

Local Conference Call
Mills - Estruturas e Serviços de Engenharia
Resultados do 2T19
14 de agosto de 2019

Operadora: Bom dia senhoras e senhores. Sejam bem vindos à teleconferência da Mills, onde serão discutidos os resultados do segundo trimestre de 2019. 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. James Guerreiro – Diretor Administrativo Financeiro e de Relações com Investidores;
- E a Sra Camila Conrado – Head de Relações com Investidores e Governança

Para abrir a teleconferência do segundo trimestre de 2019, passo a palavra para o Diretor Presidente, Sérgio Kariya.

SR. SERGIO KARIYA: Bom dia a todos. Agradecemos o interesse e a sua participação nesta conferência telefônica e é com grande satisfação que apresentamos os resultados do segundo trimestre de 2019 da Mills, o qual traz como principal destaque a Combinação de Negócios com a Solaris, como pode ser visto no slide 3 juntamente com outros destaques do trimestre.

Com essa combinação de negócios, demos um passo importante para reforçar a nossa posição de destaque no segmento de aluguel de equipamentos, bem como iniciamos o processo de captura de sinergias entre as duas companhias. Até a presente data, já unificamos 100% dos times e processos comerciais, a nossa área de SSMA, Gente e Gestão e 2 das 17 filiais planejadas para serem unificadas até o final de 2020. As obras para adequação de mais 2 filiais já foram iniciadas, além da unificação também dos departamentos de Operações, TI, Finanças e outros. As adequações de processos, sistemas e a construção de uma nova cultura organizacional, desafios naturais de uma integração como essa, também já foram iniciadas.

Em relação ao cenário econômico brasileiro, temos acompanhado uma frustração da expectativa de PIB para 2019, com constantes reduções de previsão de crescimento, o que é corroborado pela recente divulgação feita pelo Banco Central do Índice de Atividade Econômica (IBC-Br) referente ao 2º trimestre do ano, o qual aponta um recuo de 0,13% sobre o 1T19. Essa frustração de PIB naturalmente vem trazendo um reflexo no crescimento orgânico de top line nas nossas unidades de negócio.

Adicionalmente, o processo de integração com a Solaris, iniciado no dia 13 de maio, trouxe um grande volume de novas atividades e requereu bastante energia da nossa equipe para a rápida adequação de alguns processos internos da companhia, especialmente das carteiras comerciais e a estabilização do sistema de CRM, o que também pode ter impactado a geração das receitas de locação do mês de junho. Importante ressaltar, entretanto, que o novo processo amadurece a cada dia e temos hoje 100% da equipe comercial focada a trazer melhores resultados.

No 2T19, a Companhia atingiu R\$ 100,5 milhões de receita líquida total consolidada e R\$ 19,3 milhões de Ebitda ajustado consolidado (excluindo os efeitos do IFRS 16 e itens não recorrentes), sendo 41% e 23% superiores ao trimestre anterior, respectivamente. Tais números foram positivamente impactados pela Combinação de Negócios com a Solaris.

Em Rental, verificamos uma menor taxa de utilização dos equipamentos (que fechou o trimestre em 45%), novos aumentos de preços e maior venda de novos, equilibrando a receita total. A Companhia atua em estratégias comerciais por região e por família de produtos com o objetivo de retomar o crescimento da TU.

Na unidade de negócio Construção, a taxa de utilização dos equipamentos permaneceu em linha com o trimestre anterior, na casa de 32%, baixa em função do ritmo de retomada dos projetos de infraestrutura no país e, ainda, pela alta capacidade da unidade para o pipeline de obras. Apesar do objetivo principal atual desta unidade de negócio continuar sendo a busca pelo breakeven de Ebitda proxy caixa em suas atividades recorrentes, e embora Construção apresente melhora da performance em relação a 2018, sabemos que tal atingimento em 2019 tem se tornado cada vez mais desafiador devido à persistente baixa atividade do setor de infraestrutura.

Mesmo com todos os desafios enfrentados nos últimos anos pela Mills, a melhoria gradativa do desempenho das unidades de negócio e a adequada gestão dos recursos da Companhia fizeram com que os covenants originais das debêntures, atrelados ao Ebitda Ajustado, voltassem a ser atingidos de forma recorrente, liberando as contas vinculadas para livre movimentação em maio de 2019. Adicionalmente, em julho a agência Moody's elevou os ratings corporativos e seniores sem garantia da Mills de B2 para Ba1 (escala nacional), com uma melhora de quatro notches, e de B3 para B2 (escala global), refletindo o melhor momento e perspectivas da Companhia.

No slide 4, apresentamos a nossa estrutura societária após a combinação de negócios com a Solaris, com a emissão pela Mills de aproximadamente 76 milhões de novas ações ordinárias no trimestre.

No slide 5, trazemos a distribuição das filiais em 30 de junho de 2019 e a projeção para o final de 2020, após a conclusão da integração.

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

Sr. James Guerreiro: Bom dia! Gostaria também de agradecer a presença de todos.

Considerando a relevância para a Mills da combinação de negócios com a Solaris e visando um melhor entendimento dos números do trimestre, além das informações “consolidadas” que refletem o resultado da Solaris na Mills a partir de maio de 2019,

quando a combinação de negócios foi realizada, trazemos também algumas análises sobre informações “combinadas”, ou seja, referentes à soma dos resultados de Mills e Solaris para o período especificado. Os dados combinados podem ser encontrados nos slides 13 e 14 desta apresentação e no item 17 do Earnings Release.

Vamos ao slide 6. Como já mencionado pelo Kariya, a receita líquida total consolidada do 2T19 foi de R\$100,5 milhões, sendo que a unidade de negócios Rental contribuiu com 81% desse montante.

Devido à combinação de negócios com a Solaris em maio, a receita líquida consolidada da Rental foi 53% maior que o realizado no trimestre anterior. Já a receita líquida “combinada” desta unidade de negócios foi 7% maior que o 2T18 e manteve-se estável em relação ao 1T19, considerando que a menor taxa de utilização dos equipamentos foi compensada pelo aumento de preços e pela maior venda de novos.

A receita líquida de Construção totalizou R\$18,6 milhões no trimestre, sendo a receita de locação responsável por 60% desse montante, indenizações 14% e receita de vendas de seminovos e sucata 24%. Em comparação com o 1T19, a receita líquida de Construção cresceu 6% pela maior venda de sucata, sendo um efeito não recorrente atrelado ao ajuste de capacidade desta unidade de negócios.

Indo para o slide 7, os custos consolidados dos produtos vendidos e serviços prestados (excluindo depreciação e os efeitos do IFRS 16) também apresentaram aumento em função da consolidação com a Solaris e fecharam o trimestre em R\$ 42,9 milhões, sendo 33,6% referentes a custos com pessoal e 33,3% a material de consumo, manutenção e reparo.

Fazendo uma análise dos custos “combinados”, verificamos que o aumento foi de 16,5% em relação ao trimestre anterior, devido principalmente: (i) aos maiores custos de vendas de novos, seminovos e sucata, diretamente relacionados à maior receita de vendas no período; (ii) aos custos com o início da padronização dos processos de operação e manutenção da Rental; e (iii) à adequação da provisão para estoque de giro lento na Solaris, necessária para a convergência às práticas contábeis da Mills.

O SG&A consolidado (excluindo depreciação e os efeitos do IFRS 16) fechou o trimestre em R\$ 41,1 milhões, sendo superior ao trimestre anterior também em função da consolidação com a Solaris. Desse montante, R\$ 4 milhões referem-se diretamente a despesas não recorrentes com a integração.

Fazendo uma análise agora do SG&A “combinado” e excluindo-se também os itens não recorrentes e a PCE, verificamos uma redução das despesas de 7,5% no 2T19 em relação ao trimestre anterior e de 15% em relação ao 2T18.

Vale informar que a partir do 3T19 passaremos a divulgar os valores relacionados à captura de sinergias.

No slide 8, detalhamos os itens não recorrentes consolidados, ou seja, aqueles referentes às ações de reestruturação da Companhia, aos passivos da unidade de negócios Serviços Industriais (vendida em 2013) e às despesas relacionadas à integração com a Solaris.

No 2T19, os itens não recorrentes consolidados foram negativos em R\$ 2,8 milhões principalmente em função das despesas com a integração com a Solaris, como já mencionado.

Como pode ser visto no slide 9, o fluxo de caixa operacional ajustado consolidado da Mills alcançou

R\$ 17,7 milhões no segundo trimestre. Mesmo com o pagamento de incentivo de curto prazo em abril, no valor de R\$ 6,6 milhões, a geração de caixa consolidada permaneceu estável em relação ao primeiro trimestre em função da consolidação da Solaris.

Apresentamos no slide 10, os dados sobre o nosso endividamento.

Encerramos o trimestre com uma dívida bruta consolidada de R\$ 163,1 milhões e caixa livre de

R\$ 149,4 milhões, com uma dívida líquida de R\$ 13,8 milhões.

Em maio de 2019, foi amortizada a última parcela das debêntures da Mills remuneradas a 116% do CDI, no valor de R\$69,1 milhões, ainda restando saldo referente às debêntures remuneradas a IPCA + 7% a.a., o qual será amortizado até agosto de 2020.

Em 30 de junho de 2019, a Mills cumpriu novamente os covenants originais das debêntures, atrelados ao Ebitda Ajustado, com uma relação Dívida Líquida/Ebitda Ajustado de 0,2x e relação Ebitda Ajustado/Resultado Financeiro igual a 5,4x.

O prazo médio para pagamento do endividamento total é de 0,9 ano, com custo médio de CDI + 4,48% a.a.

No slide 11, destacamos os nossos covenants, que estão dentro do patamar esperado, reflexo das estratégias adotadas pela Companhia para superar a crise.

No slide 12, expomos alguns dados consolidados dos últimos anos.

Nos slides 13 e 14, apresentamos alguns dados combinados de Mills e Solaris, como já falado, e os slides seguintes detalham algumas informações sobre o desempenho consolidado de cada unidade de negócio.

Com isso, finalizamos a nossa apresentação e agora estamos disponíveis para a sessão de 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 e para retirar a pergunta da lista por favor digitem asterisco dois. Lembrando que para fazer perguntas basta digitar asterisco um.

Nossa primeira pergunta vem de Maurício Rahnani, Reach. Sr. Maurício por favor pode prosseguir. Sr. Maurício sua linha já está aberta.

Sr. Maurício Rahmani: Bom dia. Eu gostaria que vocês comentassem a respeito de qual o timing das sinergias, quando elas vão começar a aparecer? Qual a expectativa de vocês? Obrigado.

Sr. Kariya: oi Maurício. As sinergias a gente já começou a realizar algumas capturas. Como até mencionei duas das filiais já foram integradas e consolidadas em uma só e a gente está se comprometendo a divulgar a partir do próximo trimestre a captura trimestralmente das sinergias todas.

Nossa estimativa é que leve até o final de 2020, quando a gente finaliza a questão toda de infraestrutura, ou seja, a junção das filiais que estão sobrepostas, ou seja, a gente deve levar em total um ano e meio para capturar 100% das sinergias.

Sr. Maurício: obrigado. Kariya se você puder também me tirar outra dúvida a respeito dos aumentos de preço, no começo do ano acho que vocês tinham feito

um aumento de preço e desde então fazendo algumas contas com os dados consolidados dá para ver que nesse último trimestre não teve efeito de aumento de preço. Vocês estão vendo alguma redução de preço por causa da utilização de capacidade ou não?

Sr. Kariya: Maurício a gente vem fazendo continuamente o ajuste de preço, recuperação de preços. Atualmente neste trimestre passado como a gente mencionou em junho especificamente a gente acabou focando muito mais nos processos internos, o que deu de uma certa forma também impacto nessa recuperação de preços como na questão da utilização.

Todas as ações de integração, os processos comerciais, elas estão melhorando a cada dia. Então a gente já está vendo uma melhora para o próximo trimestre e já uma estabilização com relação a essa questão de processos especificamente, e aí a retomada de preços ela continua. Então a gente... vocês não observar muito neste trimestre o de aumento de preço, porém ela foi offsetada pela queda de utilização que nós tivemos ao longo desse último trimestre.

Sr. Maurício: obrigado Kariya.

Operador: novamente, lembramos que para fazer uma pergunta por favor digite asterisco um.

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

Sr. Kariya: Prezados gostaríamos de agradecer a participação de vocês na conferência telefônica sobre os resultados da Mills do 2T19. A equipe de relações com investidores encontra-se à disposição para dúvidas ou esclarecimentos adicionais, muito obrigado.

Operador: A áudio conferência da Mills está encerrada. Senhoras e senhores, o áudio desta teleconferência para replay e a apresentação de slides estarão disponíveis no site de investidores da companhia no endereço www.mills.com.br/ri. Agradecemos a participação de todos e tenham um bom dia.
