

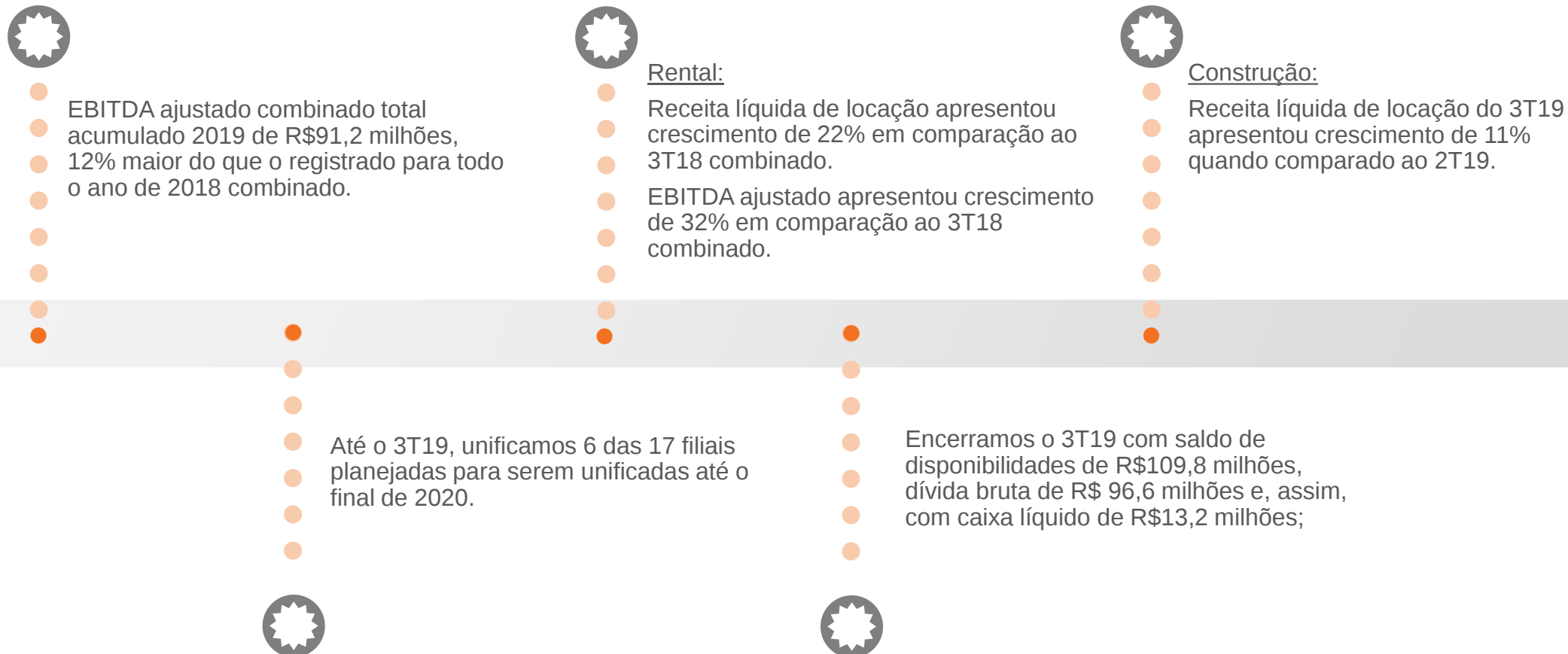


3T2019

Apresentação de Resultados

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.

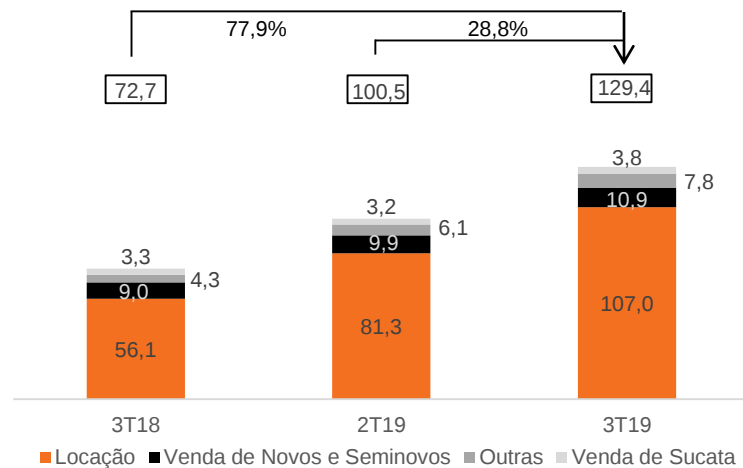
Introdução – Principais Destaques do 3T19



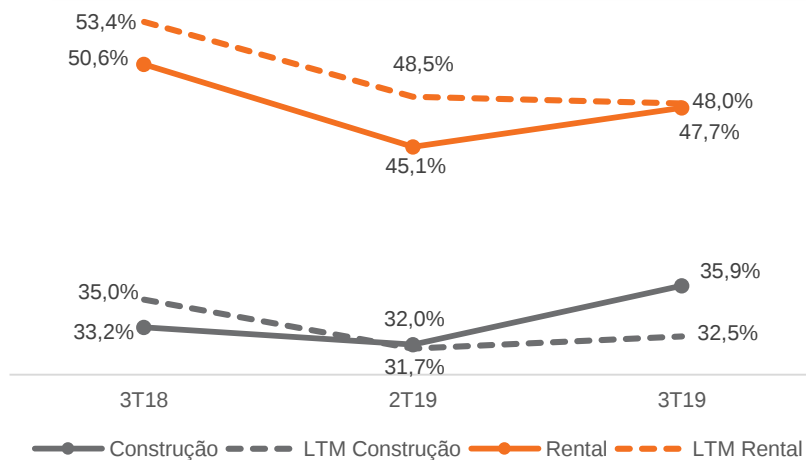
Consolidado – Receita

Em R\$ milhões

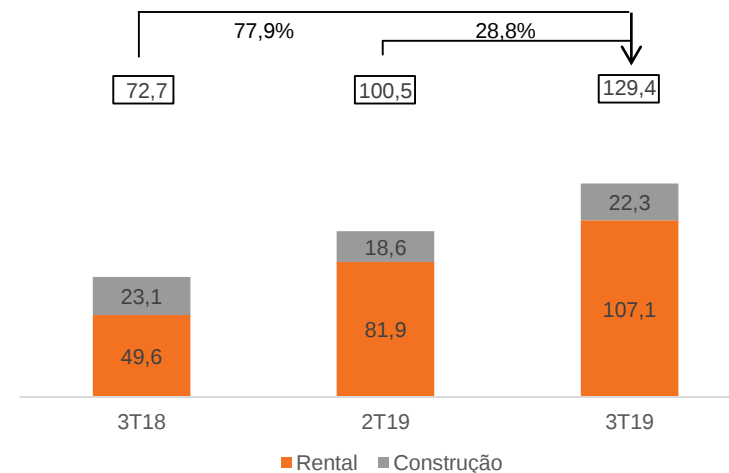
Receita Líquida por Tipo



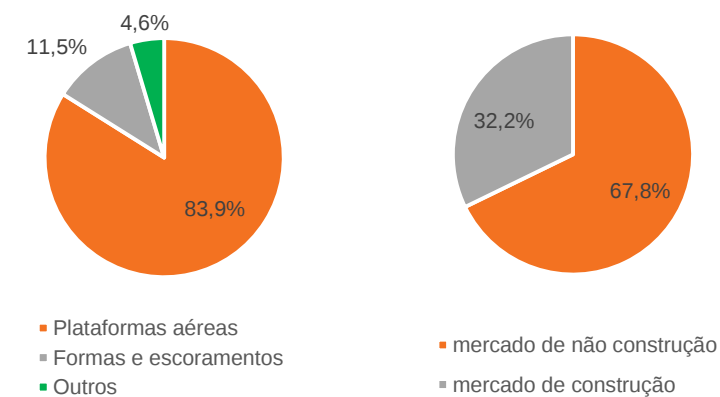
Taxa de Utilização (física)



Receita Líquida por Unidade de Negócio

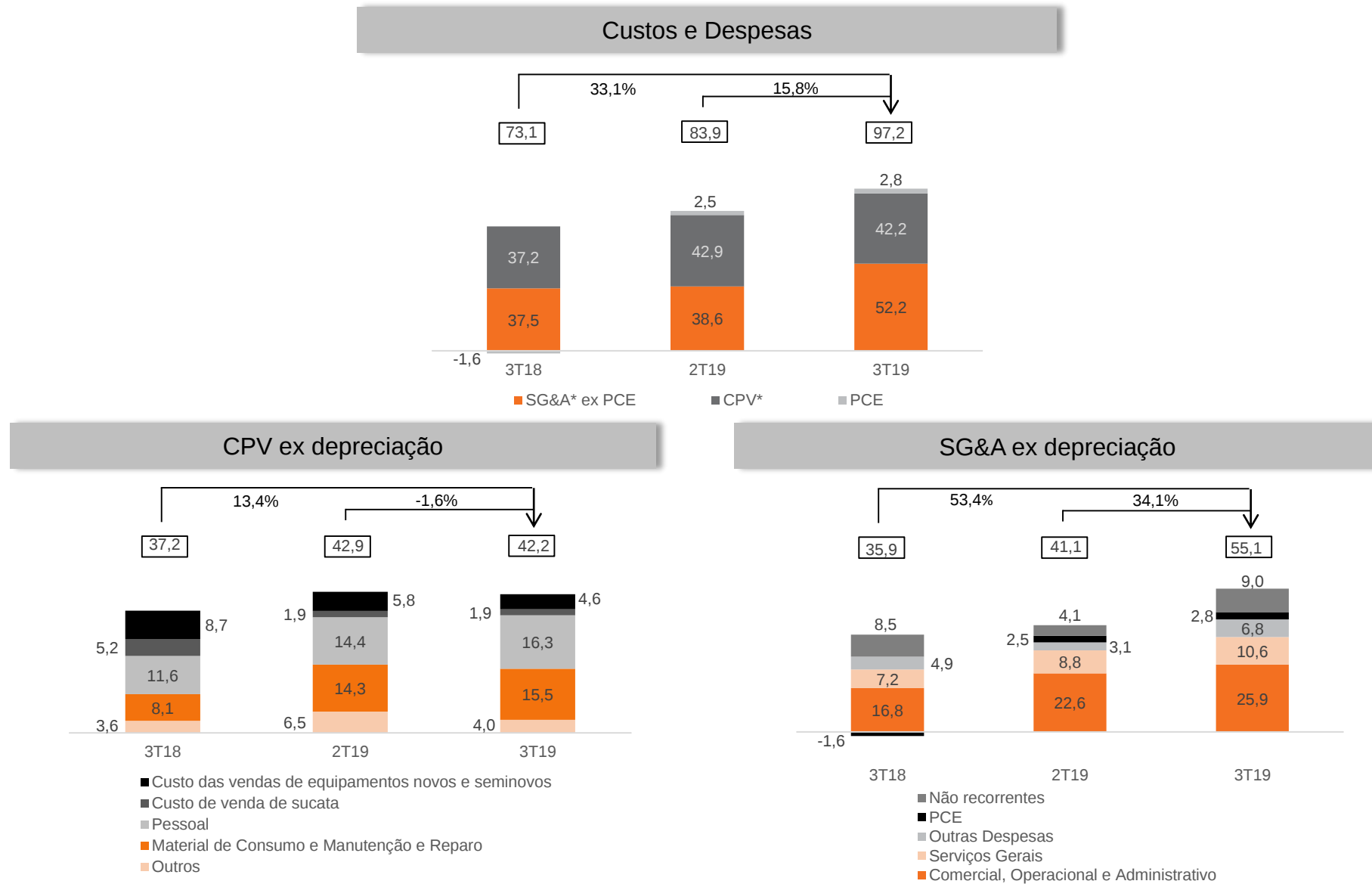


Receita Líquida de Locação 3T19



Consolidado – Custos e Despesas*

Em R\$ milhões



*Excluindo o efeito do IFRS16.

Consolidado – Itens Não Recorrentes

Em R\$ milhões

Não recorrentes =

Despesas de
Reestruturação



Combinação de Negócios
Mills e Solaris



Despesas relativas à
Mills SI¹

- 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

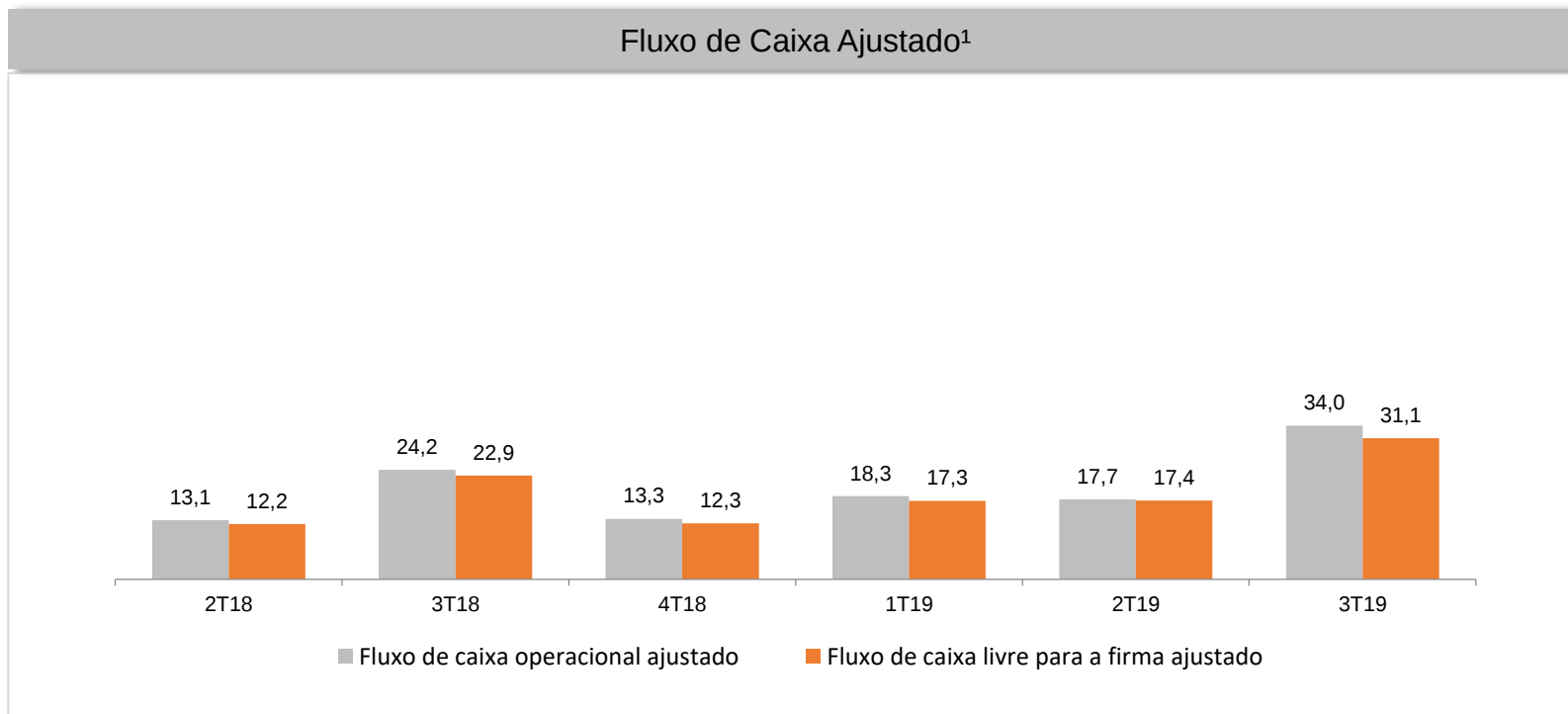
Abertura Itens Não Recorrentes

Itens não recorrentes - em R\$ milhões	3T18 (A)	2T19 (B)	3T19 (C)	(C)/(A)	(C)/(B)
Total itens não recorrentes	-10,6	-2,8	-5,6	-47,0%	103,9%
Despesas redimensionamento (Construção)	-10,0	1,8	2,9	-129,0%	57,1%
Desmobilização filiais	-8,5	-0,1	-1,1	-86,8%	794,3%
Receita venda de seminovos	4,4	1,2	3,1	-28,9%	162,4%
Custo venda de seminovos	-4,0	-0,4	-1,0	-75,9%	123,1%
Receita venda de sucata	3,3	3,1	3,8	12,4%	19,5%
Custo venda de sucata	-5,1	-1,9	-1,9	-63,4%	-2,5%
Combinação de negócios Mills e Solaris	0,0	-4,0	-7,9		97,1%
Despesas para capturar sinergias	0,0	-1,7	-2,7		54,2%
Outras despesas incorporação	0,0	-2,3	-5,2		130,0%
Outras despesas não recorrentes	-0,6	-0,6	-0,7	2,4%	7,4%
Despesas Mills SI	-0,6	-0,6	-0,7	2,4%	7,4%

¹Vendida em 2013.

Consolidado – Fluxo de Caixa Ajustado

Em R\$ milhões



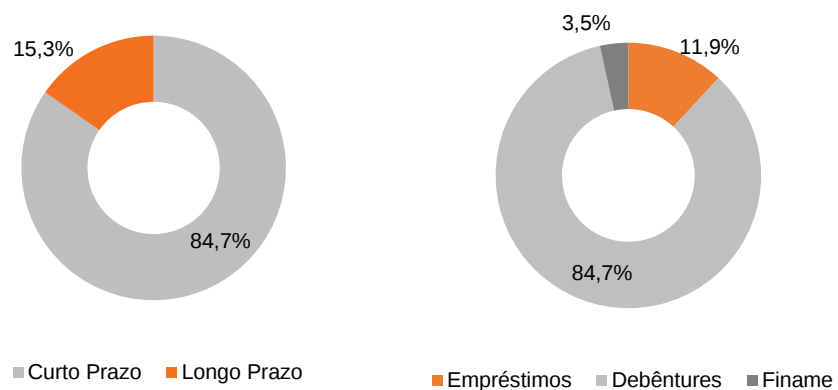
¹ O fluxo de caixa operacional ajustado desconsidera juros pagos referentes as debêntures e Finame, investimento em locação e variações monetárias ativa e passiva líquidas. O fluxo de caixa livre para a firma desconsidera os juros referentes as debêntures e Finame e variações monetárias ativa e passiva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

Consolidado – Endividamento

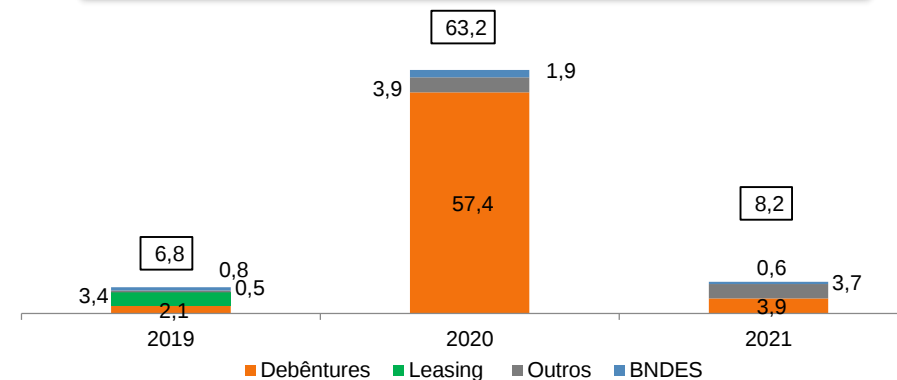
Em R\$ milhões

❖ O prazo médio ponderado das nossas dívidas consolidadas em 30 de setembro de 2019 foi de 1,1 ano, a um custo de CDI + 4,43% a.a.

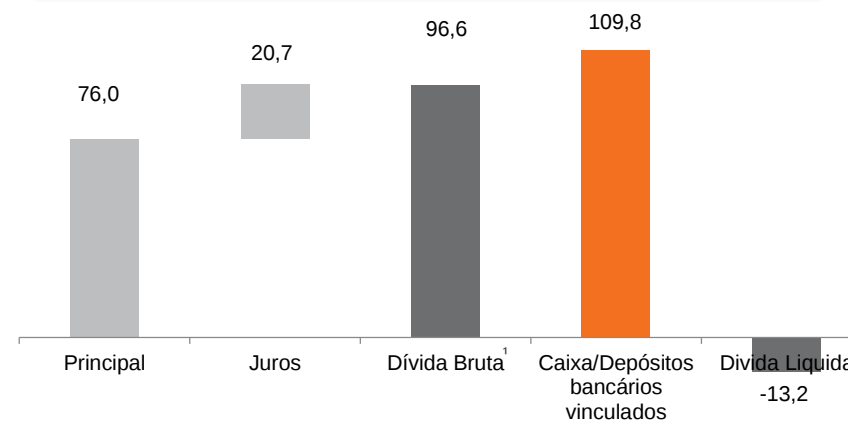
Perfil Dívida Bruta



Cronograma de pagamento da dívida¹



Endividamento em 30/09/2019

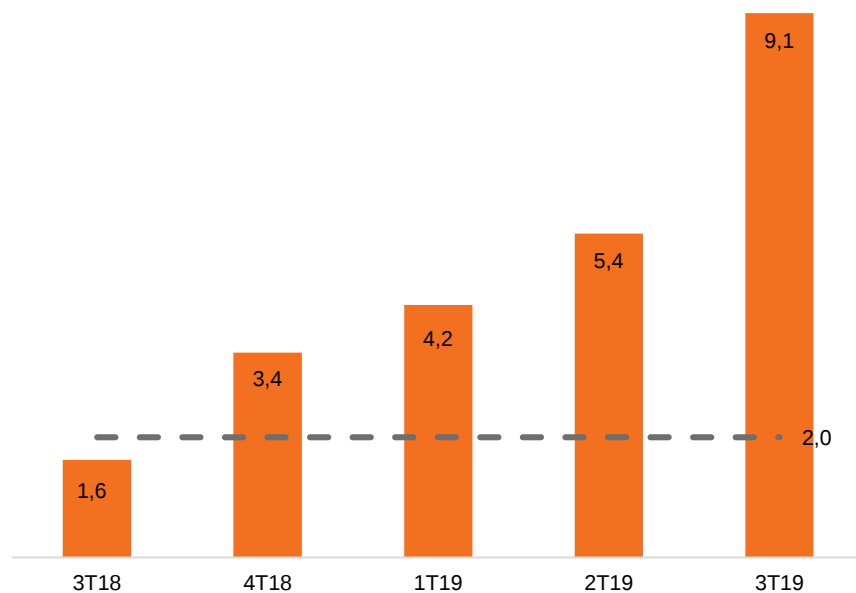


¹Considera os juros acumulados do período.

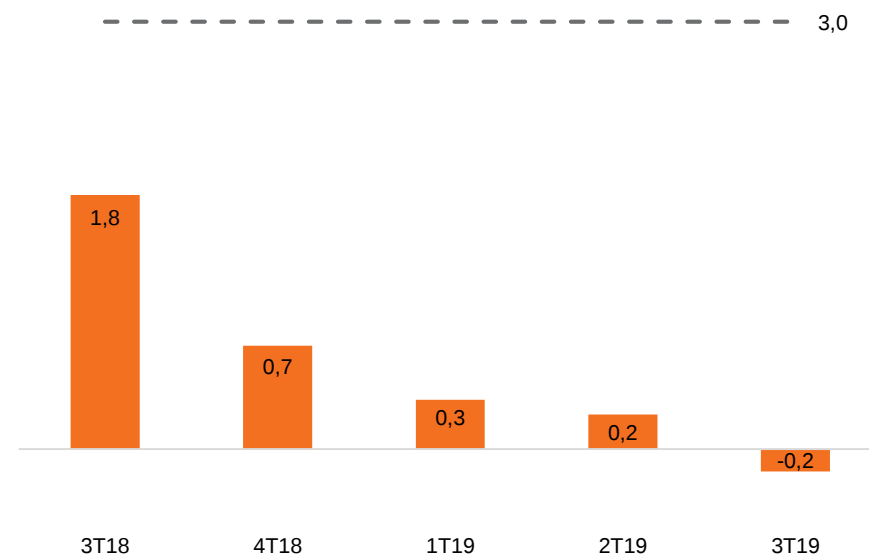
Consolidado – Indicadores de Dívida

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 ²	2018	LTM3T19	% Part
Receita Líquida					
Consolidado	396,6	296,3	304,2	371,4	100,0%
Construção	182,3	115,0	100,6	76,5	33,1%
Rental	214,3	181,3	203,6	294,9	66,9%
EBITDA					
Ebitda	40,9	-37,3	0,3	78,1	100,0%
Construção	-15,9	-69,5	-53,6	-11,5	-14,7%
Rental	59,8	31,9	60,0	95,8	122,7%
Outros	-3,1	0,4	-6,0	-6,2	-8,0%
Margem Ebitda					
Consolidado	10,3%	-12,6%	0,1%	21,0%	100,0%
Construção	-8,7%	-60,5%	-53,3%	-15,0%	-44,5%
Rental	27,9%	17,6%	29,4%	32,5%	183,2%
Capex bruto (regime de competência)					
Consolidado	5,5	29,5	4,6	6,4	100,0%
Locação - Construção	1,8	8,0	0,4	0,2	2,6%
Locação - Rental	0,1	9,5	1,3	1,7	26,8%
Bens de Uso e Intangíveis	3,6	12,0	2,9	4,5	70,6%
Taxa de Utilização (física)					
Construção	41,5%	37,5%	33,2%	32,5%	
Rental	55,1%	55,8%	51,7%	48,0%	
Fluxo de Caixa¹					
Fluxo de Caixa Operacional Ajustado	157,0	50,2	63,3	81,2	
Fluxo de Caixa Livre para a Firma Ajustado	172,7	49,2	59,8	77,0	

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*	3T18	2T19	3T19	(C)/(A)	(C)/(B)
R\$ milhões	(A)	(B)	(C)		
Receita Líquida	113,9	114,7	129,4	13,7%	12,8%
Locação	90,5	93,6	107,0	18,3%	14,3%
Outras	15,7	16,8	15,5	-0,9%	-7,5%
Não Recorrentes	7,7	4,3	6,9	-11,0%	58,6%
COGS (ex. depreciação e IFRS16)	-51,2	-48,1	-42,2	-17,6%	-12,4%
Locação (pessoal, depósitos, etc.)	-34,0	-38,9	-35,7	5,0%	-8,3%
Outros	-8,0	-6,8	-3,6	-55,0%	-47,6%
Não Recorrentes	-9,2	-2,4	-2,9	-68,9%	20,6%
SG&A (ex. depreciação, IFRS16 e PCE)	-49,7	-43,5	-52,2	5,2%	20,1%
Comercial, Operacional e Administrativo	-26,4	-25,2	-25,9	-2,1%	2,4%
Serviços Gerais	-9,9	-9,9	-10,6	6,8%	6,6%
Outras despesas	-4,2	-2,6	-6,1	47,5%	134,0%
Não Recorrentes	-9,2	-5,7	-9,6	5,2%	69,4%
PCE	2,3	-3,6	-2,8	-222,1%	-20,7%
Não Recorrentes	-10,6	-3,7	-5,6	-47,0%	51,0%
Depreciação	-38,1	-38,7	-47,9	25,9%	23,8%
EBITDA Ajustado	26,0	23,2	37,8	45,5%	62,8%
Margem EBITDA Ajustado %	24,5%	21,1%	30,9%		
Lucro (Prejuízo Líquido)	-58,7	-15,5	-19,4	-67,0%	25,6%
Saldo de Caixa	139,6	149,3	109,9	-21,3%	-26,4%

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

*Combinado – Sumário Financeiro

Em R\$ milhões



Rental Combinada*	3T18 (A)	2T19 (B)	3T19 (C)	(C)/(A)	(C)/(B)
Receita Líquida	90,8	96,2	107,3	18,2%	11,6%
Locação	77,8	82,6	94,9	22,1%	15,0%
Outras	13,0	13,6	12,4	-4,9%	-9,0%
COGS (ex. depreciação e IFRS16)	-33,2	-37,8	-31,4	-5,4%	-17,0%
Locação (pessoal, depósitos, etc.)	-27,4	-31,9	-27,9	1,8%	-12,5%
Outros	-5,8	-5,9	-3,5	-39,7%	-41,0%
SG&A (ex. depreciação, IFRS16 e PCE)	-28,0	-32,5	-41,0	46,4%	26,2%
Comercial, Operacional e Administrativo	-19,1	-18,8	-20,6	7,7%	9,7%
Serviços Gerais	-6,7	-7,2	-7,7	14,6%	7,5%
Outras despesas	-2,1	-1,5	-4,8	126,8%	211,8%
Não Recorrentes	0,0	-5,0	-7,9		58,6%
PCE	3,0	-3,6	0,1	-98,2%	-101,5%
Não Recorrentes	0,0	-5,0	-7,9		58,6%
Depreciação	-38,1	-38,7	-47,9	25,9%	23,8%
EBITDA Ajustado	32,6	27,3	42,9	31,5%	57,1%
Margem EBITDA Ajustado %	35,9%	28,4%	40,0%		
Lucro (Prejuízo Líquido)	-27,7	-3,7	-3,4	-87,6%	-6,6%

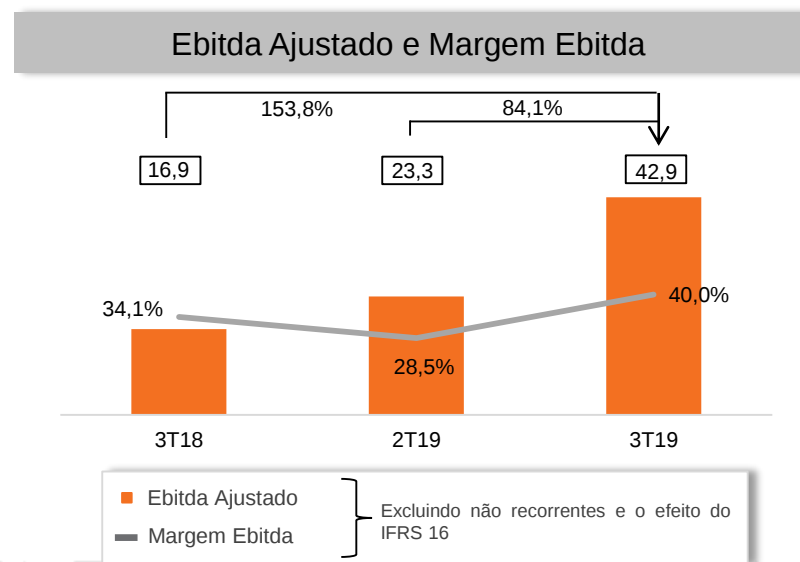
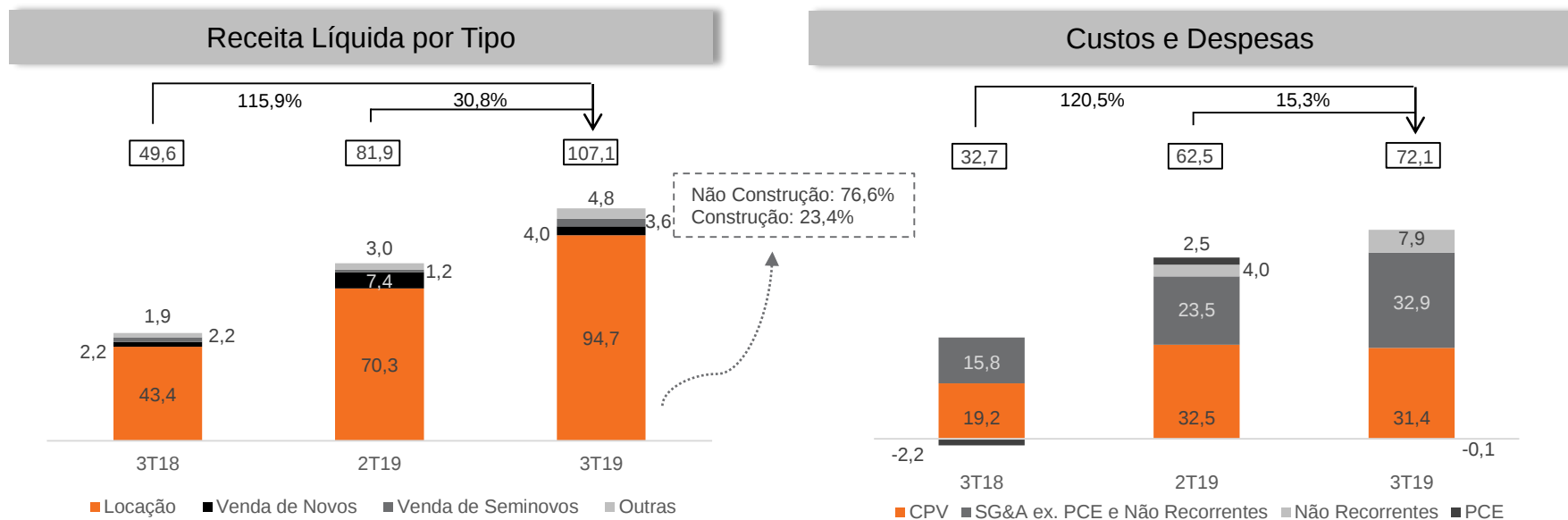
* Informações “combinadas” referem-se à soma dos resultados de Mills e Solaris para o período especificado.



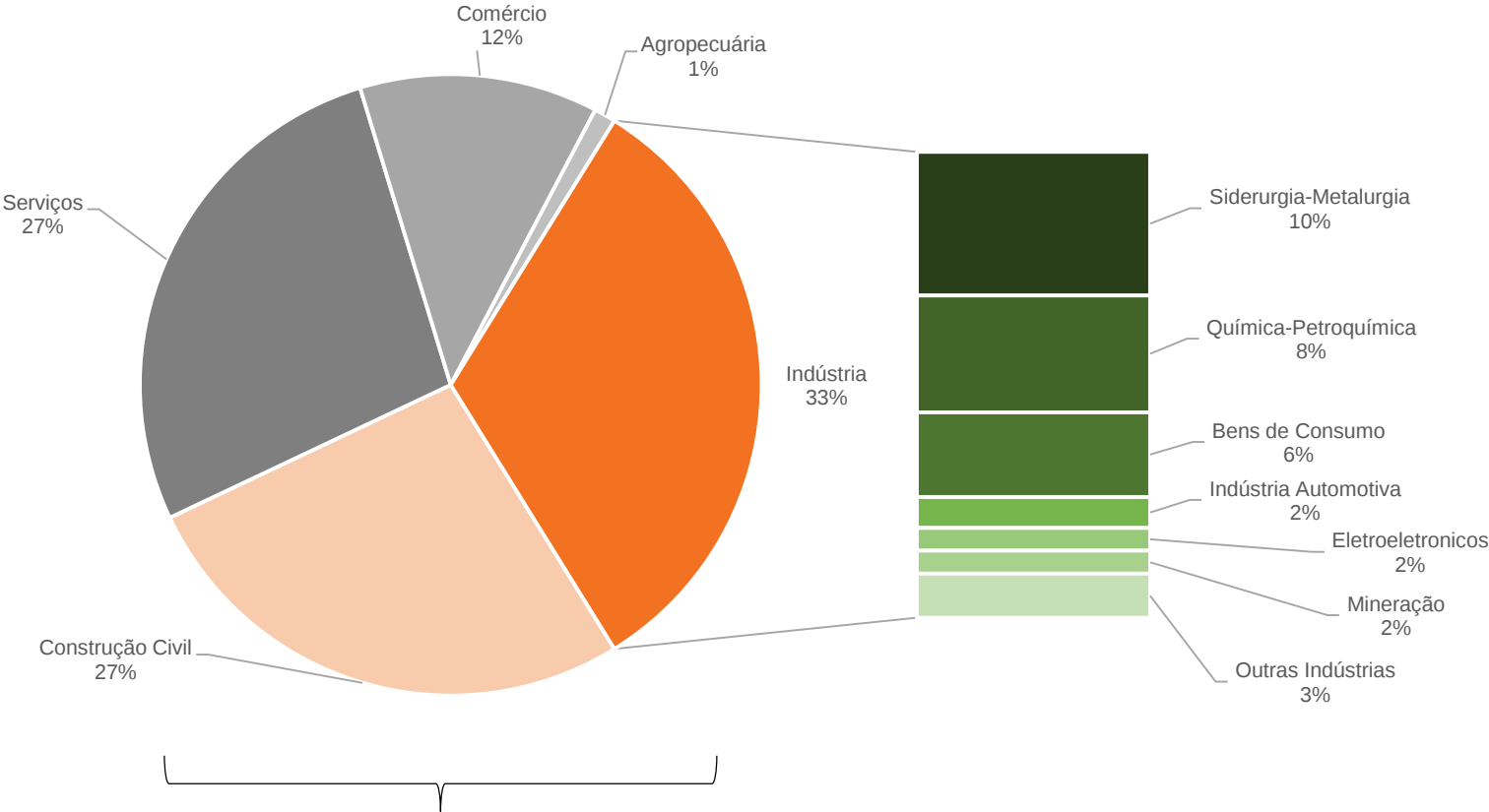
RENTAL

Rental – Desempenho Financeiro Consolidado

Em R\$ milhões
(consolidado)



Rental – Base diversificada de clientes

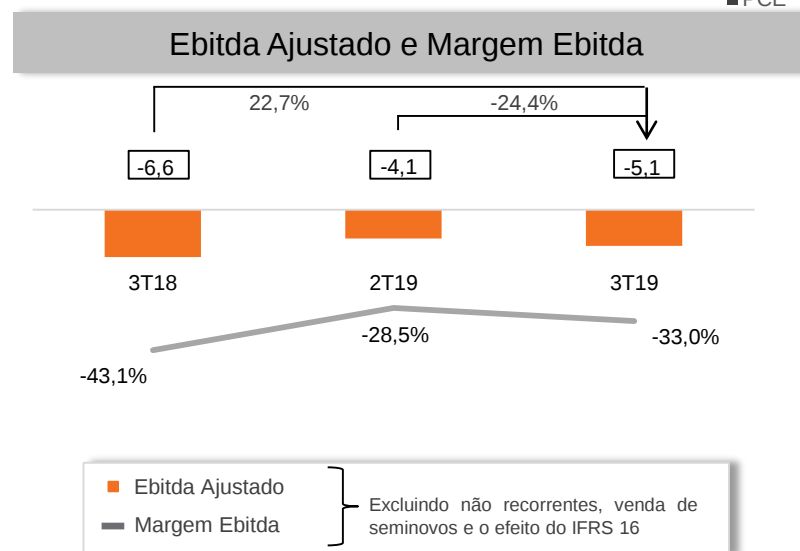
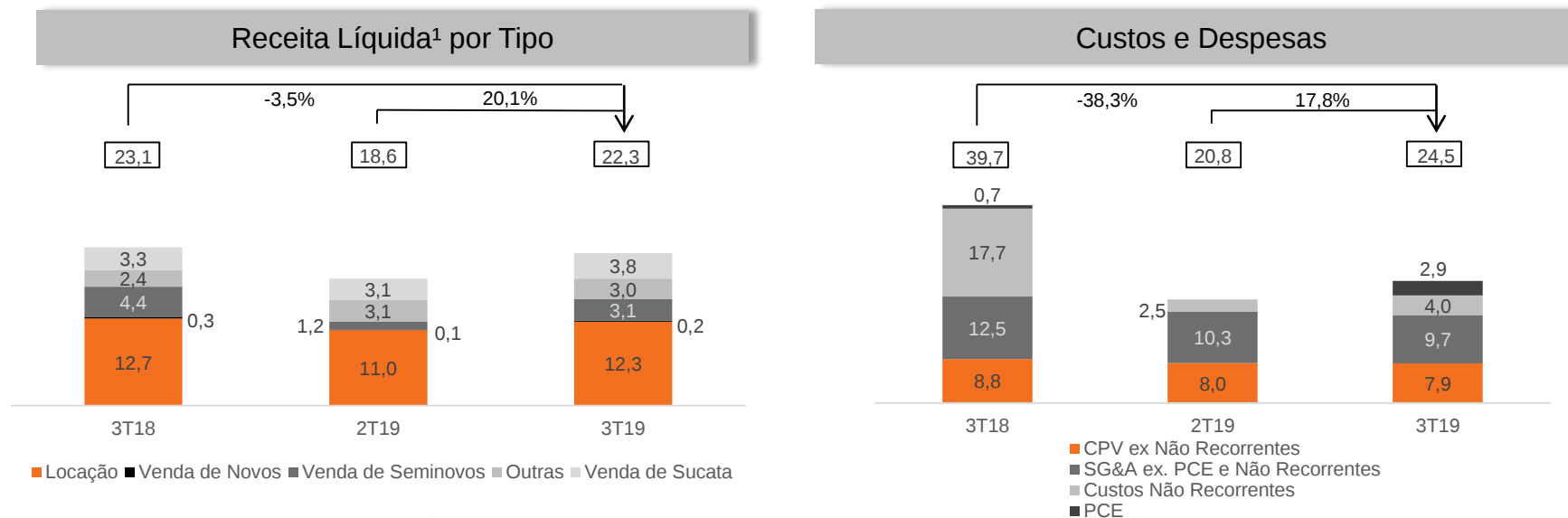




CONSTRUÇÃO

Construção – Desempenho Financeiro

Em R\$ milhões

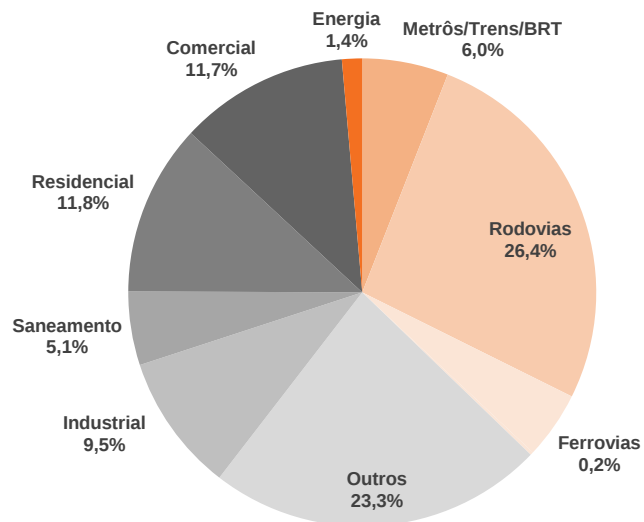


¹ A receita líquida de venda de sucata e de equipamentos seminovos, relacionada ao ajuste de capacidade da unidade de negócio Construção, é considerada não recorrente.

Construção – Breakdown Receita Líquida de Locação 3T19

Em R\$ milhões

Por setor
R\$ 12,3 milhões



37,4% de obras públicas, recursos provenientes do governo.
51,7% de obras privadas, recursos provenientes do setor privado.
10,9% 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