

Éternit

Teleconferência – Resultados 1T20

29/05/2020

Aviso Importante

“Declarações contidas nesta apresentação relativas às perspectivas dos negócios da Companhia, projeções de resultados operacionais e financeiros, e referências ao potencial de crescimento da Companhia, constituem meras previsões e foram baseadas nas expectativas da Administração em relação ao seu desempenho futuro. Estas expectativas são altamente dependentes do comportamento do mercado, da situação econômica do Brasil, da indústria e dos mercados internacionais, portanto estão sujeitas a mudanças.”

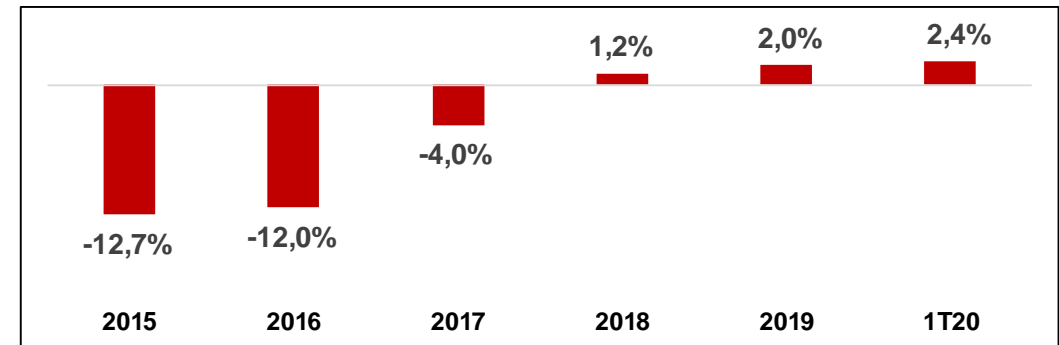
Sumário

- Cenário Econômico
- Desempenho Operacional
- Resultado Econômico-Financeiro
- COVID-19
- Eventos Subsequentes
 - ✓ Interrupção das atividades industriais da CSC
 - ✓ Chamada para Aumento de Capital
- Programa de Investimento
 - ✓ Projeto Telhas Fotovoltaicas
 - ✓ Programa de Modernização de Fibrocimento

Cenário Econômico

- ✓ Início do ano com discreta melhora nos principais índices de confiança do consumidor e da indústria.
- ✓ Indústria de materiais de construção: crescimento de 2,4% no 1T20 (ABRAMAT³).
- ✓ Pandemia da COVID-19:
 - ✓ Focus: retração de 5,89%¹ do PIB em 2020;
 - ✓ redução da taxa de juros para 3,0%².

Faturamento deflacionado da indústria de materiais de construção civil (ABRAMAT)



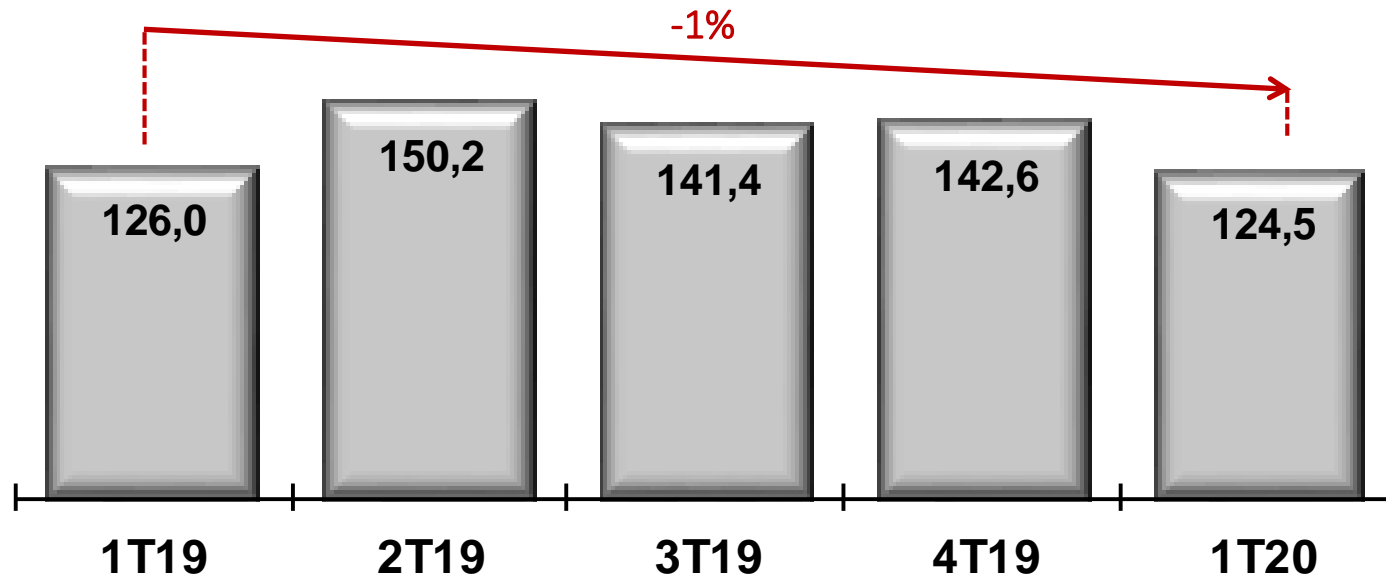
¹ BACEN: Pesquisa Focus – 22/05/2020

² COPOM: Redução da SELIC – 06/05/2020

³ ABRAMAT: Associação Brasileira da Indústria de Materiais de Construção – 27/04/2020

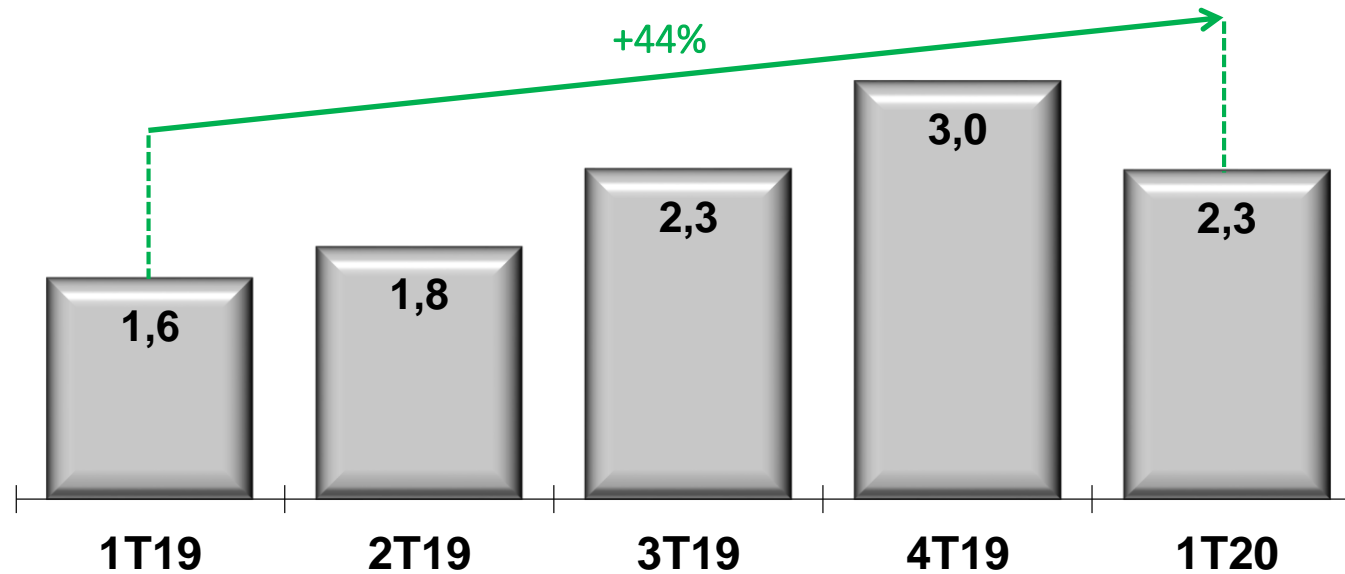
Vendas de Telhas Fibrocimento (mil toneladas)

- *Bom desempenho no bimestre janeiro/fevereiro: +5%.*
- *Impacto da COVID-19 em março.*
- *Recuo de 1% nas vendas do 1T20.*



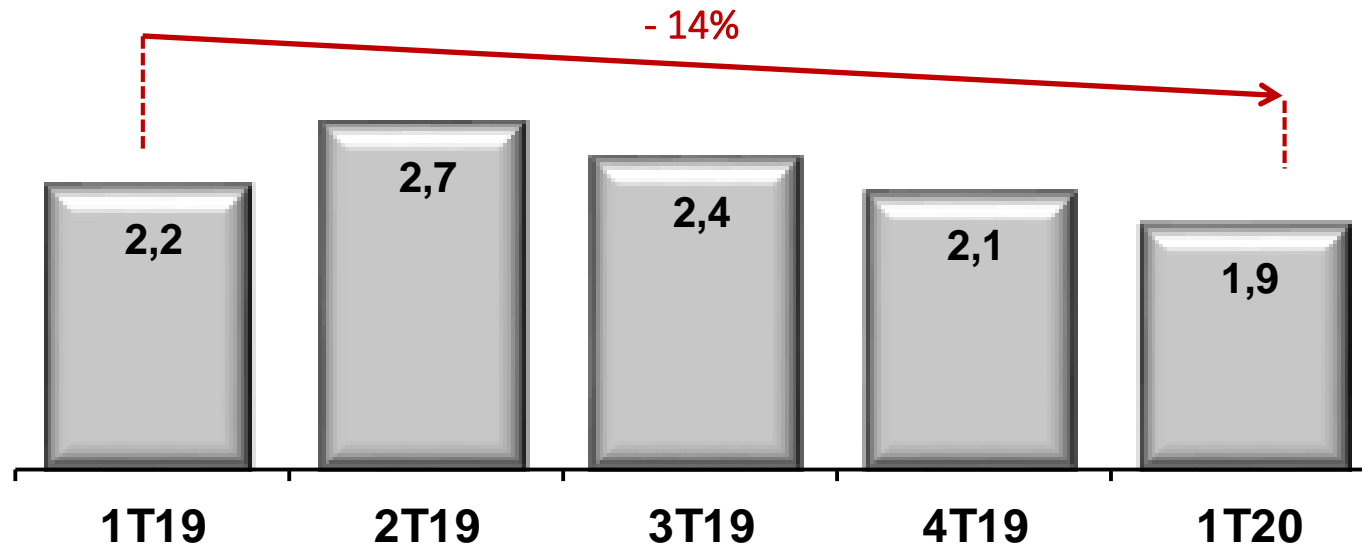
Vendas Sistemas Construtivos (mil toneladas)

- *Expressivo crescimento no 1T20: +44%.*
- *Estratégia de diversificação da linha de produtos.*



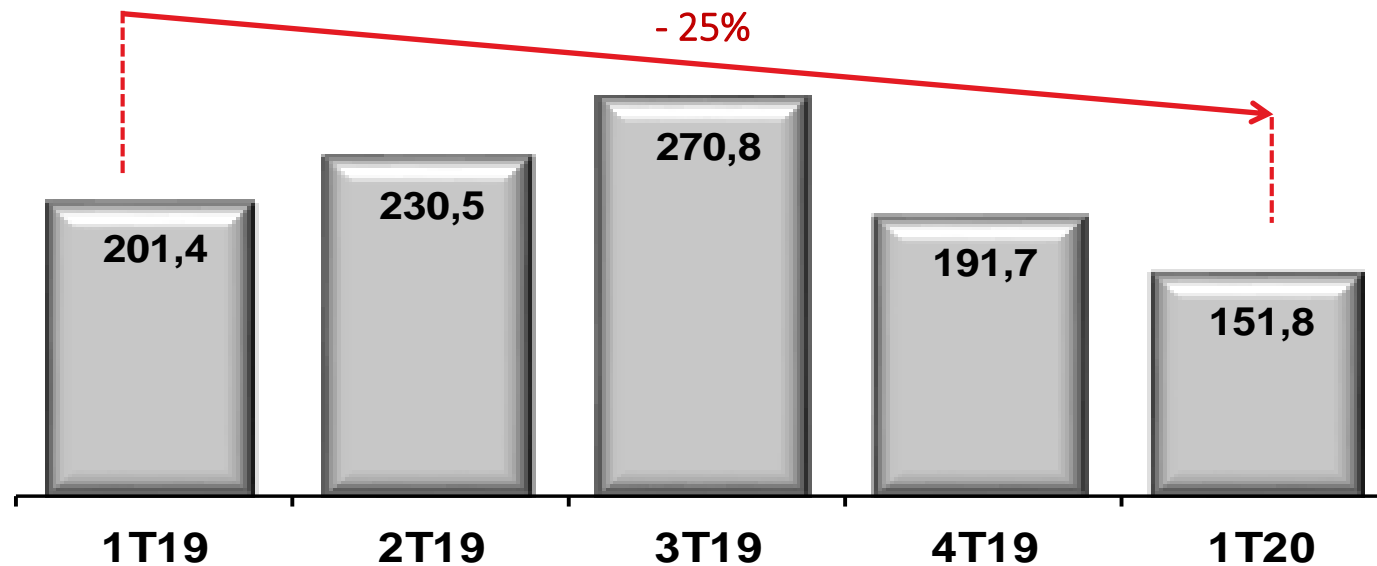
Vendas de Telhas de Concreto (milhões peças)

- *Recuo de 14% das vendas no 1T20.*
- *Estratégia comercial revista ao final de 2019:*
 - ✓ *Foco na região Sudeste (pulverização e cobertura);*
 - ✓ *Construtoras voltadas ao segmento de médio e alto padrão.*



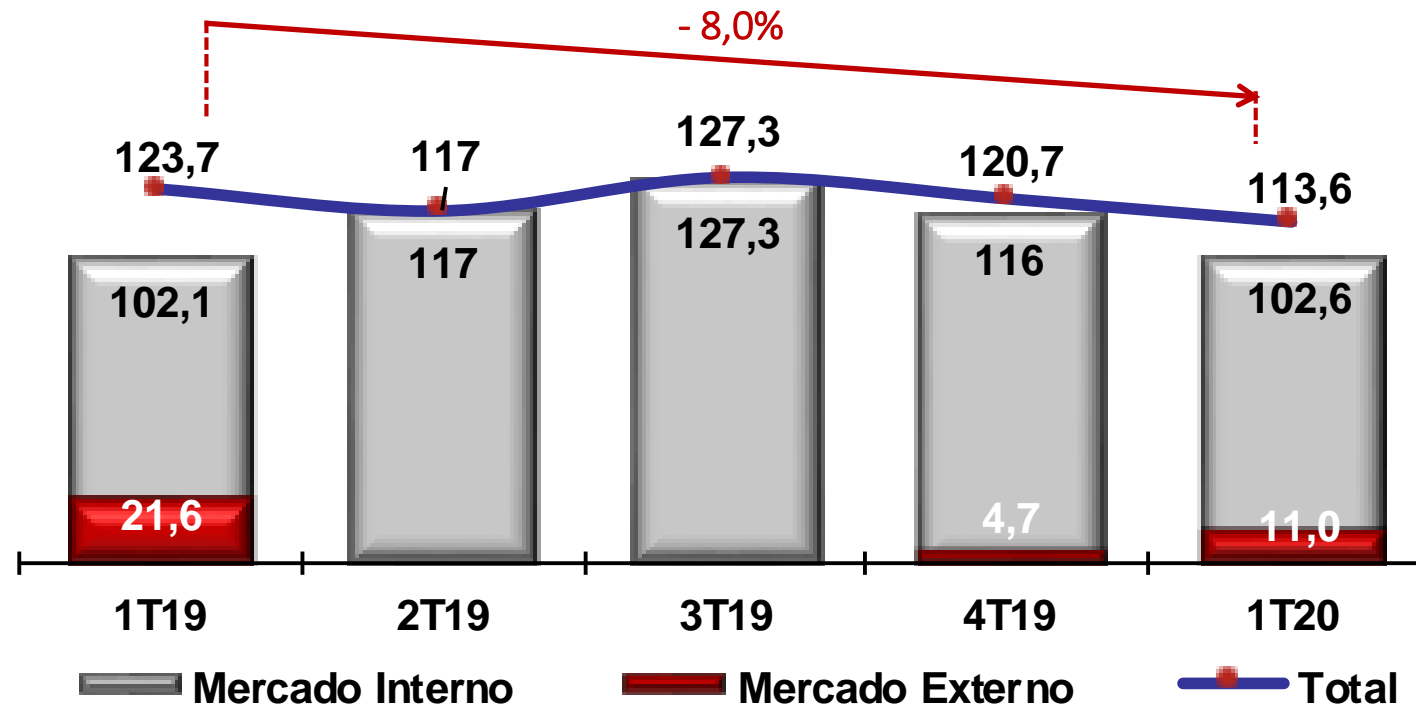
Vendas de Louças (mil peças)

- *Recuo de 25% nas vendas do 1T20.*
- *Descontinuidade das operações industriais da CSC (Fato Relevante 22/04/2020).*



Receita Líquida Consolidada (R\$ milhões)

- Receita líquida do mercado interno no mesmo patamar verificado no 1T19.
- Redução das exportações de amianto crisotila (hibernação da SAMA em fev/2019).
- Receita total do 1T20: -8%.



EBITDA

- *EBITDA Ajustado: superávit de R\$ 240 mil frente ao resultado negativo no 1T19 (-R\$ 7,8 MM) e 4T19 (-R\$ 2,4 MM).*
- *Considerando eventos não recorrentes, EBITDA negativo de R\$ 4,7 MM.*

R\$ mil	1T20	1T19	4T19	Var. % 1T20 x 1T19
EBITDA	(4.728)	(16.025)	34.367	(70,5)
Resultado da equivalência patrimonial	-	2.825	-	(100,0)
Remensuração Investimento - Combinação de Negócios CSC	-	-	(735)	-
Eventos não recorrentes	4.968	5.403	(35.988)	(8,0)
EBITDA ajustado	240	(7.797)	(2.356)	-

Lucro (Prejuízo) Líquido

- *Prejuízo Líquido Ajustado de R\$ 11,6 MM, frente aos prejuízos de R\$ 20,3 MM no 1T19 e R\$ 17,5 MM no 4T19.*
- *Considerando eventos não recorrentes, Prejuízo Líquido de R\$ 14,9 MM.*

R\$ mil	1T20	1T19	4T19	Var. % 1T20 x 1T19
Receita operacional líquida	113.636	123.680	120.692	(8,1)
CPV	(93.866)	(103.653)	(94.555)	(9,4)
Lucro bruto	19.770	20.027	26.137	(1,3)
<i>Margem bruta</i>	17%	16%	22%	1 p.p.
Lucro (Prejuízo) líquido do período	(14.856)	(25.464)	6.712	(41,7)
<i>Margem líquida</i>	-13%	-21%	6%	8 p.p.
Eventos não recorrentes e remensuração investimento*	4.968	5.403	(36.723)	(8,0)
Efeito IR/CSLL **	(1.689)	(236)	12.486	615,8
Lucro (Prejuízo) líquido ajustado	(11.577)	(20.297)	(17.525)	(43,0)
<i>Margem líquida ajustada</i>	-10%	-16%	-15%	6 p.p.

* Combinação de Negócios CSC no 4T19

** Efeito do IR/CSLL sobre os eventos não recorrentes.

Endividamento Bancário 31/03/2020

- *Divida bancária concursal e trading finance.*
- *Crescimento de R\$ 8,6 milhões na dívida líquida frente a 31/12/2019.*
- *Parcela em USD: 14,5% (ACE exportações amianto crisotila)*

Endividamento - R\$ mil	31/03/20	31/12/19	Var. %
Dívida bruta - curto prazo	59.333	49.812	19,1%
Dívida bruta - longo prazo	64.394	63.762	1,0%
Total da dívida bruta	123.727	113.574	8,9%
(-) Caixa e equivalentes de caixa	10.866	9.358	16,1%
(-) Caixa e aplicações financeiras	10.866	9.358	16,1%
Dívida líquida	112.861	104.216	8,3%

Dívida Concursal

- Dívida concursal: R\$ 141,5 milhões e US\$ 1,3 milhão após o haircut, dação em pagamento de imobilizado e pagamentos realizados.

Classes	Saldo Aprovado no Plano RJ	Descontos Obtidos	Juros/Encargos da dívida	Novos Créditos Habilitados (Desabilitados)	Pagamentos realizados*	Dação	Saldo Final
Classe I - Credores Trabalhistas – R\$ mil	6.466	-	-	271	(6.647)	-	90
Classe II - Credores com Garantia Real – R\$ mil	36.225	-	2.051	-	-	-	38.276
Classe III - Credores Quirografários							
Opção A – R\$ mil	107.672	(17.314)	2.993	(995)	(1.656)	(40.400)	50.300
Opção A – US\$ mil	953	-	-	(631)	-	-	322
Opção B – R\$ mil	87.208	(40.964)	2.095	-	-	-	48.339
Opção B – US\$ mil	1.696	(763)	-	-	-	-	933
Classe IV - Credores Microempresas e Empresas de Pequeno Porte – R\$ mil	4.612	-	158	-	(267)	-	4.503
Total em R\$ mil	242.183	(58.278)	7.297	(724)	(8.570)	(40.400)	141.508
Total em US\$ mil	2.649	(763)	-	(631)	-	-	1.255

(*) Contempla depósito em juízo de valores destinados ao pagamento da Classe I

COVID-19: Ações da Companhia

- Plano emergencial com foco na sustentabilidade do negócio e preservação dos postos de trabalho:
 - ✓ Segurança, Saúde e Meio-Ambiente: adoção de home office, distanciamento físico, reforço das práticas de higiene etc.;
 - ✓ Capital de Giro: adequação do nível de produção, férias antecipadas em março e suspensão de contratos de trabalho de parte de seu efetivo ligado diretamente à produção em abril;
 - ✓ Contenção de Custos e Despesas: redução de salário e de jornada de trabalho de 25% para todos os colaboradores não envolvidos diretamente na operação industrial a partir de maio, etc..
- Interrupção das operações industriais da Companhia Sulamericana de Cerâmica em abril.
- Chamada para aumento de capital, no montante de R\$ 46,8 milhões para funding dos projetos de investimento (Telha Fotovoltaica e Programa de Modernização do Fibrocimento).

Paralisação da Companhia Sulamericana de Cerâmica (“CSC”)

- Interrupção das operações industriais em 22/04/2020 (Fato Relevante).
- Sucessivos resultados negativos auferidos pela CSC (EBITDA negativo de R\$ 5,4 milhões no 3T19 e R\$ 2,9 milhões no 4T19).
- Fortalecimento da capacidade financeira do Grupo.

Aumento de Capital - Subscrição Privada

- Justificativa: manutenção do programa de investimento diante da deterioração do cenário macroeconômico global (COVID-19).
- Aprovado em 28/04/2020, os recursos serão destinados:
 - (i) Projeto Telhas Fotovoltaicas (R\$ 5,8 milhões); e
 - (ii) Programa de Modernização do Fibrocimento (R\$ 41 milhões).
- Valor do Aumento: mínimo R\$ 9.360.000,000 e máximo R\$ 46.800.000,00.
- Preço de emissão: R\$ 2,34 por ação.
- Direito de preferência aos acionistas inscritos no registro da Companhia em 05/05/2020.
- Prazo do exercício de preferência: 06/05/2020 a 04/06/2020.

Telhas Fotovoltaicas

- Projeto de desenvolvimento de tecnologia
- Investimento de R\$ 5,8 milhões:
 - unidade de demonstração para comprovação da tecnologia;
 - projetos piloto de aplicação do produto;
 - gastos com P&D.
- Capacidade: 10,8 MWp/a em geração de energia fotovoltaica.
- Implantação da unidade (março/2020):
 - infraestrutura de civil e elétrica concluída;
 - equipamentos nacionais instalados; e
 - início de recebimento de equipamentos importados.
- Previsão do início da produção: julho/2020.



Telhas Fotovoltaicas



Crescimento da potência instalada de geração distribuída de energia fotovoltaica em 2019: 1.399 MW (Fonte: ABSOLAR)

Programa de Modernização do Fibrocimento 2020 - 2024

Linha	Classe	Nº Projetos	Investimento Mil R\$	Benefício	
Telha de Fibrocimento	Produtividade	9	9.282	Adicional de capacidade	5.100 t/m
	Confiabilidade	6	7.260	Disponibilidade de planta	5% OEE
	Qualidade	3	16.720	Qualidade do produto	
	Continuidade Operacional	1	1.470		
			<u>34.732</u>		
Moldados	Produtividade	1	1.260	Adicional de capacidade	100 t/m
	Qualidade Produto	1	1.000	Qualidade do produto	
			<u>2.260</u>		
Painel Wall	Produtividade	1	750	Adicional de capacidade	270 t/m
	Qualidade Produto	1	428	Qualidade do produto	
			<u>1.178</u>		
Fibra PP	Continuidade Operacional	1	2.800		
Total		24	40.970		

Mais Informações

Equipe de RI

Vítor Mallmann

Paula D. A. Barhum Macedo

E-mail: ri@eternit.com.br

Telefone: (11) 3194-3881

Site: www.eternit.com.br/ri

Rua Dr. Fernandes Coelho, 85 - 8º Andar
Bairro: Pinheiros - São Paulo/SP
CEP: 05423-040

Eternit

 www.eternit.com.br

 /EternitBrasil  /EternitBrasil  Eternit Brasil