

**Éternit**

# Teleconferência – Resultados 3T19

19/11/2019

## 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.”

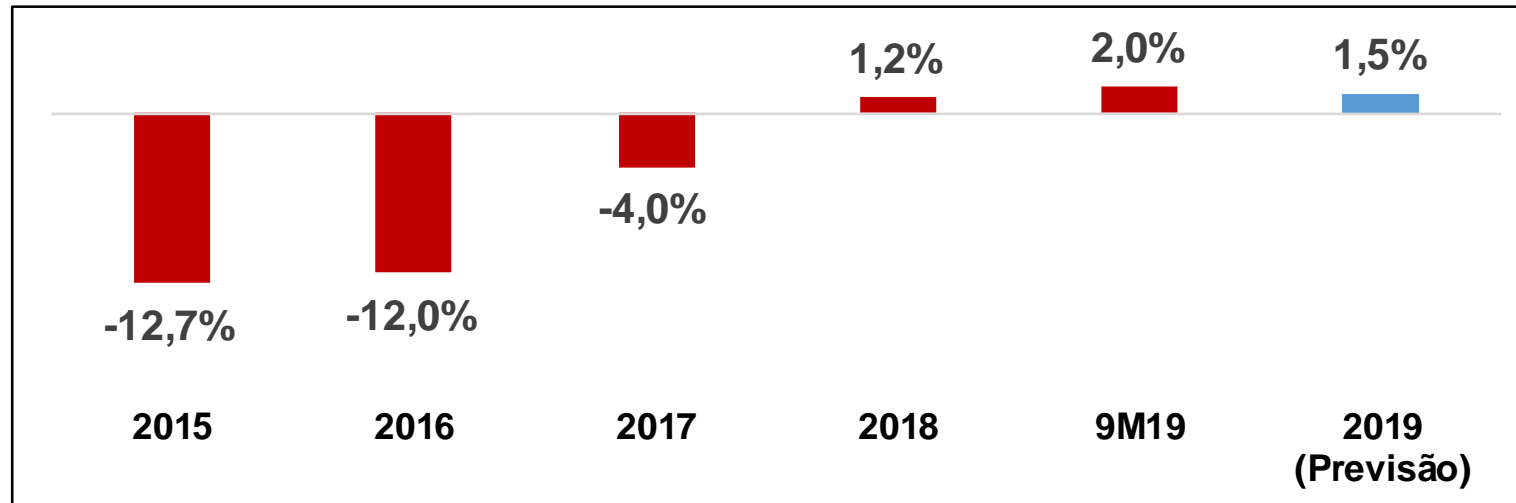
# Sumário

- Cenário Econômico
- Desempenho Operacional
- Resultado Econômico-Financeiro
- Recuperação Judicial – atualização
- Homologação parcial do Aumento de Capital Social
- Lançamento das telhas fotovoltaicas

# Cenário econômico

- Economia brasileira apresenta um cenário de recuperação gradativa:
  - ✓ Perspectiva de crescimento de 0,92%<sup>1</sup> do PIB nacional em 2019;
  - ✓ Perspectiva de crescimento do PIB da Construção Civil 0,1%<sup>2</sup> em 2019.
- Indústria de materiais de construção: variação acumulada do índice ABRAMAT<sup>3</sup> de 2,0% e previsão para o final do ano de crescimento de 1,5%

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



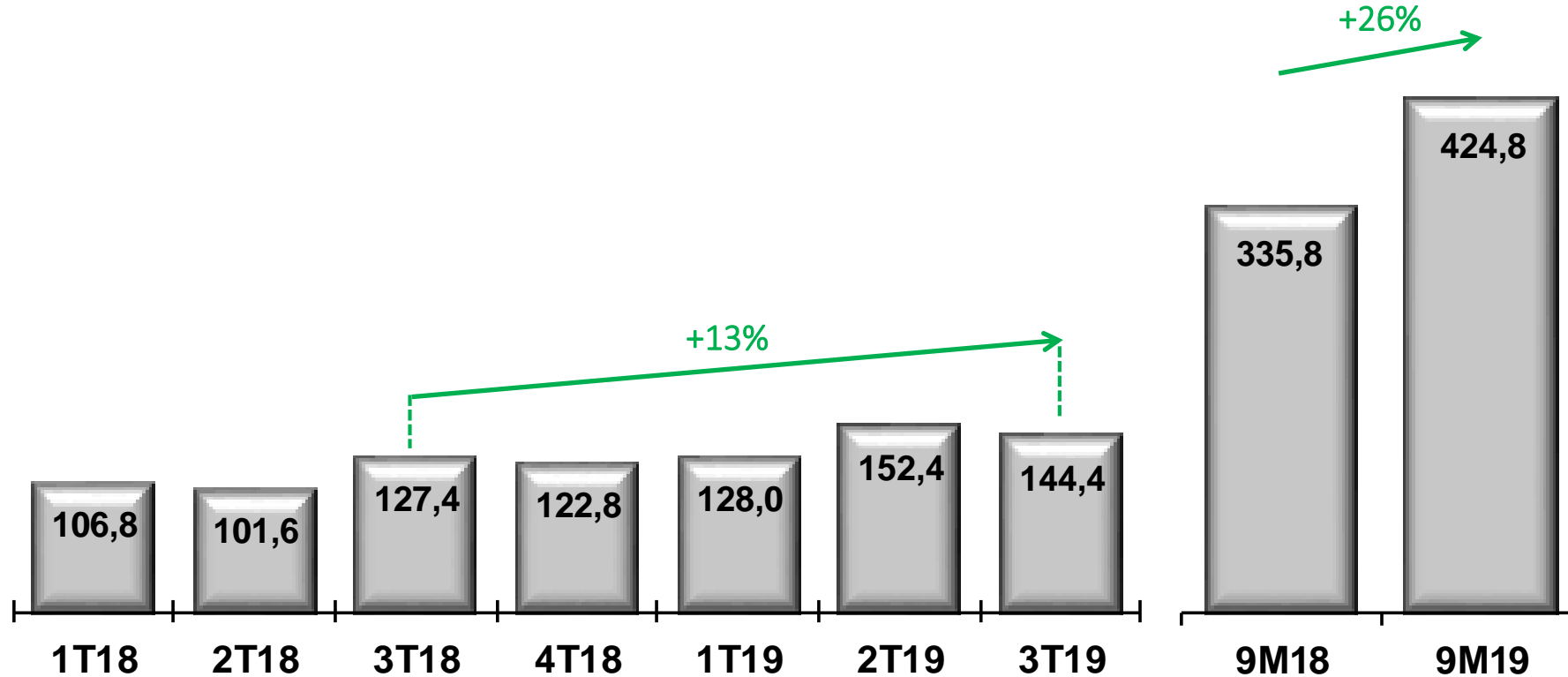
<sup>1</sup> BACEN – Relatório Focus do Banco Central do Brasil de 11/11/2019

<sup>2</sup> BACEN: Relatório da Inflação de setembro de 2019

<sup>3</sup> ABRAMAT: Associação Brasileira da Indústria de Materiais de Construção – 10/10/2019

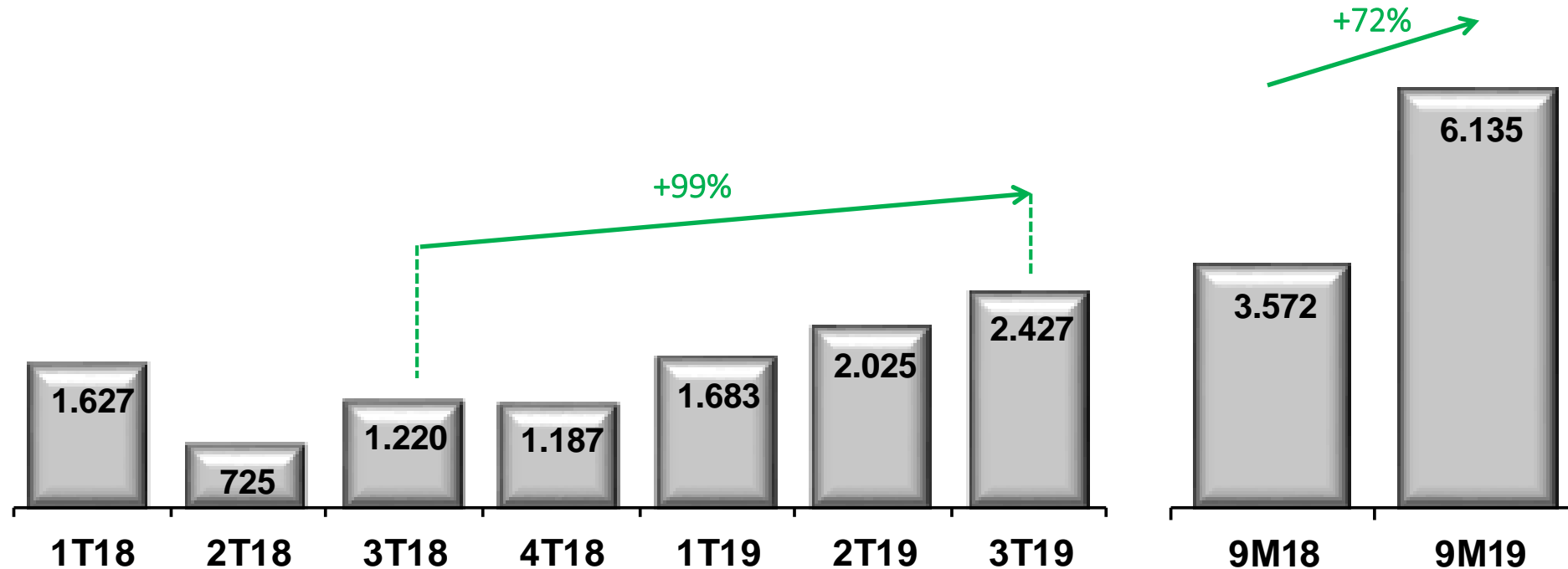
# Vendas de Telhas Fibrocimento (mil toneladas)

*3T19: bom desempenho operacional permitindo recuperação do market-share*



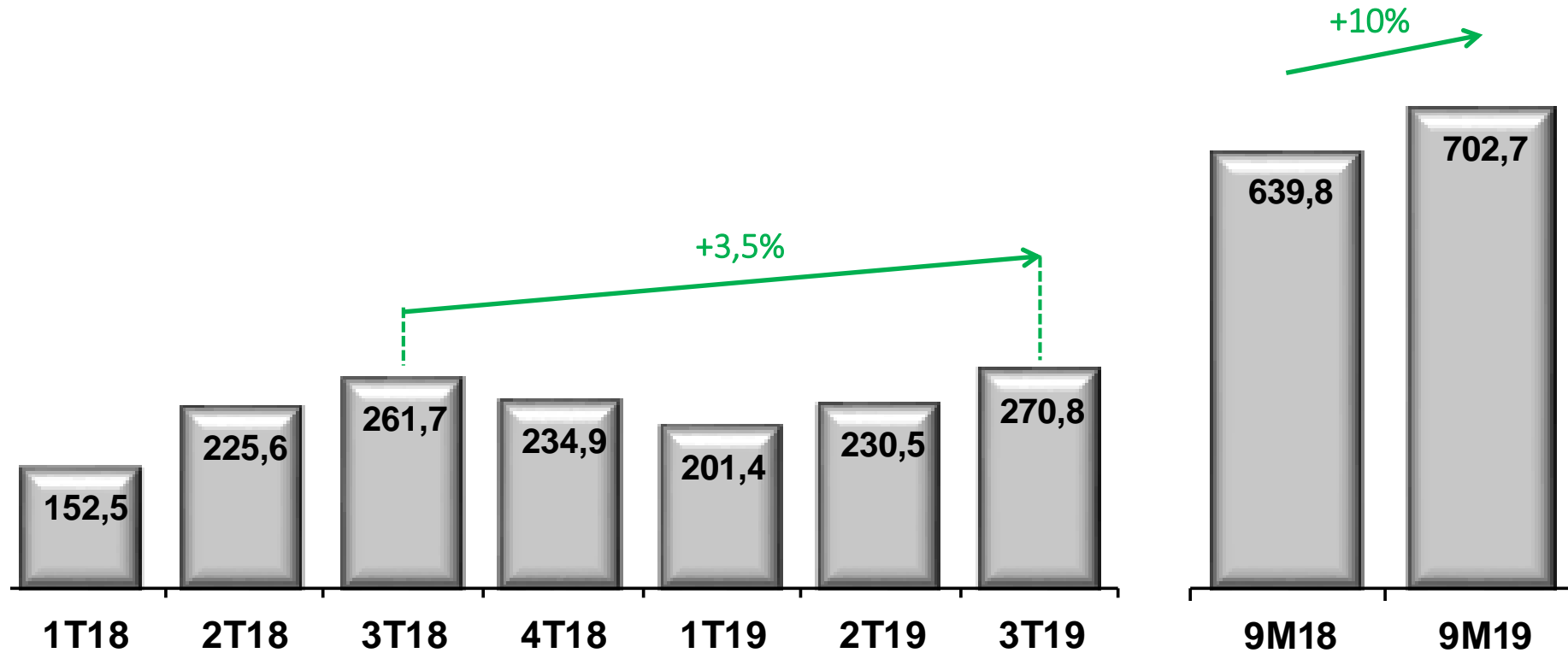
# Produção de fibras de polipropileno (mil toneladas)

3T19: novo recorde trimestral de produção totalizando 2.427 toneladas.



# Vendas de louças (mil peças)

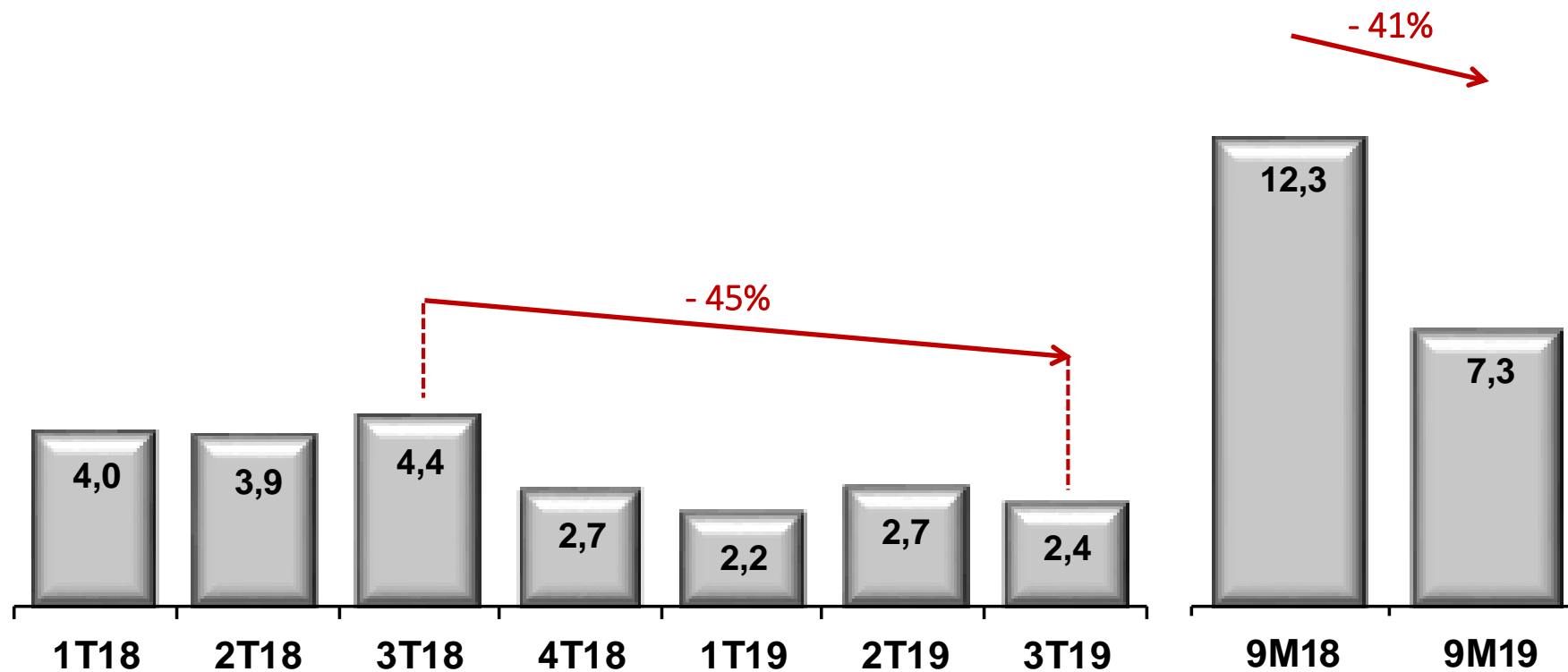
*9M19 x 9M18: destaque para as regiões Norte e Nordeste do país que apresentaram crescimentos superiores a 20%*





# Vendas de Telhas de Concreto (milhões de peças)

3T19: fraca demanda no segmento Minha Casa Minha Vida

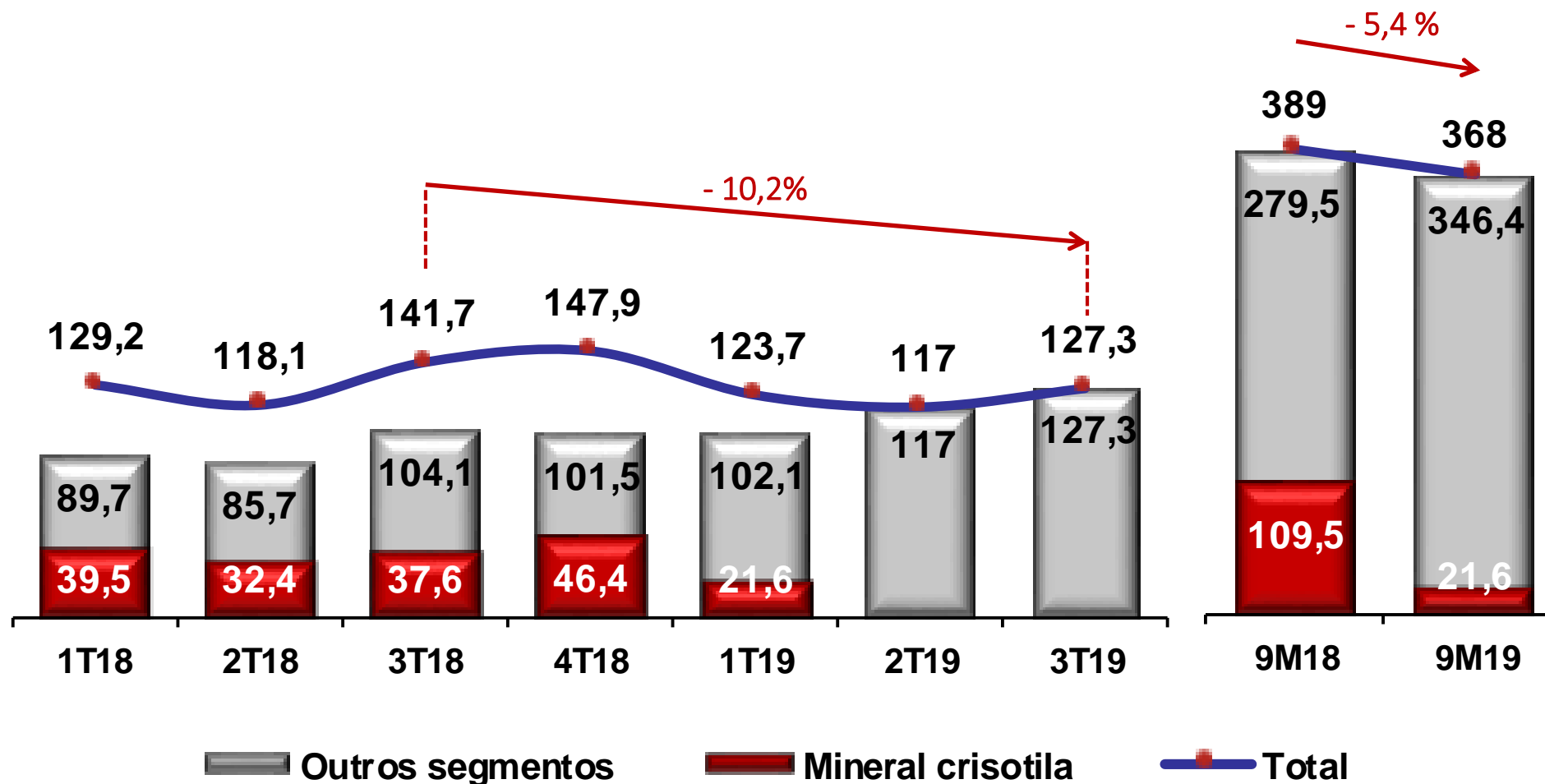


## Companhia Sulamericana de Cerâmica: combinação de negócios

- ✓ No 3T19, o Grupo Eternit contabilizou a combinação de negócios decorrente da aquisição da Companhia Sulamericana de Cerâmica, passando a consolidar 100% dos resultados desta empresa;
- ✓ Os resultados consolidados da Eternit no acumulado de 2019 apresentam alterações significativas frente à base comparativa de 2018, a saber: (i) paralisação da mineradora SAMA; e (ii) contabilização dos resultados da CSC.

# Receita Líquida Consolidada (R\$ milhões)

3T19: recuperação da receita de fibrocimento e impacto negativo da hibernação da SAMA



# EBITDA e Lucro (Prejuízo) Líquido

- ✓ 3T19: **EBITDA** de R\$ 66,6 milhões, em especial, pelo **ganho de capital** decorrente da **dação em pagamento de imobilizado**.

Reconciliação do EBITDA consolidado (R\$ mil)	3T19	3T18	Var. %	2T19	Var. %	9M19	9M18	Var. %
<b>Lucro (Prejuízo) líquido do período</b>	<b>35.660</b>	<b>(43.107)</b>	-	<b>(29.534)</b>	-	<b>(19.338)</b>	<b>(89.021)</b>	<b>(78,3)</b>
Imposto de renda e contribuição social	31.227	4.266	632,0	244	12.698,0	32.143	8.402	282,6
Resultado financeiro líquido	(15.488)	9.478	-	4.250	(464,4)	(6.192)	17.738	-
Depreciação e amortização	15.186	4.003	279,4	3.892	290,2	22.799	9.284	145,6
<b>EBITDA</b>	<b>66.585</b>	<b>(25.360)</b>	-	<b>(21.148)</b>	-	<b>29.412</b>	<b>(53.597)</b>	-
<i>Margem EBITDA</i>	52%	-18%	70 p.p.	-18%	70 p.p.	8%	-14%	22 p.p.

- ✓ 3T19: **lucro líquido** de R\$ 35,7 milhões;
- ✓ **Impacto positivo da dação em pagamento de imobilizado e o haircut da dívida concursal.**

Lucro (Prejuízo) líquido (R\$ mil)	3T19	3T18	Var. %	2T19	Var. %	9M19	9M18	Var. %
<b>Lucro (Prejuízo) líquido do período</b>	<b>35.660</b>	<b>(43.107)</b>	-	<b>(29.534)</b>	-	<b>(19.338)</b>	<b>(89.021)</b>	<b>(78,3)</b>
<i>Margem líquida</i>	28%	-30%	58 p.p.	-25%	53 p.p.	-5%	-23%	18 p.p.

- ✓ **Patrimônio líquido negativo** de R\$ 2,3 milhões;

# Endividamento bancário

- ✓ 30/09/19: Dívida bancária bruta contempla **linhas de “trading finance”** para financiamento do capital de giro da Companhia e **parcela da dívida concursal** junto às instituições bancárias.

<b>Endividamento - R\$ mil</b>	<b>30/09/19</b>	<b>31/12/18</b>	<b>Var. %</b>	<b>30/06/19</b>	<b>Var. %</b>
Dívida bruta - curto prazo	50.379	98.824	-49,0%	46.791	7,7%
Dívida bruta - longo prazo	58.419	32.101	82,0%	77.789	-24,9%
<b>Total da dívida bruta</b>	<b>108.798</b>	<b>130.925</b>	<b>-16,9%</b>	<b>124.580</b>	<b>-12,7%</b>
(-) Caixa e equivalentes de caixa	10.475	9.181	14,1%	5.691	84,1%
<b>(-) Caixa e aplicações financeiras</b>	<b>10.475</b>	<b>9.181</b>	<b>14,1%</b>	<b>5.691</b>	<b>84,1%</b>
<b>Dívida líquida</b>	<b>98.323</b>	<b>121.744</b>	<b>-19,2%</b>	<b>118.889</b>	<b>-17,3%</b>

# Dívida Concursal

Composição:

- ✓ Classe I: créditos trabalhistas;
- ✓ Classe II: crédito bancário com garantia real;
- ✓ Classe III: créditos quirografários envolvendo crédito bancário e com fornecedores; e
- ✓ Classe IV: créditos com microempresas e empresas de pequeno porte.

**Setembro de 2019: dívida concursal totalizou R\$ 144,4 milhões e US\$ 1,1 milhão após o *haircut* e dação em pagamento de imobilizado.**

Classes	Saldo Aprovado no Plano RJ	Descontos Obtidos	Novos Créditos Habilitados (Desabilitados)	Pagamentos realizados/ Dação	Saldo Final
<b>Classe I</b> - Credores Trabalhistas – R\$ mil	6.466		181	(73)	6.574
<b>Classe II</b> - Credores com Garantia Real – R\$ mil	36.225		777		37.002
<b>Classe III</b> - Credores Quirografários					
Opção A – R\$ mil	107.672	(17.314)	-	(40.400)	49.958
Opção A – US\$ mil	953	-	(797)	-	156
Opção B – R\$ mil	87.208	(40.019)	-	-	47.189
Opção B – US\$ mil	1.696	(763)	-	-	933
<b>Classe IV</b> - Credores Microempresas e Empresas de Pequeno Porte – R\$ mil	4.612		80		4.692
<b>Total – R\$ mil</b>	<b>242.183</b>	<b>(57.333)</b>	<b>1.038</b>	<b>(40.473)</b>	<b>144.415</b>
<b>Total – US\$ mil</b>	<b>2.649</b>	<b>(763)</b>	<b>(797)</b>	<b>-</b>	<b>1.089</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.
- ✓ 20/09/2019: **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.
- ✓ 15/10/2019: **realizados os pagamentos da Classe I** que contempla os credores trabalhistas (cerca de R\$ 6,5 milhões).

# Homologação parcial do Aumento de Capital Social

✓ Em 20/09/19, o Conselho de Administração homologou o Aumento de Capital.

	<b>Ações</b>	<b>R\$</b>
<b>Capital Social</b>	29.833.333	334.251.231,40
<b>Aumento</b>	1.940.596	4.715.648,28
<b>Capital Social Final</b>	<b>31.773.929</b>	<b>338.966.879,68</b>

✓ O Estatuto Social da Companhia será alterado quando da próxima Assembleia Geral em 2020.



# Lançamento das telhas fotovoltaicas

- ✓ Agosto: **lançamento da telha de concreto fotovoltaica**, homologada pelo Inmetro (“Instituto Nacional de Metrologia, Qualidade e Tecnologia”), em linha com a estratégia de diversificação de portfólio.



# Mais Informações

## Equipe de RI

**Vítor Mallmann**

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

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