



DURATEX

Divulgação de Resultados 1T 2006

09 / Maio / 2006

www.duratex.com.br

Oferta Pública de Ações



Ações Ofertadas

- ▶ Oferta secundária de 9,5 milhões de ações PN
- ▶ Oferta primária de 4,5 milhões de ações ON

Oferta Secundária de PN's

- ▶ Aumentar Liquidez das Ações e Potencial Valorização;
- ▶ Atrair novos acionistas;
- ▶ Momento Oportuno;
- ▶ Viabilizar a Oferta Primária.

Oferta Primária de ON's

- ▶ Evitar diluição da participação da Itaúsa no capital da Duratex;
- ▶ Captar recursos para custear o programa de investimentos da Companhia.

Oferta Pública de Ações

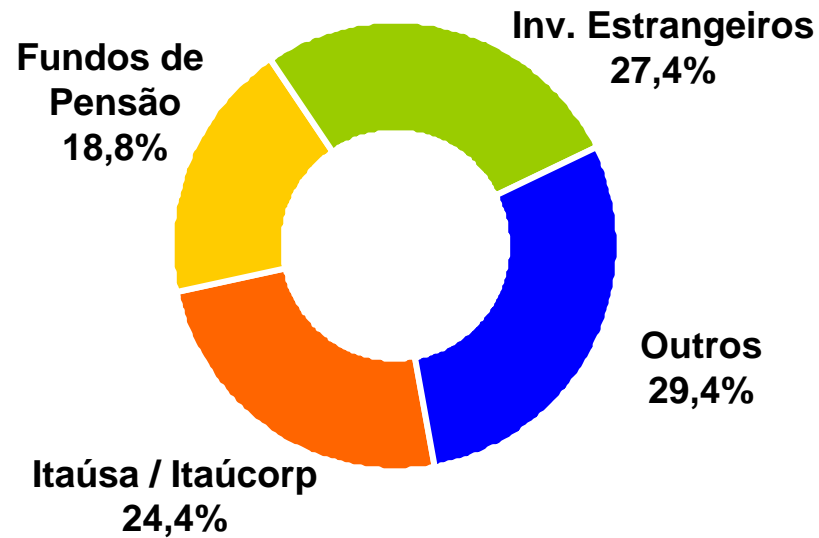


	Vendedor	Quantidade de Ações Vendidas (1.000)	Resultado da Venda a R\$ 43,50 (em R\$ M)
Oferta Secundária de PN's			
	Itaúsa / Itaúcorp	6.200	270
	Fundação Itaúsa Industrial Previ	700 2.600	30 113
SUB - TOTAL PN		9.500	413
Oferta Primária de ON's			
	Duratex	4.500	196
SUB - TOTAL ON		4.500	196
RESULTADO FINAL		14.000	609

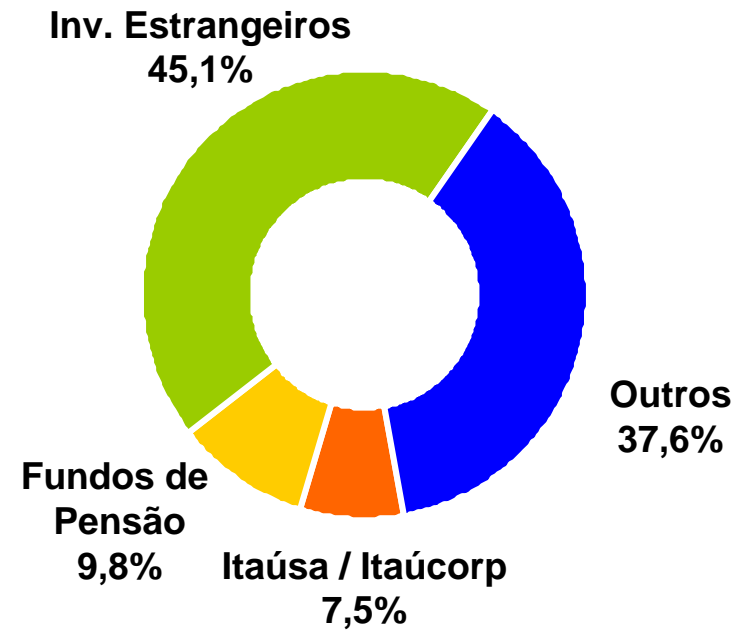
Aumento de Liquidez PN



**Posição Acionária
Pré-Oferta (31/3/2006)**



**Posição Acionária
Pós-Oferta (12/4/2006)**



- ▶ Valor de Mercado do “free-float” em 28/4/2006: **R\$ 1,6 bilhões**

Aumento de Capital e Bonificação em Ações



- ▶ Aumento de Capital por incorporação de R\$383 milhões de reservas;
- ▶ Novo Capital Social: R\$904 milhões;
- ▶ Bonificação de 1 nova ação para cada ação possuída em 28/4/2006;
- ▶ Valor implícito das ações bonificadas: **R\$ 4,901215;**
- ▶ Após bonificação, a quantidade de ações emitidas passa a ser de: **126.827.072**
 - ▶ Ordinárias: **53.120.492**
 - ▶ Preferenciais **73.706.580**

OBJETIVO:

- ▶ Tornar a cotação das ações mais atrativas a acionistas não institucionais.

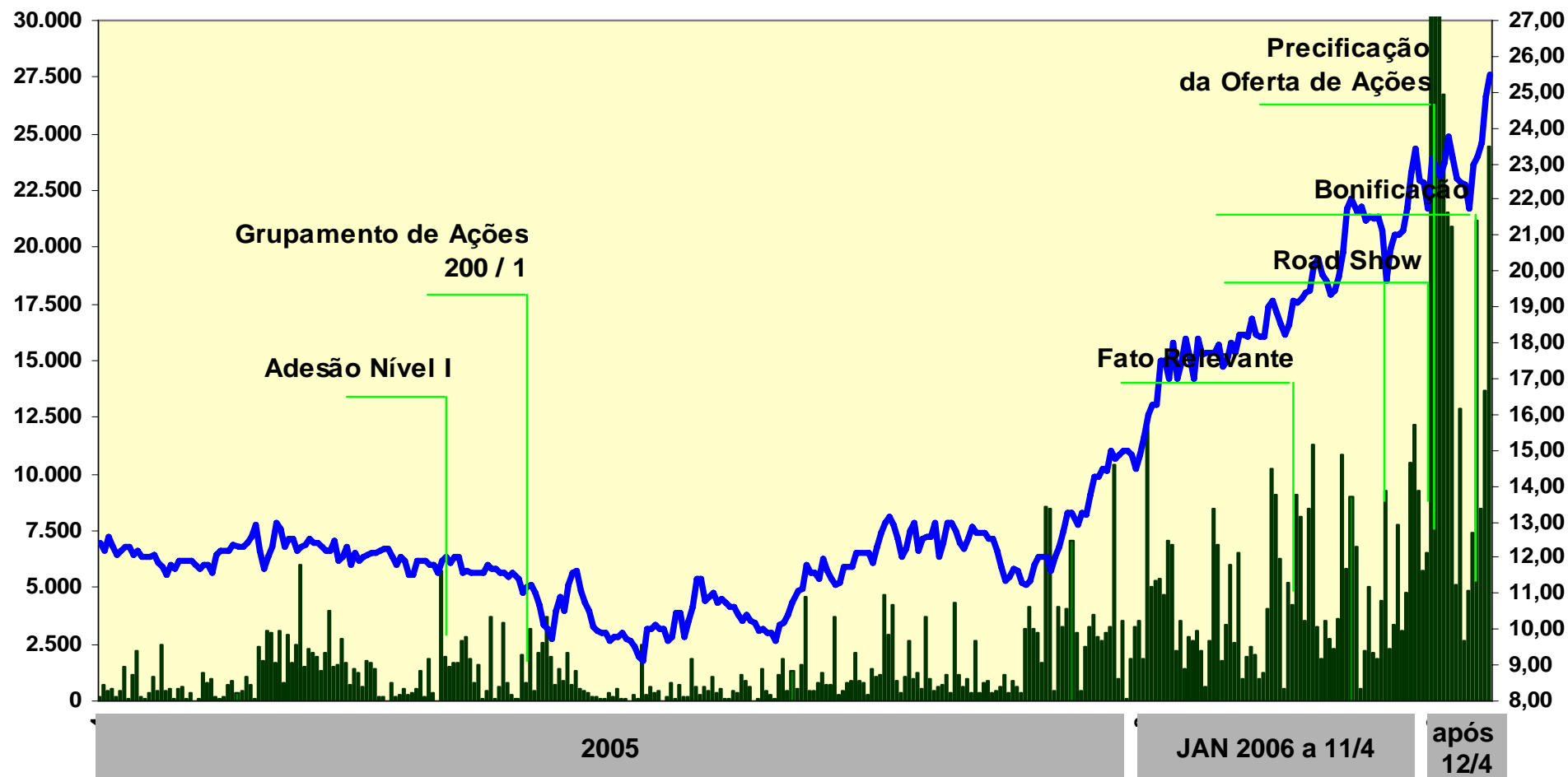
- ▶ AGO de 28/04/2006: elege **membro independente** p/ Conselho de Administração;
- ▶ Conselheiro: **Jair Ribeiro da Silva Neto**
- ▶ Breve currículo: advogado, empresário, fundador do Banco Patrimônio, tendo exercido cargos executivos no Banco Chase Manhattan no Brasil e Nova Iorque. Empresário nos setores de Comércio Exterior, TI e na área cultural;
- ▶ Atende pré-requisitos de independência definidos pela Bovespa;
- ▶ Este evento soma-se a outros na direção de fortalecer a imagem da Duratex junto ao mercado de capitais, como:
 - ▶ adoção de tag-along às ações preferenciais (80%),
 - ▶ extinção em condições favoráveis aos minoritários das Partes Beneficiárias,
 - ▶ adoção de um dividendo mínimo de 30% do lucro líquido ajustado,
 - ▶ adesão ao Nível I de governança da Bovespa,
 - ▶ block-trade de ações preferenciais.

Desempenho das Ações (31/12/2004 a 05/05/2006)



**Volume Financeiro
(R\$1.000)**

**Preço
(R\$)**

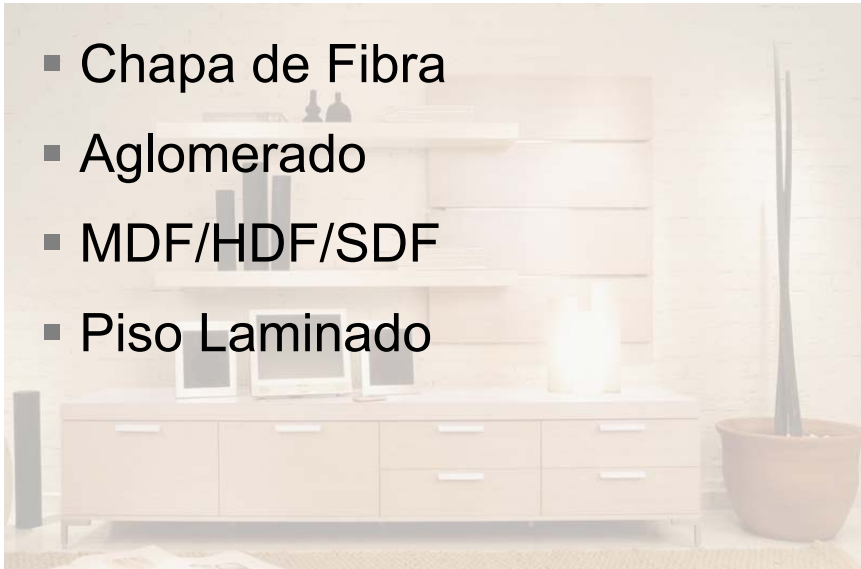


▶ Valorização da Ação:	20%	47%	11%
▶ Valorização do Ibovespa:	28%	13%	8%
▶ Negociação média diária PN's:	R\$ 1,4 M	R\$ 4,8 M	R\$ 22,0 M

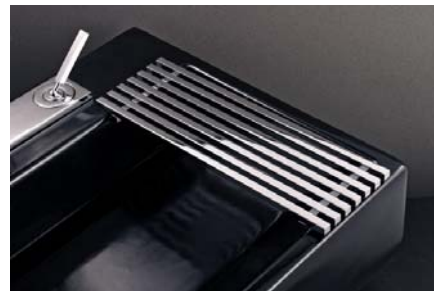


Madeira

- Chapa de Fibra
- Aglomerado
- MDF/HDF/SDF
- Piso Laminado



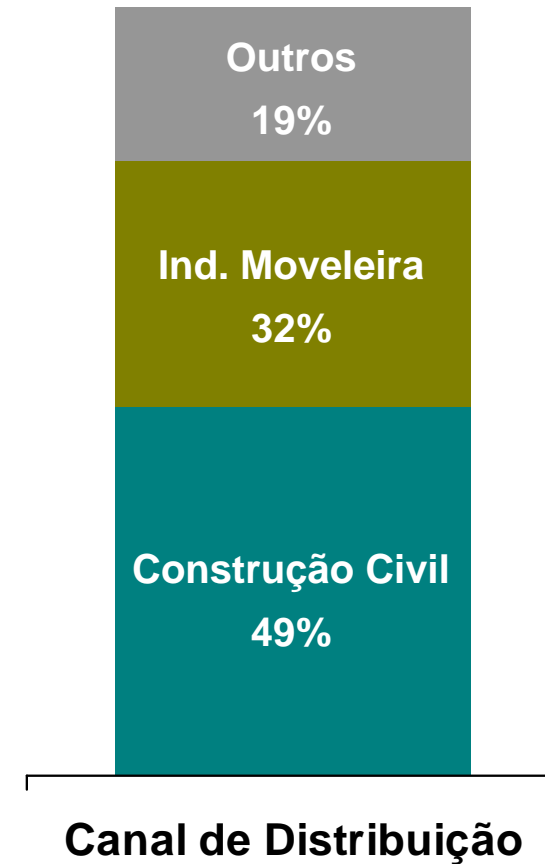
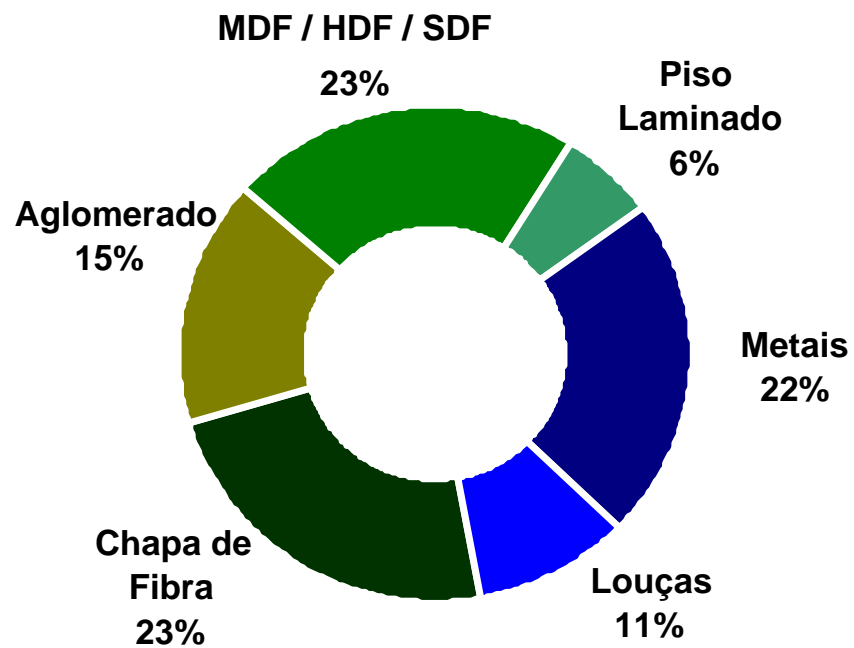
Deca



- Metais Sanitários
- Louças Sanitárias
- Acessórios



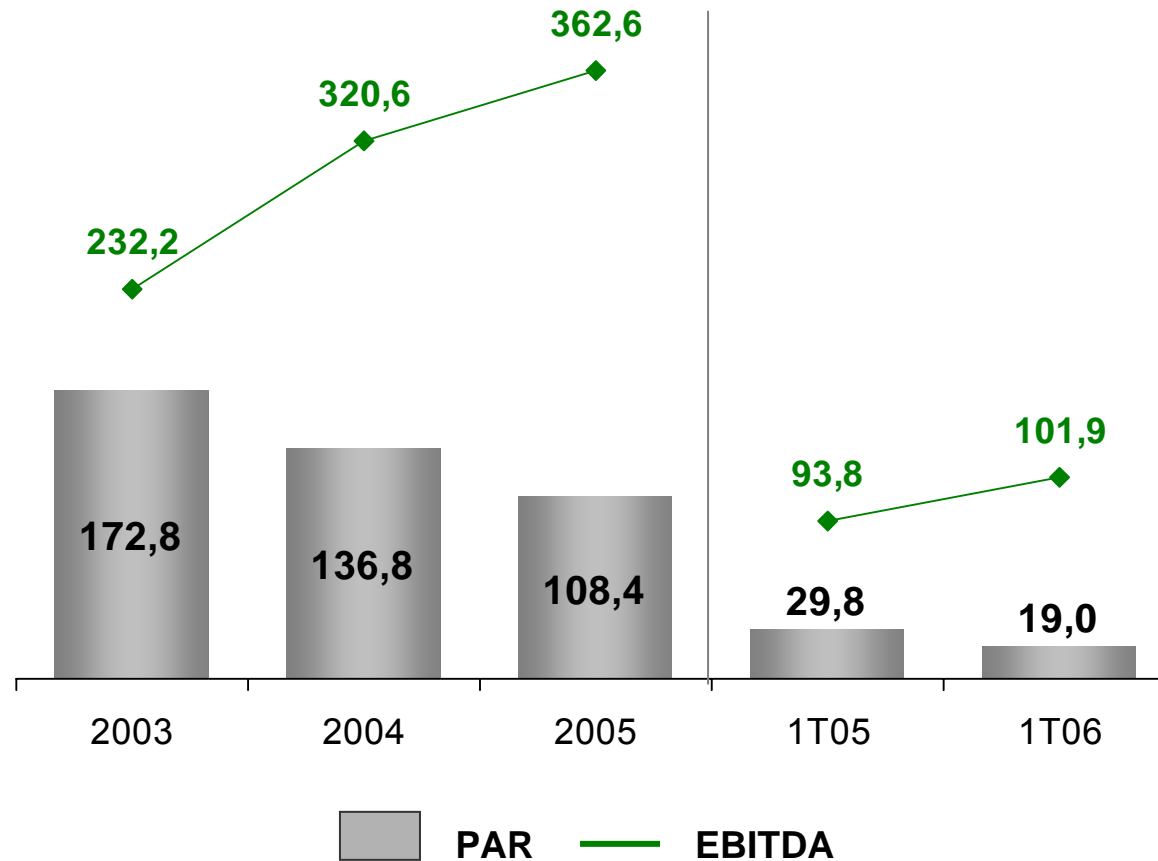
Receita Líquida (1T06)



Plano de Aplicação de Recursos & EBITDA



Valores em R\$M

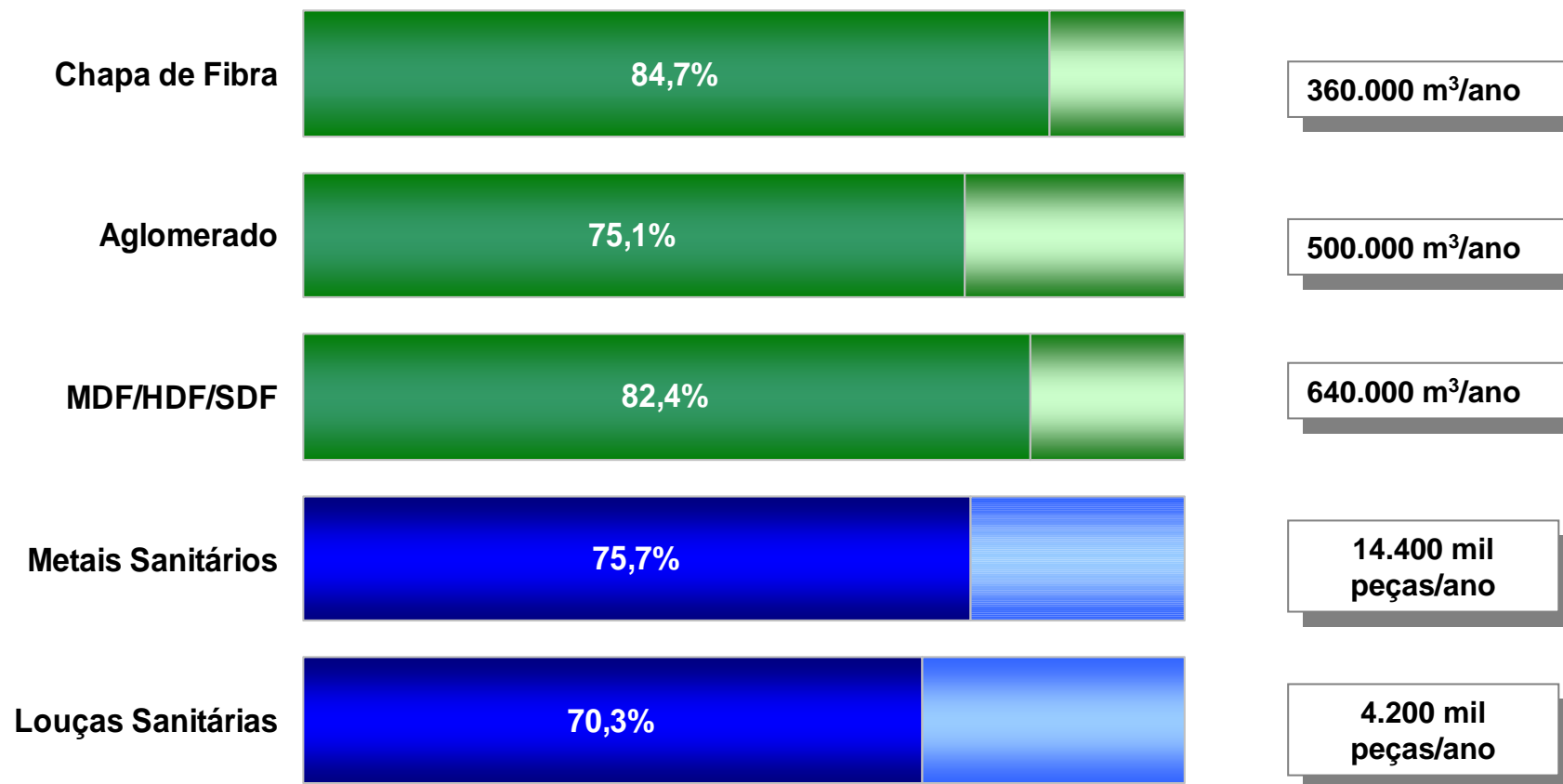


- ▶ Com a conclusão de um ciclo de investimentos, a Duratex está preparada para beneficiar-se do crescimento dos Setores de Atuação.

Taxa de Ocupação e Capacidade Industrial Instalada



Taxa de Ocupação Durante o 1T06



Desempenho Trimestral Consolidado



	1T06	4T05	3T05	2T05	1T05
Expedição					
Madeira (em mil m³)	267,1	275,3	254,5	262,5	248,1
Deca (em mil peças)	3.350	3.390	3.376	2.855	3.204

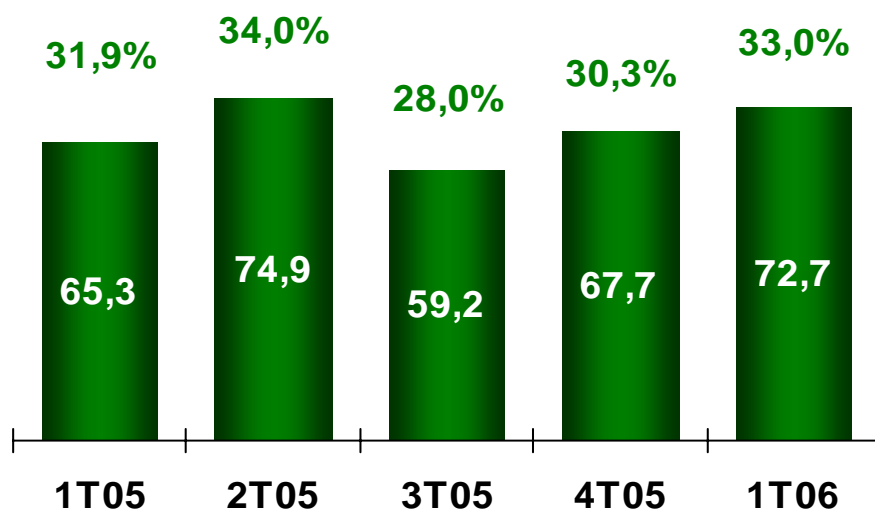
(Valores em R\$ M)

Receita Líquida	330,4	330,3	317,9	316,1	306,3
CPV	(188,6)	(199,2)	(190,8)	(180,0)	(173,9)
Lucro Bruto	141,8	131,1	127,1	136,1	132,5
<i>Margem Bruta</i>	43%	40%	40%	43%	43%
Res Oper antes Financeiro	82,0	64,7	65,5	77,2	74,8
EBITDA	101,9	85,4	85,5	97,9	93,8
<i>Margem EBITDA</i>	31%	26%	27%	31%	31%
Lucro Líquido	44,8	31,3	33,1	32,7	40,1
ROE (anualizado)	17,6%	12,5%	13,4%	13,5%	16,9%

Desempenho Divisão Madeira



EBITDA (R\$ M) & Margem (%)

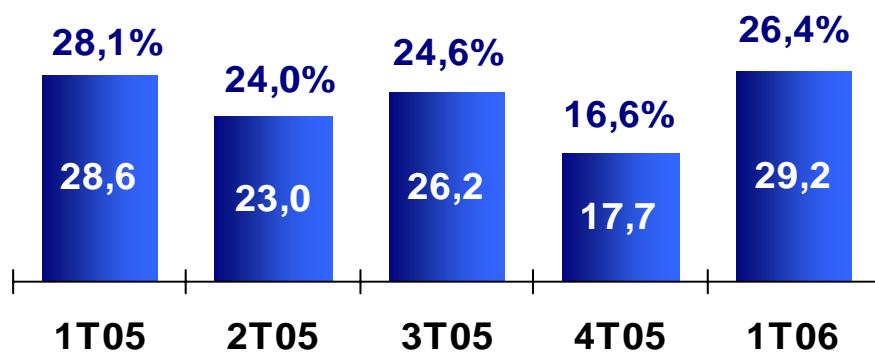


- ▶ Auto-suficiência no fornecimento de madeira;
- ▶ Liderança no segmento de painéis de madeira;
- ▶ Unidades de produção: “estado-da-arte”
- ▶ Enriquecimento do mix de venda.

Desempenho Divisão Deca



EBITDA (R\$ M) & Margem (%)

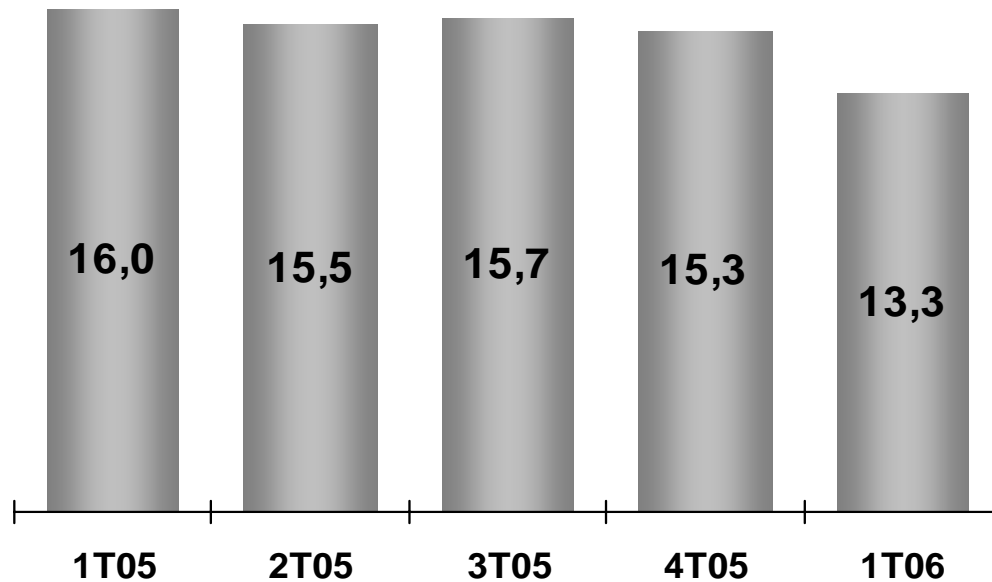


- ▶ Marcas fortes e de alcance nacional: **Deca** e **Hydra**;
- ▶ Liderança de mercado nos segmentos luxo e alto luxo;
- ▶ Rede de distribuição e assistência técnica presente em todo o país;
- ▶ Lançamentos de produtos diferenciados.

Exportações



Valores em US\$ Milhões

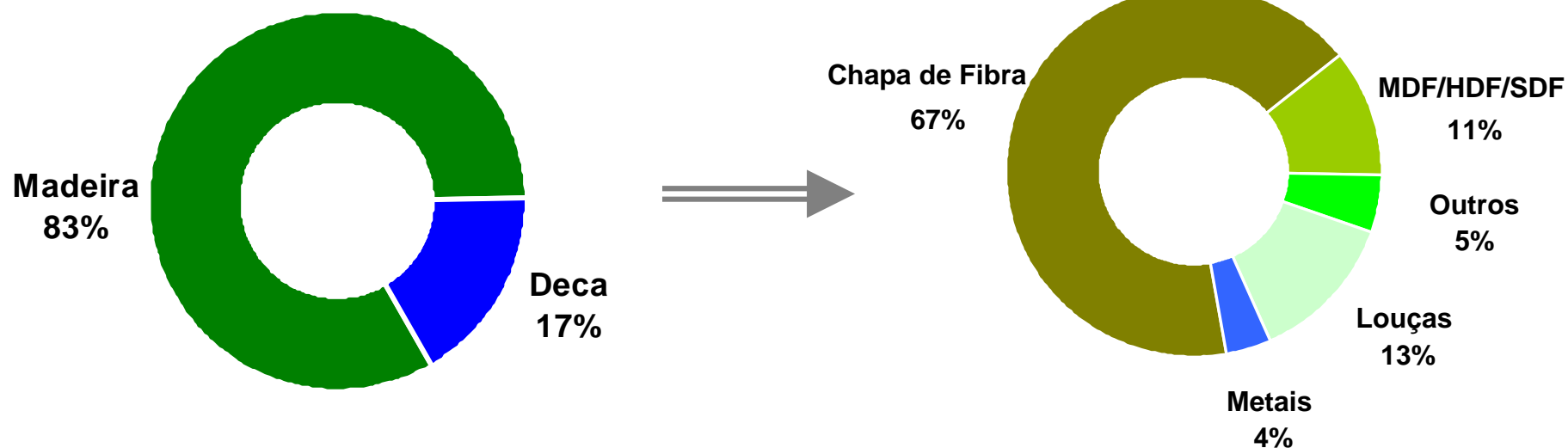


- ▶ Redução dos volumes exportados de MDF;
- ▶ Busca por um mix de exportação mais rico;
- ▶ Participação pelo 3º ano consecutivo na feira *Kitchen and Bath* EUA.

Destaques

► Destinos:

Estados Unidos	50%
Europa	19%
Ásia / Oriente Médio	7%
América do Sul / Central	15%
Outros	9%



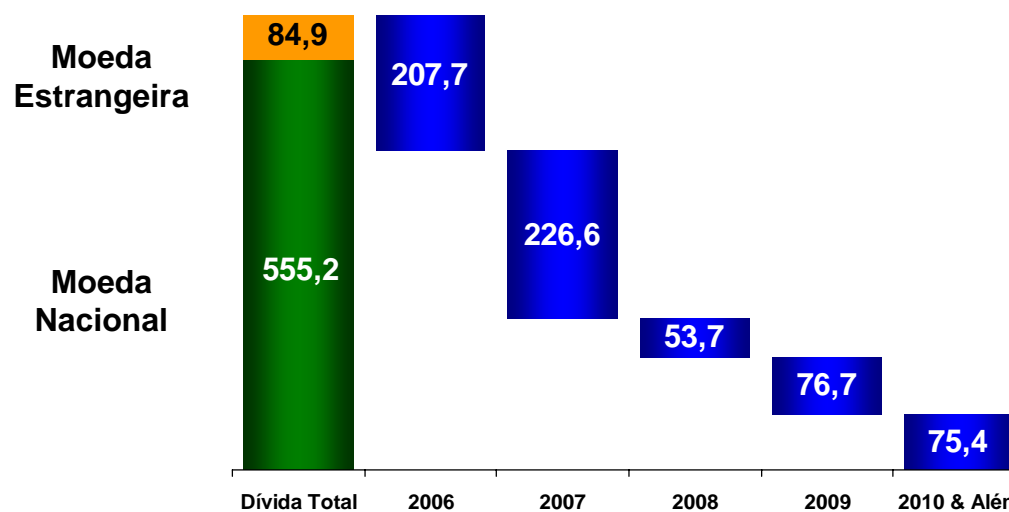
► Mix de exportação em 2005: 90% Divisão Madeira e 10% Divisão Deca

Endividamento



R\$ milhões	março-05	dezembro-05	março-06
Dívida Curto Prazo	177	151	214
Dívida Longo Prazo	330	440	426
Dívida Total	507	591	640
Disponibilidades e Caixa	85	234	285
Dívida Líquida	422	357	355
Patrimônio Líquido	1.004	1.051	1.082
Dívida Líquida / PL	42,1%	34,0%	32,8%
Dívida Líquida / EBITDA Anual	1,13	0,98	0,87

Dívida e Cronograma de Amortização





DURATEX

Divulgação de Resultados 1T 2006

09 / Maio / 2006

www.duratex.com.br