

# DURATEX

---

---

**Divulgação  
de Resultados 2004**

---

---

[www.duratex.com.br](http://www.duratex.com.br)

## Mercado de Capitais

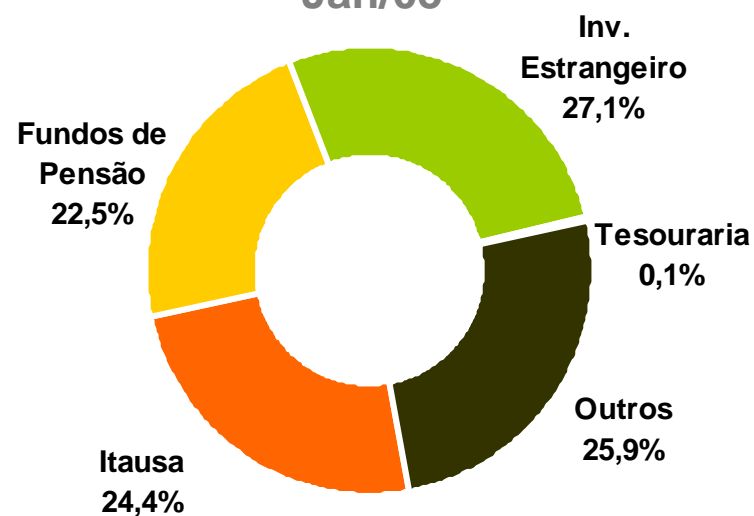
### ▪ Free Float

Total de Ações: **11.782.716.987**

Ordinárias **37%**

Preferenciais **63% (tag-along de 80%)**

Composição Acionária PN  
Jan/05



### ▪ Alterações Estatutárias e Dividendo Extraordinário

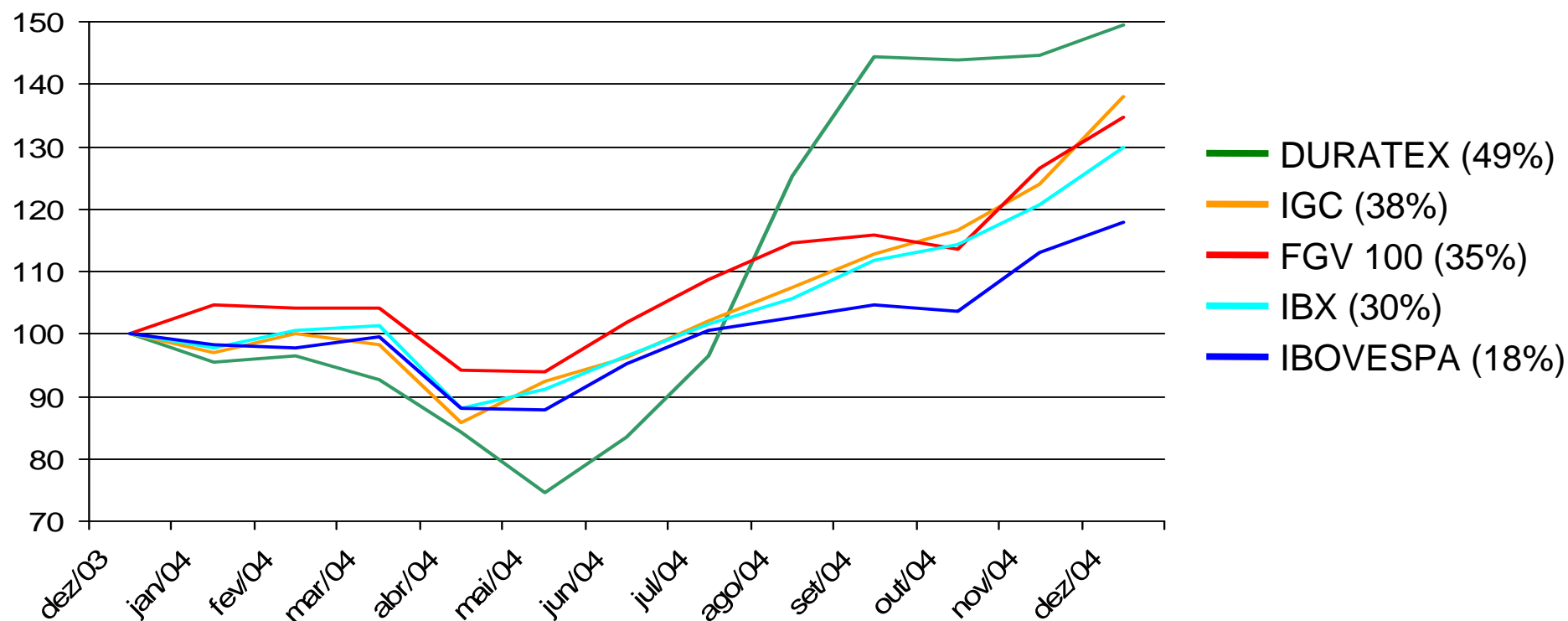
Extinção das Partes Beneficiárias (PBs), em condições que excederam a expectativa de mercado

Elevação do dividendo obrigatório de **25%** para **30%** do Lucro Líquido Ajustado

Pagamento de um dividendo extraordinário de **R\$ 1,30 por mil ações**

## Desempenho das Ações PN

- Duratex PN x Índices de Ações  
(BASE 100: Dezembro/03)



 **Madeira**

- Chapa de Fibra
- Aglomerado
- MDF/HDF/SDF
- Piso Laminado
- Revestimento para teto e parede

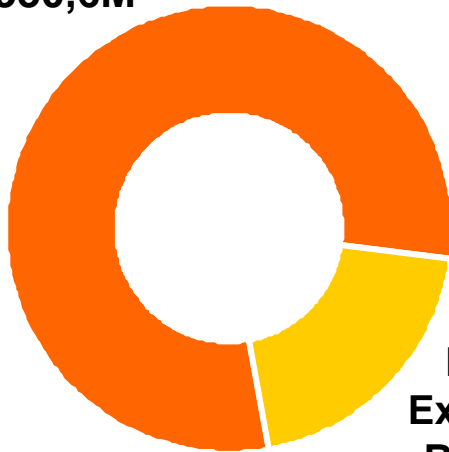
 **Deca**

- Metais Sanitários
- Louças Sanitárias
- Acessórios

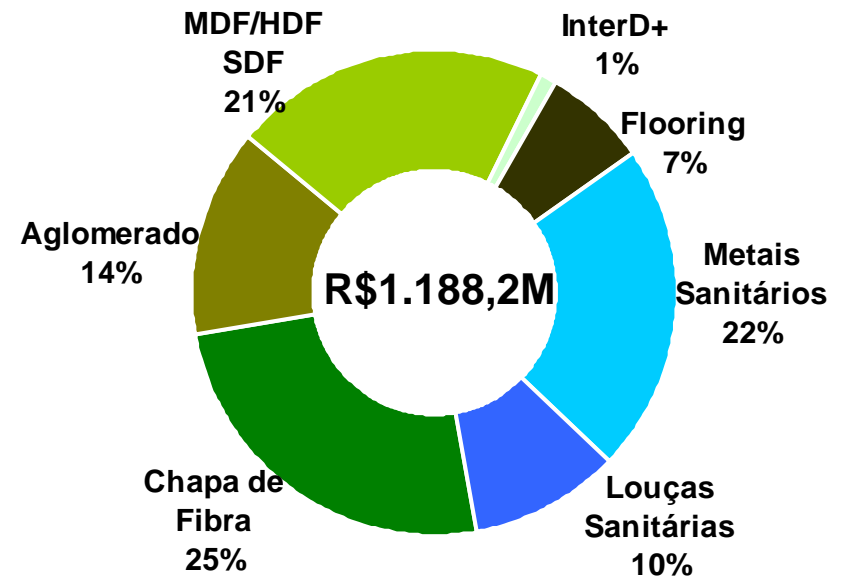


## Receita Líquida por Área de Negócio

**Mercado  
Interno 80%  
R\$ 950,6M**



**Mercado  
Externo 20%  
R\$ 237,6M**



- **Divisão Madeira 68%**
- **Divisão Deca 32%**



## Plano de Aplicação de Recursos

Durante o ano de 2004 foi investido um total de **R\$ 136,8 milhões**

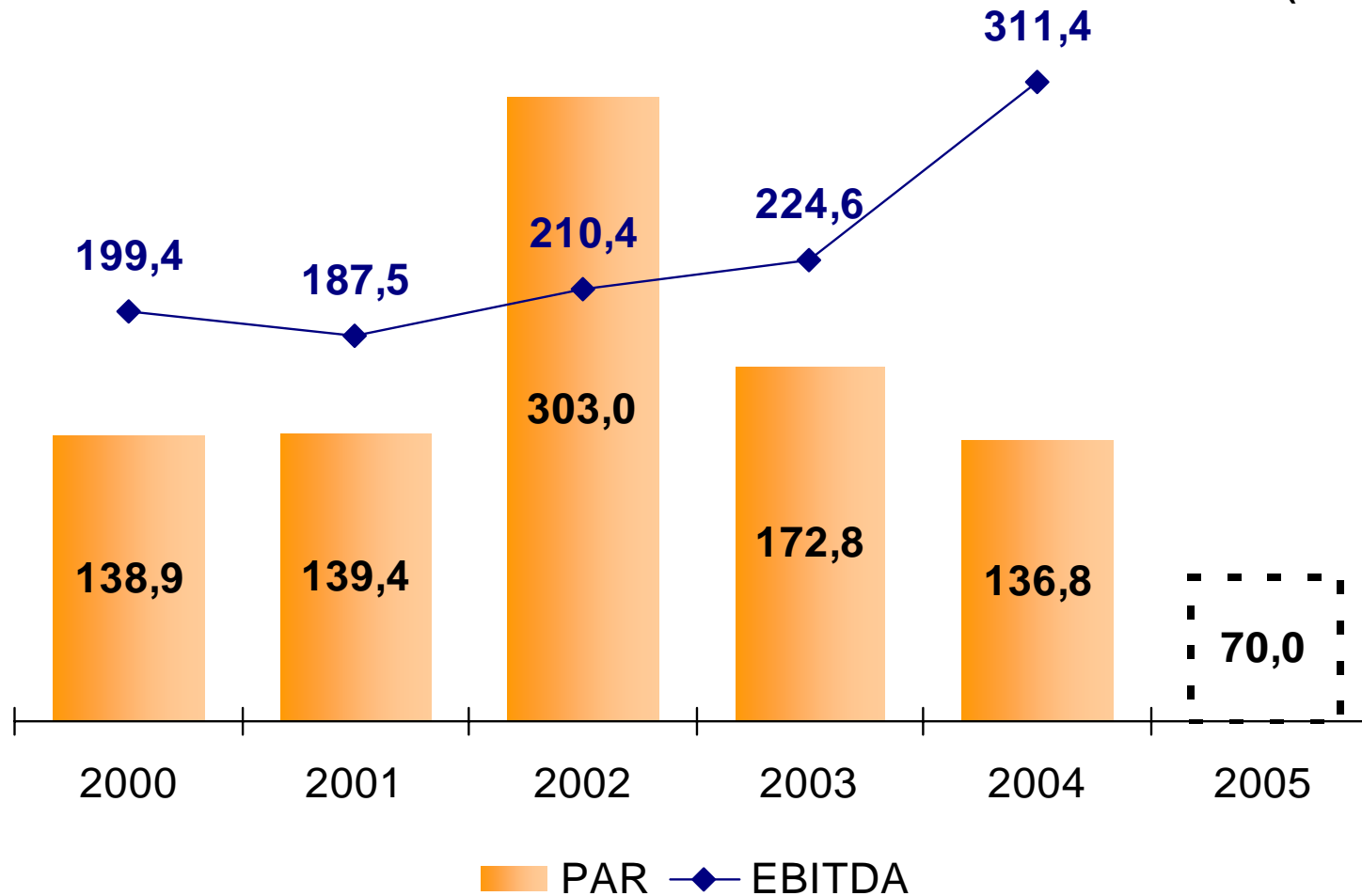
Destaques:

- Expansão da unidade de Cerâmica II, em Jundiaí/SP – novo forno. Elevando a capacidade instalada em 30%, para **4,2 milhões de peças anuais**
- Nova linha de revestimento em BP - Botucatu/SP
- Produção de painéis de madeira aglomerada com superfície superfina
- Aquisição de **4.100 hectares de terras** – Botucatu e Itapetininga



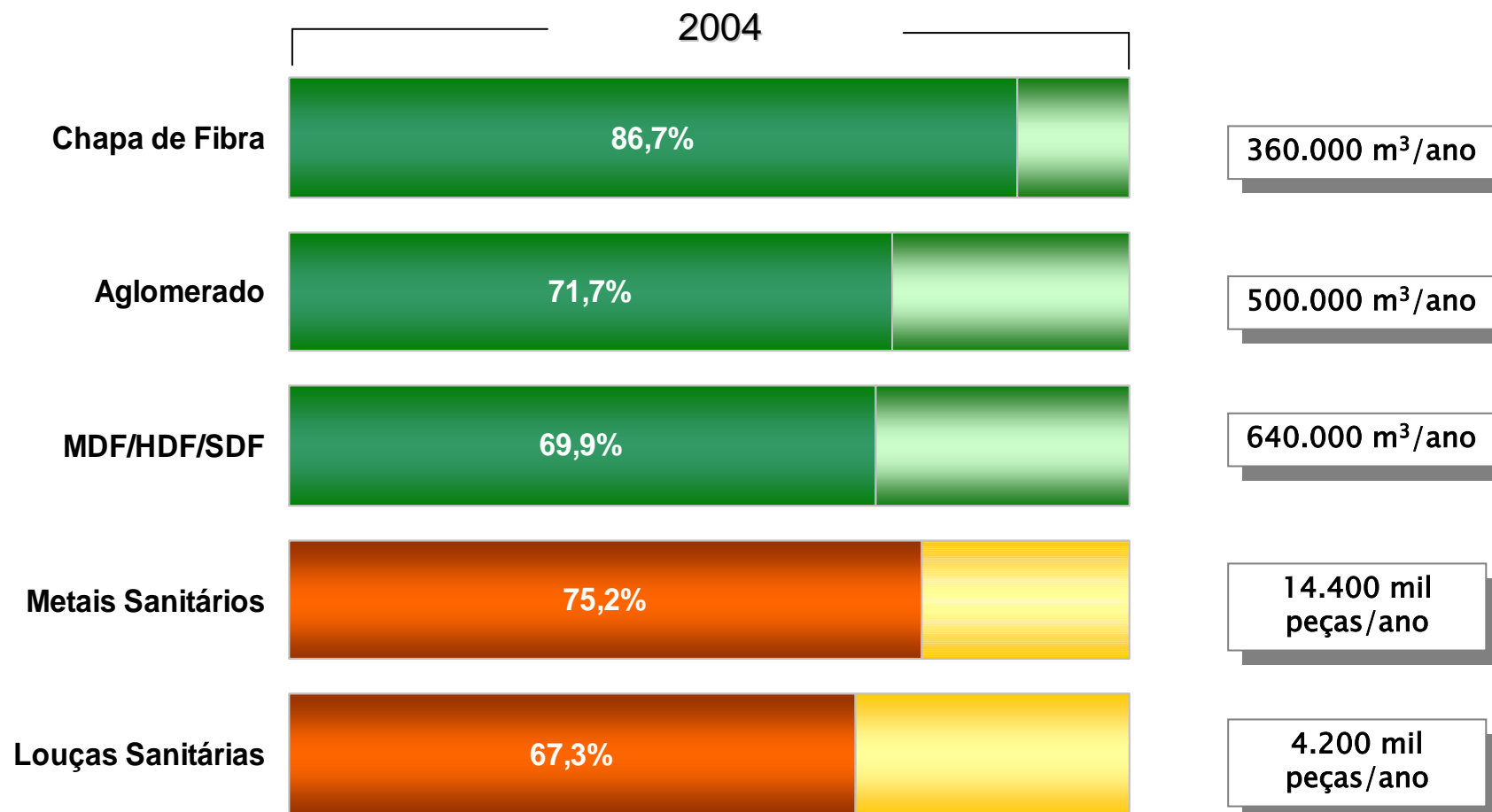
## Plano de Aplicação de Recursos

(Valores em R\$ M)





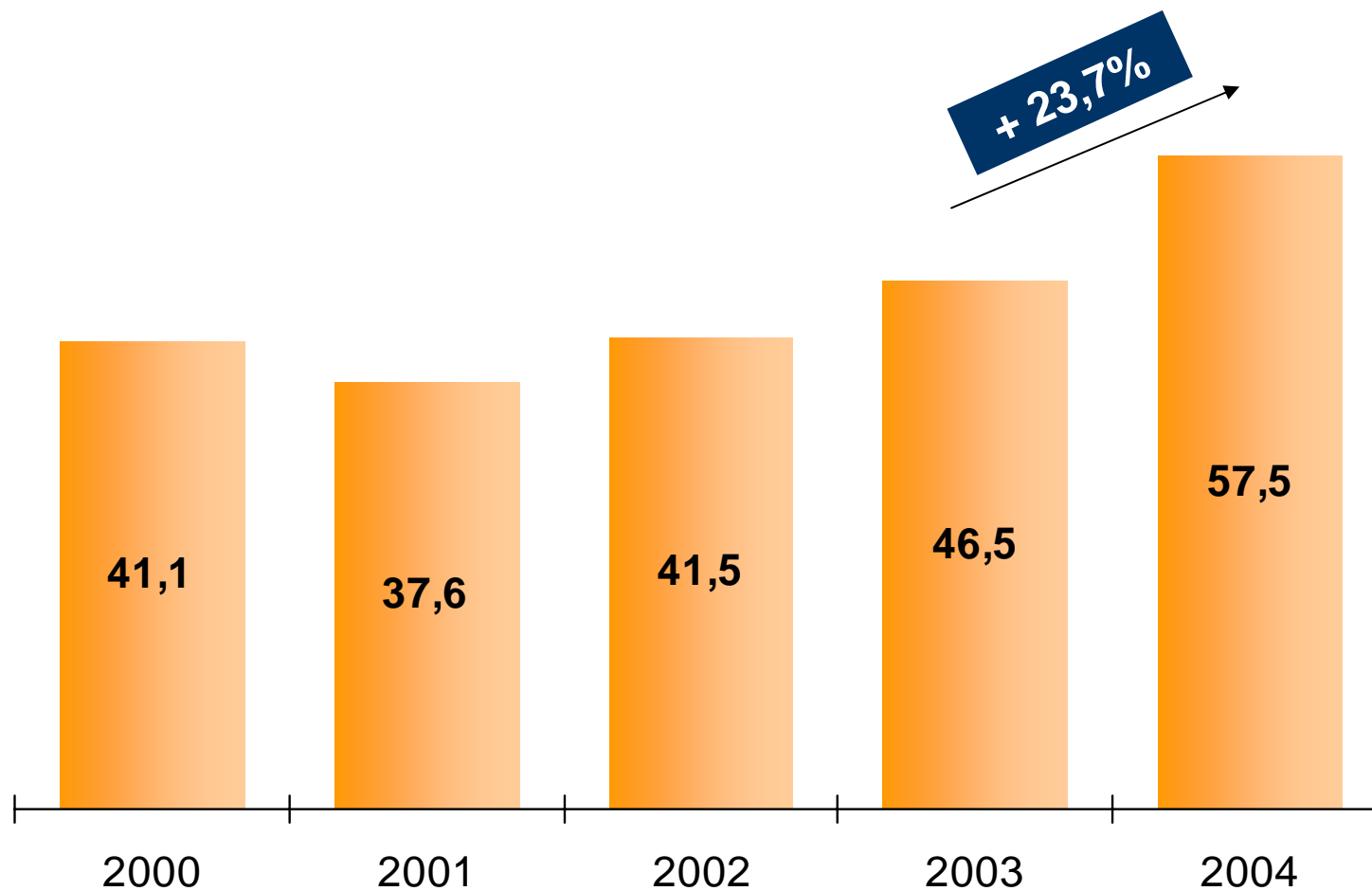
## Capacidade Industrial e Taxa de Ocupação



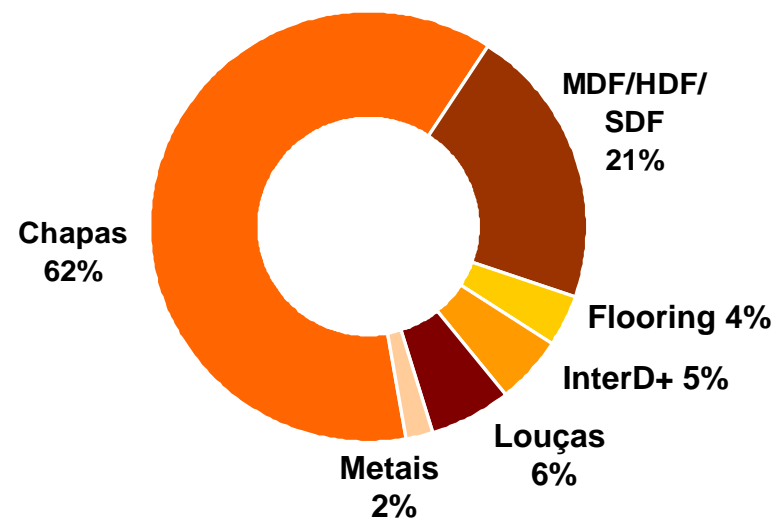
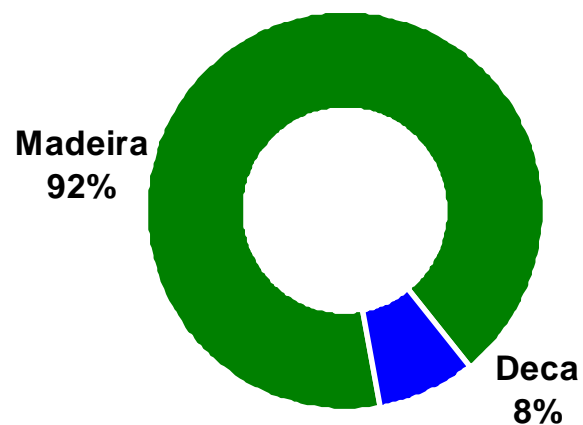


## Exportações

(Valores em US\$ M)



## Exportações - Destaques



### Principais Mercados

Estados Unidos	48%
Europa	19%
Ásia / Oriente Médio	17%
América do Sul / Central	12%
Outros	4%

## Projetos de Exportação

### Exportação de Móveis (em US\$)

- 2004: 3.022 mil
  - 2003: 874 mil
-  **+ 246%**

Principais Clientes: Holanda e México

Linha de Produtos: **380 itens**

Showroom (Jundiaí/SP)

- **Área: 2.000 m<sup>2</sup>**



## Projetos de Exportação

### Exportação de Louças (em US\$)

- 2004: 3.592 mil
  - 2003: 1.899 mil
-  **+ 89%**

Participação em diversas Feiras: Bolívia, Inglaterra, Portugal, México, Nova Zelândia e Estados Unidos (*Kitchen and Bath – Mar/04*)

Desenvolvimento de mais de **30 produtos** para os EUA

Implementação de base comercial e logística nos EUA

## Desempenho Anual Consolidado

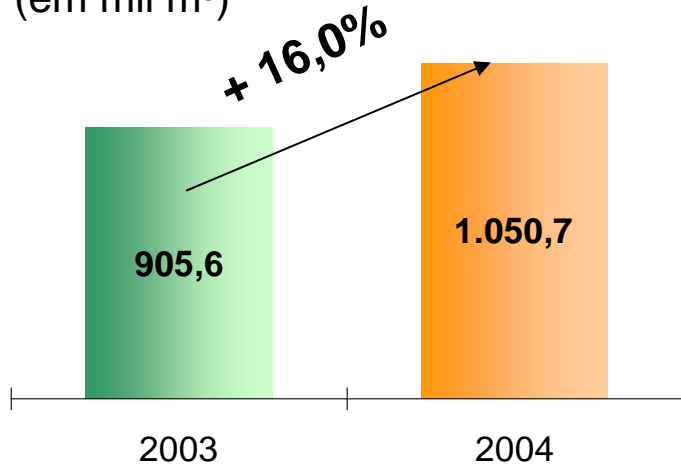
(Valores em R\$ M)

	2004	2003	AH%
<b>RECEITA LÍQUIDA DE VENDAS</b>	<b>1.188,2</b>	<b>989,6</b>	<b>20%</b>
Custos dos Produtos	(655,8)	(573,9)	14%
Depreciação/Amortização/Exaustão	(69,8)	(55,6)	
<b>LUCRO BRUTO</b>	<b>462,6</b>	<b>360,1</b>	<b>28%</b>
<i>% Margem Bruta</i>	<i>39%</i>	<i>36%</i>	
<b>RESULTADO OPERAC. ANTES RES. FINANCEIRO</b>	<b>237,2</b>	<b>165,9</b>	<b>43%</b>
Resultado Financeiro	(55,1)	(63,3)	
<b>RESULTADO OPERACIONAL</b>	<b>182,1</b>	<b>102,6</b>	<b>77%</b>
<b>LUCRO LÍQUIDO</b>	<b>125,3</b>	<b>64,0</b>	<b>96%</b>
<i>% Margem Líquida</i>	<i>11%</i>	<i>6%</i>	
<b>EBITDA</b>	<b>311,4</b>	<b>224,7</b>	<b>39%</b>
<i>% Margem EBITDA</i>	<i>26%</i>	<i>23%</i>	

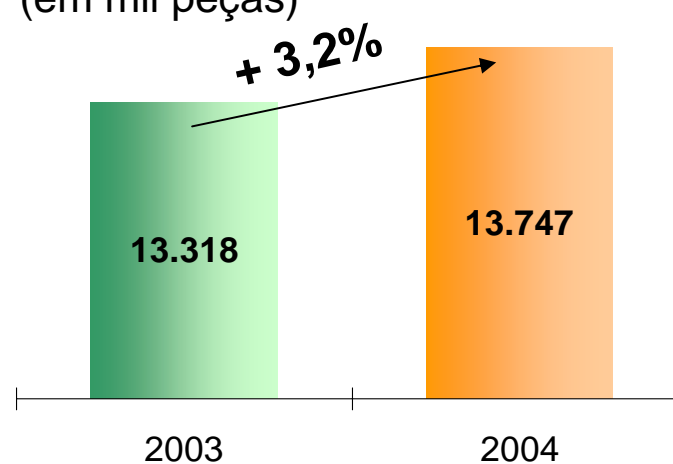


## Desempenho Anual Consolidado

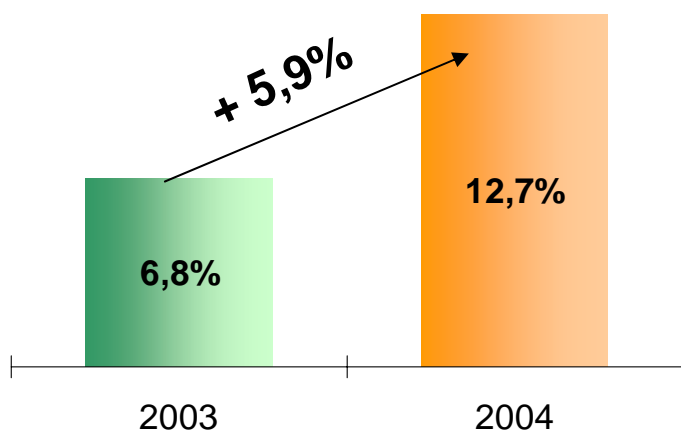
Expedição – Madeira  
(em mil m<sup>3</sup>)



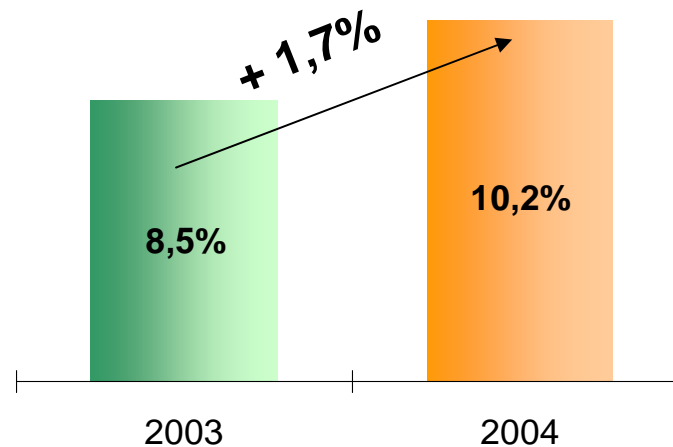
Expedição – Deca  
(em mil peças)



ROE



ROIC



## Desempenho Anual Consolidado por Divisão

(Valores em R\$ M)

	Divisão Madeira		Divisão Deca		Consolidado	
	R\$ M	AV%	R\$ M	AV%	R\$ M	AV%
<b>Receita Líquida</b>	<b>807,2</b>	100%	<b>381,0</b>	100%	<b>1.188,2</b>	100%
CPV	(426,4)	53%	(229,4)	60%	(655,8)	55%
Depreciação	(51,0)	6%	(18,8)	5%	(69,8)	6%
<b>Lucro Bruto</b>	<b>329,8</b>	41%	<b>132,8</b>	35%	<b>462,6</b>	39%
<b>EBITDA 2004</b>	<b>250,6</b>	31%	<b>60,8</b>	16%	<b>311,4</b>	26%
<b>EBITDA 2003</b>	<b>173,7</b>	26%	<b>50,9</b>	15%	<b>224,7</b>	23%

## Desempenho Trimestral Consolidado

(Valores em R\$ M)

	4T04	3T04	2T04	1T04	4T03
<b>Expedição</b>					
<b>Madeira</b> (mil m <sup>3</sup> )	257,8	280,0	271,7	241,2	252,9
<b>Deca</b> (mil peças)	3.303	3.740	3.365	3.339	3.489
	4T04	3T04	2T04	1T04	4T03
<b>Receita Líquida</b>	304,9	331,4	301,6	250,3	279,2
<b>CPV</b>	184,0	189,6	185,6	166,5	178,2
<b>Lucro Bruto</b>	120,9	141,9	116,0	83,8	101,0
<i>% Margem Bruta</i>	<b>39,7%</b>	<b>42,8%</b>	<b>38,5%</b>	<b>33,5%</b>	<b>36,2%</b>
<b>Resultado Operacional</b>	52,8	80,3	68,2	35,9	50,3
<b>EBITDA</b>	70,6	99,4	87,7	53,7	65,1
<i>% Margem EBITDA</i>	<b>23,2%</b>	<b>30,0%</b>	<b>29,1%</b>	<b>21,5%</b>	<b>23,3%</b>
<b>Lucro Líquido</b>	32,6	43,6	37,8	11,3	22,5
<b>ROE</b> (anualizado)	<b>13,8%</b>	<b>18,7%</b>	<b>16,8%</b>	<b>5,0%</b>	<b>9,9%</b>

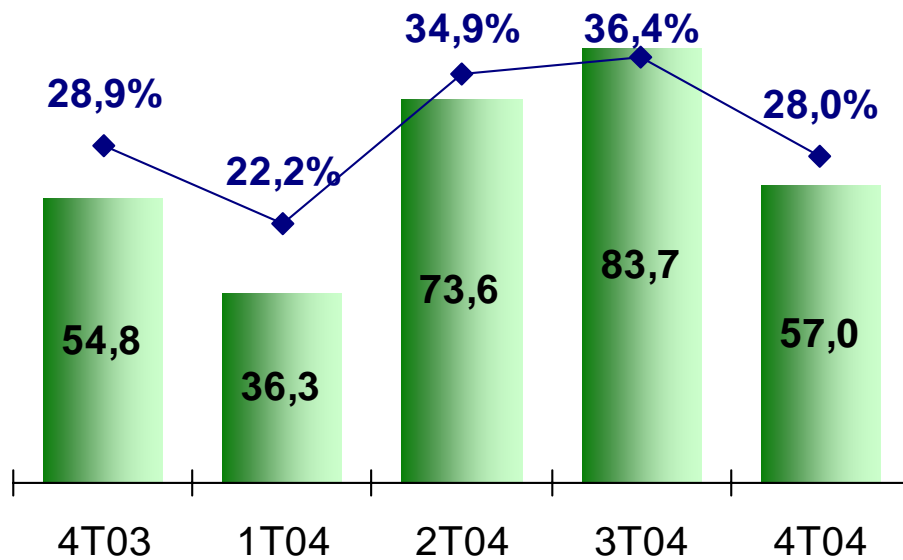


## Desempenho por Divisão

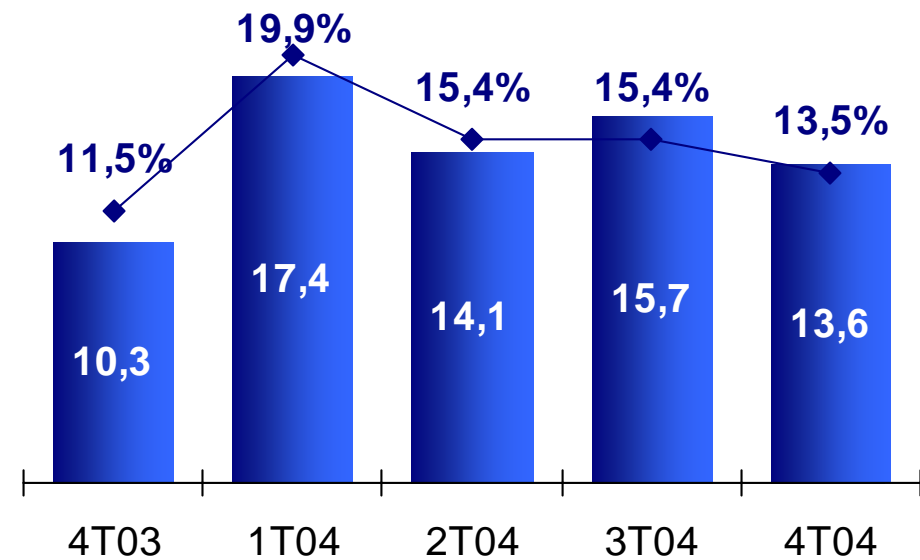
- EBITDA (R\$ M) & Margem (%)



### Madeira

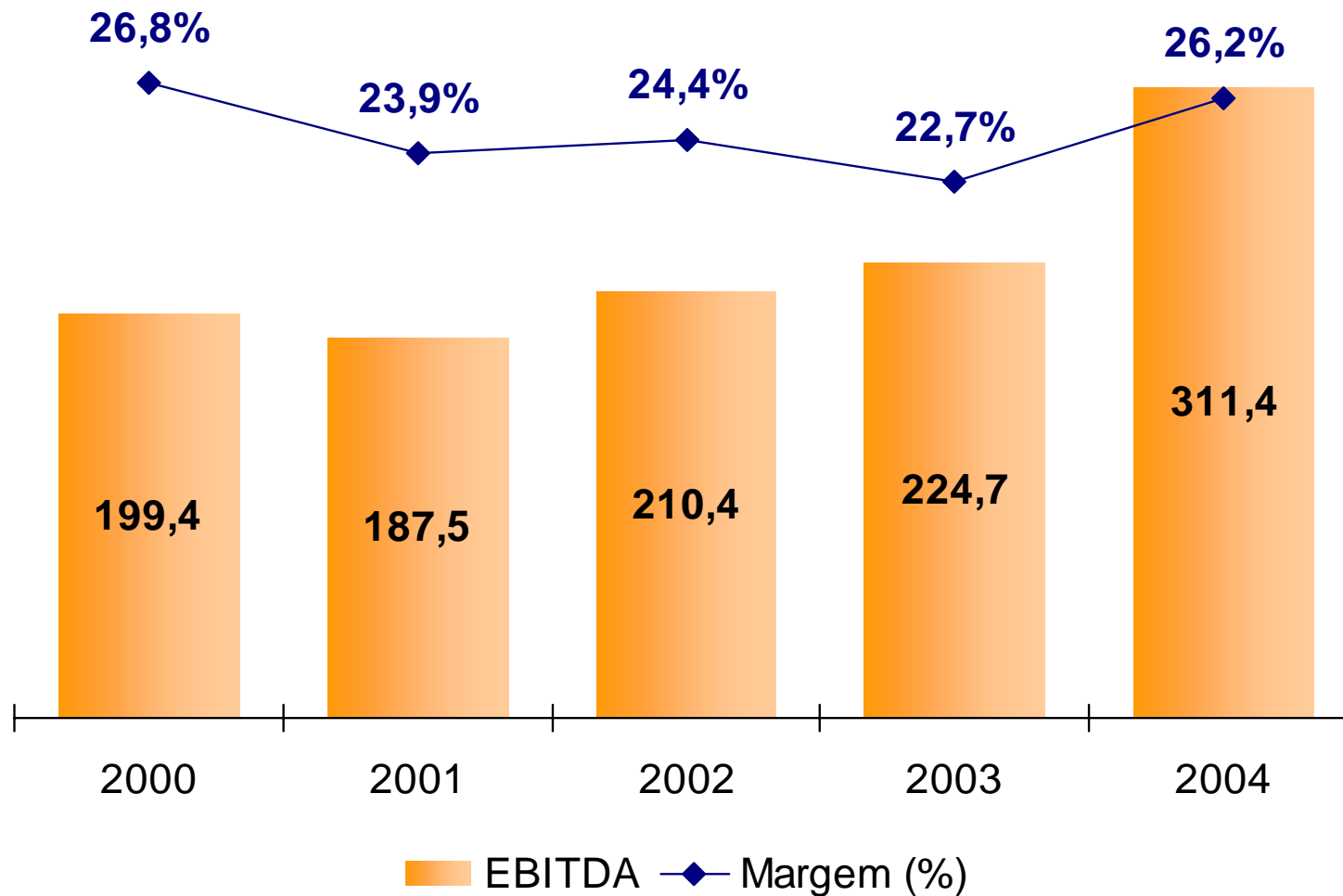


### Deca



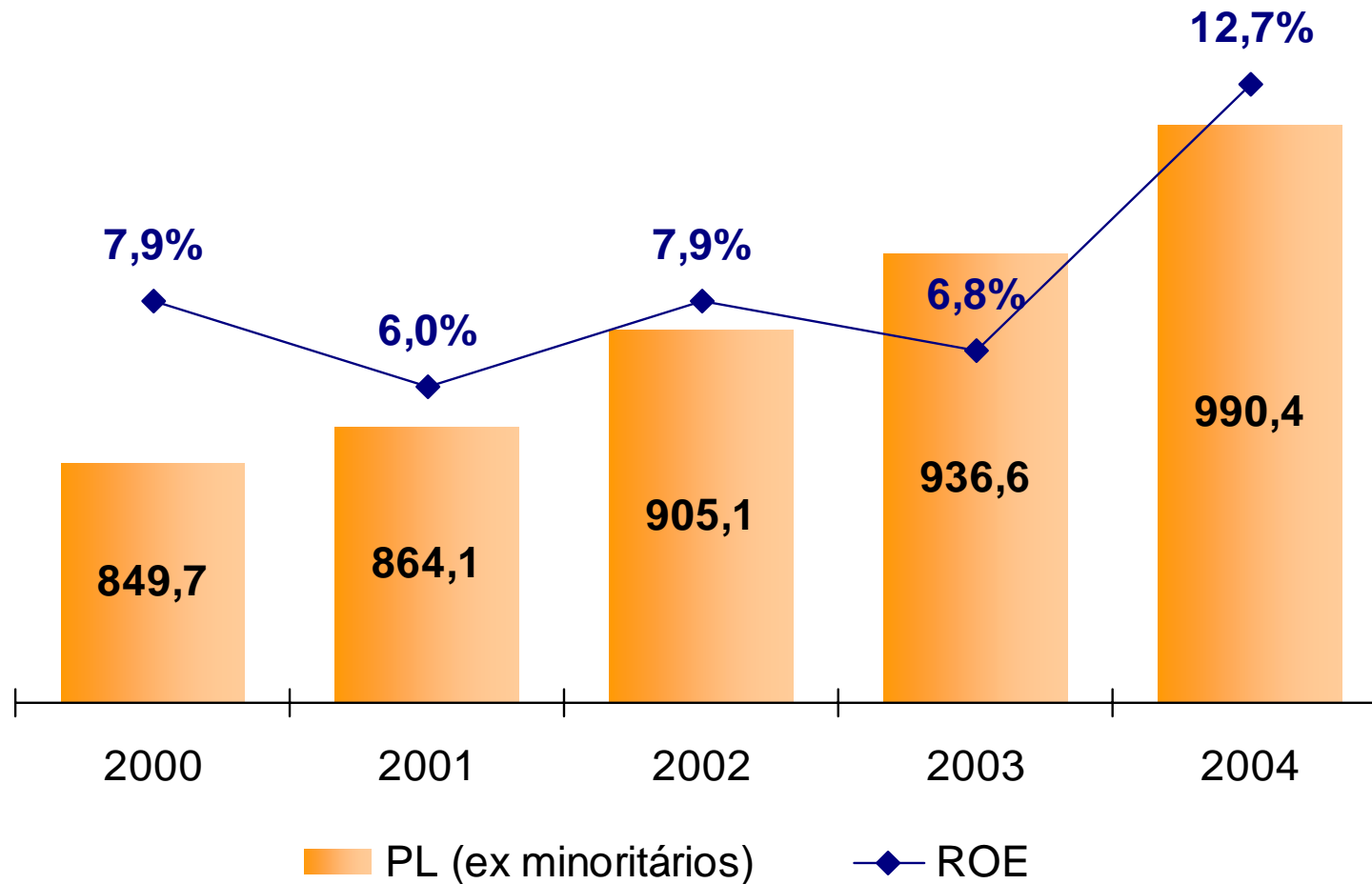


## EBITDA (R\$ M) & Margem (%)



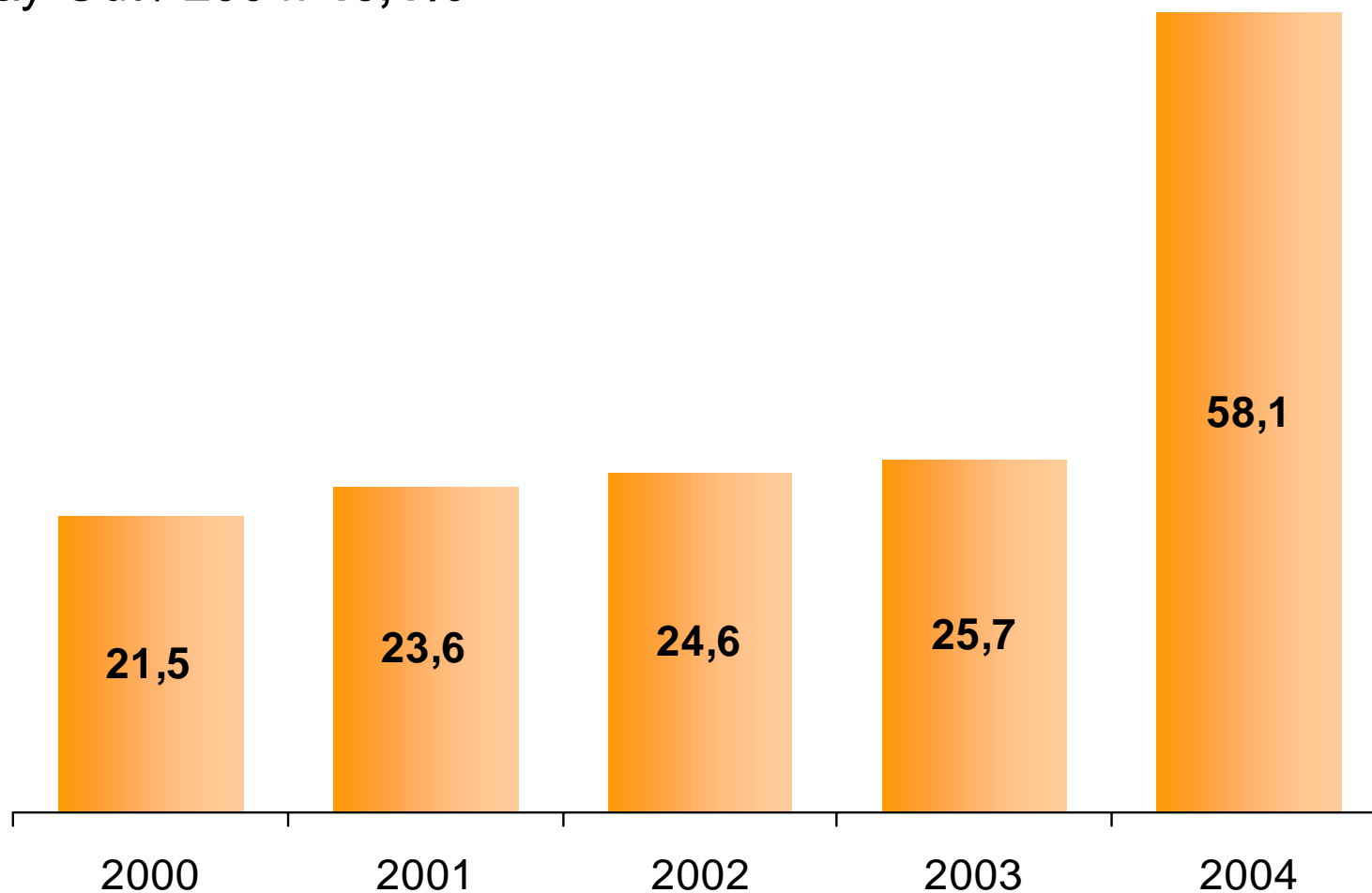


## Patrimônio Líquido (R\$ M) & ROE (%)



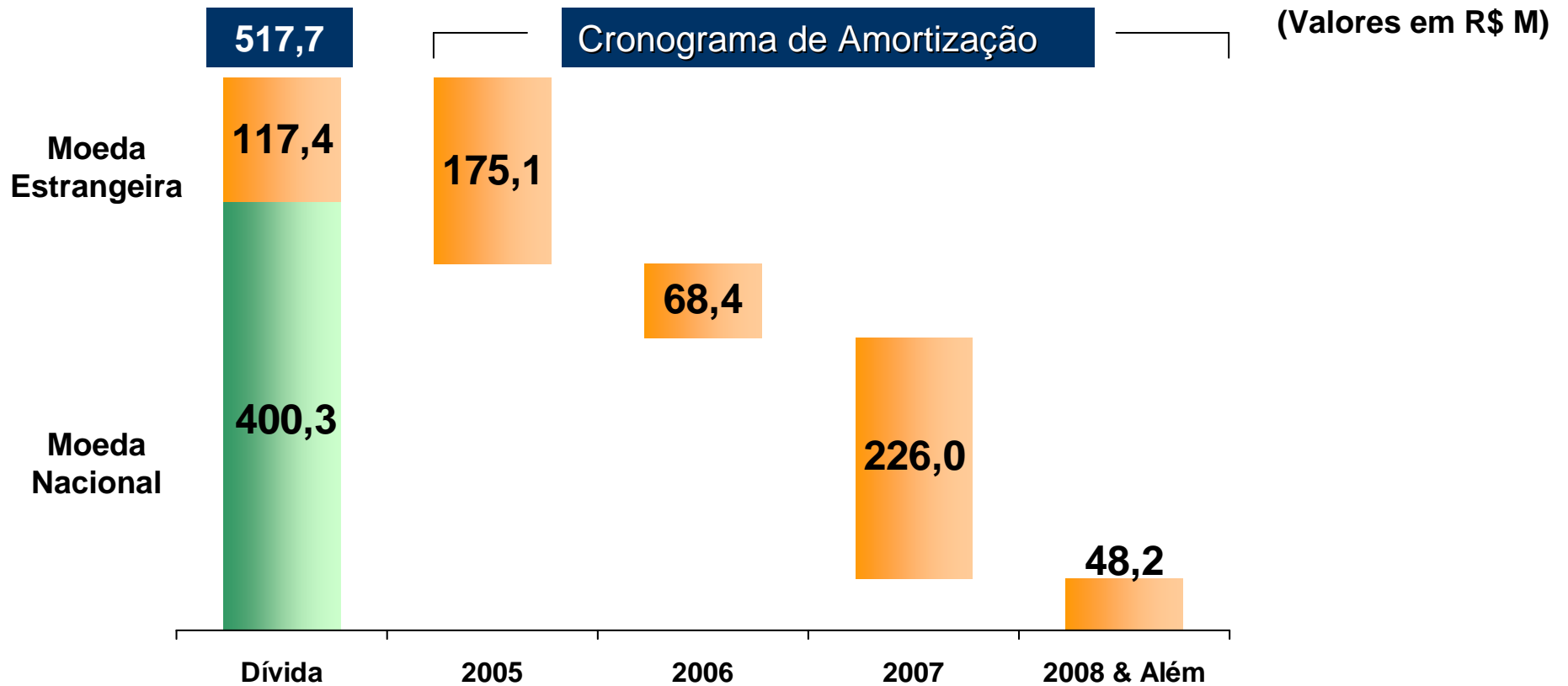
## Dividendos

- Pay-Out / 2004: **46,4%** (Valores em R\$ M)





## Endividamento & Cronograma de Amortização



▪ Caixa R\$ 105,1 M  
▪ Dívida Líquida R\$ 412,6 M

▪ Dívida Líquida/PL 41,2%  
▪ Dívida Líquida/EBITDA 1,32



# DURATEX

---

---

**Divulgação  
de Resultados 2004**

---

---

[www.duratex.com.br](http://www.duratex.com.br)