

FATO RELEVANTE

ASSOCIAÇÃO ENTRE DURATEX S.A. E SATIPEL INDUSTRIAL S.A.

Comunicamos que a Itaúsa - Investimentos Itaú S.A. (“Itaúsa”) e Companhia Ligna de Investimentos (“Ligna”), controladores respectivamente da Duratex S.A. (“Duratex”) e da Satipel Industrial S.A. (“Satipel”), assinaram, nesta data, contrato irrevogável e irreatável de associação entre as empresas visando unificar as suas operações, resultando na criação:

- da maior indústria de painéis de madeira industrializada do hemisfério sul e uma das maiores do mundo;
- do segundo maior produtor de louças sanitárias do Brasil;
- da empresa líder na produção de metais sanitários no mercado brasileiro.

O negócio apresenta excepcional complementaridade tanto do ponto de vista geográfico, em suas unidades industriais de painéis de madeira, quanto de linhas de produtos. A empresa resultante conta com capacidade instalada de cerca de 4 milhões de metros cúbicos anuais de painéis de madeira industrializada com 7 linhas contínuas, sendo 4 de MDF (*Medium Density Fiberboard*) e 3 de MDP (*Medium Density Particleboard*), além de 3 linhas de chapas de fibra instaladas em 5 fábricas estrategicamente localizadas. A área florestal disporá de aproximadamente 209 mil hectares com florestas plantadas e certificadas pelo FSC (*Forest Stewardship Council*).

A Divisão Deca, com atuação relevante no mercado brasileiro de metais e louças sanitárias, através das marcas Deca e Hydra, possui capacidade de produção aproximada de 23 milhões de peças anuais, distribuídas em 7 plantas industriais no Brasil.

A associação entre Duratex e Satipel tem por objetivo reforçar as vantagens competitivas baseadas na adoção das melhores práticas de gestão e na potencialização de culturas e competências empresariais que, aliadas a uma maior capacidade de inovação tecnológica e de desenvolvimento de produtos, resultará na criação de uma empresa global, com ganhos de escala em mercados cada vez mais disputados e preparada para continuar sua bem sucedida trajetória de crescimento sustentável.

A empresa resultante será ainda mais atraente para seus colaboradores, em função de sua dimensão e representatividade, reafirmando o compromisso de seus acionistas controladores em priorizar o desenvolvimento de um excelente clima organizacional, cujos pilares são o respeito às pessoas, a ética e a meritocracia, aliados à sempre presente consciência de responsabilidade social e ambiental.

A operação será implementada por meio de reorganização societária na qual a Satipel incorpora a Duratex, cujos acionistas receberão ações ordinárias a serem emitidas pela Satipel.

A companhia resultante será denominada Duratex S.A., com ações listadas no Novo Mercado da BM&FBovespa, com *free float* acima de 40% do capital e o compromisso de manter os mais elevados padrões de governança corporativa.

A depender do resultado das due diligences na Duratex e Satipel, as relações de substituição de ações ordinárias e preferenciais da Duratex por ações ordinárias da Satipel podem ser ajustadas.

Não são esperados efeitos relevantes no resultado da Itaúsa face a esta operação.

A conclusão de tal operação depende, ainda, (i) de prévia aprovação dos acionistas das duas companhias em Assembléias Gerais, a serem convocadas para tal fim; e (ii) de posterior aprovação dos órgãos de defesa da concorrência.

Detalhamento da Associação

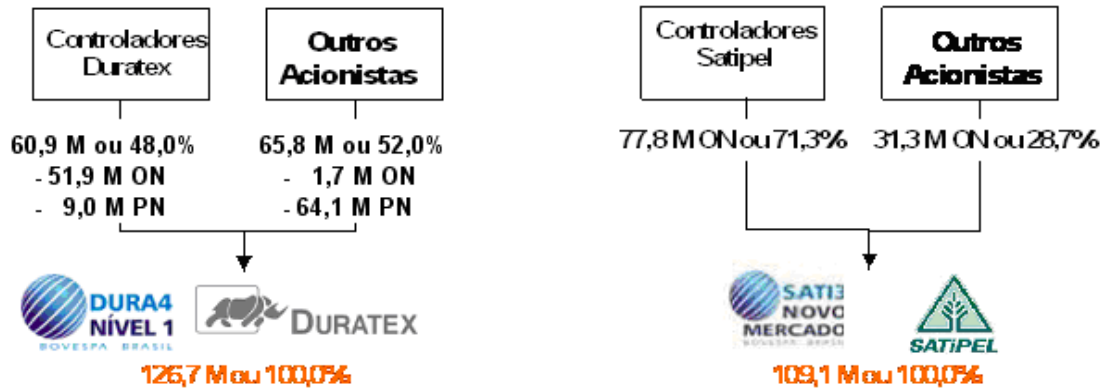
A implementação da associação compreende uma reorganização societária na qual a Duratex será incorporada pela Satipel, observados os seguintes aspectos:

- as ações da Duratex serão substituídas por ações da Satipel, sociedade incorporadora;
- serão emitidas 348.785.970 (trezentos e quarenta e oito milhões, setecentos e oitenta e cinco mil, novecentos e setenta) ações ordinárias a serem atribuídas aos acionistas da Duratex na seguinte proporção:
 - 3,05360401 ações de emissão da Satipel por ação ordinária da Duratex detida pelos controladores e,
 - 2,54467001 ações de emissão da Satipel por ação ordinária e preferencial da Duratex, detida pelos demais acionistas
- a operação será submetida à aprovação dos acionistas da Duratex e da Satipel, em Assembléias Gerais Extraordinárias a serem oportunamente convocadas, para apreciação do Protocolo e Justificativa de Incorporação (a ser oportunamente preparado e divulgado) e aprovação do aumento de capital da Satipel na forma acima estabelecida.
- as ações da companhia incorporadora a serem emitidas participarão integralmente dos resultados do exercício social em curso.
- as companhias oportunamente divulgarão, tão logo elaborado, o Protocolo e Justificativa de Incorporação, bem como novo Fato Relevante contendo as informações requeridas pela Instrução CVM nº 319.

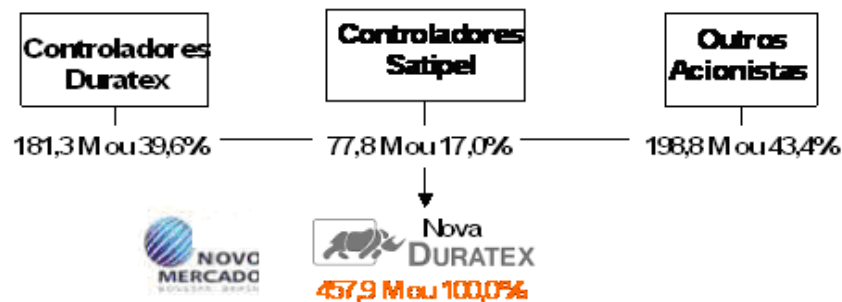
A estrutura societária das empresas antes e após a incorporação está representada a seguir:

▪ **Situação Atual** (em milhões de ações e participação %):

→ **desconsideradas as ações mantidas em tesouraria**



▪ **Resultante** (em milhões de ações e participação %):



Governança Corporativa

O Conselho de Administração da empresa resultante será composto por nove membros dos quais 4 (quatro) indicados pelos controladores da Duratex, 2 (dois) pelos controladores da Satipel e 3 (três) membros independentes. O Presidente do Conselho de Administração será Salo Davi Seibel e o Presidente Executivo será Henri Penchas.

As ações de ambas as empresas continuarão a ser negociadas de forma independente até a efetivação da incorporação que será oportunamente divulgada ao mercado.

As operações e negócios realizados, no Brasil e no exterior, por ambas as empresas e suas subsidiárias, com clientes, fornecedores e credores permanecem inalteradas.

Empresa resultante da associação

Seguem os dados consolidados pro-forma. Os destaques financeiros referem-se aos demonstrativos de 31.12.2008 em R\$ milhões:

	DURATEX	SATPEL	EMPRESA RESULTANTE
Receita Bruta	2.554,8	716,3	3.271,1
Lucro Bruto	769,5	200,6	970,1
Margem Bruta	40,2%	38,6%	39,9%
EBITDA	559,4	163,6	723,0
Margem EBITDA	29,2%	31,5%	29,7%
Lucro Líquido	313,8	75,1	388,9
Dívida Líquida	486,3	307,4	793,7
Ativo Total	3.373,4	1.127,5	4.500,9
Patrimônio Líquido	1.731,5	521,1	2.252,6
Valor de Mercado	2.422,4*	611,0	3.033,4
Capacidade de Produção de MDF (m3/ano)	1.450.000	350.000	1.800.000
Capacidade de Produção de MDP (m3/ano)	500.000	1.400.000	1.900.000
Capacidade de Produção de Chapa de Fibra (m3/ano)	210.000	0	210.000
Área com florestas plantadas (ha)	122.700	86.600	209.300
Capacidade de Produção de Metais (peças/ano)	15.800.000	0	15.800.000
Capacidade de Produção de Louças (peças/ano)	7.000.000	0	7.000.000
Número de Colaboradores (em 31.03.2009)	7.806	1.958	9.764

* pela cotação de fechamento da ação mais líquida em 19.06.2009.

A Duratex e a Satipel, com essa associação, reafirmam seu comprometimento com colaboradores, clientes, fornecedores e com a criação de valor a seus acionistas, bem como sua convicção de crescimento sustentável de longo prazo do Brasil.

Sobre as Empresas

Satipel Industrial S.A.

Empresa líder no mercado brasileiro de painéis de MDP com importante presença no segmento de MDF. Recentemente concluiu importante investimento visando a expansão da capacidade e atualização de processo produtivo na sua planta em Taquari (RS). Possui ainda plantas em Uberaba (MG) e florestas plantadas que ocupam 86 mil hectares nessas regiões.

Duratex S.A.

Empresa líder no mercado brasileiro de painéis de MDF, Chapas de Fibra e Pisos Laminados. Encontra-se em fase final de conclusão de um importante plano de expansão que inclui: (i) instalação da maior linha de produção de MDF do mundo, atualmente em fase de *ramp-up*; (ii) unidade de produção de resinas, que permitirá expressiva redução de custos; e (iii) formação de florestas para suprir a expansão de capacidade. Atualmente, conta com aproximadamente 120 mil hectares de terras com florestas plantadas no Estado de São Paulo.

A Divisão Deca é líder na produção de metais sanitários e ocupa a vice-liderança no setor de louças sanitárias. Esta área de negócios possui capacidade de produção de 15,8 milhões de peças de metais anuais, contra 14,4 milhões de peças ao final de 2007. Em louças, a capacidade de produção ao final de 2007 somava 3,8 milhões peças anuais e foi ampliada para cerca de 7,0 milhões de peças anuais.

São Paulo-SP, 22 de junho de 2009.

ITAÚSA – INVESTIMENTOS ITAÚ S.A.

Henri Penchas
Diretor de Relações com Investidores

DURATEX S.A.

Plínio do Amaral Pinheiro
Diretor de Relações com Investidores

COMPANHIA LIGNA DE INVESTIMENTOS

Saló Davi Seibel
Diretor Geral

SATPEL INDUSTRIAL S.A.

Flavio Donatelli
Diretor de Relações com Investidores