



2T2019

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.

Introdução – Principais Destaques do 2T19

Closing da operação de combinação de negócios entre Mills e Solaris, com a celebração de Acordo de Acionistas.

Nova composição dos membros do Conselho de Administração, dos Comitês de Assessoramento e da Diretoria da Companhia.

Liberação integral dos valores mantidos em contas vinculadas devido ao atingimento por dois trimestres consecutivos dos *covenants* originais, atrelados ao Ebitda Ajustado.



Elevação, pela Moody's, dos ratings corporativos e seniores sem garantia da Mills de B2 para Ba1 (escala nacional) e de B3 para B2 (escala global). A perspectiva foi alterada para estável de negativa.



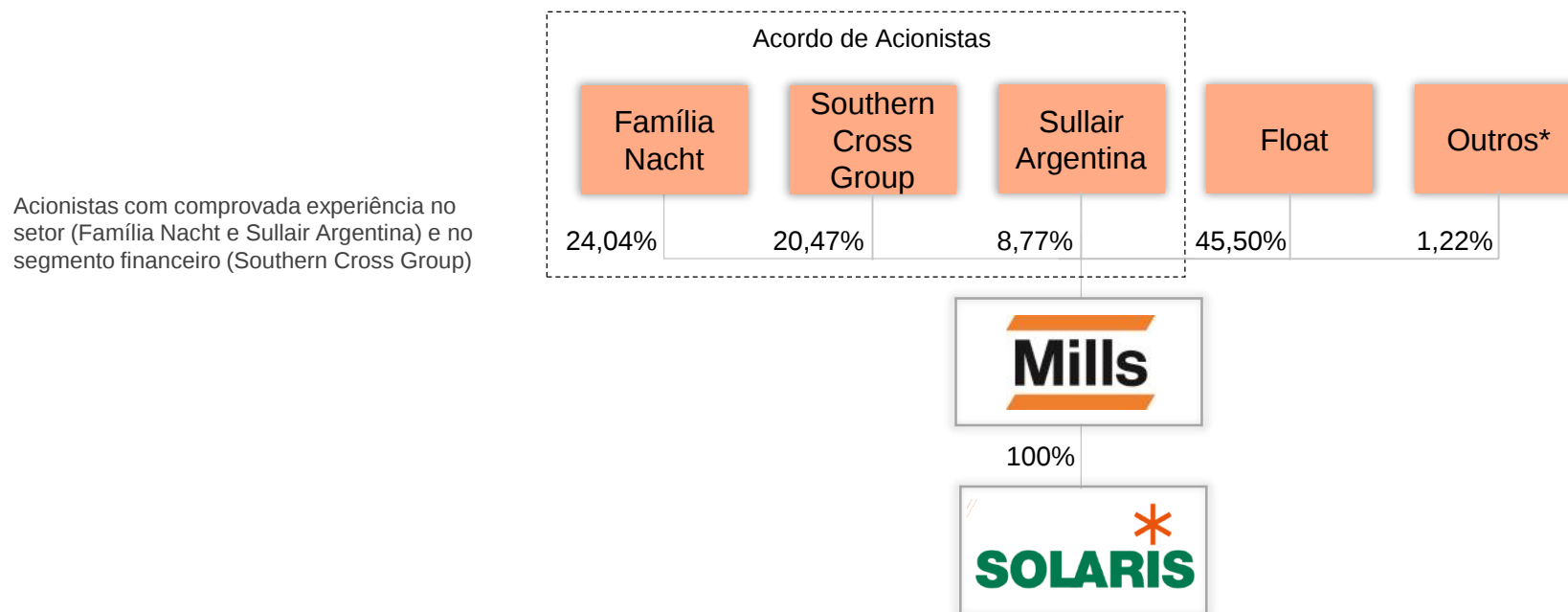
EBITDA Ajustado consolidado (excluindo efeito do IFRS 16 e itens não recorrentes) de R\$19,3 milhões no 2T19 e R\$35,0 milhões no primeiro semestre de 2019.



Busca do *breakeven* do EBITDA *proxy* caixa na unidade de negócio Construção.

Introdução – Nova Estrutura Societária da Mills

Em 30 de junho de 2019, a estrutura societária da Mills é a seguinte:



Nota 1: O Conselho de Administração da Mills é composto por 8 membros, sendo 4 ligados à Família Nacht, 2 Independentes, 1 indicado pela SCG e 1 pela Sullair Argentina; e

Nota 2: Solaris possui 99,85% da Sullair do Brasil, empresa de menor porte, do mesmo segmento, veículo de alguns contratos da Solaris.

*inclui ações em tesouraria

Introdução – Footprint Brasil

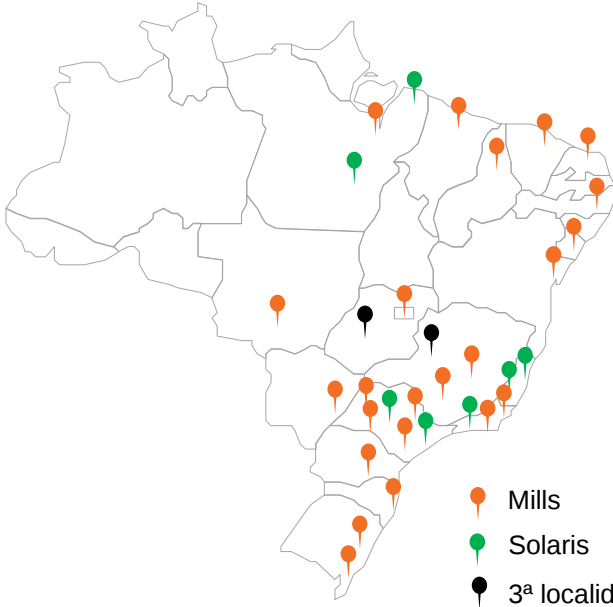
30 filiais Mills
(Jun/2019)



19 filiais Solaris
(Jun/2019)



32 filiais Mills Solaris *
(Dez/2020 E)



Filiais**	Mills	Solaris
Ananindeua	X	-
Belo Horizonte	X	-
Brasília	X	-
Cabo S. Agostinho	X	-
Camaçari	X	-
Campinas	X	-
São J. Pinhais	X	-
Fortaleza	X	-
Cotia	X	-
Cachoerinha	X	-
Rio de Janeiro	X	-
São J. Campos	X	-
São Luís	X	-
Aracaju	X	-
São Vicente	X	-
Cuiabá	X	-
Itajaí	X	-
Juiz de Fora	X	-
Parnamirim	X	-
Pouso Alegre	X	-
Rio Grande	X	-
Resende	X	-
Três Lagoas	X	-
Piauí***	X	-
Parauapebas	-	X
Serra	-	X
Cravinhos	-	X
Macaé	-	X
Osasco	-	X
Barcarena	-	X
Goiânia	3º local a ser definido	
Uberlândia	3º local a ser definido	

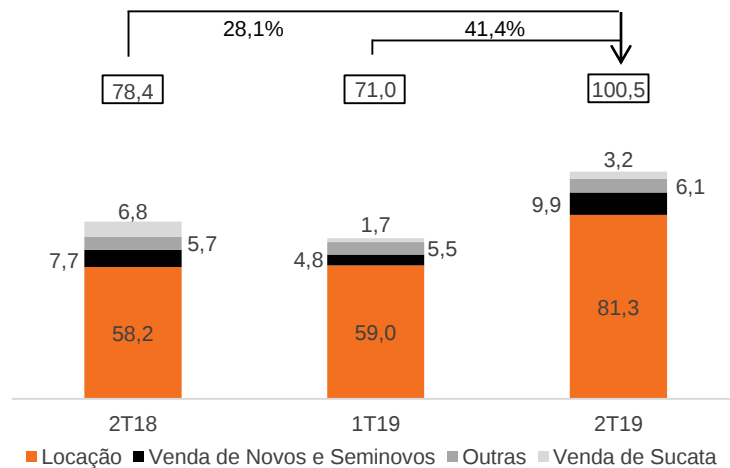
- ❖ Com as frotas unificadas, passamos a ser o 24º player do mundo em número de plataformas aéreas, com 8.402 equipamentos;
- ❖ Uma vez concluída a integração, o que deve ocorrer até o final de 2020, há oportunidade de captura de sinergias no montante aproximado de R\$ 30 milhões por ano;
- ❖ Para a captura de sinergias, deverão ser investidos aproximadamente R\$ 20 milhões (Mills + Solaris) ao longo do período de integração das companhias, entre Capex e Opex.

* Número estimado após a conclusão da integração.
** 1 das filiais de SP será um centro de rebuild.
*** Filial em processo de encerramento.

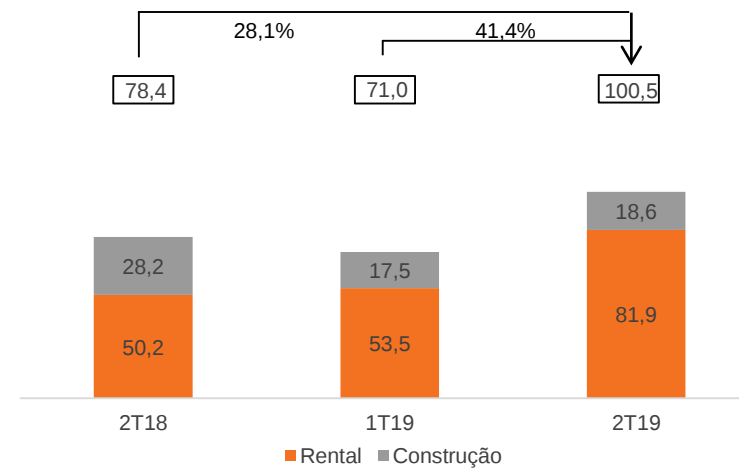
Consolidado – Receita

Em R\$ milhões

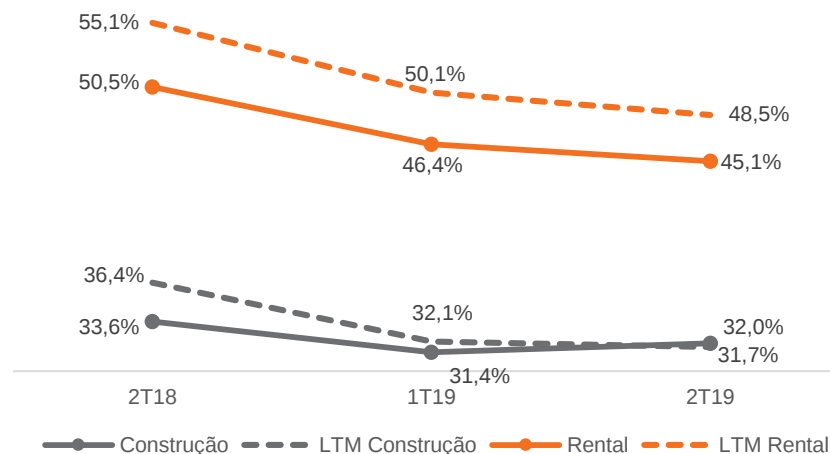
Receita Líquida por Tipo



Receita Líquida por Segmento

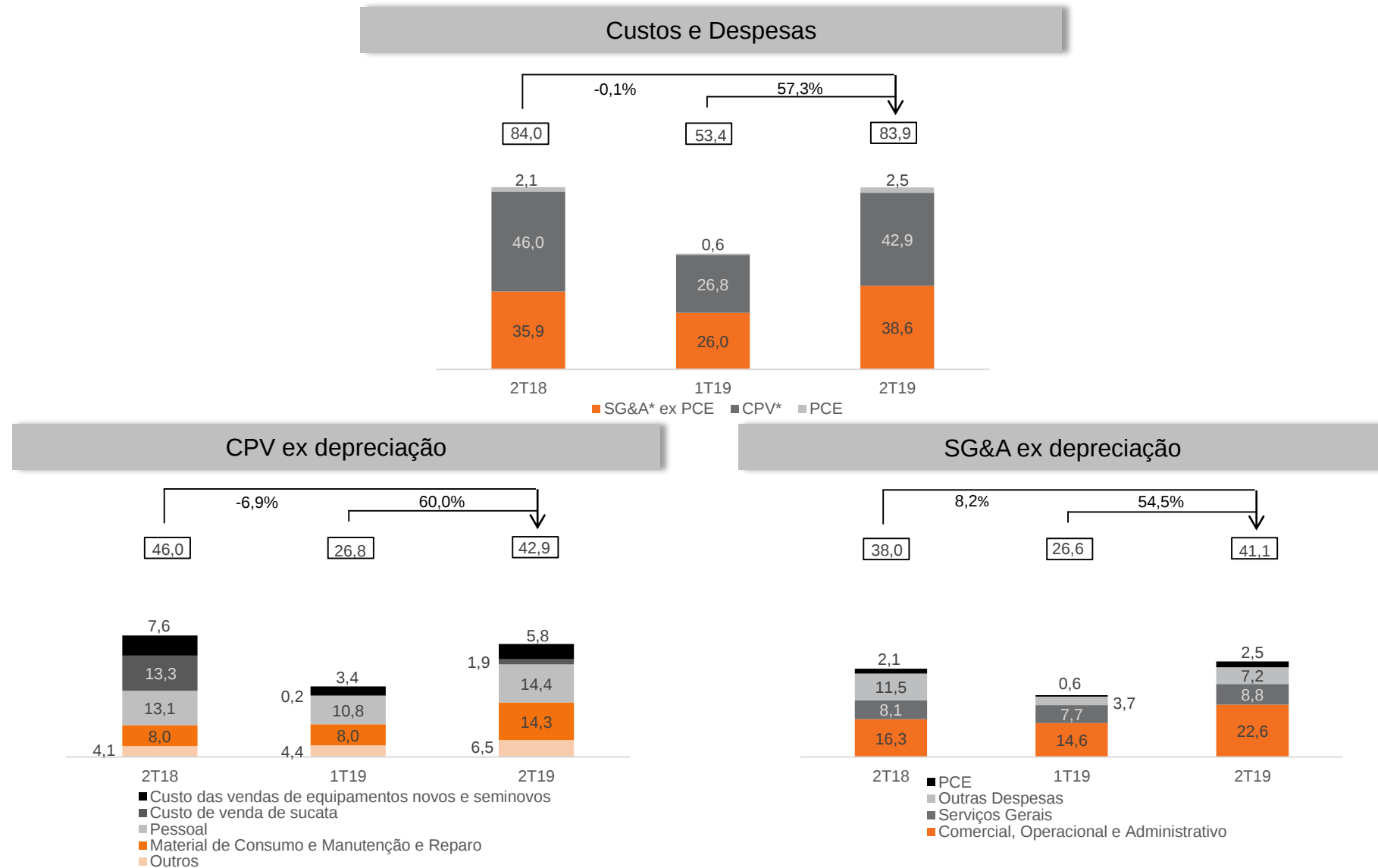


Taxa de Utilização (física)



Consolidado – Custos e Despesas*

Em R\$ milhões



*Excluindo o efeito do IFRS16.

Consolidado – Itens Não Recorrentes

Em R\$ milhões

Não recorrentes =

Despesas de
Reestruturação



Combinação de Negócios
Mills e Solaris



Despesas relativas à
Mills SI¹

- 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

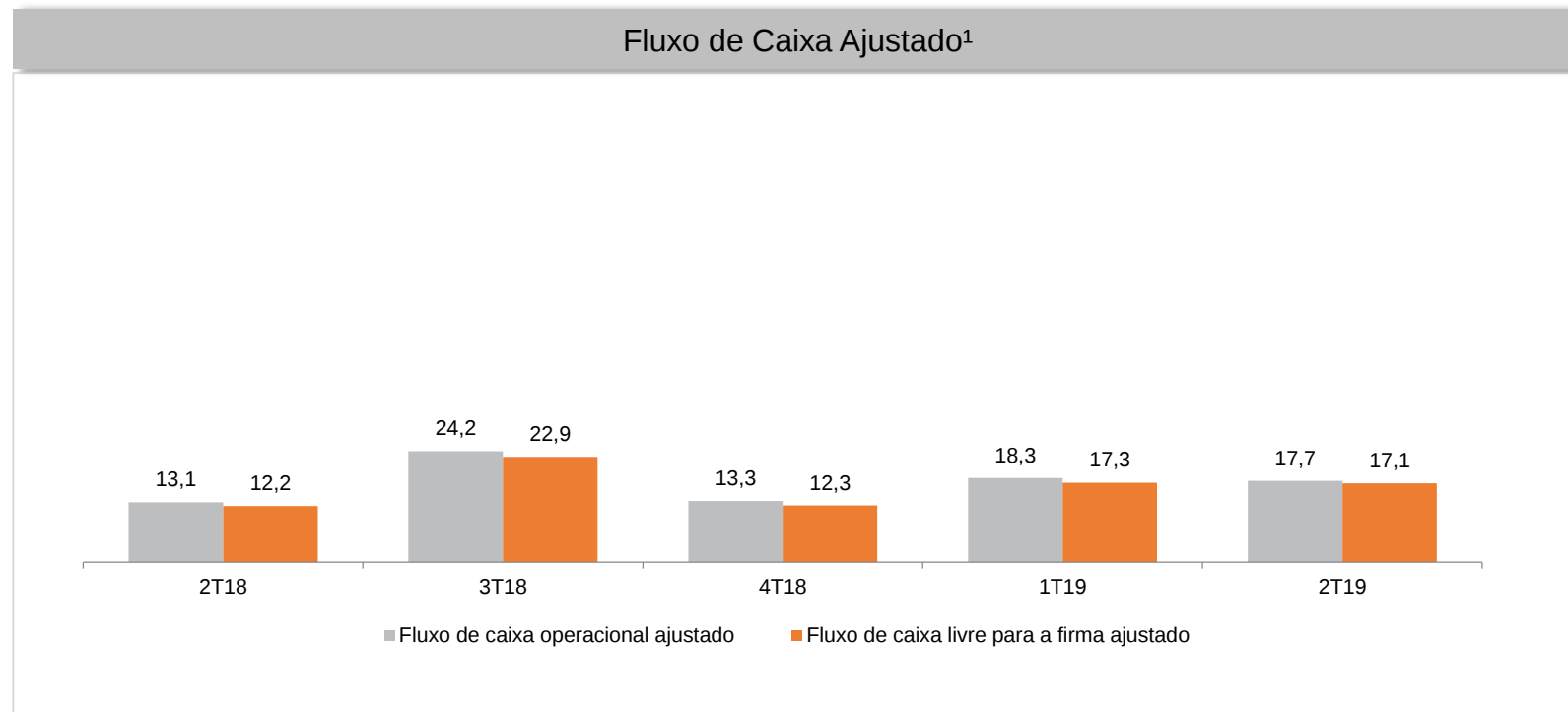
Abertura Itens Não Recorrentes

Itens não recorrentes - em R\$ milhões	2T18 (A)	1T19 (B)	2T19 (C)	(C)/(A)	(C)/(B)
Total itens não recorrentes	-15,5	2,0	-2,8	-82,2%	-238,3%
Despesas redimensionamento	-15,0	1,7	1,8	-112,3%	5,7%
Desmobilização filiais	-8,1	-0,3	-0,1	-98,4%	-51,3%
Receita venda de seminovos	2,7	1,1	1,2	-56,4%	5,4%
Custo venda de seminovos	-3,1	-0,7	-0,4	-86,1%	-34,9%
Receita venda de sucata	6,8	1,7	3,1	-53,8%	83,4%
Custo venda de sucata	-13,3	-0,2	-1,9	-85,4%	1034,7%
Combinação de negócios Mills e Solaris	0,0	-0,2	-4,0		2536,6%
Outras despesas não recorrentes	-0,5	0,4	-0,6	21,0%	-250,5%
Despesas Mills SI	-0,5	0,4	-0,6	21,0%	-250,5%

¹Vendida em 2013.

Consolidado – Fluxo de Caixa Ajustado

Em R\$ milhões



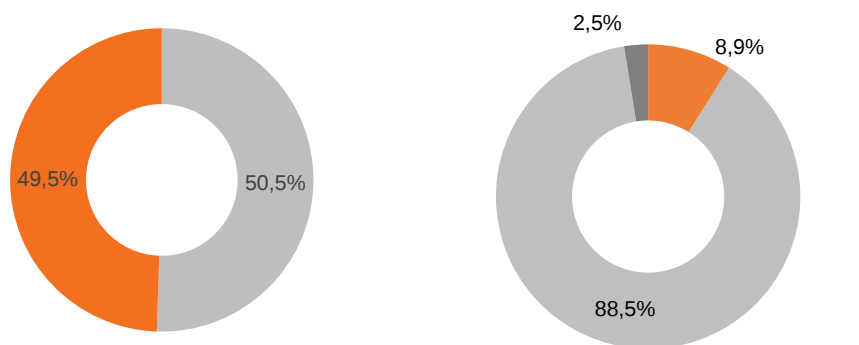
¹ O fluxo de caixa operacional ajustado desconsidera juros pagos referentes as debêntures e Finame, investimento em locação e variações monetárias ativa e passiva líquidas. O fluxo de caixa livre para a firma desconsidera os juros referentes as debêntures e Finame e variações monetárias ativa e passiva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

Consolidado – Endividamento

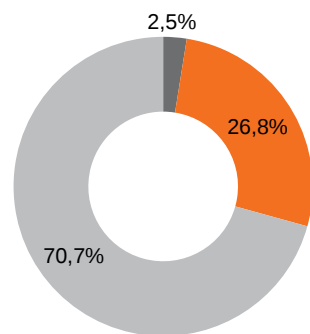
Em R\$ milhões

❖ O prazo médio ponderado das nossas dívidas consolidadas em 30 de junho de 2019 foi de 0,9 ano, a um custo de CDI + 4,48% a.a.

Perfil Dívida Bruta

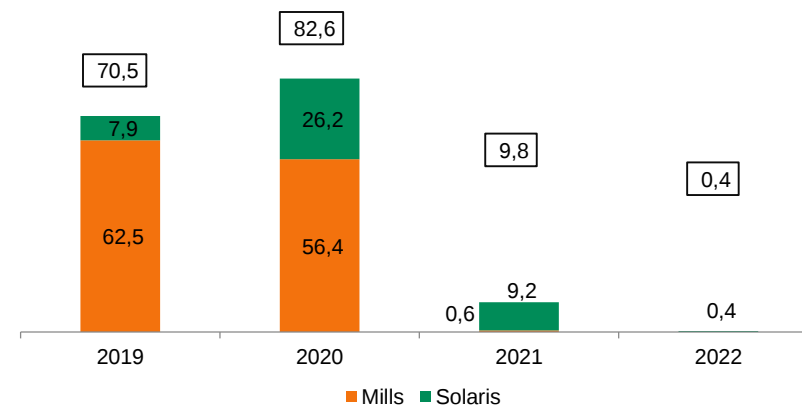


■ Curto Prazo ■ Longo Prazo ■ Empréstimos ■ Debêntures ■ Finame

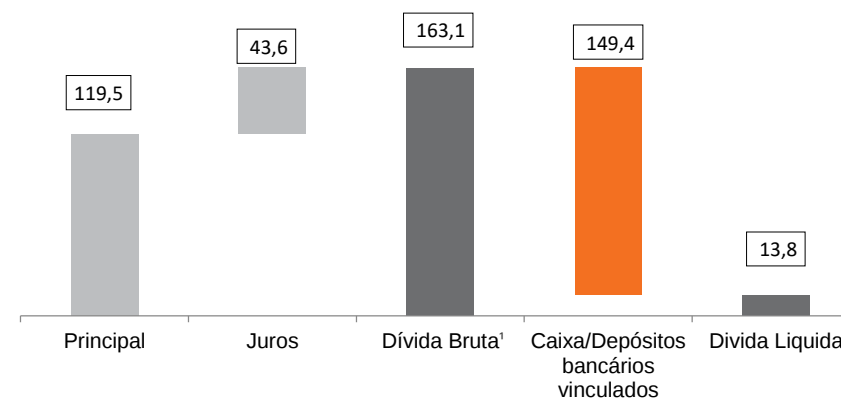


■ TJLP ■ CDI ■ IPCA

Cronograma de pagamento da dívida¹



Endividamento em 30/06/2019

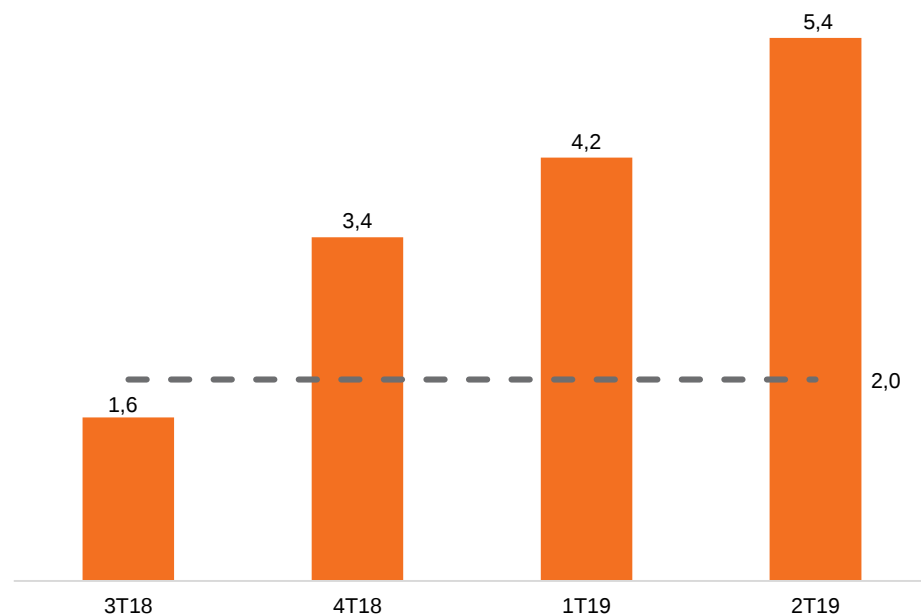


¹Considera os juros acumulados do período.

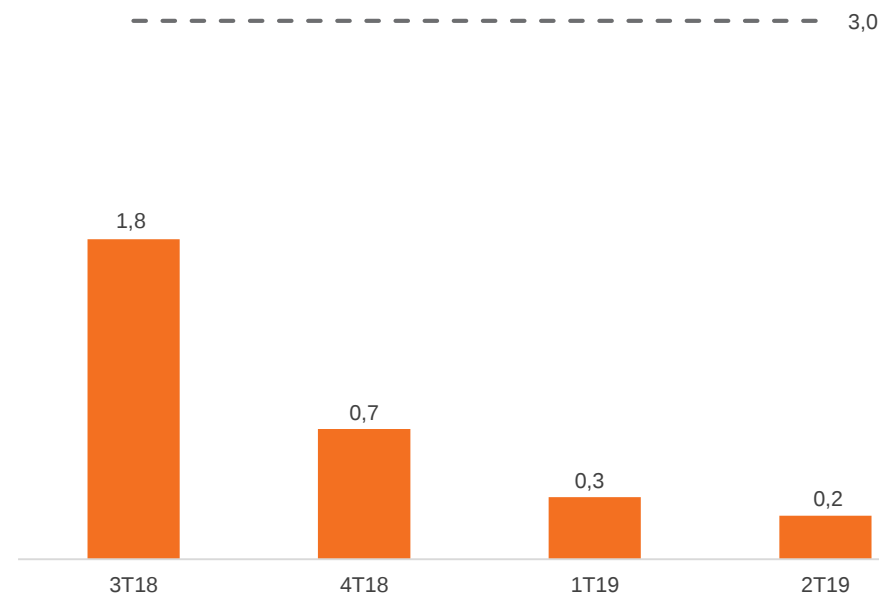
Consolidado – Indicadores de Dívida

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* $\leq 3,0$.

Consolidado – Sumário Financeiro

Em R\$ milhões

	2016	2017 ⁴	2018	LTM2T19	% Part
Receita Líquida					
Consolidado	396,6	296,3	304,2	314,7	100,0%
Construção	182,3	115,0	100,6	77,3	33,1%
Rental	214,3	181,3	203,6	237,4	66,9%
EBITDA					
Ebitda	40,9	-37,3	0,3	40,7	100,0%
Construção	-15,9	-69,5	-53,6	-27,4	-67,3%
Rental	59,8	31,9	60,0	74,3	182,6%
Outros	-3,1	0,4	-6,0	-6,2	-15,2%
Margem Ebitda					
Consolidado	10,3%	-12,6%	0,1%	12,9%	100,0%
Construção	-8,7%	-60,5%	-53,3%	-35,4%	-203,6%
Rental	27,9%	17,6%	29,4%	31,3%	272,7%
Capex bruto (regime de competência)					
Consolidado	5,5	29,5	4,6	4,3	100,0%
Locação - Construção	1,8	8,0	0,4	0,3	8,0%
Locação - Rental	0,1	9,5	1,3	0,2	4,2%
Bens de Uso e Intangíveis	3,6	12,0	2,9	3,8	87,7%
Taxa de Utilização (física)					
Construção	41,5%	37,5%	33,2%	31,7%	
Rental	55,1%	55,8%	51,7%	48,5%	
Fluxo de Caixa					
Fluxo de Caixa Operacional Ajustado	157,0	50,2	63,3	73,5	
Fluxo de Caixa Livre para a Firma Ajustado	172,7	49,2	59,8	69,6	

¹O 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.

² Não considera o impairment da Rohr no valor de R\$6 milhões

*Combinado – Sumário Financeiro

Em R\$ milhões

Mills Solaris Combinado*	2T18 (A)	1T19 (B)	2T19 (C)	(C)/(A)	(C)/(B)
Receita Líquida	118,2	115,5	114,7	-2,9%	-0,7%
Locação	91,2	97,7	93,6	2,7%	-4,2%
Outras	17,5	15,0	16,8	-3,9%	12,2%
Não Recorrentes	9,5	2,8	4,3	-54,6%	52,5%
COGS (ex. depreciação e IFRS16)	-62,0	-41,3	-48,1	-22,4%	16,5%
Locação (pessoal, depósitos, etc.)	-39,8	-35,6	-38,9	-2,2%	9,4%
Outros	-5,8	-4,9	-6,8	18,0%	39,6%
Não Recorrentes	-16,4	-0,8	-2,4	-85,6%	181,6%
SG&A (ex. depreciação, IFRS16 e PCE)	-53,1	-40,9	-43,5	-18,0%	6,4%
Comercial, Operacional e Administrativo	-28,5	-25,1	-25,2	-11,4%	0,5%
Serviços Gerais	-11,7	-11,0	-9,9	-14,7%	-10,0%
Outras despesas	-4,3	-4,7	-2,6	-39,3%	-44,5%
Não Recorrentes	-8,6	0,0	-5,7	-33,9%	81873,7%
PCE	-3,6	-1,1	-3,6	-2,3%	214,1%
Depreciação	-42,1	-38,9	-38,7	-8,1%	-0,5%
EBITDA Ajustado	14,9	30,2	23,2	55,8%	-22,9%
Margem EBITDA Ajustado %	12,2%	26,8%	21,1%		
Lucro (Prejuízo Líquido)	-49,6	-6,8	-15,5	-68,8%	126,4%
Saldo de Caixa	82,1	110,1	149,3	81,9%	35,6%

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

*Combinado – Sumário Financeiro

Em R\$ milhões

Rental Combinada	2T18 (A)	1T19 (B)	2T19 (C)	(C)/(A)	(C)/(B)
Receita Líquida	90,0	98,0	96,2	6,9%	-1,9%
Locação	76,6	86,9	82,6	7,8%	-5,0%
Outras	13,4	11,1	13,6	1,5%	22,5%
COGS (ex. depreciação e IFRS16)	-34,9	-33,0	-37,8	8,4%	14,4%
Locação (pessoal, depósitos, etc.)	-29,7	-28,8	-31,9	7,4%	10,6%
Outros	-5,2	-4,2	-5,9	14,2%	41,1%
SG&A (ex. depreciação, IFRS16 e PCE)	-32,2	-30,6	-32,5	0,7%	6,2%
Comercial, Operacional e Administrativo	-21,3	-19,6	-18,8	-11,7%	-4,1%
Serviços Gerais	-8,2	-8,1	-7,2	-11,8%	-11,5%
Outras despesas	-2,4	-2,7	-1,5	-37,2%	-43,6%
Não Recorrentes	-0,4	-0,2	-5,0	1274,9%	3125,1%
PCE	-2,4	-0,7	-3,6	47,2%	423,0%
Depreciação	-27,1	-26,4	-26,3	-2,8%	-0,2%
EBITDA Ajustado	20,8	33,9	27,3	31,0%	-19,4%
Margem EBITDA Ajustado %	23,2%	34,6%	28,4%	22,6%	-17,8%
Lucro (Prejuízo Líquido)	-9,9	3,2	-3,7	-62,5%	-215,9%

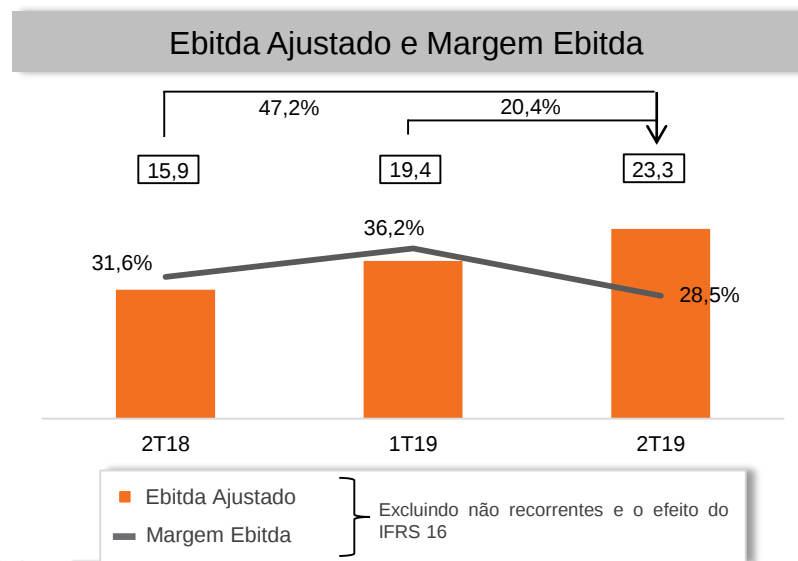
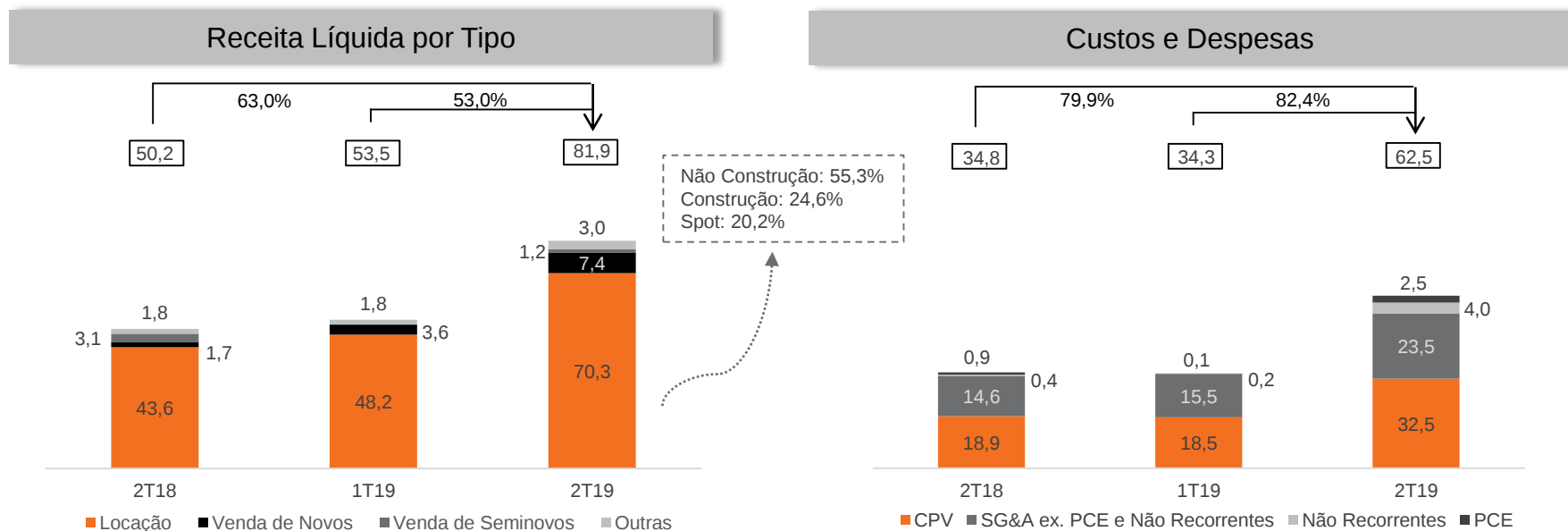
* Informações “combinadas” referem-se à soma dos resultados de Mills e Solaris para o período especificado.



RENTAL

Rental – Desempenho Financeiro Consolidado

Em R\$ milhões
(consolidado)

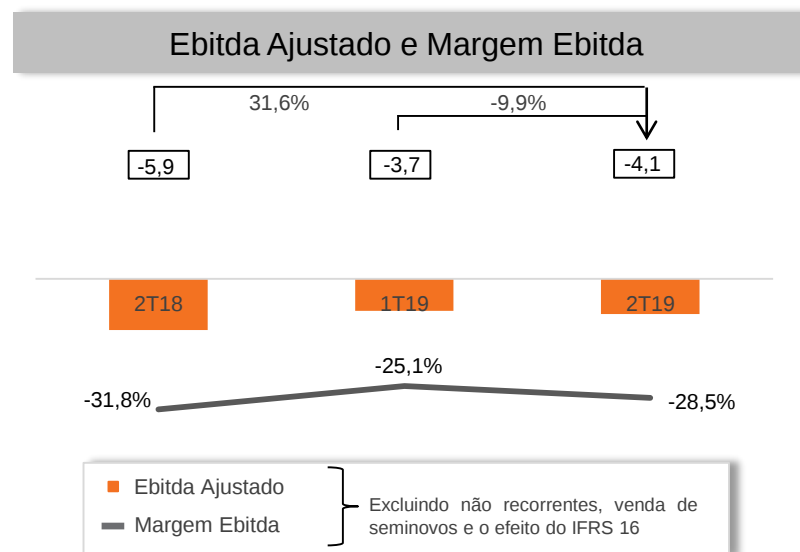
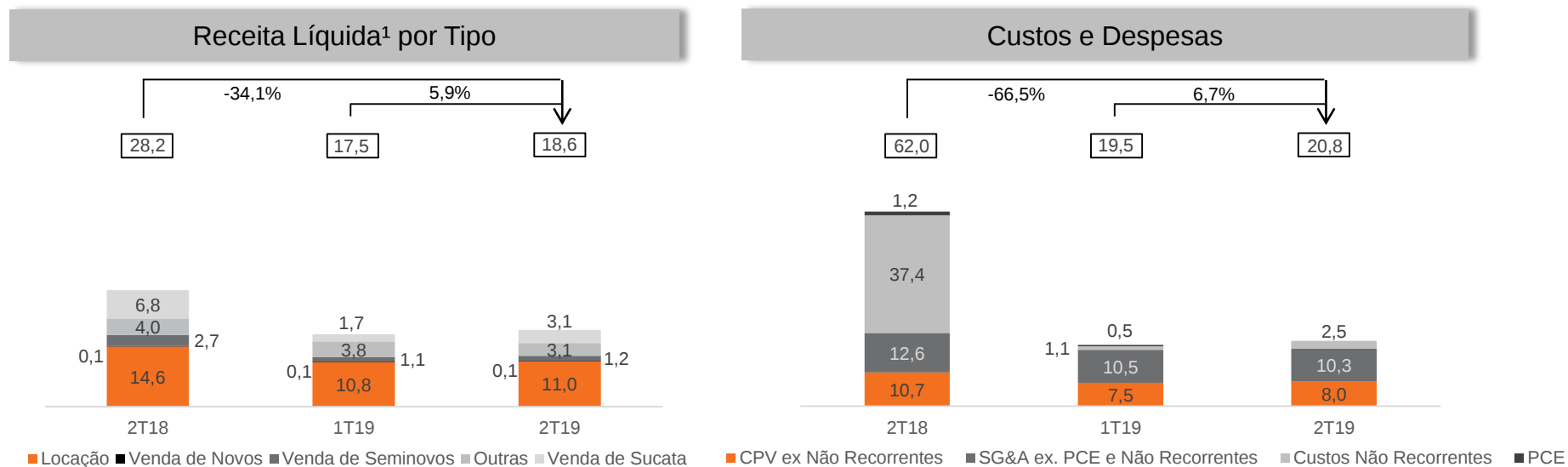




CONSTRUÇÃO

Construção – Desempenho Financeiro

Em R\$ milhões



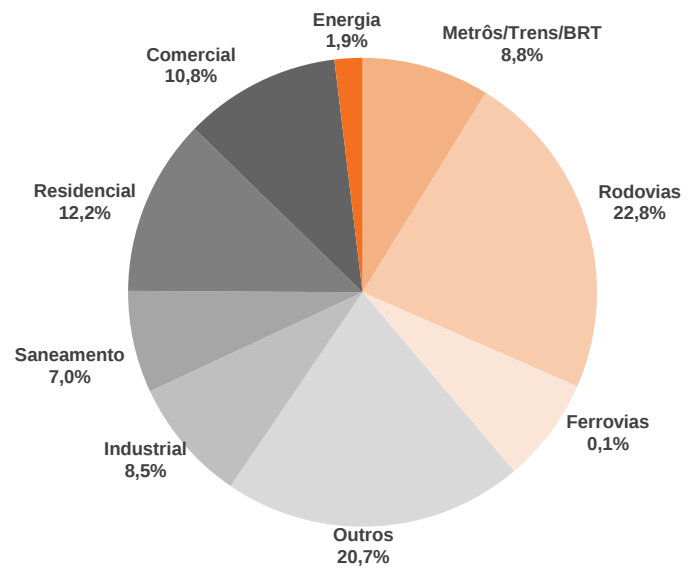
¹ A receita líquida de venda de sucata e de equipamentos seminovos, relacionada ao ajuste de capacidade da unidade de negócio Construção, é considerada não recorrente.

Construção – Breakdown Receita Líquida de Locação 2T19

Em R\$ milhões

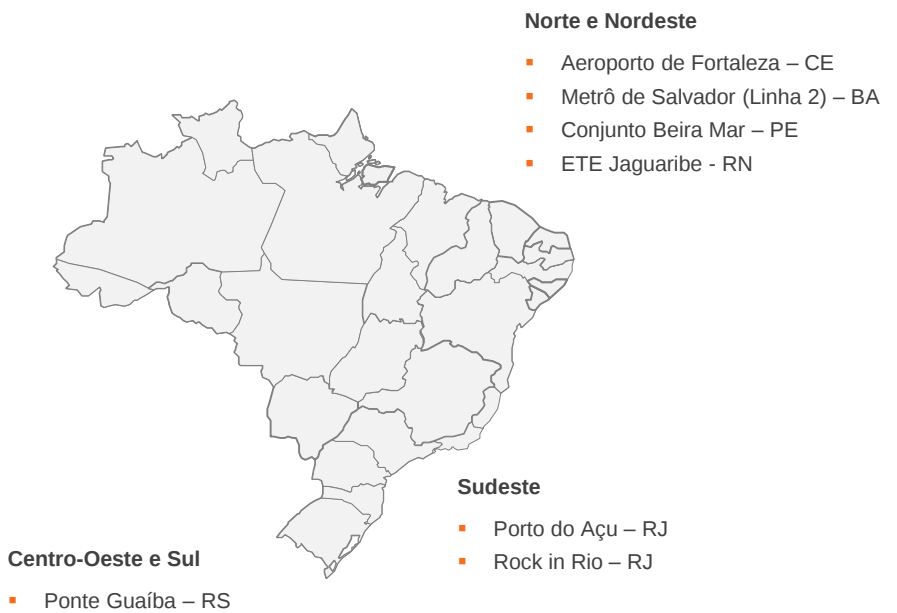


Por setor
R\$ 11,0 milhões



37,1% de obras públicas, recursos provenientes do governo.
51,7% de obras privadas, recursos provenientes do setor privado.
11,2% 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