



Local Conference Call
Mills - Estruturas e Serviços de Engenharia
Resultados do Segundo Trimestre de 2017
09 de agosto de 2017

Operadora: Bom dia senhoras e senhores. Sejam bem vindos à teleconferência da Mills, onde serão discutidos os resultados do segundo trimestre de 2017. No momento, todos os participantes estão conectados apenas como ouvintes e mais tarde será aberta a sessão de perguntas e respostas.

Caso seja necessária a ajuda de um operador durante a teleconferência, basta teclar “asterisco zero”. Cabe lembrar que esta teleconferência está sendo gravada e traduzida simultaneamente para o idioma inglês. Perguntas podem ser feitas normalmente pelos participantes conectados no exterior. A gravação estará disponível no website da Empresa no endereço, www.mills.com.br/ri.

Essa teleconferência está sendo transmitida simultaneamente pela internet, também com acesso pelo site da empresa www.mills.com.br/ri.

Antes de prosseguir, gostaria de esclarecer que eventuais declarações que possam ser feitas durante essa teleconferência, relativas às perspectivas e aos negócios da Companhia, bem como projeções, constituem-se em previsões baseadas nas expectativas da administração em relação ao futuro da Mills. Essas expectativas estão sujeitas às condições macroeconômicas, riscos de mercado e outros fatores.

Conosco, hoje, estão:

- Sr. Sergio Kariya – Diretor Presidente;
- Sr. Gustavo Zeno – Diretor Administrativo Financeiro e de Relações com Investidores;
- E a equipe de Relações com Investidores

Para abrir a teleconferência do 2º trimestre de 2017, passo a palavra para o Diretor Presidente, Sérgio Kariya.



Sr. Sergio Kariya:

Bom dia a todos. Muito obrigado por participarem desta conferência telefônica.

A atividade econômica tem sido impulsionada pela redução da inflação e dos juros. Por outro lado, o principal setor que atuamos, a Construção, ainda permanece desfavorável, com a taxa de investimento público federal acumulado até maio desse ano atingindo 0,39% do PIB, o menor patamar desde 2003. O saldo de empregos formais no setor de construção civil permanece negativo, assim como o PIB da Construção Civil que encerrou o primeiro trimestre em 6,3% negativos.

Em face a isso, nossos esforços para aumentar nossa presença nos setores não construção tem sido relevantes e já representam 38% do total de receita da Mills ou mais da metade da receita da Rental. A troca de mix de plataformas aéreas da Rental foi iniciada neste trimestre o que nos permitirá ter uma frota mais adequada para este segmento de mercado.

Enquanto isso estamos trabalhando arduamente na disciplina de capital e nos processos comerciais e operacionais. Concluimos neste trimestre a mudança da filial de Osasco para Cotia, e avançamos no processo de desmobilização das filiais de Construção dentro de nossas estimativas. A Companhia continua tomando ações para preservação de caixa.

Realizamos neste trimestre uma convenção comercial com 100% do time, esta iniciativa visa aproveitar este período e manter o time capacitado e motivado para continuarmos diferenciando a Mills perante ao mercado em que atuamos.

Agora, para falar mais especificamente do resultado do trimestre, passo a palavra ao Gustavo Zeno, nosso CFO e DRI.



Sr Gustavo Zeno

Bom dia a todos. Muito obrigado por participarem desta conferência telefônica.

A atividade econômica tem sido impulsionada pela redução da inflação e dos juros. Por outro lado, o principal setor que atuamos, a Construção, ainda permanece desfavorável, com a taxa de investimento público federal acumulado até maio desse ano atingindo 0,39% do PIB, o menor patamar desde 2003. O saldo de empregos formais no setor de construção civil permanece negativo, assim como o PIB da Construção Civil que encerrou o primeiro trimestre em 6,3% negativos.

Em face a isso, nossos esforços para aumentar nossa presença nos setores não construção tem sido relevantes e já representam 38% do total de receita da Mills ou mais da metade da receita da Rental. A troca de mix de plataformas aéreas da Rental foi iniciada neste trimestre o que nos permitirá ter uma frota mais adequada para este segmento de mercado.

Enquanto isso estamos trabalhando arduamente na disciplina de capital e nos processos comerciais e operacionais. Concluímos neste trimestre a mudança da filial de Osasco para Cotia, e avançamos no processo de desmobilização das filiais de Construção dentro de nossas estimativas. A Companhia continua tomando ações para preservação de caixa.

Realizamos neste trimestre uma convenção comercial com 100% do time, esta iniciativa visa aproveitar este período e manter o time capacitado e motivado para continuarmos diferenciando a Mills perante ao mercado em que atuamos.

Agora, para falar mais especificamente do resultado do trimestre, passo a palavra ao Gustavo Zeno, nosso CFO e DRI.

Passando para o slide seguinte, mostramos a evolução da receita. Na visão consolidada, a receita líquida superou em 6,8% a receita do trimestre anterior. Esta melhora foi em virtude da maior receita de venda de seminovos e indenização. Sobre a unidade de negócio Construção, conforme demonstrado nos gráficos de variação da receita de locação e taxa de utilização, continuamos com queda na utilização física, porém, quando



analisamos a receita ela foi impactada positivamente pela troca de mix de equipamentos. Atualmente estamos participando de obras menores de Infraestrutura, com menor volume de equipamentos porém, com alguns equipamentos que chamamos internamente de Especiais. Esses equipamentos tem um preço maior quando comparados com as formas e escoramentos tradicionais devido a maior complexidade. Sobre a unidade de negócio Rental tivemos um leve aumento na taxa de utilização, que passou de 52,9% no primeiro trimestre de 2017 para 53,3% neste trimestre, porém, continuamos sofrendo pressão de preços devido além de fatores de mercado, o aumento do percentual de locações para o setor de não construção. , Neste setor, na maioria das vezes, utiliza equipamentos que possuem um preço médio mais baixo, impactando o preço médio global.

No slide 5, decompomos o Ebitda do trimestre. O Ebitda CVM no trimestre foi de R\$11,8 milhões negativos e no semestre foi de R\$28,1 milhões também negativos. Caso excluíssemos o resultado de vendas de seminovos e os itens não recorrentes, o Ebitda seria de R\$6,8 milhões negativos no trimestre e R\$1,3 milhão negativo no acumulado do ano.

No slide seguinte, de número 6, mostramos a evolução da PDD e da inadimplência nos últimos trimestres. Neste trimestre, a despesa de PDD foi influenciada pelo não cumprimento de algumas confissões de dívidas que foram responsáveis pelo resultado positivo obtido no trimestre anterior. O esforço contínuo para redução do saldo do contas a receber nos permitiu ter uma queda no percentual de vencidos de 1 a 60 dias. Seguimos focados na recuperação desses valores, porém, dependemos também da saúde financeira dos nossos clientes.

Como acreditamos que Ebitda não seja a melhor métrica de enxergar a geração de caixa operacional da Companhia, apresentamos no slide 7 a reconciliação do Ebitda com o fluxo de caixa operacional ajustado pelas variações monetárias ativas e passivas líquidas, investimentos em bens de locação e juros pagos. Para considerarmos que o Ebitda seja uma boa Proxy do fluxo de caixa operacional da Companhia, precisamos excluir algumas provisões e a baixa de ativos. As barras indicadas em cinza indicam as variações entre trimestres.



Neste trimestre investimos R\$9,8 milhões, sendo R\$7,1 milhões em bens de locação. Desse montante, R\$1,9 milhão foi para a troca de mix da frota da Rental. Este investimento não tem um impacto no caixa, pois estamos vendendo algumas plataformas aéreas de modelos menos demandados para comprar plataformas menores e adequar nosso mix de portfólio para atacar o setor de não construção.

É importante apresentarmos os contratos de venda de equipamentos que estão sendo tratados, por este motivo, peço que passem o slide 8.

No slide 8 detalhamos os desinvestimentos de equipamentos da Rental. Estamos trabalhando simultaneamente em três contratos. O primeiro contrato é para a venda de 170 manipuladores, já divulgado e assinado no trimestre passado e classificado como ativos disponíveis para a venda. Esta venda está em linha com a estratégia da Companhia de reduzir a operação com este tipo de ativo que demanda um elevado custo de manutenção e tem alta ociosidade. Os outros dois contratos assinados nesse trimestre são para a venda de 108 plataformas aéreas. O foco é substituir alguns modelos de maior porte e baixa taxa de utilização, por modelos elétricos de menor porte, em linha com nossa estratégia de adequação do mix da frota para aumentar nossa exposição ao mercado de não-construção. Até o momento já vendemos 28 e compramos 23 plataformas aéreas de diferentes modelos. Continuaremos fazendo este movimento de troca de mix até o final do ano, quando é previsto se encerrar o último contrato de venda. Outros detalhes dessas vendas podem ser vistos na nota explicativa 7 do ITR do 2T17.

No próximo slide, o de número 9, podemos ver a geração de fluxo de caixa operacional da Companhia. A Companhia continua com disciplina de capital, buscando a preservação de caixa.

No próximo slide, apresentamos os dados sobre o nosso endividamento. Conforme acordado na AGD realizada no dia 22 de Março, uma parte de nosso caixa está em depósitos bancários vinculados, o saldo é composto de 50% do saldo devedor das debentures. Com isso, encerramos o trimestre com R\$70 milhões em caixa e R\$194



milhões em depósitos bancários vinculados. A dívida líquida da Companhia no final do trimestre foi de R\$123 milhões.

No slide 11 destacamos nossos Covenants.

Para finalizar os comentários sobre o desempenho, no slide 12 expomos nossos dados históricos desde o ano de 2010 assim como os últimos 12 meses encerrados no segundo trimestre de 2017. Os slides seguintes detalham algumas informações sobre o desempenho de cada unidade de negócio.

Para concluir, gostaria de enfatizar que o ano de 2017 será mais um ano desafiador, principalmente para o segmento de construção, com a baixo volume de investimentos do setor público e privado. Continuamos focados na disciplina de capital, com esforços de redução de custos e melhoria de eficiência, buscando oportunidades para geração de valor para nossos acionistas.

E agora estaremos disponíveis para a sessão de perguntas

Sr. Sergio Kariya:

Gostaria de reforçar que o resultado apresentado ilustra o cenário econômico que a Companhia está inserida. As ações de fomento à utilização de acesso mecanizado nas indústrias tem se mostrado assertivas. O mercado Brasileiro tem um potencial enorme para ampliar a utilização destes equipamentos e continuaremos a reforçar nosso trabalho no aumento cultura do uso de plataformas aéreas nas mais diferentes indústrias.

Nosso resultado, conforme detalhado pelo Zeno, reflete a reestruturação que a Companhia está realizando. Esta reestruturação é necessária para sermos ainda mais eficientes e remunerarmos melhor o capital.

Muito obrigado a todos e estamos à disposição para responder as perguntas.



Sessão de Perguntas e Respostas

Operadora: Senhoras e senhores, iniciaremos agora a sessão de perguntas e respostas. Para fazer uma pergunta por favor digitem asterisco um. Para retirar a pergunta da lista digitem asterisco dois.

Senhoras e senhores lembrando que para fazer perguntas basta digitar asterisco um.

Encerramos neste momento a sessão de perguntas e respostas. Gostaria de passar a palavra ao Sr. Sergio Kariya para as considerações finais. Por favor senhor Sergio pode prosseguir.

Sr. Sergio:

Prezados, gostaria de agradecer a participação de vocês na conferência telefônica sobre os resultados da Mills do segundo trimestre de 2017. A equipe de Relações com Investidores encontra-se à disposição para dúvidas ou esclarecimentos adicionais. Muito obrigada.

Operadora: A áudio conferência da Mills está encerrada. Agradecemos a participação de todos e tenham um bom dia, obrigada.