

1T2018

Apresentação de Resultados



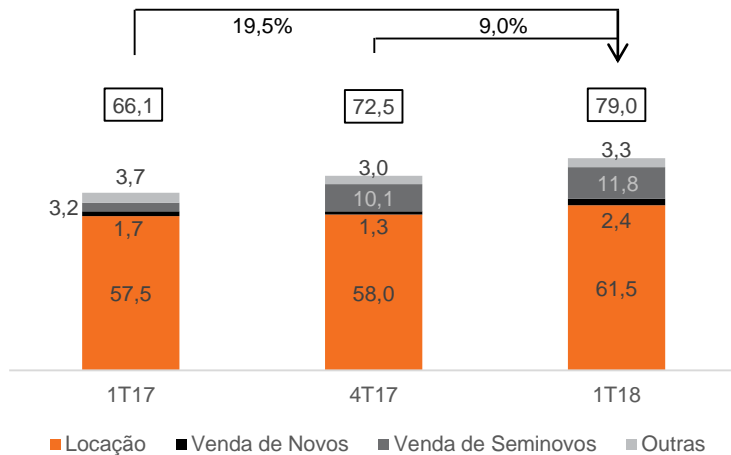
Disclaimer

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.

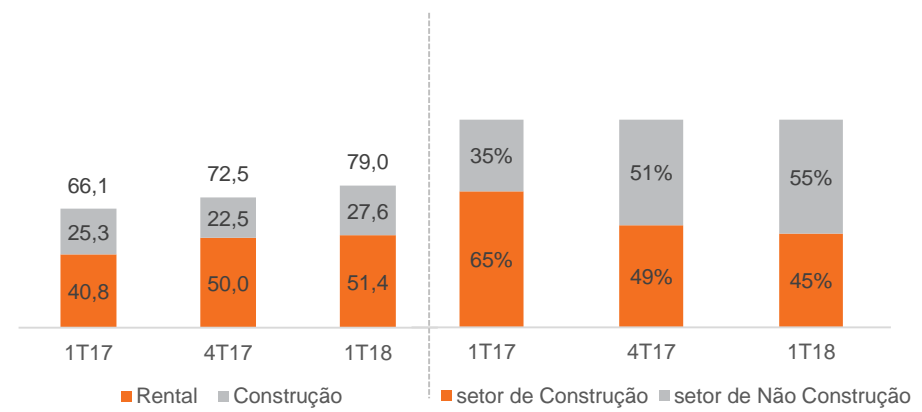
Consolidado – Destaques

Em R\$ milhões

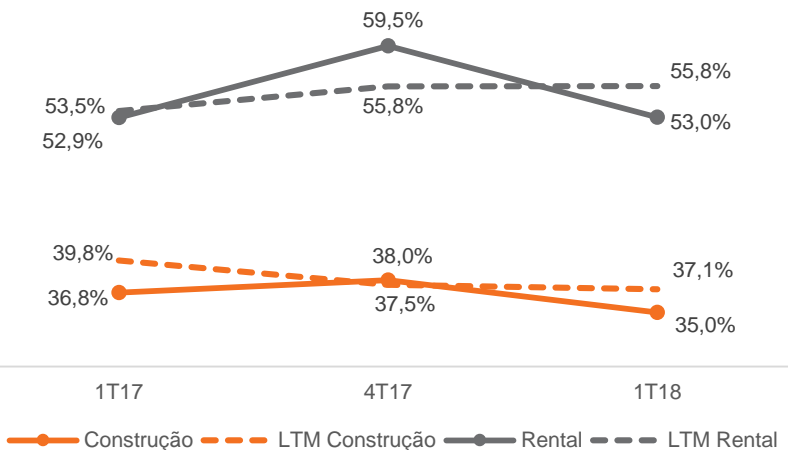
Receita Líquida por Tipo



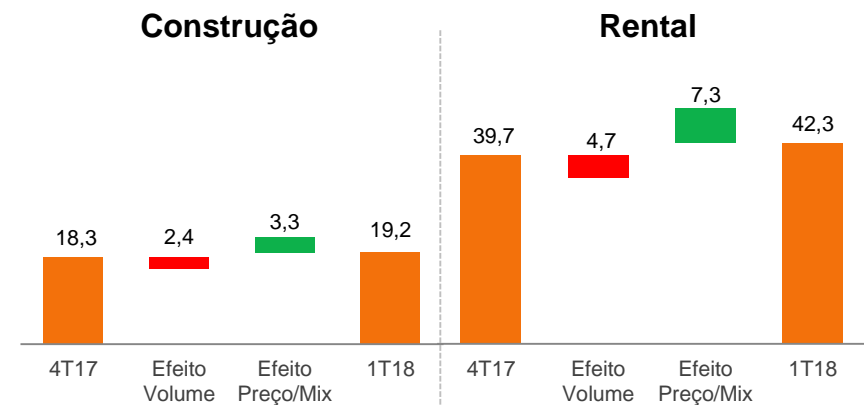
Receita Líquida por Segmento



Taxa de Utilização (física)

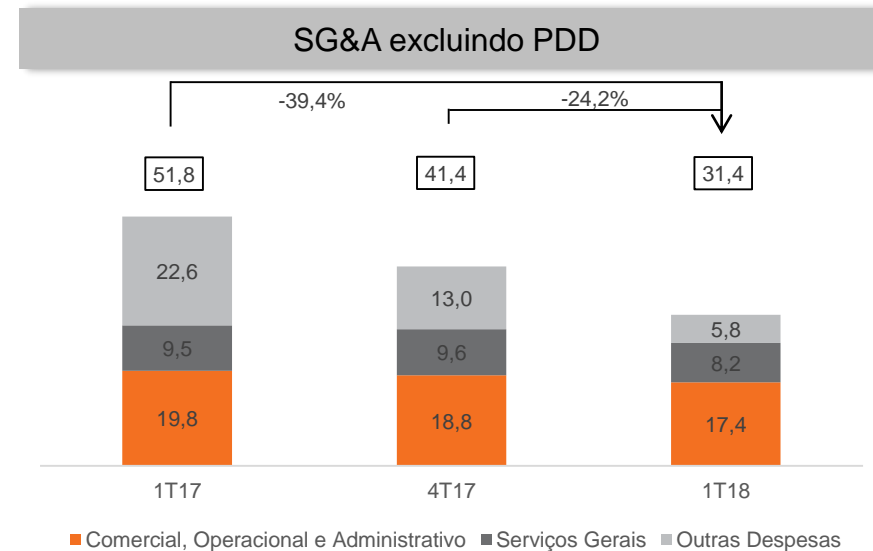
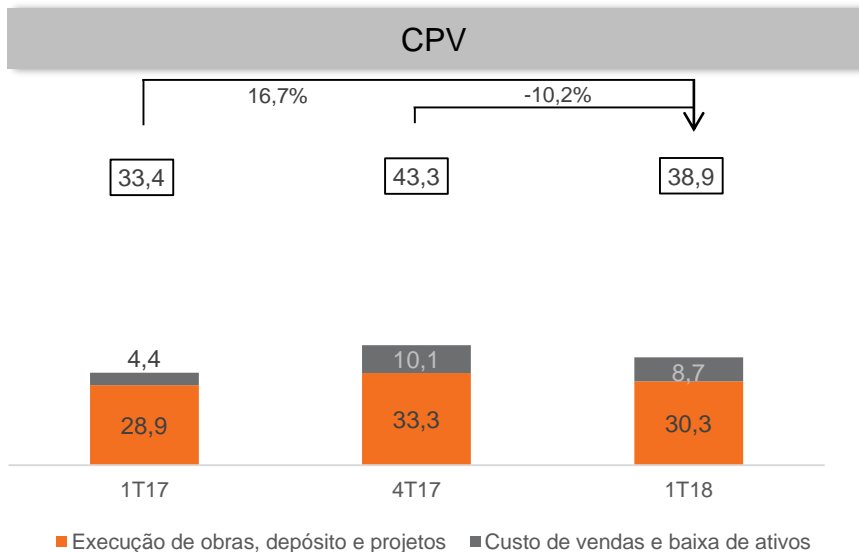
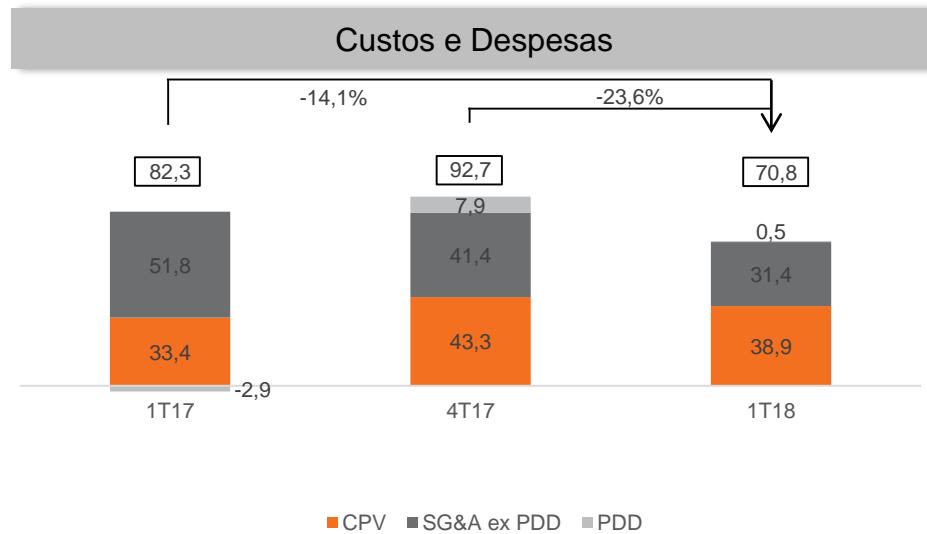


Variação da Receita de Locação



Consolidado – Custos e Despesas

Em R\$ milhões

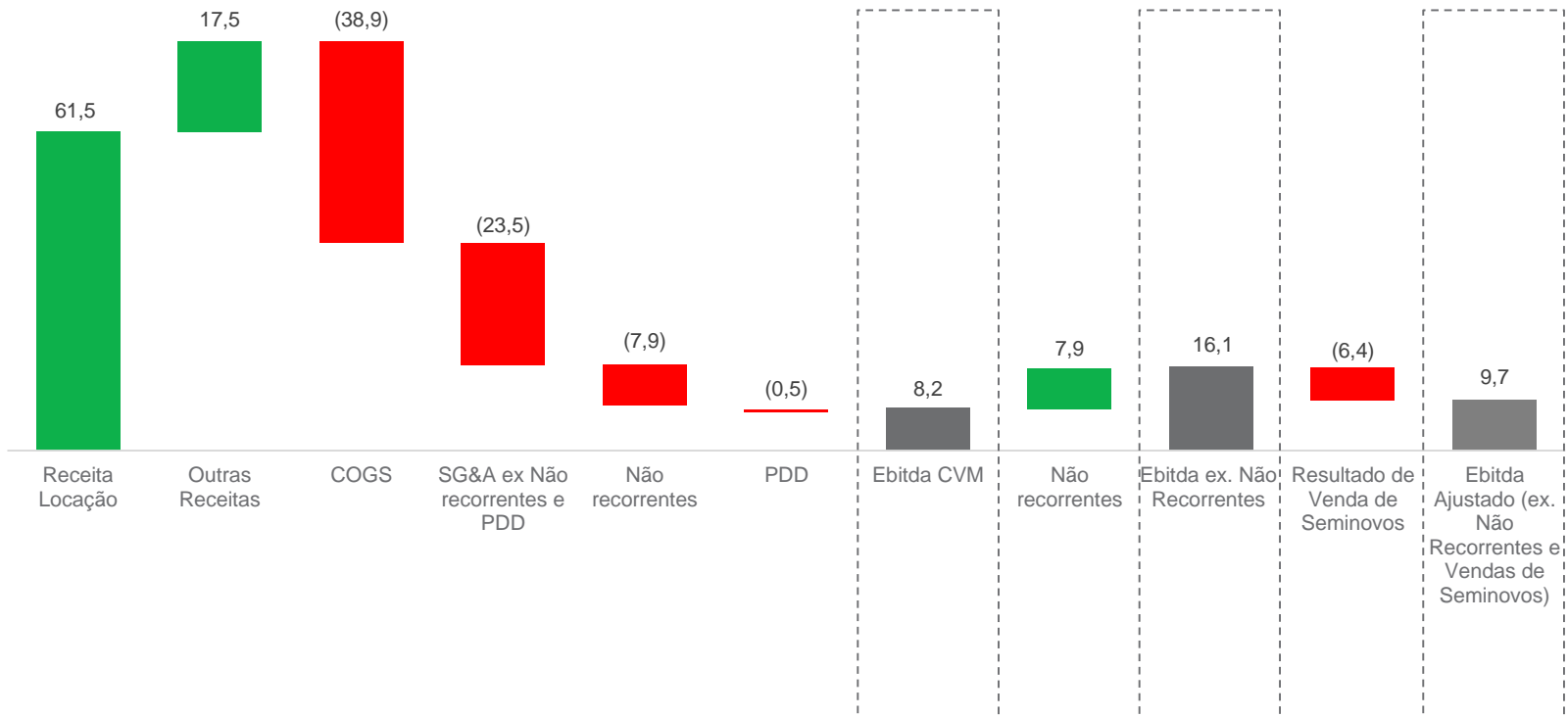


¹ O custo de vendas de novos é atrelado à receita de vendas de novos. O custo de vendas de seminovos é atrelado à receita de vendas de seminovos e é equivalente à baixa desses ativos do imobilizado (custo residual). O custo de baixa de ativos é atrelado à receita de indenizações, este valor é o custo de baixarmos o ativo indenizado no nosso imobilizado.

Consolidado – EBITDA Ajustado totalizou R\$ 9,7 milhões positivos no 1T18

Em R\$ milhões

Reconciliação da Receita com o Ebitda – 1T18



Consolidado – Despesas de Reestruturação

Em R\$ milhões

Não recorrentes =

Despesas de Reestruturação

+

Despesas relativas a Mills SI¹

- Despesas com o fechamento e desmobilização de filiais.
- Redimensionamento dos equipamentos voltados para o mercado de edificações leve (resultado de sucata)
- Mudanças organizacionais

Evolução EBITDA ex não recorrentes

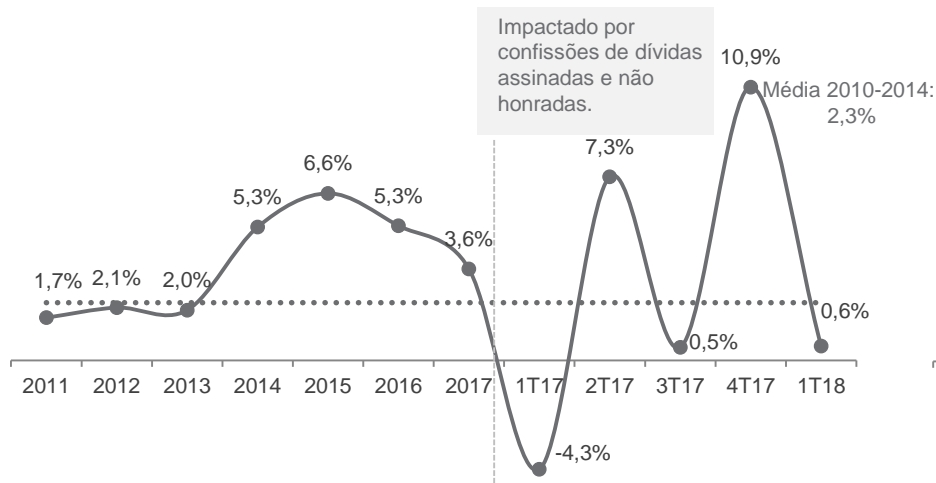
Evolução EBITDA - em R\$ milhões	2016	2017	1T17	4T17	1T18
EBITDA CVM	40,9	(43,2)	(16,2)	(20,2)	8,2
Não recorrentes	(16,9)	(38,2)	(19,0)	(8,9)	(7,9)
Despesas reestruturação	(13,8)	(32,6)	(19,2)	(3,5)	(8,3)
Fechamento de filiais e mudanças organizacionais	(10,1)	(13,0)	(3,7)	(1,5)	(0,8)
Resultado venda de sucata	(3,7)	(19,6)	(15,5)	(2,0)	(7,5)
Outras despesas não recorrentes	(7,0)	(5,6)	0,2	(5,4)	0,4
Impairment	(3,9)	(6,0)	-	(6,0)	-
Reclassificação crédito de clientes para PDD	-	-	-	-	-
Despesas Mills SI	(3,1)	0,4	0,2	0,6	0,4
EBITDA ex não recorrentes	57,8	(5,0)	2,8	(11,3)	16,1

Despesas de reestruturação (R\$ milhões)	2016	2017	1T17	4T17	1T18
Fechamento de Filial e mudanças organizacionais	(10,1)	(13,0)	(3,7)	(1,5)	(0,8)
Resultado venda de sucata (redimensionamento dos equipamentos de Edificações Leves)	(3,7)	(19,6)	(15,5)	(2,0)	(7,5)
Total	(13,8)	(32,6)	(19,2)	(3,5)	(8,3)
Efeito Caixa	(4,3)	(3,0)	(0,6)	0,2	2,8
Efeito Não Caixa	(9,6)	(29,6)	(18,6)	(3,7)	(11,1)

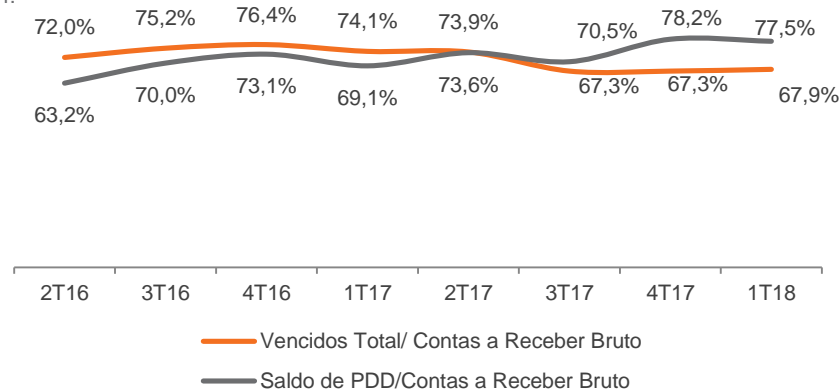
¹Venda em 2013

Evolução da Inadimplência na Mills

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



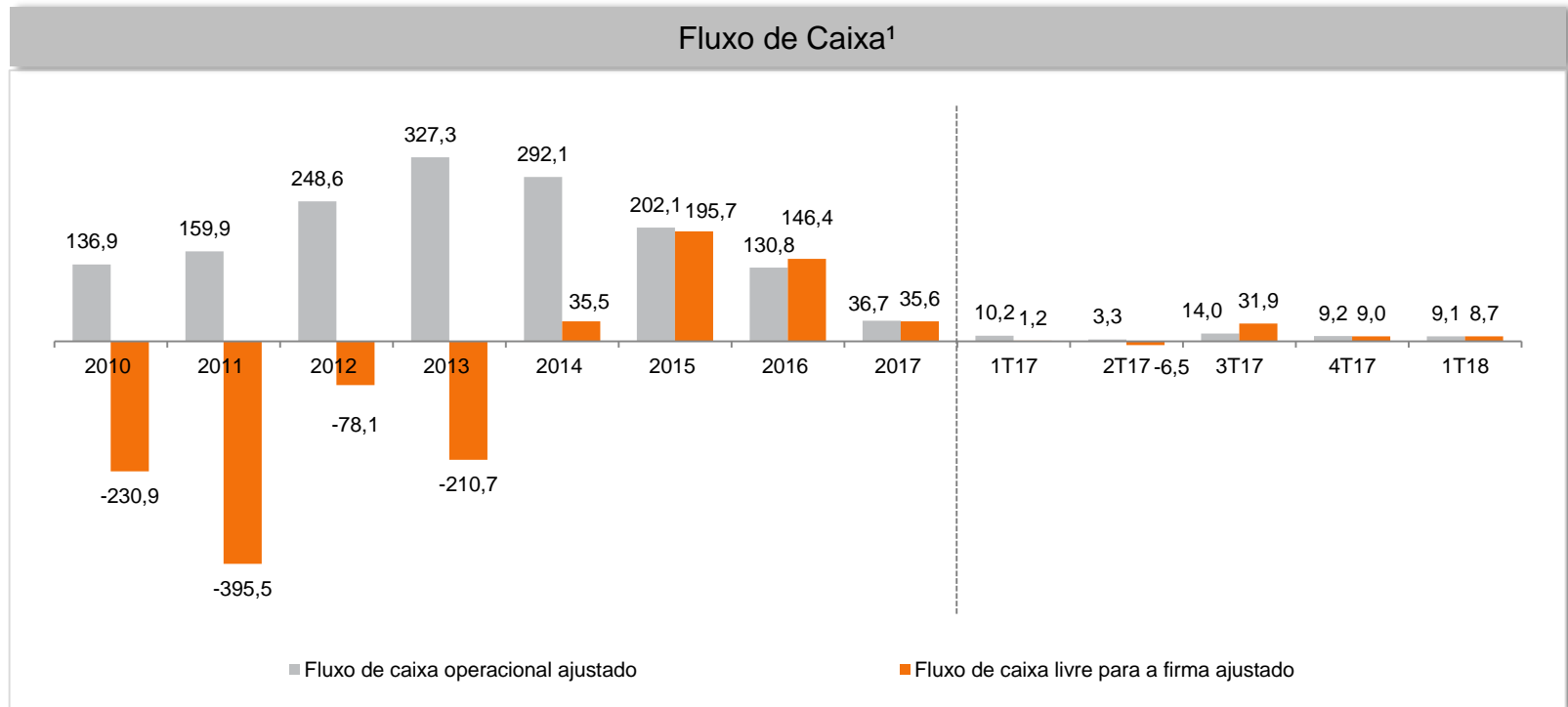
Evolução da Inadimplência



em R\$ milhões	1T17 (A)	4T17 (B)	1T18 (C)	(C)/(A)	(C)/(B)
Contas e Receber Bruto	196,3	190,6	198,3	1,0%	4,1%
Saldo de PDD	133,3	133,8	151,0	13,3%	12,9%
Contas a Receber Líquido	63,0	56,8	47,3	-24,9%	-16,6%
Inadimplência total					
Total Vencidos	145,4	128,2	134,7	-7,4%	5,0%
Vencidos de 1 a 60 dias	12,7	12,5	16,6	30,7%	33,0%
Vencidos de 61 a 120 dias	8,2	4,2	5,5	-33,4%	30,1%
Vencidos acima de 120 dias	124,4	111,5	112,5	-9,5%	0,9%
Write-off	(2,4)	(15,3)	(3,2)	36,5%	-79,0%

Consolidado - Fluxo de Caixa

Em R\$ milhões



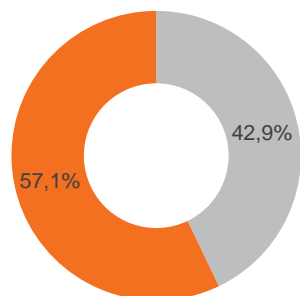
¹ O fluxo de caixa operacional ajustado desconsidera juros pagos referentes as debêntures e Finame, investimento em locação e variações monetárias ativa e passiva líquidas. O fluxo de caixa livre para a firma desconsidera os juros referentes as debêntures e Finame e variações monetárias ativa e passiva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

Consolidado - Endividamento

Em R\$ milhões

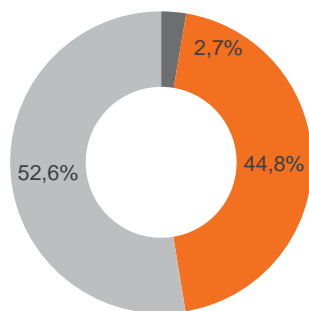
❖ O prazo médio ponderado das nossas dívidas em 31 de março foi de 1,9 anos a um custo de CDI+2,6% aa.

Perfil Dívida Bruta



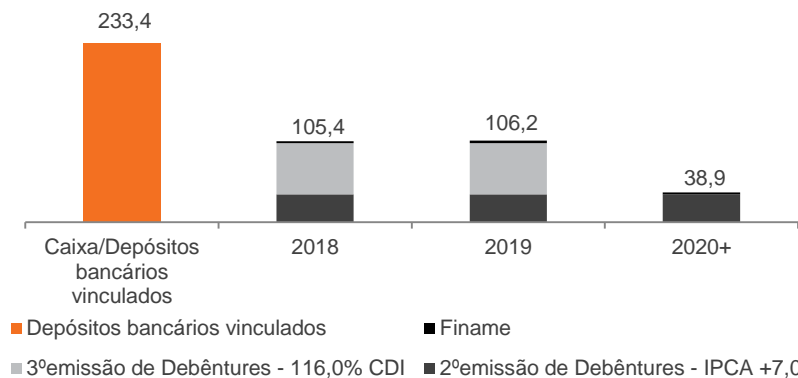
■ Curto Prazo ■ Longo Prazo

❖ Não temos exposição a moeda estrangeira.

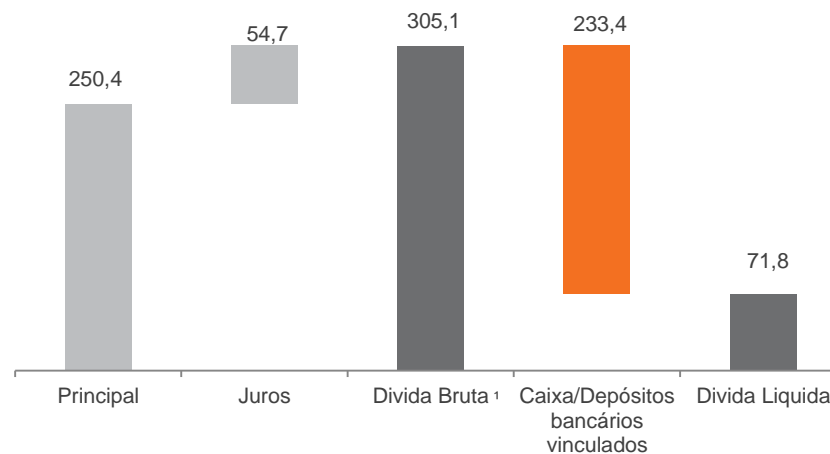


■ TJLP ■ CDI ■ IPCA

Cronograma de amortização do Principal



Endividamento em 31/03/2018

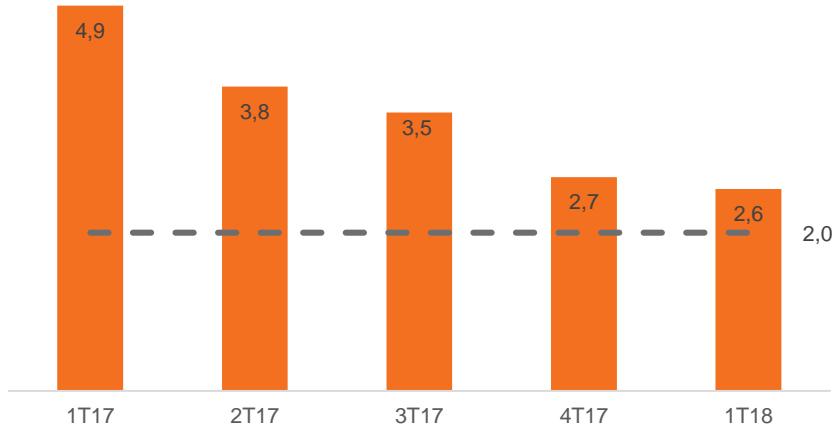


¹Considera os juros acumulados do período.

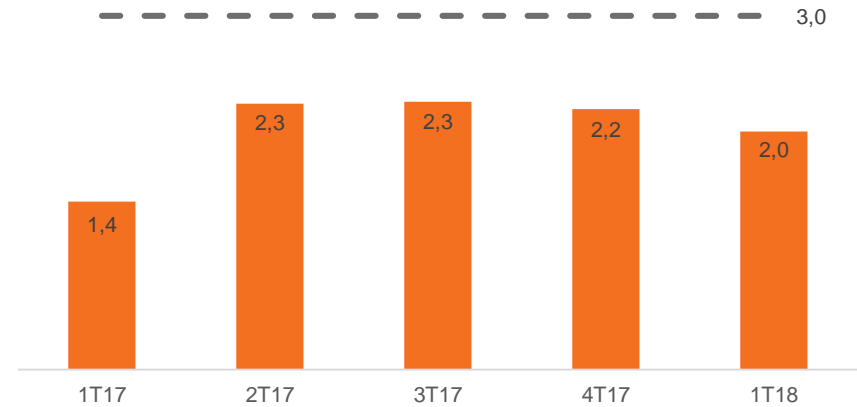
Consolidado - Indicadores de Dívida

Em R\$ milhões

FCO Ajustado LTM* / Resultado Financeiro



Dívida Líquida / FCO Ajustado LTM*



❖ Covenants das debêntures:

- (1) FCO Ajustado LTM*/Resultado financeiro $\geq 2,0$; e
- (2) Dívida líquida/FCO Ajustado LTM* $\leq 3,0$.

* 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

	2010 ¹	2011 ¹	2012 ¹	2013 ¹	2014 ²	2015 ³	2016	2017 ⁴	LTM1T18 ⁴	% Part
Receita Líquida										
Consolidado	354,5	462,8	665,5	832,3	794,2	576,1	396,6	291,3	304,1	100,0%
Construção	259,4	287,4	412,0	474,9	423,4	283,0	182,3	110,0	112,2	36,9%
Rental	95,1	175,4	253,5	357,3	370,8	293,2	214,3	181,3	191,9	63,1%
Ebitda Ajustado										
Ebitda	168,4	217,4	339,0	419,3	340,7	161,2	40,9	-37,3	-12,8	100,0%
Construção	117,4	123,8	197,8	212,3	153,5	32,2	-15,9	-69,6	-52,2	407,1%
Rental	51,0	93,6	141,2	207,0	196,7	132,6	59,8	31,9	38,8	-302,3%
Outros					-9,5	-3,7	-3,1	0,4	0,6	-4,8%
Margem Ebitda										
Consolidado	47,5%	47,0%	50,9%	50,4%	42,9%	28,0%	10,3%	-12,8%	-4,2%	
Construção	45,3%	43,1%	48,0%	44,7%	36,3%	11,4%	-8,7%	-63,3%	-46,5%	
Rental	53,6%	53,4%	55,7%	57,9%	53,0%	45,2%	27,9%	17,6%	20,2%	
Capex bruto (regime de competência)										
Consolidado	322,8	508,1	292,5	499,3	199,1	28,2	5,5	29,5	21,9	100,0%
Locação - Construção	178,3	232,3	110,3	196,4	62,4	11,6	1,8	8,0	6,6	30,2%
Locação - Rental	130,6	162,8	160,9	267,2	104,2	0,0	0,1	9,5	10,4	47,4%
Bens de Uso e Intangíveis	13,9	113,1	21,3	35,7	32,6	16,6	3,6	12,0	4,9	22,5%
Taxa de Utilização (física)										
Construção	76,5%	73,6%	75,4%	72,3%	63,0%	49,9%	41,5%	38,0%	37,1%	
Rental	77,9%	77,8%	72,5%	73,0%	63,2%	61,9%	55,1%	59,5%	55,8%	
Fluxo de Caixa										
Fluxo de Caixa Operacional Ajustado	136,9	159,9	248,6	327,3	292,1	202,1	130,7	36,7	35,5	
Fluxo de Caixa Livre para a Firma Ajustado	-211,6	-363,3	-31,0	-161,9	105,2	195,7	146,4	35,6	43,1	

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

(2) Não considera ajustes de custo de formas de alumínio no valor de R\$14,6 milhões em 2014.

(3) Não considera impairment de Construção de R\$30,9 milhões e da Rohr de R\$26,2 milhões em 2015.

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

(4) Não considera impairment da Rohr de R\$6 milhões em 2017.

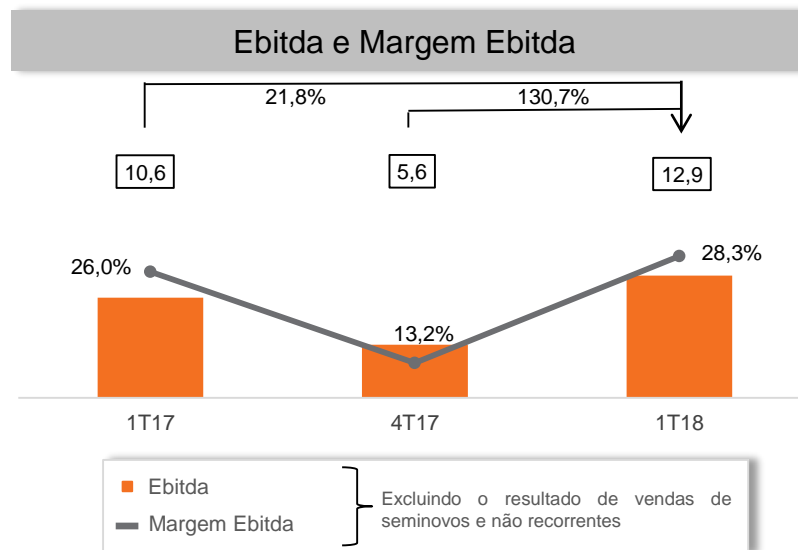
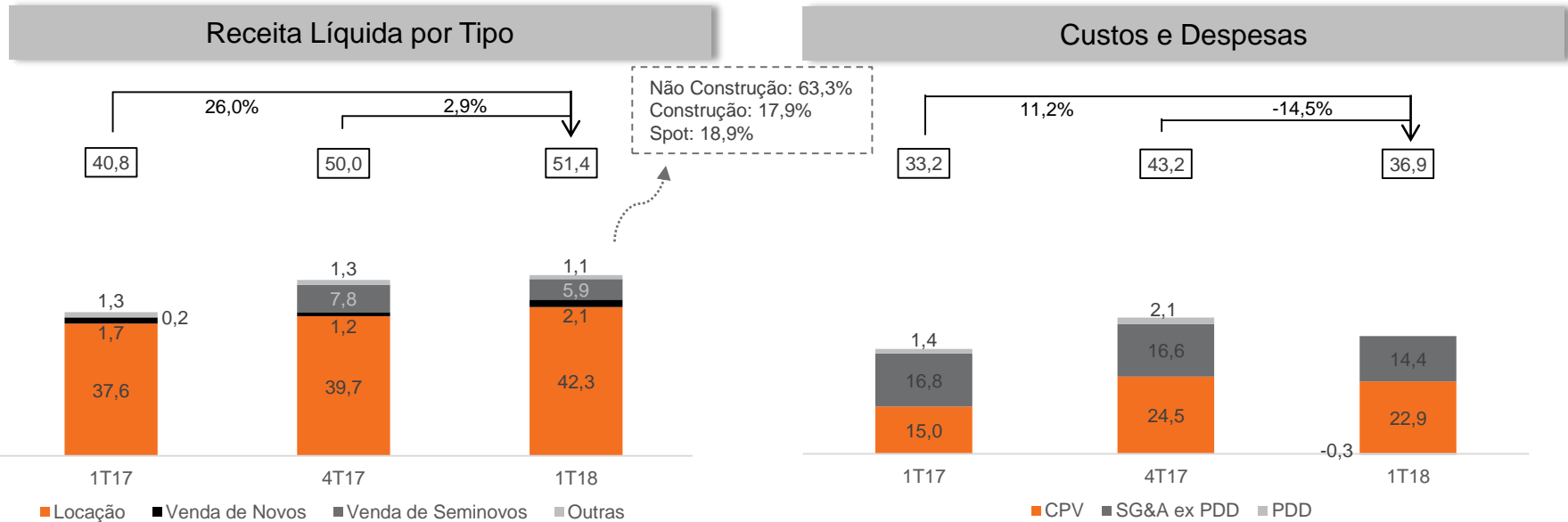


RENTAL



Rental - Desempenho Financeiro

Em R\$ milhões

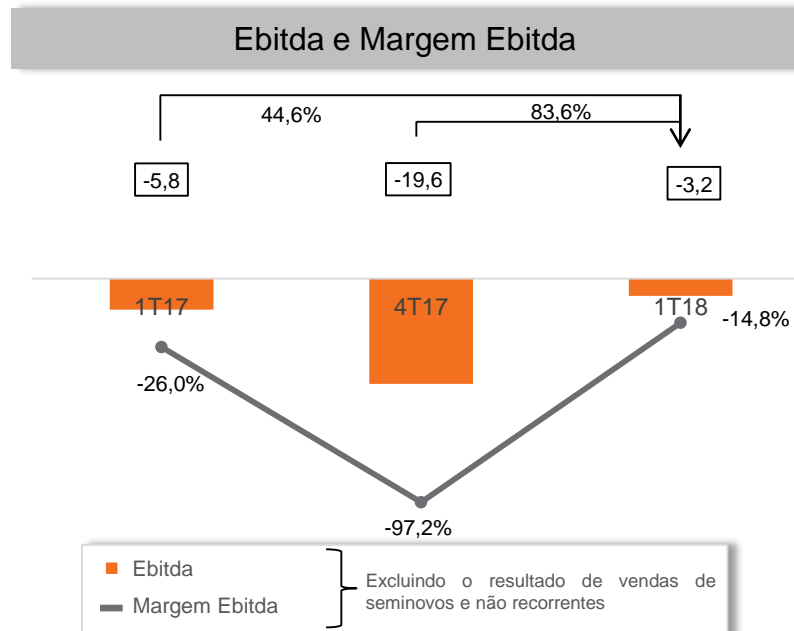
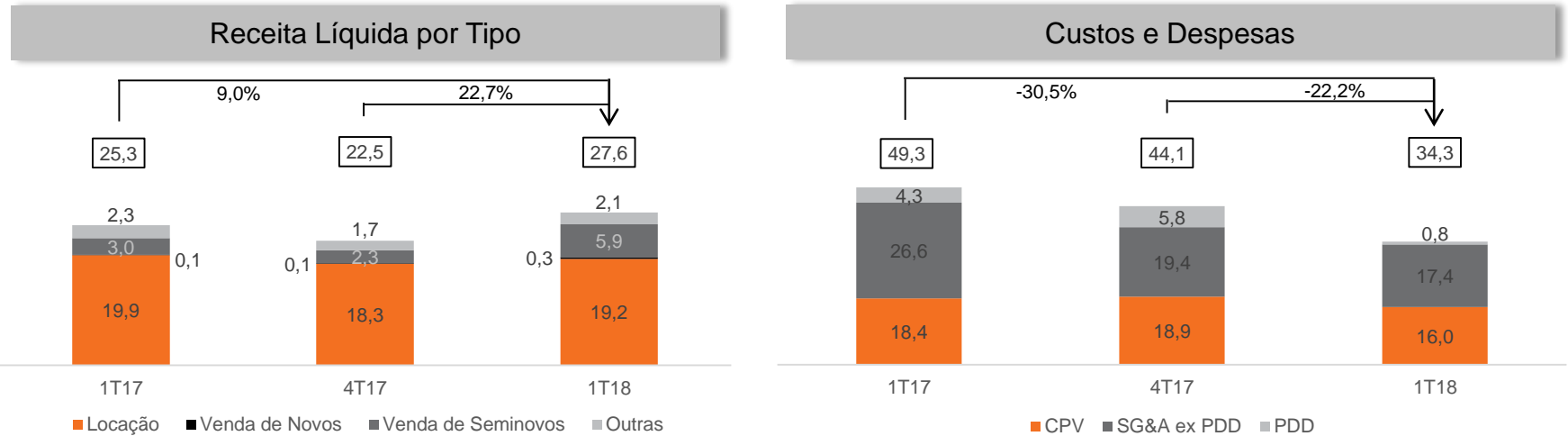




CONSTRUÇÃO

Construção - Desempenho Financeiro

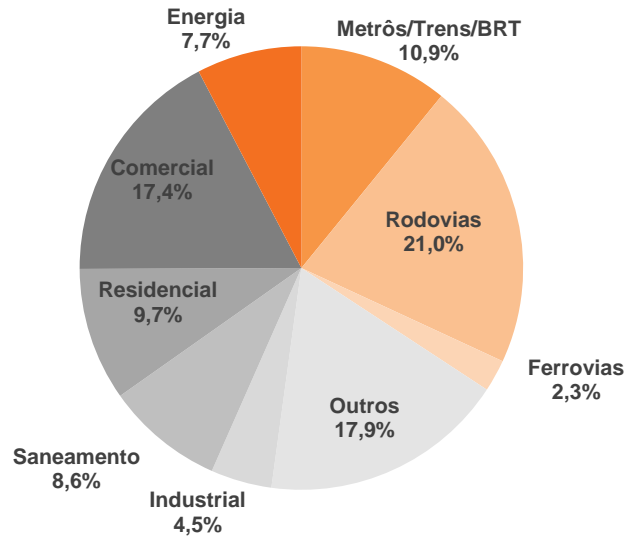
Em R\$ milhões



Construção - Breakdown Receita de Locação

Em R\$ milhões

Por setor
R\$ 19,2 milhões



40,4% de obras públicas, recursos provenientes do governo.
52,7% de obras privadas, recursos provenientes do setor privado.
6,9% de obras PPP (parceria público, privado), recursos provenientes do governo e do setor privado.

Principais obras com participação da Mills

Norte e Nordeste

- Transposição do Rio São Francisco – PE
- Canal Acauã – PE
- UTE Porto de Sergipe – SE
- Metrô de Salvador Linha 2 – BA
- Shopping Patteo Olinda - PE



Sudeste

- Viaduto Santa Cruz – RJ
- Viaduto Rodoanel Leste – SP
- Viaduto Rodoanel Norte – SP
- Metrô Linha 4 – SP
- Metrô Linha 13 Jade – SP
- Sistema Produtor São Lourenço – SP
- ETE Coronel Fabriciano – MG

Centro-Oeste e Sul

- Ponte Guaíba – RS
- Moinho Isabela – RS

A Mills tem presença nacional.

