



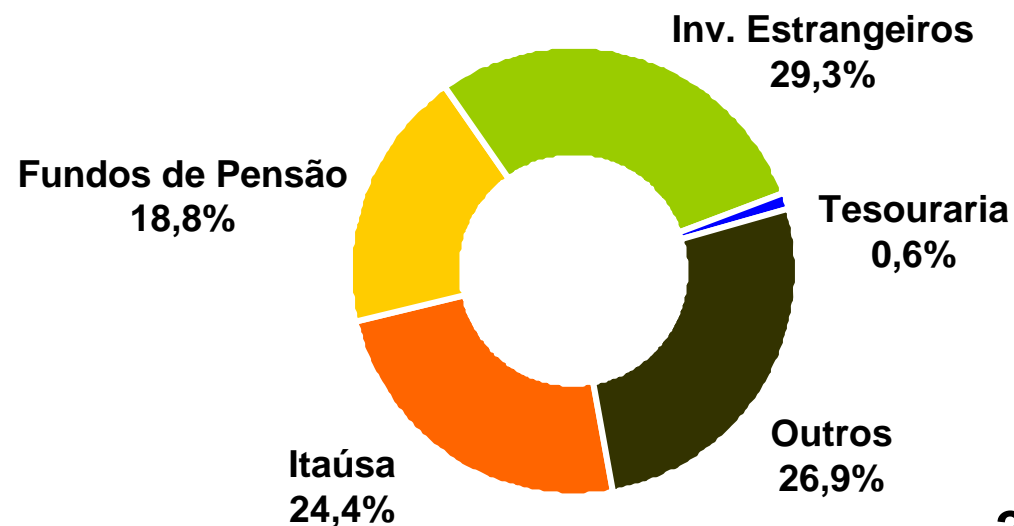
DURATEX

Divulgação de Resultados 2005

15 / Fevereiro / 2006
www.duratex.com.br

- Total de Ações: **59 milhões:**
 - Ordinárias **37%;**
 - Preferenciais **63%.**
- Market Capitalization: **R\$ 2.138,6M.**

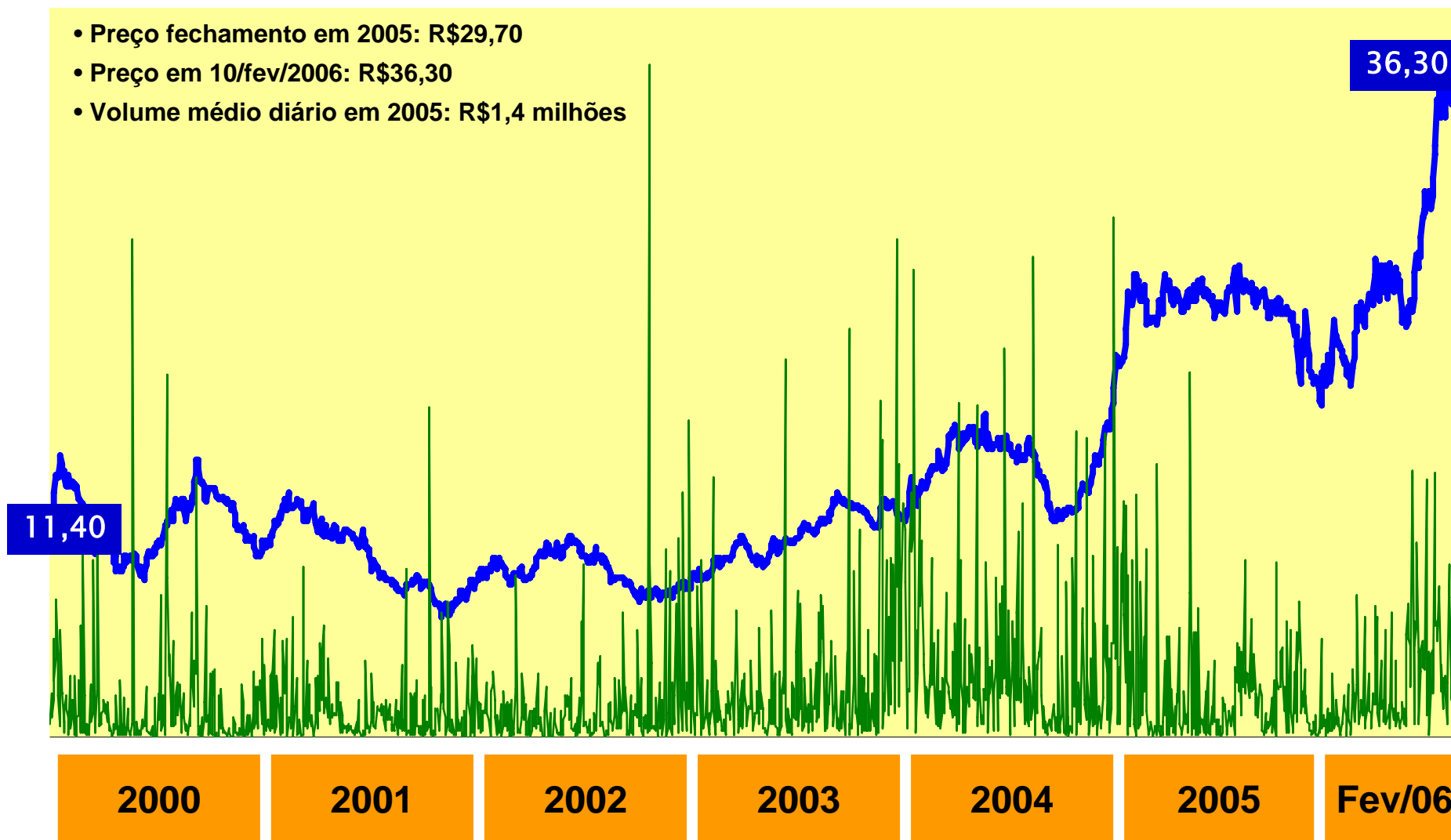
Composição Acionária - PN



➤ Desempenho das Ações PN

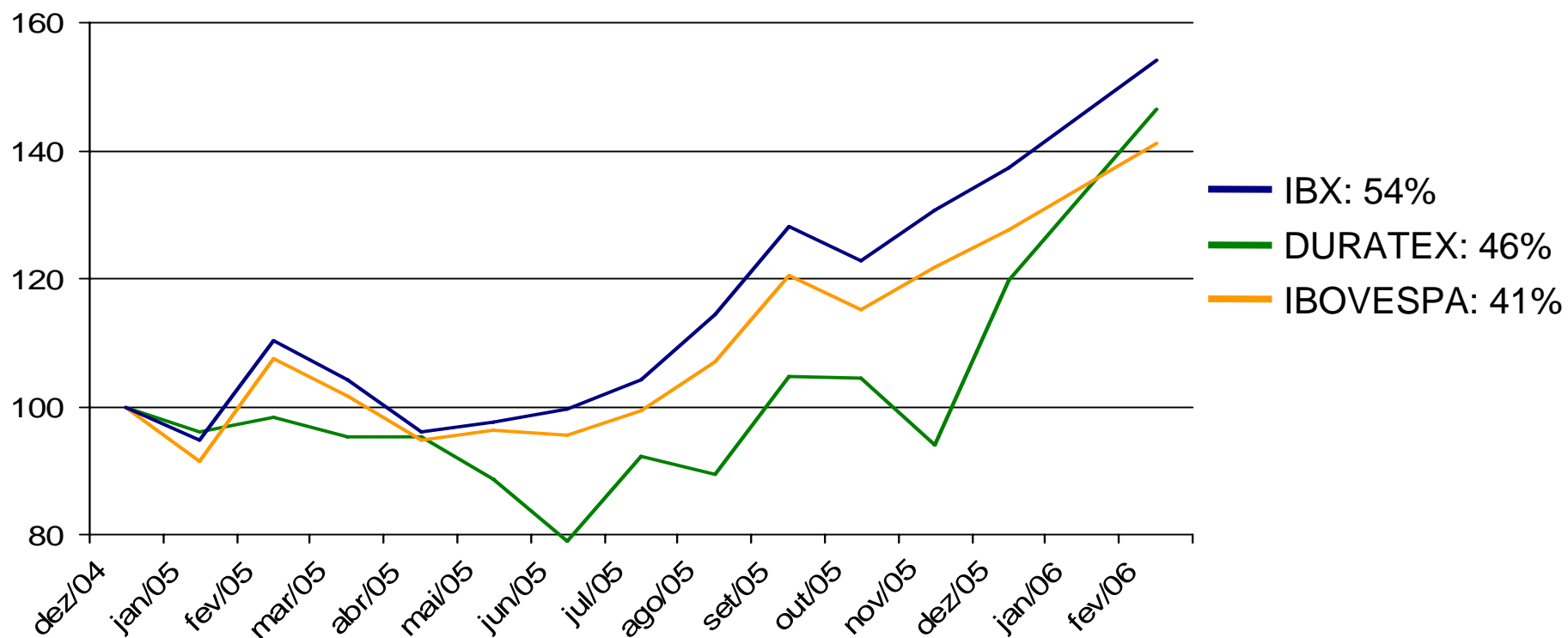


- Preço fechamento em 2005: R\$29,70
- Preço em 10/fev/2006: R\$36,30
- Volume médio diário em 2005: R\$1,4 milhões



▪ Duratex PN x Índices de Ações (BASE 100: DEZ/04)

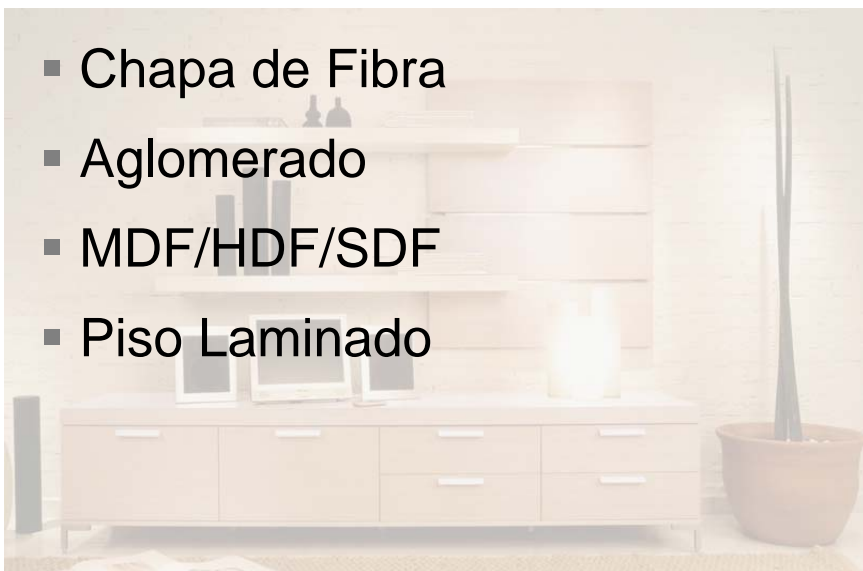
Valorização entre Dez/2004 a 10/Fev/2006



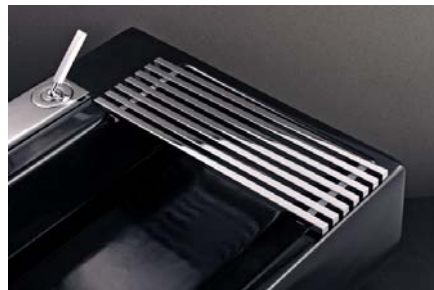


Madeira

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



Deca



- Metais Sanitários
- Louças Sanitárias
- Acessórios

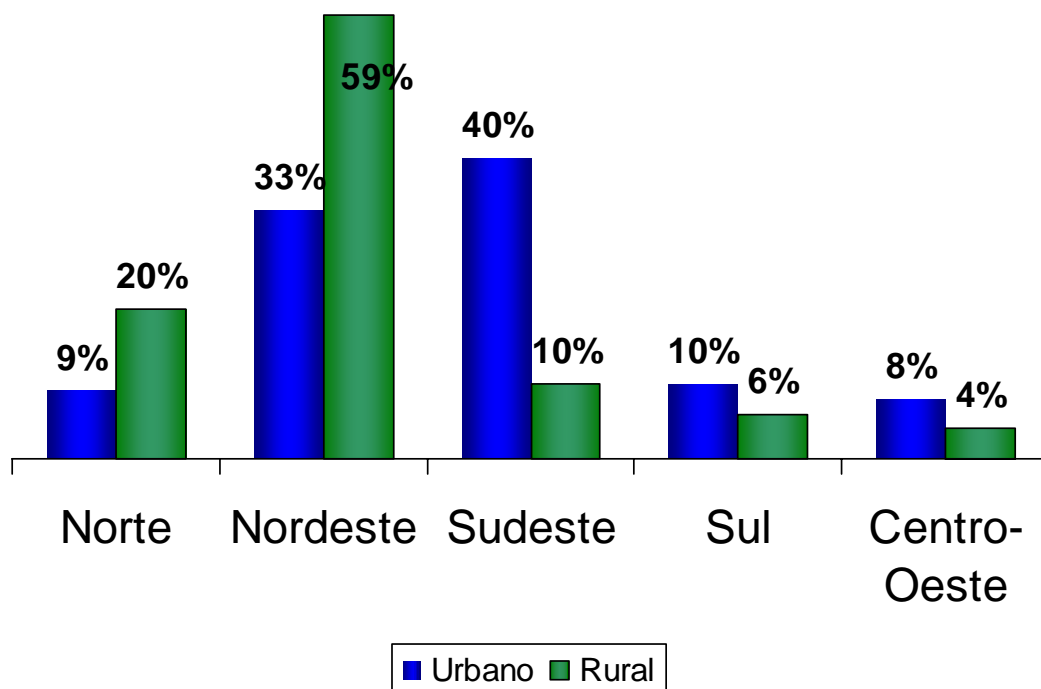


Dados apresentados no 6º Seminário da Indústria Brasileira de Construção – ConstruBusiness FIESP

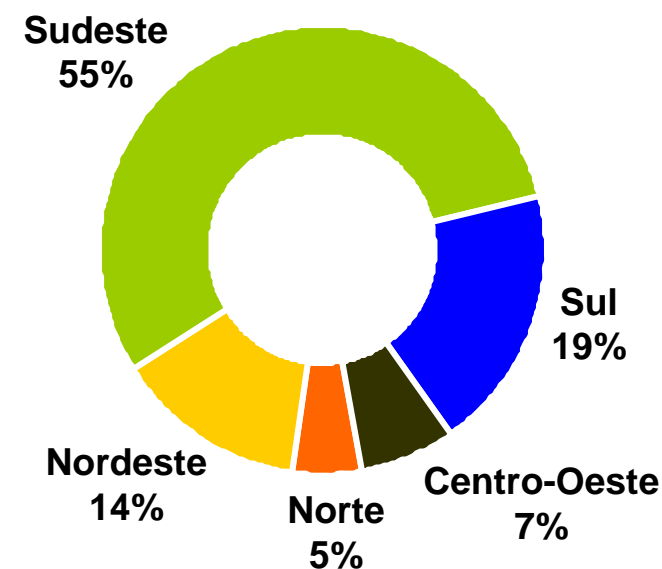
- Construção Civil → 13,8% do PIB;
- Responsável por cerca de 15 milhões de empregos diretos e indiretos;
- Gargalos do Setor:
 - Déficit Habitacional → 7,2 milhões de habitações;
 - Baixo Nível de Investimentos Governamentais;
 - Setor sensível a Atividade Econômica.

De acordo com Relatório de 07 de Janeiro/2006 da Itaú Corretora, existem boas perspectivas de crescimento do PIB e da atividade econômica para os próximos 3 anos.

Déficit Habitacional por Tipo de Moradia e Região (%)



Participação do PIB por Região (%)



Orçamento de Recursos voltados para a Habitação e para a Construção Civil em 2006

R\$ 18,7 bilhões {
→ 36% investimento privado;
→ 64% investimento público (FGTS / CEF / Governo Federal).

Decreto 5.697/05

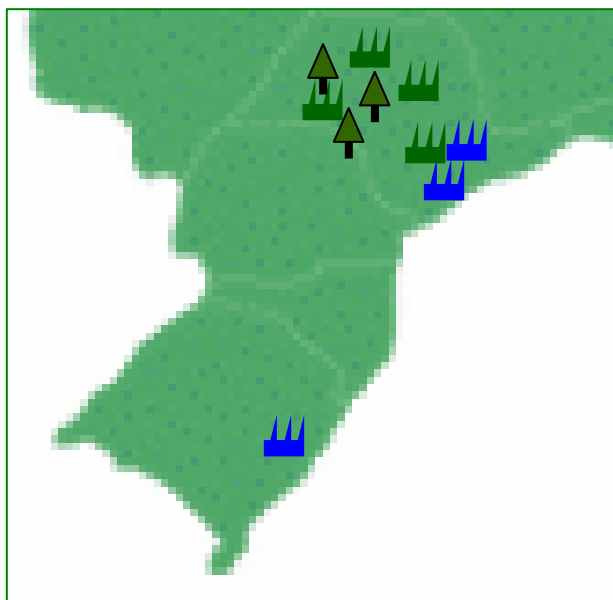
Desoneração de cerca de **41 produtos** utilizados na Construção Civil:




- Redução da Alíquota de IPI Vigente de 10% a 15% → 5%;
- Redução da Alíquota de IPI Vigente de até 5% → ZERO.

Impacto na Duratex (Alíquota de IPI)

- Metais Sanitários antes 12% → 5% (exceção de chuveiros, acessórios e alguns outros itens);
- Louças Sanitárias antes 10% → 5% (exceção de acessórios);
- Acessórios de Piso Laminado antes 5% → ZERO.

➤ Localização



-  Fábricas da Divisão Madeira
-  90.000 ha de terras e florestas
-  Fábricas da Divisão Deca



**MDF/HDF/SDF e
Chapas – Botucatu/SP**



Agglomerado – Itapetininga/SP



MDF – Agudos/SP



Chapas – Jundiaí/SP



Metais Sanitários/SP



Cerâmica II – Jundiaí/SP



Metais Planidil – Jundiaí/SP



Cerâmica III - São Leopoldo/RS



Madeira

Vantagens Competitivas:

- Liderança no mercado nacional → market share e capacidade;
- Ampla linha de produtos;
- Escala de produção;
- Auto-suficiência no fornecimento de madeira.

Ações Implantadas em 2005 e em Andamento:

- Aquisição de equipamentos complementares → melhoria no mix de venda;
- Implantação de sistema informatizado de administração de fretes e revisão da logística de expedição com redução de R\$ 6M em custos anuais;
- Lançamento do Eco Panel em 2006 → custos mais competitivos de produção.



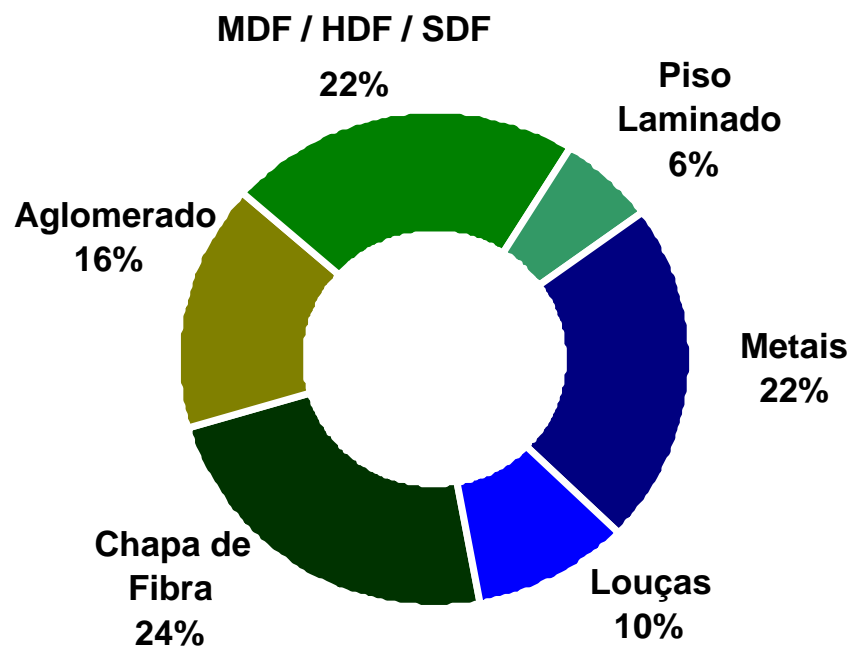
Vantagens Competitivas:

- Marcas fortes e de alcance nacional;
- Liderança de mercado → segmentos luxo e alto luxo;
- Forte composto mercadológico;
- Padrão em assistência técnica.

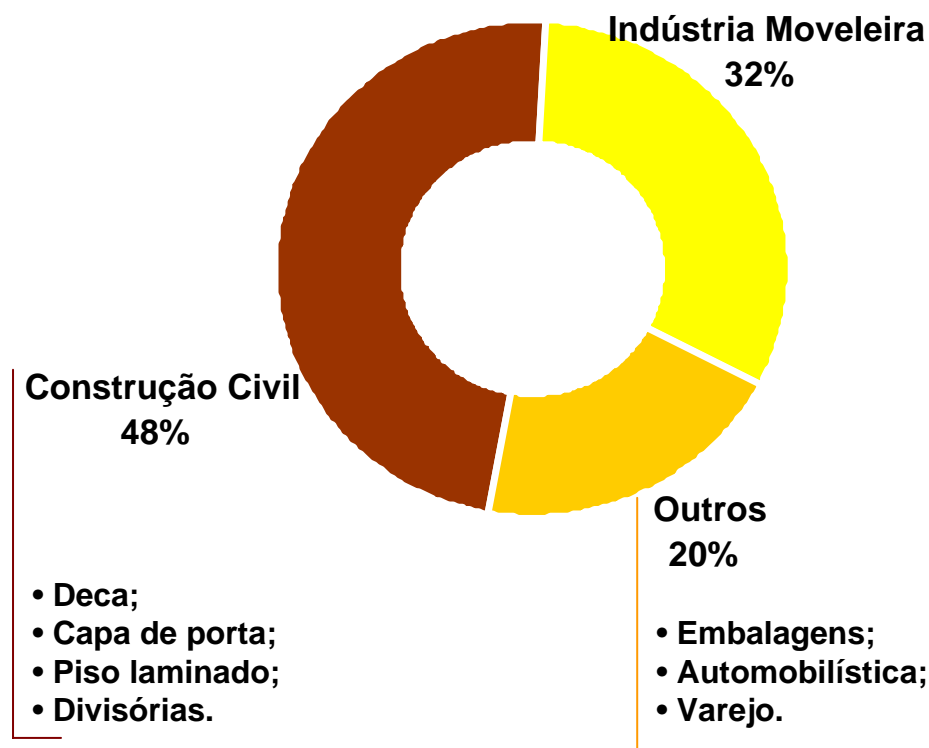
Ações Implantadas em 2005 e em Andamento:

- Redução de custos e despesas operacionais;
- Reposicionamento de produtos;
- Contrato de OEM (*Order for Engineering Manufacturing*) voltado à exportação.

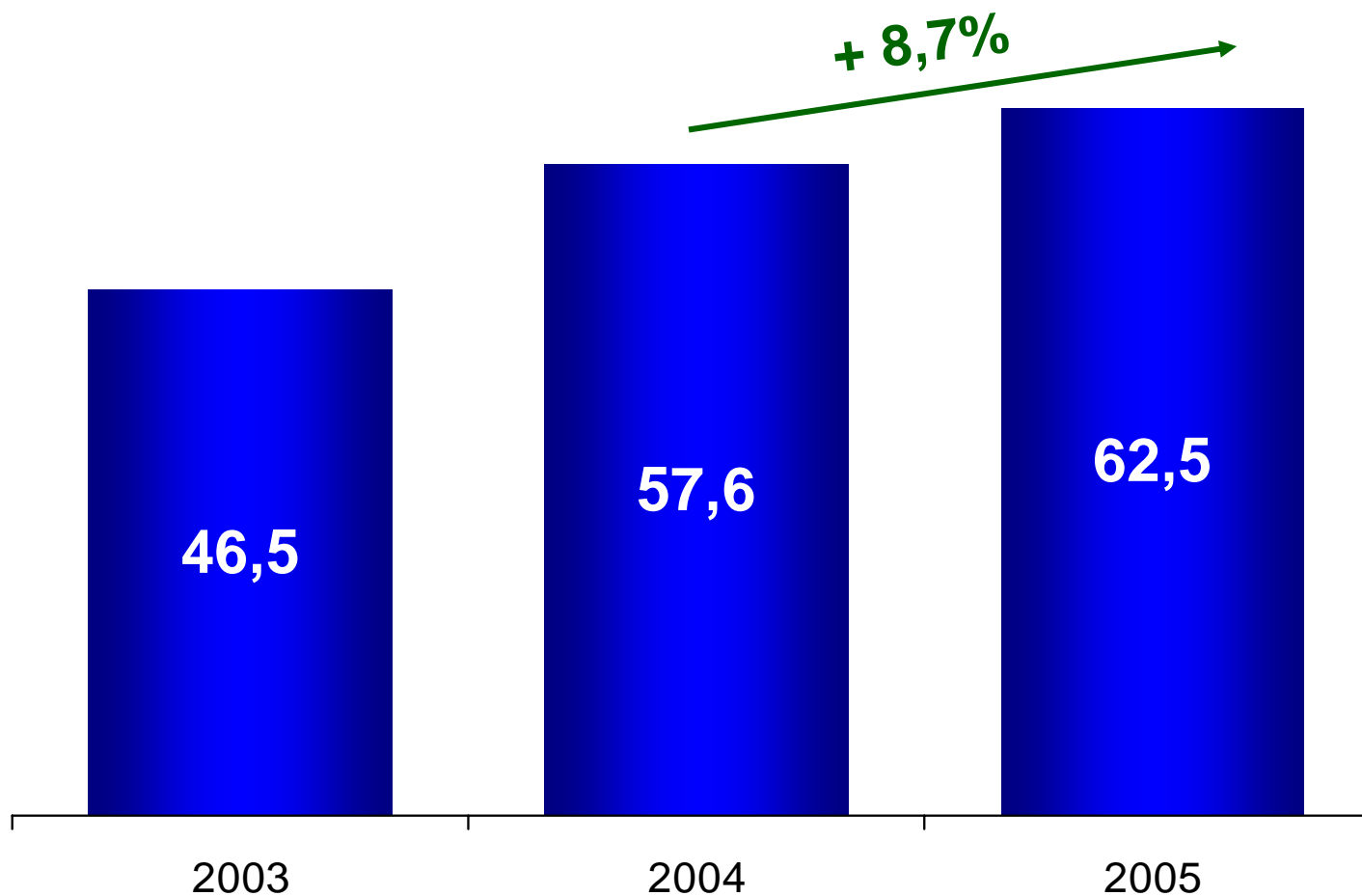
Receita Líquida



Segmentos Atendidos



	2005	2004	2003
Chapa de Fibra (em m³/ano)	360.000	360.000	360.000
	90,8%	86,7%	91,8%
Aglomerado (em m³/ano)	500.000	500.000	500.000
	70,7%	71,7%	63,2%
MDF/HDF/SDF (em m³/ano)	640.000	640.000	640.000
	68,4%	69,9%	55,6%
Metais Sanitários (em mil peças/ano)	14.400	14.400	14.400
	70,9%	75,2%	80,0%
Louças Sanitárias (em mil peças/ano)	4.200	4.200	3.180
	64,3%	67,3%	86,1%



▪ Chapa de Fibra

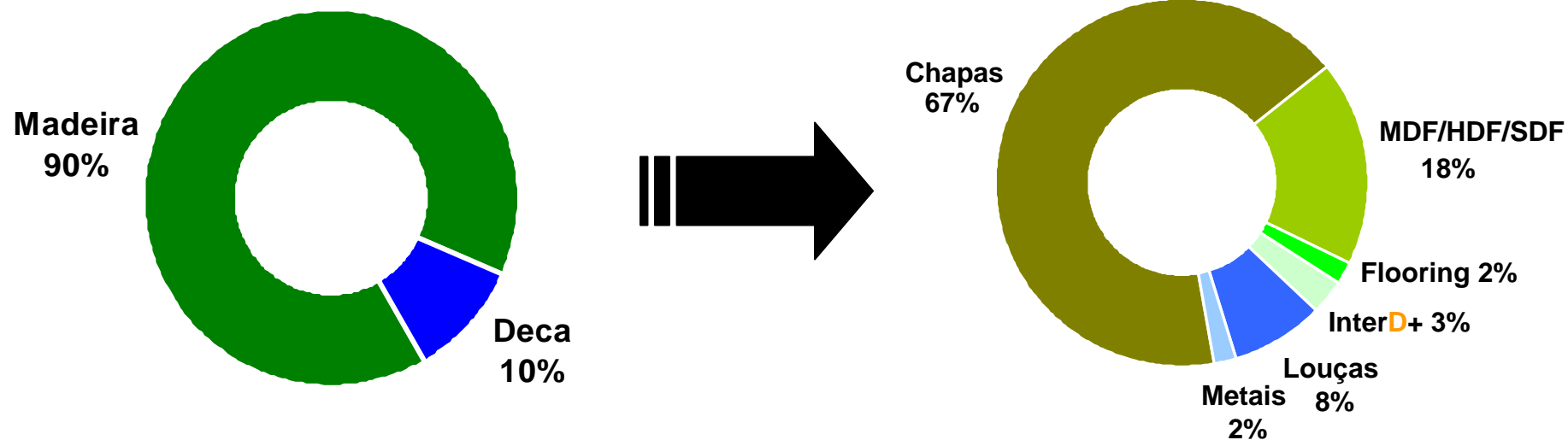
→ 2005: US\$ 41,3 milhões
→ 2004: US\$ 36,1 milhões

↑ + 14%

▪ Louças Sanitárias

→ 2005: US\$ 4,7 milhões
→ 2004: US\$ 3,6 milhões

↑ + 31%



▪ Principais Mercados

Estados Unidos	51%
Europa	19%
Ásia / Oriente Médio	7%
América do Sul / Central	15%
Outros	8%

	2005	2004	2003
Expedição			
Madeira (em m³)	1.040.363	1.050.753	905.580
Deca (em mil peças)	12.825	13.747	13.318

(Valores em R\$ milhões)

Receita Líquida	1.270,6	1.188,2	989,6
CPV	(666,1)	(654,4)	(574,3)
Depreciação	(77,7)	(69,8)	(55,7)
Lucro Bruto	526,8	464,0	359,6
<i>Margem Bruta</i>	41%	39%	36%
Resultado Operacional antes do Fin.	282,2	246,5	173,4
Lucro Líquido	137,1	125,3	64,0
EBITDA	362,6	320,6	232,2
<i>Margem EBITDA</i>	29%	27%	23%
ROE	13,0%	12,7%	6,8%

➤ Desempenho Trimestral Consolidado



	4T05	3T05	2T05	1T05	4T04
Expedição					
Madeira (em mil m³)	275,3	254,5	262,5	248,1	257,8
Deca (em mil peças)	3.390	3.376	2.855	3.204	3.303

(Valores em R\$ milhões)

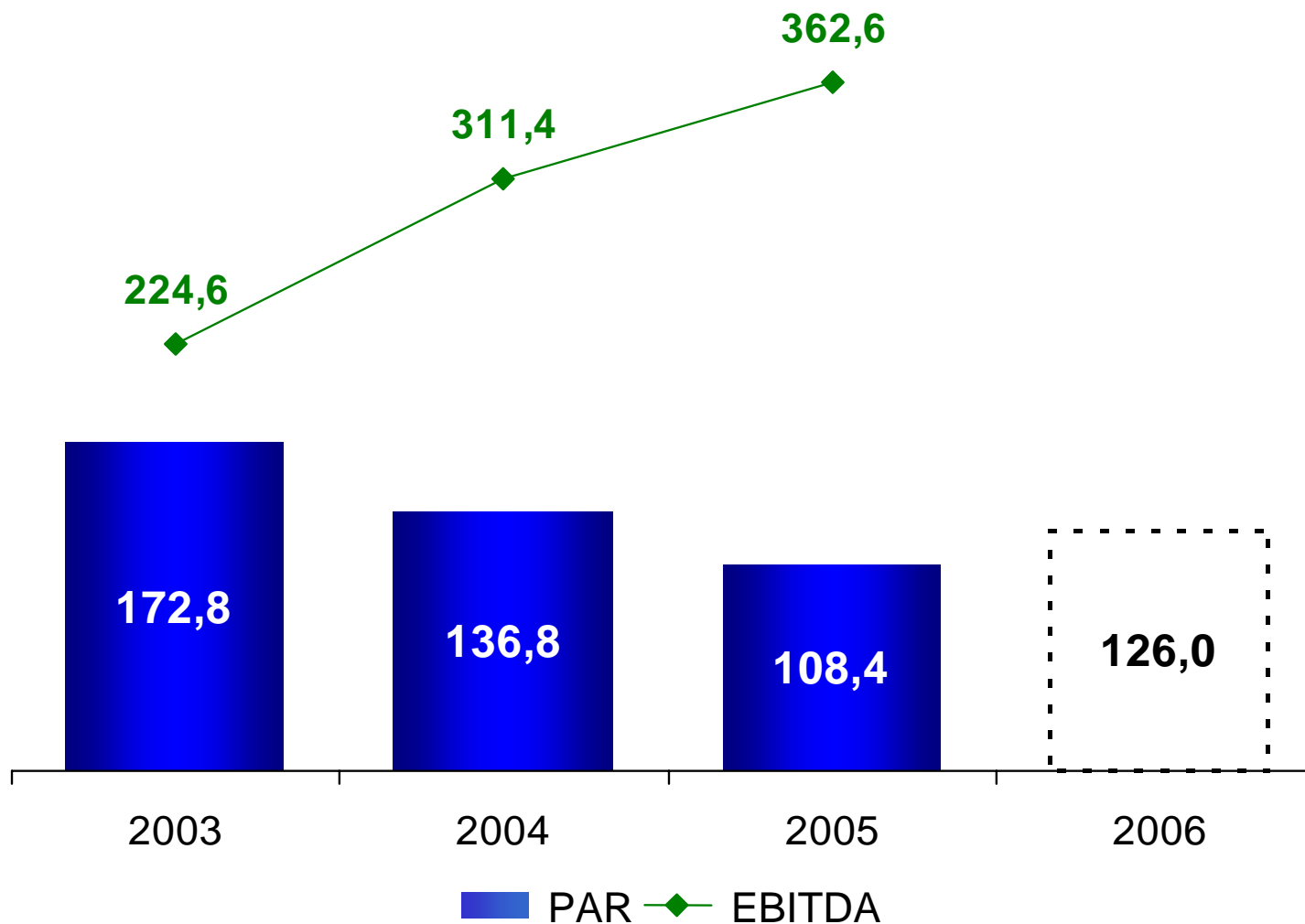
Receita Líquida	330,3	317,9	316,1	306,3	304,9
CPV	(199,2)	(190,8)	(180,0)	(173,9)	(183,7)
Lucro Bruto	131,1	127,1	136,1	132,5	121,1
<i>Margem Bruta</i>	40%	40%	43%	43%	40%
Resultado Operacional	64,7	65,5	77,2	74,8	56,1
EBITDA	85,4	85,5	97,9	93,8	73,9
<i>Margem EBITDA</i>	26%	27%	31%	31%	24%
Lucro Líquido	31,3	33,1	32,7	40,1	32,6
ROE (anualizado)	12,5%	13,4%	13,5%	16,9%	13,8%

➤ Desempenho por Divisão Consolidado

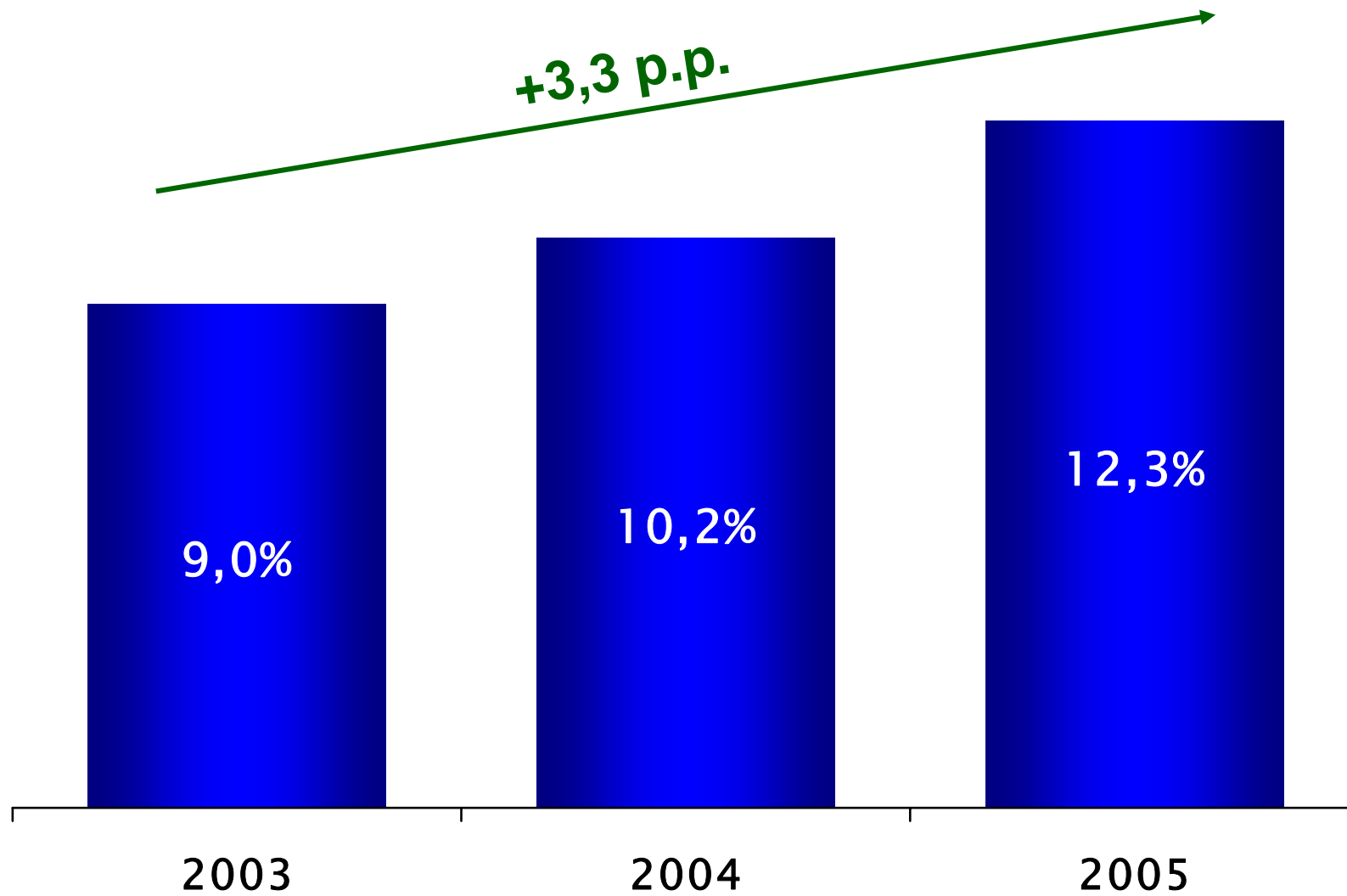


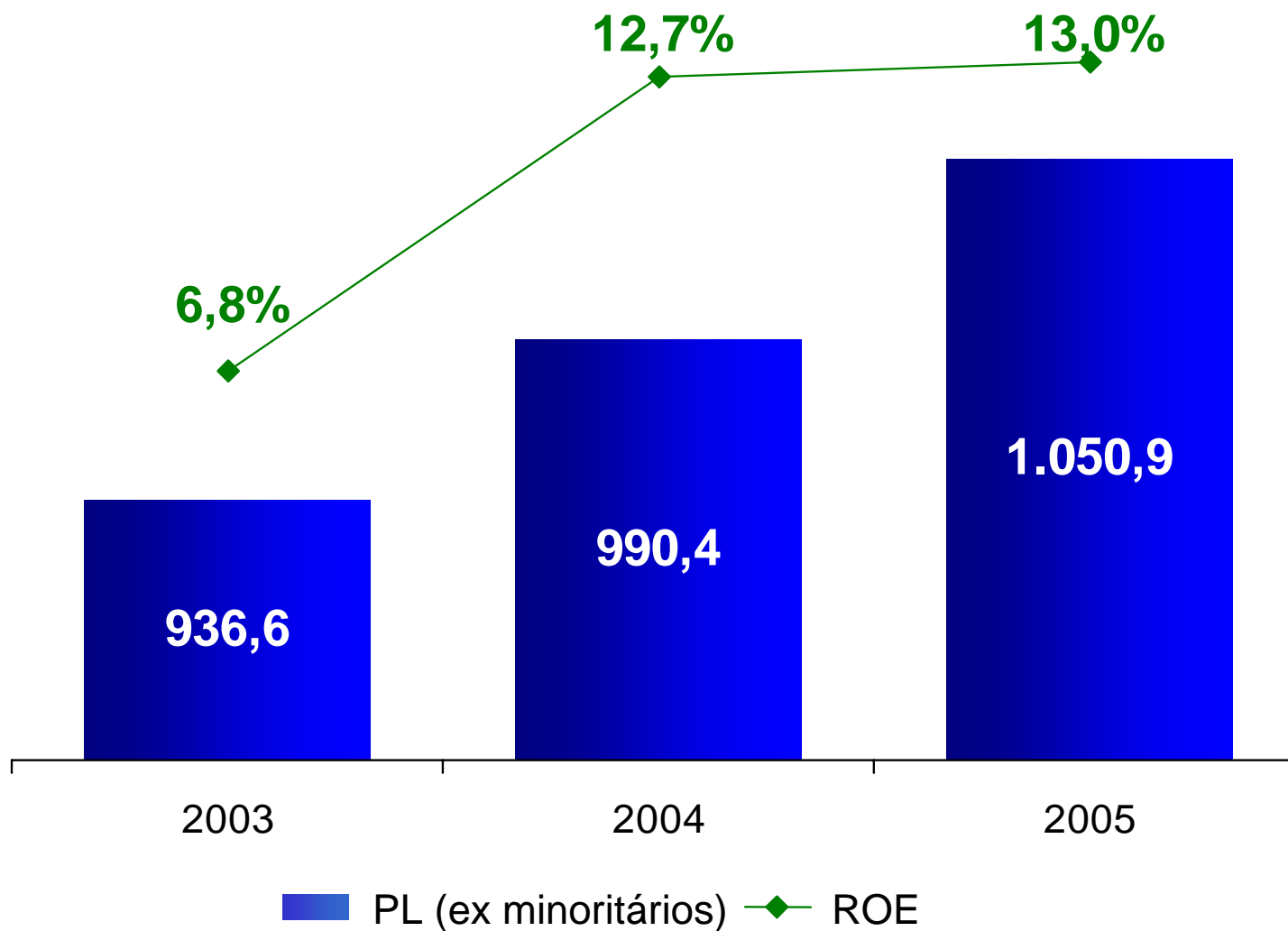
Ano 2005	Divisão Madeira		Divisão Deca		Consolidado	
	R\$ M	AV%	R\$ M	AV%	R\$ M	AV%
Receita Líquida	860,0	100%	410,6	100%	1.270,6	100%
CPV	(442,3)	51%	(223,8)	55%	(666,1)	52%
Depreciação	(56,3)	7%	(21,4)	5%	(77,7)	6%
Lucro Bruto	361,4	42%	165,4	40%	526,8	41%
EBITDA 2005	267,1	31%	95,5	23%	362,6	29%
EBITDA 2004	255,5	32%	65,2	17%	320,6	27%
EBITDA 2003	177,7	27%	54,5	16%	232,2	24%

- Total Investido nos últimos 3 anos: R\$ 418,0 milhões



➤ Retorno sobre o Capital Investido (ROIC)

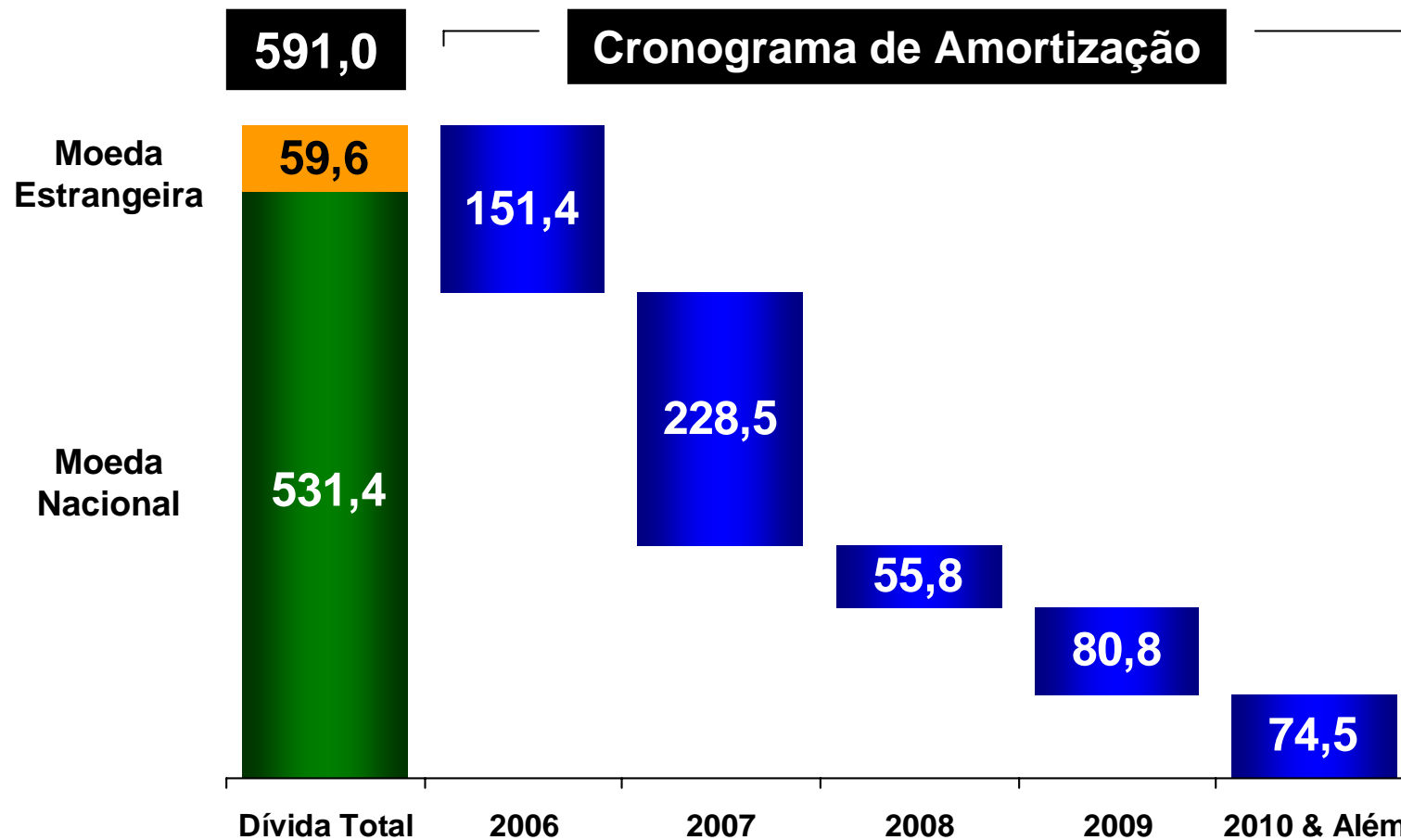




➤ Endividamento & Cronograma de Amortização



(Valores em R\$M)



→ Caixa R\$ 234,0 M

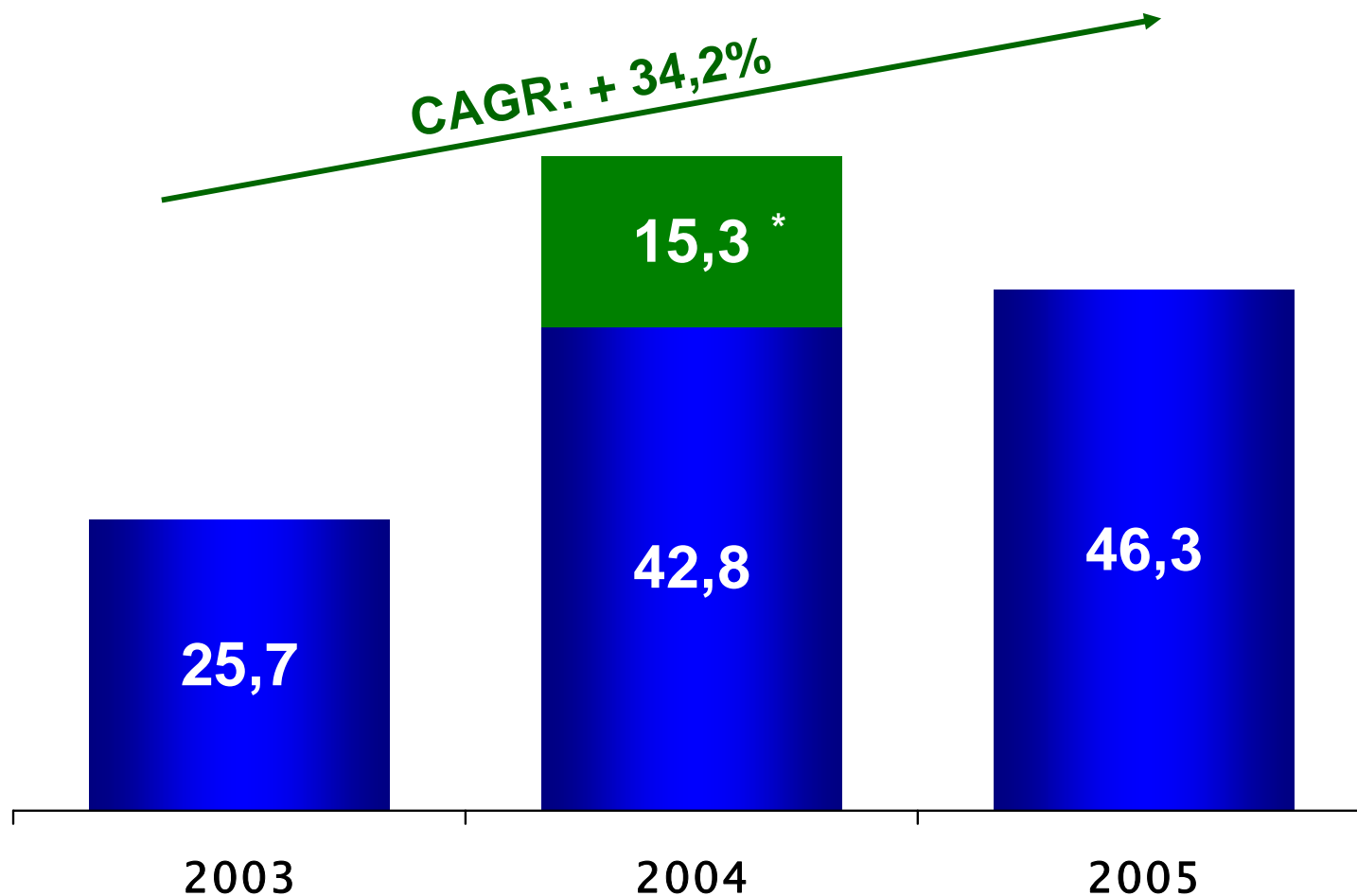
→ Dívida Líquida R\$ 357,1 M

→ Dívida Líquida / PL

→ Dívida Líquida / EBITDA

34,0%

0,98x



* Dividendo Extraordinário



DURATEX

Divulgação de Resultados 2005

15 / Fevereiro / 2006
www.duratex.com.br