acessórios

- Papeleiras
- Toalheiros
- Saboneteiras, dentre outros



Nos últimos anos foram lançados produtos voltados para o segmento luxo, médio e competitivo

Ganhos de escala e verticalização

Floresta



- 230 mil hectares de terras
- 140mil hectares de florestas plantadas
- Corte entre 6 e 7 anos
- Baixa distância entre florestas e fábricas
- Aumento de produtividade

- Inaugurada em Abril/ 2010
- 100% autossuficiência em São Paulo,
65% do total

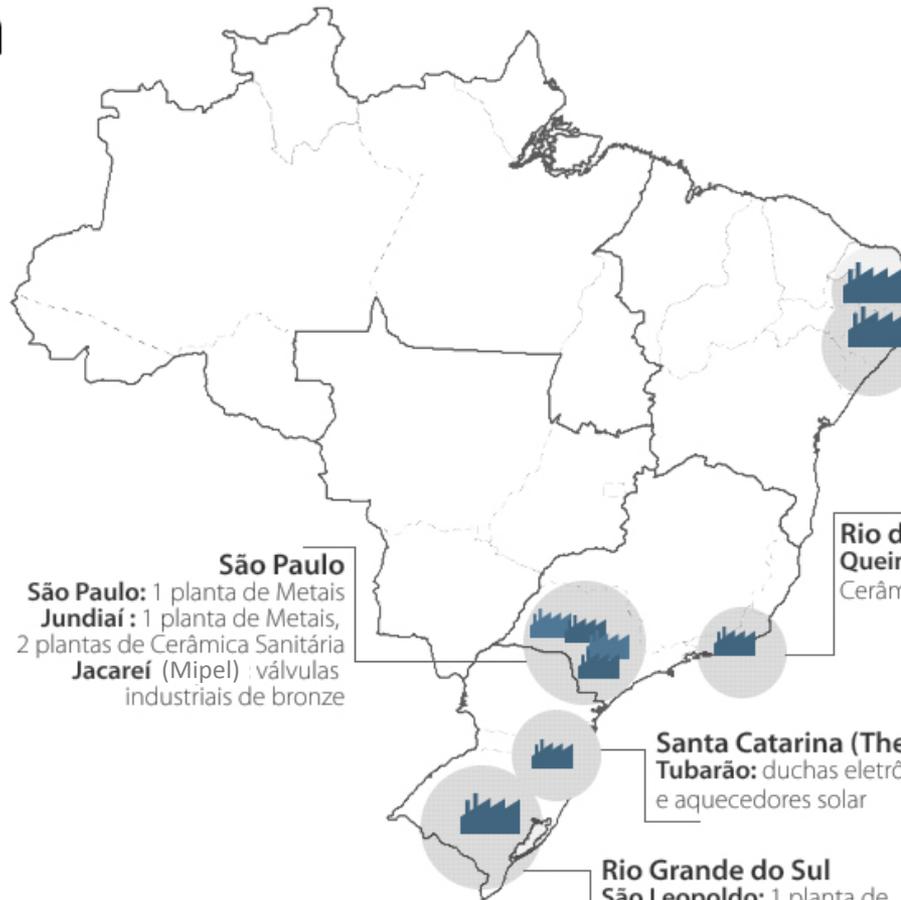
Fábrica de Resina



Diversificação geográfica



Argentina
Buenos Aires
(Deca Piazza):
1 planta de metais



São Paulo
São Paulo: 1 planta de Metais
Jundiaí : 1 planta de Metais,
2 plantas de Cerâmica Sanitária
Jacareí (Mipel) : válvulas
industriais de bronze

Paraíba
João Pessoa:
1 planta de
Cerâmica Sanitária

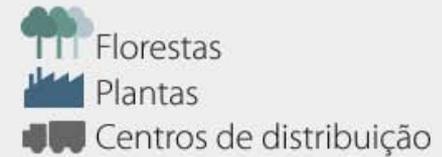
Pernambuco
Cabo de Santo
Agostinho:
1 planta de
Cerâmica Sanitária

Rio de Janeiro
Queimados: 1 planta de
Cerâmica Sanitária

Santa Catarina (Thermosystem)
Tubarão: duchas eletrônicas
e aquecedores solar

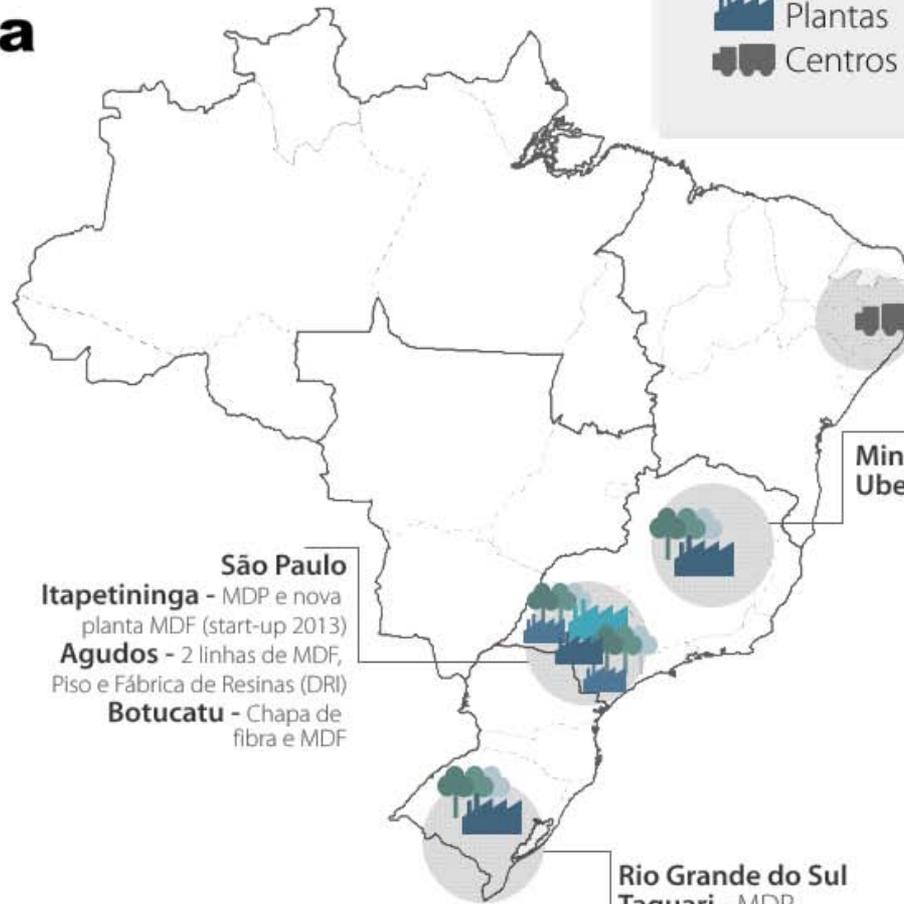
Rio Grande do Sul
São Leopoldo: 1 planta de
Cerâmica Sanitária

Diversificação geográfica



Colômbia (TABLEMAC)

Manizale - MDP
Yarumal - MDP
Barbosa - MDF
Guarne - Moveis



Sustentabilidade



Prêmios Corporativos

	Revista Isto É Dinheiro	Melhor Empresa do Segmento de Materiais de Construção e Decoração. É a sexta vez consecutiva que a empresa vence na categoria.
	Jornal Valor Econômico	Primeira colocada no setor de Materiais de Construção e Decoração Além do primeiro lugar no setor, a Duratex destacou-se nos seguintes critérios: <ul style="list-style-type: none"> - Crescimento Sustentável (primeira colocada); - Receita Líquida (segundo lugar); - Geração de Valor (segunda colocação); - Margem da Atividade (entre as oito primeiras).
	Revista Época Negócios	Destaque de Boas Práticas Ambientais
	Associação Brasileira das Companhias Abertas	Vencedora na categoria Destaque Setorial 2012 – Papel e Celulose , como melhor caso de criação de valor no ano de 2011
	Revista Época Negócios	Melhor empresa do segmento Materiais de Construção e Decoração - Foram avaliadas as maiores empresas do país de 30 setores, em seis dimensões: saúde financeira, governança corporativa, capacidade de inovação, políticas de recursos humanos, responsabilidade socioambiental e visão de futuro
	Top Móbile	A Duratex conquistou pela quinta vez consecutiva o prêmio Top Móbile (Marcas Mais Lembradas), um dos mais importantes do setor moveleiro do País: <ul style="list-style-type: none"> ✓ Primeira colocação nas categorias Painéis de MDP e Painéis de MDF, do segmento Fornecedores da Indústria.
	Revista Exame	Unidade de Negócios Florestal a melhor do setor de madeira e celulose

Painel de Especialistas - 16/08/2012

OBJETIVO:

- Colher as percepções de especialistas de mercado, de diversos setores, sobre as atividades da Duratex nas divisões de negócios, e na relação com seus públicos de interesse
- Internalizar os temas de maior relevância no planejamento estratégico e na relação com os principais públicos de relacionamento

PÚBLICO - presença de especialistas (25 pessoas) altamente reconhecidos no mercado, com grande experiência e profundo conhecimento

Especialistas em :

*Sustentabilidade
RAS modelo GRI*

*Governança e mercado de capitais
Especialistas nos segmentos louças, metais, florestal e painéis*

DESTAQUES:

- Entrevistas individuais com cada especialista ao longo do evento com tema livre
- Um debate sobre temas previamente definidos
- Os resultados comporão o relatório final de materialidade em 10/2012



Painel de Colaboradores - 22/08/2012



OBJETIVO:

- Ampliar a análise sobre as atividades da Duratex e a avaliação dos direcionadores e práticas adotadas pela Companhia referente à sua Gestão de Pessoas
- Coletar percepções dos colaboradores sobre a prática dos valores da Duratex de forma a subsidiar a análise crítica dos pontos a serem priorizados pela Duratex.
- Registrar sugestões para melhoria dos pontos críticos apontados ao longo dos trabalhos
- Compor a matriz de materialidade para o próximo período do relatório anual e de Sustentabilidade baseado no padrão GRI A+

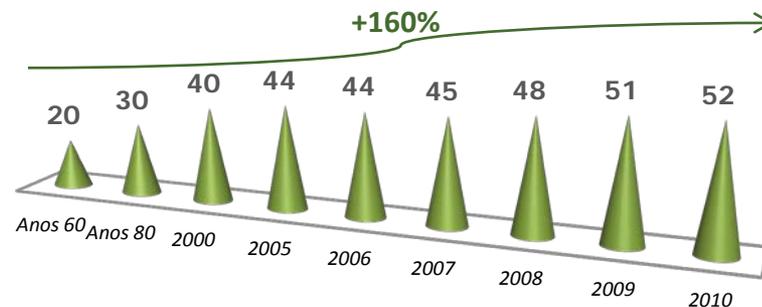
Sustentabilidade



- **230 mil hectares** de terras
Minas Gerais
São Paulo
Rio Grande do Sul
- **140 mil hectares** de florestas **plantadas**

- Ciclo de colheita entre 6 e 7 anos
- Baixa distância de abastecimento de madeira
- Produtividade crescente (m³/ha./ano)
- Conservação das florestas nativas
- Certificações (FSC e ISO14.001)

**EVOLUÇÃO DA PRODUTIVIDADE FLORESTAL DA DURATEX
São Paulo (m³/ha./ano)**



A Duratex foi selecionada para integrar o Dow Jones Sustainability World Index, versão 2012/2013

- Trata-se do primeiro, mais prestigiado e seletivo índice de sustentabilidade do mercado financeiro
- **Foram convidadas 2.500 companhias** de 58 diferentes setores de atuação, representantes de 30 diferentes países das Américas, Europa, Ásia, África e Oceania
- **340 empresas foram selecionadas** para integrar a nova carteira do DJSWI, destas, **9 empresas do Brasil**
- Foram avaliados **34 critérios** nas dimensões Ambiental, Econômica e Social
- **A Duratex foi a única companhia latino-americana do setor de Materiais de Construção a ser escolhida para integrar a carteira**
 - **obteve a nota absoluta de 79 o que a posiciona entre as 10% melhores, com aproveitamento de 93%**

MELHOR NOTA DO SETOR EM 5 CRITÉRIOS:

.Política Antitruste

.Normas Internacionais de Produção

.Gestão de Riscos e Crises

.Transportes e Logística

.Engajamento dos Stakeholders



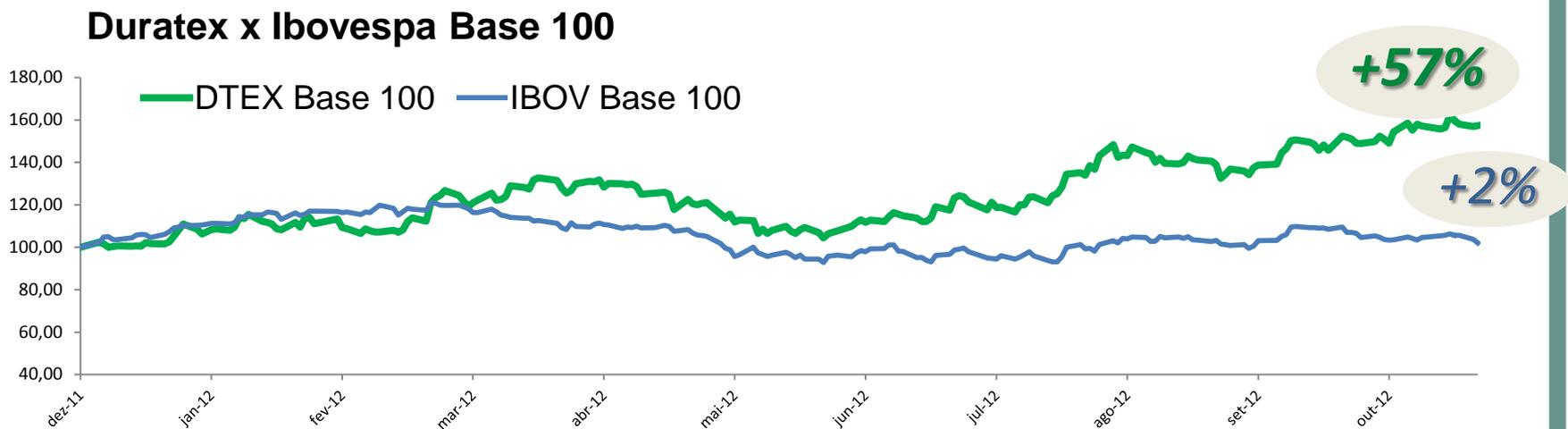
Desempenho da ação



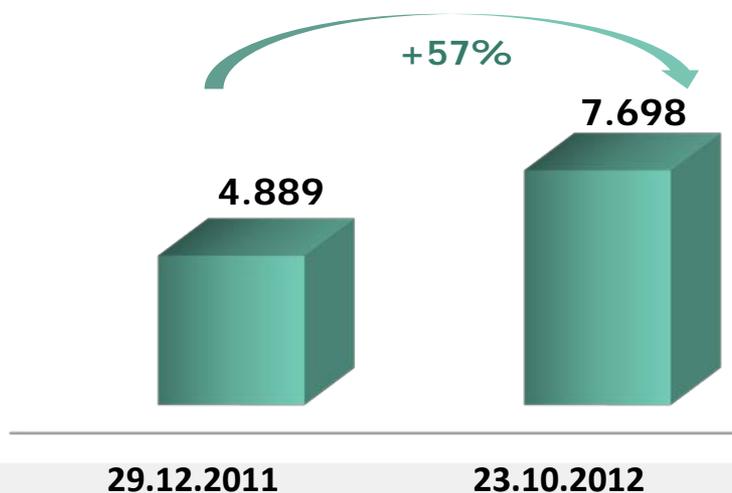
DURATEX

Desempenho da ação

Desempenho comparativo da ação DTEX3 e Ibovespa (no ano, até 23.10.2012)



VALOR DE MERCADO (R\$ milhões)



DURATEX S.A.





ASSOCIAÇÃO DOS ANALISTAS
E PROFISSIONAIS DE INVESTIMENTO
DO MERCADO DE CAPITAIS

SP

Apimec 2012
Apresentação Corporativa

3º trimestre de 2012