



1T2020

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.

COVID-19 – Principais impactos e ações adotadas

COVID-19

MARÇO/20 – início dos impactos na Mills e das respectivas ações de resposta à crise;
ABRIL/20 – redução* de ~30% na receita de locação da Rental e ~10% em Construção, with no material impact on the month's cash flow

Diferenciais para enfrentar a crise

- * Time experiente e maior frequência das reuniões da Administração;
- * R\$ 260 milhões de caixa livre em abril (R\$ 70 milhões de caixa líquido);
- * Ações implementadas em três grandes frentes, destacadas abaixo;
- * Perfil de dívida alongado;
- * Base diversificada de receitas;
- * Comitê Interno de perfil multidisciplinar;

Saúde e segurança dos colaboradores, seus familiares e da sociedade em geral

- * Flexibilização dos horários e locais de trabalho;
- * Disponibilização de máscaras de algodão reutilizáveis para colaboradores;
- * Reforço da comunicação interna;
- * Suspensão de eventos com aglomerações;
- * Intensificação dos procedimentos de limpeza;
- * Campanhas de vacinação;

Continuidade das atividades comerciais e operacionais

- * Manutenção das atividades comerciais e operacionais em mais de 95% das filiais espalhadas pelo Brasil, garantindo o atendimento aos clientes, notadamente aqueles inseridos nos chamados setores essenciais;
- * Mapeamento de novas oportunidades de negócios;

Disciplina de capital, redução de despesas e performance de balanço

- * Emissão em março de R\$ 100 milhões em debêntures Mills;
- * Alongamento em abril de R\$ 22 milhões das debêntures Solaris;
- * Ações para redução de gastos e preservação do capital de giro;
- * Suspensão de investimentos;
- * Adoção, quando possível, de medidas do Governo Federal.

Introdução – Principais Destaques do 1T20



EBITDA ajustado: **R\$39,1 milhões**
29,5% maior do que o registrado para o 1T19, em bases combinadas.



Rental:

Receita líquida de locação: crescimento de **15,0%** em relação ao 1T19, em bases combinadas.

EBITDA Ajustado: **17,8%** maior do que o 1T19, em bases combinadas.



Construção:

Receita líquida de locação: crescimento de 23,7% em relação ao 1T19.

EBITDA ajustado: **R\$0,8 milhão negativo**.

Dívidas:

Em março, 4ª emissão de Debêntures da Mills, no montante de **R\$100 milhões**.

Em abril, alongamento por um ano do prazo de pagamento das Debêntures Solaris, no montante de **R\$ 22 milhões**.

Fluxo de Caixa Operacional Ajustado de **R\$33 milhões**.

Saldo de disponibilidades de **R\$248 milhões** e caixa líquido de **R\$60 milhões**.

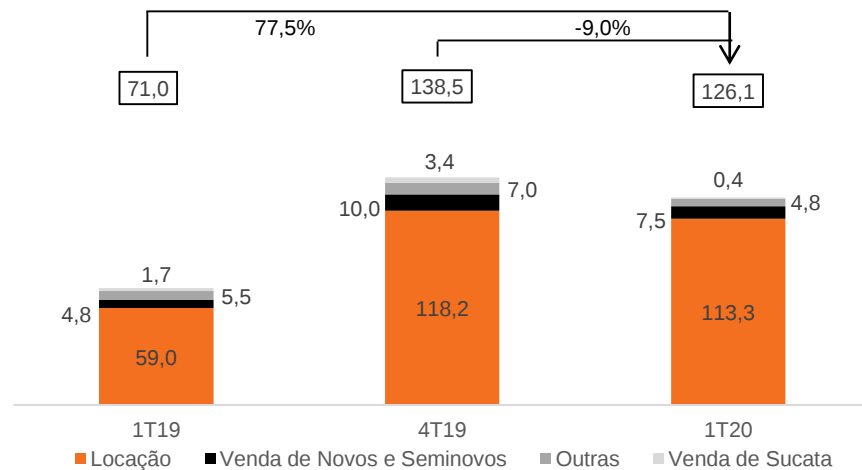
Em abril, caixa líquido de **R\$70 milhões**.

Início, no final do mês de março, dos impactos causados pelo COVID-19 na Companhia e respectivas ações para combatê-los.

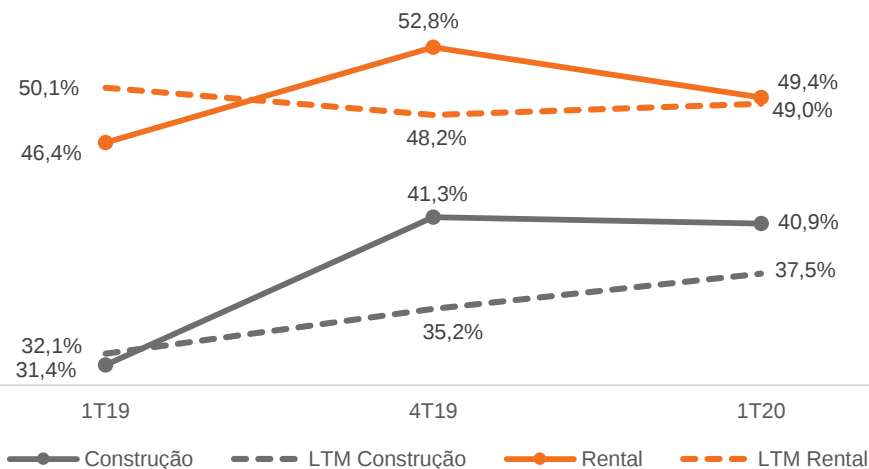
Consolidado – Receita

Em R\$ milhões

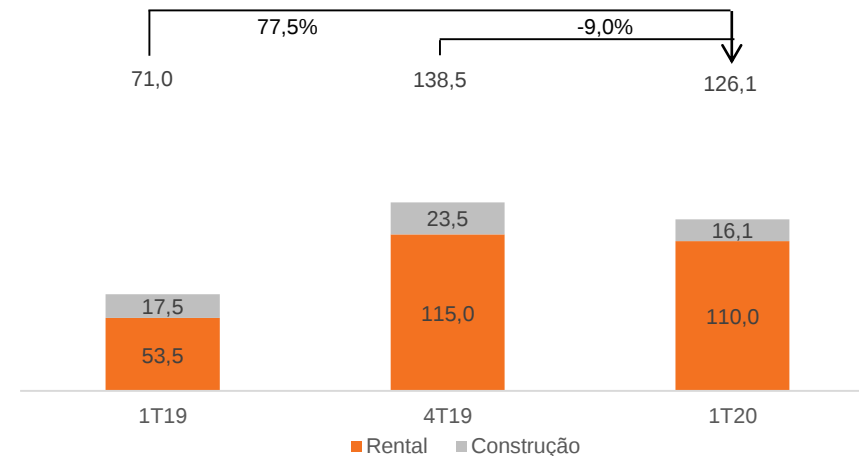
Receita Líquida por Tipo



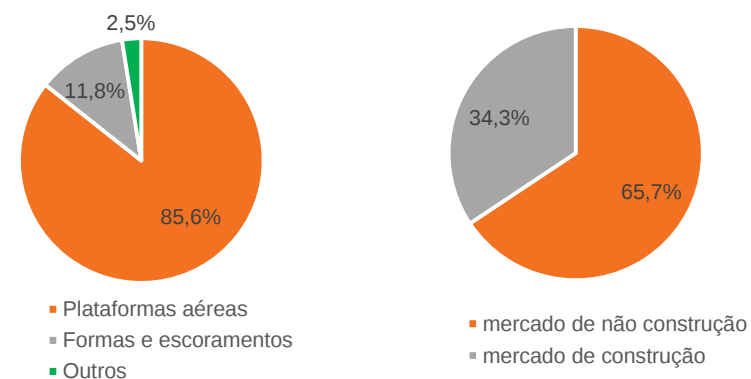
Taxa de Utilização (física)



Receita Líquida por Unidade de Negócio

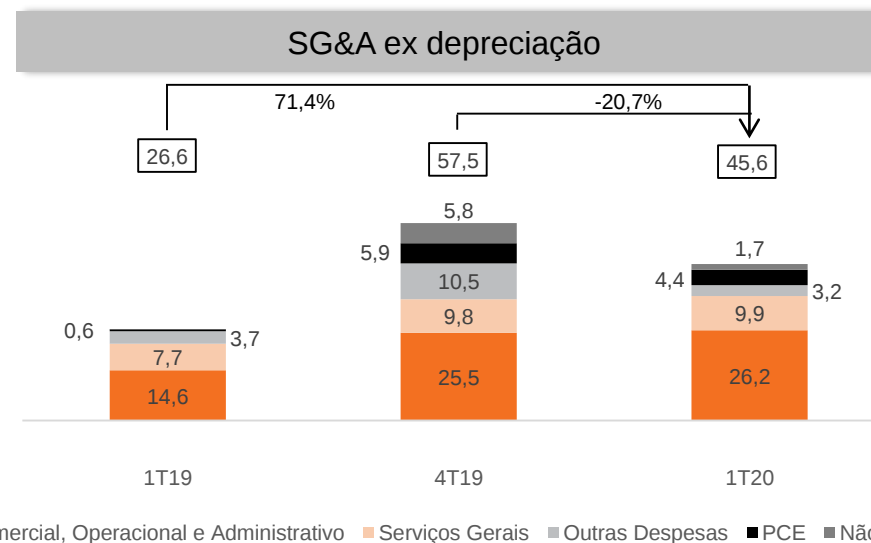
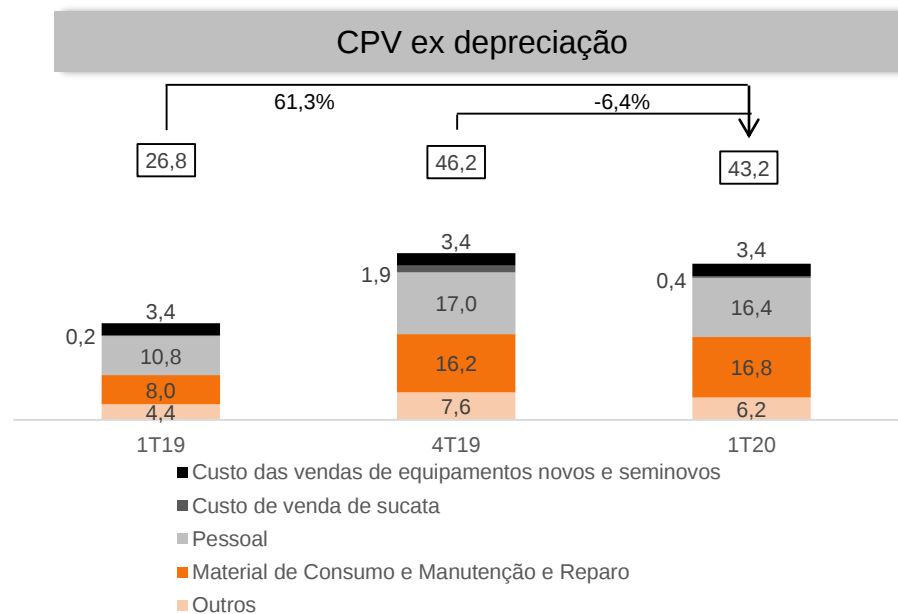
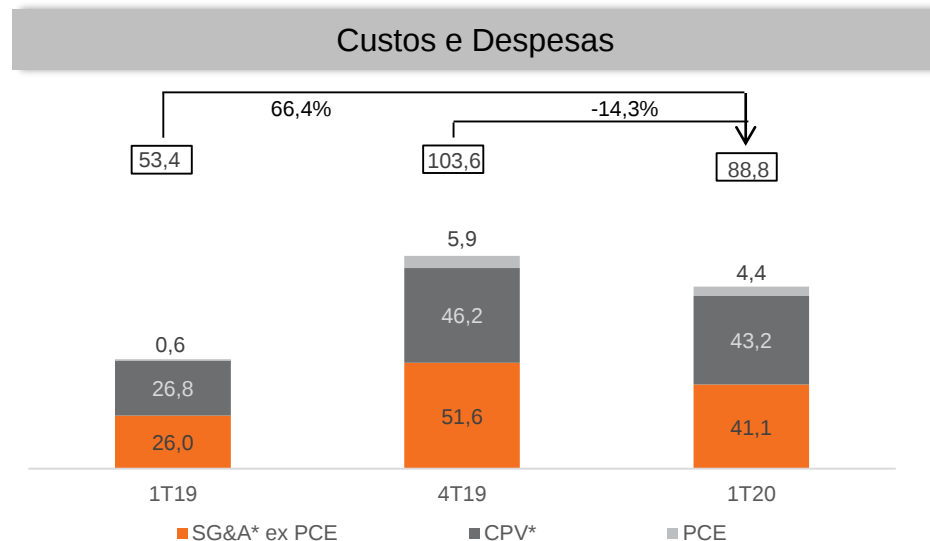


Receita Líquida de Locação 1T20



Consolidado – Custos e Despesas*

Em R\$ milhões



*Excluindo o efeito do IFRS16.

Consolidado – Itens Não Recorrentes

Em R\$ milhões

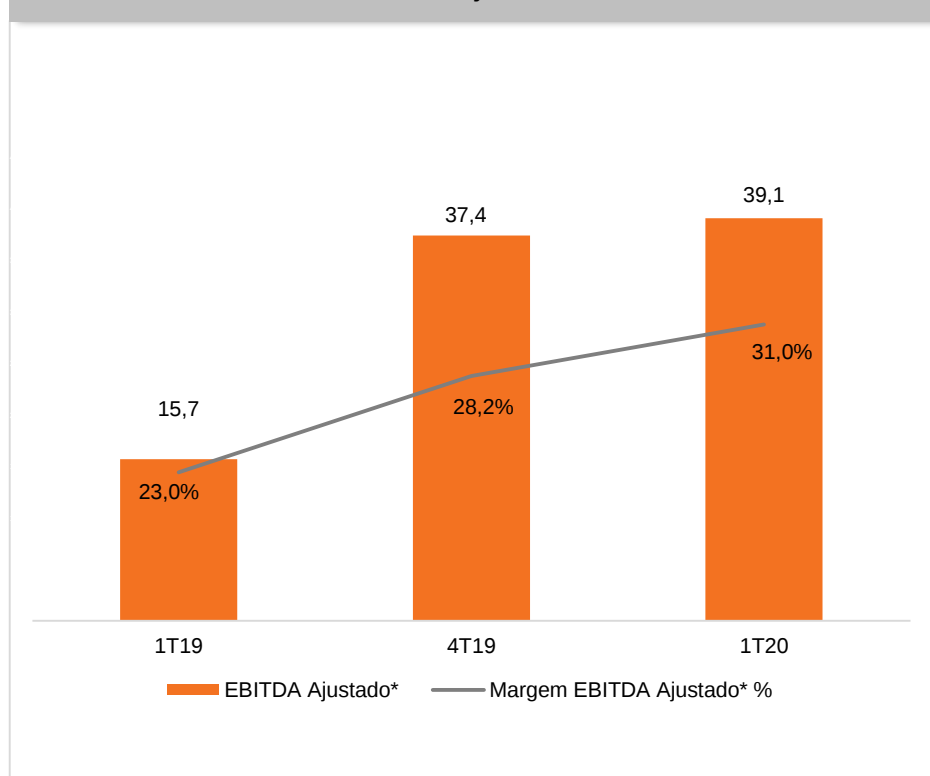
Abertura Itens Não Recorrentes					
Itens não recorrentes - em R\$ milhões	1T19 (A)	4T19 (B)	1T20 (C)	(C)/(A)	(C)/(B)
Total itens não recorrentes	2,0	-2,5	-1,7	-187,1%	-29,4%
Despesas redimensionamento	1,7	-0,1	-0,2	-111,3%	42,0%
Desmobilização filiais	-0,3	-3,5	-0,2	-23,6%	-94,4%
Receita venda de seminovos	1,1	2,6	-		
Custo venda de seminovos	-0,7	-0,7	-		
Receita venda de sucata	1,7	3,4	-		
Custo venda de sucata	-0,2	-1,9	-		
Combinação de negócios Mills e Solaris	-0,2	-2,0	-1,3		-35,4%
Despesas para capturar sinergias	-0,1	-1,8	-1,2	2229,1%	-33,7%
Outras despesas incorporação	-0,1	-0,2	-0,1	-3,5%	-51,3%
Outras despesas não recorrentes	0,4	-0,4	-0,3	-166,8%	-23,7%
Despesas Mills SI	0,4	-0,4	-0,3	-166,8%	-23,7%

¹Vendida em 2013.

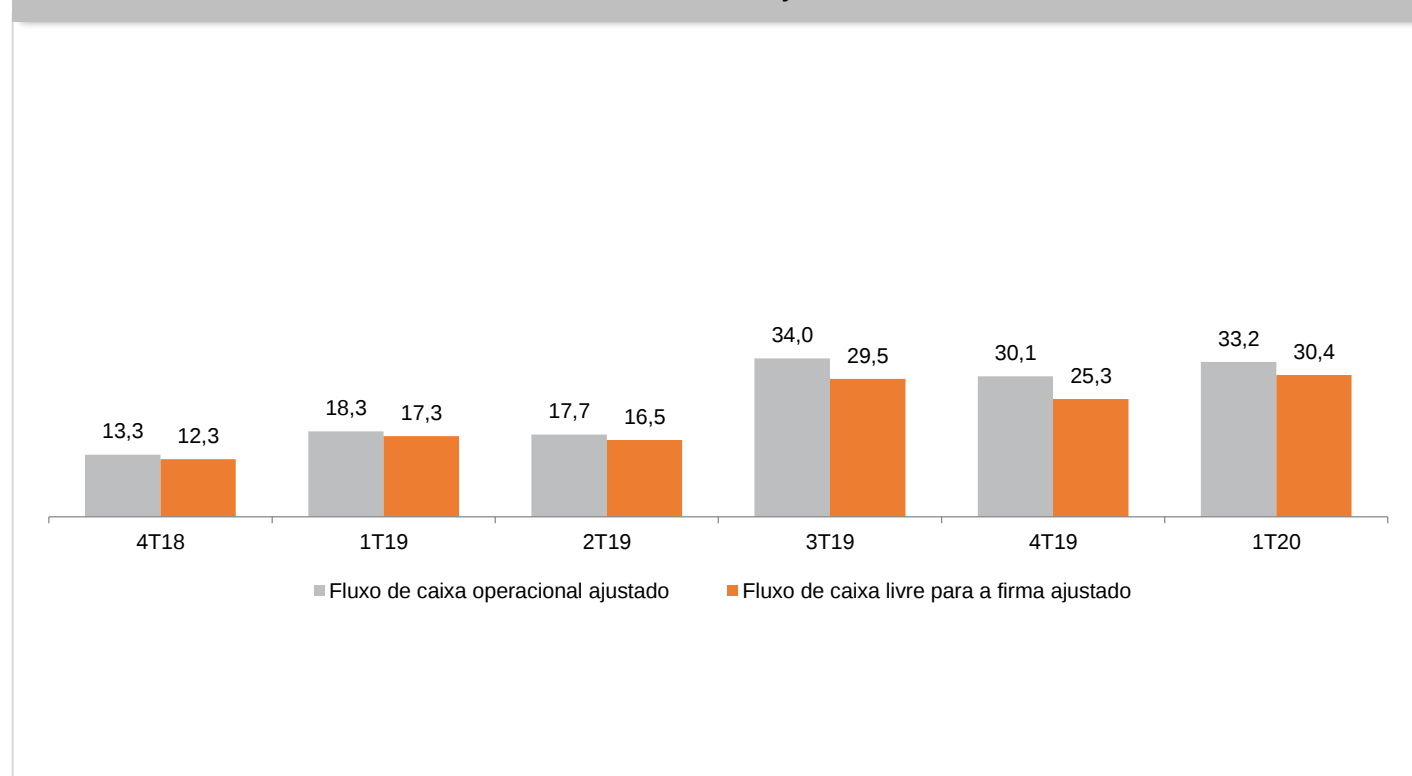
Consolidado – Ebitda Ajustado e Fluxo de Caixa Ajustado

Em R\$ milhões

Ebitda Ajustado²



Fluxo de Caixa Ajustado¹



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 e arrendamento IFRS16. O fluxo de caixa livre para a firma desconsidera os juros referentes as debêntures e Finame e variações monetárias ativa e passiva líquidas.

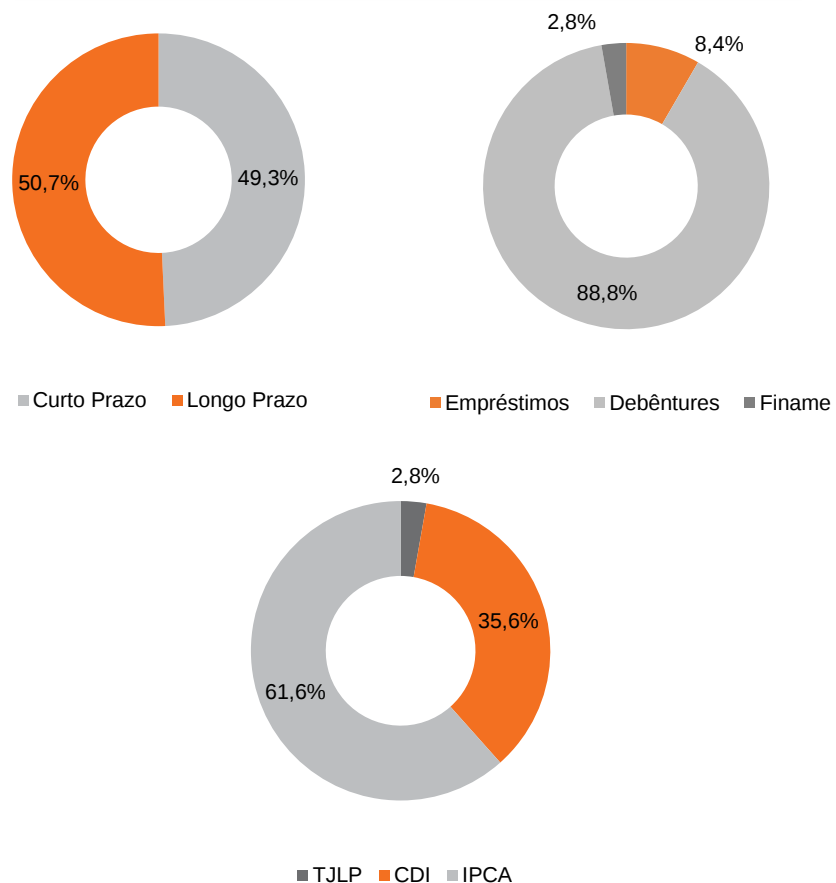
² Excluindo o efeito do IFRS 16 e itens não recorrentes (despesas de reestruturação da unidade Construção, passivos da unidade de negócio Serviços Industriais e despesas relacionadas ao projeto de combinação de negócios com a Solaris)

Consolidado – Endividamento

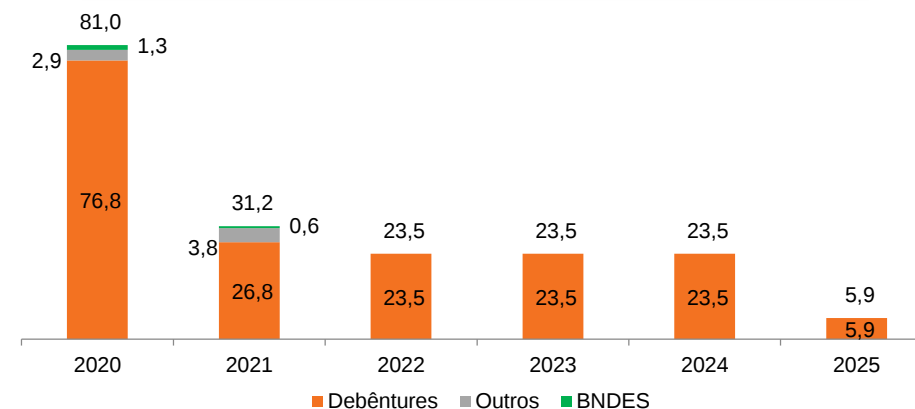
Em R\$ milhões

❖ O prazo médio ponderado das nossas dívidas consolidadas em 31 de março de 2020 foi de 1,8 ano, a um custo de CDI + 3,50% a.a.

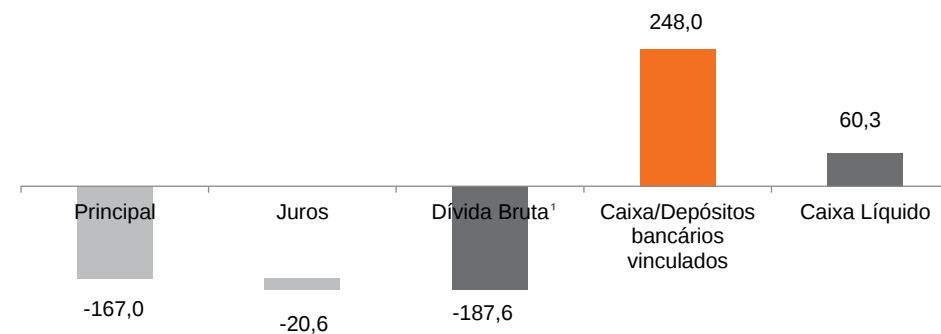
Perfil Dívida Bruta



Cronograma de pagamento da dívida¹



Endividamento em 31/03/2020



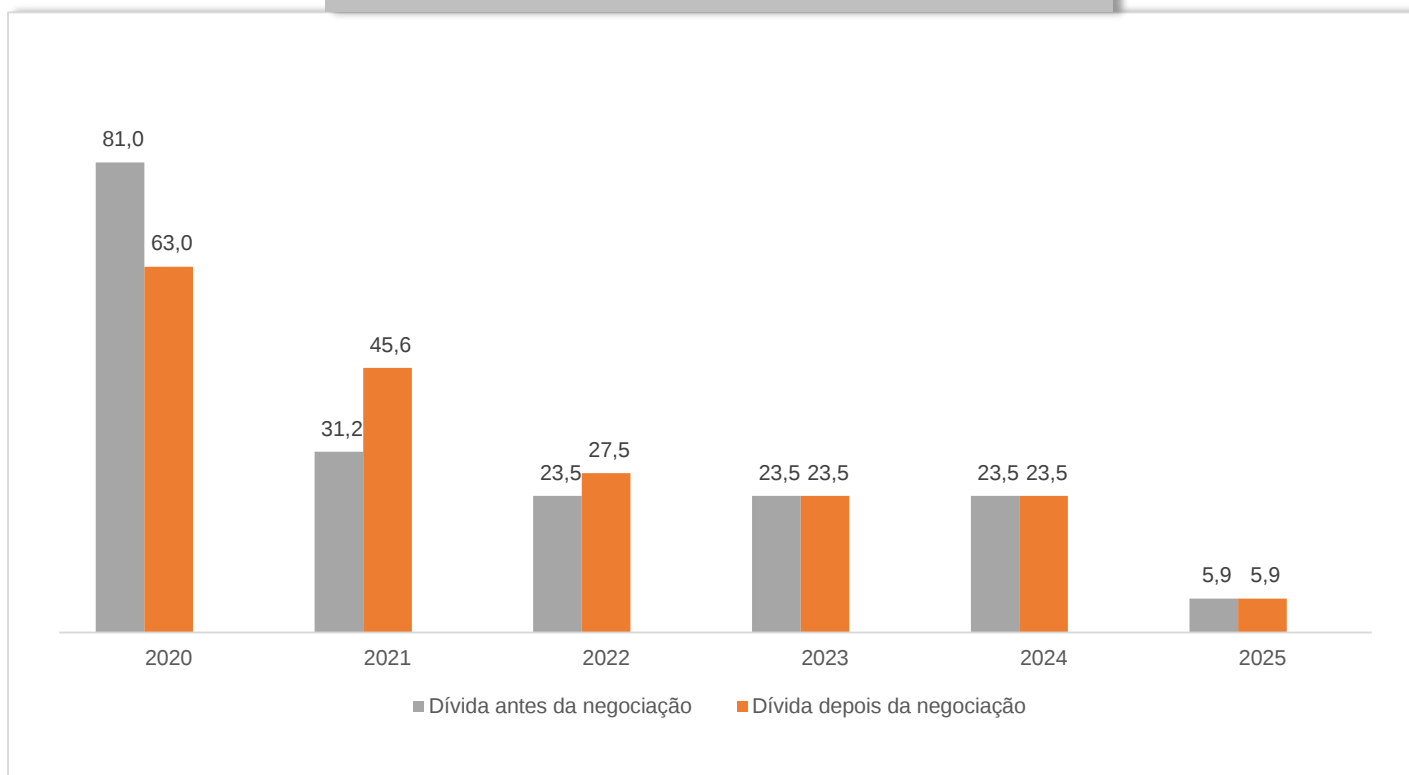
¹Considera os juros acumulados do período.

Consolidado – Endividamento

Em R\$ milhões

❖ Em 17 de abril de 2020, foi aprovado pelos debenturistas da Solaris o alongamento do prazo de pagamento da dívida por um ano:

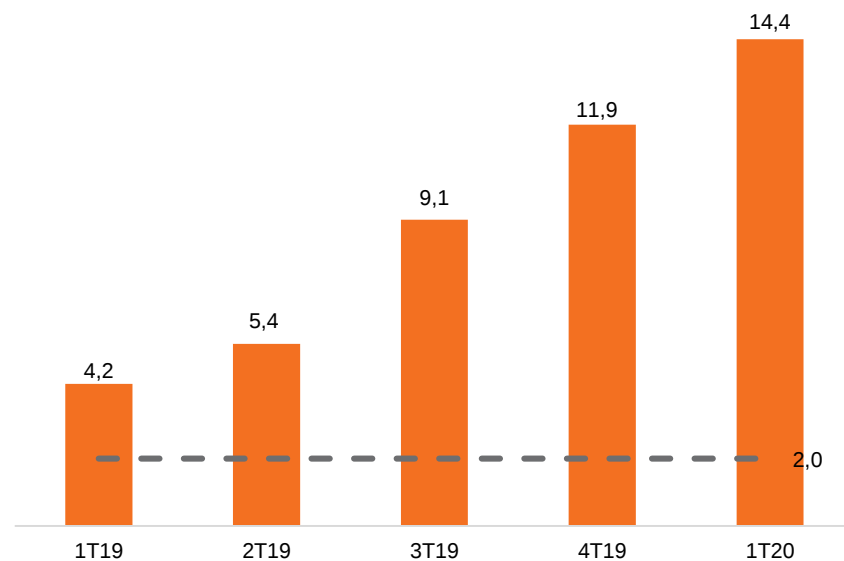
Comparativo dos cronogramas de amortização



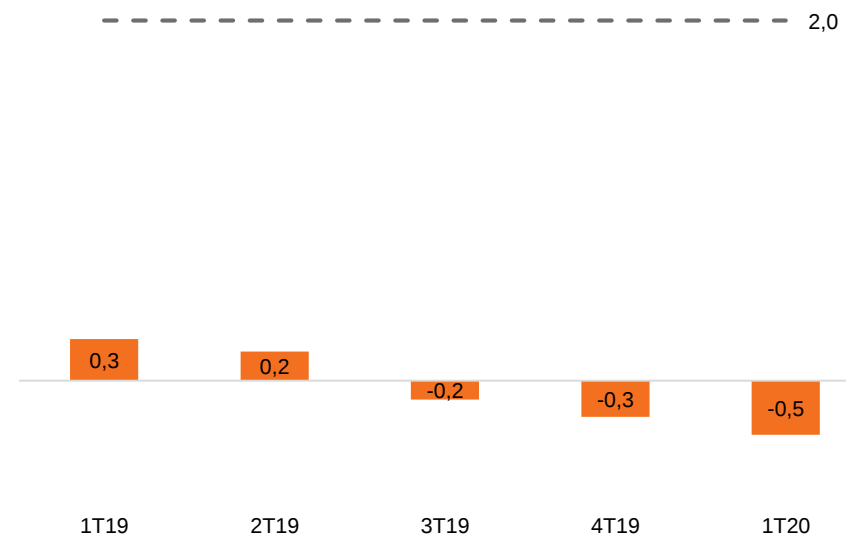
Consolidado – Indicadores de Dívida

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* $\leq 2,0$.

Consolidado – Sumário Financeiro

Em R\$ milhões

	2016	2017	2018	2019	LTM1T20	% Part
Receita Líquida						
Consolidado	396,6	296,3	304,2	439,5	494,5	100,0%
Construção	182,3	115,0	100,6	81,9	80,5	33,1%
Rental	214,3	181,3	203,6	357,5	414,0	66,9%
EBITDA						
Ebitda	40,9	-37,3	0,3	119,3	140,1	100,0%
Construção	-15,9	-69,5	-53,6	-6,1	-5,6	-5,1%
Rental	59,8	31,9	60,0	126,6	147,6	106,2%
Outros	-3,1	0,4	-6,0	-1,2	-1,9	-1,0%
Margem Ebitda						
Consolidado	10,3%	-12,6%	0,1%	27,1%	28,3%	100,0%
Construção	-8,7%	-60,5%	-53,3%	-7,5%	-7,0%	-15,6%
Rental	27,9%	17,6%	29,4%	35,4%	35,7%	158,6%
Capex bruto (regime de competência)						
Consolidado	5,5	29,5	4,6	11,5	13,3	100,0%
Locação - Construção	1,8	8,0	0,4	0,1	0,2	1,1%
Locação - Rental	0,1	9,5	1,3	6,0	6,1	51,7%
Bens de Uso e Intangíveis	3,6	12,0	2,9	5,4	7,0	47,2%
Taxa de Utilização (física)						
Construção	41,5%	37,5%	33,2%	35,2%	37,5%	
Rental	55,1%	55,8%	51,7%	48,2%	49,0%	
Fluxo de Caixa						
Fluxo de Caixa Operacional Ajustado	157,0	50,2	63,3	100,1	115,0	
Fluxo de Caixa Livre para a Firma Ajustado	172,7	49,2	59,8	88,6	101,7	

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 e arrendamento IFRS16. 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*	1T19	4T19	1T20	(C)/(A)	(C)/(B)
R\$ milhões	(A)	(B)	(C)		
Receita Líquida	115,5	138,5	126,1	9,2%	-9,0%
Locação	97,7	118,2	113,3	16,0%	-4,1%
Outras	15,0	14,4	12,8	-14,8%	-11,6%
Não Recorrentes	2,8	5,9		-100,0%	-100,0%
COGS (ex. depreciação e IFRS16)	-41,3	-46,2	-43,2	4,6%	-6,4%
Locação (pessoal, depósitos, etc.)	-35,6	-39,4	-39,4	10,9%	0,2%
Outros	-4,9	-4,2	-3,8	-23,3%	-11,2%
Não Recorrentes	-0,8	-2,6		-100,0%	-100,0%
SG&A (ex. depreciação, IFRS16 e PCE)	-40,9	-51,6	-41,1	0,6%	-20,3%
Comercial, Operacional e Administrativo	-25,1	-25,5	-26,2	4,5%	2,8%
Serviços Gerais	-11,0	-9,8	-9,9	-10,0%	1,6%
Outras despesas	-4,7	-10,5	-3,2	-32,1%	-69,3%
Não Recorrentes	0,0	-5,8	-1,7	24932,2%	-70,3%
PCE	-1,1	-5,9	-4,4	291,0%	-24,1%
Não Recorrentes	2,0	-2,5	-1,7	-187,2%	-29,4%
Depreciação	-38,9	-35,4	-36,0	-7,6%	1,6%
EBITDA Ajustado	30,2	37,4	39,1	29,5%	4,5%
Margem EBITDA Ajustado %	26,8%	28,2%	31,0%		
Lucro (Prejuízo Líquido)	-6,8	-2,7	-1,0	85,1%	61,8%
Saldo de Caixa	174,0	124,9	248,0	42,5%	98,5%

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

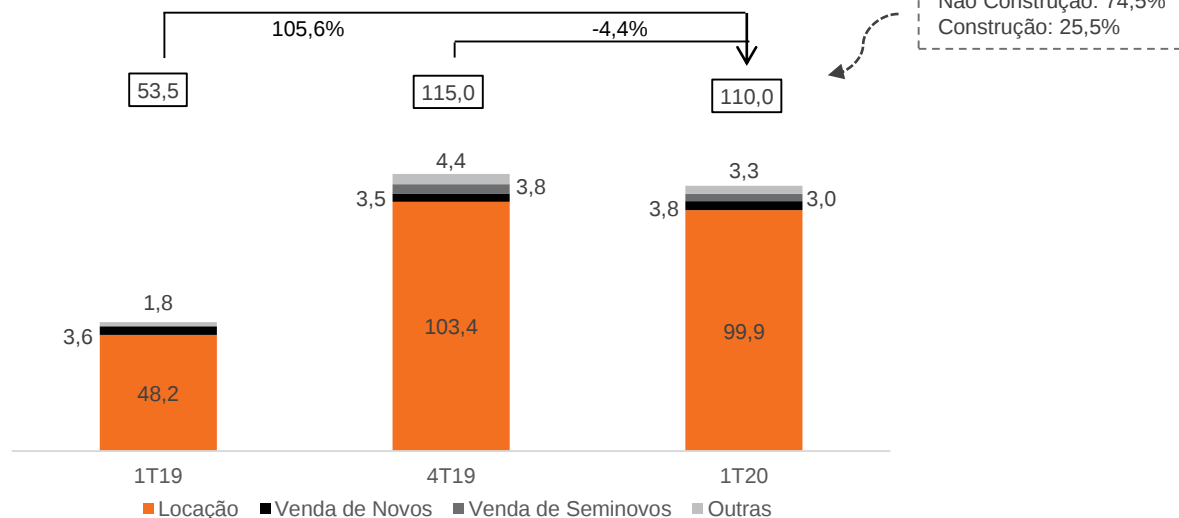


RENTAL

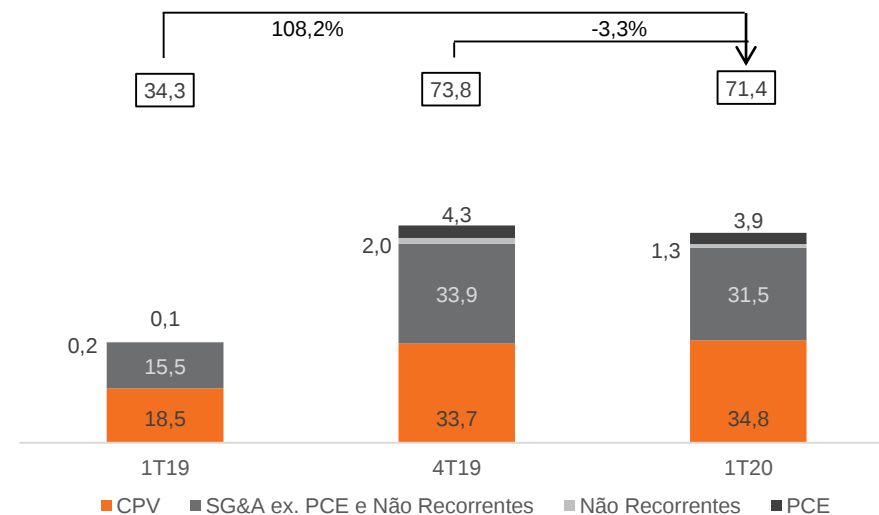
Rental – Desempenho Financeiro Consolidado

Em R\$ milhões
(consolidado)

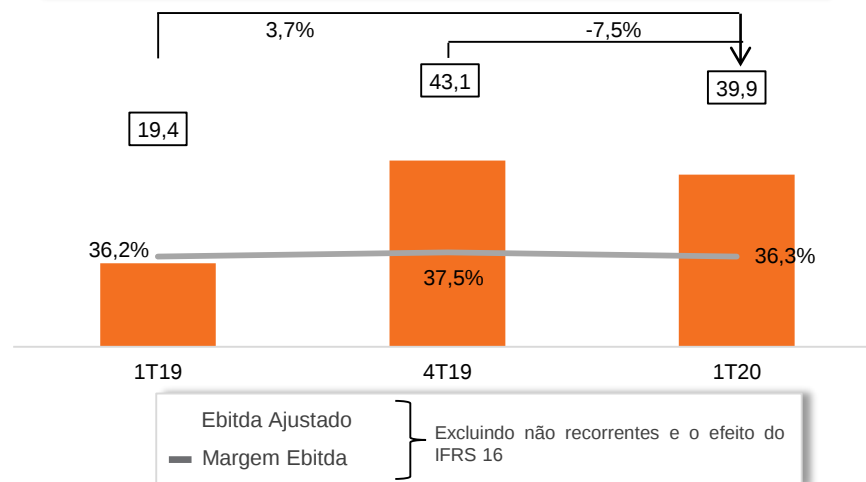
Receita Líquida por Tipo



Custos e Despesas

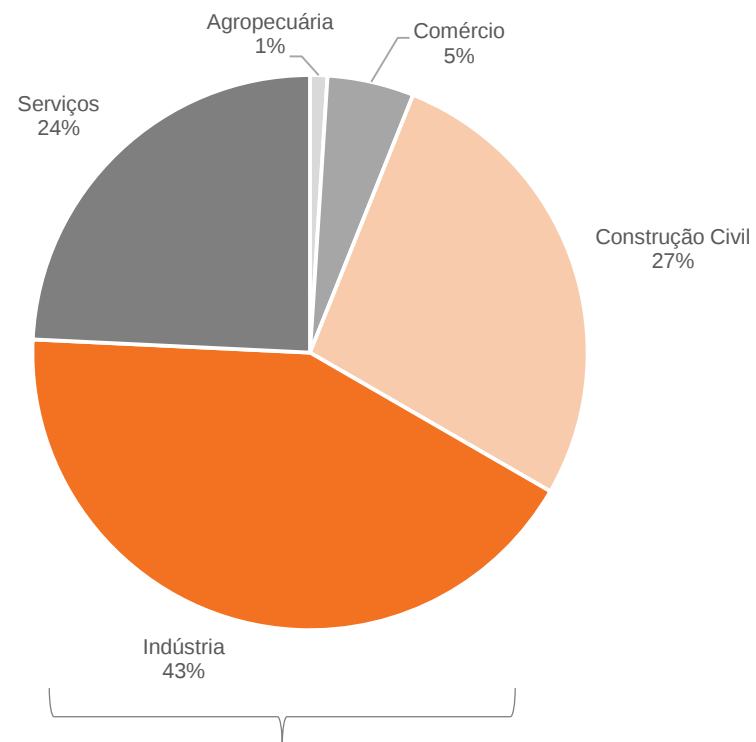


Ebitda Ajustado e Margem Ebitda

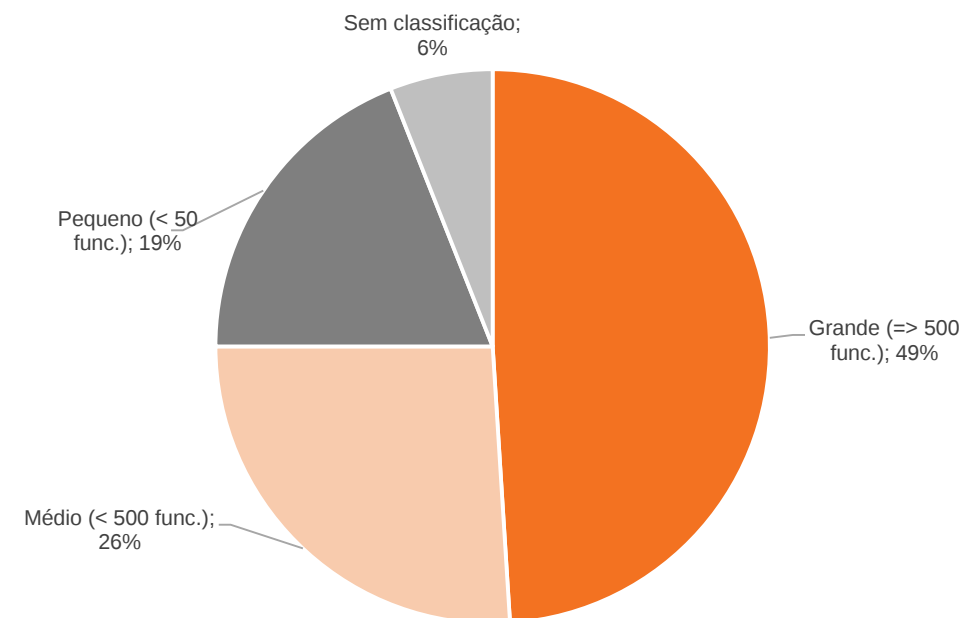


Rental – Base diversificada de clientes

Faturamento por Tipo – 1T20



Faturamento por Porte de Clientes* – 1T20



*aproximadamente 6 mil clientes ativos

*Combinado – Sumário Financeiro

Em R\$ milhões

Rental Combinada*	1T19 (A)	4T19 (B)	1T20 (C)	(C)/(A)	(C)/(B)
Receita Líquida	98,0	115,0	110,0	12,3%	-4,4%
Locação	86,9	103,4	99,9	15,0%	-3,3%
Outras	11,1	11,6	10,1	-9,2%	-13,5%
COGS (ex. depreciação e IFRS16)	-33,0	-33,7	-34,8	5,3%	3,2%
Locação (pessoal, depósitos, etc.)	-28,8	-31,1	-31,7	9,8%	1,9%
Outros	-4,2	-2,6	-3,1	-25,6%	19,7%
SG&A (ex. depreciação, IFRS16 e PCE)	-30,6	-35,9	-32,7	7,1%	-8,8%
Comercial, Operacional e Administrativo	-19,6	-19,3	-21,3	8,8%	10,4%
Serviços Gerais	-8,1	-6,9	-7,7	-4,8%	12,9%
Outras despesas	-10,2	-7,8	-2,5	-75,9%	-68,5%
Não Recorrentes	-0,2	-2,0	-1,3	726,3%	-35,4%
PCE	-0,7	-4,3	-3,9	466,4%	-9,5%
Não Recorrentes	-0,2	-2,0	-1,3	726,3%	-35,4%
Depreciação	-38,9	-35,4	-36,0	-7,6%	1,6%
EBITDA Ajustado	33,9	43,1	39,9	17,8%	-7,5%
Margem EBITDA Ajustado %	34,6%	37,5%	36,3%		
Lucro (Prejuízo Líquido)	3,2	10,4	8,2	157,3%	-21,4%

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

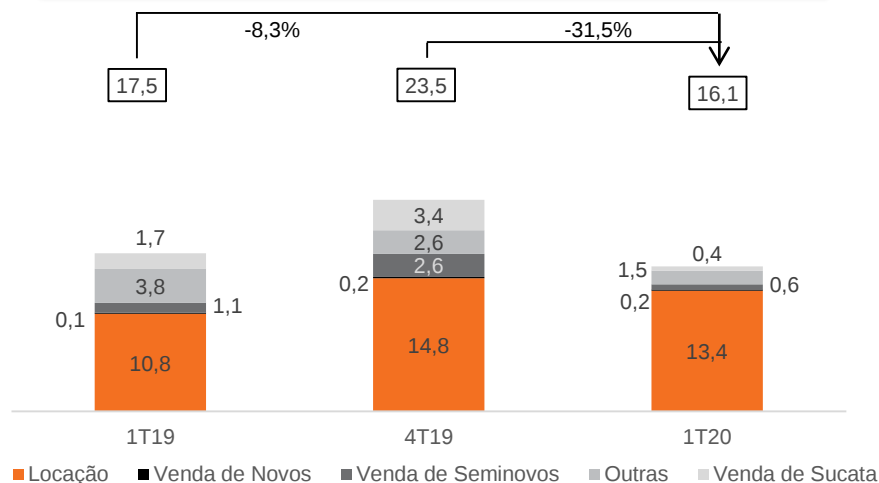


CONSTRUÇÃO

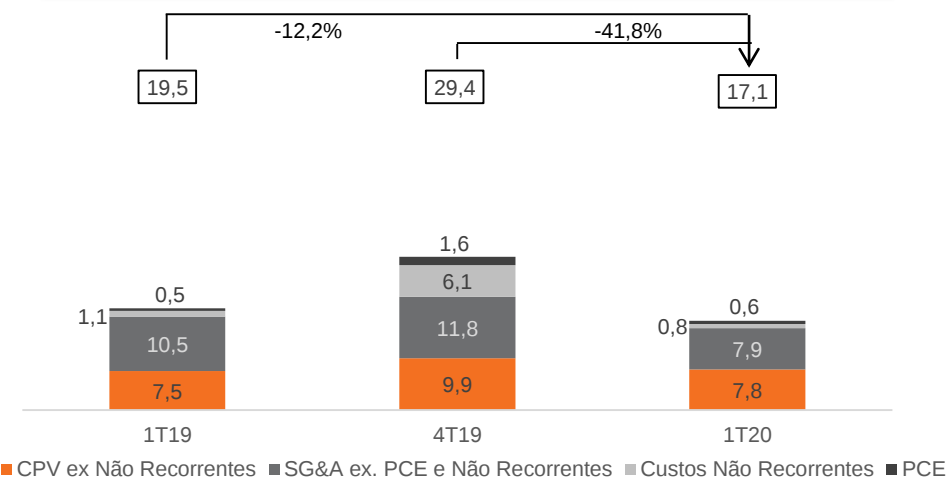
Construção – Desempenho Financeiro

Em R\$ milhões

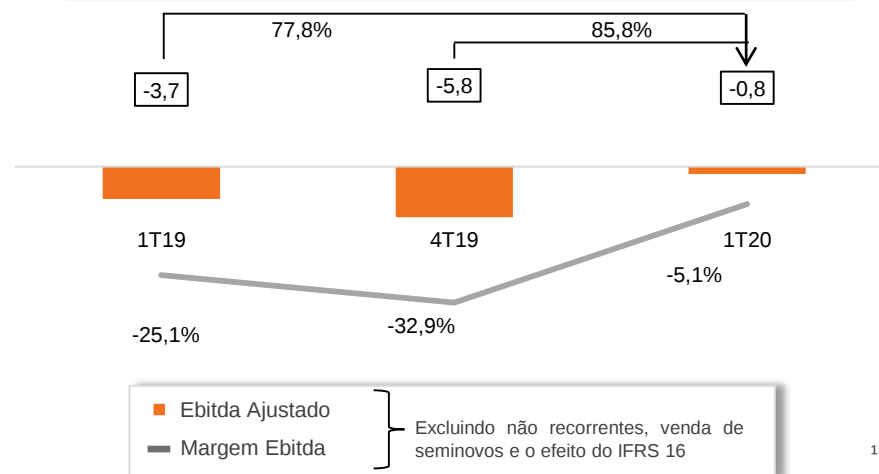
Receita Líquida¹ por Tipo



Custos e Despesas



Ebitda Ajustado e Margem Ebitda

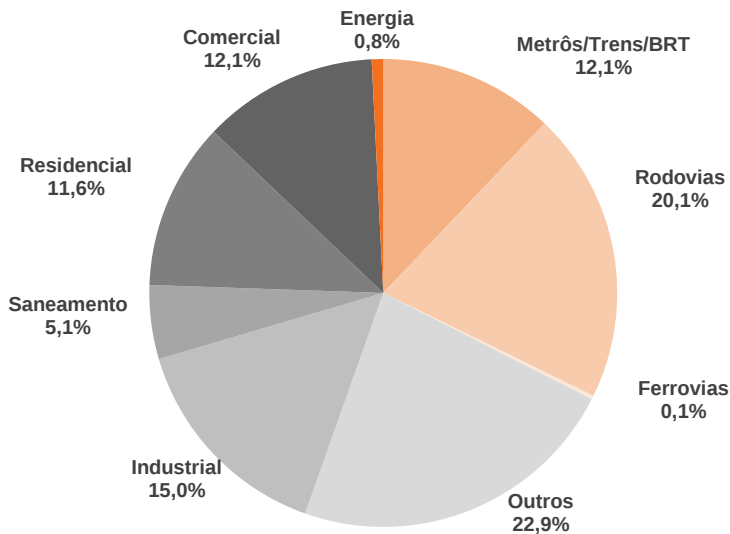


¹ A receita líquida de venda de sucata e de equipamentos seminovos, relacionada ao ajuste de capacidade da unidade de negócio Construção, é considerada não recorrente.

Construção – Breakdown Receita Líquida de Locação 1T20

Em R\$ milhões

Por setor
R\$ 13,4 milhões



50,9% de obras públicas, recursos provenientes do governo.
42,5% de obras privadas, recursos provenientes do setor privado.
6,6% 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