



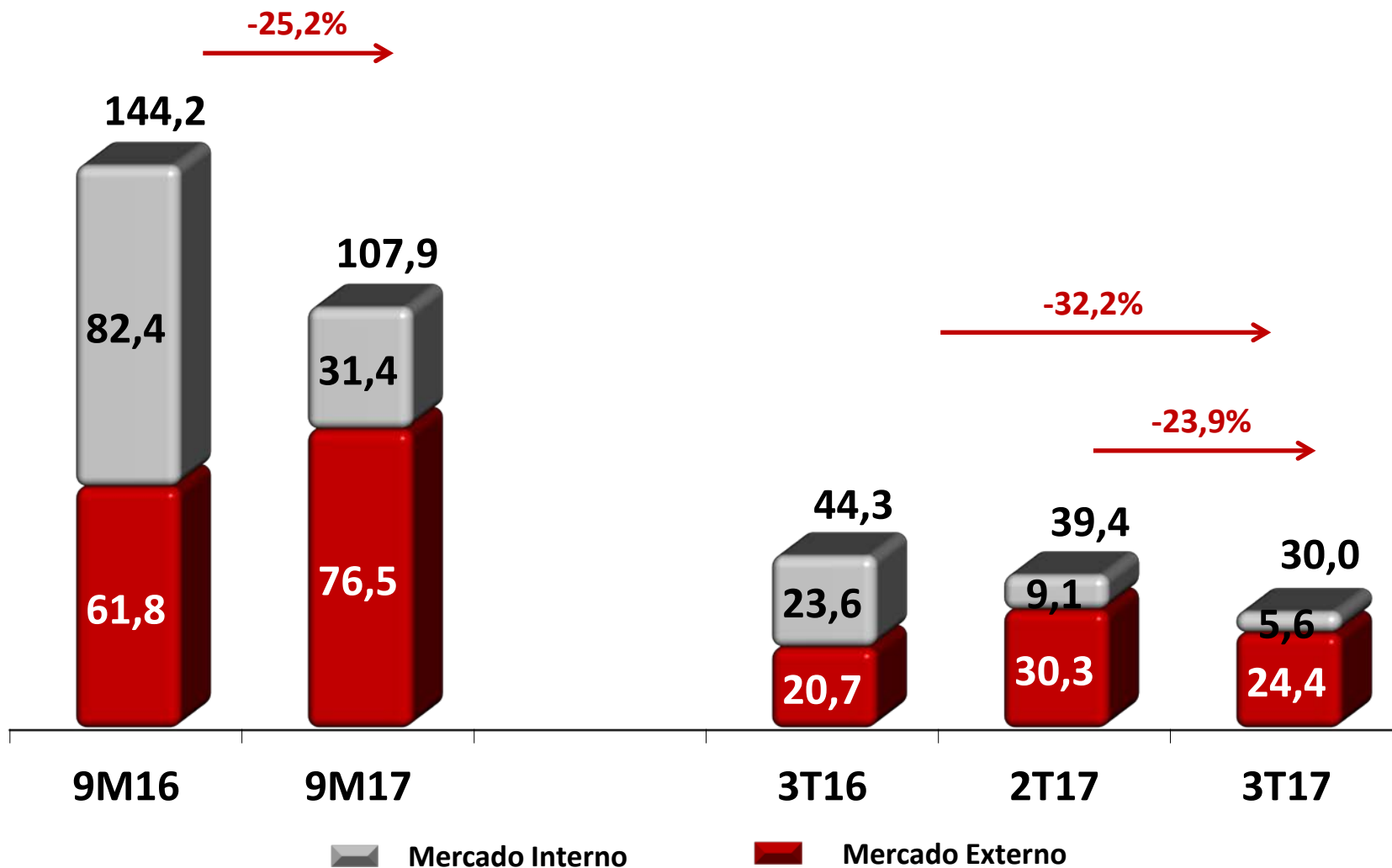
Teleconferência – Resultados 3T17

10 de novembro de 2017

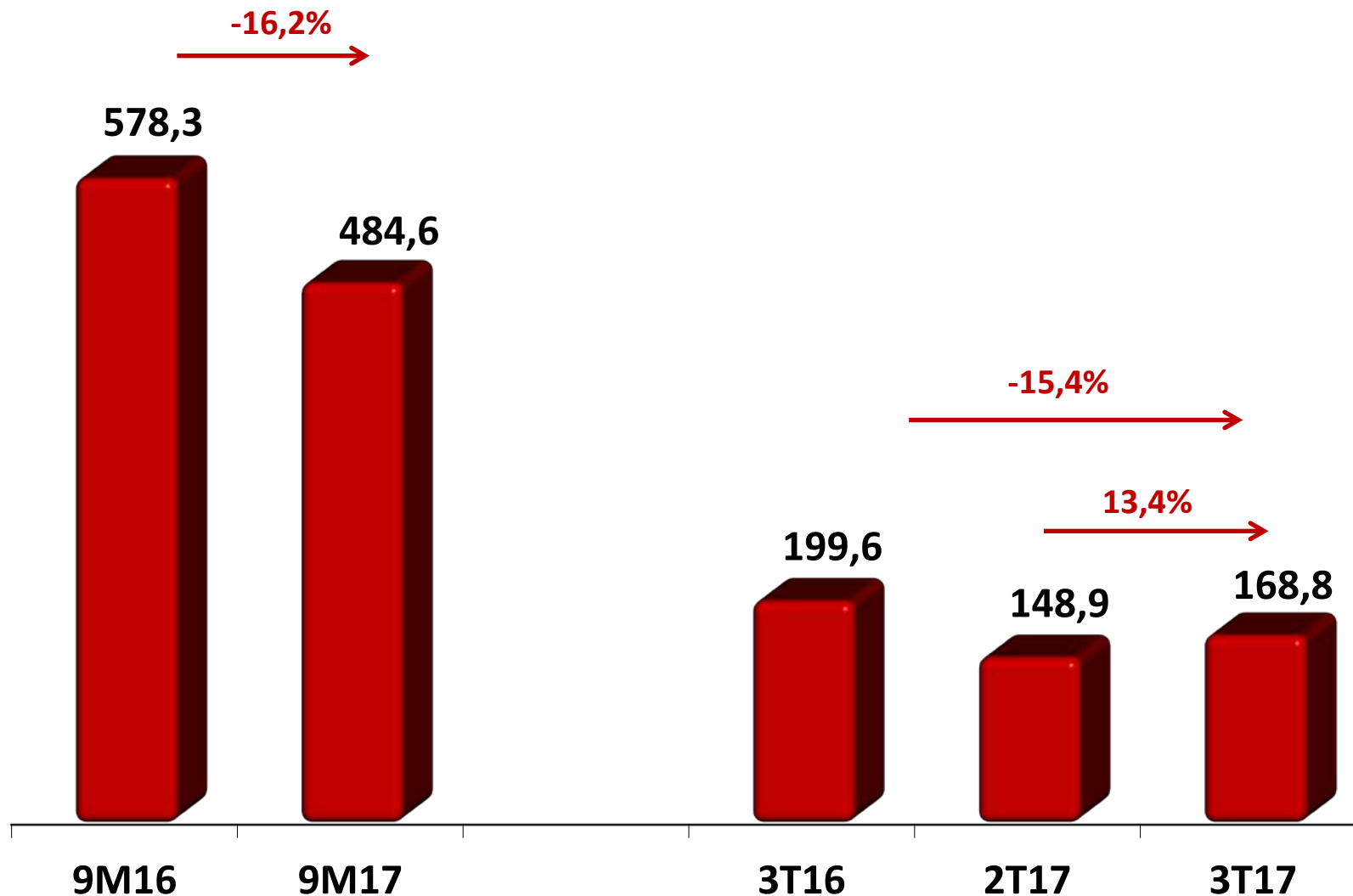
“Declarações contidas nesta apresentação relativas às perspectivas dos negócios da Companhia, projeções de resultados operacionais e financeiros, e referências ao potencial de crescimento da Companhia, constituem meras previsões e foram baseadas nas expectativas da Administração em relação ao seu desempenho 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.”

- ✓ Nível de atividade das operações em linha com a demanda do mercado e ajuste da estrutura operacional
- ✓ Aumento de 17,9% no volume de vendas da exportação do crisotila em comparação ao 3T16
- ✓ Aumento de 13,4% e 20,5% nas vendas de telhas de fibrocimento e de concreto, respectivamente, frente ao 2T17
- ✓ EBITDA ajustado e recorrente registra aumento de 33,7% em relação ao 2T17
- ✓ Foco na geração do fluxo de caixa livre: redução da dívida líquida em 36,0% frente ao 2T17

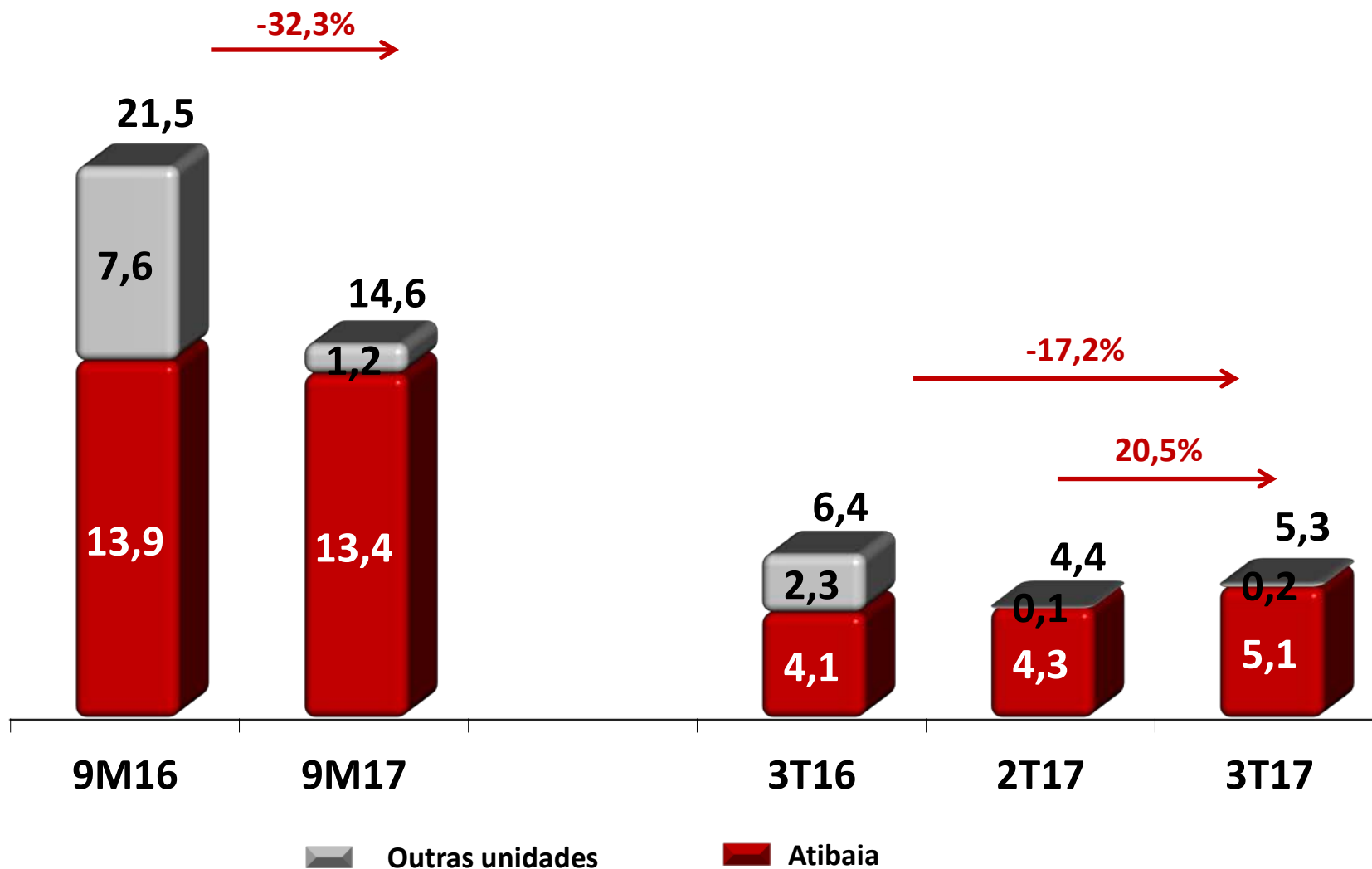
Vendas do Mineral Crisotila (mil toneladas)



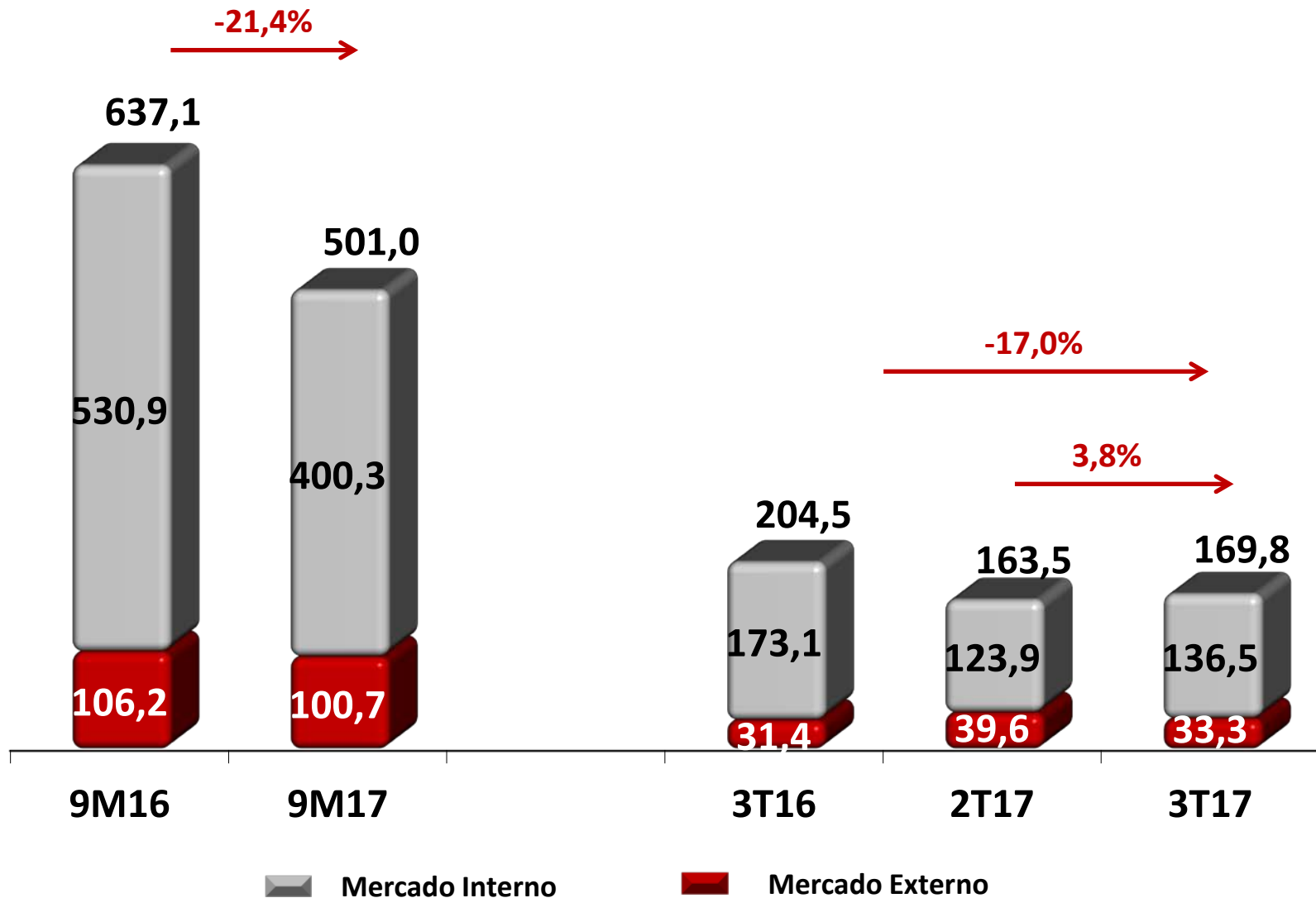
Vendas de Telhas Fibrocimento (mil toneladas)



Vendas de Telhas de Concreto (milhões de peças)



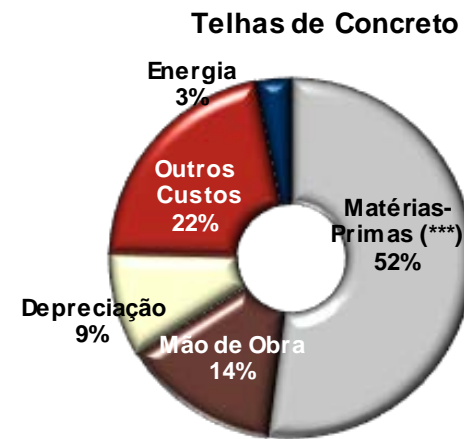
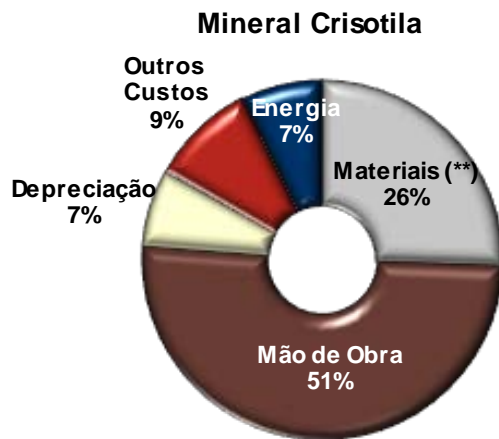
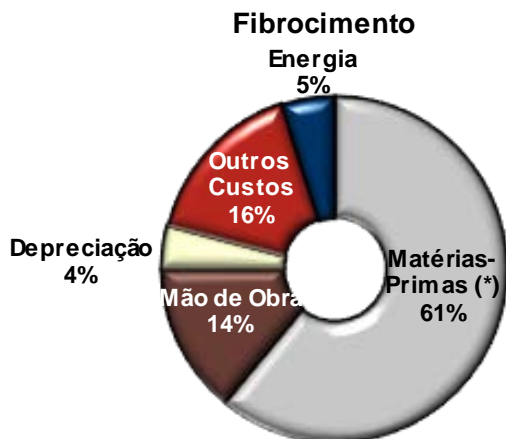
Receita Líquida Consolidada (R\$ milhões)



Consolidado (R\$ milhões)	9M16	9M17	Var. %	3T16	Var. 3T17 x 3T16%	2T17	3T17	Var. 3T17 x 2T17%
Receita	637,1	501,0	(21,4)	204,5	(17,0)	163,5	169,8	3,8
CPV*	(436,2)	(366,1)	(16,1)	(145,3)	(10,8)	(121,8)	(129,6)	6,4
Margem Bruta	200,9	134,9	(32,9)	59,2	(32,1)	41,7	40,2	(3,6)
Margem Bruta %	32%	27%	-5p.p.	29%	-5p.p.	25%	24%	-1p.p.
CPV* recorrente	(428,0)	(352,2)	(17,7)	(138,6)	(11,7)	(114,9)	(122,4)	6,6
Margem Bruta recorrente	209,1	148,8	(28,8)	65,9	(28,2)	48,6	47,3	(2,6)
Margem Bruta recorrente %	33%	30%	-3p.p.	32%	-4p.p.	30%	28%	-2p.p.

- CPV – Custo dos produtos, das mercadorias e dos serviços vendidos

Composição dos Custos (3T17)



EBITDA ajustado e recorrente* (R\$ milhões)

Margem (%)

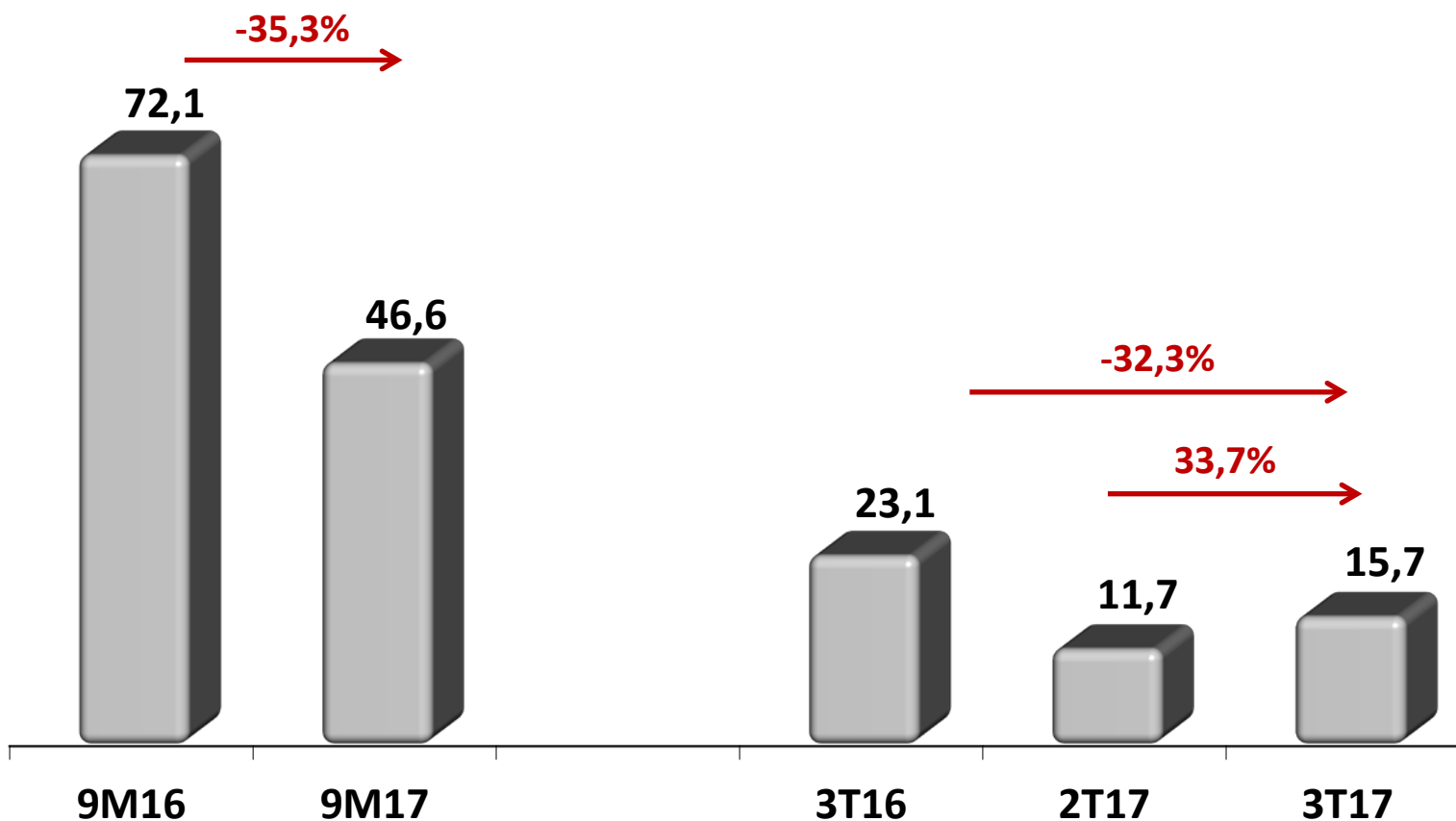
11%

9%

11%

7%

9%



*O EBITDA ajustado e recorrente é um indicador utilizado pela Administração para analisar o desempenho econômico operacional nos negócios controlados integralmente pela Companhia, excluindo o resultado da equivalência patrimonial devido à CSC ser uma empresa de controle compartilhado (*joint venture*) e seus dados não serem consolidados, além dos eventos não recorrentes.

(Prejuízo) Lucro Líquido recorrente



Consolidado (R\$ milhões)	9M16	9M17	Var. %	3T16	Var. 3T17 x 3T16%	2T17	3T17	Var. 3T17 x 2T17%
EBITDA ajustado e recorrente	72,1	46,6	(35,3)	23,1	(32,3)	11,7	15,7	33,7
Eventos não recorrentes								
Reestruturação	-	(18,6)	-	-	-	(11,3)	(7,4)	(34,4)
Quebra de produto no processo produtivo*	(1,8)	(4,8)	171,4	(1,8)	90,6	(1,4)	(3,4)	136,0
Gastos de paradas excepcionais**	(5,1)	(6,5)	27,1	(4,9)	(48,2)	(4,0)	(2,5)	(36,2)
Provisões para contingências trabalhistas	-	(4,3)	-	-	-	-	(4,3)	-
Resultado da equivalência patrimonial	(19,0)	(20,7)	8,9	(6,9)	(14,5)	(9,2)	(5,9)	(35,8)
EBITDA	46,1	(8,4)	-	9,5	-	(14,2)	(7,9)	(44,5)
Imposto de renda e contribuição social	(9,3)	1,8	-	(1,4)	(84,7)	4,9	(0,2)	-
Resultado financeiro líquido	(15,6)	(12,9)	(17,0)	(5,7)	(31,2)	(4,4)	(3,9)	(10,6)
Depreciação e amortização	(29,3)	(27,2)	(7,3)	(9,7)	(11,4)	(9,4)	(8,6)	(8,9)
(Prejuízo) lucro líquido	(8,1)	(46,6)	478,9	(7,3)	181,4	(23,1)	(20,6)	(10,8)
Eventos não recorrentes								
Reestruturação	-	18,6	-	-	-	11,3	7,4	(34,4)
Quebra de produto no processo produtivo*	1,8	4,8	171,4	1,8	90,6	1,4	3,4	136,0
Gastos de paradas excepcionais	6,4	9,1	41,1	4,9	(23,7)	5,3	3,7	(29,8)
Ajuste a valor de realização de estoque	-	1,9	-	-	-	1,9	-	(100,0)
Provisões para contingências trabalhistas	-	4,3	-	-	-	-	4,3	-
Efeito IR/CSLL***	(2,8)	(12,5)	348,7	(2,3)	181,4	(6,1)	(6,4)	4,4
(Prejuízo) lucro líquido recorrente	(2,6)	(20,4)	674,3	(2,9)	181,2	(9,3)	(8,2)	(11,9)

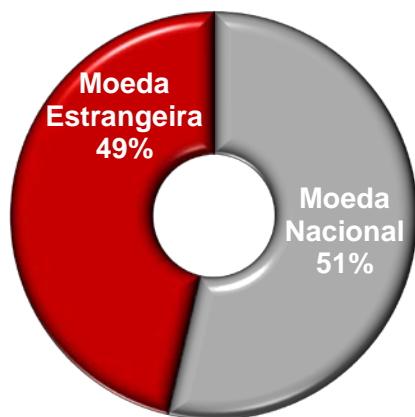
* Em função da utilização de novas tecnologias

** Não contempla o valor de depreciação referente a paradas excepcionais.

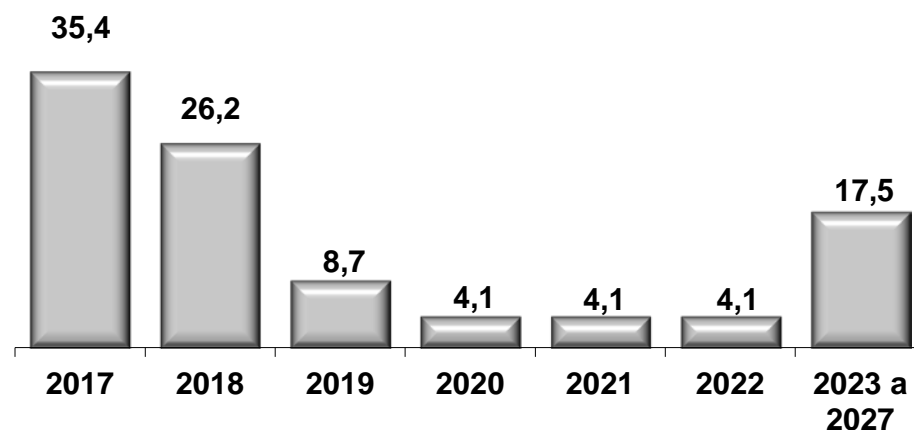
*** Efeito do IR/CSLL sobre eventos não recorrentes, desconsiderando o ajuste a valor de realização de estoque, que refere-se à controlada em conjunto – CSC.

Endividamento - R\$ milhões	30/09/17	31/12/16	Var. %	30/06/17	Var. %
Dívida bruta - curto prazo	60,5	69,3	-12,7%	77,0	-21,5%
Dívida bruta - longo prazo	36,7	55,1	-28,0%	46,5	-14,6%
Total da dívida bruta	100,1	124,4	-19,5%	123,4	-18,9%
Caixa e equivalentes de caixa	(5,7)	(5,1)	9,9%	(4,3)	31,6%
Aplicações financeiras de curto prazo	(21,0)	(2,7)	676,7%	(4,6)	362,2%
Dívida líquida	73,5	116,5	-37,0%	114,6	-35,9%
EBITDA ajustado e recorrente (últimos 12 meses)	56,0	78,8	-28,9%	61,1	-8,3%
Dívida líquida / EBITDA ajustado e recorrente x	1,31	1,48	-	1,88	-
Dívida líquida / PL	17,8%	25,3%	-	16,9%	-

Origem da Dívida



Fluxo de amortização



O uso do mineral crisotila no Brasil é regulamentado pela Lei Federal 9.055/95, Decreto 2.350/97 e normas regulamentadoras do Ministério do Trabalho e Emprego. Também está previsto na Convenção 162 da Organização Internacional do Trabalho (OIT).

❖ Julgamento STF

- ✓ ADIs 4066 e 3937

❖ Ações Civas Públicas

- ✓ Simões Filho/BA
- ✓ Vitória da Conquista/BA
- ✓ Rio de Janeiro/RJ (ACP Consumerista)

❖ Substituição do amianto nas telhas de fibrocimento



Rocha de serpentinito com fibras de minério crisotila

❖ **Conjuntura econômica – Projeção 2017**

- ✓ PIB: 0,7%
- ✓ PIB Construção Civil: -2,1%
- ✓ ABRAMAT: -5,0%

❖ **Alteração na gestão da Companhia**

- ✓ Adequar a estrutura operacional, comercial e administrativa
- ✓ Redesenhar a área comercial
- ✓ Precificação adequada de seu portfolio

❖ **Unidades de negócio**

- ✓ Telhas de fibrocimento: reposicionamento de mercado
- ✓ Mineração: maior atuação no mercado externo
- ✓ Telhas de concreto: Clube de Arquitetos – vendas B2C
- ✓ Fibra de polipropileno: elevar taxa de ocupação e diversificar as vendas
- ✓ Louças sanitárias: aumentar atuação nas regiões Norte e Nordeste
- ✓ Expansão de outros produtos em materiais de construção

❖ **Desempenho financeiro**

- ✓ Melhorar a rentabilidade das unidades de negócios
- ✓ Foco na geração de caixa e redução da dívida
- ✓ Operar com margens positivas

Equipe de RI

Rodrigo Lopes da Luz

Paula D. A. Barhum Macedo

Telefone: (11) 3194-3881

E-mail: ri@eternit.com.br

Site: www.eternit.com.br/ri

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