



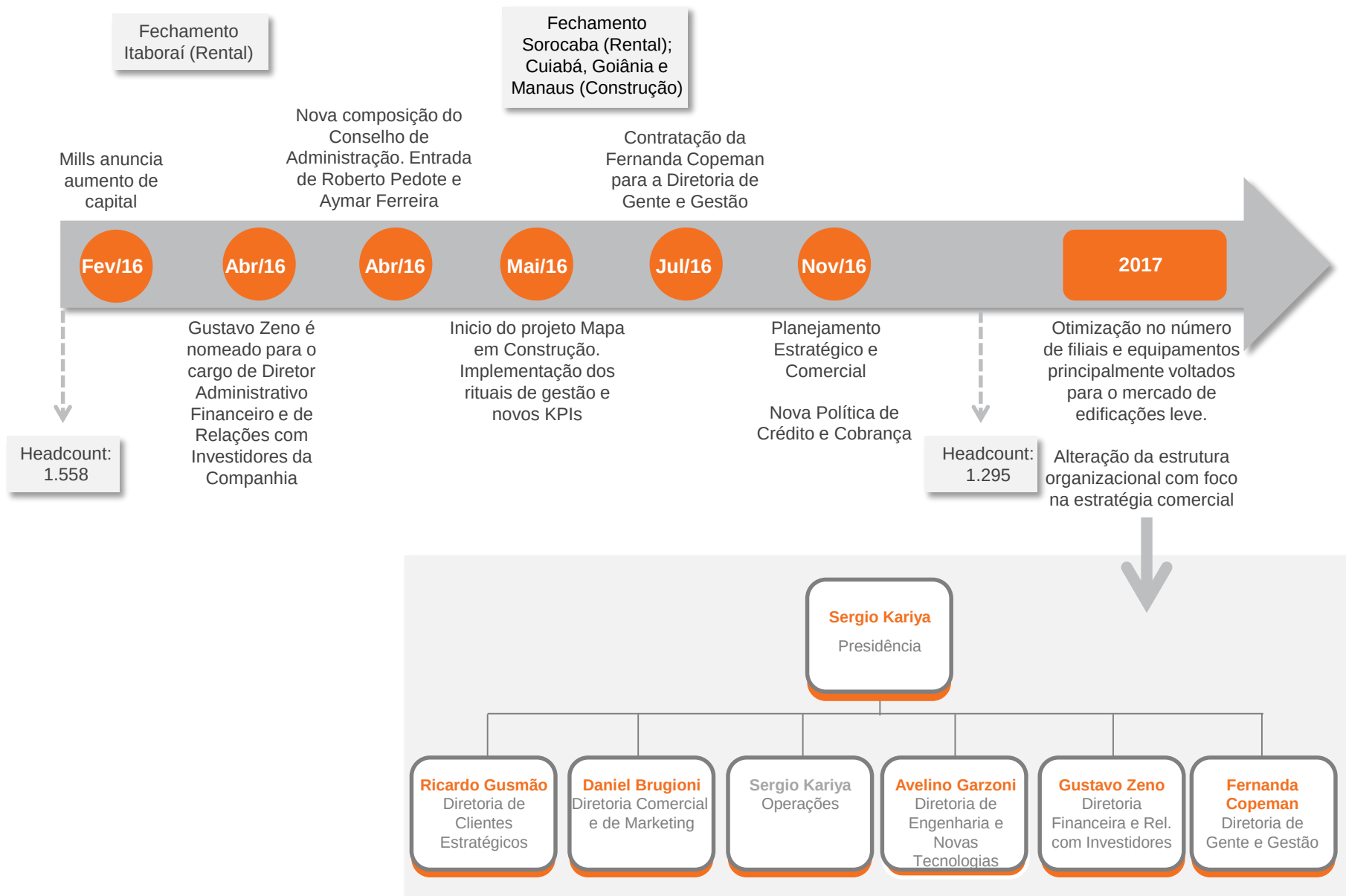
Apresentação de Resultados 4T16 e 2016

15 de março de 2017



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.

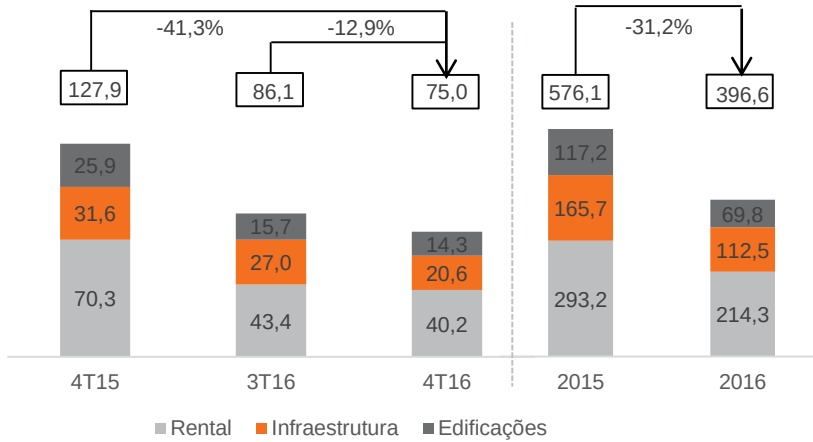
Principais iniciativas e eventos realizados



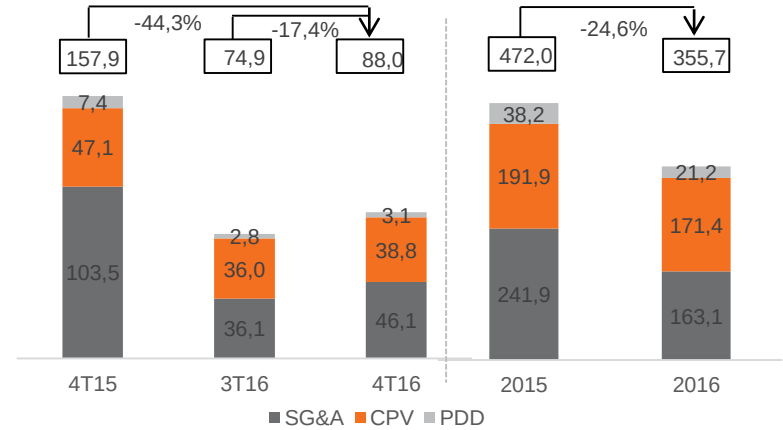
Consolidado - Desempenho Financeiro

Em R\$ milhões

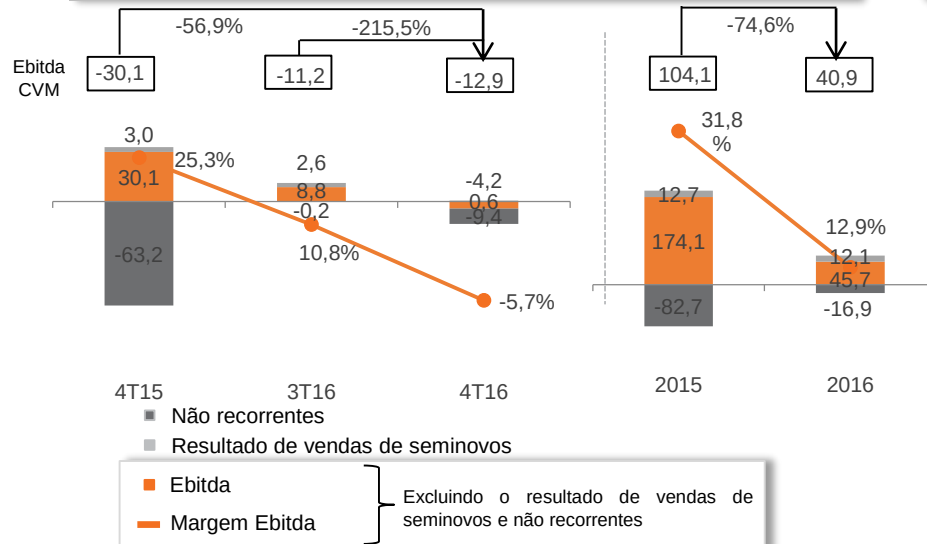
Receita Líquida por Unidade de Negócio



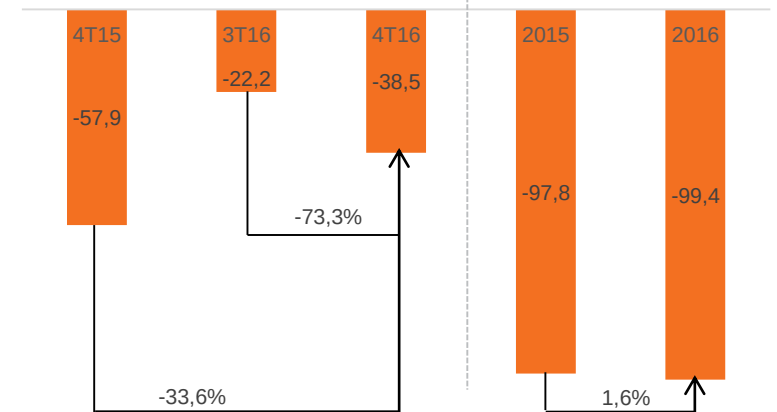
Custos e Despesas



Ebitda e Margem Ebitda



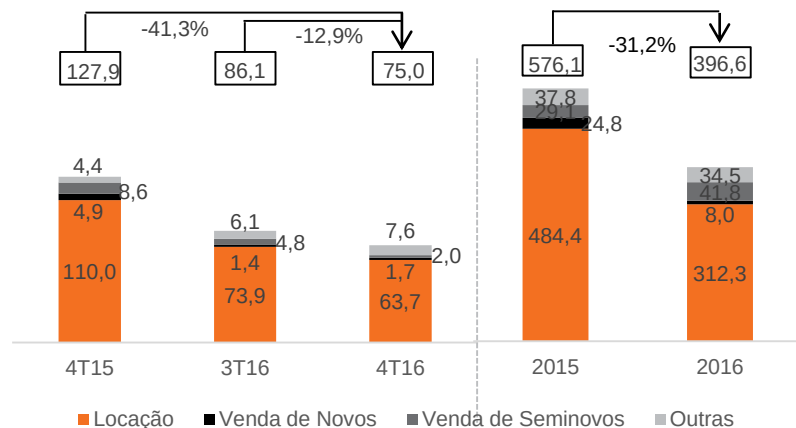
Lucro (prejuízo) Líquido



Consolidado – Destaques

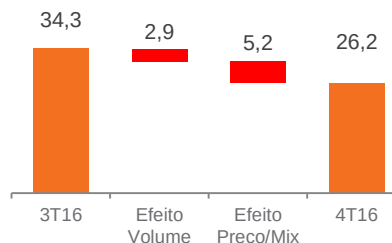
Em R\$ milhões

Receita Líquida por Tipo

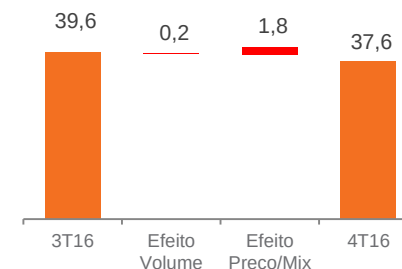


Variação da Receita de Locação

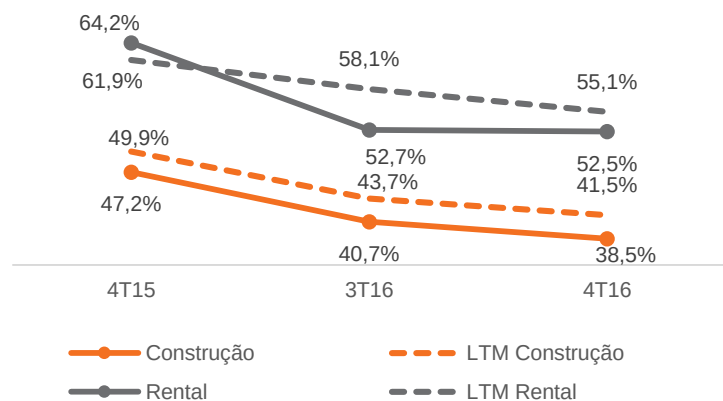
Construção



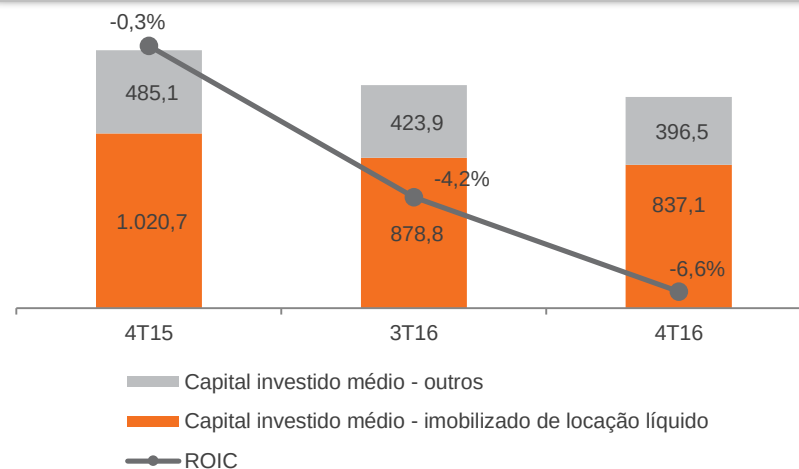
Rental



Taxa de Utilização (física)

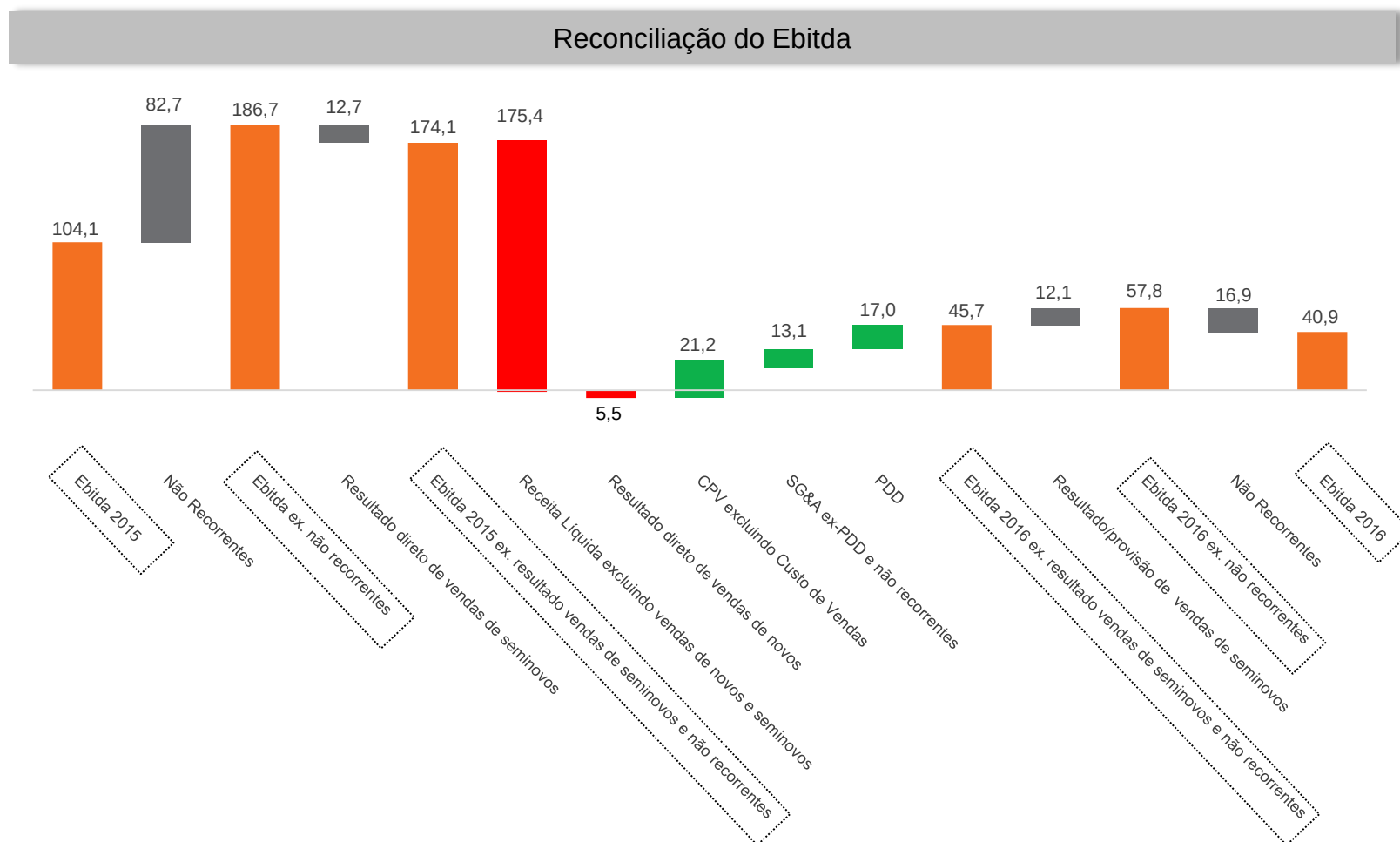


ROIC (LTM)



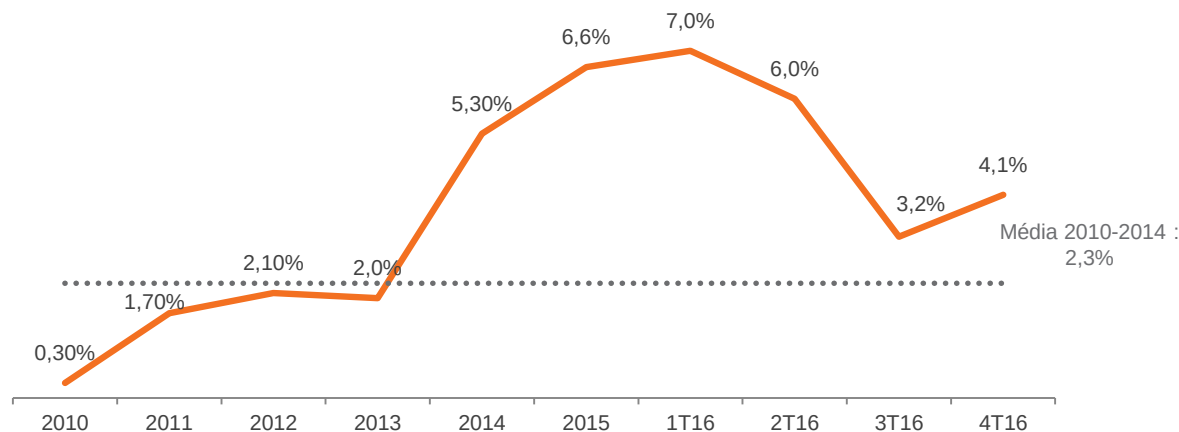
Consolidado - EBITDA totalizou R\$ 40,9 milhões

Em R\$ milhões

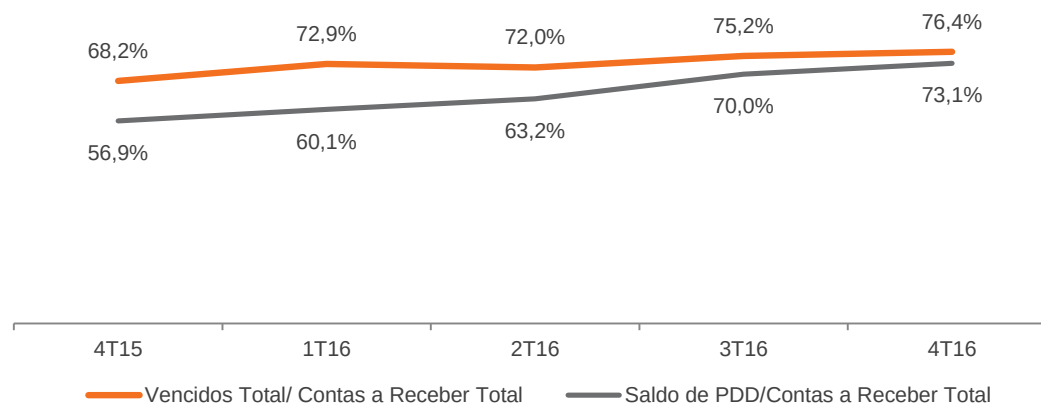


Percentual de PDD igual a 4,1% da receita líquida no 4T16

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

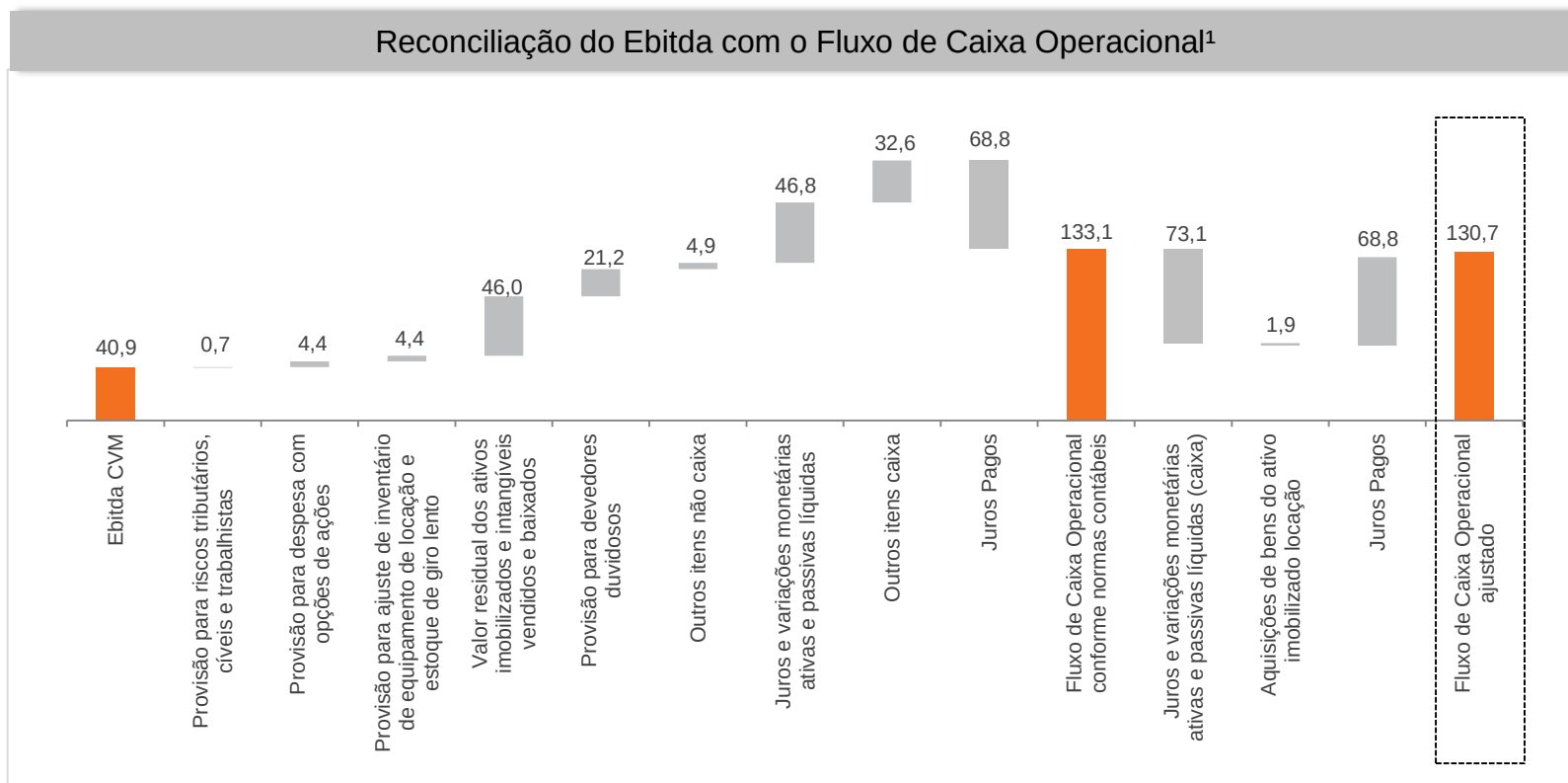


Evolução da Inadimplência



Consolidado – EBITDA e Fluxo de Caixa Operacional

Em R\$ milhões

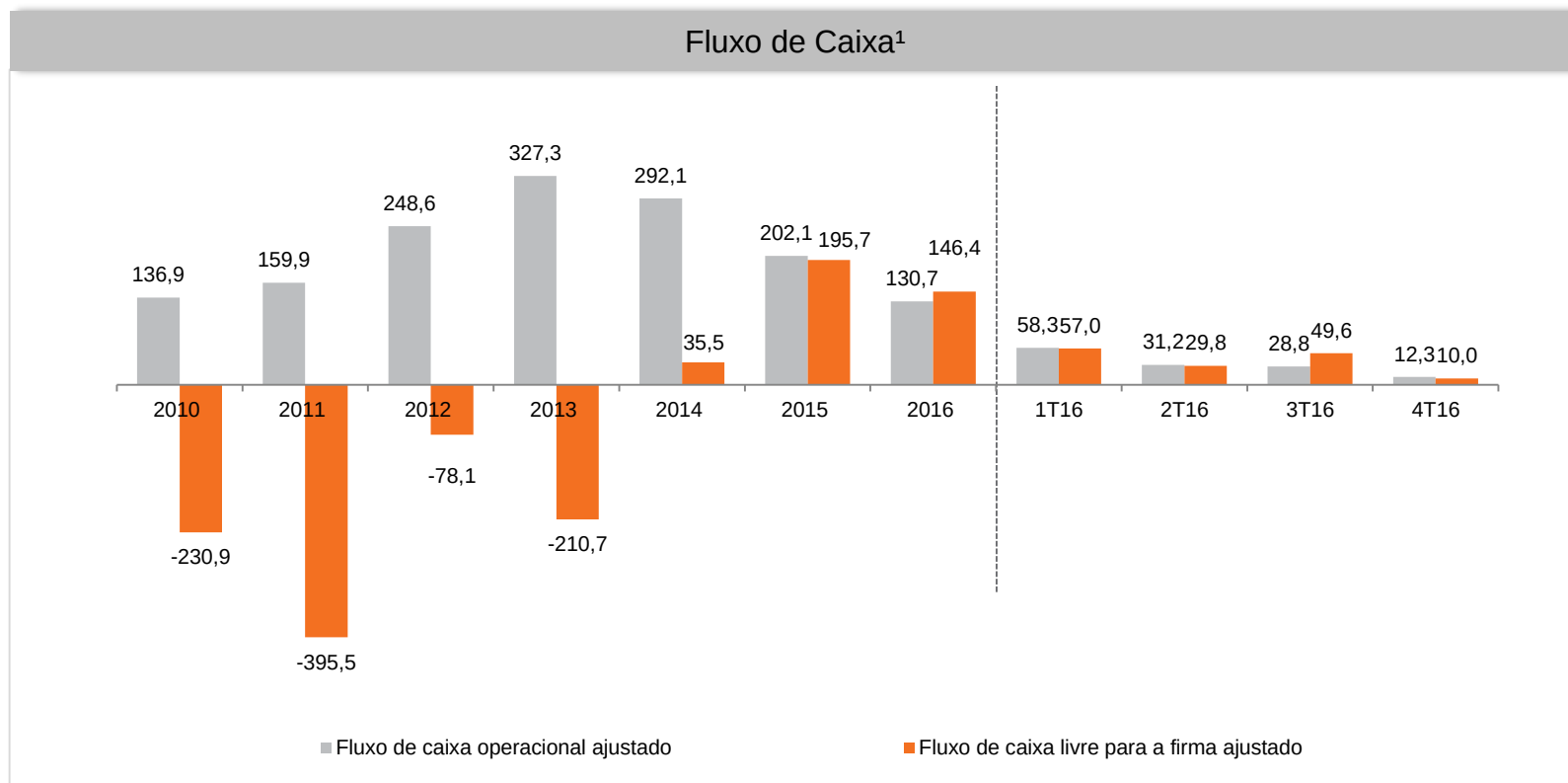


¹ Para o fluxo de caixa operacional ajustado desconsidera os juros referente a debêntures e Finame, investimento em locação e juros e variações monetárias ativas e passivas líquidas.

Consolidado - Fluxo de Caixa Livre

Em R\$ milhões

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



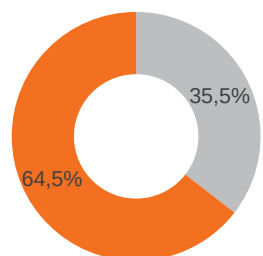
¹ O fluxo de caixa operacional ajustado desconsidera juros pagos referentes a debêntures e Finame, investimento em locação e variações monetárias ativa e passiva líquidas. O fluxo de caixa livre para a firma desconsidera os juros referente a debêntures e Finame e variações monetárias ativa e passiva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

Consolidado - Endividamento

Em R\$ milhões

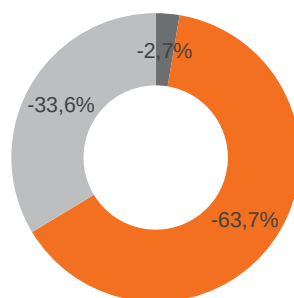
❖ O prazo médio ponderado das nossas dívidas é de 2,5 anos a um custo de CDI+0,28%.

Perfil Dívida Bruta



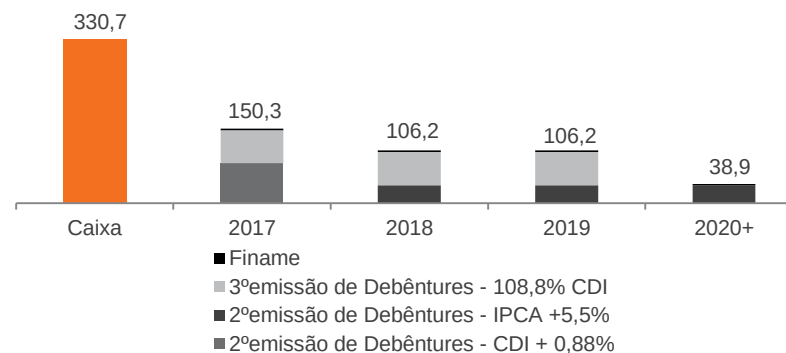
■ Curto Prazo ■ Longo Prazo

❖ Não temos exposição a moeda estrangeira.

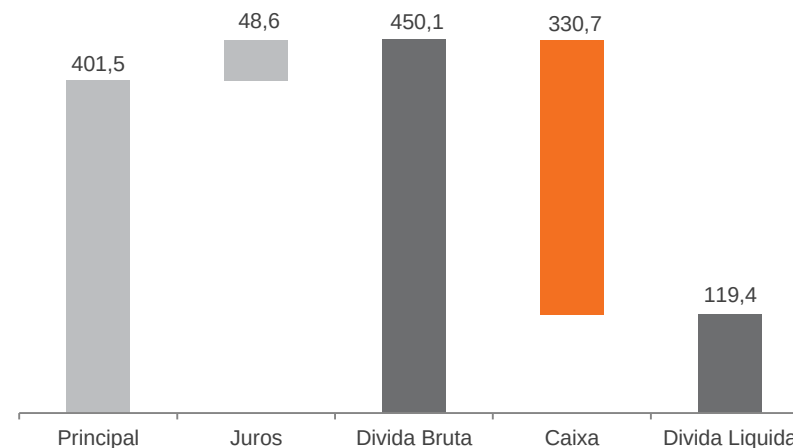


■ TJLP ■ CDI ■ IPCA

Cronograma de amortização do Principal



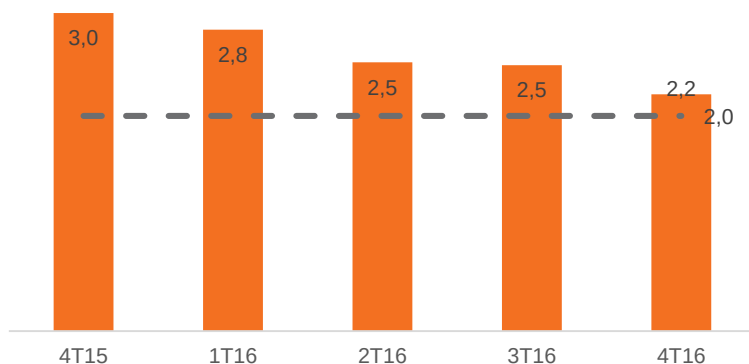
Endividamento em 31/12/2016



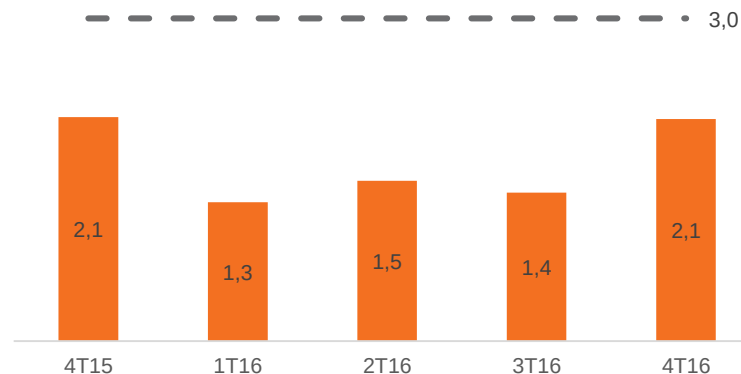
Consolidado - Indicadores de Dívida

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 no 4T16:

R\$13,8 milhões referentes aos custos de reestruturação.

R\$3,1 milhões decorrentes de passivos da unidade de negócio Serviços Industriais vendida em 2013.

Construção

Infraestrutura



Edificações

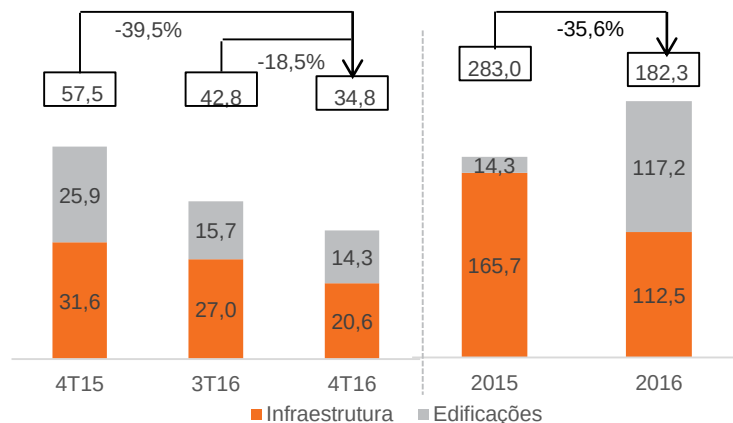


Construção - Desempenho Financeiro

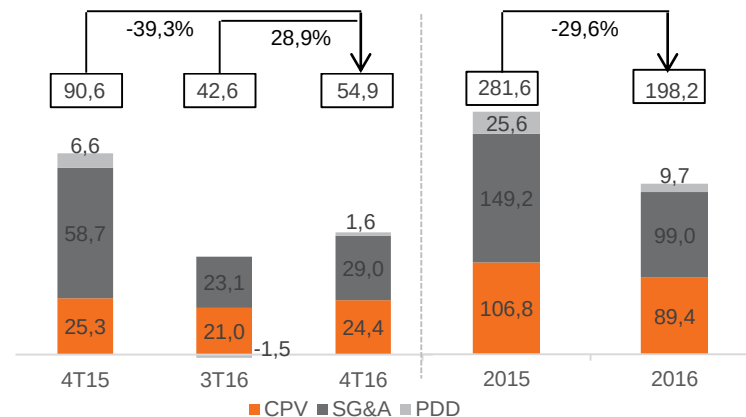


Em R\$ milhões

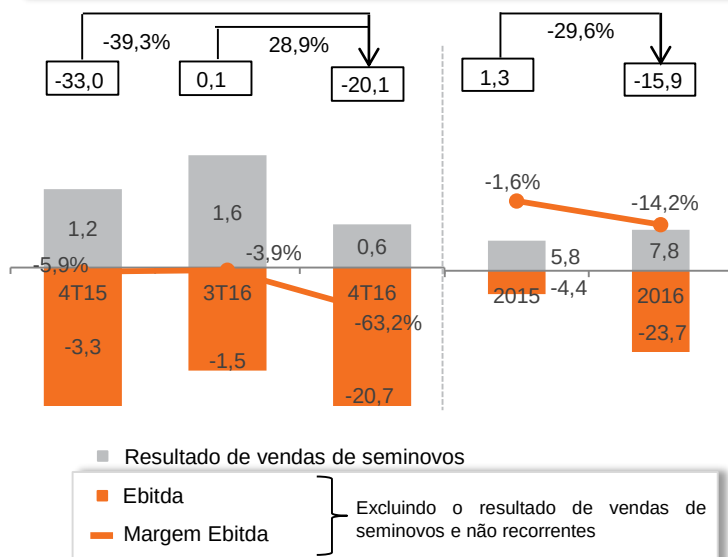
Receita Líquida por Segmento



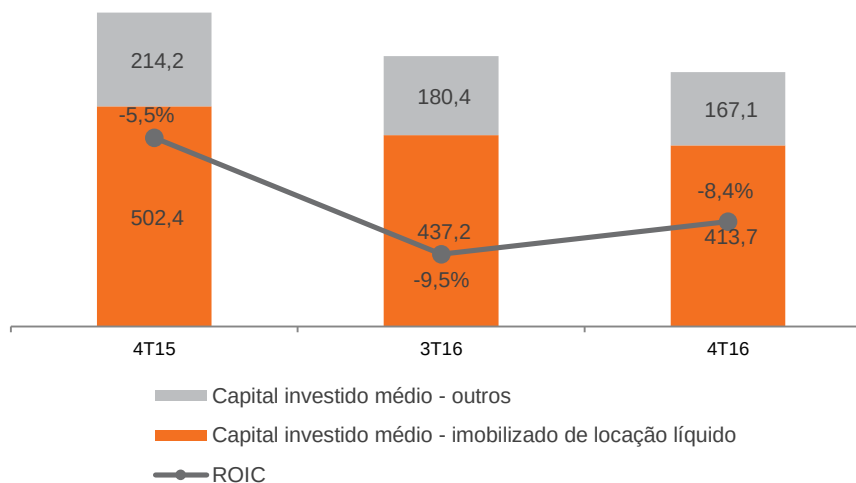
Custos e Despesas



Ebitda e Margem Ebitda



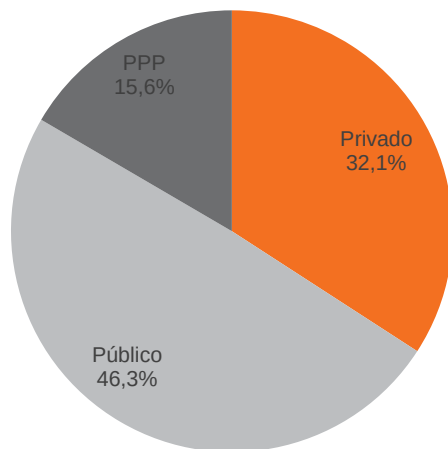
ROIC (LTM)



Construção - Breakdown Receita de Locação

Em R\$ milhões

Infraestrutura - Por Origem de Recursos
R\$ 15,4 milhões

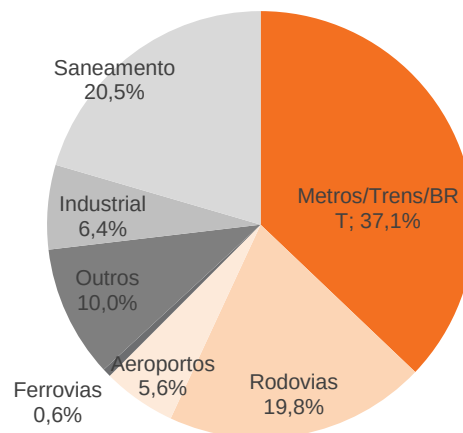


Público: recursos provenientes do governo

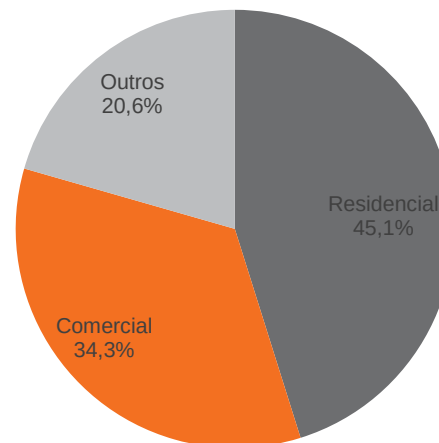
Privado: recursos provenientes do setor privado.

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

Infraestrutura - Por setor
R\$ 15,4 milhões

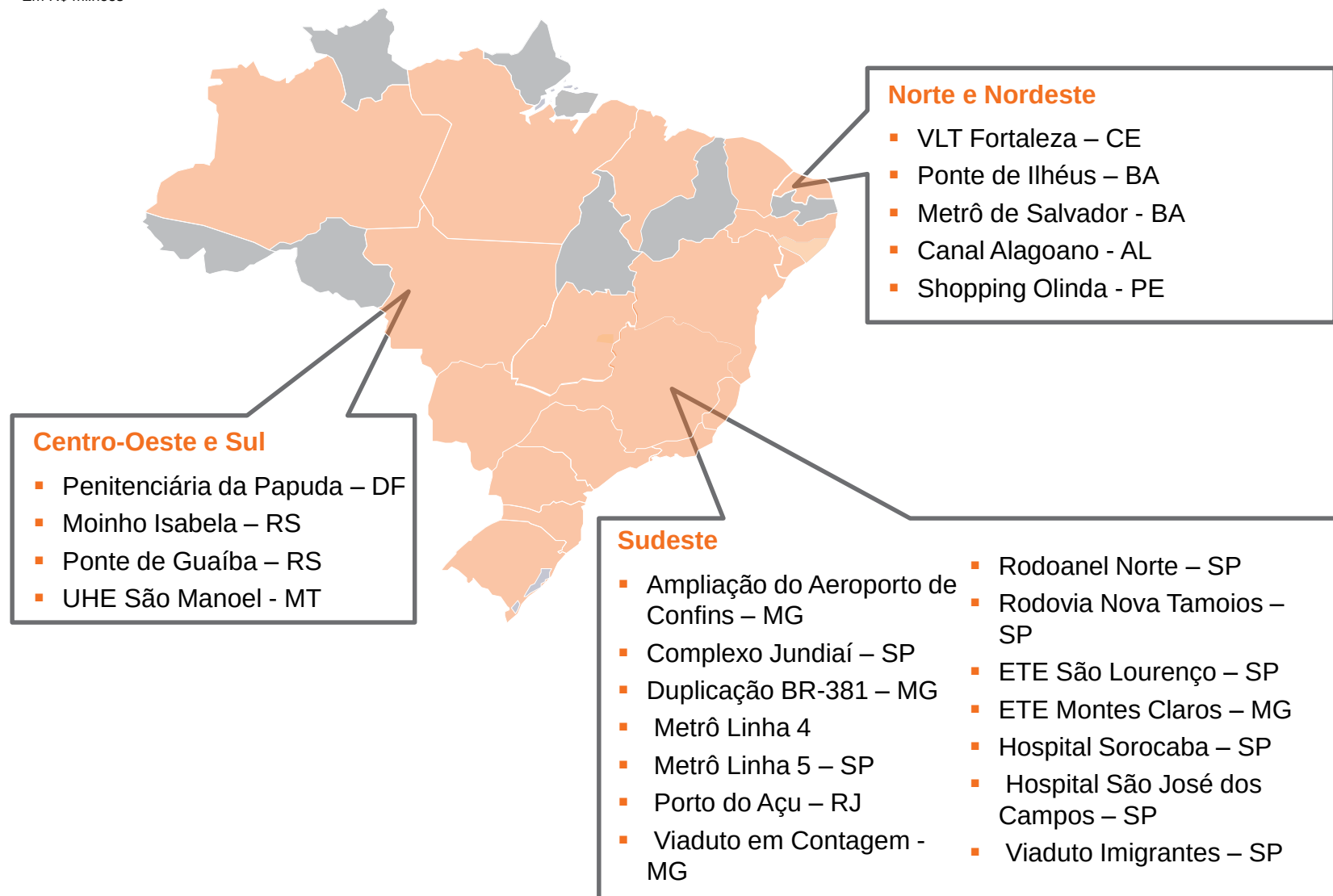


Edificações - Por setor
R\$ 10,8 milhões



Construção - Principais Obras com Participação da Mills

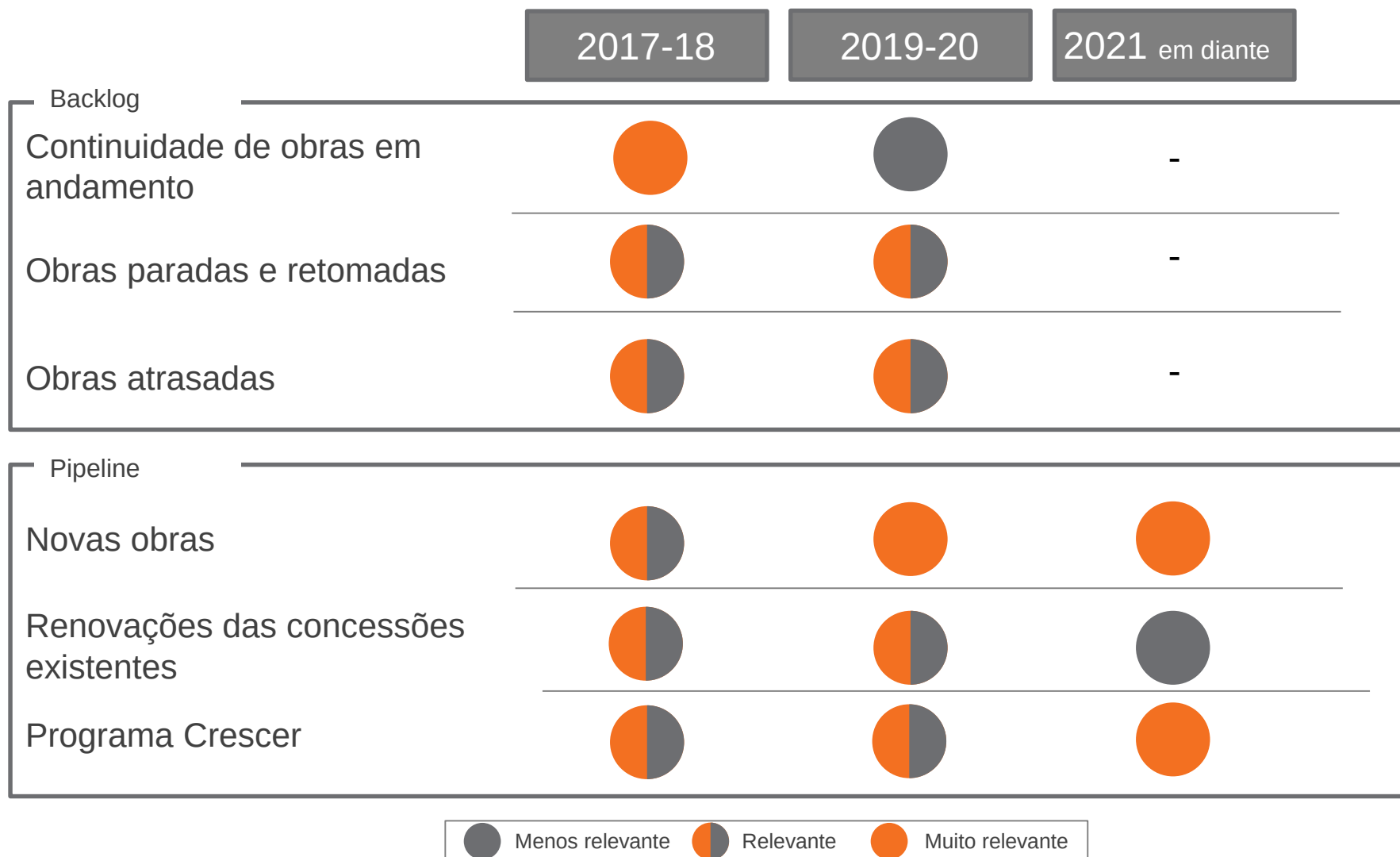
Em R\$ milhões



 Estados com a presença da Mills

Principais drivers de receita no mercado de construção

Gráfico conceitual





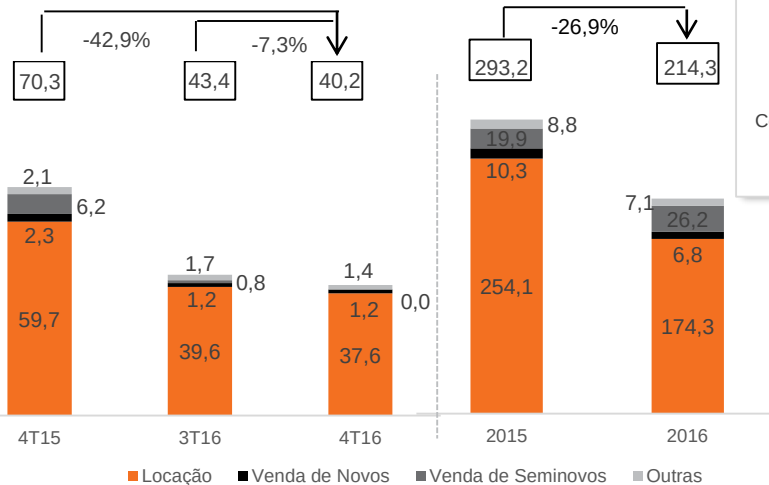
Rental



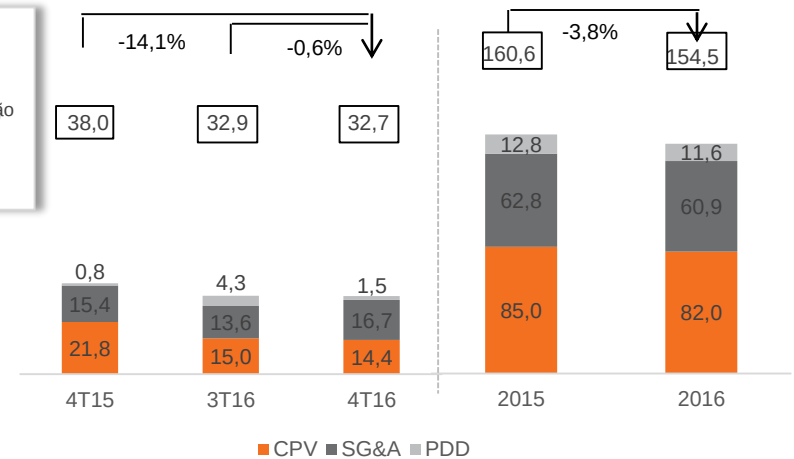
Rental - Desempenho Financeiro

Em R\$ milhões

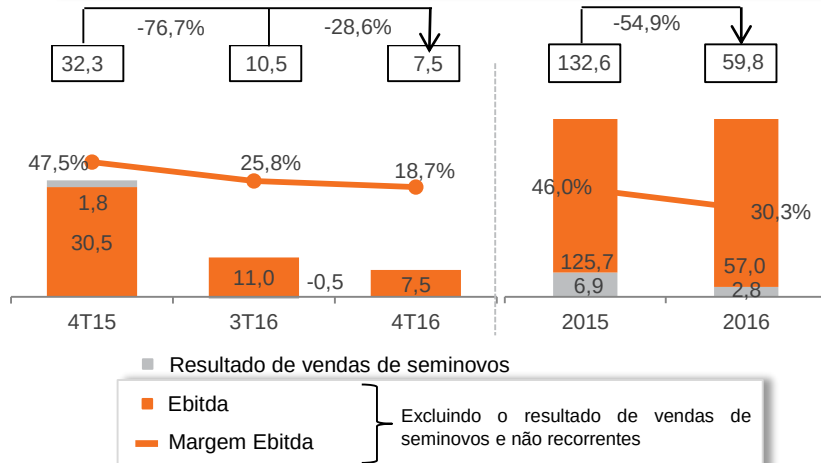
Receita Líquida por Tipo



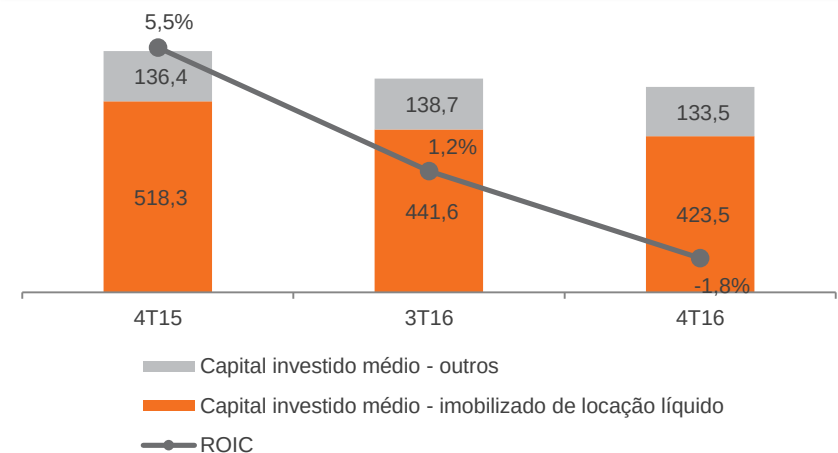
Custos e Despesas



Ebitda e Margem Ebitda



ROIC (LTM)





Considerações Finais

Sumário Financeiro

Em R\$ milhões



	2010 ¹	2011 ¹	2012 ¹	2013 ¹	2014 ²	2015 ³	2016	% Part
Receita Líquida								
Consolidado	354,5	462,8	665,5	832,3	794,2	576,1	396,6	100,0%
Construção	259,4	287,4	412,0	474,9	423,4	283,0	182,3	46,0%
Rental	95,1	175,4	253,5	357,3	370,8	293,2	214,3	54,0%
Ebitda								
Ebitda	168,4	217,4	339,0	419,3	340,7	161,2	40,9	100,0%
Construção	117,4	123,8	197,8	212,3	153,5	32,2	-15,9	-38,8%
Rental	51,0	93,6	141,2	207,0	196,7	132,6	59,8	146,3%
Outros					-9,5	-3,7	-3,1	-7,6%
Margem Ebitda								
Consolidado	47,5%	47,0%	50,9%	50,4%	42,9%	28,0%	10,3%	
Construção	45,3%	43,1%	48,0%	44,7%	36,3%	11,4%	-8,7%	
Rental	53,6%	53,4%	55,7%	57,9%	53,0%	45,2%	27,9%	
Capex bruto (regime de competência)								
Consolidado	322,8	508,1	292,5	499,3	199,1	28,2	5,5	100,0%
Locação - Construção	178,3	232,3	110,3	196,4	62,4	11,6	1,8	32,9%
Locação - Rental	130,6	162,8	160,9	267,2	104,2	0,0	0,1	2%
Bens de Uso e Intangíveis	13,9	113,1	21,3	35,7	32,6	16,6	3,6	65%
Taxa de Utilização (física)								
Construção	76,5%	73,6%	75,4%	72,3%	63,0%	49,9%	41,5%	
Rental	77,9%	77,8%	72,5%	73,0%	63,2%	61,9%	55,1%	
Fluxo de Caixa								
Fluxo de Caixa Operacional Ajustado	136,9	159,9	248,6	327,3	292,1	202,1	130,7	
Fluxo de Caixa Livre para a Firma Ajustado	-211,6	-363,3	-31,0	-161,9	105,2	195,7	146,4	
Covenants								
EBITDA LTM ajustado*/Resultado Financeiro Líquido >= 2.0		7,5	9,1	9,0	5,4	3,0	2,2	
Dívida Líquida/EBITDA LTM ajustado** <= 3.0		1,6	1,2	1,4	1,5	2,1	2,1	

(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 da Rohr de R\$26.2 milhões em 2015

• Ebitda LTM excluindo itens não recorrentes.

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

Perspectivas e riscos

2017 : Ações

- Planejamento e ações estruturadas voltadas para recuperação do EBITDA e preservação de caixa
- Dimensionamento da Empresa
- Adequação do mix de equipamentos da Rental
- Estratégia Comercial
 - Construção: construtoras de médio porte e entrantes
 - Rental: continuidade do foco no setor de não-construção
- Busca continua da eficiência operacional
- Fortalecimento do Modelo de Gestão voltado para resultados (desdobramento de KPIs, rituais de gestão, etc)
- Implementação do projeto Mapa para a unidade de negócio Rental

Principais riscos

- Risco político
- Deterioração do cenário macroeconômico
- Postergação da retomada das obras impactando o backlog e o pipeline
- Estratégia da Rental para o setor de não-construção com baixo impacto nos resultados da Mills
- Não redução da inadimplência em função da deterioração do caixa dos nossos clientes

