

Éternit

Teleconferência – Resultados 4T19

02/04/2020

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.”

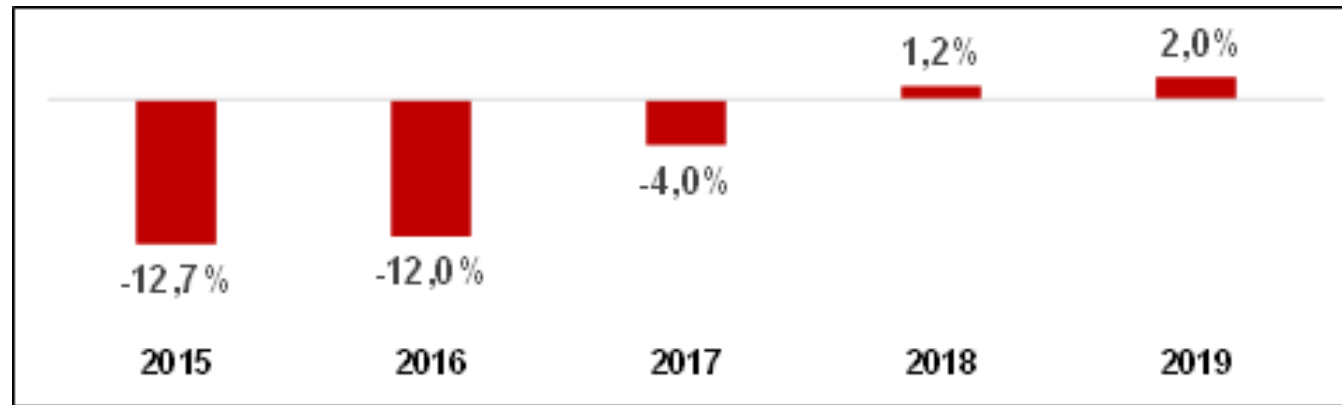
Sumário

- Cenário Econômico
- Desempenho Operacional
- Resultado Econômico-Financeiro
- Recuperação Judicial – atualização
- Efeitos do Coronavírus nas Demonstrações Financeiras

Cenário econômico

- Economia brasileira apresentou um cenário de desempenho modesto:
 - ✓ Crescimento de 1,1%¹ do PIB nacional em 2019;
 - ✓ Crescimento do PIB da Construção Civil de 1,6%¹ em 2019.
- Indústria de materiais de construção: variação acumulada do índice ABRAMAT² de 2,0%

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



- Para 2020, como consequência do impacto da pandemia do Covid-19 sobre a atividade econômica do país, a projeção do crescimento do PIB foi reduzida pelo Governo para 0,02%³, caracterizando um quadro de estagnação da economia.

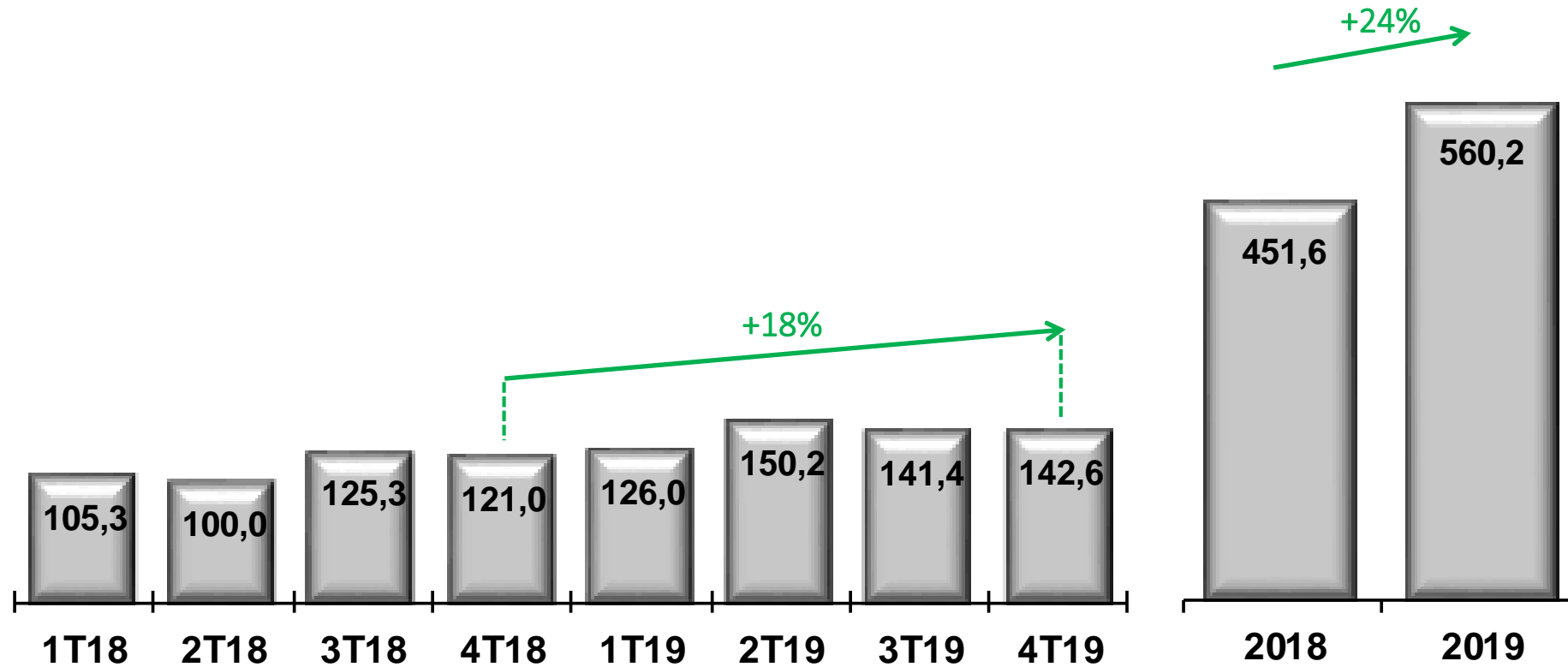
¹ IBGE: Dados do PIB de 2019 – 04/03/2020

² ABRAMAT: Associação Brasileira da Indústria de Materiais de Construção – 13/03/2020

³ SPE – Secretaria de Política Econômica do Governo – 20/03/2020

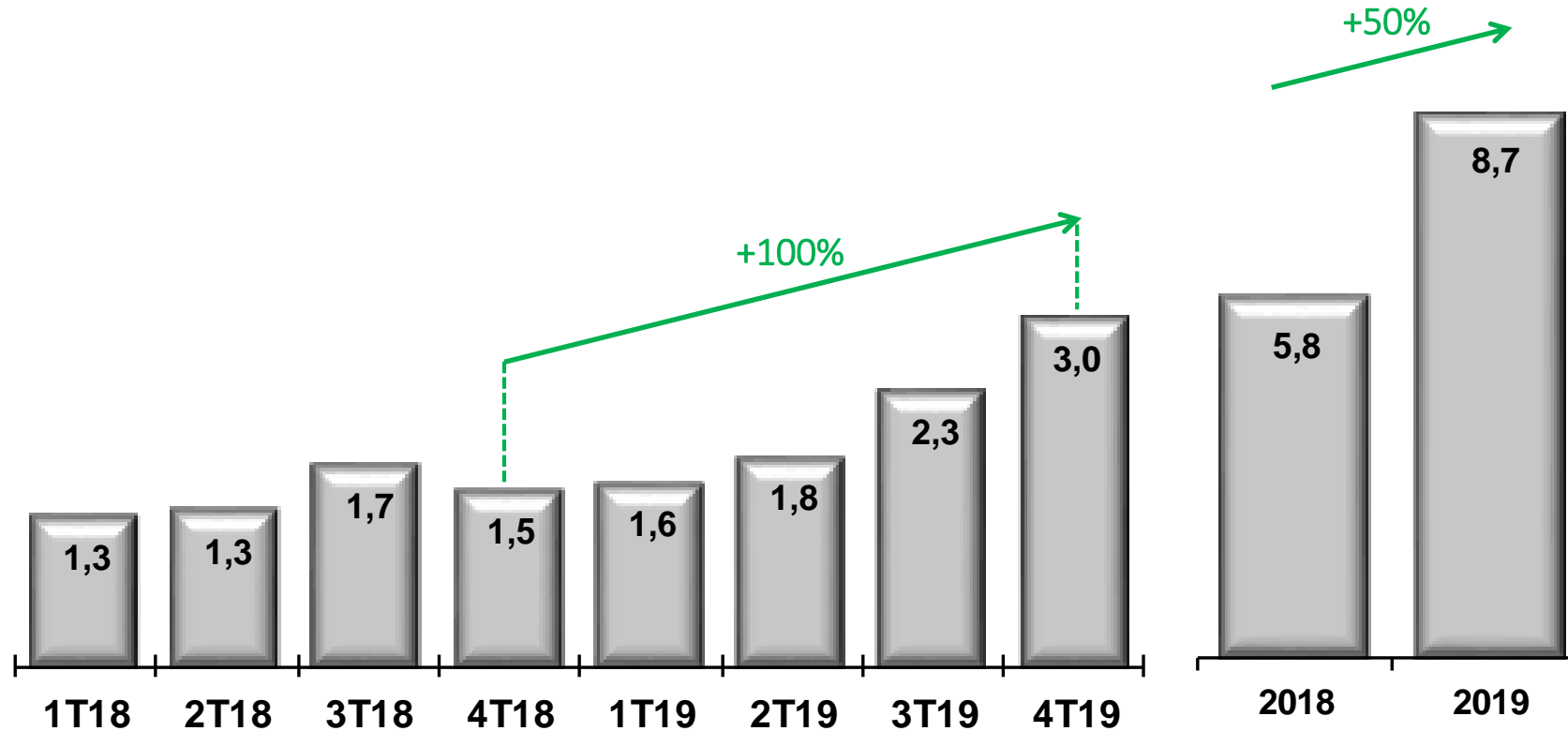
Vendas de Telhas Fibrocimento (mil toneladas)

4T19: bom desempenho operacional permitindo recuperação do market-share



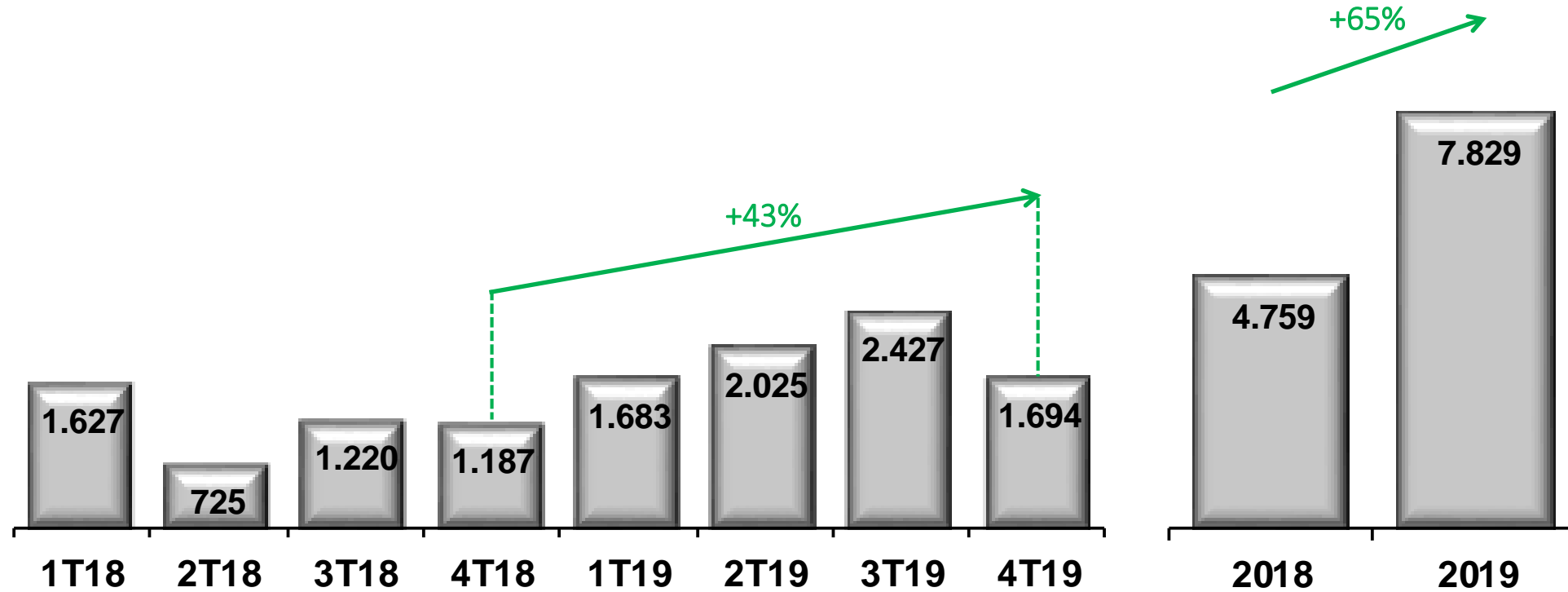
Vendas de Sistemas Construtivos (mil toneladas)

4T19: vendas de placas cimentícias e painel wall apresentaram contínuo crescimento



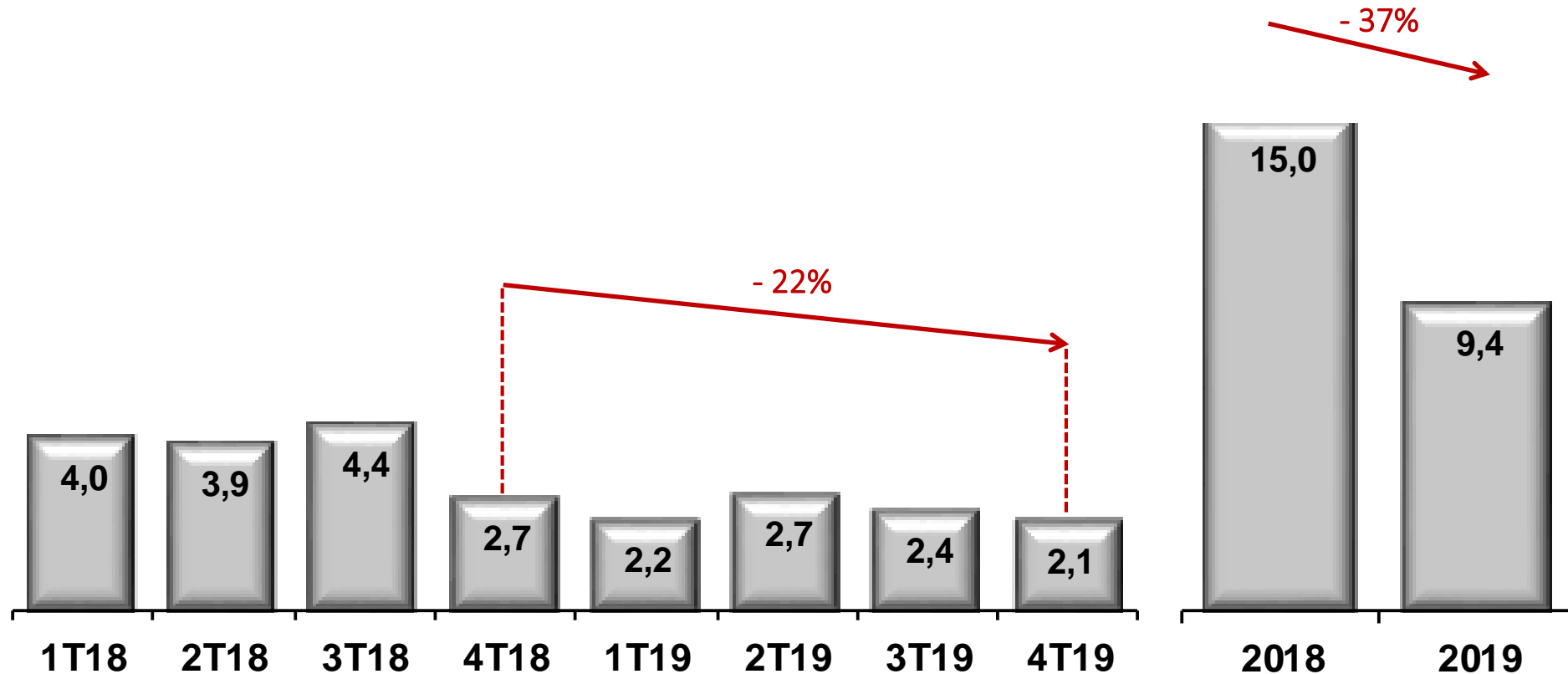
Produção de fibras de polipropileno (mil toneladas)

4T19: expressivo crescimento frente ao 4T18 e no acumulado do ano de 2019



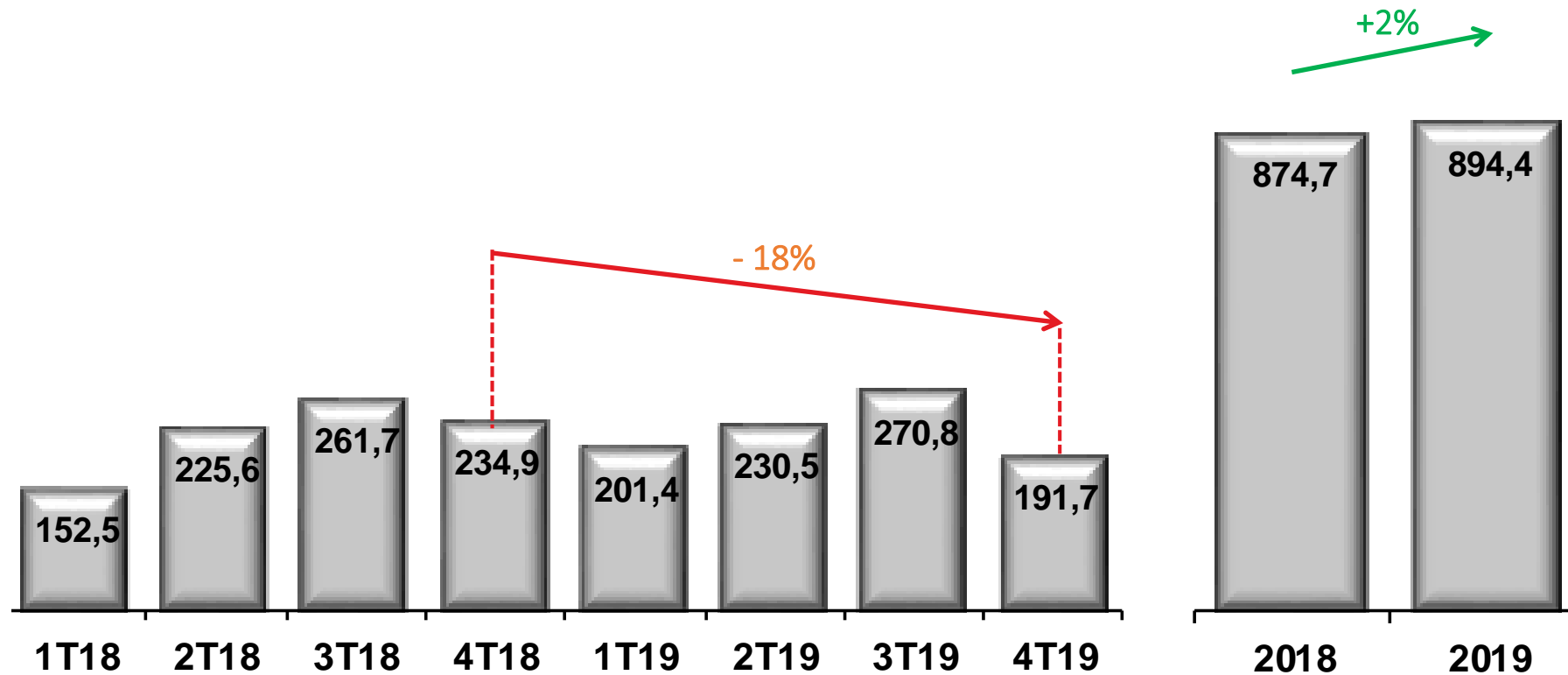
Vendas de Telhas de Concreto (milhões de peças)

4T19: estratégia comercial sendo revista de forma a focar na região Sudeste, ampliando a pulverização e cobertura das regiões atendidas, e no atendimento de construtoras voltadas ao mercado de condomínios residenciais de médio e alto padrão



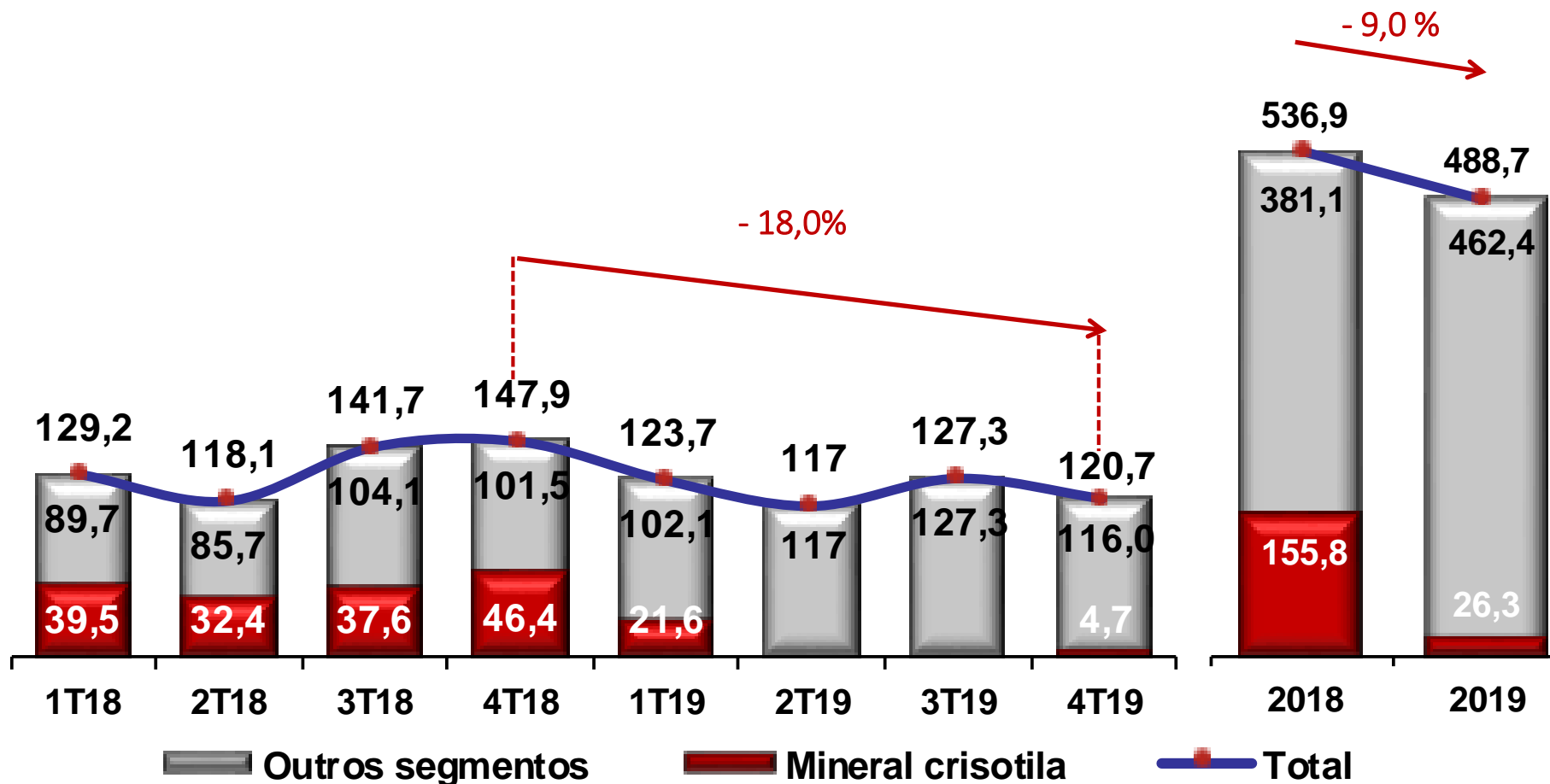
Vendas de louças (mil peças)

4T19: Apesar do aumento de 2% no acumulado do ano; no 4T19, a desaceleração do mercado e a existência de excedente de capacidade instalada no país resultaram no recuo das vendas em 18% frente ao 4T18.



Receita Líquida Consolidada (R\$ milhões)

4T19: apesar dos efeitos da paralisação da SAMA, a Receita Líquida, quando observada no mercado interno, cresceu 14% frente ao 4T18 e 18% no acumulado de 2019 comparado a 2018



EBITDA

- ✓ 4T19: **EBITDA** contábil de **R\$ 34,4 milhões**, em especial, por efeitos positivos relacionados à reversão de *impairment* e de provisões para contingências trabalhistas, fiscais e cíveis.
- ✓ 2019: **EBITDA** ajustado, excluindo eventos não recorrentes, totalizou um déficit de **R\$ 9,9 milhões**, frente ao déficit de **R\$ 35,6 milhões** de 2018. Importante ressaltar que o EBITDA do 2S19 acumulou superávit de **R\$ 913 mil**.

R\$ mil	4T19	4T18	3T19	Var. % 4T19 x 4T18	2019	2018	Var. % 2019 x 2018
EBITDA	34.367	(38.666)	58.721	-	55.915	(92.263)	-
Resultado da equivalência patrimonial	-	2.820	(18.204)	(100,0)	(10.766)	15.629	-
Eventos não recorrentes	(35.732)	31.008	(38.239)	-	(55.067)	41.066	-
EBITDA ajustado	(1.365)	(4.838)	2.278	(71,8)	(9.918)	(35.568)	(72,1)

Lucro (Prejuízo) Líquido

- ✓ 4T19: **Lucro líquido** de R\$ 6,7 milhões e, excluindo os efeitos não recorrentes, um **prejuízo líquido ajustado** de R\$ 4,3 milhões, frente ao prejuízo ajustado de R\$ 30,1 milhões no 4T18.
- ✓ 2019: **Prejuízo líquido** de R\$ 12,6 milhões frente a um prejuízo de R\$ 149,4 milhões em 2018.

R\$ mil	4T19	4T18	3T19	Var. % 4T19 x 4T18	2019	2018	Var. % 2019 x 2018
Receita bruta de vendas	159.541	181.623	167.227	(12,2)	638.536	668.516	(4,5)
Lucro bruto	26.137	29.137	12.640	(10,3)	68.570	104.119	(34,1)
<i>Margem bruta</i>	22%	20%	10%	2 p.p.	14%	19%	- 5 p.p.
Lucro (Prejuízo) líquido do período	6.712	(60.346)	35.660	-	(12.626)	(149.367)	(91,5)
<i>Margem líquida</i>	6%	-41%	28%	47 p.p.	-3%	-28%	25 p.p.
Eventos não recorrentes	(35.732)	31.008	(62.209)	-	(79.037)	41.066	-
Efeito IR/CSLL *	24.698	(788)	27.888	-	37.320	(4.208)	-
Lucro (Prejuízo) líquido ajustado	(4.322)	(30.126)	1.339	(85,7)	(54.343)	(112.509)	(51,7)
<i>Margem líquida ajustada</i>	-4%	-20%	1%	16 p.p.	-11%	-21%	10 p.p.

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

Endividamento bancário

- ✓ 31/12/19: Dívida bancária bruta contempla linhas para financiamento do capital de giro da Companhia e **parcela da dívida concursal** junto às instituições bancárias.

Endividamento - R\$ mil	31/12/19	31/12/18	Var. %	30/09/19	Var. %
Dívida bruta - curto prazo	49.812	98.824	-49,6%	50.379	-1,1%
Dívida bruta - longo prazo	63.762	32.101	98,6%	58.419	9,1%
Total da dívida bruta	113.574	130.925	-13,3%	108.798	4,4%
(-) Caixa e equivalentes de caixa	9.358	9.181	1,9%	10.475	-10,7%
(-) Caixa e aplicações financeiras	9.358	9.181	1,9%	10.475	-10,7%
Dívida líquida	104.216	121.744	-14,4%	98.323	6,0%

Dívida Concursal

Classes	Saldo Aprovado no Plano RJ	Descontos Obtidos	Encargos da dívida	Novos Créditos Habilitados (Desabilitados)	Pagamentos realizados/ Dação*	Dação	Saldo Final
Classe I - Credores Trabalhistas – R\$ mil	6.466	-	-	181	(6.647)	-	-
Classe II - Credores com Garantia Real – R\$ mil	36.225	-	1.419	-	-	-	37.644
Classe III - Credores Quirografários							
Opção A – R\$ mil	107.672	(17.314)	2.547	-	(1.586)	(40.400)	50.919
Opção A – US\$ mil	953	-	-	(797)	-	-	156
Opção B – R\$ mil	87.208	(40.694)	1.601	-	-	-	47.845
Opção B – US\$ mil	1.696	(763)	-	-	-	-	933
Classe IV - Credores Microempresas e Empresas de Pequeno Porte – R\$ mil	4.612	-	121	-	(245)	-	4.488
Total – R\$ mil	242.183	(58.278)	5.688	181	(8.478)	(40.400)	140.896
Total – US\$ mil	2.649	(763)		(797)	-		1.089

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

Dezembro de 2019: dívida concursal totalizou R\$ 140,9 milhões e US\$ 1,1 milhão após o *haircut* e dação em pagamento de imobilizado.

Recuperação Judicial – eventos de 2019

Data	Eventos
11/06	Publicação da decisão da homologação no Diário Oficial do Estado de São Paulo.
22/07	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.
20/09	Homologação parcial do aumento de capital destinado à liquidação da parcela dos créditos trabalhistas (Classe I) passando o Capital Social da Companhia a ser de R\$ 338.966.879,68 representado por 31.773.929 ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal.
15/10	Realizados os pagamentos da Classe I que contempla os credores trabalhistas (cerca de R\$ 6,5 milhões).
4T19	No decorrer do trimestre foram realizados pagamentos lineares para os credores da Classe III e IV , após o prazo de 180 dias contados da Homologação do Plano de Recuperação Judicial.

Efeitos do Coronavírus nas Demonstrações Financeiras

A Companhia informa que suas operações são fortemente focadas no mercado interno, sendo seu desempenho dependente do nível de atividade econômica do País. A pandemia do Covid-19 tem proporcionado uma rápida degradação das condições macroeconômicas, induzindo a adoção de ações preventivas por parte da Administração. Apesar da dificuldade em dimensionar os impactos na Companhia, esse cenário de grande incerteza acrescenta um risco adicional ao negócio.

No ciclo operacional da empresa, o cenário decorrente da pandemia do Covid-19 acentua os riscos relacionados ao volume de vendas, em função do fechamento de estabelecimentos comerciais por decisões governamentais e retração da intenção de compra do consumidor, à inadimplência dos clientes e à escassez e aumento do custo do crédito bancário.

Por outro lado, a forte desvalorização do real frente ao dólar produz impacto limitado no Grupo, visto que suas operações são precificadas em reais, à exceção da resina de polipropileno e celulose, insumos utilizados na produção de fibrocimento e cujos preços são balizados pelos valores praticados no mercado internacional. Da mesma forma, a cadeia de suprimentos da empresa é baseada em fornecedores locais, não estando sujeita ao risco de desabastecimento por restrições no comércio internacional.

A concretização do quadro dos riscos elencados acima, em especial a redução nas vendas, inadimplência dos clientes e escassez de crédito bancário colocaria pressão sobre a disponibilidade de caixa da empresa.

O Grupo tem como prioridade a segurança e o bem-estar dos seus colaboradores e da comunidade em geral, de modo que tem tomado todas as medidas ao seu alcance para que os impactos da pandemia sejam os menores possíveis.

Mais Informações

Equipe de RI

Vítor Mallmann

**Paula D. A. Barhum Macedo
Pedro Augusto Vieira Bueno**

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