

**Éternit**

# Teleconferência – Resultados 2T19

16/08/2019

## 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.”

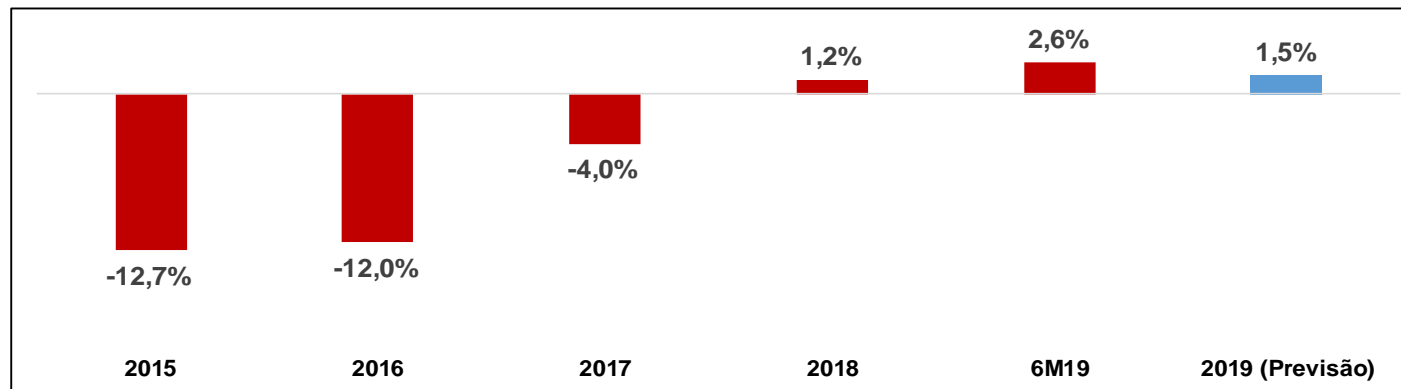
# Sumário

- Cenário Econômico
- Desempenho Operacional
- Desempenho Financeiro
- Recuperação Judicial – atualização
- Hibernação dos ativos da mineradora SAMA
- Aumento de Capital Social

# Cenário econômico

- Economia brasileira apresenta um cenário de estagnação:
  - ✓ Perspectiva de crescimento de 0,8%<sup>1</sup> do PIB em 2019
  - ✓ Taxa de desemprego de 12%<sup>2</sup>.
  - ✓ Ociosidade da indústria de 22,8%<sup>3</sup>.
- Mercado de materiais de construção: variação acumulada do índice ABRAMAT<sup>4</sup> estimada de 2,6% no 1S19 e nova previsão para o final do ano estimada em crescimento de 1,5%

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



<sup>1</sup> BACEN: Relatório FOCUS do Banco Central do Brasil de 09/08/2019

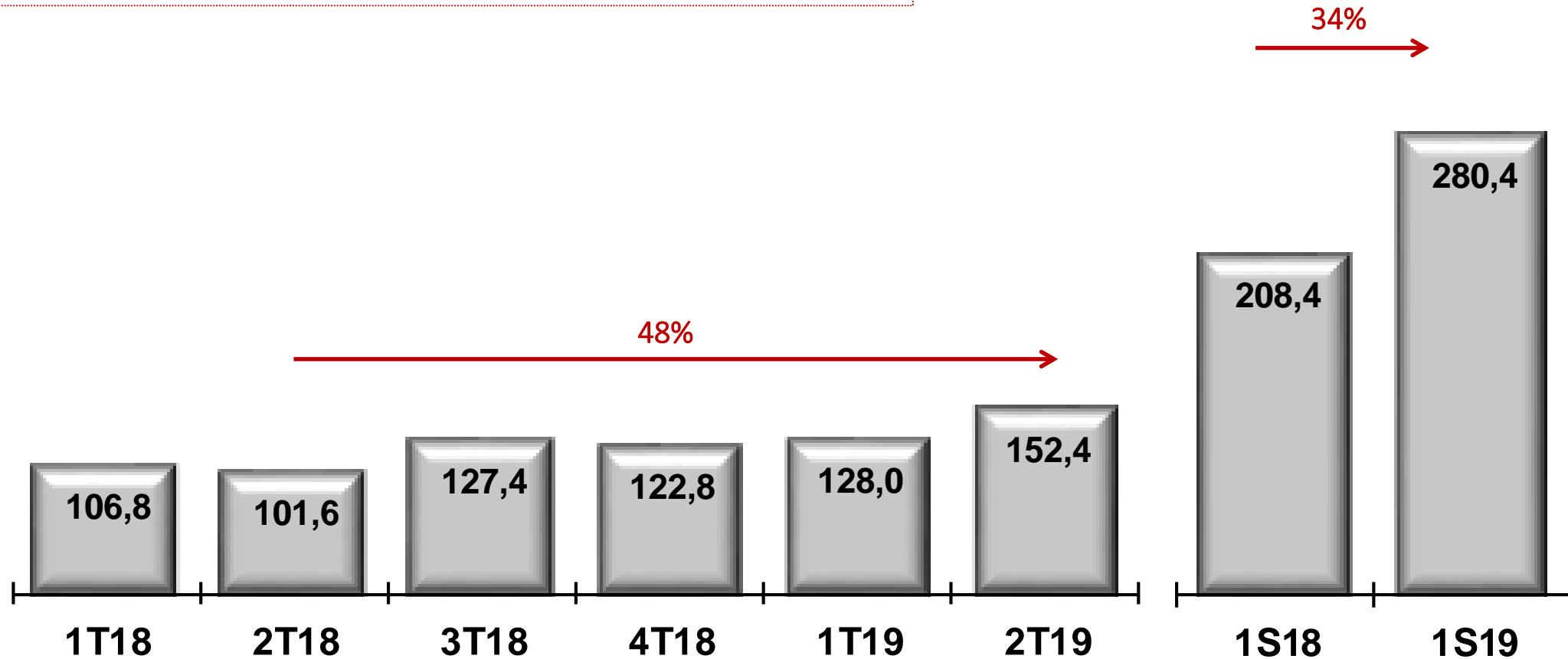
<sup>2</sup> IBGE: Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística – 2T19

<sup>3</sup> CNI: Confederação Nacional da Indústria – junho/2019

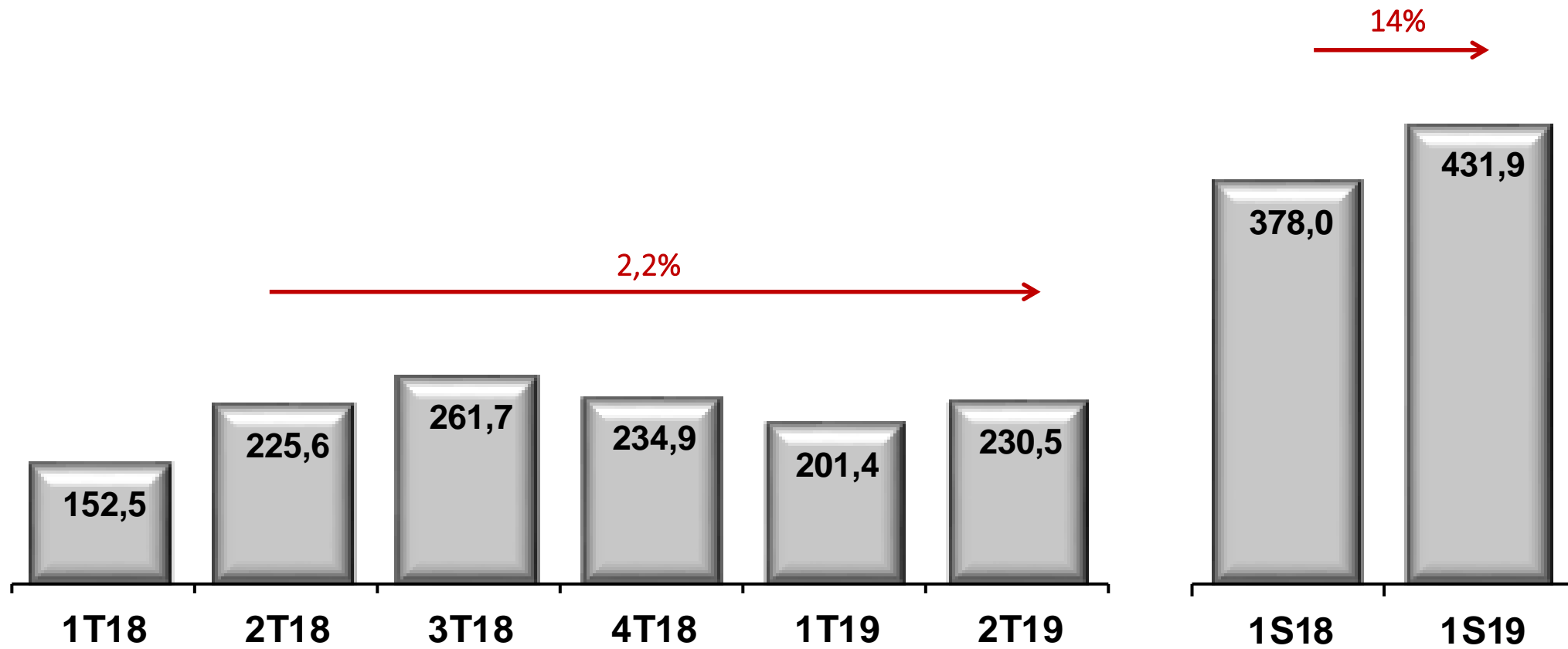
<sup>4</sup> ABRAMAT: Associação Brasileira da Indústria de Materiais de Construção – junho/2019

# Vendas de Telhas Fibrocimento (mil toneladas)

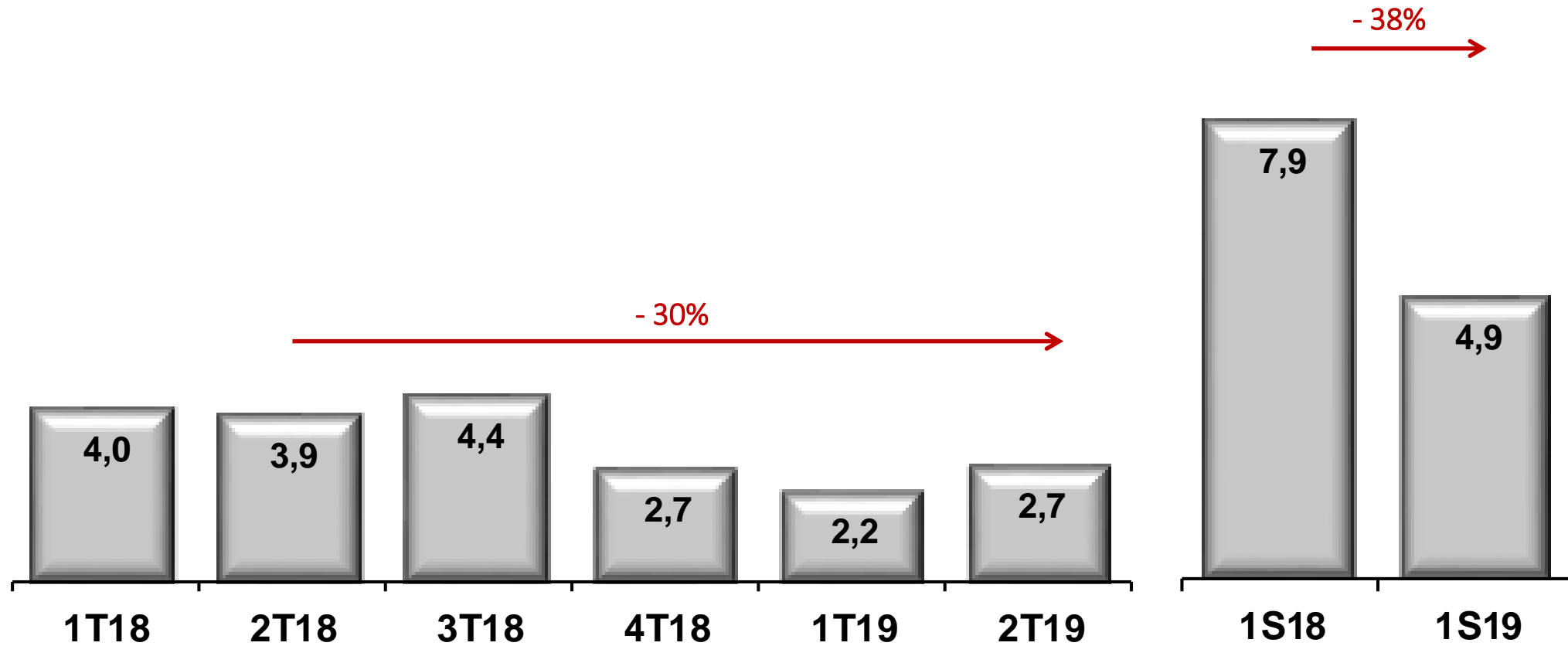
2T19: novo recorde trimestral de produção de fibras de polipropileno na unidade de Manaus, totalizando 2.025 toneladas.



# Vendas de louças (mil peças)

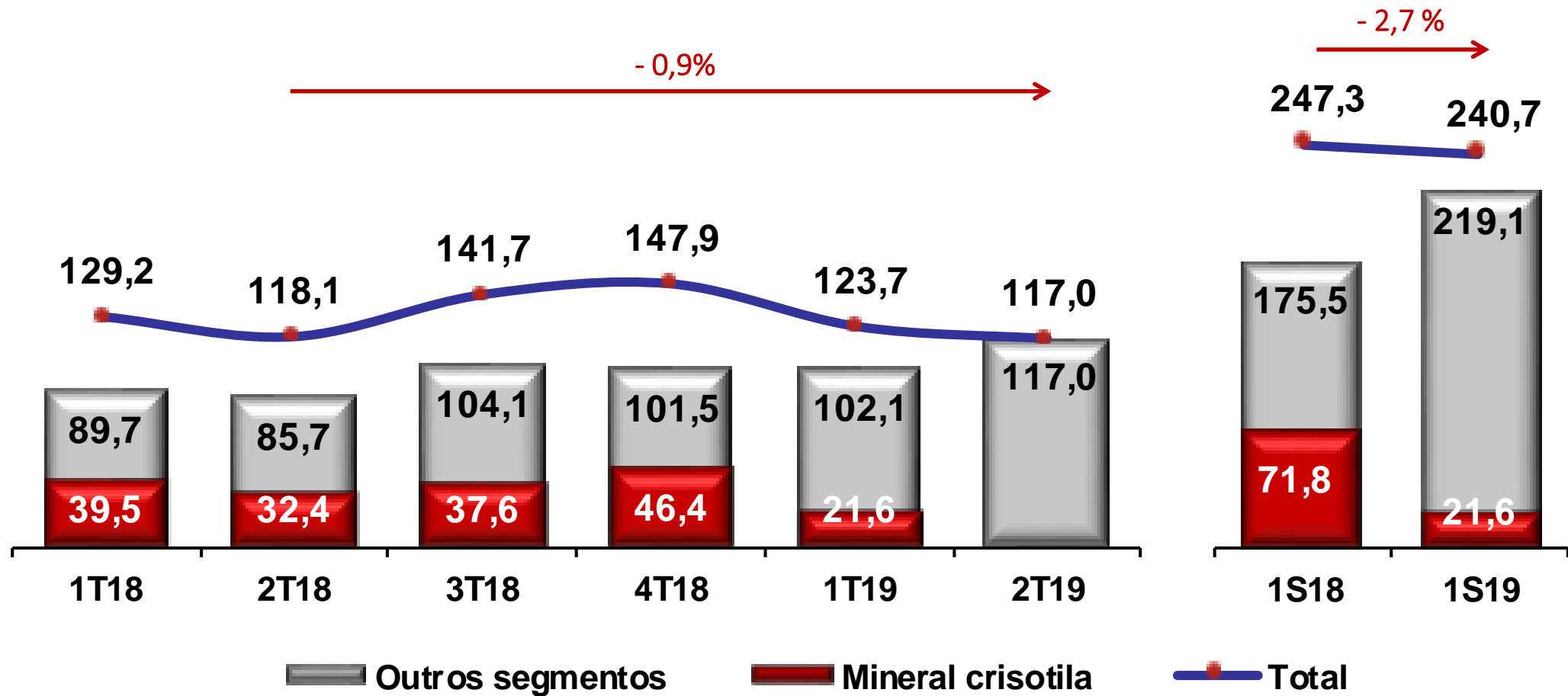


# Vendas de Telhas de Concreto (milhões de peças)





# Receita Líquida Consolidada (R\$ milhões)



# EBITDA

R\$ mil	2T18	1T19	2T19	Var. % 2T19 x 2T18	1S18	1S19	Var. % 1S19 x 1S18
<b>EBITDA</b>	<b>(26.570)</b>	<b>(16.025)</b>	<b>(21.148)</b>	<b>(20,4)</b>	<b>(28.237)</b>	<b>(37.173)</b>	<b>31,6</b>
<b>Resultado da equivalência patrimonial</b>	<b>4.455</b>	<b>2.825</b>	<b>4.613</b>	<b>3,5</b>	<b>8.726</b>	<b>7.438</b>	<b>(14,8)</b>
<b>Eventos não recorrentes</b>							
Reestruturação	-	190	148	-	551	338	(38,7)
Despesas referentes ao processo de recuperação judicial	2.574	503	374	-	2.574	877	-
Quebra de produto oriunda de novas tecnologias*	262	-	-	(100,0)	521	-	(100,0)
Interrupção da produção da mineradora SAMA	-	4.710	9.367	-	-	14.077	-
Interrupção da produção da unidade Precon	-	-	1.003	-	-	1.003	-
Ineficiência fabril**	-	-	-	-	979	-	(100,0)
<b>EBITDA ajustado</b>	<b>(19.279)</b>	<b>(7.797)</b>	<b>(5.643)</b>	<b>(70,7)</b>	<b>(14.886)</b>	<b>(13.440)</b>	<b>(9,7)</b>

\* Quebra de produto oriundo de novas tecnologias em função de maior participação de fibras sintéticas no fibrocimento

\*\*Ineficiência fabril em função da migração de amianto para fibra sintética

# Prejuízo Líquido

R\$ mil	2T18	1T19	2T19	Var. % 2T19 x 2T18	1S18	1S19	Var. % 1S19 x 1S18
<b>Receita operacional líquida</b>	<b>118.115</b>	<b>123.680</b>	<b>117.005</b>	<b>(0,9)</b>	<b>247.342</b>	<b>240.685</b>	<b>(2,7)</b>
CPV	(99.347)	(103.653)	(107.239)	7,9	(191.834)	(210.892)	9,9
<b>Lucro bruto</b>	<b>18.768</b>	<b>20.027</b>	<b>9.766</b>	<b>(48,0)</b>	<b>55.508</b>	<b>29.793</b>	<b>(46,3)</b>
<i>Margem bruta</i>	<i>16%</i>	<i>16%</i>	<i>8%</i>	<i>- 8 p.p.</i>	<i>22%</i>	<i>12%</i>	<i>- 10 p.p.</i>
<b>Prejuízo líquido do período</b>	<b>(34.776)</b>	<b>(25.464)</b>	<b>(29.534)</b>	<b>(15,1)</b>	<b>(45.914)</b>	<b>(54.998)</b>	<b>19,8</b>
Eventos Não Recorrentes	2.836	5.403	10.892	2,8	4.625	16.295	2,5
Efeito IR/CSLL*	(964)	(236)	(177)	(81,6)	(1.573)	(413)	(73,7)
<b>Prejuízo líquido ajustado</b>	<b>(32.904)</b>	<b>(20.297)</b>	<b>(18.819)</b>	<b>(42,8)</b>	<b>(42.861)</b>	<b>(39.116)</b>	<b>(8,7)</b>
<i>Margem líquida ajustada</i>	<i>-28%</i>	<i>-16%</i>	<i>-16%</i>	<i>12 p.p.</i>	<i>-17%</i>	<i>-16%</i>	<i>1 p.p.</i>

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

# Endividamento

<b>Endividamento - R\$ mil</b>	<b>31/12/18</b>	<b>30/06/19</b>	<b>Var. %</b>	<b>31/03/19</b>	<b>Var. %</b>
Dívida bruta - curto prazo	98.824	46.791	-52,7%	100.377	-53,4%
Dívida bruta - longo prazo	32.101	77.789	142,3%	32.101	142,3%
<b>Total da dívida bruta</b>	<b>130.925</b>	<b>124.580</b>	<b>-4,8%</b>	<b>132.478</b>	<b>-6,0%</b>
(-) Caixa e equivalentes de caixa	9.181	5.691	-38,0%	4.277	33,1%
<b>(-) Caixa e aplicações financeiras</b>	<b>9.181</b>	<b>5.691</b>	<b>-38,0%</b>	<b>4.277</b>	<b>33,1%</b>
<b>Dívida líquida</b>	<b>121.744</b>	<b>118.889</b>	<b>-2,3%</b>	<b>128.201</b>	<b>-7,3%</b>

# Recuperação Judicial - atualização

- ✓ 19/03/2018: ajuizamento do Pedido de Recuperação Judicial perante a Comarca da Capital do Estado de São Paulo.
- ✓ 03/05/2018: publicação da decisão do deferimento do pedido de recuperação judicial.
- ✓ 11/06/2019: publicação da decisão da homologação no Diário Oficial do Estado de São Paulo.
- ✓ 22/07/2019: dação dos ativos designados clusters I e II da opção A da Classe III, que representa uma quitação de R\$ 57,7 milhões da dívida concursal.

# Hibernação dos ativos da mineradora SAMA

- ✓ Desde 11/02/2019, a SAMA encontra-se com suas atividades paralisadas aguardando a decisão do STF quanto ao pedido de efeito suspensivo, o que não ocorreu até a presente data (16/08/2019).
  
- ✓ Em 31/05/2019, como consequência da não apreciação pelo STF do pedido de efeito suspensivo requerido naquele processo até apreciação do mérito dos embargos de declaração, opostos em 08/02/2019, os ativos da SAMA foram colocados em hibernação:
  - Hibernação: manutenção dos ativos imobilizados em condição de pronta retomada de produção – lubrificação de equipamentos, motores acionados periodicamente, etc.
  
  - A gestão da hibernação está a cargo de uma equipe de colaboradores da Eternit.
  
  - Redução dos custos ao nível mínimo, no aguardo de manifestação do STF.
  
  - Demissão da totalidade de seus colaboradores em 31/05/2019.

# Aumento de Capital Social

- ✓ Conforme previsto no plano de recuperação judicial, a liquidação da parcela dos créditos trabalhistas (Classe I) superior a R\$ 250 mil ocorrerá por meio do pagamento em ações.
- ✓ O Conselho de Administração aprovou, em 16/07/2019, o aumento de capital para subscrição privada.
- ✓ Valor do Aumento: mínimo R\$ 3.105.812,16 e máximo R\$ 5.600.000,61, mediante a emissão privada de no mínimo 1.278.112 e no máximo 2.304.527 ações ordinárias, todas nominativas e sem valor nominal.
- ✓ Preço de emissão: R\$ 2,43 por ação
- ✓ Foi oferecido direito de preferência aos atuais acionistas da Eternit (prazo do exercício de preferência: 22/07/2019 a 20/08/2019).
- ✓ A Companhia dará cumprimento às disposições previstas e determinadas pelo plano de recuperação, exceção feita à transferência das ações para os credores trabalhistas da Classe I, com conseqüente liquidação dos seus créditos, suspensa, atualmente, por liminar deferida no Autos do Agravo de Instrumento nº 2140739-28.2019.8.26.0000.

# Mais Informações

## Equipe de RI

**Vítor Mallmann**

**Paula D. A. Barhum Macedo**

E-mail: [ri@eternit.com.br](mailto:ri@eternit.com.br)

Telefone: (11) 3194-3881

Site: [www.eternit.com.br/ri](http://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](http://www.eternit.com.br)

 /EternitBrasil  /EternitBrasil  Eternit Brasil