



Apresentação de Resultados do 3T16

08 de novembro de 2016



Disclaimer

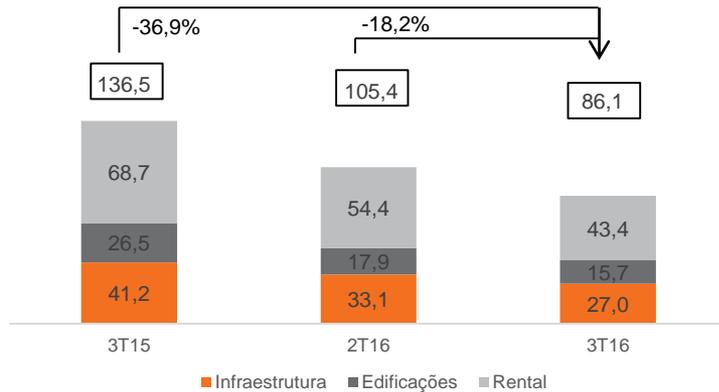


Esta apresentação pode incluir declarações que apresentem expectativas da Administração da Mills Estruturas e Serviços de Engenharia S/A (“Mills”) sobre eventos ou resultados futuros. Tais declarações têm como base crenças e suposições de nossa Administração tomadas dentro do nosso melhor conhecimento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

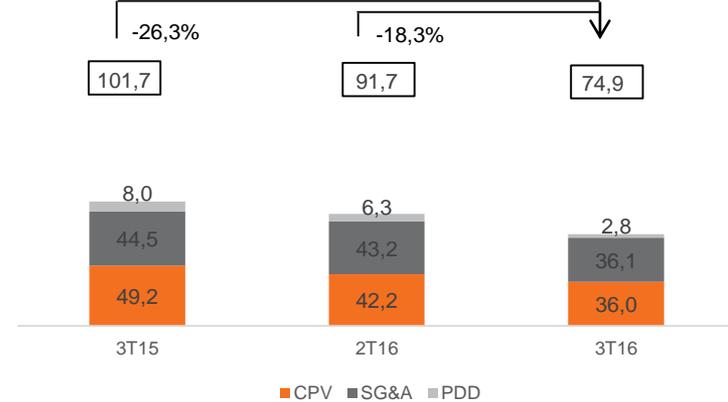
Consolidado - Desempenho Financeiro

Em R\$ milhões

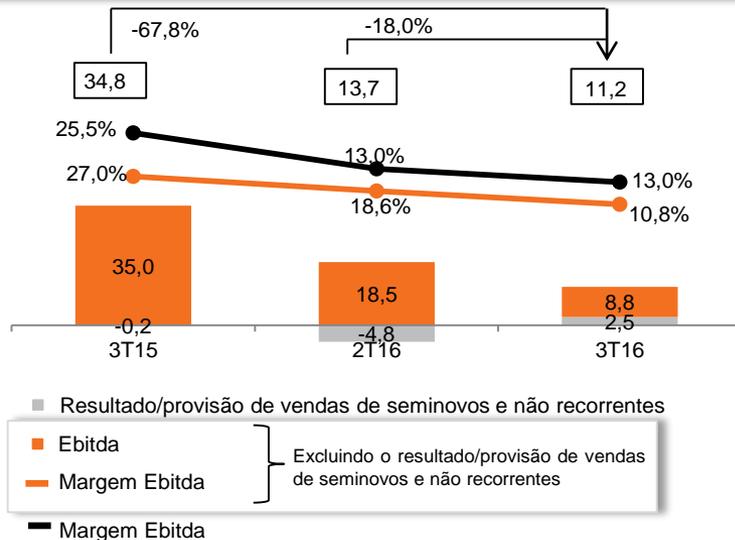
Receita Líquida por Unidade de Negócio



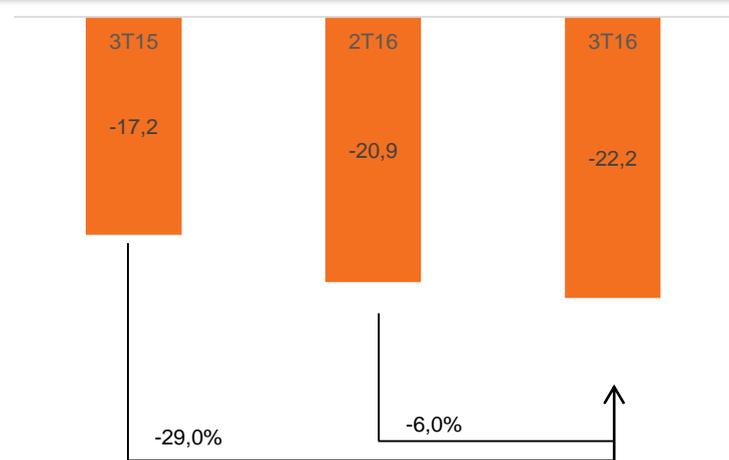
Custos e Despesas



Ebitda e Margem Ebitda



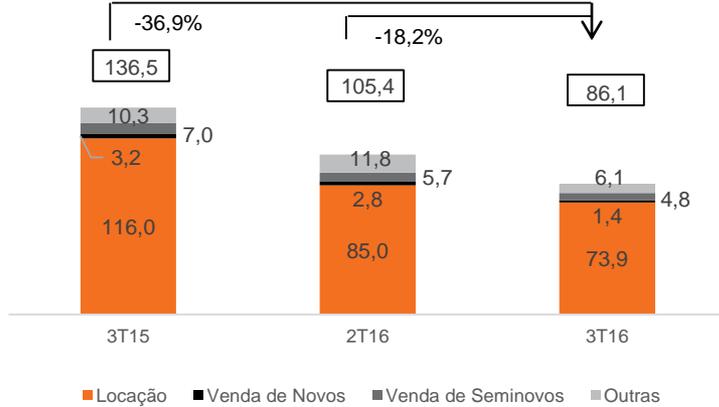
Lucro (prejuízo) Líquido



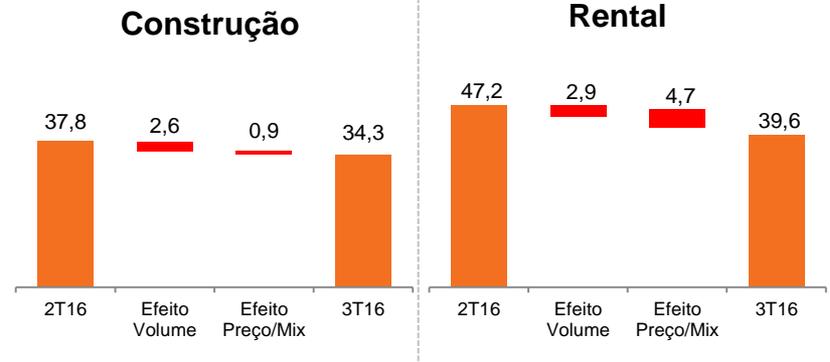
Consolidado – Destaques

Em R\$ milhões

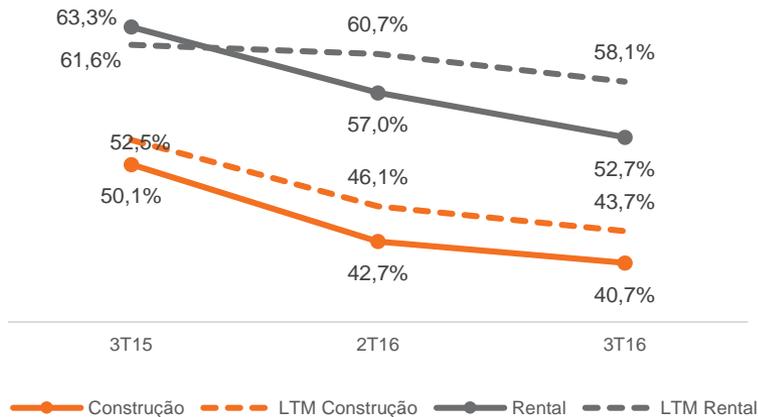
Receita Líquida por Tipo



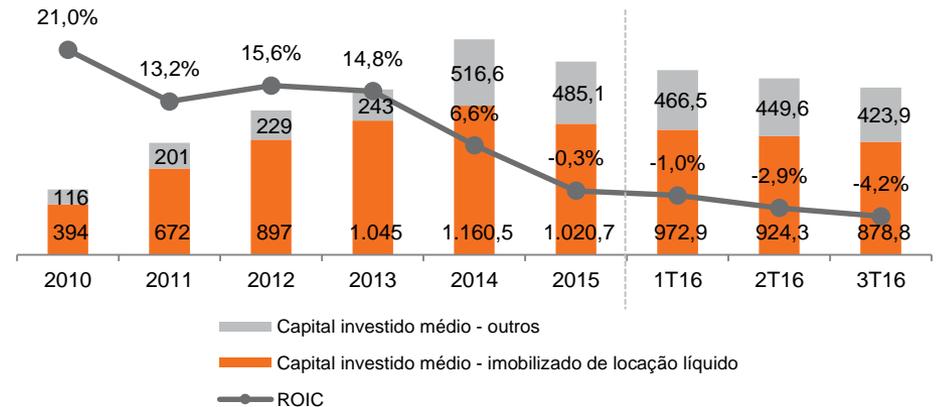
Varição da Receita de Locação



Taxa de Utilização (física)



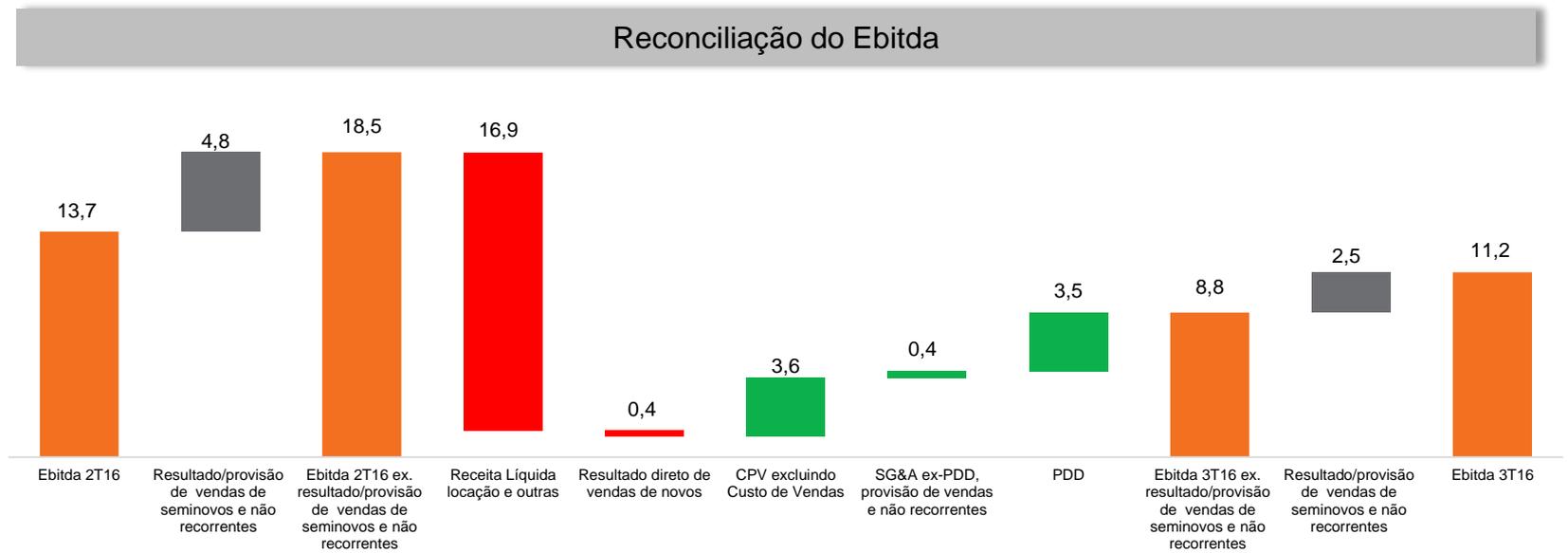
ROIC (LTM)¹



¹Excluindo impairment de R\$57,1 milhões realizado no 4T15 do NOPATs. Sem a exclusão o ROIC LTM do 3T16 seria de 7,2%. Não considera unidade de negócio Serviços Industriais a partir de 2013.

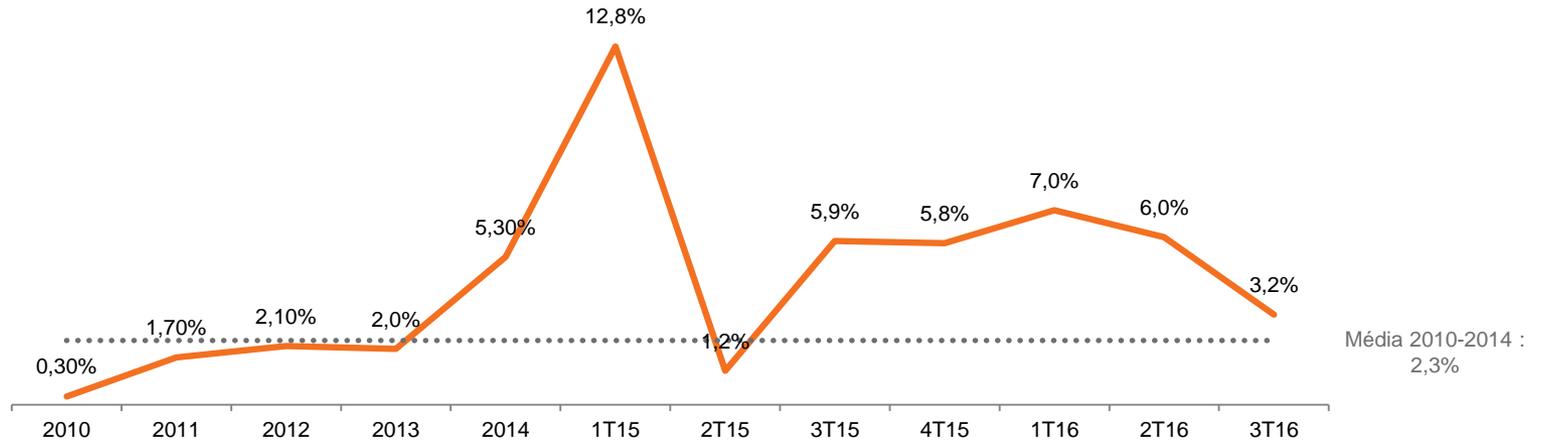
Consolidado - EBITDA totalizou R\$ 11,2 milhões

Em R\$ milhões

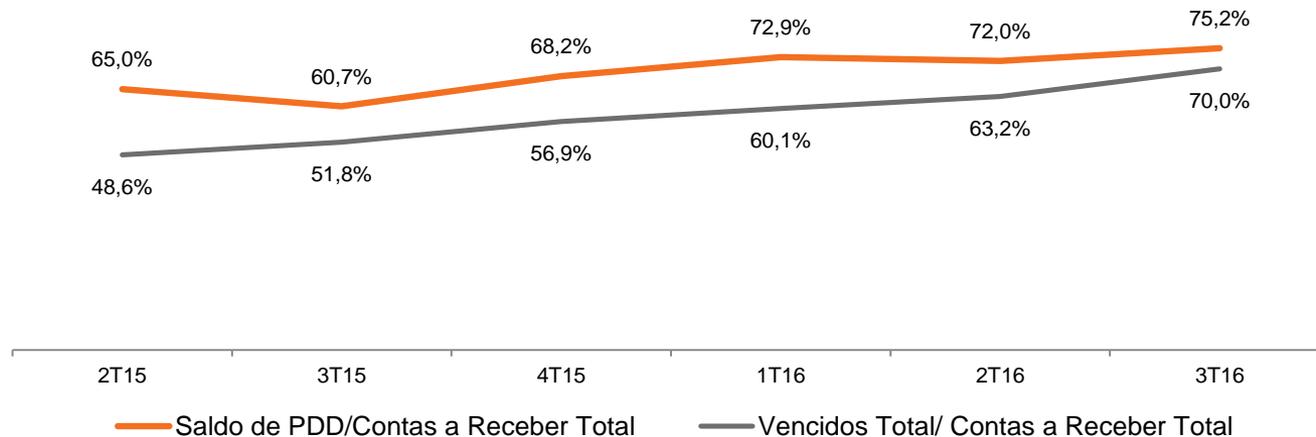


Percentual de PDD igual a 3,2% da receita líquida no 3T16

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

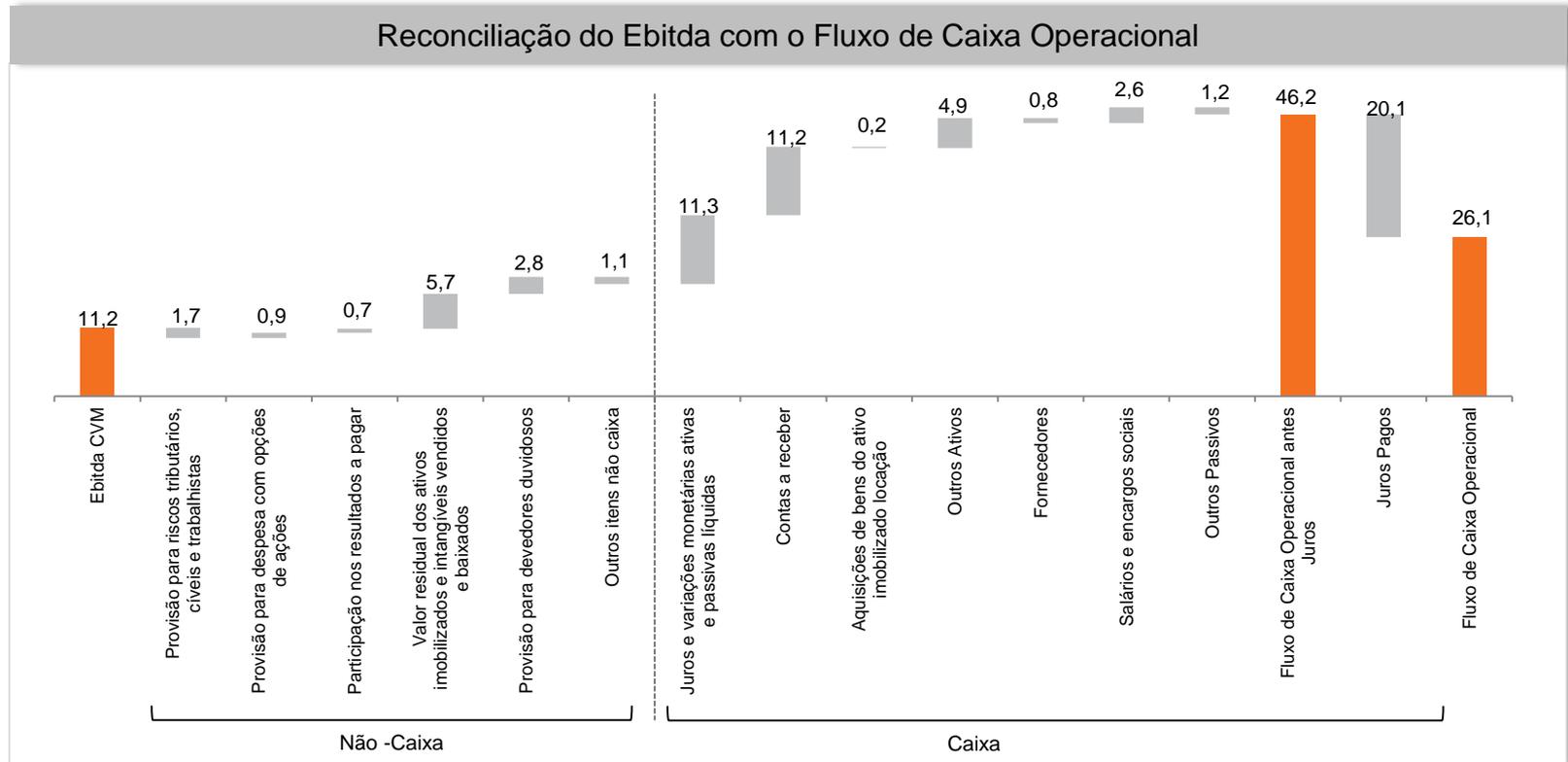


Evolução da Inadimplência



Consolidado – EBITDA e Fluxo de Caixa Operacional

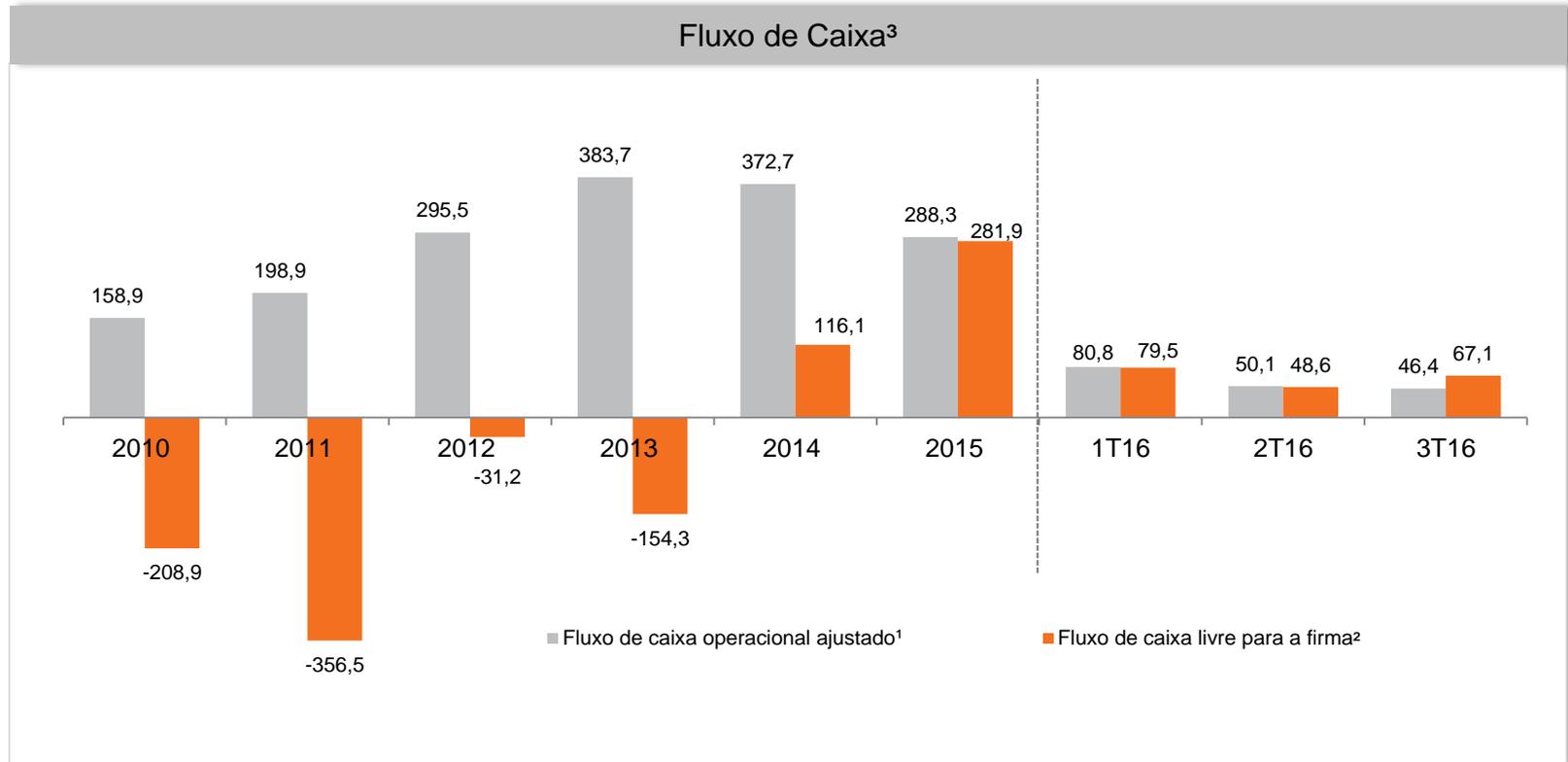
Em R\$ milhões



Consolidado - Fluxo de Caixa Livre

Em R\$ milhões

❖ Diante de um cenário macroeconômico adverso, a Companhia permanece gerando fluxo de caixa livre.



¹ Antes de juros pagos referentes a debêntures e Finame e investimento em locação.

² Antes de juros referentes a debêntures e Finame.

³ Inclui R\$6,2 milhões de receita pelas vendas de equipamentos novos e semi-novos no 3T16, R\$ 8,5 milhões no 2T16 e R\$ 31,4 milhões no 1T16. Em 2015 a receita de vendas foi de R\$53,9 milhões.

Construção



Infraestrutura

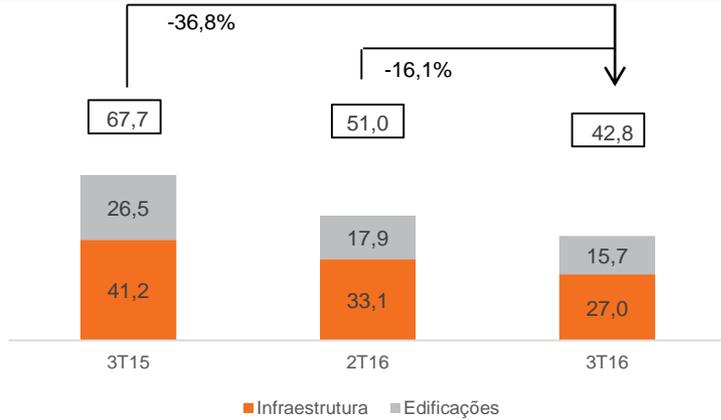


Edificações

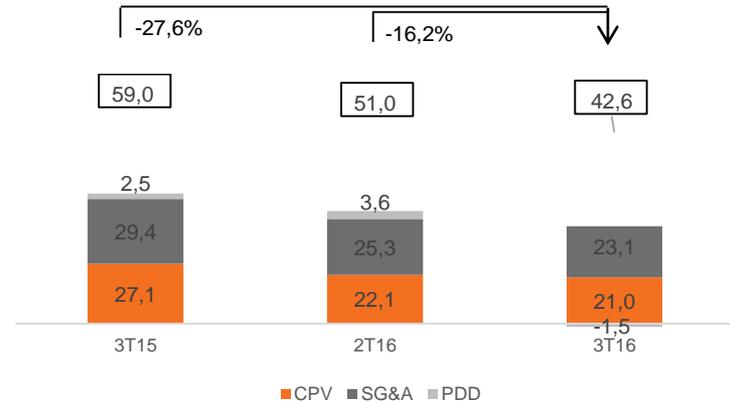
Construção - Desempenho Financeiro

Em R\$ milhões

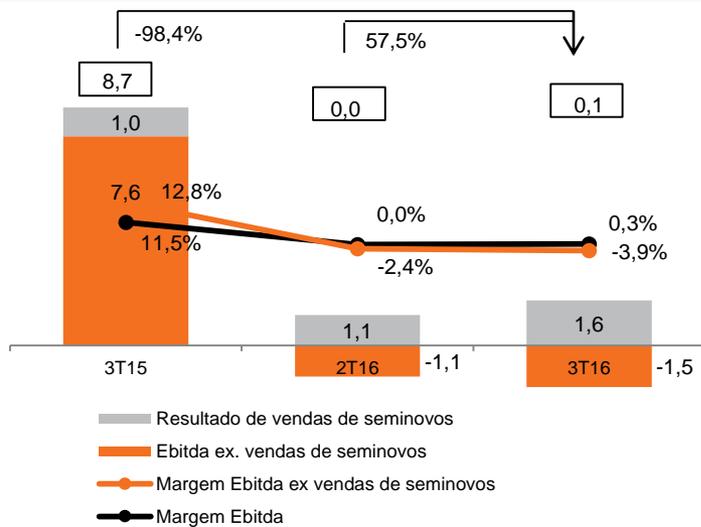
Receita Líquida por Segmento



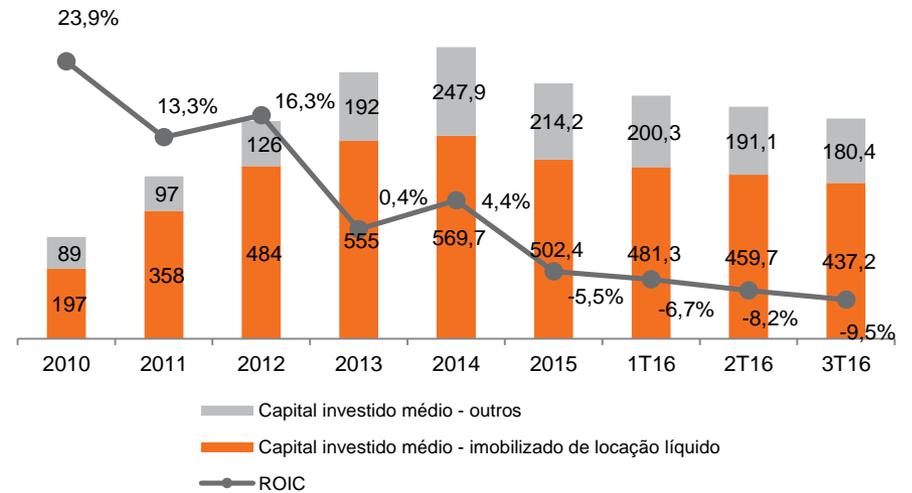
Custos e Despesas



Ebitda e Margem Ebitda



ROIC (LTM)¹

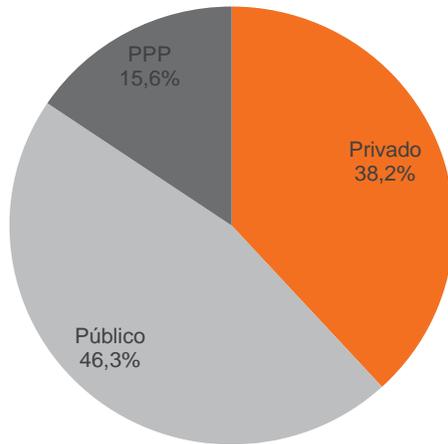


¹Excluindo impairment de R\$30,9 milhões realizado no 4T15 do NOPATs Sem a exclusão o ROIC LTM do 3T16 seria de 13,0%.

Construção - Breakdown Receita de Locação

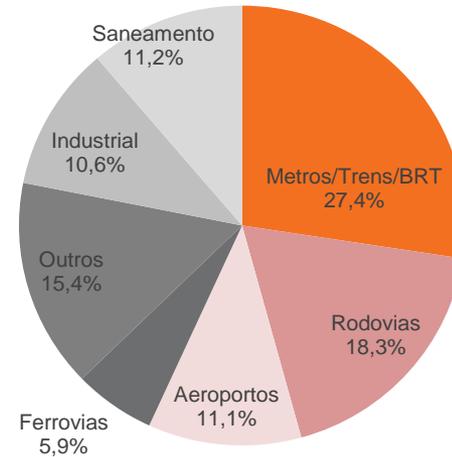
Em R\$ milhões

Infraestrutura - Por Origem de Recursos
R\$ 27,0 milhões

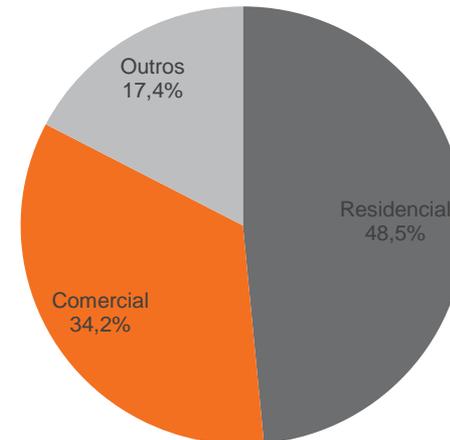


Público: recursos provenientes do governo
 Privado: recursos provenientes do setor privado.
 PPP (parceria público, privado) : recursos provenientes do governo e do setor privado

Infraestrutura - Por setor
R\$ 27,0 milhões

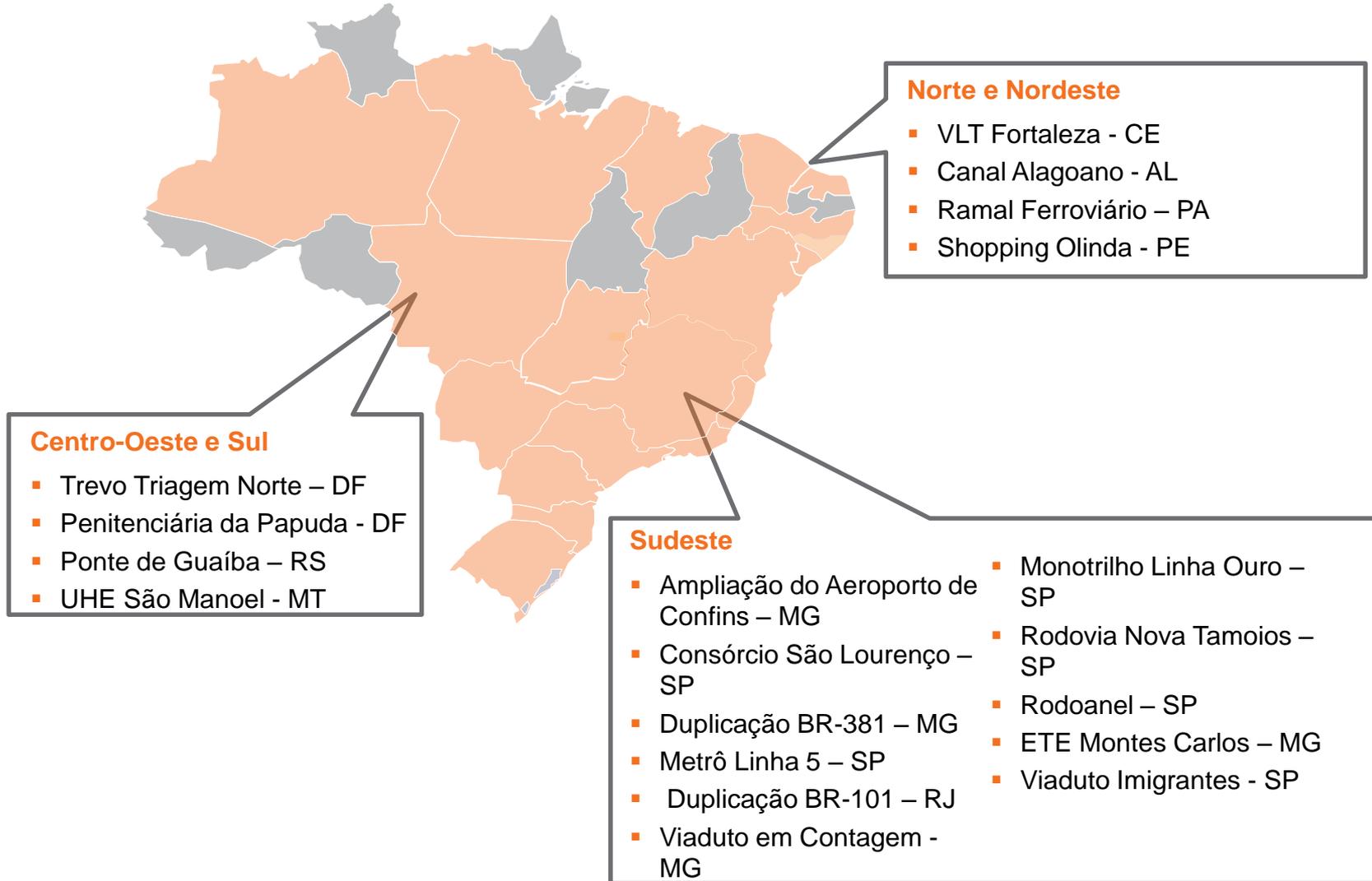


Edificações - Por setor
R\$ 15,7 milhões



Construção - Principais Obras com Participação da Mills

Em R\$ milhões



Estados com a presença da Mills



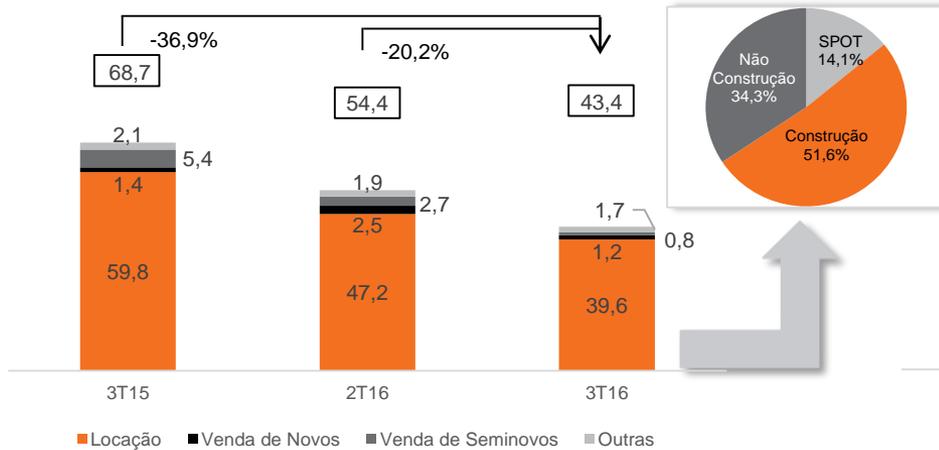
Rental



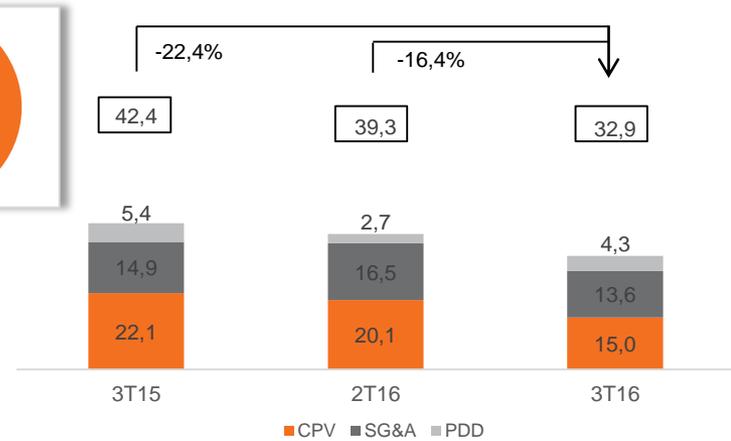
Rental - Desempenho Financeiro

Em R\$ milhões

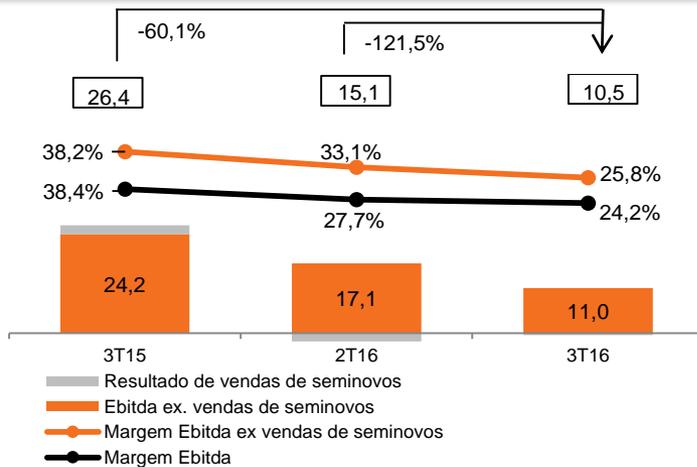
Receita Líquida por Tipo



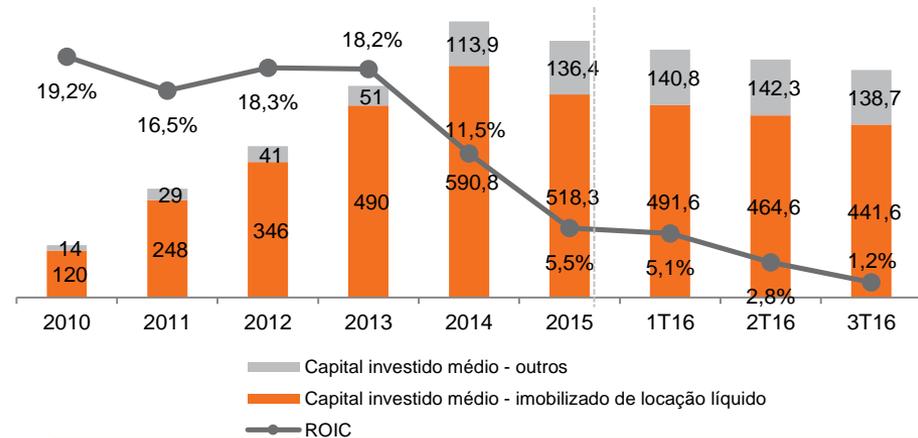
Custos e Despesas



Ebitda e Margem Ebitda



ROIC (LTM)





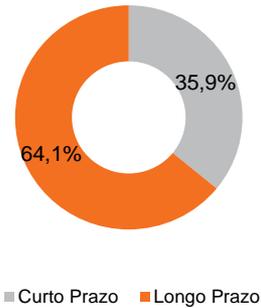
Consolidado - Endividamento

Consolidado - Endividamento

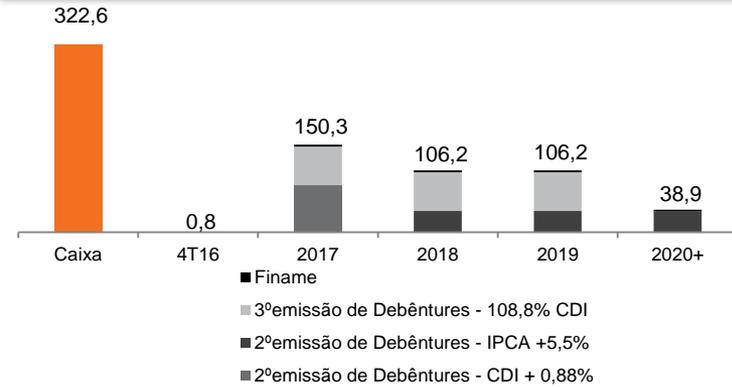
Em R\$ milhões

❖ O prazo médio ponderado das nossas dívidas é de 2,8 anos a um custo de CDI+0,17%.

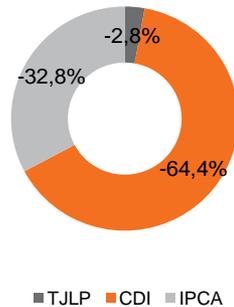
Perfil Dívida Bruta



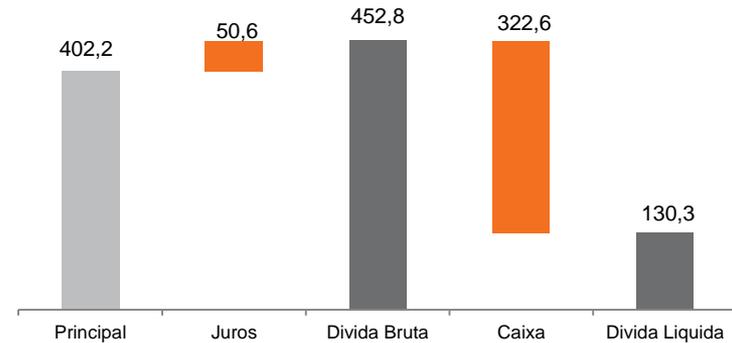
Cronograma de amortização do Principal



❖ Não temos exposição a moeda estrangeira.



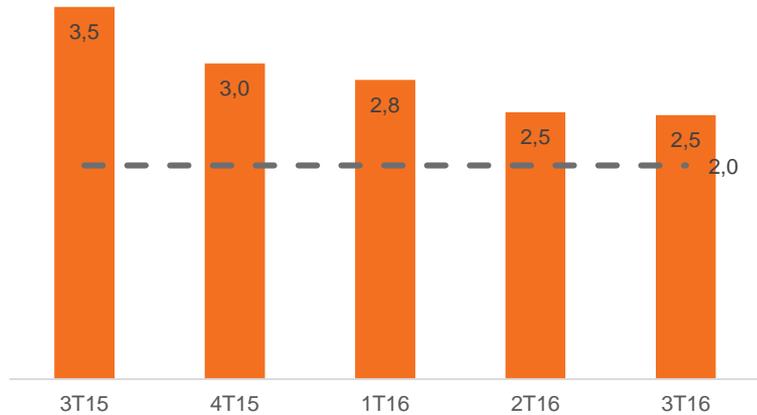
Endividamento em 30/09/2016



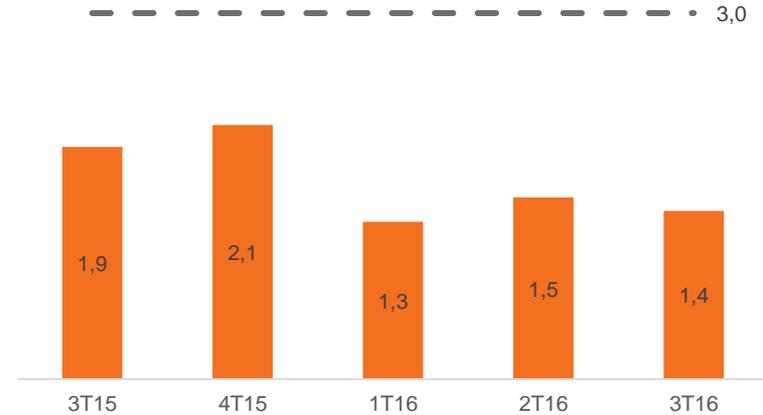
Consolidado - Indicadores de Dívida

Em R\$ milhões

Ebitda* / Resultado Financeiro



Dívida Líquida / Ebitda*



❖ Covenants das debêntures:

- (1) EBITDA*/resultado financeiro $\geq 2,0$; e
- (2) Dívida líquida/EBITDA* $\leq 3,0$.

*Excluindo os itens extraordinários do LTM Ebitda. São considerados itens extraordinários:
R\$10,4 milhões referentes aos custos de reestruturação.
R\$5,6 milhões decorrentes de passivos da unidade de negócio Serviços Industriais vendida em 2013.
R\$57,1 milhões de Impairment.



Considerações Finais

Sumário Financeiro



Em R\$ milhões

	2010 ¹	2011 ¹	2012 ¹	2013 ¹	2014 ²	2015 ³	LTM 3T16 ³	% Part
Receita Líquida								
Consolidado	354,5	462,8	665,5	832,3	794,2	576,1	449,5	100,0%
Construção	259,4	287,4	412,0	474,9	423,4	283,0	205,0	45,6%
Rental	95,1	175,4	253,5	357,3	370,8	293,2	244,5	54,4%
Ebitda								
Consolidado	168,4	217,4	339,0	419,3	340,7	161,2	80,9	100,0%
Construção	117,4	123,8	197,8	212,3	153,5	32,2	2,1	2,6%
Rental	51,0	93,6	141,2	207,0	196,7	132,6	84,6	104,6%
Outros					-9,5	-3,7	-5,9	-7,2%
Margem Ebitda								
Consolidado	47,5%	47,0%	50,9%	50,4%	42,9%	28,0%	18,0%	-
Construção	45,3%	43,1%	48,0%	44,7%	36,3%	11,4%	1,0%	-
Rental	53,6%	53,4%	55,7%	57,9%	53,0%	45,2%	34,6%	-
CAPEX Equipamento de Locação								
Consolidado	308,9	395,1	271,2	463,6	166,5	11,6	2,4	100,0%
Construção	178,3	232,3	110,3	196,4	62,4	11,6	2,3	97,0%
Rental	130,6	162,8	160,9	267,2	104,2	0,0	0,1	3%
Taxa de Utilização (físico)								
Construção	76,5%	73,6%	75,4%	72,3%	63,0%	49,9%	43,7%	-
Rental	77,9%	77,8%	72,5%	73,0%	63,2%	61,9%	60,7%	-
Covenants								
EBITDA*/Resultado Financeiro Líquido \geq 2.0		7,5	9,1	9,0	5,4	3,0	2,5	-
Dívida Líquida/EBITDA* \leq 3.0		1,6	1,2	1,4	1,5	2,1	1,4	-

(1) Não inclui Serviços Industriais, unidade de negócio, vendida em 2013

(2) Não inclui ajustes de custo de formas de alumínio R\$14.6 milhões em 2014

(3) Não inclui impairment de Construção de R\$30.9 milhões e impairment da Rohr de R\$26.2 milhões em 2015

* Ebitda LTM excluindo itens não recorrentes.

