



ETERNIT – Em Recuperação Judicial

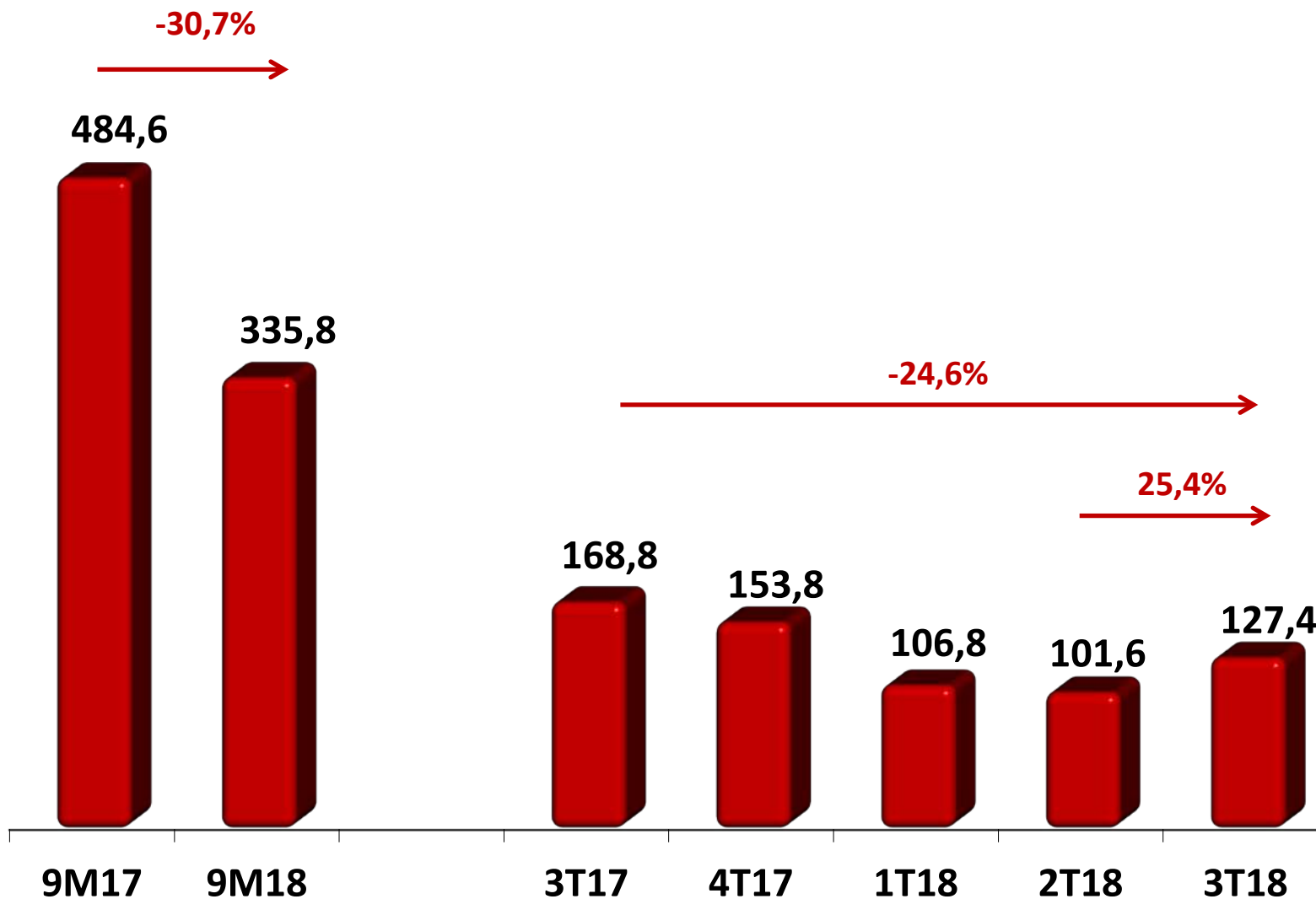
Teleconferência – Resultados 3T18

22 de novembro de 2018

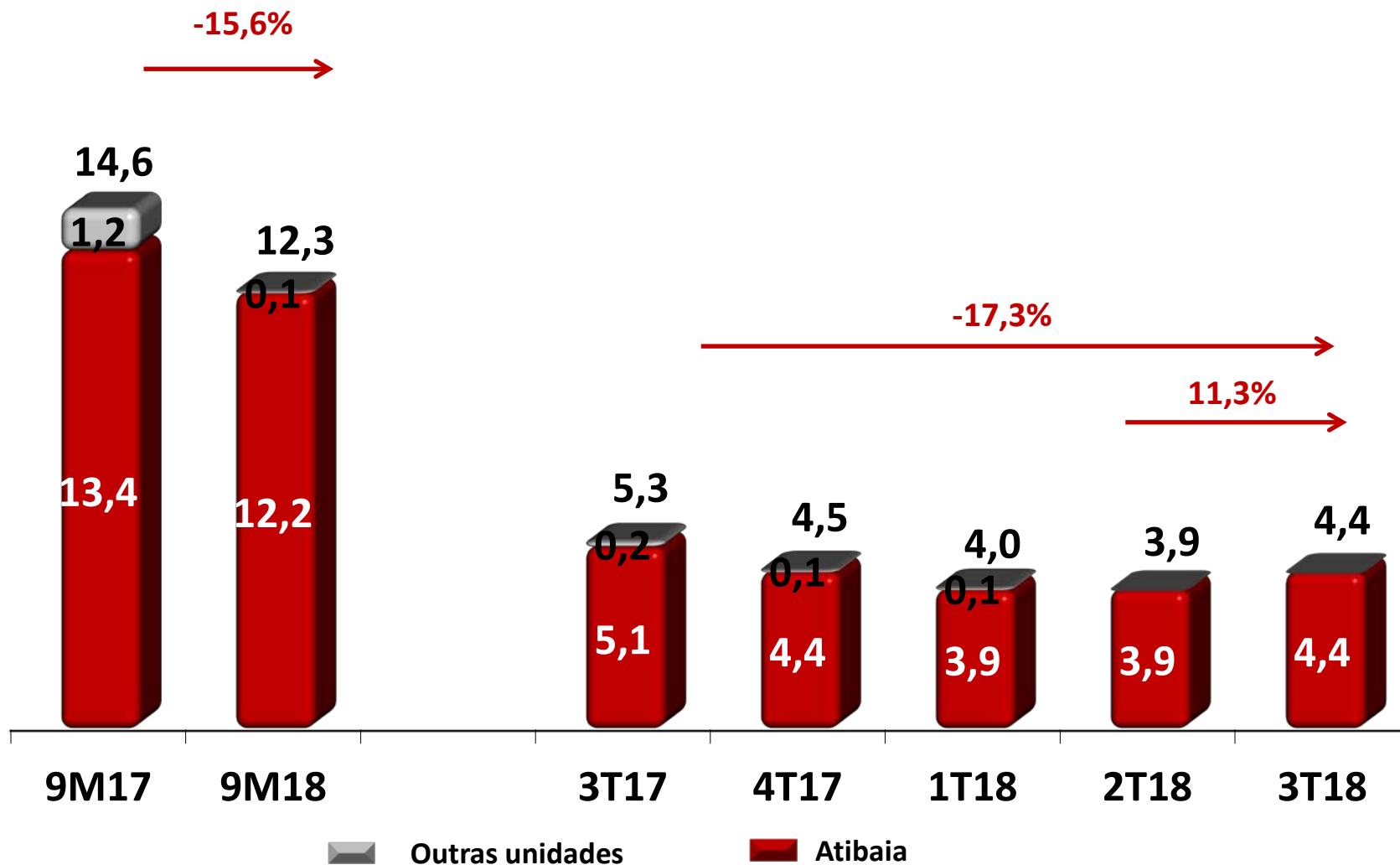
“Declarações contidas nesta apresentação relativas às perspectivas dos negócios da Companhia, projeções de resultados operacionais e financeiros, e referências ao potencial de crescimento da Companhia, constituem meras previsões e foram baseadas nas expectativas da Administração em relação ao seu desempenho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

- ✓ Economia em processo de recuperação, já com reflexo na receita líquida que apresentou aumento de 20,0% no 3T18 x 2T18.
- ✓ Companhia operou em linha com a demanda de mercado.
- ✓ Menor volume de vendas de telhas de fibrocimento e concreto no 3T18 frente ao 3T17. Bom desempenho nas exportações do crisotila, no mesmo período comparativo.
- ✓ Retração de 16,5% na receita operacional líquida frente ao 3T17.
- ✓ EBITDA ajustado negativo em R\$ 15,8 milhões.
- ✓ Grupamento de ações, na proporção de 6:1, a partir de 29/10/18.
- ✓ Assembleia Geral de Credores, em segunda convocação, marcada para o dia 27/11/18 para aprovação do plano da RJ.

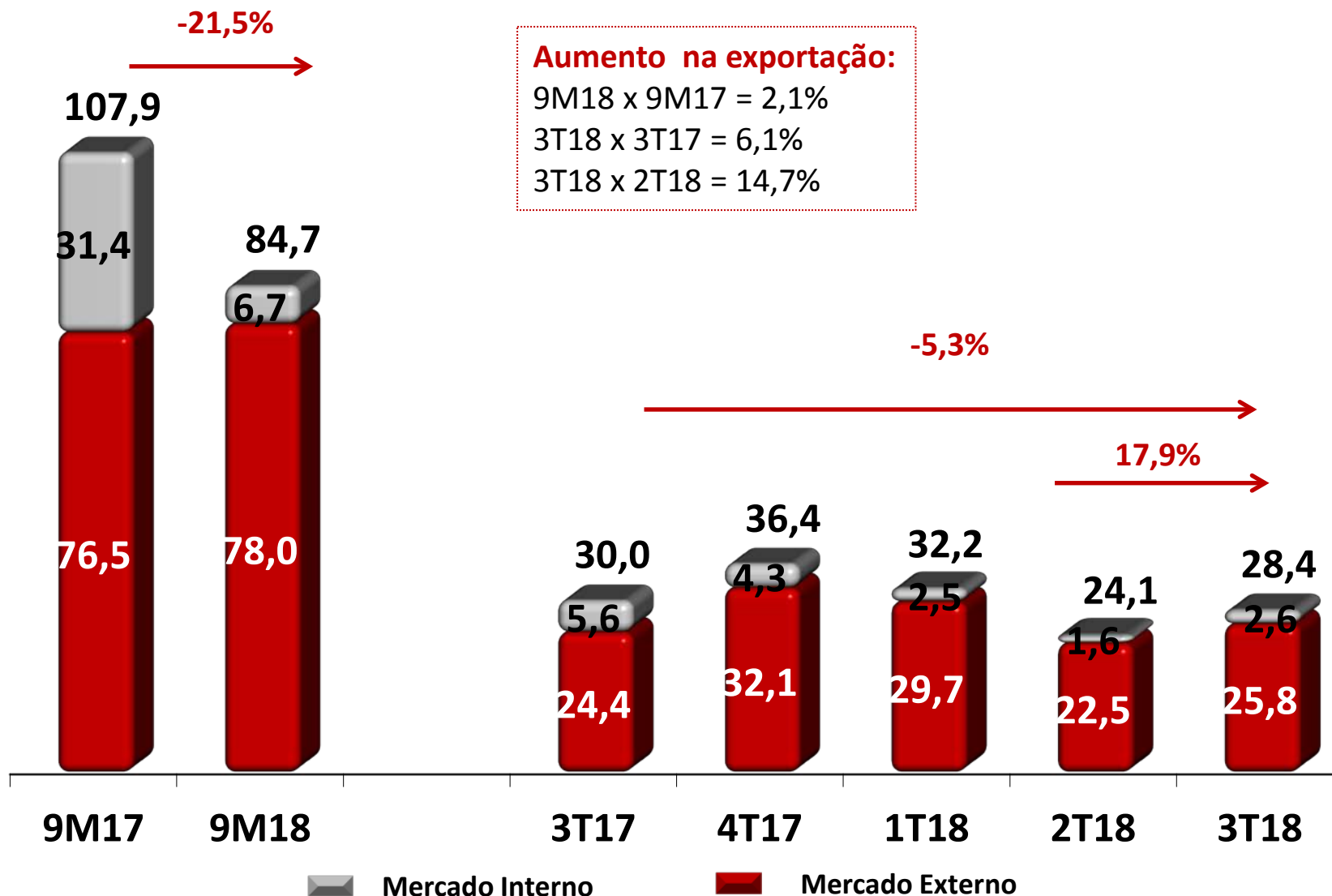
Vendas de Telhas Fibrocimento (mil toneladas)



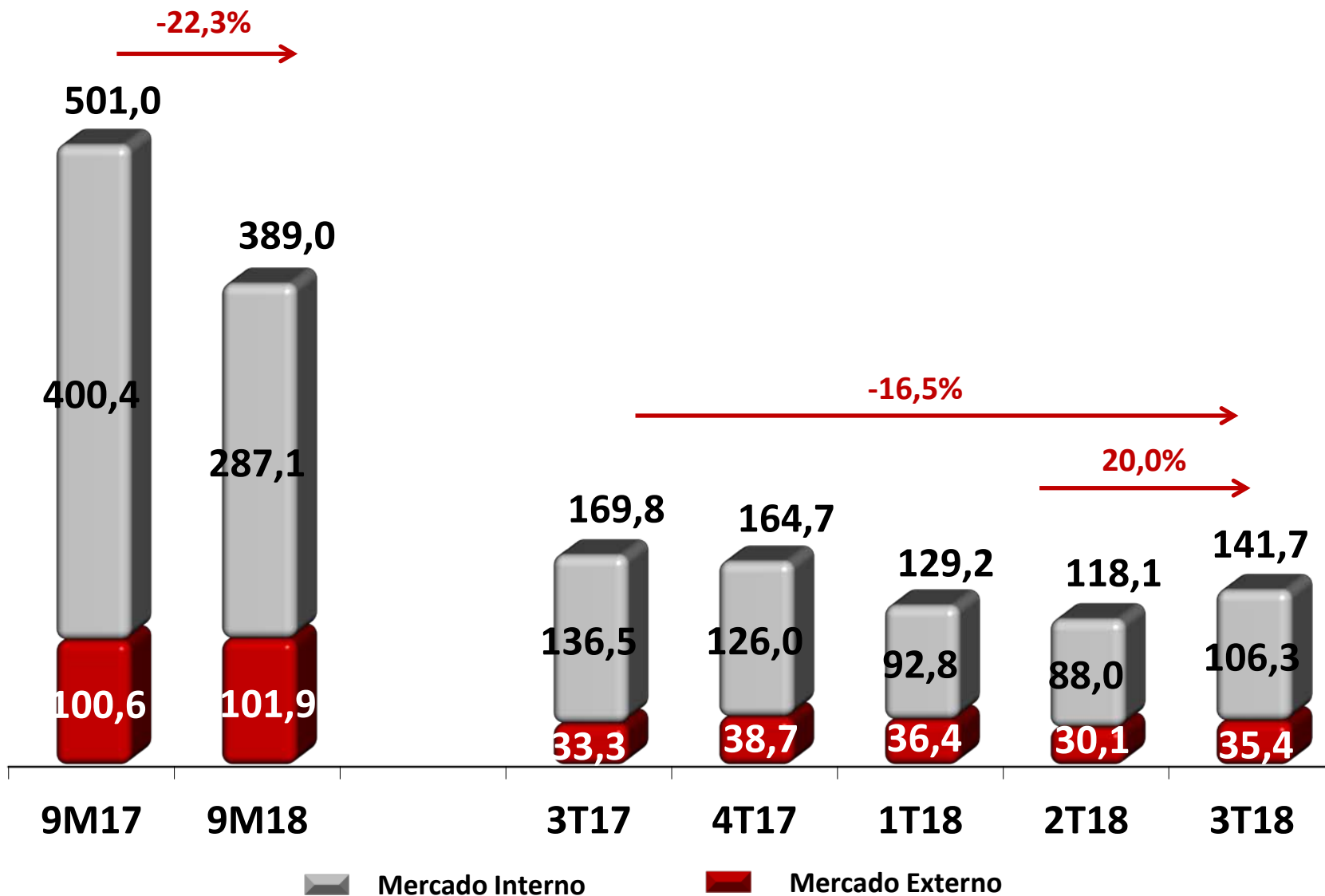
Vendas de Telhas de Concreto (milhões de peças)



Vendas do Mineral Crisotila (mil toneladas)



Receita Líquida Consolidada (R\$ milhões)

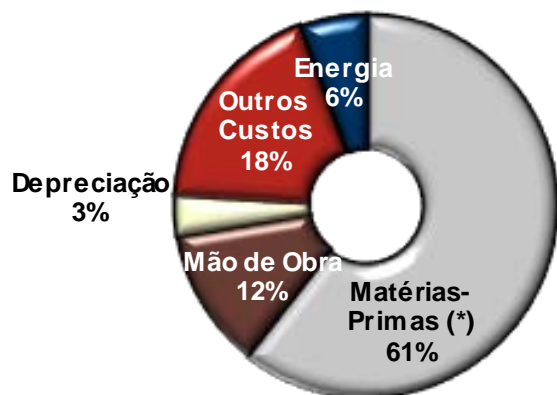


R\$ milhões	9M17	9M18	3T17	4T17	1T18	2T18	3T18	Var. % 3T18 x 2T18
Receita operacional líquida	501,0	389,0	169,6	164,8	129,2	118,1	141,7	20,0
CPV*	(366,1)	(314,0)	(129,6)	(135,8)	(92,5)	(99,3)	(122,2)	23,0
Margem Bruta	134,9	75,0	40,0	28,9	36,7	18,8	19,5	3,8
Margem Bruta%	27%	19%	24%	18%	28%	16%	14%	- 2 p.p.
CPV* ajustado	(350,5)	(312,5)	(120,8)	(128,1)	(91,2)	(99,1)	(122,2)	23,3
Margem Bruta ajustada	150,5	76,5	48,9	36,7	38,0	19,0	19,5	2,3
Margem Bruta ajustada %	30%	20%	29%	22%	29%	16%	14%	- 2 p.p.

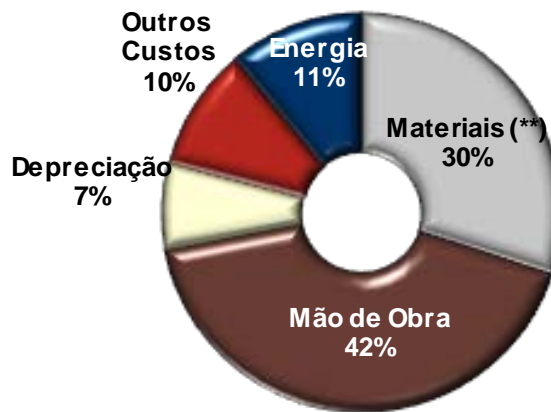
- CPV – Custo dos produtos, das mercadorias e dos serviços vendidos

Composição dos Custos (3T18)

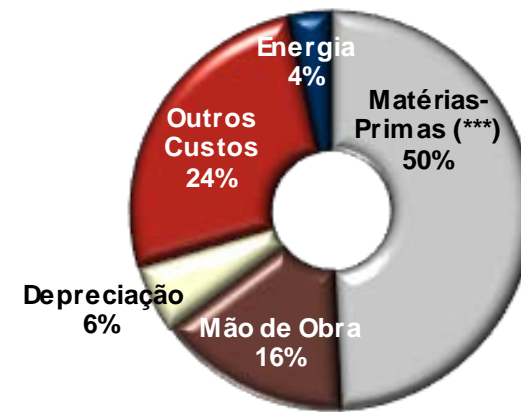
Fibrocimento



Mineral Crisotila



Telhas de Concreto



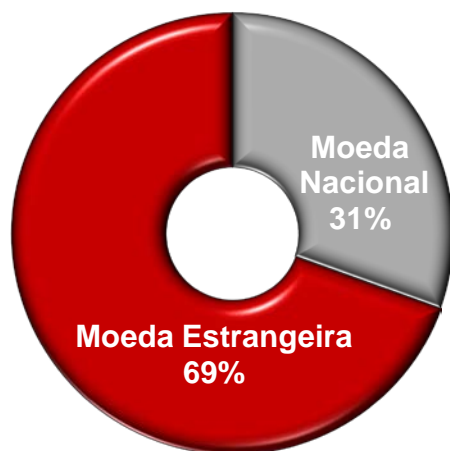
EBITDA e Prejuízo Líquido

R\$ milhões	9M17	9M18	3T17	4T17	1T18	2T18	3T18	Var. % 3T18 x 2T18
EBITDA ajustado	44,0	(30,7)	13,1	(3,0)	4,4	(19,3)	(15,8)	(17,8)
Eventos não recorrentes								
Reestruturação	(18,6)	(1,4)	(7,4)	(2,0)	(0,6)	-	(0,9)	-
Despesas referentes ao processo de recuperação judicial	-	(7,1)	-	-	-	(2,6)	(4,5)	76,5
Quebra de produto oriunda de novas tecnologias	(6,5)	(0,5)	(5,1)	(2,7)	(0,3)	(0,3)	-	(100,0)
Gastos de paradas excepcionais*	(6,5)	-	(2,5)	(2,4)	-	-	-	-
Provisão para riscos tributários, cíveis e trabalhistas	-	-	-	(4,2)	-	-	-	-
Provisão para destinação resíduos	-	-	-	(9,0)	-	-	-	-
Provisão para perda de ativo imobilizado	-	-	-	(7,4)	-	-	-	-
Provisão para itens obsoletos	-	-	-	(2,2)	-	-	-	-
Perda estimada por não recuperabilidade de ativos – Ágio	-	-	-	(16,6)	-	-	-	-
Perda estimada por não recuperabilidade de ativos – impairment	-	-	-	(127,2)	-	-	-	-
Ineficiência fabril	-	(1,0)	-	-	(1,0)	-	-	-
Resultado da equivalência patrimonial	(20,7)	(12,8)	(5,9)	(7,9)	(4,3)	(4,5)	(4,1)	(8,4)
EBITDA	(8,4)	(53,6)	(7,9)	(184,5)	(1,7)	(26,6)	(25,4)	(4,6)
Imposto de renda e contribuição social	1,8	(8,4)	(0,2)	(33,3)	(1,7)	(2,4)	-4,3	77,5
Resultado financeiro líquido	(12,9)	(17,7)	(3,9)	(3,5)	(4,6)	(3,7)	(9,5)	157,0
Depreciação e amortização	(27,2)	(9,3)	(8,6)	(8,4)	(3,2)	(2,1)	(4,0)	89,4
Prejuízo Líquido	(46,6)	(89,0)	(20,6)	(229,7)	(11,1)	(34,8)	(43,1)	24,0
Eventos não recorrentes	34,2	10,1	15,0	174,1	1,8	2,8	5,4	91,6
Efeito IR/CSLL	(11,6)	(3,4)	(5,1)	(10,3)	(0,6)	(1,0)	(1,8)	91,6
Prejuízo líquido ajustado	(24,1)	(82,4)	(10,7)	(66,0)	(10,0)	(32,9)	(39,5)	20,1

* Não contempla o valor de depreciação de parada excepcional.

Endividamento - R\$ mil	30/09/18	31/12/17	Var. %	30/06/18	Var. %
Dívida bruta - curto prazo	88.557	58.888	50,4%	69.336	27,7%
Dívida bruta - longo prazo	32.101	38.570	-16,8%	32.100	-
Total da dívida bruta	120.658	97.458	23,8%	101.436	18,9%
Caixa e equivalentes de caixa	(23.551)	(6.957)	238,5%	(8.699)	170,7%
Aplicações financeiras	-	(21.805)	-100,0%	-	-
Caixa e aplicações financeiras	(23.551)	(28.762)	-18,1%	(8.699)	170,7%
Dívida líquida	97.107	68.696	41,4%	92.737	4,7%
Dívida líquida / Patrimônio Líquido	14,3%	40,3%	-	77,9%	-

Composição dívida bruta



Forma de pagamento da dívida bruta

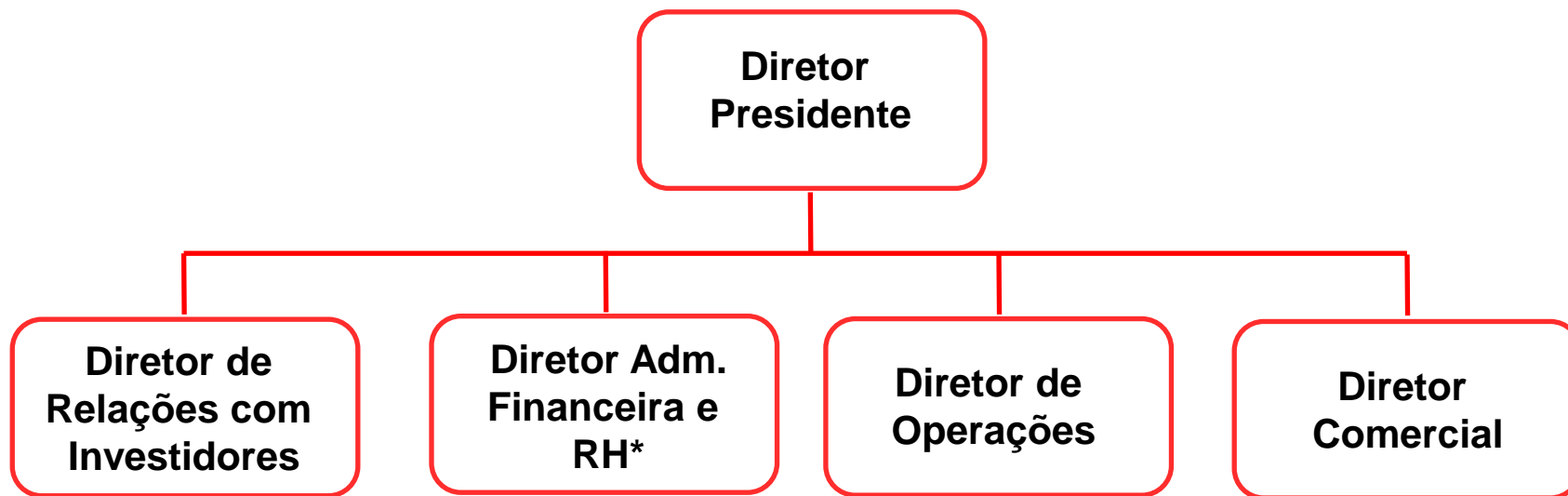


A dívida em moeda estrangeira, no 3T18, estava 100% protegida naturalmente com as operações de contas a receber das exportações do crisotila.

- ✓ Em cumprimento a exigência da B3, foi aprovado em Assembleia Geral Extraordinária, em 27/09/2018, **o grupamento da totalidade das 179.000.000 ações ordinárias na proporção 6:1, sem modificação do valor do capital social.**

	Antes Grupamento	Pós Grupamento
Data-base grupamento	26/10/2018	A partir de 29/10/2018
Ações emitidas	179.000.000	29.833.333

- ✓ As frações de ações restantes serão aglutinadas em lotes inteiros e irão a leilão na B3. **A Companhia, por meio da Planner Corretora, realizará na B3 o leilão de venda das frações, que será informado oportunamente.**
- ✓ **O produto da venda será rateado proporcionalmente aos titulares das frações e aos valores será dispensado pelo Banco Itaú Unibanco S.A. (instituição depositária), um dos tratamentos: I. creditado – quando se tratar de acionista conhecido; ou II. colocado à disposição – quando se tratar de acionista desconhecido.**



* Eleição do Sr. Vitor Mallmann, conforme Reunião do Conselho de Administração realizada em 22/10/2018. Mais informações no site de RI (www.eternit.com.br/ri)

Assembleia Geral de Credores

- ✓ **Assembleia Geral de Credores (“AGC”)**, em segunda convocação: **27/11/18**. **A AGC tem por objeto a exposição do Plano de RJ** do Grupo Eternit e a deliberação pelos credores sobre a sua aprovação, rejeição ou modificação.

Classe	Quórum instalação AGC em 1ª convocação
I - Trabalhistas	§2º do art. 37 da Lei 11.101/2005:
II – Garantia Real	<i>“... A assembleia instalar-se-á, em 1a (primeira) convocação, com a <u>presença de credores titulares de mais da metade dos créditos de cada classe, computados pelo valor, e, em 2a (segunda) convocação, com qualquer número.”</u></i>
III - Quirografários	
IV – Microempresas e empresas de pequeno porte	

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