4T2018 e 2018

Apresentação de Resultados

Mills

MILS3 NOVO MERCADO BM&FBOVESPA

Disclaimer

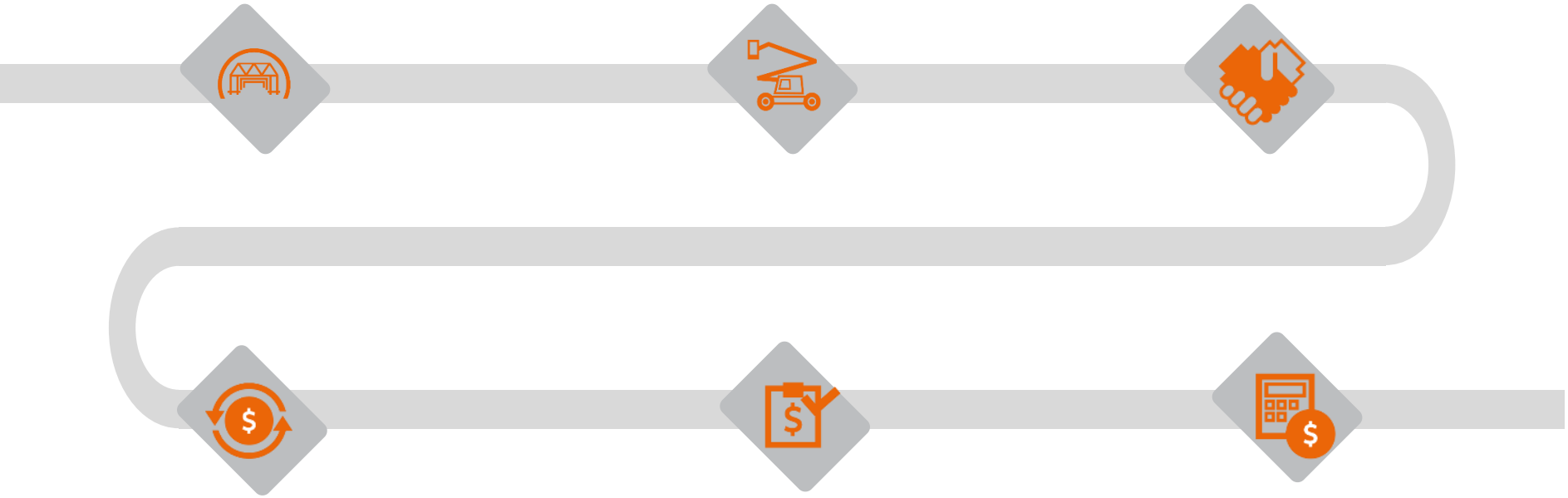
Esta apresentação pode incluir declarações que apresentem expectativas da Administração da Mills Estruturas e Serviços de Engenharia S/A (“Mills”) sobre eventos ou resultados futuros. Tais declarações têm como base crenças e suposições de nossa Administração tomadas dentro do nosso melhor conhecimento 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.

Principais iniciativas e destaques em 2018

Novo ciclo de redimensionamento da unidade de negócio Construção, avançando na estratégia de busca pelo *breakeven* do EBITDA *proxy* caixa em 2019.

Avanço da estratégia comercial na unidade de negócio Rental: recuperação de preços e maior penetração em importantes segmentos da economia.

Celebração de Acordo de Incorporação para Combinação de Negócios entre Mills e Solaris, segundo maior player do mercado de locação e venda de Plataformas Aéreas do Brasil



Melhor trimestre da unidade de negócio Rental em receita líquida desde o 2T16 e a maior receita de locação desde o 1T16.

Fluxo de caixa operacional ajustado de R$13,3 milhões no 4T18 e R$63,3 milhões no acumulado do ano, ante R$50,2 milhões no acumulado de 2017;

Dívida líquida de R$ 31,8 milhões ao final do ano de 2018.

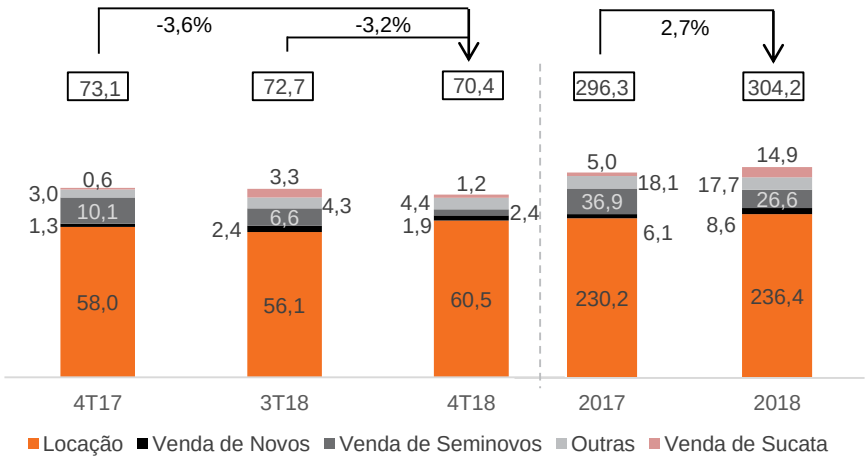
EBITDA Ajustado (excluindo itens não recorrentes) de R$11,5 milhões no 4T18 e R$43,8 milhões no acumulado do ano de 2018;

Cumprimento dos *covenants* originais das debêntures, atrelados a Ebitda Ajustado.

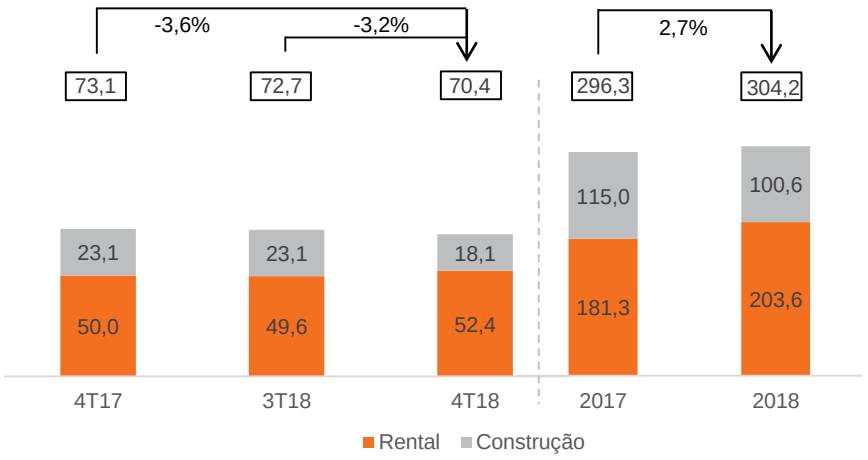
Consolidado – Receita

Em R$ milhões

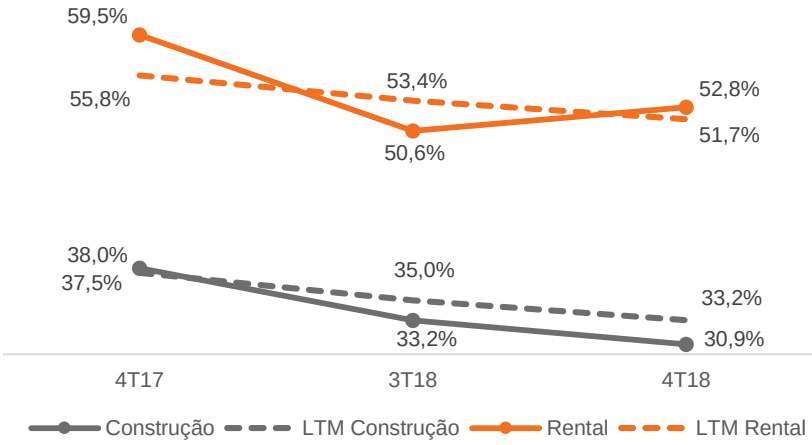
Receita Líquida por Tipo



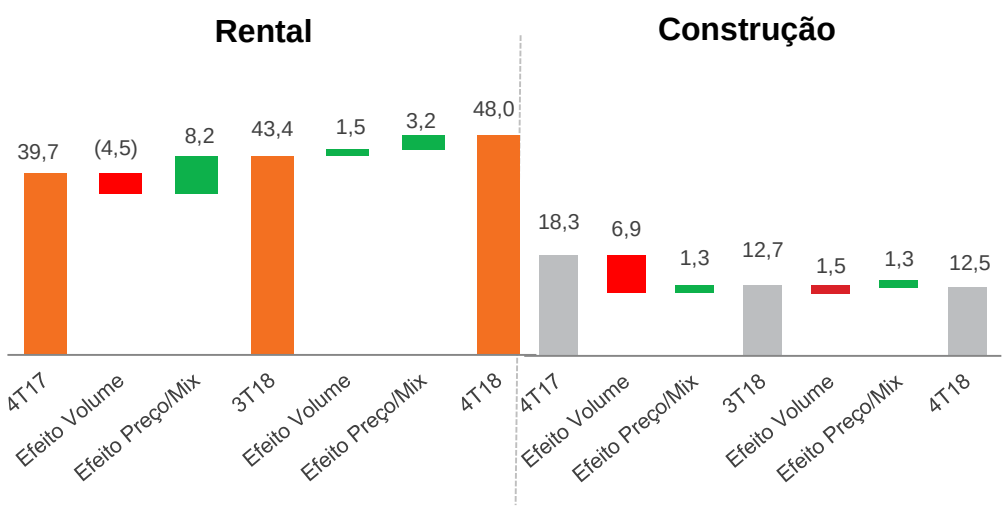
Receita Líquida por Segmento



Taxa de Utilização (física)



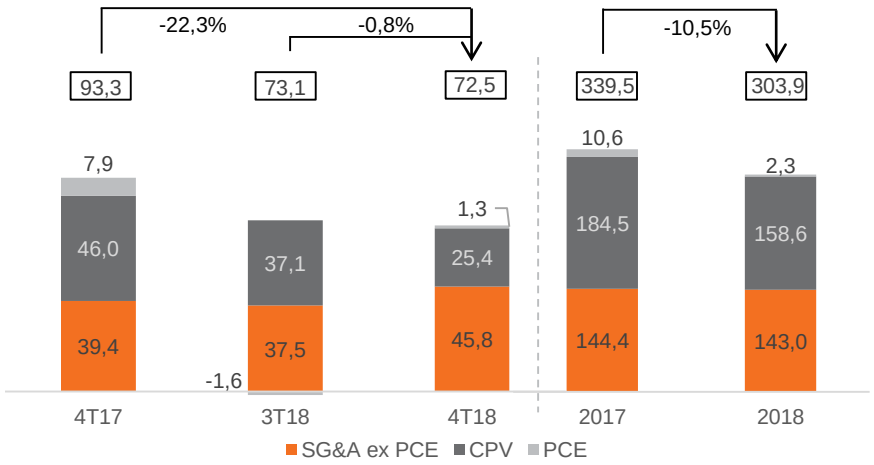
Variação da Receita de Locação



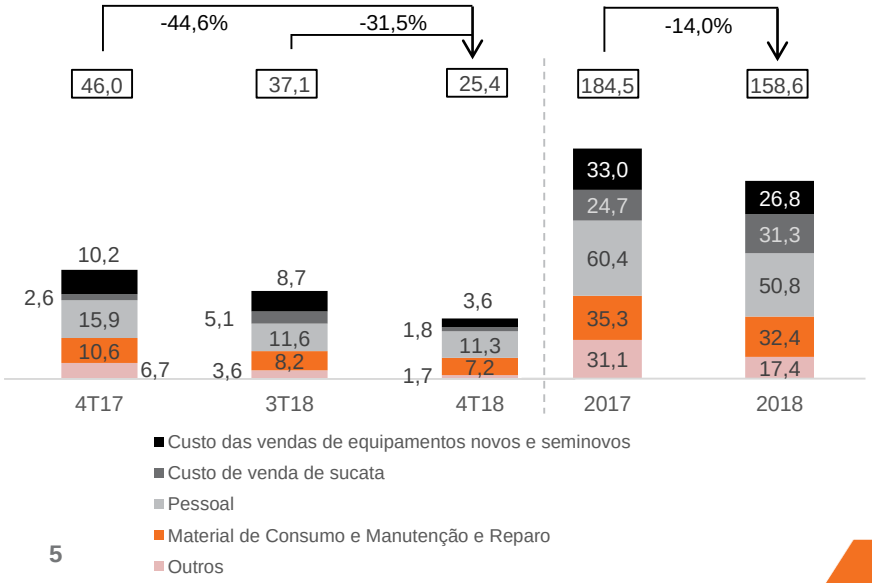
Consolidado – Custos e Despesas

Em R$ milhões

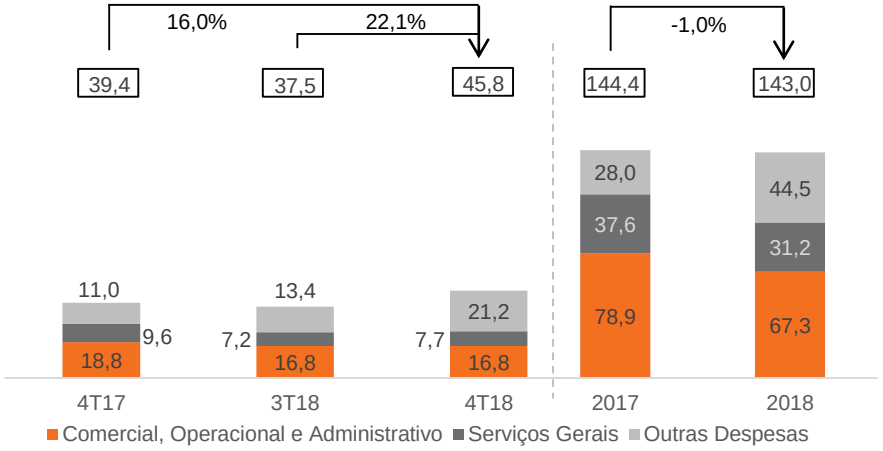
Custos e Despesas



CPV



SG&A excluindo PCE



Consolidado – Itens Não Recorrentes

Em R$ milhões

Não recorrentes =

- Despesas de **Reestruturação**
- \+ Combinação de Negócios **Mills e Solaris**
- \+ Despesas relativas à Mills SI[1]

- 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

Evolução EBITDA ex. não recorrentes

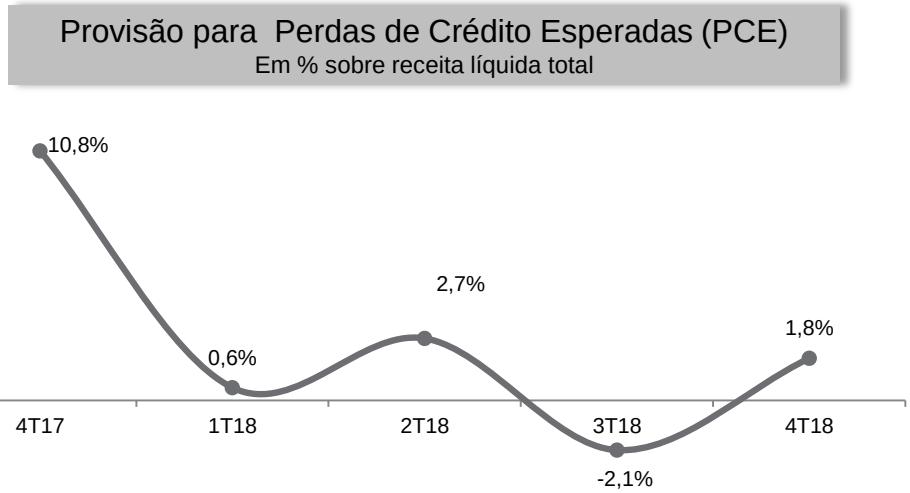
Evolução EBITDA - em R$ milhões	2017	2018	4T17	3T18	4T18
EBITDA CVM	(43,2)	0,3	(20,2)	(0,3)	(2,0)
Não recorrentes	**(38,2)**	**(43,5)**	**(8,9)**	**(10,6)**	**(13,6)**
Despesas reestruturação	**(32,7)**	**(32,1)**	**(3,5)**	**(10,0)**	**(2,9)**
Fechamento de filiais e mudanças organizacionais	(13,0)	(20,9)	(1,5)	(8,5)	(3,4)
Receita venda de seminovos	-	15,5	-	4,4	2,5
Custo venda de seminovos	-	(10,4)	-	(4,0)	(1,4)
Receita de venda de sucata	5,0	14,9	0,6	3,3	1,2
Custos de venda de sucata	(24,7)	(31,3)	(2,6)	(5,1)	(1,8)
Combinação de negócios Mills e Solaris		**(5,3)**			**(5,3)**
Outras despesas não recorrentes	**(5,6)**	**(6,1)**	**(5,4)**	**(0,6)**	**(5,4)**
Impairment	(6,0)	-	(6,0)	-	-
Despesas Mills SI	0,4	(6,1)	0,6	(0,6)	(5,4)
EBITDA ex não recorrentes	**(5,0)**	**43,8**	**(11,3)**	**10,3**	**11,5**

Despesas de reestruturação (R$ milhões)	2017	2018	4T17	3T18	4T18
Total	**(32,7)**	**(32,1)**	**(3,5)**	**(10,0)**	**(2,9)**
Efeito Caixa	3,0	13,8	0,2	0,6	0,9
Efeito Não Caixa	29,6	(45,9)	3,7	(10,6)	(3,8)

[1]Vendida em 2013

Consolidado – Provisão para Perdas de Crédito Esperadas

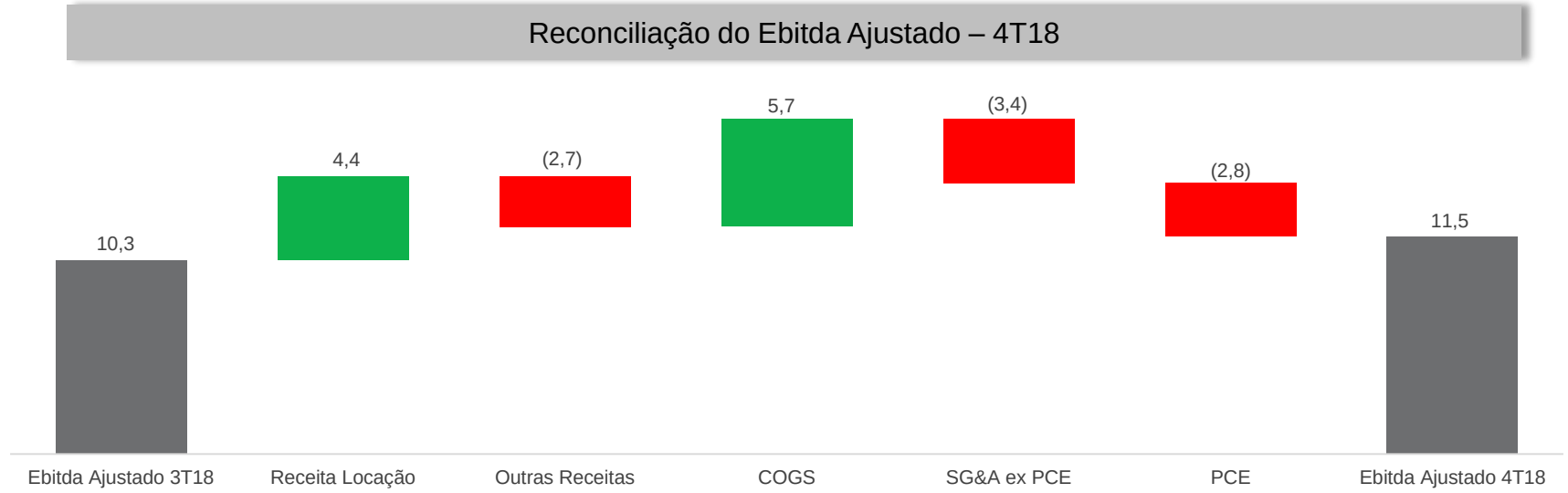
Em R$ milhões

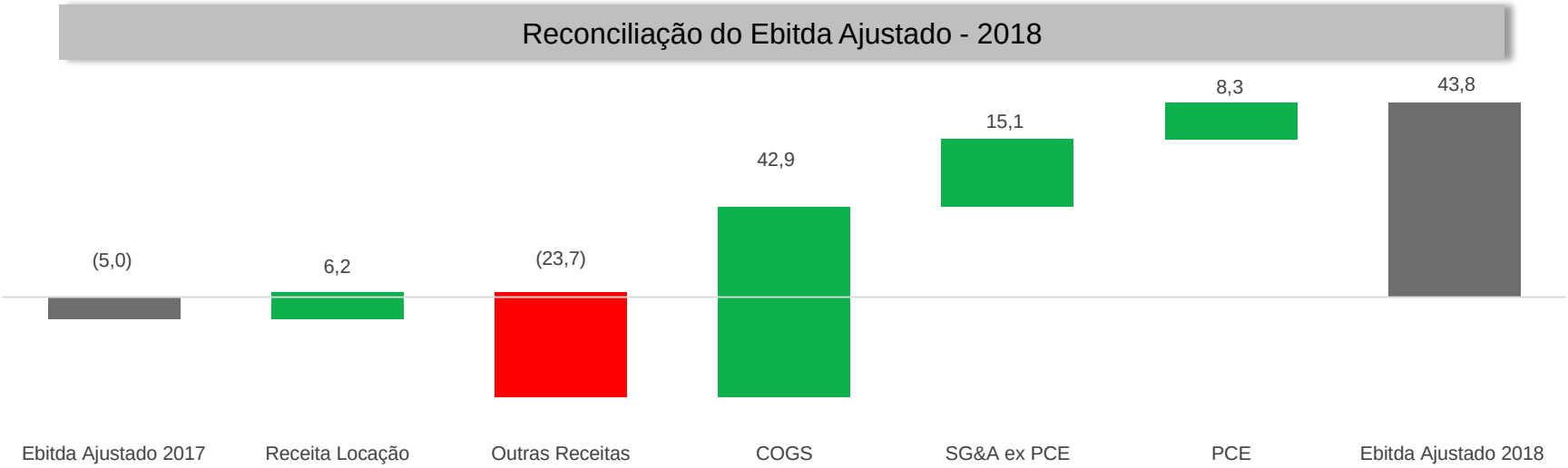


em R$ milhões	3T18 (A)	4T18 (B)	2017 (C)	2018 (D)	(B)/(A)	(D)/(C)
Contas e Receber Bruto	**184,5**	**180,9**	**190,6**	**180,9**	**-2,0%**	**-5,1%**
Saldo de PCE	**140,0**	**124,4**	**133,8**	**124,4**	**-11,1%**	**-7,0%**
Contas a Receber Líquido	**44,5**	**56,5**	**56,8**	**56,5**	**26,9%**	**-0,5%**
Inadimplência total						
Total Vencidos	**128,4**	**129,6**	**128,2**	**129,6**	**1,0%**	**1,1%**
Vencidos de 1 a 60 dias	9,2	11,1	12,5	11,1	20,8%	-11,6%
Vencidos de 61 a 120 dias	5,2	4,0	4,2	4,0	-22,5%	-5,3%
Vencidos acima de 120 dias	114,0	114,6	111,5	114,6	0,5%	2,7%
Write-off	(10,1)	(13,4)	(15,3)	(13,4)	32,4%	-12,3%

Consolidado – EBITDA Ajustado

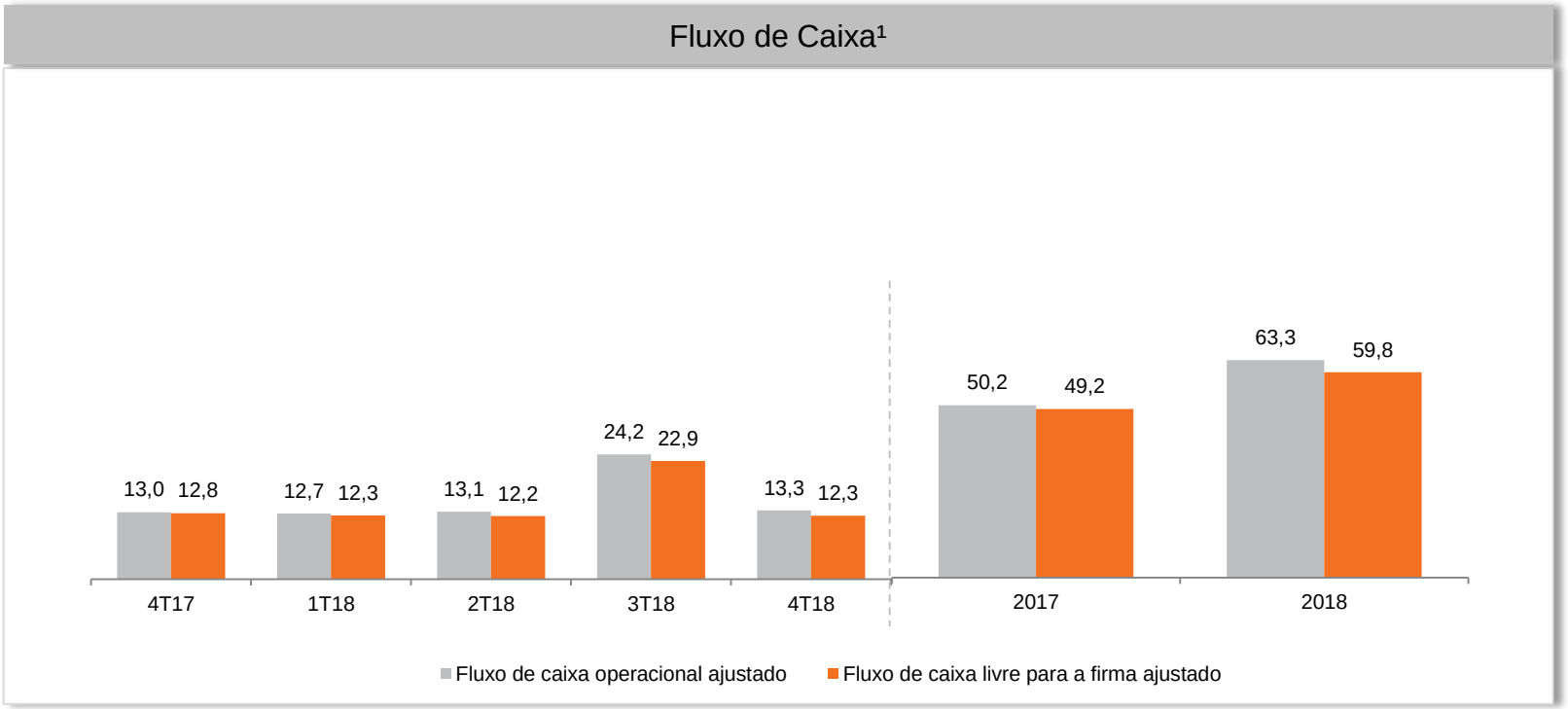
Em R$ milhões





Consolidado - Fluxo de Caixa Ajustado

Em R$ milhões



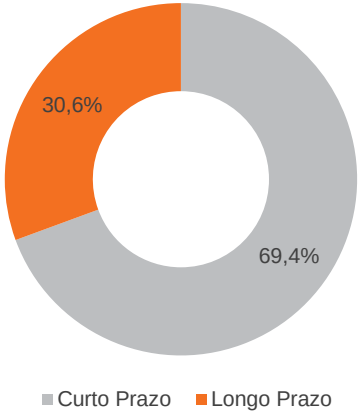
¹ O fluxo de caixa operacional ajustado desconsidera juros pagos referentes as debêntures e Finame, investimento em locação e variações monetárias ativa e passiva líquidas. O fluxo de caixa livre para a firma desconsidera os juros referentes as debêntures e Finame e variações monetárias ativa e passiva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

Consolidado - Endividamento

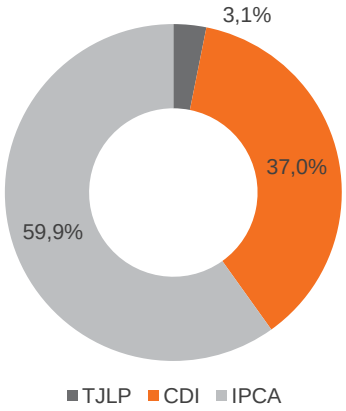
Em R$ milhões

- O prazo médio ponderado das nossas dívidas em 31 de dezembro foi de 0,9 ano a um custo de CDI+2,41% aa.

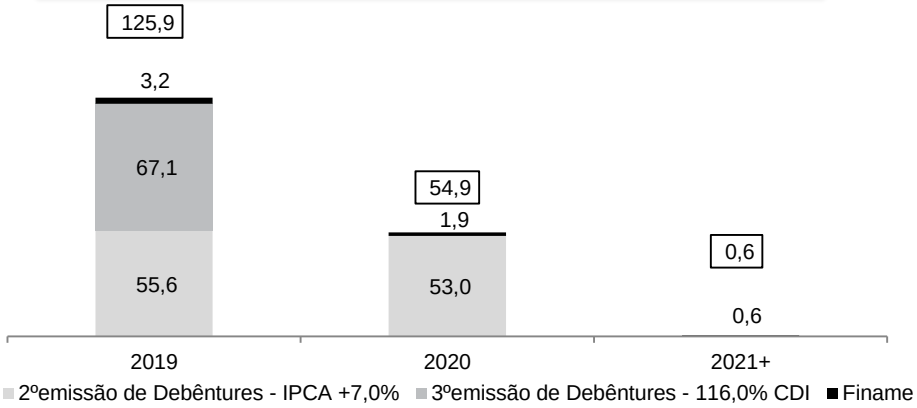
Perfil Dívida Bruta



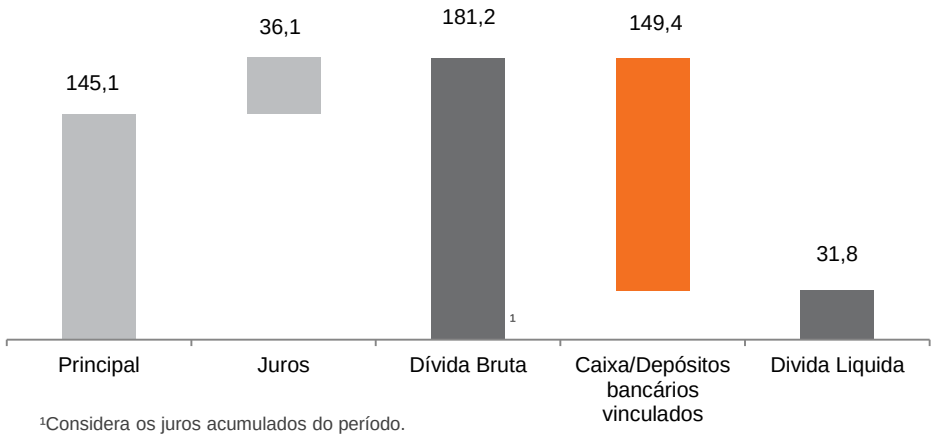
- Não temos exposição a moeda estrangeira.



Cronograma de pagamento da dívida



Endividamento em 31/12/2018

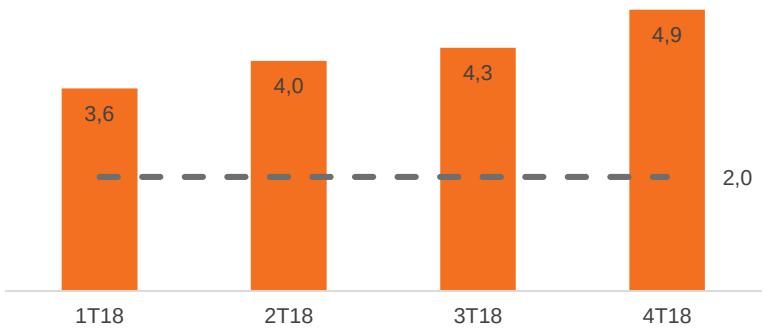


[1]Considera os juros acumulados do período.

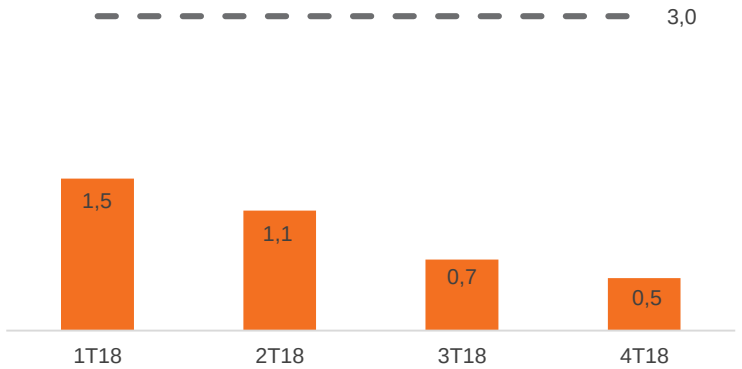
Consolidado - Indicadores de Dívida

Em R$ milhões

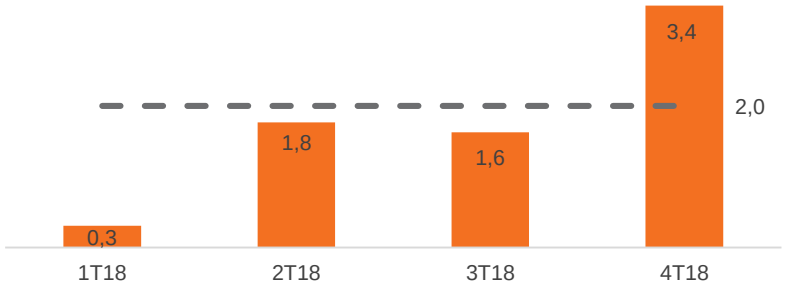
FCO Ajustado LTM* / Resultado Financeiro



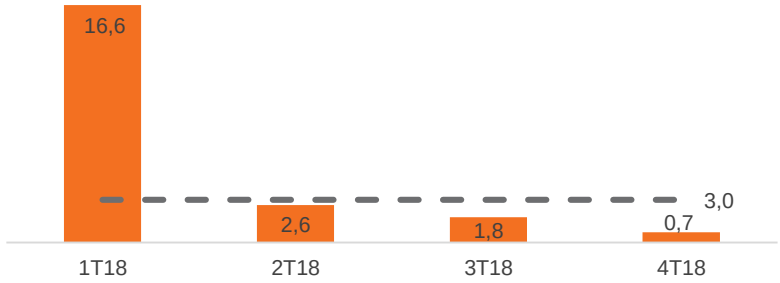
Dívida Líquida / FCO Ajustado LTM*



EBITDA ajustado LTM /Resultado Financeiro (covenants originais)



Dívida Líquida/EBITDA ajustado LTM (covenants originais)



❖ 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

	2016	2017	2018	% Part
Receita Líquida				
Consolidado	396,6	296,3	304,2	100,0%
Construção	182,3	115,0	100,6	33,1%
Rental	214,3	181,3	203,6	66,9%
Ebitda Ajustado				
Ebitda	57,8	-5,0	43,8	100,0%
Construção	-3,5	-38,5	-22,6	-51,7%
Rental	61,3	33,5	66,4	151,7%
Margem Ebitda				
Consolidado	14,6%	-1,7%	14,4%	
Construção	-1,9%	-33,5%	-22,5%	
Rental	28,6%	18,5%	32,6%	
Capex bruto (regime de competência)				
Consolidado	5,5	29,5	4,5	100,0%
Locação - Construção	1,8	8,0	0,4	8,0%
Locação - Rental	0,1	9,5	1,3	27,8%
Bens de Uso e Intangíveis	3,6	12,0	2,9	64,2%
Taxa de Utilização (física)				
Construção	41,5%	37,5%	33,2%	
Rental	55,1%	55,8%	51,7%	
Fluxo de Caixa				
Fluxo de Caixa Operacional Ajustado	157,0	50,2	63,3	
Fluxo de Caixa Livre para a Firma Ajustado	172,7	49,2	59,8	

.

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

RENTAL

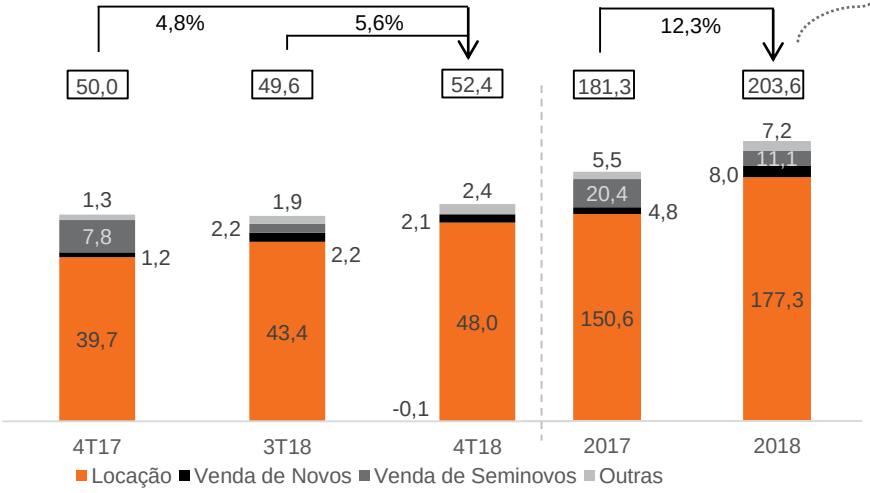
Mills

Rental - Desempenho Financeiro

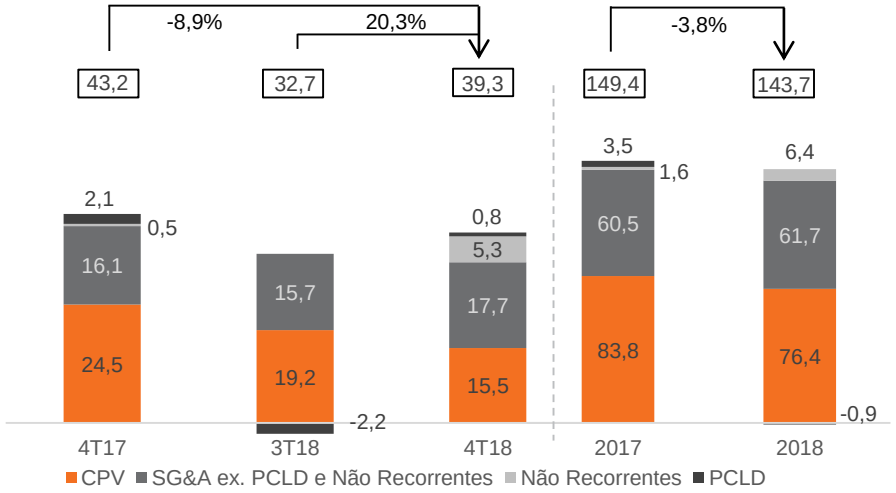
Em R$ milhões

Não Construção: 61,8%
Construção: 21,2%
Spot: 17,0%

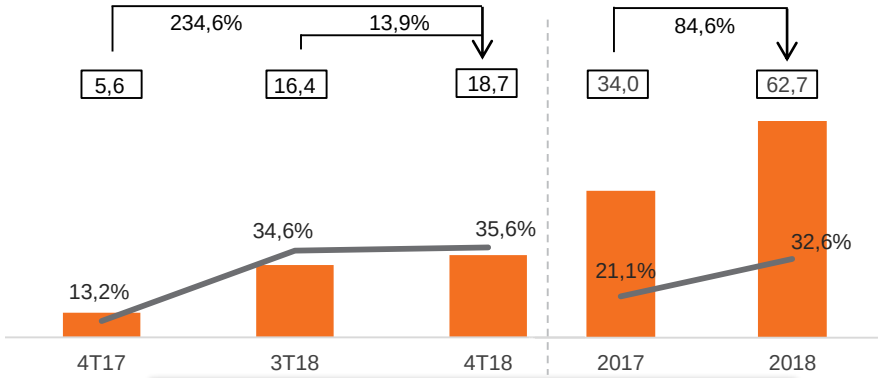
Receita Líquida por Tipo



Custos e Despesas



Ebitda e Margem Ebitda



Ebitda
Margem Ebitda

Excluindo o resultado de vendas de seminovos e não recorrentes

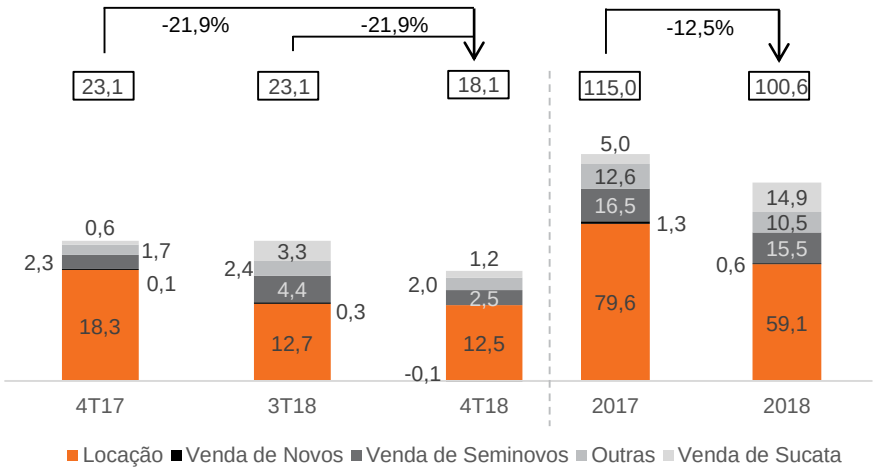
CONSTRUÇÃO

Mills

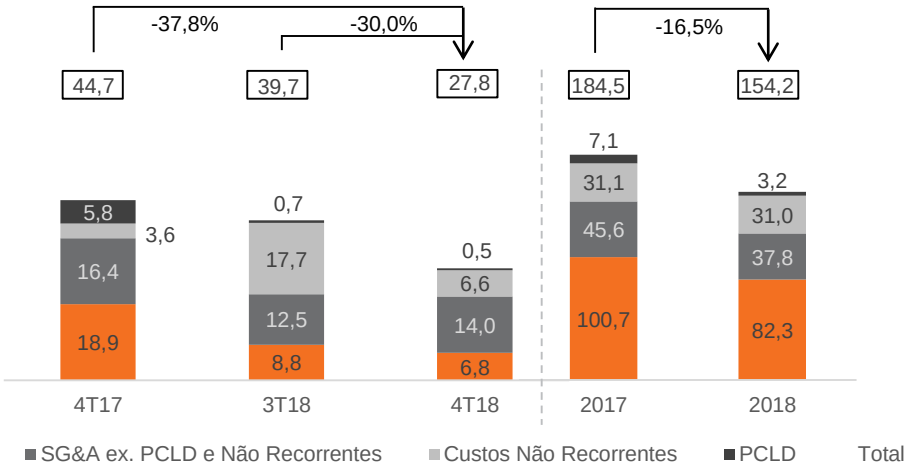
Construção - Desempenho Financeiro

Em R$ milhões

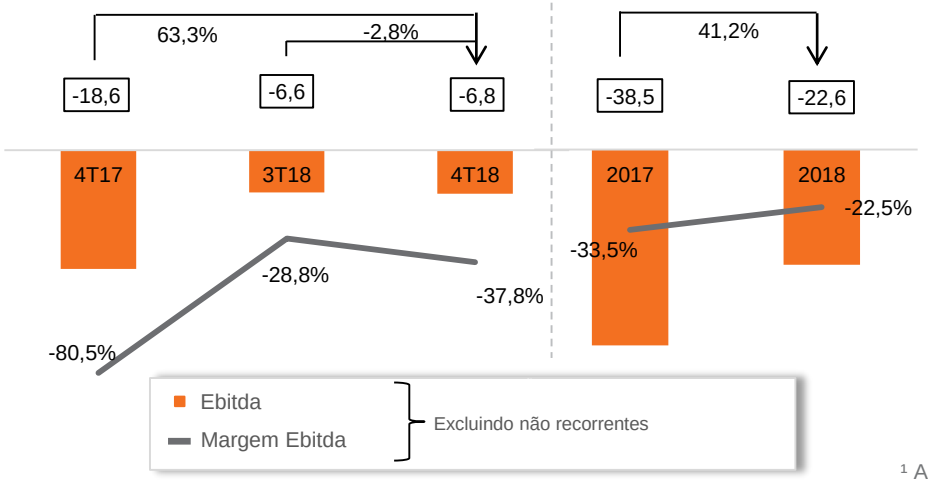
Receita Líquida[1] por Tipo



Custos e Despesas



Ebitda e Margem Ebitda

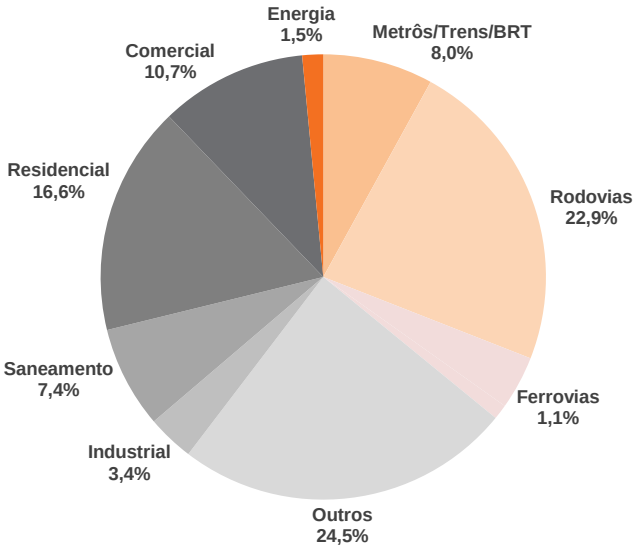


[1] A receita líquida de venda de sucata e de equipamentos seminovos é considerada não recorrente.

Construção - Breakdown Receita Líquida de Locação 4T18

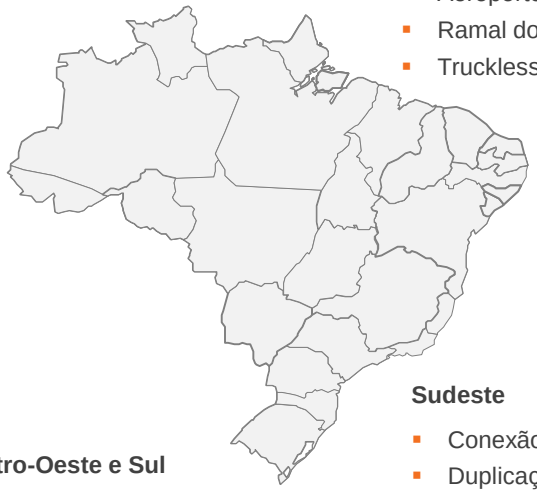
Em R$ milhões

Por setor
R$ 12,5 milhões



38,8% de obras públicas, recursos provenientes do governo.
50,6% de obras privadas, recursos provenientes do setor privado.
10,6% de obras PPP (parceria público, privado), recursos provenientes do governo e do setor privado.

Principais obras com participação da Mills



Norte e Nordeste

- Metrô de Salvador Linha 2 – BA
- Aeroporto de Salvador – BA
- Ramal do Agreste – PE
- Truckless - PA

Centro-Oeste e Sul

- Duplicação BR-280 - SC
- Ponte Guaíba – RS
- Presídio de Tubarão - SC

Sudeste

- Conexão Porto-Cidade – SP
- Duplicação SP-088 – SP
- BRT Campinas – SP
- Metrô Linha 5 (Lote 4) – SP
- Porto do Açu - RJ

A Mills tem presença nacional.

Obrigado

Mills - Relações com Investidores

Tel.: +55 (21) 3924-8768

E-mail: ri@mills.com.br

mills.com.br/ri