



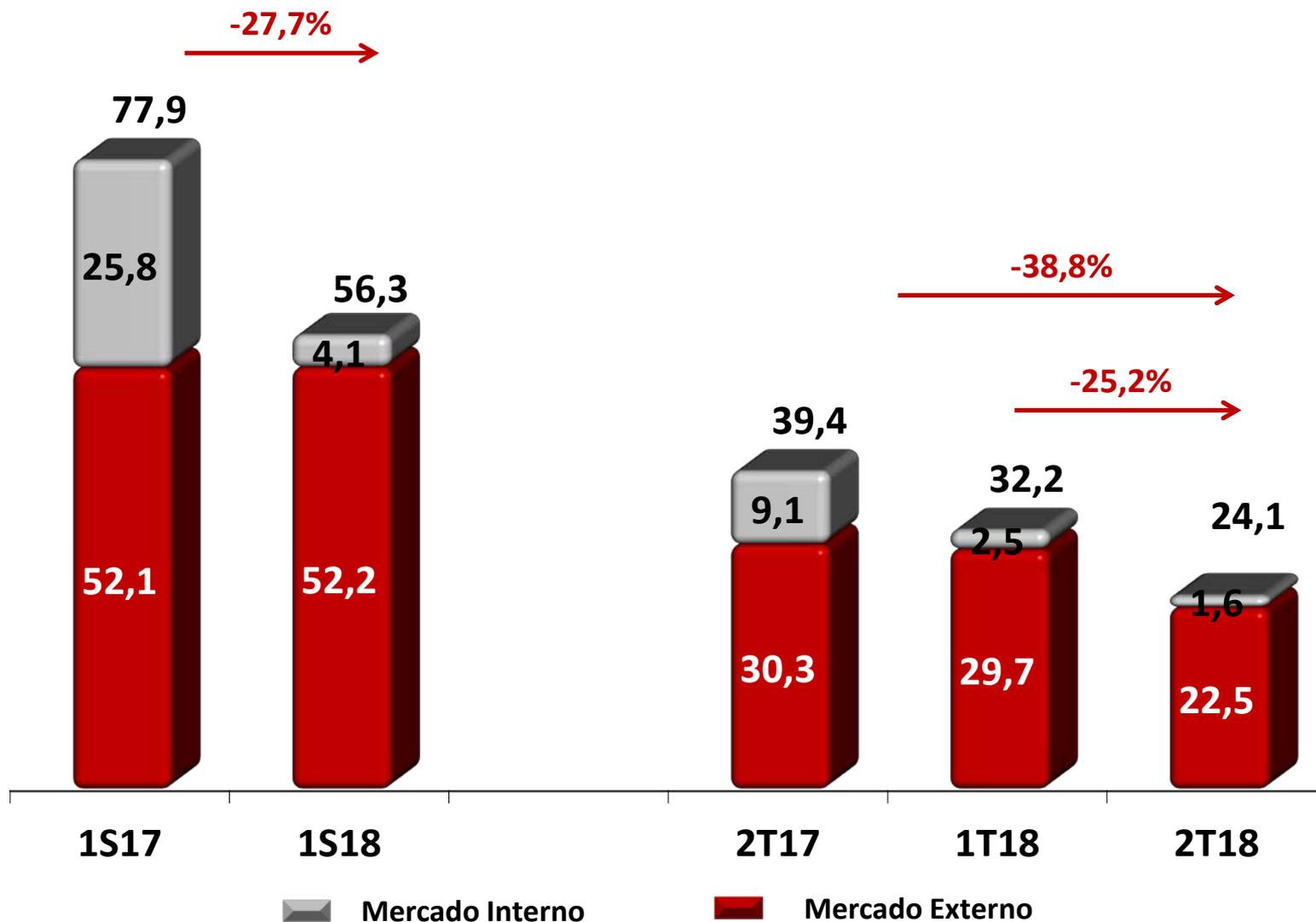
**ETERNIT – Em Recuperação Judicial**

**Teleconferência – Resultados 2T18**

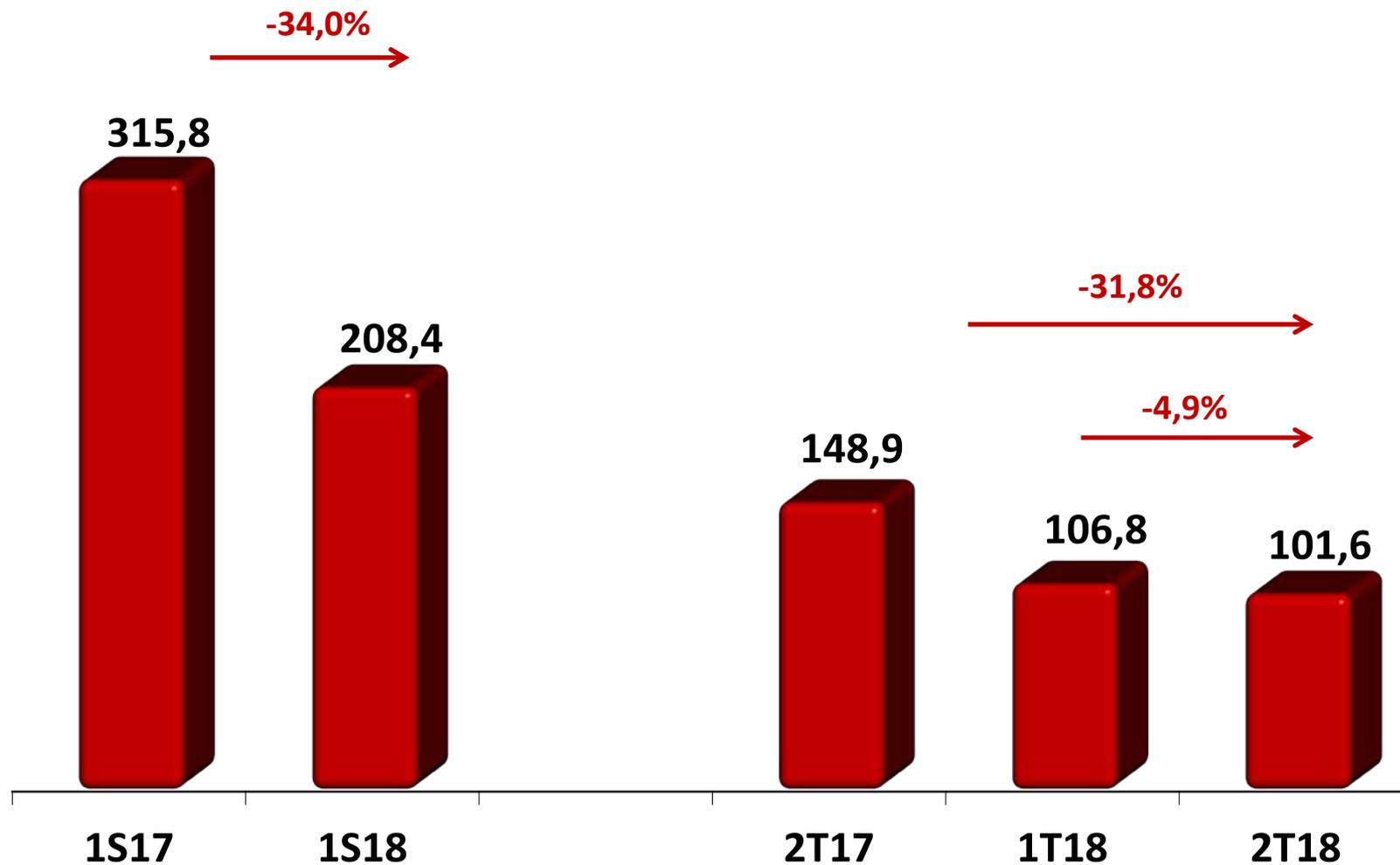
**17 de agosto de 2018**

“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.”

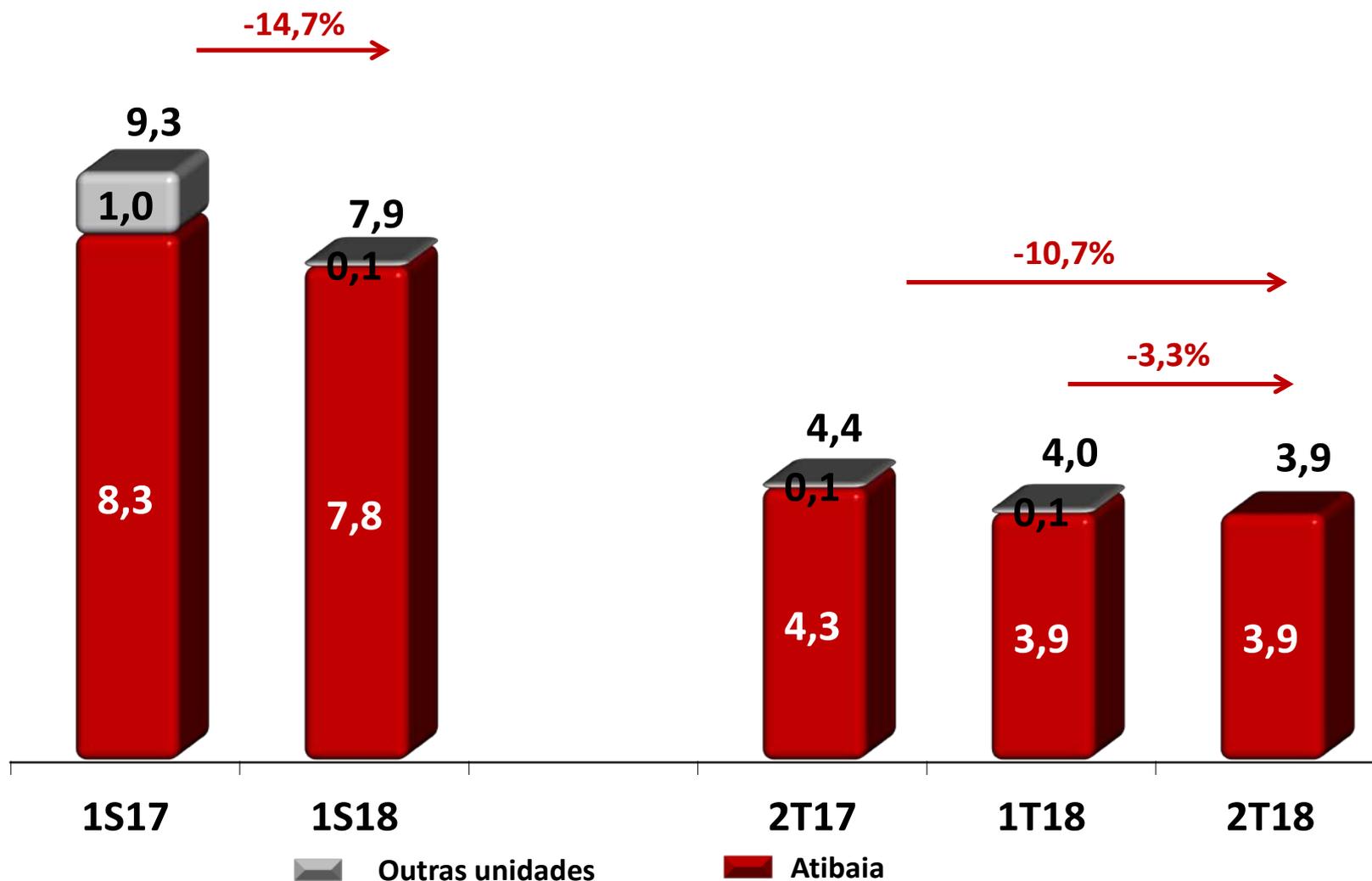
# Vendas do Mineral Crisotila (mil toneladas)



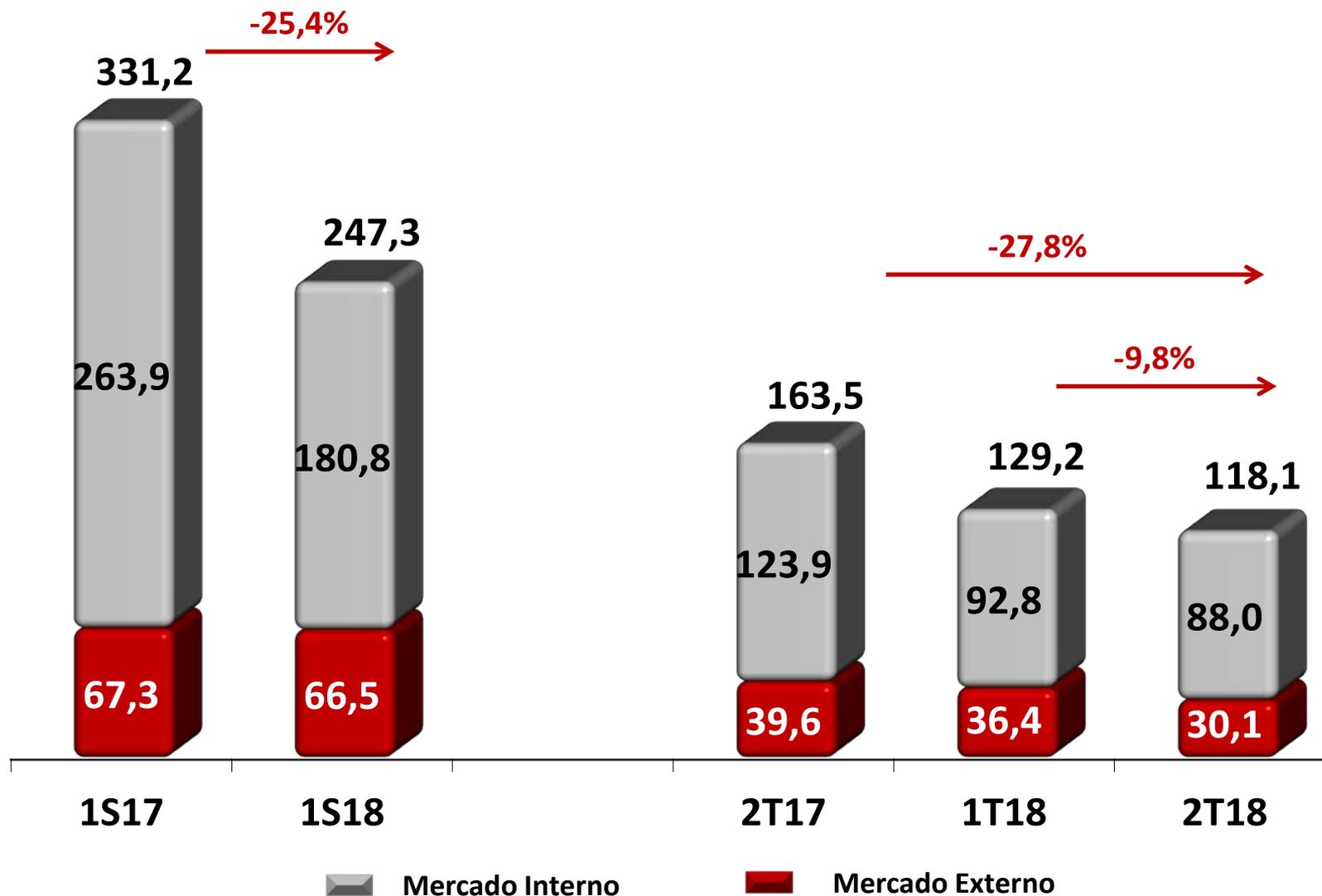
# Vendas de Telhas Fibrocimento (mil toneladas)



# Vendas de Telhas de Concreto (milhões de peças)



# Receita Líquida Consolidada (R\$ milhões)



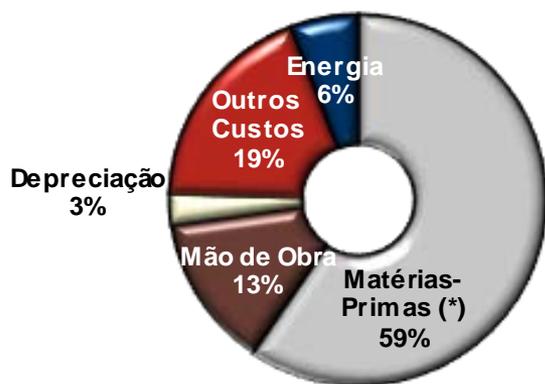
# Margem Bruta

R\$ milhões	2T18	2T17	Var. %	1T18	Var. %	1S18	1S17	Var. %
Receita operacional líquida	118,1	163,6	(27,8)	129,2	(8,6)	247,3	331,4	(25,4)
CPV*	(99,3)	(121,7)	(18,4)	(92,5)	7,4	(191,8)	(236,5)	(18,9)
Margem Bruta	18,8	41,9	(55,2)	36,7	(48,9)	55,5	94,9	(17,1)
<b>Margem Bruta%</b>	<b>16%</b>	<b>26%</b>	<b>- 10 p.p.</b>	<b>28%</b>	<b>- 12 p.p.</b>	<b>22%</b>	<b>29%</b>	<b>- 7 p.p.</b>
CPV* ajustado	(99,1)	(116,6)	(15,0)	(91,2)	8,6	(190,3)	(229,7)	(17,1)
Margem Bruta ajustada	19,0	47,0	(59,5)	38,0	(49,9)	57,0	101,6	(43,9)
<b>Margem Bruta ajustada %</b>	<b>16%</b>	<b>29%</b>	<b>- 13 p.p.</b>	<b>29%</b>	<b>- 13 p.p.</b>	<b>23%</b>	<b>31%</b>	<b>- 8 p.p.</b>

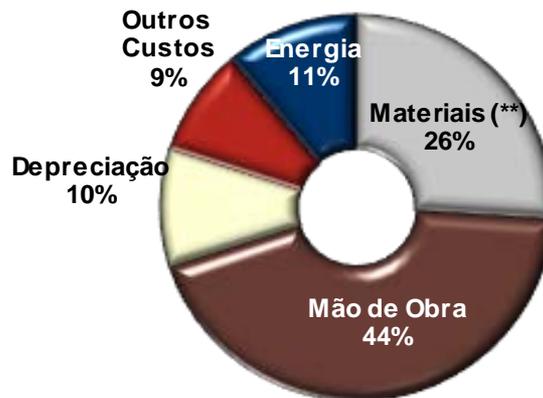
- CPV – Custo dos produtos, das mercadorias e dos serviços vendidos

## Composição dos Custos (2T18)

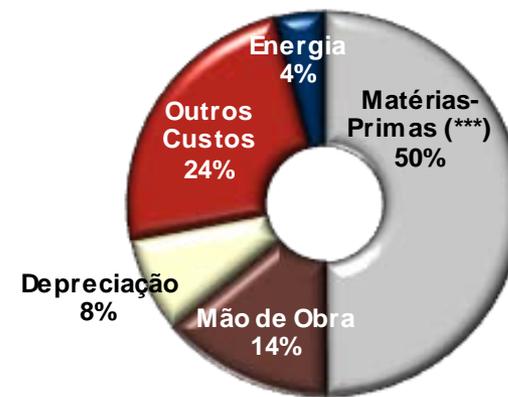
### Fibrocimento



### Mineral Crisotila



### Telhas de Concreto



# EBITDA e Prejuízo Líquido

R\$ milhões	2T18	2T17	Var. %	1T18	Var. %	1S18	1S17	Var. %
<b>EBITDA ajustado</b>	<b>(19,3)</b>	<b>10,0</b>	<b>-</b>	<b>4,4</b>	<b>-</b>	<b>(14,9)</b>	<b>31,0</b>	<b>-</b>
<b>Eventos não recorrentes</b>								
Reestruturação	-	(11,3)	(100,0)	(0,6)	(100,0)	(0,6)	(11,3)	(95,1)
Despesas referentes ao processo de recuperação judicial	(2,6)	-	-	-	-	(2,6)	-	-
Quebra de produto oriunda de novas tecnologias	(0,3)	0,2	-	(0,3)	1,2	(0,5)	(1,4)	(63,8)
Gastos de paradas excepcionais*	-	(4,0)	(100,0)	-	-	-	(4,0)	(100,0)
Ineficiência fabril	-	-	-	(1,0)	(100,0)	(1,0)	-	-
<b>Resultado da equivalência patrimonial</b>	<b>(4,5)</b>	<b>(9,2)</b>	<b>(51,7)</b>	<b>(4,3)</b>	<b>4,3</b>	<b>(8,7)</b>	<b>(14,8)</b>	<b>(41,2)</b>
<b>EBITDA</b>	<b>(26,6)</b>	<b>(14,2)</b>	<b>87,3</b>	<b>(1,7)</b>	<b>1.493,9</b>	<b>(28,2)</b>	<b>(0,6)</b>	<b>5.024,7</b>
Imposto de renda e contribuição social	(2,4)	4,9	-	(1,7)	38,8	(4,1)	2,1	-
Resultado financeiro líquido	(3,7)	(4,4)	(16,4)	(4,6)	(19,3)	(8,3)	(9,0)	(7,8)
Depreciação e amortização	(2,1)	(9,4)	(77,5)	(3,2)	(33,2)	(5,3)	(18,6)	(71,6)
<b>Prejuízo Líquido</b>	<b>(34,8)</b>	<b>(23,1)</b>	<b>50,6</b>	<b>(11,1)</b>	<b>212,2</b>	<b>(45,9)</b>	<b>(26,0)</b>	<b>76,3</b>
<b>Eventos não recorrentes</b>								
Reestruturação	-	11,3	(100,0)	0,6	(100,0)	0,6	11,3	(95,1)
Despesas referentes ao processo de recuperação judicial	2,6	-	-	-	-	2,6	-	-
Quebra de produto oriunda de novas tecnologias	0,3	(0,2)	-	0,3	1,2	0,5	1,4	(63,8)
Gastos de paradas excepcionais	-	4,0	(100,0)	-	-	-	5,3	(100,0)
Ineficiência fabril	-	-	-	1,0	(100,0)	1,0	-	-
Efeito IR/CSLL	(1,0)	(5,1)	(81,1)	(0,6)	58,5	(1,6)	(6,1)	(74,4)
<b>Prejuízo líquido ajustado</b>	<b>(32,9)</b>	<b>(13,2)</b>	<b>149,6</b>	<b>(10,0)</b>	<b>230,5</b>	<b>(42,9)</b>	<b>(14,1)</b>	<b>203,0</b>

\* Não contempla o valor de depreciação de parada excepcional.

<b>Endividamento - R\$ mil</b>	<b>30/06/18</b>	<b>31/12/17</b>	<b>Var. %</b>	<b>31/03/18</b>	<b>Var. %</b>
Dívida bruta - curto prazo	69.336	58.888	17,7%	79.150	-12,4%
Dívida bruta - longo prazo	32.100	38.570	-16,8%	32.100	-
<b>Total da dívida bruta</b>	<b>101.436</b>	<b>97.458</b>	<b>4,1%</b>	<b>111.250</b>	<b>-8,8%</b>
Caixa e equivalentes de caixa	(8.699)	(6.957)	25,0%	(34.292)	-74,6%
Aplicações financeiras	-	(21.805)	-100,0%	(128)	-100,0%
<b>Caixa e aplicações financeiras</b>	<b>(8.699)</b>	<b>(28.762)</b>	<b>-69,8%</b>	<b>(34.420)</b>	<b>-74,7%</b>
<b>Dívida líquida gerencial</b>	<b>92.737</b>	<b>68.696</b>	<b>35,0%</b>	<b>76.830</b>	<b>20,7%</b>
EBITDA ajustado e recorrente (últimos 12 meses)	(2.202)	43.656	-105,0%	28.800	-107,6%
<b>Dívida líquida gerencial / EBITDA ajustado e recorrente x</b>	<b>(42,11)</b>	<b>1,57</b>	<b>-</b>	<b>2,67</b>	<b>-</b>
<b>Dívida líquida gerencial / Patrimônio Líquido</b>	<b>74,4%</b>	<b>40,3%</b>	<b>-</b>	<b>48,2%</b>	<b>-</b>

A origem da dívida em 30/06/2018 era composta por 64% de moeda estrangeira e 36% de moeda nacional.

A dívida em moeda estrangeira, no 2T18, estava 100% protegida naturalmente com as operações de contas a receber das exportações do crisotila.

Em 27 de abril de 2018, foi formalizada pelo Grupo Eternit a aquisição da **totalidade da participação societária da Companhia Sulamericana de Cerâmica S.A.** – em Recuperação Judicial (“CSC”), nos termos do Share Purchase Agreement (“Contrato”).

Apesar da aquisição da totalidade da CSC, **o Grupo Eternit só consolidará 100% da CSC após a aprovação do plano da recuperação judicial, em assembleia geral de credores, em função das condições de pagamento desta transação por ser objeto de clausula restritiva.**

A Companhia recebeu em 30/04/2018, ofício enviado da B3 – Brasil Bolsa Balcão S/A (“B3”), informando que, no período de 16/03/2018 à 27/04/2018, **as ações de emissão da Companhia permaneceram cotadas abaixo de R\$ 1,00 (um real) por unidade, o que configura descumprimento do Regulamento para Listagem de Emissores e Admissão à Negociação de Valores Mobiliários e do Manual do Emissor da B3.**

Diante deste fato e em cumprimento ao determinado pela B3, **o Conselho de Administração aprovou, por maioria, o fator de grupamento das ações de sua emissão na proporção de 3 (três) ações para 1 (uma) nova ação** e convocou a Assembleia Geral Extraordinária (“AGE”) para 30/07/2018 para deliberação sobre o grupamento das ações, o formato de como serão processadas as sobras e a adequação do Estatuto Social da Companhia.

De acordo com as diretrizes legais, e conforme o não atingimento do quórum especial de 2/3 (dois terços) na referida AGE para as matérias sobre (i) o grupamento das ações e (ii) a adequação do Estatuto Social da Companhia, **a Administração da Companhia realizará a Assembleia Geral Extraordinária em 27/09/2018.**

**Objetiva-se, com a operação de grupamento de ações, cumprir a exigência da B3.**

## Evento Subsequente

A Eternit apresentou em **02 de julho de 2018** seu **Plano de Recuperação Judicial (PRJ)**, no âmbito do processo de recuperação judicial da Companhia e de sociedades sob seu controle que integram o polo ativo do Processo de Recuperação Judicial (“Grupo Eternit”), que tramita perante a 2ª Vara de Falências e Recuperações Judiciais da Comarca de São Paulo/SP.

O plano de recuperação judicial está **disponível no site de RI** da Companhia ([www.eternit.com.br/ri](http://www.eternit.com.br/ri)).

## Classe I

### **Credores Trabalhistas e Advogados: R\$ 578.778,43**

- Pagamento de até R\$ 250 mil em até 12 meses, contados da data de homologação.
- Valores que excederem os R\$ 250 mil serão pagos com *equity*.
  - Média dos 2 maiores valores: a ser definido (i) Valor Econômico, (ii) Valor Patrimonial, (iii) Valor de Mercado.

## Classe II

### **Créditos com Garantia Real: R\$ 36.225.174,33**

- 9 anos com juros de 6,83% a.a.
- Eventuais novos credores nesta classe serão pagos desta forma até R\$ 40 milhões.
- Valores que excederem os R\$ 40 milhões serão pagos na mesma forma da classe III.

## Classe IV

### **Credores Micro e Pequenas Empresas: R\$ 4.461.662,02**

- Pagamento de até R\$ 1.000,00 para cada credor da Classe IV, em parcela única 180 dias após a aprovação do PRJ.
- Para o saldo remanescente, pagamento de até R\$ 250 mil à taxa de 100% do CDI em até 18 meses.
- Valores que excederem R\$ 250 mil terão as mesmas condições da Classe III.

\* Condições presentes no plano protocolado. Um novo plano poderá ser protocolado com diferentes condições

## Classe III (Quirografários)

Quirografários: R\$ 174.170.287,62 e US\$ 7.970.817,89

### Opção A:

- Pagamento inicial de até R\$1.800,00 para cada credor, em parcela única 180 dias após a aprovação do PRJ. Pagamento do saldo remanescente, limitado a R\$ 50 MM, em 2 tranches, sendo:

- A** 15% do crédito remanescente: pagamento com a geração de caixa operacional, com carência de 18 meses de juros e principal e 20 parcelas trimestrais (5 anos), a CDI + 1% a.a.
- B** Até 65% do crédito: serão pagas em uma parcela Bullet, com amortização antecipada com parte dos recursos dos eventos de liquidez. 20% de deságio sobre o saldo remanescente.

### Opção B:

- Pagamento inicial de até R\$1.800,00 para cada credor, em parcela única 180 dias após a aprovação do PRJ. Pagamento do saldo remanescente, limitado a R\$ 50 MM, em 2 tranches, sendo:

- A** 15% do crédito remanescente: pagamento com a geração de caixa operacional, com carência de 18 meses de juros e principal e 28 parcelas trimestrais (7 anos), a CDI + 1% a.a.
- B** Até 85% do crédito: serão pagas em uma parcela Bullet, com amortização antecipada com parte dos recursos dos eventos de liquidez.

## Equipe de RI

**Rodrigo Lopes da Luz**

**Paula D. A. Barhum Macedo**

Telefone: (11) 3194-3881

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

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

---

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