1T2018
Apresentação de Resultados

Mills

MILS3 NOVO MERCADO BM&FBOVESPA

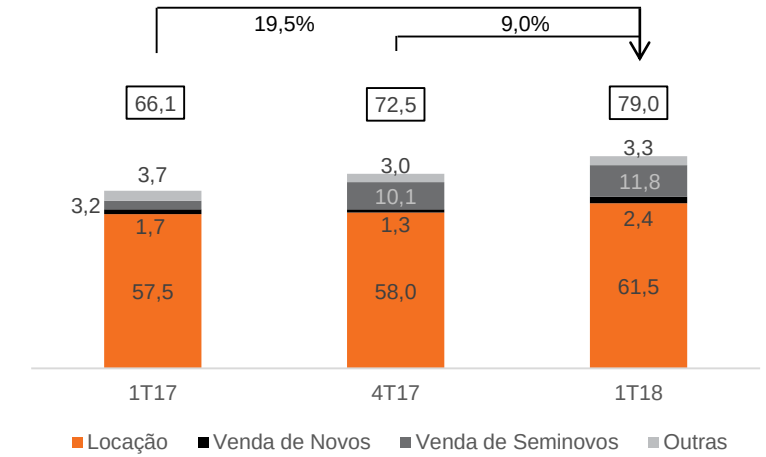
Disclaimer

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.

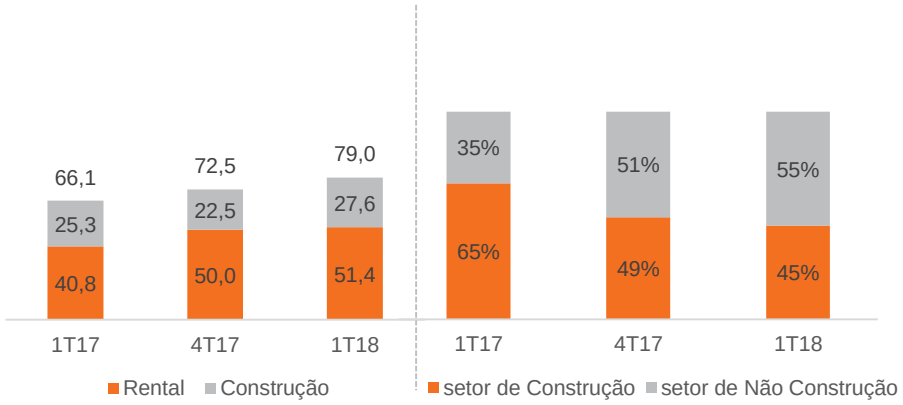
Consolidado – Destaques

Em R$ milhões

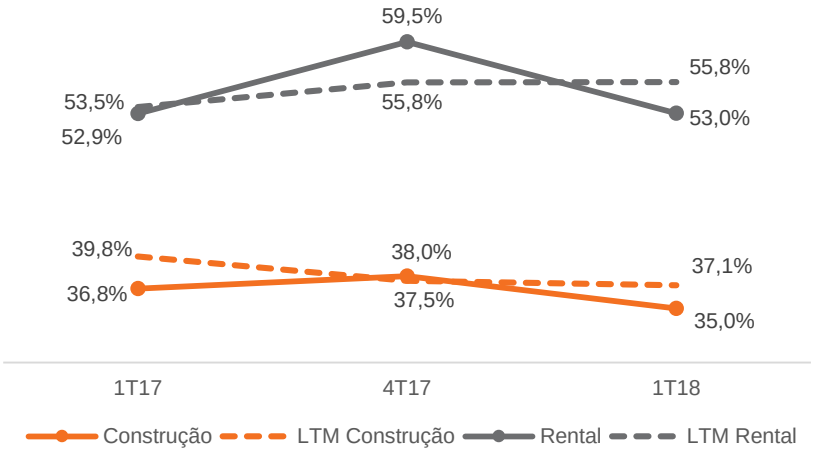
Receita Líquida por Tipo



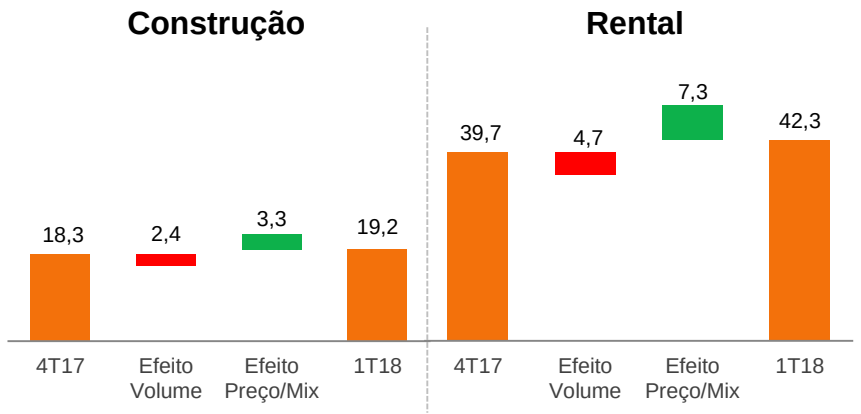
Receita Líquida por Segmento



Taxa de Utilização (física)

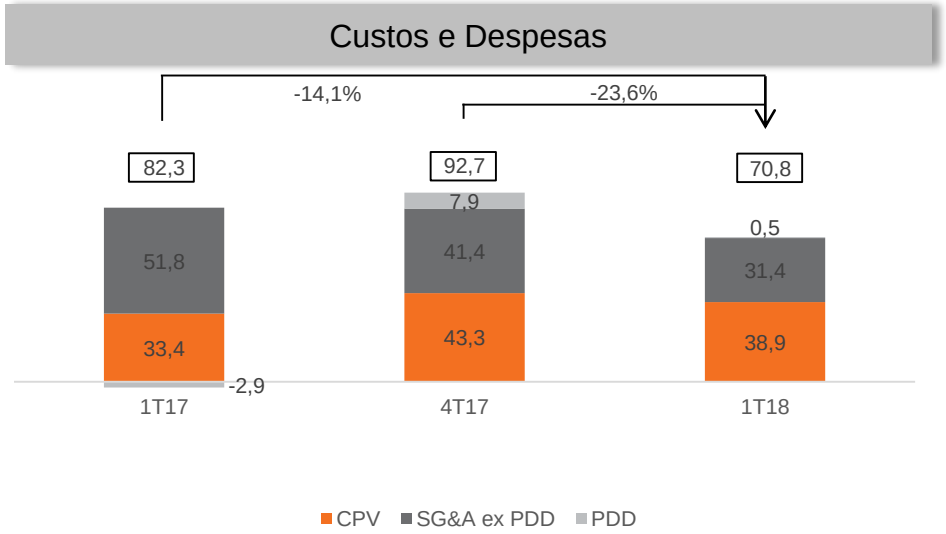


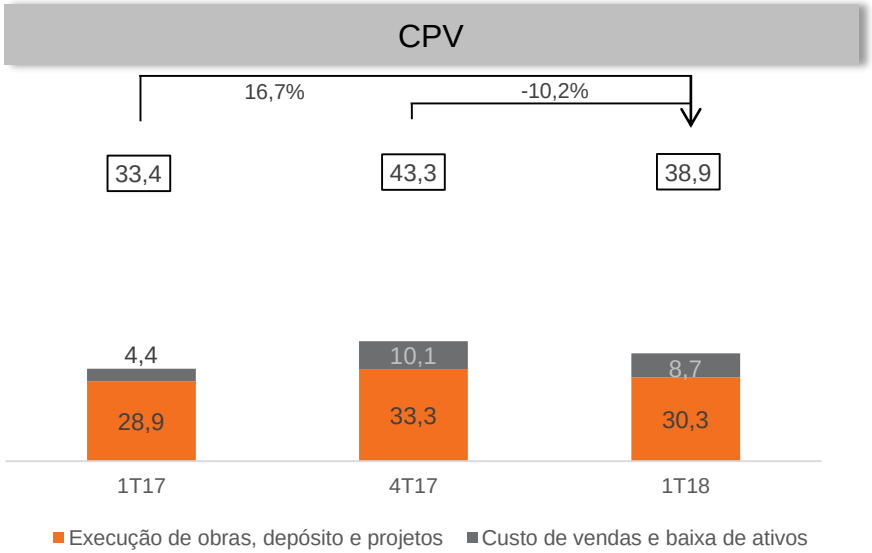
Variação da Receita de Locação

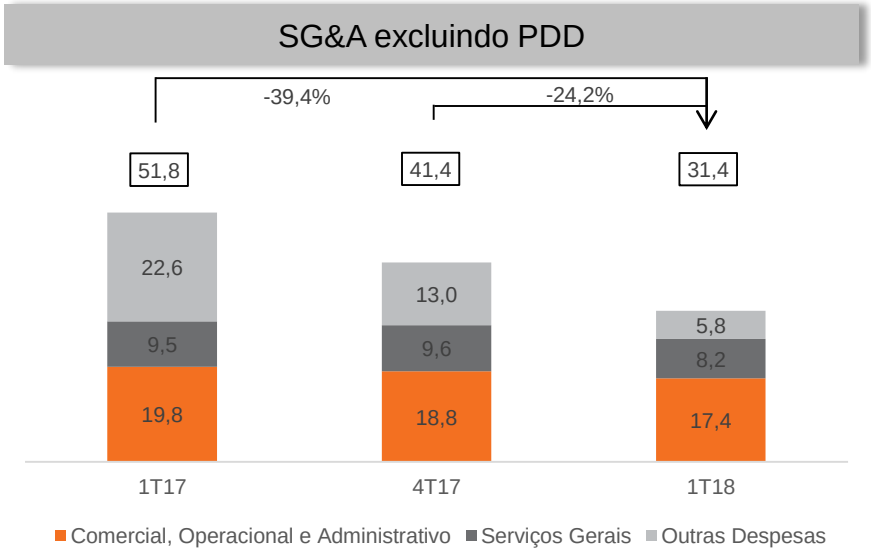


Consolidado – Custos e Despesas

Em R$ milhões





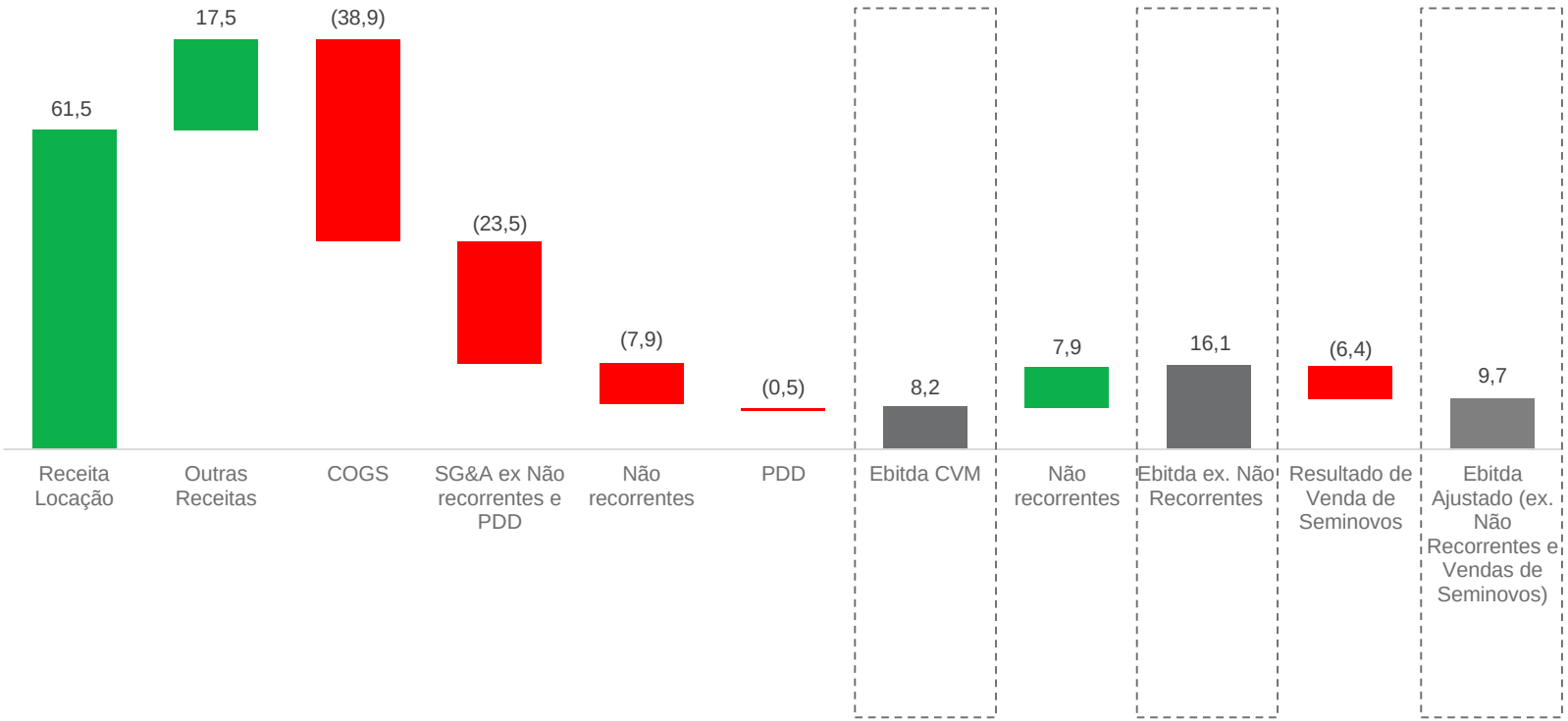


[1] O custo de vendas de novos é atrelado à receita de vendas de novos. O custo de vendas de seminovos é atrelado à receita de vendas de seminovos e é equivalente à baixa desses ativos do imobilizado (custo residual).O custo de baixa de ativos é atrelado à receita de Indenizações, este valor é o custo de baixarmos o ativo indenizado no nosso imobilizado.

Consolidado – EBITDA Ajustado totalizou R$ 9,7 milhões positivos no 1T18

Em R$ milhões

Reconciliação da Receita com o Ebitda – 1T18



Consolidado – Despesas de Reestruturação

Em R$ milhões

Não recorrentes =

Despesas de **Reestruturação** + Despesas relativas a Mills SI[1]

- Despesas com o fechamento e desmobilização de filiais.
- Redimensionamento dos equipamentos voltados para o mercado de edificações leve (resultado de sucata)
- Mudanças organizacionais

Despesas de reestruturação (R$ milhões)	2016	2017	1T17	4T17	1T18
Fechamento de Filial e mudanças organizacionais	(10,1)	(13,0)	(3,7)	(1,5)	(0,8)
Resultado venda de sucata (redimensionamento dos equipamentos de Edificações Leves)	(3,7)	(19,6)	(15,5)	(2,0)	(7,5)
Total	**(13,8)**	**(32,6)**	**(19,2)**	**(3,5)**	**(8,3)**
Efeito Caixa	(4,3)	(3,0)	(0,6)	0,2	2,8
Efeito Não Caixa	(9,6)	(29,6)	(18,6)	(3,7)	(11,1)

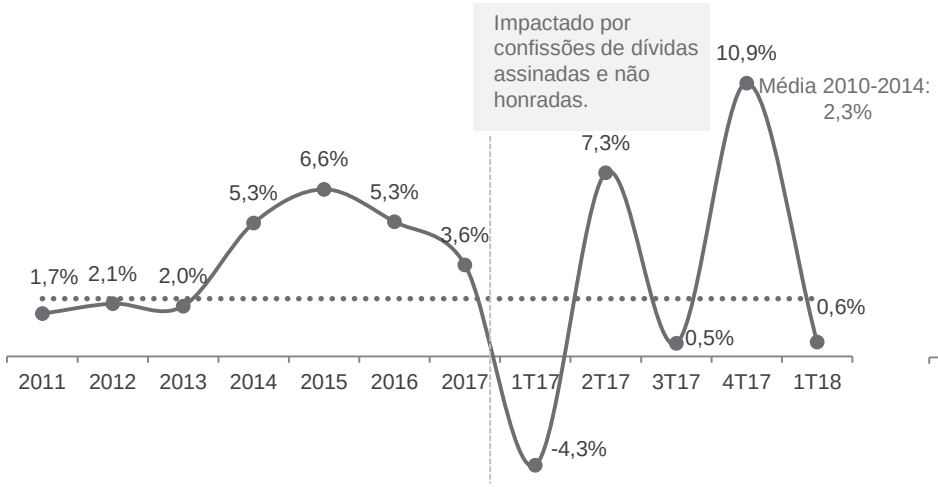
Evolução EBITDA ex não recorrentes

Evolução EBITDA - em R$ milhões	2016	2017	1T17	4T17	1T18
EBITDA CVM	40,9	(43,2)	(16,2)	(20,2)	8,2
Não recorrentes	**(16,9)**	**(38,2)**	**(19,0)**	**(8,9)**	**(7,9)**
Despesas reestruturação	**(13,8)**	**(32,6)**	**(19,2)**	**(3,5)**	**(8,3)**
Fechamento de filiais e mudanças organizacionais	(10,1)	(13,0)	(3,7)	(1,5)	(0,8)
Resultado venda de sucata	(3,7)	(19,6)	(15,5)	(2,0)	(7,5)
Outras despesas não recorrentes	**(7,0)**	**(5,6)**	**0,2**	**(5,4)**	**0,4**
Impairment	(3,9)	(6,0)	-	(6,0)	-
Reclassificação crédito de clientes para PDD	-	-	-	-	-
Despesas Mills SI	(3,1)	0,4	0,2	0,6	0,4
EBITDA ex não recorrentes	**57,8**	**(5,0)**	**2,8**	**(11,3)**	**16,1**

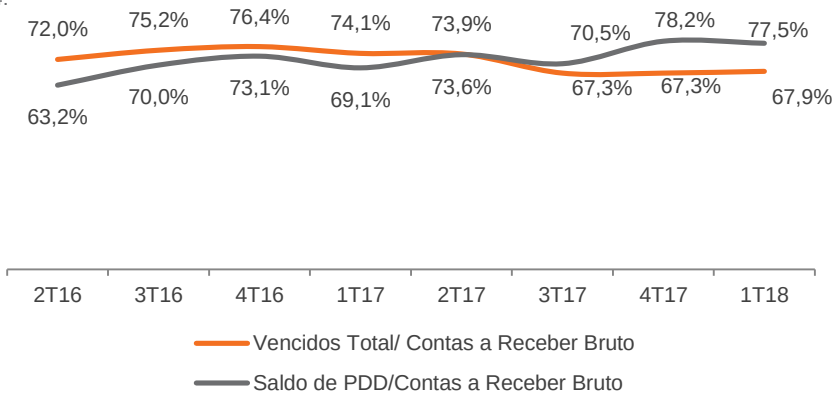
[1]Vendida em 2013

Evolução da Inadimplência na Mills

Evolução Provisão para Devedores Duvidosos (PDD)
Em % sobre receita líquida total



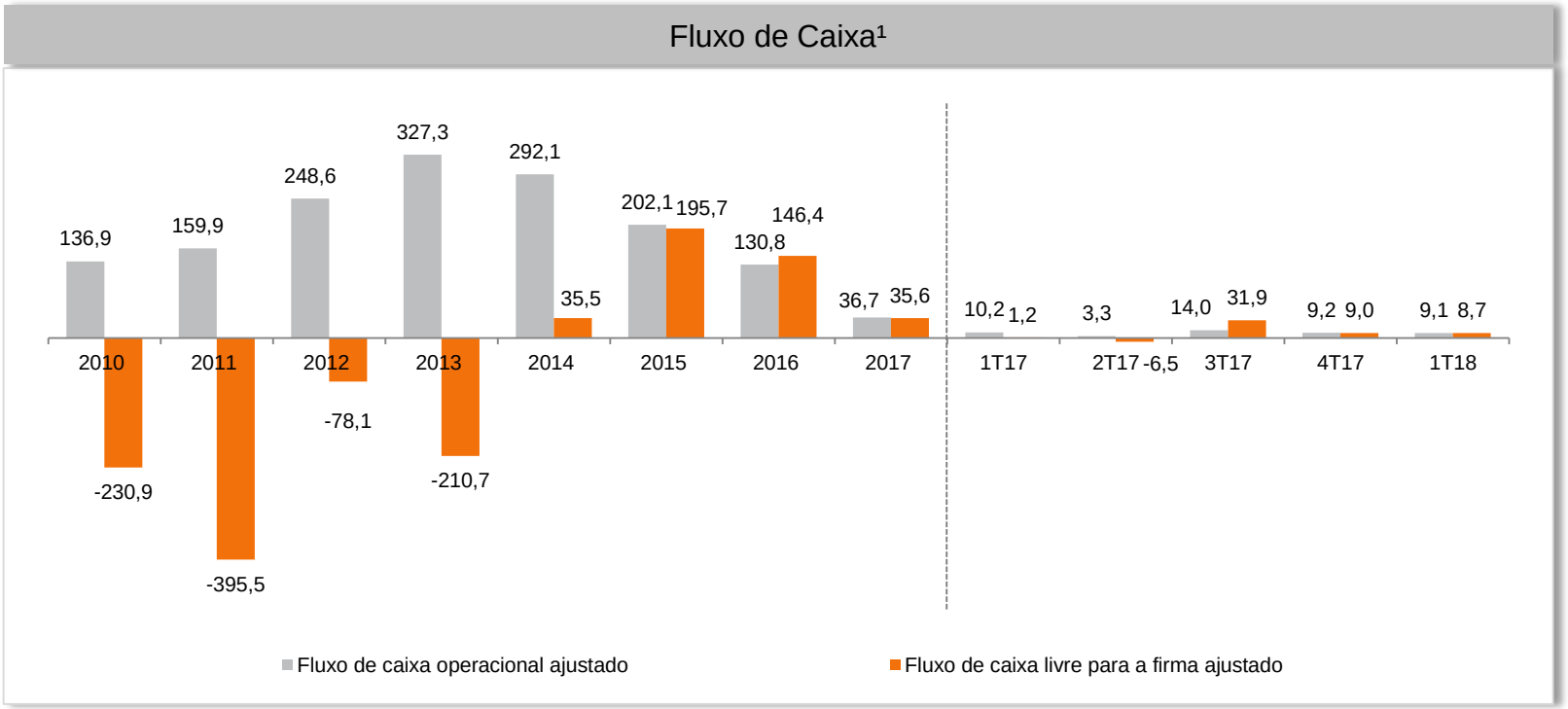
Evolução da Inadimplência



em R$ milhões	1T17 (A)	4T17 (B)	1T18 (C)	(C)/(A)	(C)/(B)
Contas e Receber Bruto	**196,3**	**190,6**	**198,3**	**1,0%**	**4,1%**
Saldo de PDD	**133,3**	**133,8**	**151,0**	**13,3%**	**12,9%**
Contas a Receber Líquido	**63,0**	**56,8**	**47,3**	**-24,9%**	**-16,6%**
Inadimplência total					
Total Vencidos	**145,4**	**128,2**	**134,7**	**-7,4%**	**5,0%**
Vencidos de 1 a 60 dias	12,7	12,5	16,6	30,7%	33,0%
Vencidos de 61 a 120 dias	8,2	4,2	5,5	-33,4%	30,1%
Vencidos acima de 120 dias	124,4	111,5	112,5	-9,5%	0,9%
Write-off	(2,4)	(15,3)	(3,2)	36,5%	-79,0%

Consolidado - Fluxo de Caixa

Em R$ milhões



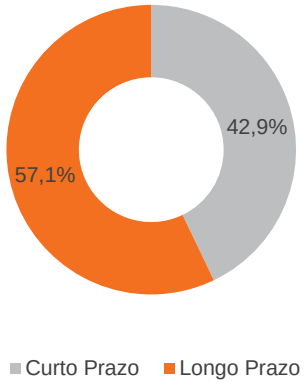
¹ O fluxo de caixa operacional ajustado desconsidera juros pagos referentes as debêntures e Finame, investimento em locação e variações monetárias ativa e passiva líquidas. O fluxo de caixa livre para a firma desconsidera os juros referentes as debêntures e Finame e variações monetárias ativa e passiva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

Consolidado - Endividamento

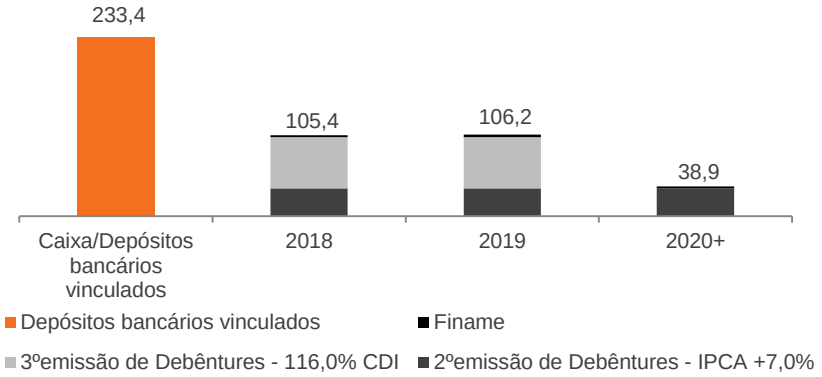
Em R$ milhões

- O prazo médio ponderado das nossas dívidas em 31 de março foi de 1,9 anos a um custo de CDI+2,6% aa.

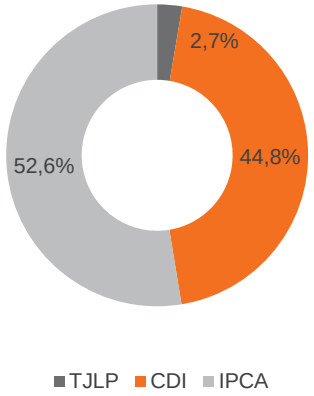
Perfil Dívida Bruta



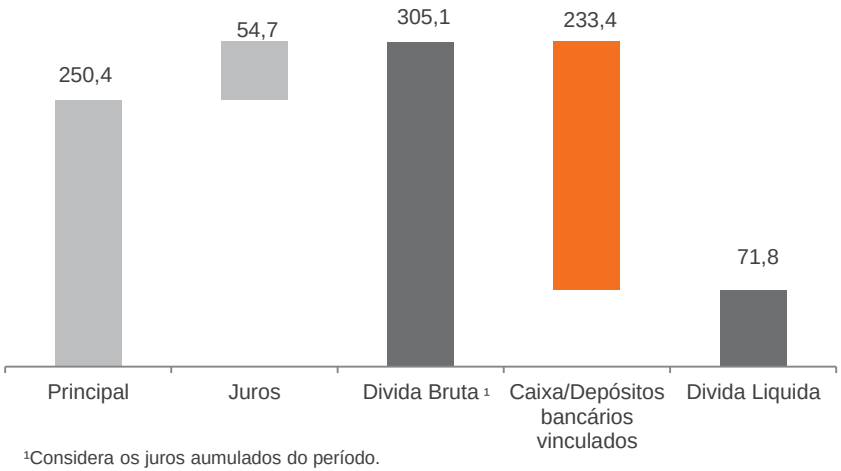
Cronograma de amortização do Principal



- Não temos exposição a moeda estrangeira.



Endividamento em 31/03/2018

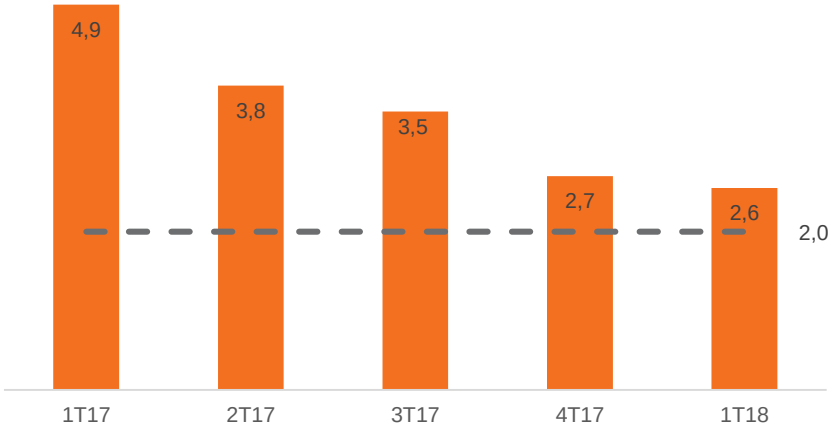


[1]Considera os juros aumulados do período.

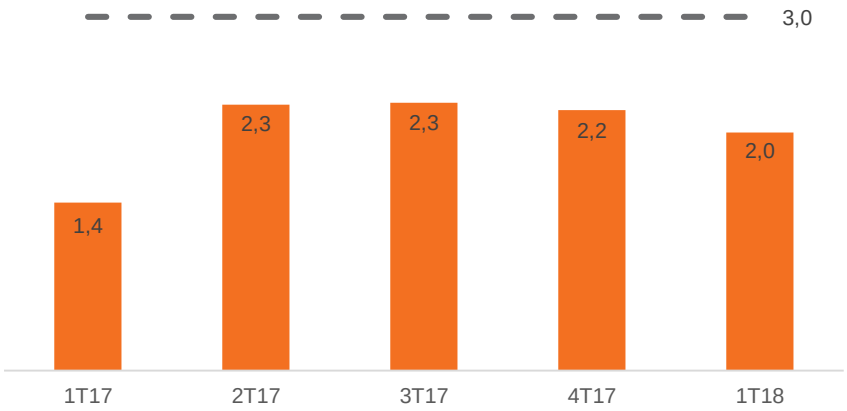
Consolidado - Indicadores de Dívida

Em R$ milhões

FCO Ajustado LTM* / Resultado Financeiro



Dívida Líquida / FCO Ajustado LTM*



❖ Covenants das debêntures:

(1) FCO Ajustado LTM*/Resultado financeiro >= 2,0; e

(2) Dívida líquida/FCO Ajustado LTM* <= 3,0.

* 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.

Sumário Financeiro

Em R$ milhões

	2010[1]	2011[1]	2012[1]	2013[1]	2014[2]	2015[3]	2016	2017[4]	LTM1T18[4]	% Part
Receita Líquida										
Consolidado	354,5	462,8	665,5	832,3	794,2	576,1	396,6	291,3	304,1	100,0%
Construção	259,4	287,4	412,0	474,9	423,4	283,0	182,3	110,0	112,2	36,9%
Rental	95,1	175,4	253,5	357,3	370,8	293,2	214,3	181,3	191,9	63,1%
Ebitda Ajustado										
Ebitda	168,4	217,4	339,0	419,3	340,7	161,2	40,9	-37,3	-12,8	100,0%
Construção	117,4	123,8	197,8	212,3	153,5	32,2	-15,9	-69,6	-52,2	407,1%
Rental	51,0	93,6	141,2	207,0	196,7	132,6	59,8	31,9	38,8	-302,3%
Outros					-9,5	-3,7	-3,1	0,4	0,6	-4,8%
Margem Ebitda										
Consolidado	47,5%	47,0%	50,9%	50,4%	42,9%	28,0%	10,3%	-12,8%	-4,2%	
Construção	45,3%	43,1%	48,0%	44,7%	36,3%	11,4%	-8,7%	-63,3%	-46,5%	
Rental	53,6%	53,4%	55,7%	57,9%	53,0%	45,2%	27,9%	17,6%	20,2%	
Capex bruto (regime de competência)										
Consolidado	322,8	508,1	292,5	499,3	199,1	28,2	5,5	29,5	21,9	100,0%
Locação - Construção	178,3	232,3	110,3	196,4	62,4	11,6	1,8	8,0	6,6	30,2%
Locação - Rental	130,6	162,8	160,9	267,2	104,2	0,0	0,1	9,5	10,4	47,4%
Bens de Uso e Intangíveis	13,9	113,1	21,3	35,7	32,6	16,6	3,6	12,0	4,9	22,5%
Taxa de Utilização (física)										
Construção	76,5%	73,6%	75,4%	72,3%	63,0%	49,9%	41,5%	38,0%	37,1%	
Rental	77,9%	77,8%	72,5%	73,0%	63,2%	61,9%	55,1%	59,5%	55,8%	
Fluxo de Caixa										
Fluxo de Caixa Operacional Ajustado	136,9	159,9	248,6	327,3	292,1	202,1	130,7	36,7	35,5	
Fluxo de Caixa Livre para a Firma Ajustado	-211,6	-363,3	-31,0	-161,9	105,2	195,7	146,4	35,6	43,1	

(1) Não considera Serviços Industriais, unidade de negócio vendida em 2013.
(2) Não considera ajustes de custo de formas de alumínio no valor de R$14,6 milhões em 2014.
(3) Não considera impairment de Construção de R$30,9 milhões e da Rohr de R$26,2 milhões em 2015.
O fluxo de caixa operacional ajustado desconsidera juros pagos referentes a debêntures e Finame, investimento em locação e variações monetárias ativa e passiva líquidas. O fluxo de caixa livre para a firma desconsidera os juros referente a debêntures e Finame e variações monetárias ativa e passiva líquidas
(4) Não considera impairment da Rohr de R$6 milhões em 2017.

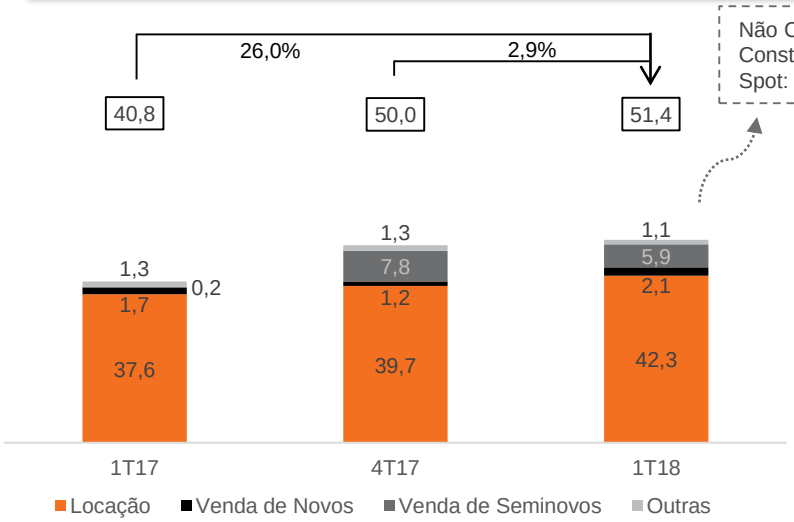
RENTAL

Mills

Rental - Desempenho Financeiro

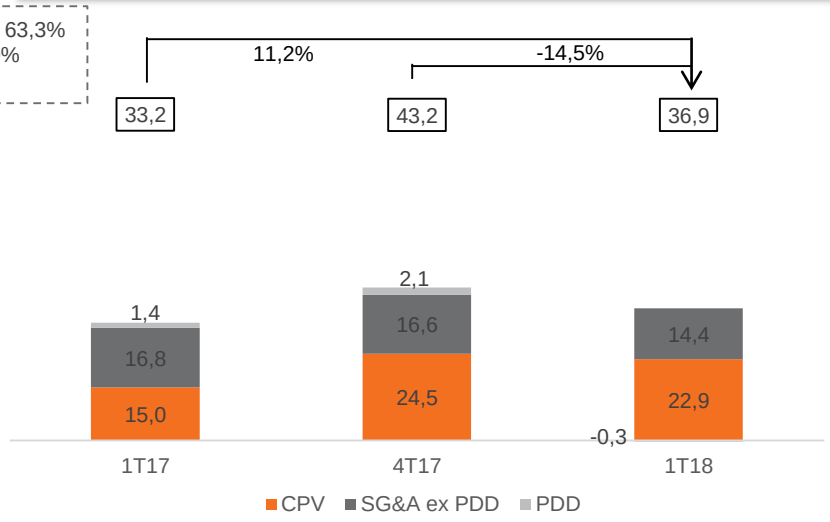
Em R$ milhões

Receita Líquida por Tipo

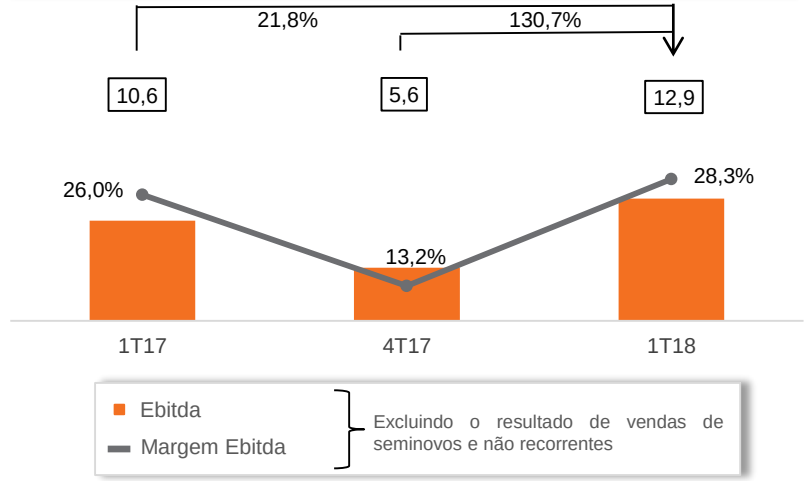


Não Construção: 63,3%
Construção: 17,9%
Spot: 18,9%

Custos e Despesas



Ebitda e Margem Ebitda



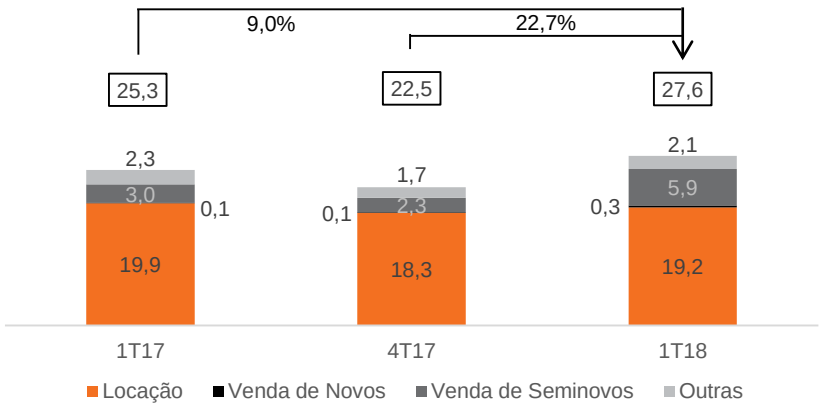
CONSTRUÇÃO

Mills

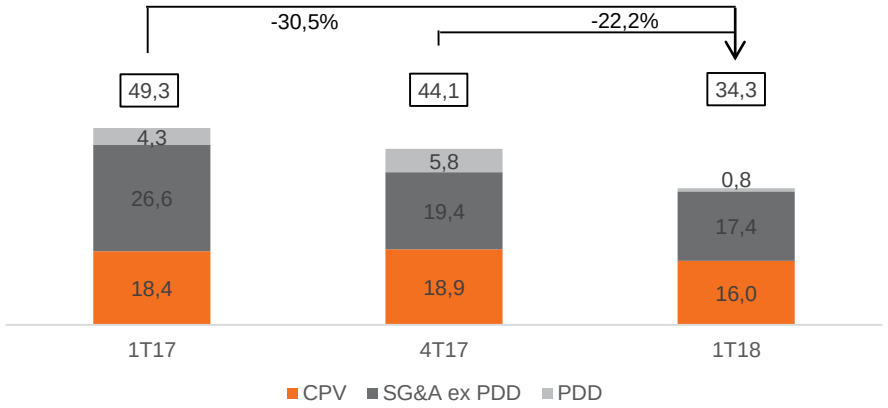
Construção - Desempenho Financeiro

Em R$ milhões

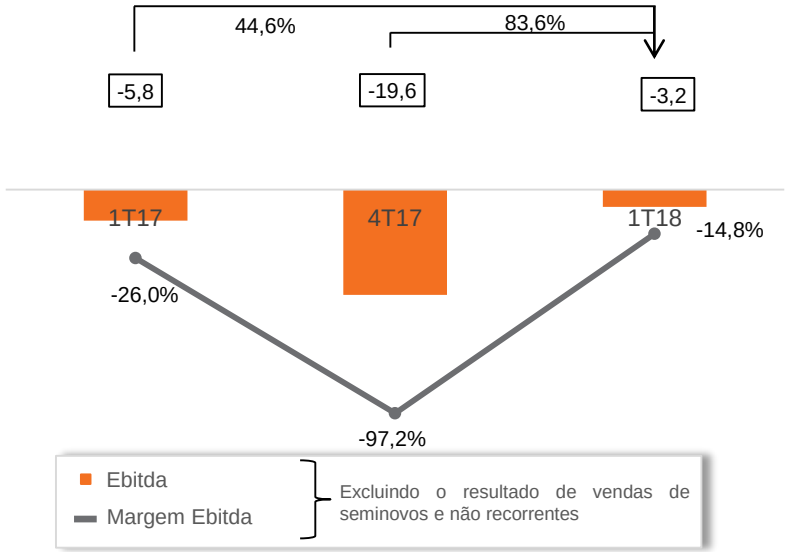
Receita Líquida por Tipo



Custos e Despesas



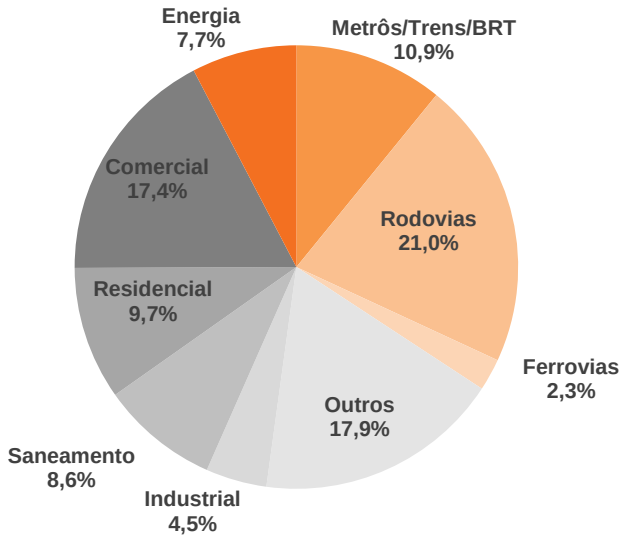
Ebitda e Margem Ebitda



Construção - Breakdown Receita de Locação

Em R$ milhões

Por setor
R$ 19,2 milhões

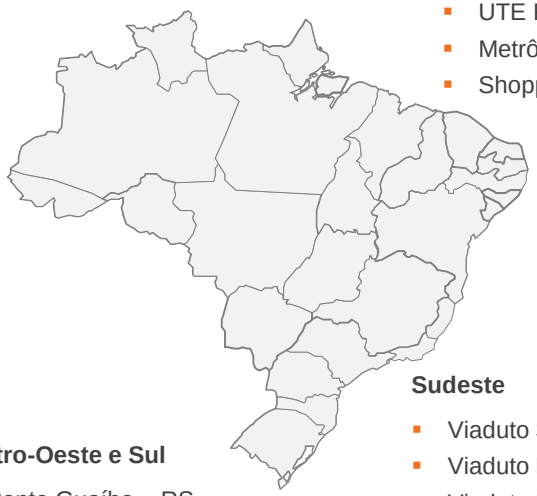


40,4% de obras públicas, recursos provenientes do governo.
52,7% de obras privadas, recursos provenientes do setor privado.
6,9% de obras PPP (parceria público, privado), recursos provenientes do governo e do setor privado.

Principais obras com participação da Mills

Norte e Nordeste

- Transposição do Rio São Francisco – PE
- Canal Acauã – PE
- UTE Porto de Sergipe – SE
- Metrô de Salvador Linha 2 – BA
- Shopping Patteo Olinda - PE



Centro-Oeste e Sul

- Ponte Guaíba – RS
- Moinho Isabela – RS

Sudeste

- Viaduto Santa Cruz – RJ
- Viaduto Rodoanel Leste – SP
- Viaduto Rodoanel Norte – SP
- Metrô Linha 4 – SP
- Metrô Linha 13 Jade – SP
- Sistema Produtor São Lourenço – SP
- ETE Coronel Fabriciano – MG

A Mills tem presença nacional.

Mills - Relações com Investidores

Tel.: +55 (21) 3924-8768

E-mail: ri@mills.com.br

mills.com.br/ri