



**4T2019
e 2019**

**Apresentação
de Resultados**

Disclaimer

Esta apresentação pode incluir declarações que apresentem expectativas da Administração da Mills Estruturas e Serviços de Engenharia S/A (“Mills”) sobre eventos ou resultados futuros. Tais declarações têm como base crenças e suposições de nossa Administração tomadas dentro do nosso melhor conhecimento e informações a que a Mills atualmente tem acesso. Todas as declarações, quando baseadas em expectativas futuras e não em fatos históricos, envolvem vários riscos, incertezas e não são garantias de desempenho. A Mills e seus empregados não podem garantir que tais declarações venham a ser corretas. Tais riscos e incertezas incluem fatores relativos à economia brasileira, ao mercado de capitais, aos setores de infraestrutura, imobiliário, de óleo e gás, pressões da concorrência, entre outros, e a regras governamentais, que estão sujeitos à mudança sem prévio aviso. Para obter informações adicionais sobre fatores que possam originar resultados diferentes daqueles estimados pela Mills, favor consultar os relatórios arquivados na Comissão de Valores Mobiliários – CVM.

Diferenciais para enfrentar a crise

- * A Companhia está com caixa líquido e perfil de dívida alongado, em situação privilegiada para enfrentar um cenário mais pessimista que se apresentar neste ano;
- * Tem suas receitas oriundas de diversos setores da economia e regiões do Brasil;
- * Maior robustez com a consolidação do mercado resultante da incorporação da Solaris;
- * Management e time experientes em gestão de crise;
- * Disciplina e austeridade de capital;

Algumas ações em andamento

- * Implementação de medidas preventivas visando minimizar os impactos decorrentes da pandemia do COVID-19, tanto no que se refere à saúde e segurança dos nossos colaboradores e da sociedade, quanto à continuidade dos negócios com nossos clientes, tais como:
 - adoção da modalidade de home office tanto quanto possível;
 - intensificação de procedimentos de higiene pessoal;
 - adoção de quarentena para casos específicos;
 - suspensão de viagens e treinamentos, dentre outras;
- * Negociação com fornecedores para mitigar o risco de aumento de preço em função da variação cambial e para garantir a disponibilidade, como por exemplo, aquisição antecipada de peças e outros insumos;
- * Reavaliação do ritmo de execução de alguns projetos da Companhia, como adequação da frota de equipamentos, projetos de TI e integração de filiais;

Introdução – Principais Destaques do 4T19 e 2019



- EBITDA ajustado combinado total em 2019 de R\$128,6 milhões, 52% maior do que o registrado para 2018 combinado.



Rental:

- Receita líquida de locação de 2019 apresentou crescimento de 16,3% em relação ao ano de 2018, em bases combinadas.

- Crescimento de 37,3% do EBITDA ajustado em comparação ao ano de 2018, em bases combinadas.



Construção:

- No 4T19, apresentou maior receita líquida de locação desde 1T18, com crescimento de 20% em relação ao trimestre anterior.

- EBITDA ajustado de R\$18,6 milhões negativos em 2019, sendo 17,7% menor que o ano anterior

- Até o final de 2019, unificamos 11 das 17 filiais planejadas para serem unificadas até o final de 2020.

- Encerramos o 4T19 com saldo de disponibilidades de R\$124,9 milhões, dívida bruta de R\$ 91,6 milhões e, assim, com caixa líquido de R\$33,3 milhões;

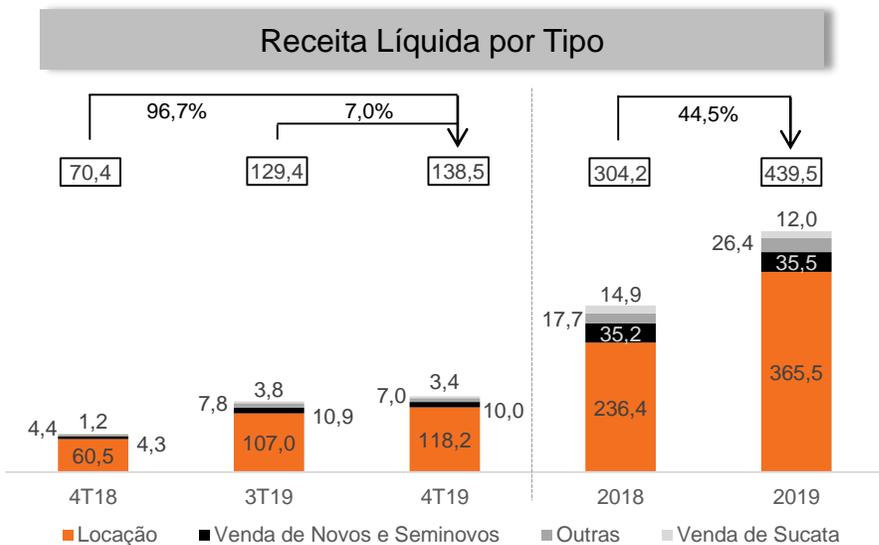
- 4ª emissão de debêntures simples no valor de R\$100 milhões, em Março/2020



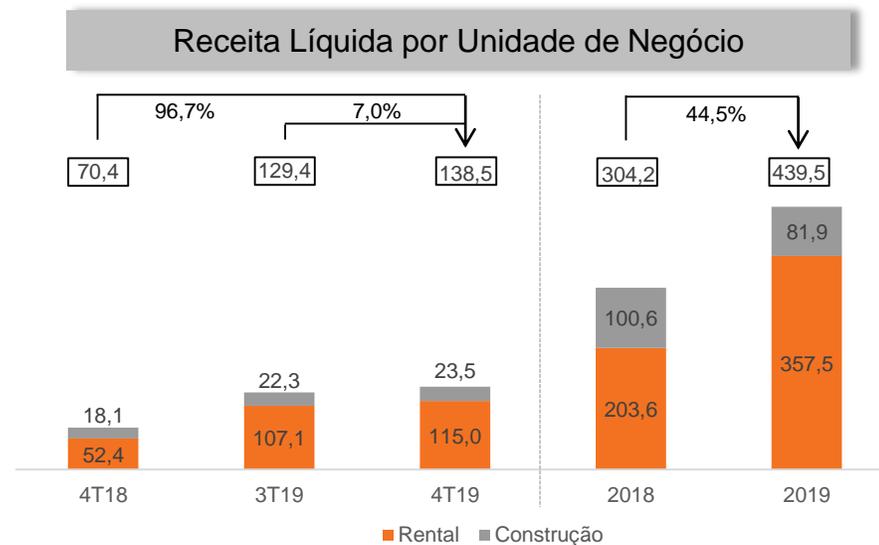
Consolidado – Receita

Em R\$ milhões

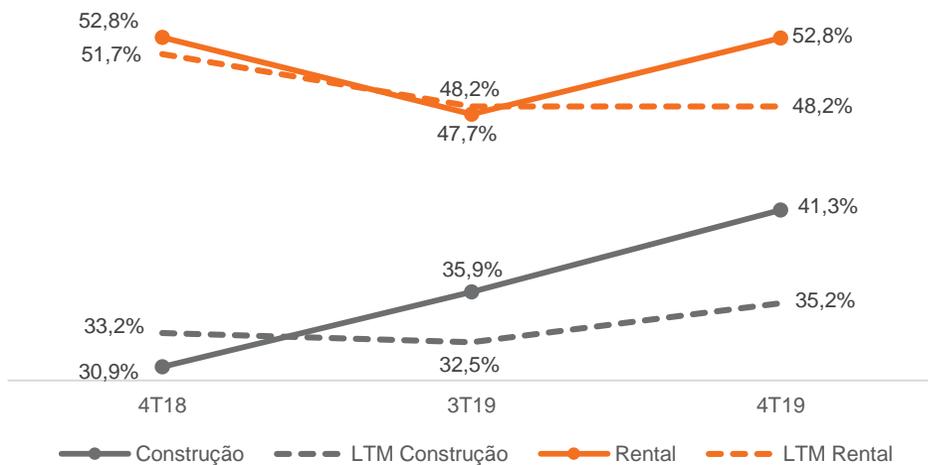
Receita Líquida por Tipo



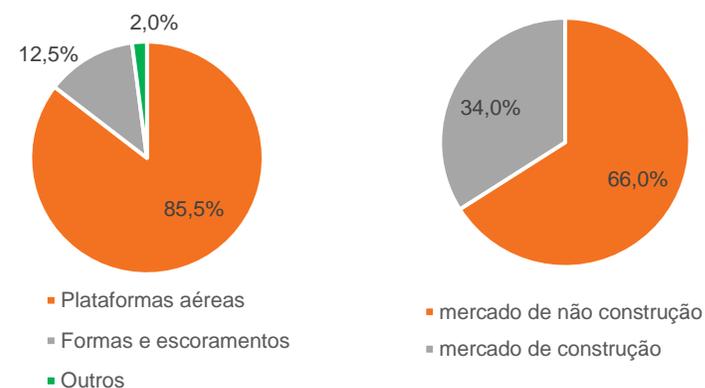
Receita Líquida por Unidade de Negócio



Taxa de Utilização (física)

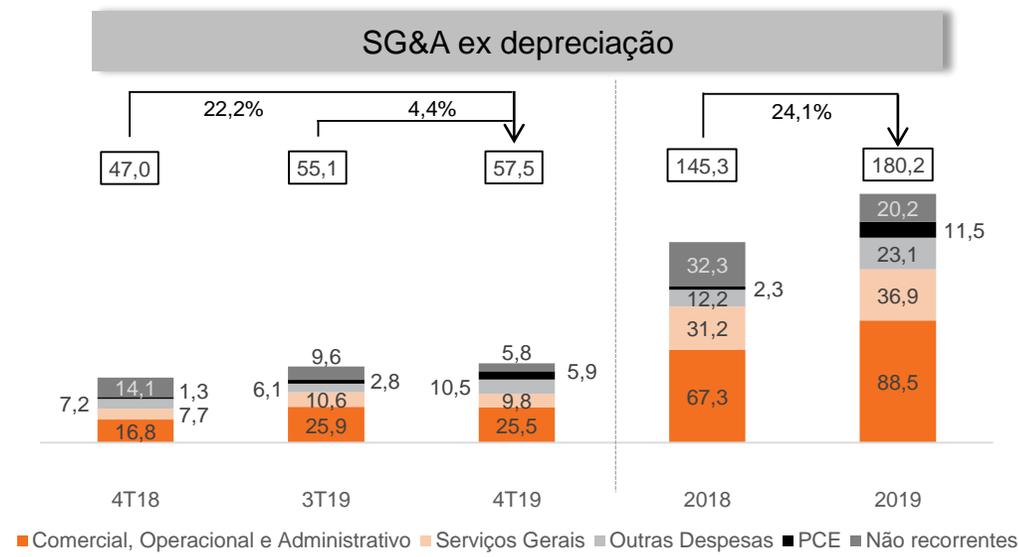
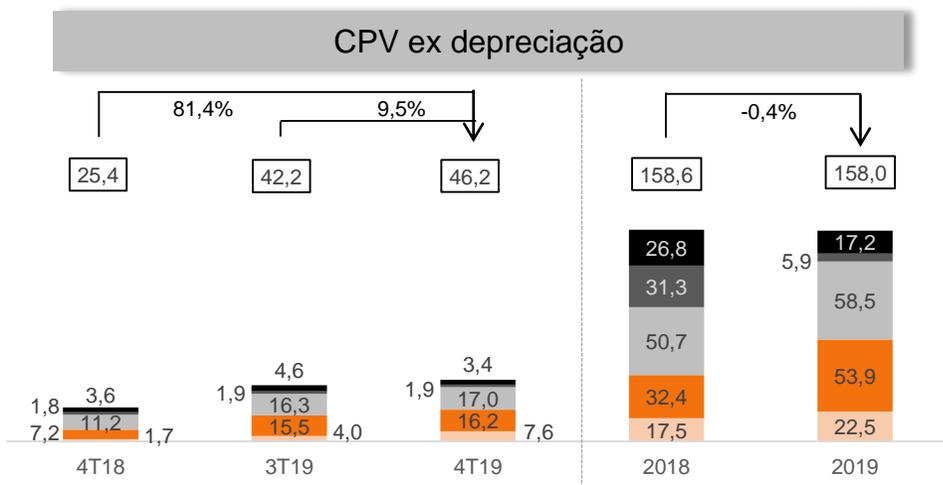
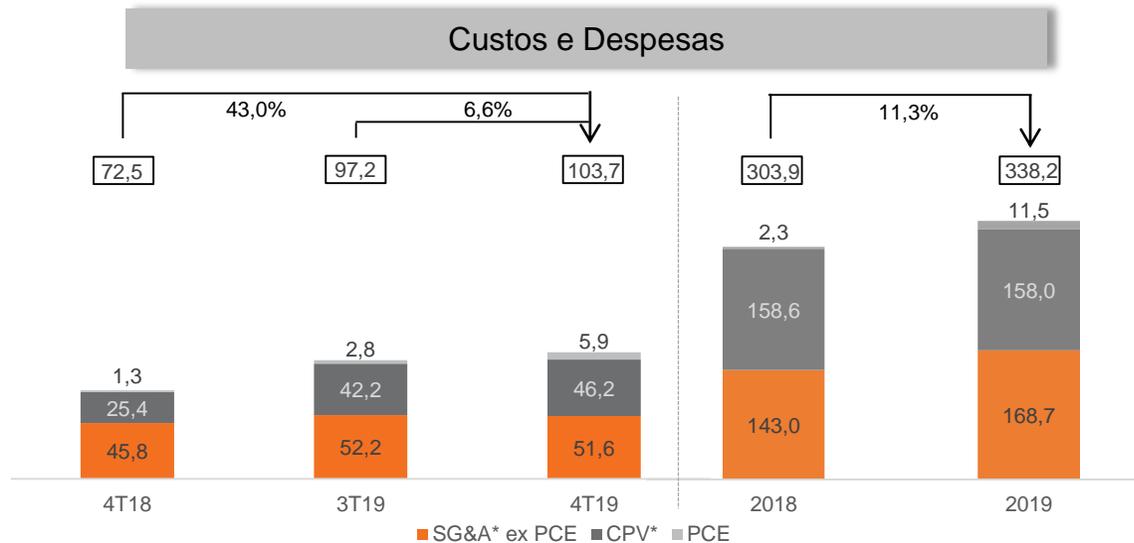


Receita Líquida de Locação 4T19



Consolidado – Custos e Despesas*

Em R\$ milhões



- Custo das vendas de equipamentos novos e seminovos
- Custo de venda de sucata
- Pessoal
- Material de Consumo e Manutenção e Reparo
- Outros

*Excluindo o efeito do IFRS16.

Consolidado – Itens Não Recorrentes

Em R\$ milhões



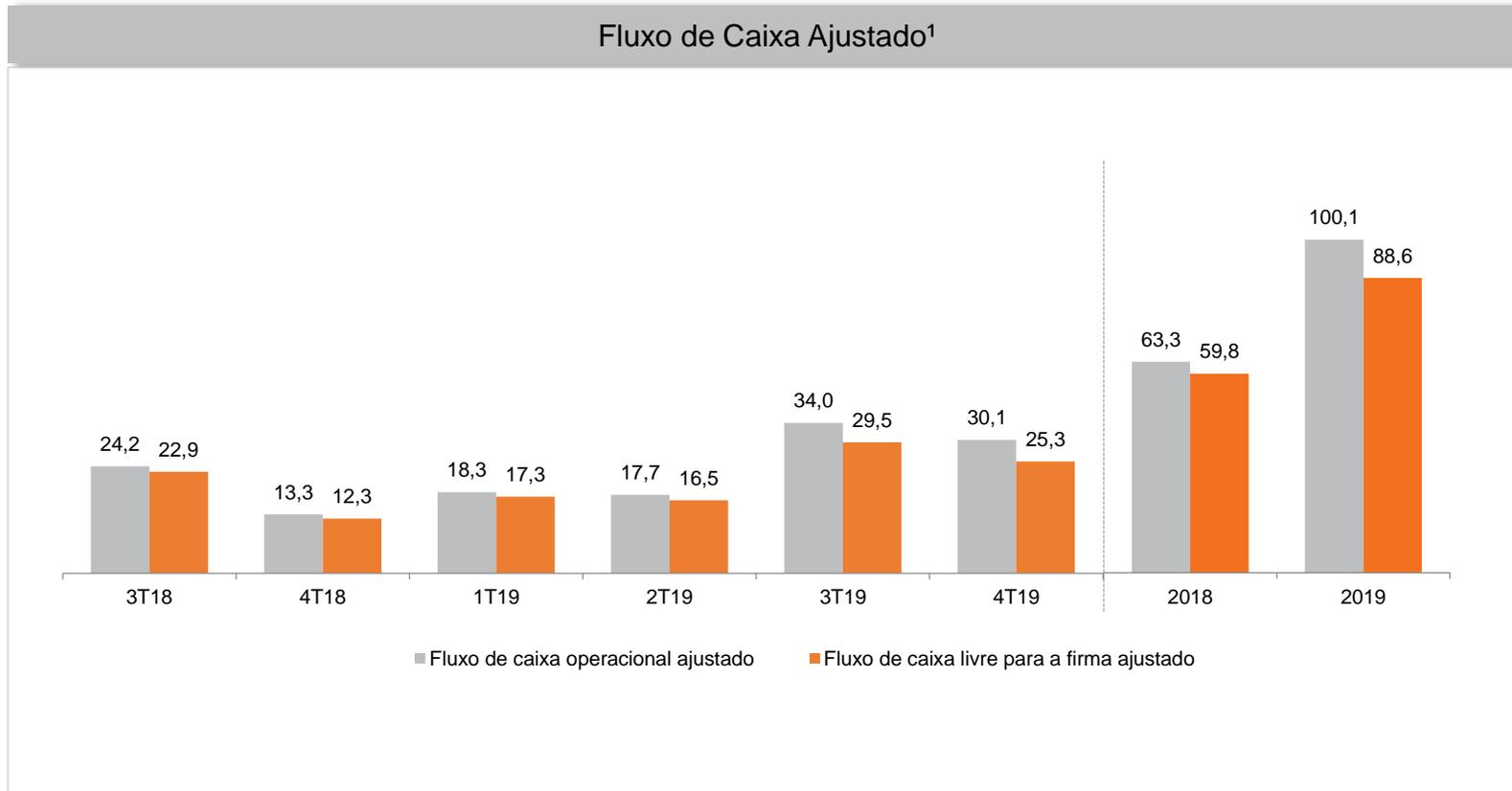
- Despesas com o fechamento e desmobilização de filiais
- Redimensionamento dos equipamentos voltados para o mercado de edificações leves (resultado de sucata)
- Mudanças organizacionais
- Combinação de negócios entre Mills e Solaris

Abertura Itens Não Recorrentes								
Itens não recorrentes - em R\$ milhões	4T18	3T19	4T19	2018	2019	(C)/(A)	(C)/(B)	(E)/(D)
	(A)	(B)	(C)	(D)	(E)			
Total itens não recorrentes	-13,6	-5,6	-2,5	-43,5	-8,9	-81,9%	-56,3%	-79,6%
Despesas redimensionamento	-2,9	2,9	-0,1	-32,1	6,3	-95,2%	-104,8%	-119,7%
Desmobilização filiais	-3,4	-1,1	-3,5	-20,9	-5,0	3,7%	213,2%	-75,9%
Receita venda de seminovos	2,5	3,1	2,6	15,5	8,0	2,4%	-17,5%	-48,5%
Custo venda de seminovos	-1,4	-1,0	-0,7	-10,4	-2,7	-53,6%	-32,2%	-73,7%
Receita venda de sucata	1,2	3,8	3,4	14,9	12,0	194,1%	-10,0%	-19,4%
Custo venda de sucata	-1,8	-1,9	-1,9	-31,2	-5,9	8,2%	1,1%	-81,2%
Combinação de negócios Mills e Solaris	-5,3	-7,9	-2,0	-5,3	-14,0		-75,0%	163,4%
Despesas para capturar sinergias	0,0	-2,7	-1,8	0,0	-8,8		-31,0%	
Outras despesas incorporação	-5,3	-5,2	-0,1	-5,3	-5,2	-97,7%	-97,6%	-1,6%
Outras despesas não recorrentes	-5,4	-0,7	-0,4	-6,1	-1,2	-93,4%	-45,8%	-80,0%
Despesas Mills SI	-5,4	-0,7	-0,4	-6,1	-1,2	-93,4%	-45,8%	-80,0%

¹Venda em 2013.

Consolidado – Fluxo de Caixa Ajustado

Em R\$ milhões



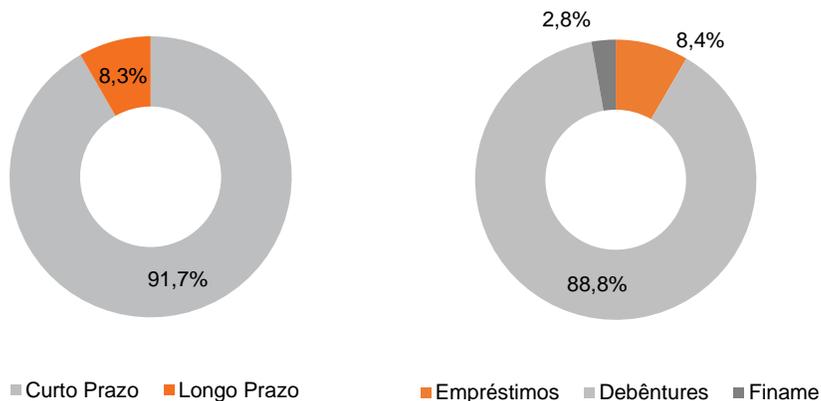
¹ O fluxo de caixa operacional ajustado desconsidera juros pagos referentes as debêntures e Finame, investimento em locação e variações monetárias ativa e passiva líquidas. O fluxo de caixa livre para a firma desconsidera os juros referentes as debêntures e Finame e variações monetárias ativa e passiva líquidas.

Consolidado – Endividamento

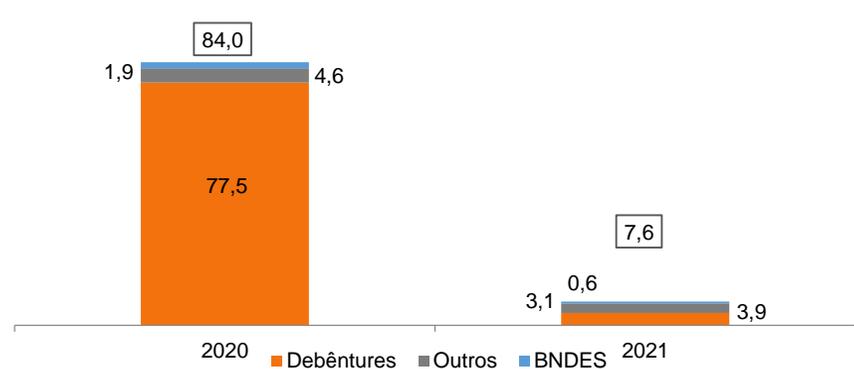
Em R\$ milhões

❖ O prazo médio ponderado das nossas dívidas consolidadas em 31 de dezembro de 2019 foi de 0,8 ano, a um custo de CDI + 5,83% a.a.

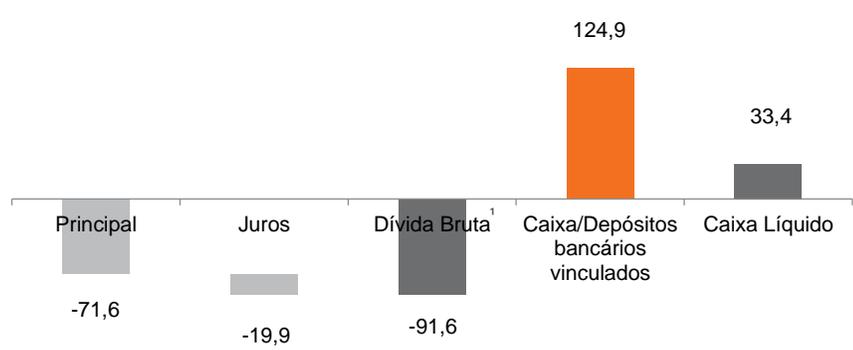
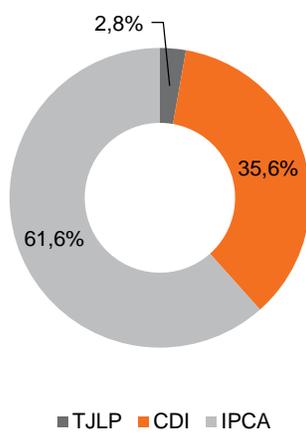
Perfil Dívida Bruta



Cronograma de pagamento da dívida¹



Endividamento em 31/12/2019



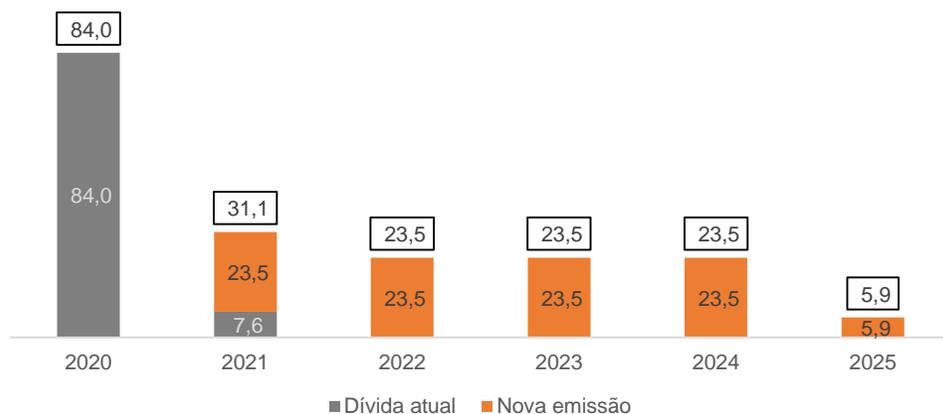
¹Considera os juros acumulados do período.

Consolidado – Endividamento

Em R\$ milhões

- ❖ Em 3 de março de 2020, foi aprovada pelo Conselho de Administração a 4ª emissão de debêntures pela Mills, concluída em 10 de março de 2020.

Perfil Dívida Bruta com nova emissão



- ❖ A Emissão é composta por 100.000 (cem mil) Debêntures com valor nominal unitário de R\$ 1.000,00 (mil reais), totalizando, portanto, R\$ 100.000.000,00 (cem milhões de reais), com as respectivas garantias fiduciárias previstas nos documentos da Emissão.

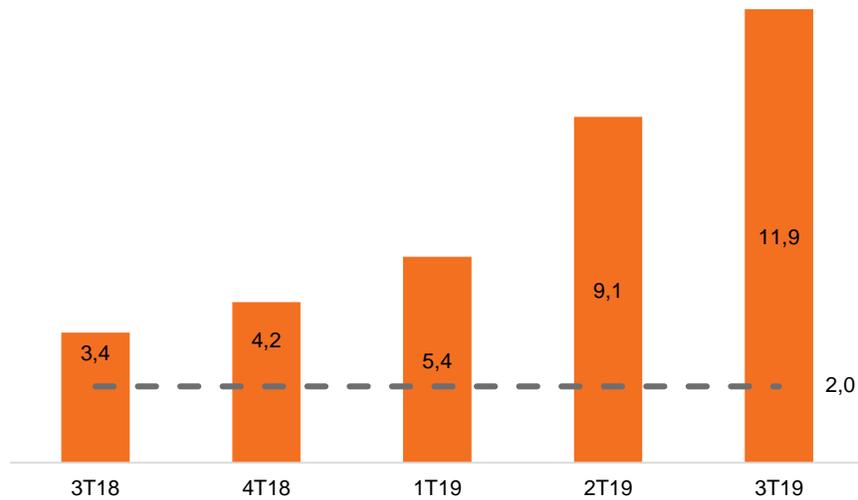
- ❖ A amortização do principal será realizada trimestralmente, após um ano de carência, com juros correspondentes a taxa do CDI+2,35% ao ano.

- ❖ Os recursos líquidos captados pela Companhia por meio da Emissão serão destinados ao pagamento de dívidas, adequação e/ou renovação da frota de equipamentos e ao reforço de caixa da Companhia, no âmbito de sua gestão ordinária do negócio.

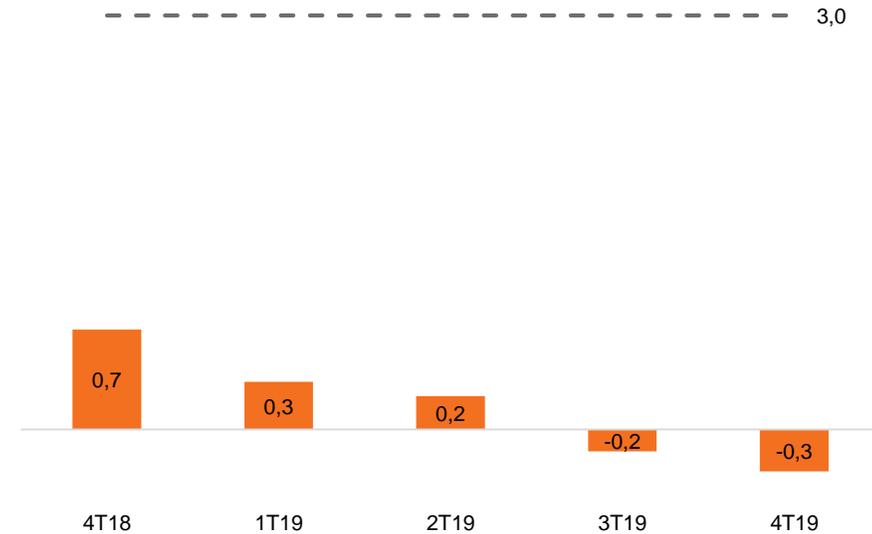
Consolidado – Indicadores de Dívida

Em R\$ milhões

EBITDA ajustado LTM /Resultado Financeiro



Dívida Líquida/EBITDA ajustado LTM



❖ Covenants das debêntures da Mills:

- (1) EBITDA Ajustado LTM*/Resultado financeiro $\geq 2,0$; e
- (2) Dívida líquida/EBITDA Ajustado LTM* $\leq 3,0$.

Consolidado – Sumário Financeiro

Em R\$ milhões

	2016	2017	2018	2019	% Part
Receita Líquida					
Consolidado	396,6	296,3	304,2	439,5	100,0%
Construção	182,3	115,0	100,6	81,9	33,1%
Rental	214,3	181,3	203,6	357,5	66,9%
EBITDA					
Ebitda	40,9	-37,3	0,3	119,3	100,0%
Construção	-15,9	-69,5	-53,6	-6,1	-5,1%
Rental	59,8	31,9	60,0	126,6	106,2%
Outros	-3,1	0,4	-6,0	-1,2	-1,0%
Margem Ebitda					
Consolidado	10,3%	-12,6%	0,1%	27,1%	100,0%
Construção	-8,7%	-60,5%	-53,3%	-7,5%	-15,6%
Rental	27,9%	17,6%	29,4%	35,4%	158,6%
Capex bruto (regime de competência)					
Consolidado	5,5	29,5	4,6	11,5	100,0%
Locação - Construção	1,8	8,0	0,4	0,1	1,1%
Locação - Rental	0,1	9,5	1,3	6,0	51,7%
Bens de Uso e Intangíveis	3,6	12,0	2,9	5,4	47,2%
Taxa de Utilização (física)					
Construção	41,5%	37,5%	33,2%	35,2%	
Rental	55,1%	55,8%	51,7%	48,2%	
Fluxo de Caixa					
Fluxo de Caixa Operacional Ajustado	157,0	50,2	63,3	100,1	
Fluxo de Caixa Livre para a Firma Ajustado	172,7	49,2	59,8	88,6	

¹ O fluxo de caixa operacional ajustado desconsidera juros pagos referentes as debêntures e Finame, investimento em locação e variações monetárias ativa e passiva líquidas. O fluxo de caixa livre para a firma desconsidera os juros referentes as debêntures e Finame e variações monetárias ativa e passiva líquidas.

² Não considera impairment da Rohr de R\$6,0 milhões em 2017.

*Combinado – Sumário Financeiro

Em R\$ milhões

Mills Solaris Combinado*	4T18	3T19	4T19	2018	2019	(C)/(A)	(C)/(B)	(E)/(D)
R\$ milhões	(A)	(B)	(C)	(D)	(E)			
Receita Líquida	122,0	129,4	138,5	474,9	498,2	13,5%	7,0%	4,9%
Locação	100,3	107,0	118,2	375,3	416,5	17,8%	10,4%	11,0%
Outras	18,1	15,5	14,4	69,1	61,7	-20,3%	-7,1%	-10,8%
Não Recorrentes	3,7	6,9	5,9	30,4	20,0	62,8%	-13,4%	-34,3%
COGS (ex. depreciação e IFRS16)	-44,5	-42,2	-46,2	-224,1	-177,8	3,9%	9,5%	-20,6%
Locação (pessoal, depósitos, etc.)	-33,0	-35,7	-39,4	-151,4	-149,6	19,2%	10,2%	-1,2%
Outros	-8,2	-3,6	-4,2	-31,0	-19,6	-48,6%	17,9%	-36,9%
Não Recorrentes	-3,2	-2,9	-2,6	-41,7	-8,6	-19,5%	-10,3%	-79,3%
SG&A (ex. depreciação, IFRS16 e PCE)	-70,6	-52,2	-51,6	-213,7	-188,2	-26,8%	-1,1%	-11,9%
Comercial, Operacional e Administrativo	-28,1	-25,9	-25,5	-111,4	-101,7	-9,1%	-1,3%	-8,7%
Serviços Gerais	-11,2	-10,6	-9,8	-44,5	-41,4	-12,7%	-7,7%	-6,9%
Outras despesas	-8,6	-6,1	-10,5	-17,0	-23,9	21,3%	71,0%	41,2%
Não Recorrentes	-22,6	-9,6	-5,8	-40,8	-21,2	-74,2%	-39,4%	-48,1%
PCE	-1,3	-2,8	-5,9	-4,6	-13,4	352,5%	106,9%	188,8%
Não Recorrentes	-22,2	-5,6	-2,5	-52,1	-9,8	-88,9%	-56,3%	-81,1%
Depreciação	-41,6	-47,9	-35,4	-166,1	-160,9	-14,9%	-26,1%	-3,2%
EBITDA Ajustado	27,9	37,8	37,3	84,6	128,6	33,9%	-1,3%	52,0%
Margem EBITDA Ajustado %	23,5%	30,9%	28,2%	19,0%	26,9%			
Lucro (Prejuízo Líquido)	43,4	-19,4	-2,7	-104,2	-44,5	-106,2%	-86,1%	-57,3%
Saldo de Caixa	145,6	109,9	124,9	145,6	124,9	-14,2%	13,7%	-14,2%

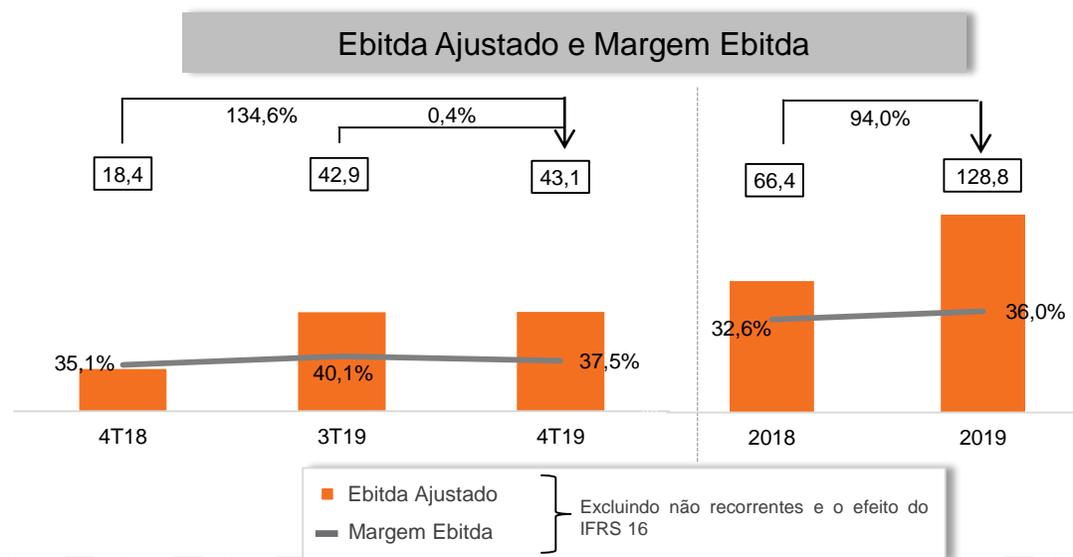
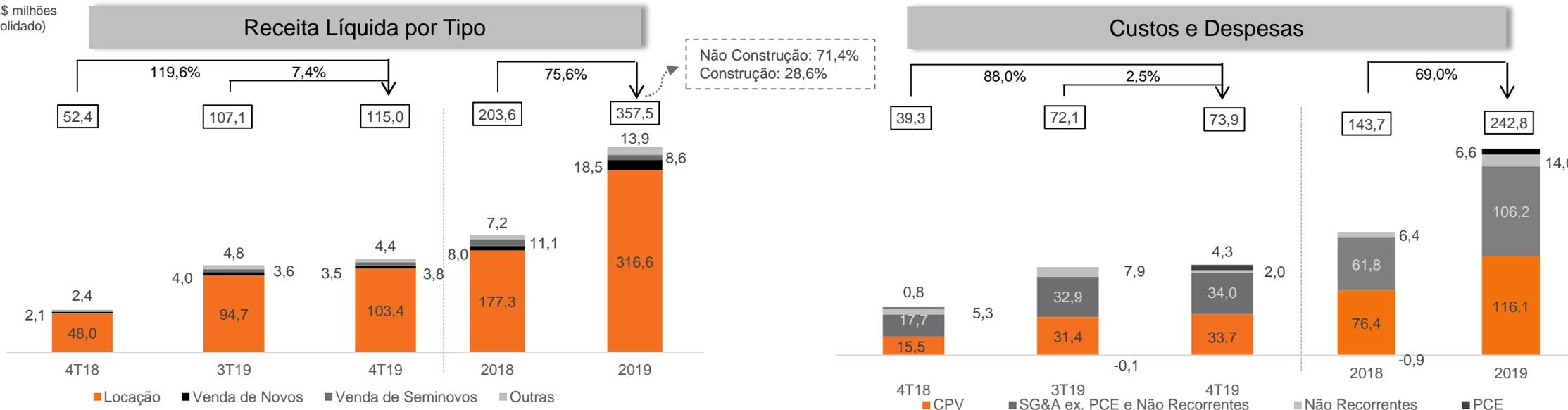
* Informações “combinadas” referem-se à soma dos resultados de Mills e Solaris para o período especificado.



RENTAL

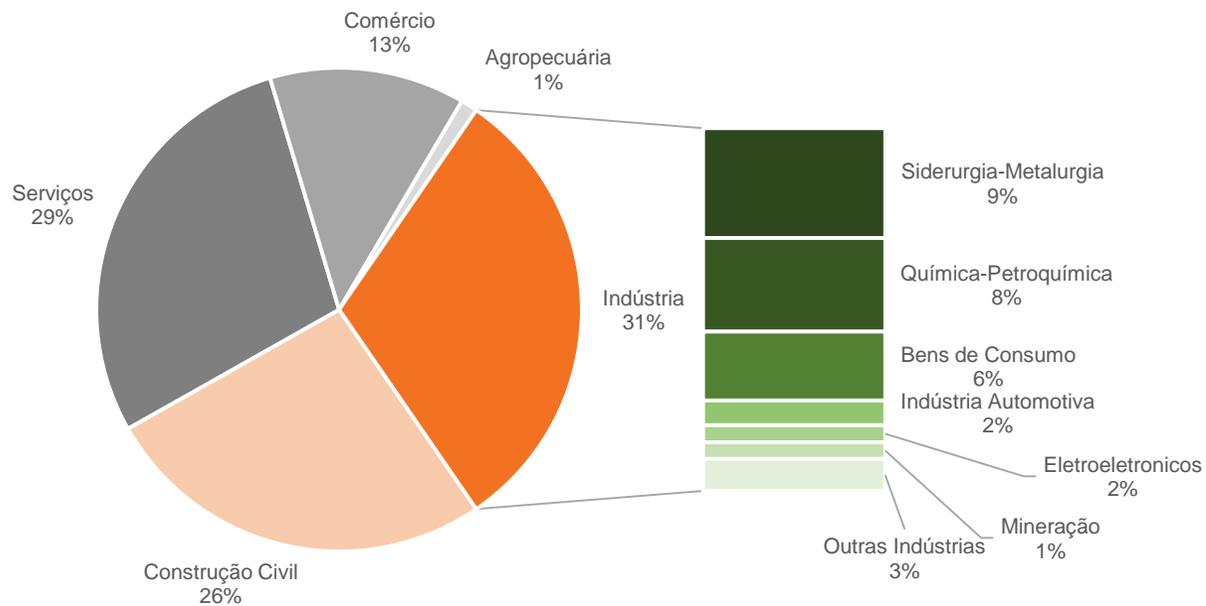
Rental – Desempenho Financeiro Consolidado

Em R\$ milhões (consolidado)

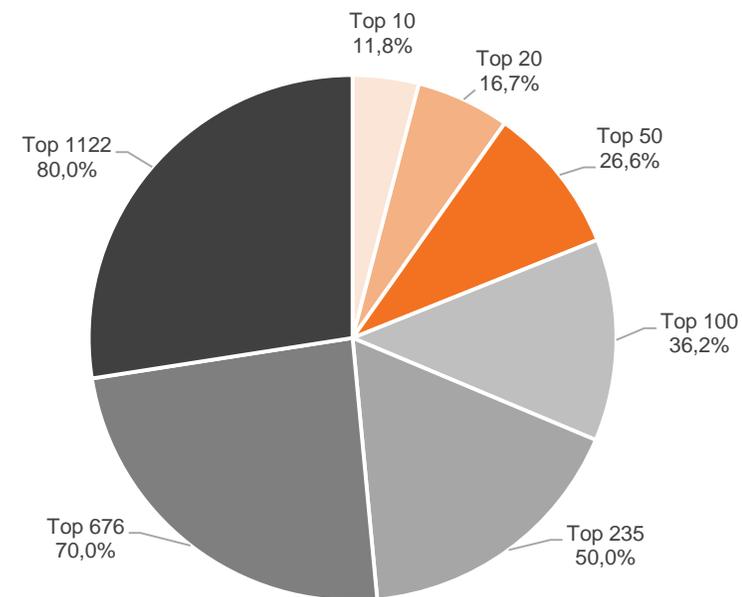


Rental – Base diversificada de clientes

Receita Líquida por Tipo – 4T19



Número de clientes* X Faturamento - 2019



*aproximadamente 6 mil clientes ativos

*Combinado – Sumário Financeiro

Em R\$ milhões

Rental Combinada*	4T18 (A)	3T19 (B)	4T19 (C)	2018 (D)	2019 (E)	(C)/(A)	(C)/(B)	(E)/(D)
Receita Líquida	104,0	107,1	115,0	374,3	416,3	10,6%	7,4%	11,2%
Locação	87,8	94,7	103,4	316,3	367,6	17,8%	9,1%	16,2%
Outras	16,2	12,4	11,6	58,1	48,7	-28,1%	-5,9%	-16,2%
COGS (ex. depreciação e IFRS16)	-34,5	-31,4	-33,7	-141,8	-135,9	-2,3%	7,4%	-4,2%
Locação (pessoal, depósitos, etc.)	-27,7	-27,9	-31,1	-116,7	-119,7	12,1%	11,4%	2,6%
Outros	-6,8	-3,5	-2,6	-25,1	-16,2	-61,5%	-25,3%	-35,5%
SG&A (ex. depreciação, IFRS16 e PCE)	-47,8	-40,7	-35,9	-138,9	-139,7	-25,0%	-11,9%	0,6%
Comercial, Operacional e Administrativo	-21,2	-20,6	-19,3	-81,4	-78,2	-9,0%	-6,4%	-3,9%
Serviços Gerais	-8,0	-7,7	-6,9	-30,7	-29,9	-14,4%	-11,3%	-2,5%
Outras despesas	-4,8	-4,5	-7,8	-11,8	-16,6	63,3%	71,2%	40,6%
Não Recorrentes	-13,9	-7,9	-2,0	-15,0	-14,9	-85,8%	-75,0%	-0,3%
PCE	-0,8	0,1	-4,3	-1,5	-8,5	418,5%	-8177,6%	481,7%
Não Recorrentes	-13,9	-7,9	-2,0	-15,0	-14,9	-85,8%	-75,0%	-0,3%
Depreciação	-41,6	-47,9	-35,4	-107,9	-112,2	-14,9%	-26,1%	4,0%
EBITDA Ajustado	34,7	42,9	43,1	107,2	147,2	24,3%	0,5%	37,3%
Margem EBITDA Ajustado %	33,4%	40,1%	37,5%	28,6%	35,3%			
Lucro (Prejuízo Líquido)	31,8	-3,4	10,4	-19,4	6,5	-67,2%	-406,3%	-133,8%

* Informações "combinadas" referem-se à soma dos resultados de Mills e Solaris para o período especificado.

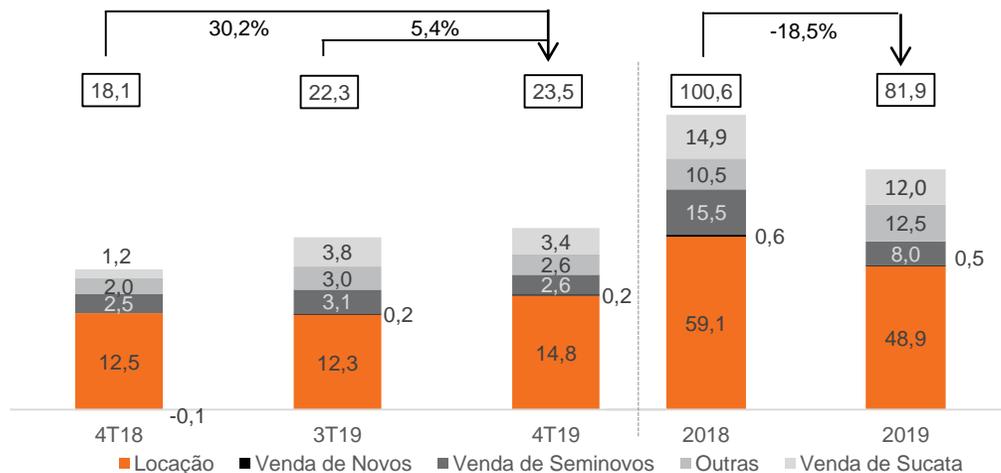


CONSTRUÇÃO

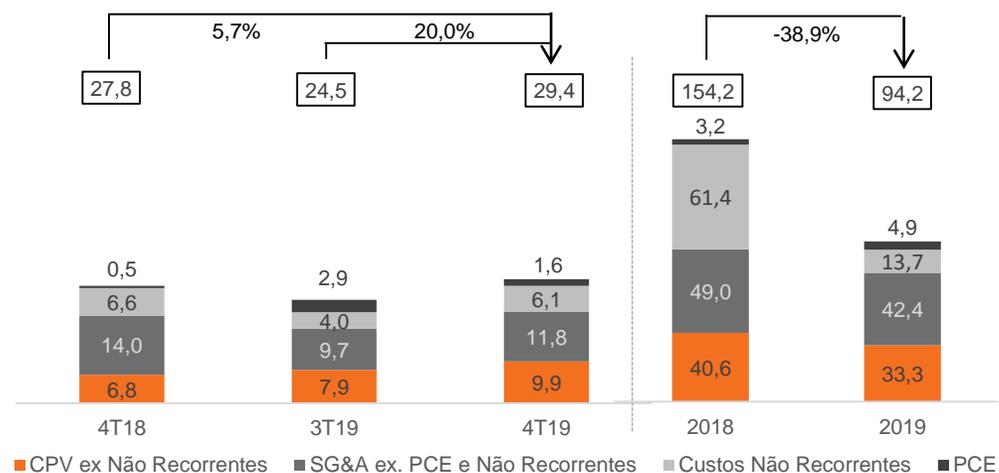
Construção – Desempenho Financeiro

Em R\$ milhões

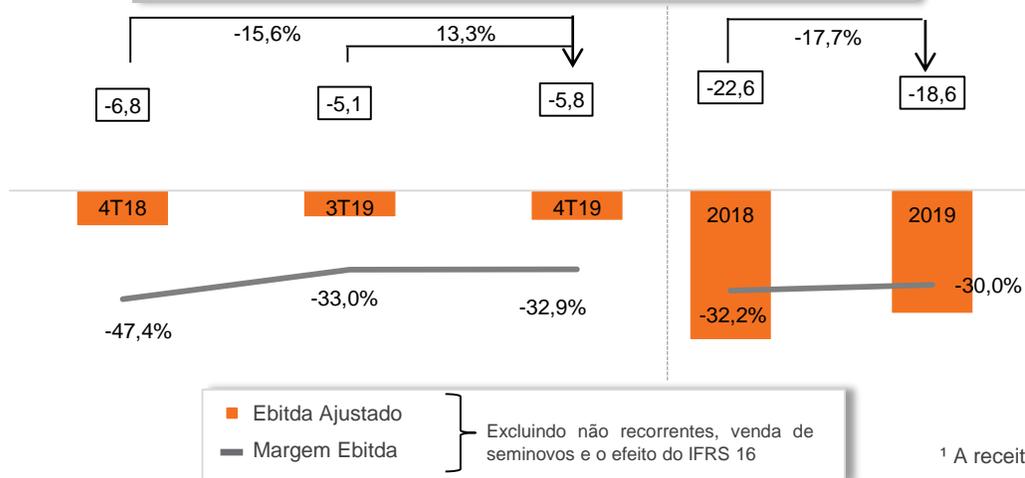
Receita Líquida¹ por Tipo



Custos e Despesas



Ebitda Ajustado e Margem Ebitda

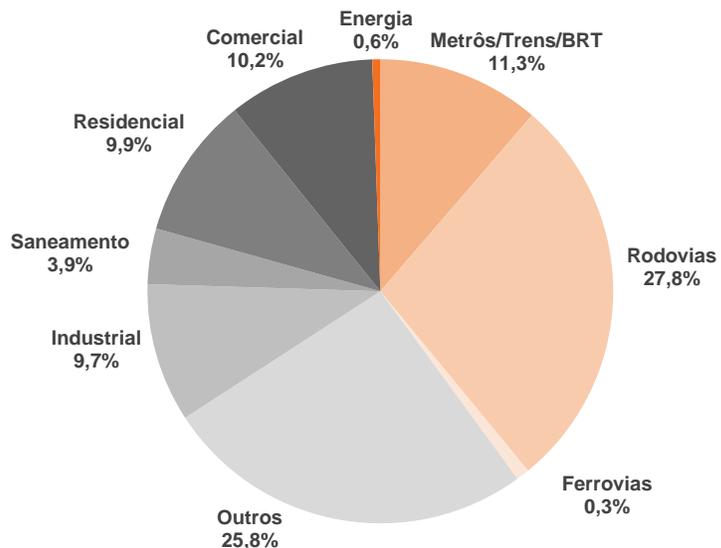


¹ A receita líquida de venda de sucata e de equipamentos seminovos, relacionada ao ajuste de capacidade da unidade de negócio Construção, é considerada não recorrente.

Construção – Breakdown Receita Líquida de Locação 4T19

Em R\$ milhões

Por setor
R\$ 14,8 milhões



38,9% de obras públicas, recursos provenientes do governo.
47,7% de obras privadas, recursos provenientes do setor privado.
9,6% de obras PPP (parceria público, privado), recursos provenientes do governo e do setor privado.

Principais obras com participação da Mills



□ A Mills tem presença nacional.



Mills - Relações com Investidores

Tel.: +55 (21) 3924-8768

E-mail: ri@mills.com.br

mills.com.br/ri