

2T18

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.

Principais Destaques 2T18

Resultado

- ✓ EBITDA, excluindo não recorrentes, de R\$9,5 milhões no 2T18, sendo R\$15,6 milhões maior que o mesmo período do ano anterior;
- ✓ Fluxo de caixa operacional ajustado de R\$13,1 milhões no 2T18, sendo 67,6% maior que o mesmo período do ano anterior;
- ✓ Performance econômico-financeira do 1S18 superior ao 1S17, sendo o primeiro semestre a apresentar crescimento desde 2014;

Eventos

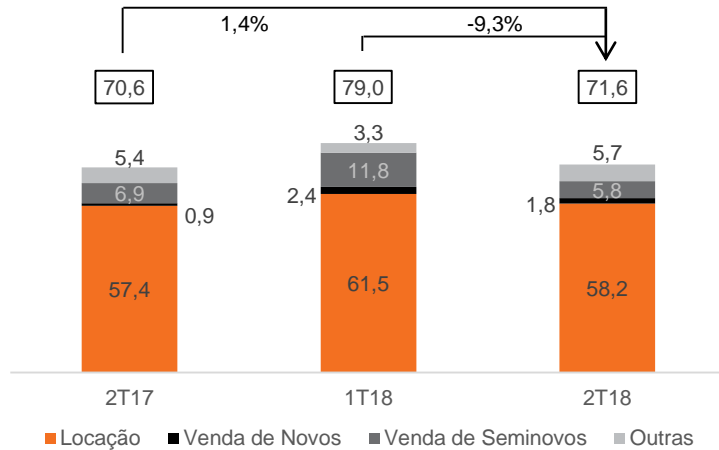
Subsequentes

- ✓ Eleição de novo Diretor Administrativo Financeiro e de Relações com Investidores, James Guerreiro, em 2 de julho de 2018; e
- ✓ Aprovação do novo Plano de Incentivo com Ações Restritas da Companhia, em 18 de julho de 2018.

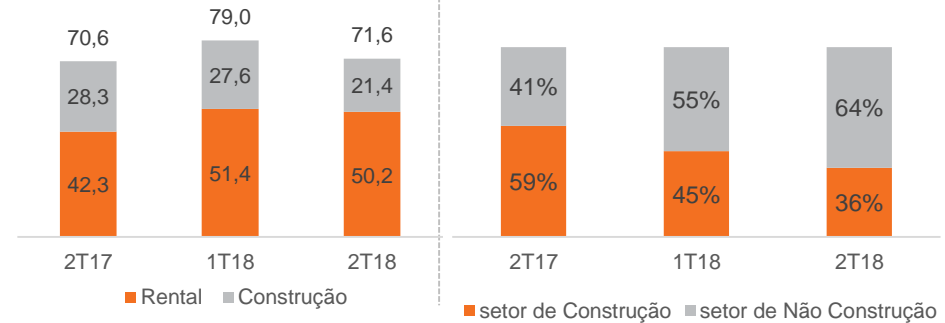
Consolidado – Receita

Em R\$ milhões

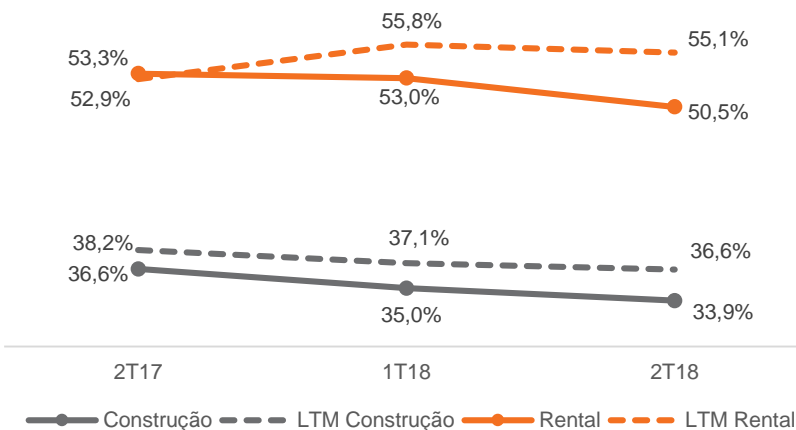
Receita Líquida por Tipo



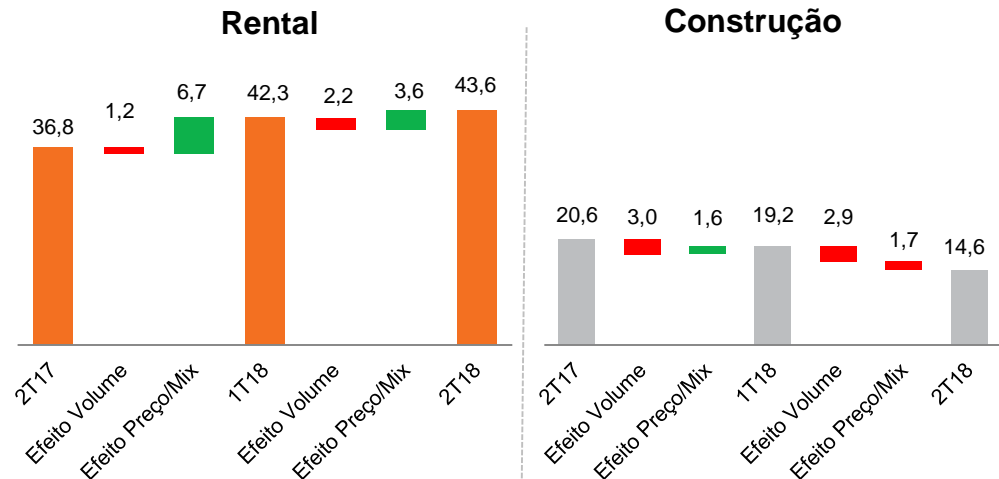
Receita Líquida por Segmento



Taxa de Utilização (física)

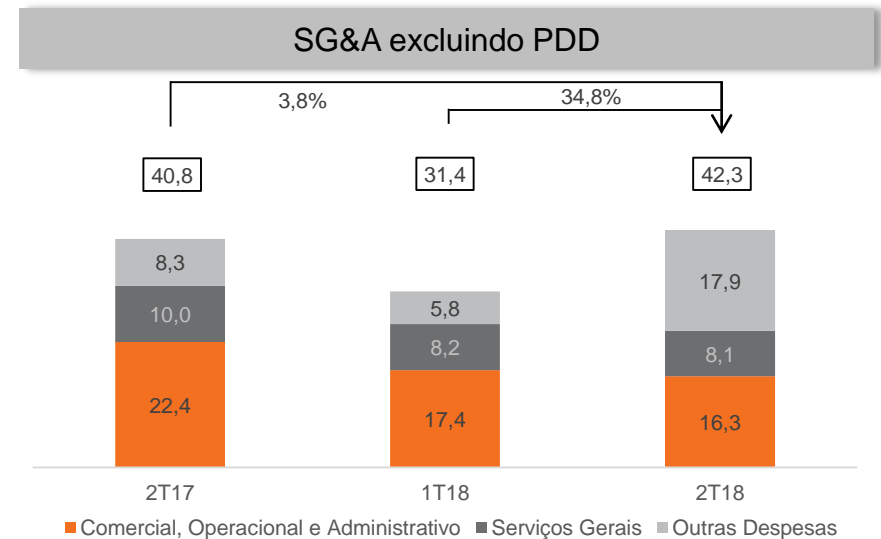
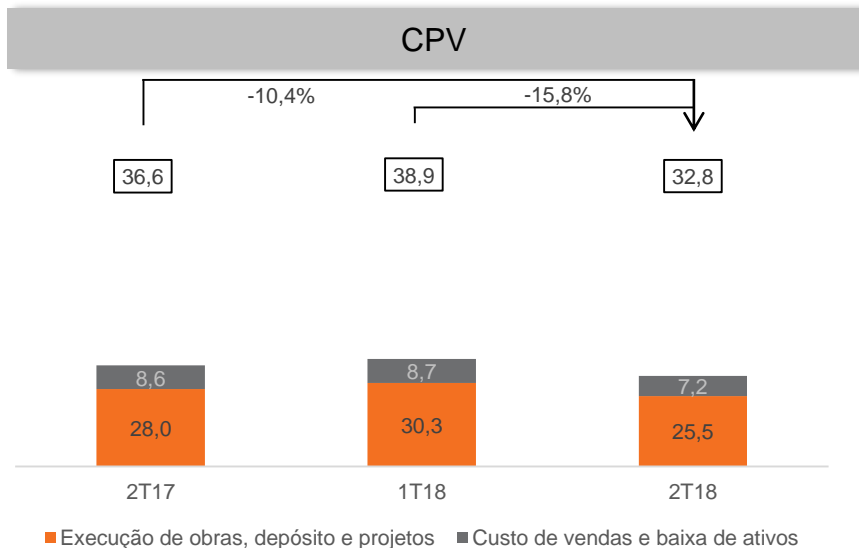
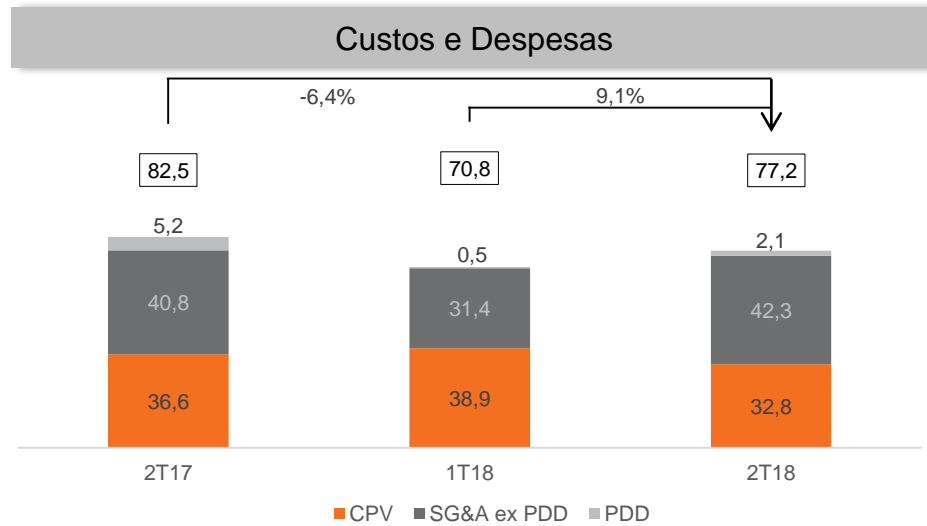


Variação da Receita de Locação



Consolidado – Custos e Despesas

Em R\$ milhões



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 – Despesas Não Recorrentes*

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

Despesas de reestruturação (R\$ milhões)	2016	2017	2T17	1T18	2T18
Fechamento de Filial e mudanças organizacionais	(10,1)	(13,0)	(4,1)	(0,8)	(8,1)
Resultado venda de sucata (redimensionamento dos equipamentos de Edificações Leves)	(3,7)	(19,6)	(1,2)	(7,5)	(6,5)
Total	(13,8)	(32,6)	(5,3)	(8,3)	(14,6)
Efeito Caixa	(4,3)	(3,0)	(1,2)	2,8	(1,2)
Efeito Não Caixa	(9,6)	(29,6)	(4,2)	(11,1)	(13,3)

Evolução EBITDA ex. não recorrentes

Evolução EBITDA - em R\$ milhões	2016	2017	2T17	1T18	2T18
EBITDA CVM	40,9	(43,2)	(11,8)	8,2	(5,6)
Não recorrentes	(16,9)	(38,2)	(5,8)	(7,9)	(15,1)
Despesas reestruturação	(9,9)	(32,6)	(5,3)	(8,3)	(14,6)
Fechamento de filiais e mudanças organizacionais	(6,2)	(13,0)	(4,1)	(0,8)	(8,1)
Resultado venda de sucata	(3,7)	(19,6)	(1,2)	(7,5)	(6,5)
Outras despesas não recorrentes	(7,0)	(5,6)	(0,4)	0,4	(0,5)
Impairment	(3,9)	(6,0)	-	-	-
Despesas Mills SI	(3,1)	0,4	(0,4)	0,4	(0,5)
EBITDA ex não recorrentes	57,8	(5,0)	(6,1)	16,1	9,5

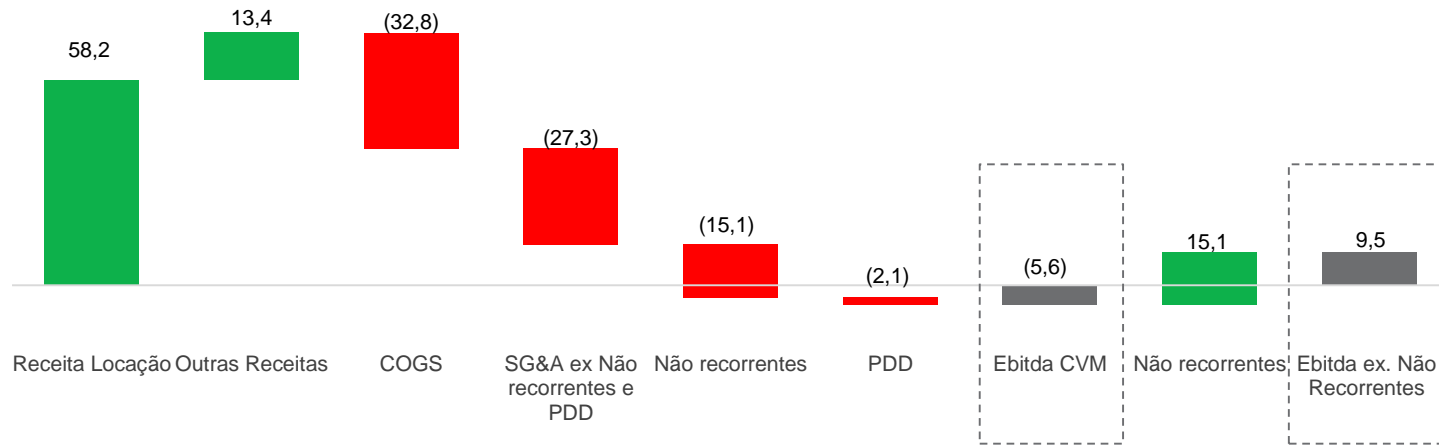
*NOTA: As despesas não recorrentes compõem a rubrica “Outras Despesas” mencionadas no slide anterior.

¹Venda em 2013

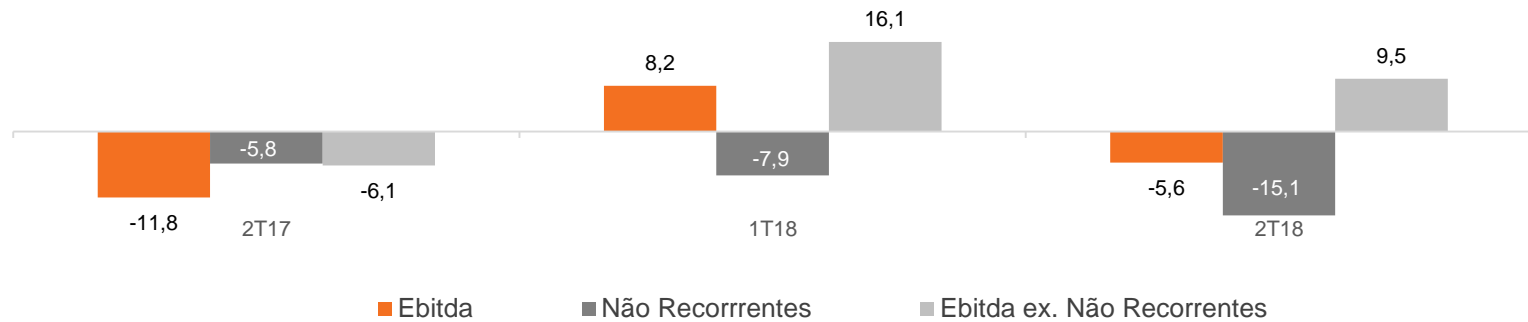
Consolidado – EBITDA Ajustado

Em R\$ milhões

Reconciliação da Receita com o Ebitda – 2T18



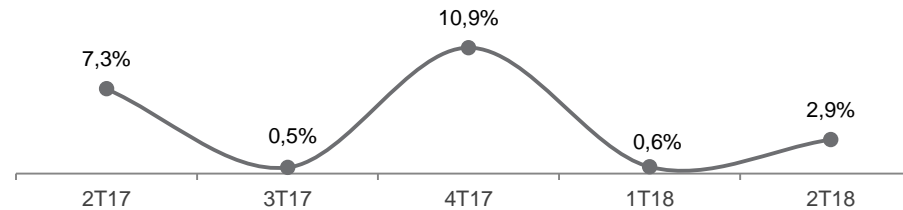
EBITDA



Consolidado – Provisão para Devedores Duvidosos

Em R\$ milhões

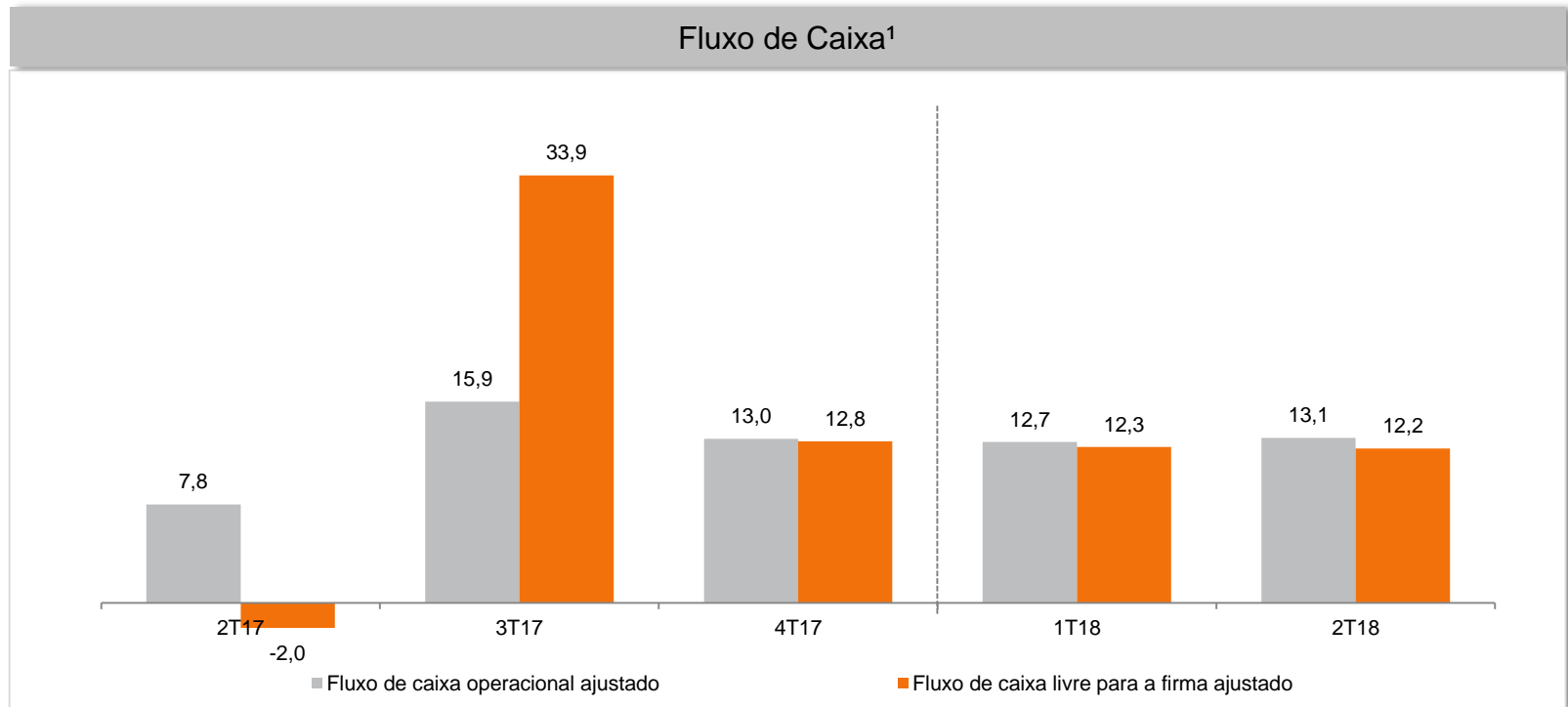
Provisão para Devedores Duvidosos (PDD) Em % sobre receita líquida total



Contas a Receber	2T17 (A)	1T18 (B)	2T18 (C)	(C)/(A)	(C)/(B)
Contas e Receber Bruto	191,3	198,3	195,5	2,2%	-1,4%
Saldo de PDD	132,6	151,0	150,5	13,6%	-0,3%
Contas a Receber Líquido	58,7	47,3	44,9	-23,5%	-5,1%
Vencido					
Total	141,3	134,7	132,3	-6,3%	-1,7%
De 1 a 60 dias	10,3	16,6	10,4	0,8%	-37,7%
De 61 a 120 dias	9,5	5,5	7,8	-18,5%	41,2%
Acima de 120 dias	121,5	112,5	114,2	-6,0%	1,5%
Write-off	(8,2)	(3,2)	(5,8)	-29,8%	79,5%

Consolidado - Fluxo de Caixa

Em R\$ milhões



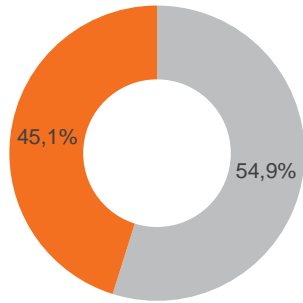
¹ O fluxo de caixa operacional ajustado desconsidera juros pagos referentes as debêntures e Finame, investimento em locação e variações monetárias ativa e passiva líquidas. O fluxo de caixa livre para a firma desconsidera os juros referentes as debêntures e Finame e variações monetárias ativa e passiva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

Consolidado - Endividamento

Em R\$ milhões

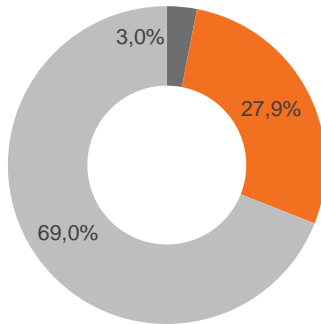
❖ O prazo médio ponderado das nossas dívidas em 30 de junho foi de 1,8 anos a um custo de CDI+3,49% aa.

Perfil Dívida Bruta



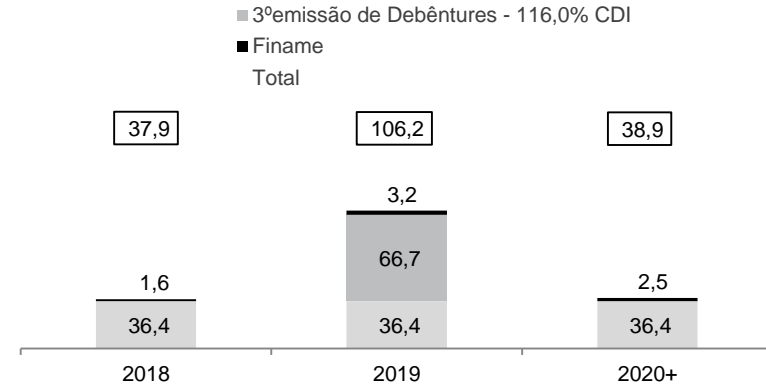
■ Curto Prazo ■ Longo Prazo

❖ Não temos exposição a moeda estrangeira.

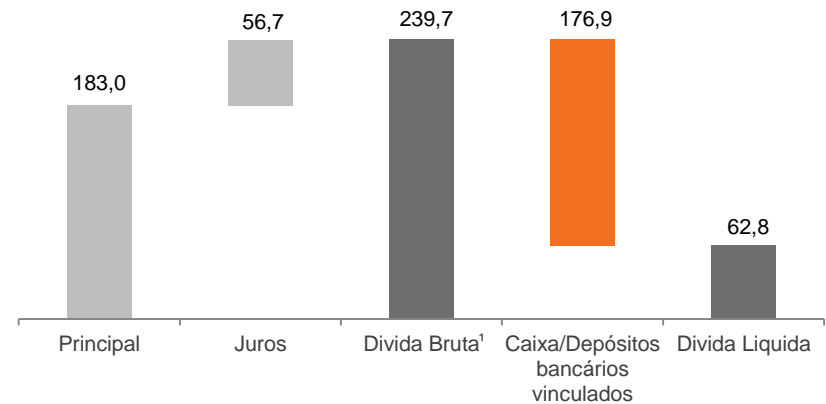


■ TJLP ■ CDI ■ IPCA

Cronograma de amortização do Principal



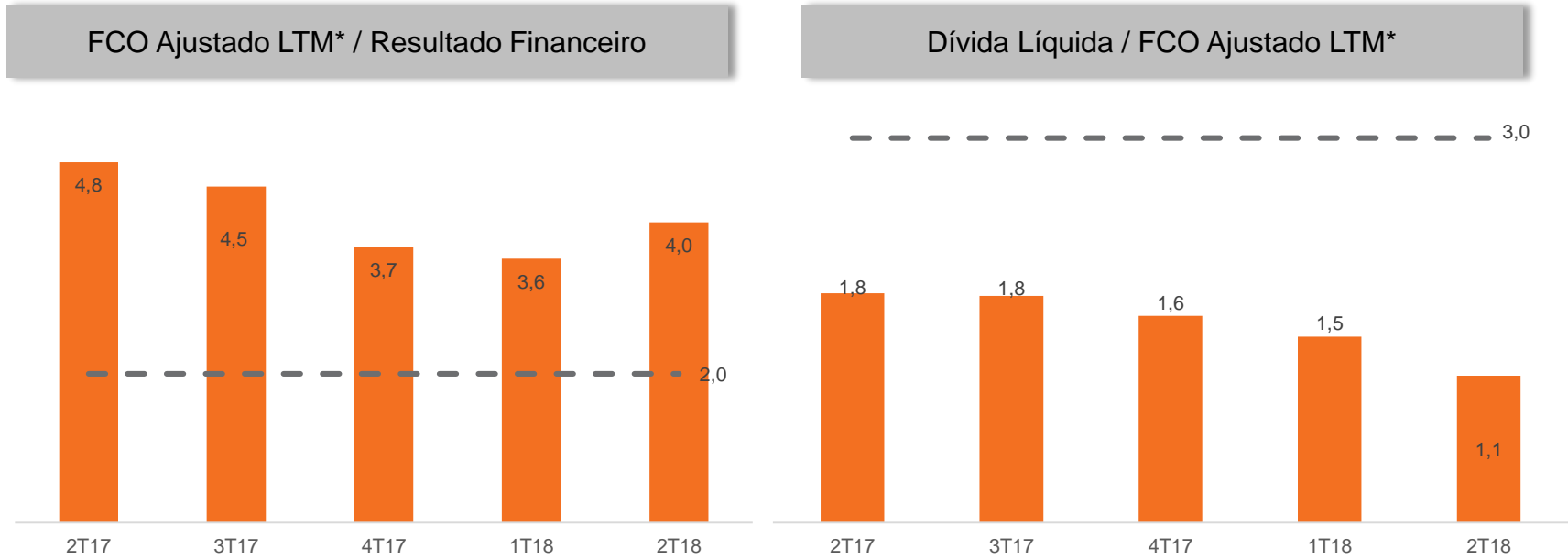
Endividamento em 30/06/2018



¹Considera os juros acumulados do período.

Consolidado - Indicadores de Dívida

Em R\$ milhões



❖ 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	LTM2T18 ⁴	% Part
Receita Líquida										
Consolidado	354,5	462,8	665,5	832,3	794,2	576,1	396,6	291,3	305,1	100,0%
Construção	259,4	287,4	412,0	474,9	423,4	283,0	182,3	110,0	105,3	34,5%
Rental	95,1	175,4	253,5	357,3	370,8	293,2	214,3	181,3	199,8	65,5%
Ebitda Ajustado										
Ebitda	168,4	217,4	339,0	419,3	340,7	161,2	40,9	-37,3	-6,6	100,0%
Construção	117,4	123,8	197,8	212,3	153,5	32,2	-15,9	-69,6	-54,1	824,6%
Rental	51,0	93,6	141,2	207,0	196,7	132,6	59,8	31,9	47,0	-716,4%
Outros					-9,5	-3,7	-3,1	0,4	0,5	-8,2%
Margem Ebitda										
Consolidado	47,5%	47,0%	50,9%	50,4%	42,9%	28,0%	10,3%	-12,8%	-2,2%	
Construção	45,3%	43,1%	48,0%	44,7%	36,3%	11,4%	-8,7%	-63,3%	-51,4%	
Rental	53,6%	53,4%	55,7%	57,9%	53,0%	45,2%	27,9%	17,6%	23,5%	
Capex bruto (regime de competência)										
Consolidado	322,8	508,1	292,5	499,3	199,1	28,2	5,5	29,5	12,9	100,0%
Locação - Construção	178,3	232,3	110,3	196,4	62,4	11,6	1,8	8,0	1,4	10,9%
Locação - Rental	130,6	162,8	160,9	267,2	104,2	0,0	0,1	9,5	8,5	66,0%
Bens de Uso e Intangíveis	13,9	113,1	21,3	35,7	32,6	16,6	3,6	12,0	3,0	23,1%
Taxa de Utilização (física)										
Construção	76,5%	73,6%	75,4%	72,3%	63,0%	49,9%	41,5%	38,0%	37,2%	
Rental	77,9%	77,8%	72,5%	73,0%	63,2%	61,9%	55,1%	59,5%	55,1%	
Fluxo de Caixa										
Fluxo de Caixa Operacional Ajustado	142,5	191,8	284,5	374,1	359,7	265,3	157,0	50,2	54,8	
Fluxo de Caixa Livre para a Firma Ajustado	-225,2	-363,6	-42,2	-163,9	103,1	258,9	172,7	49,2	71,3	

(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.

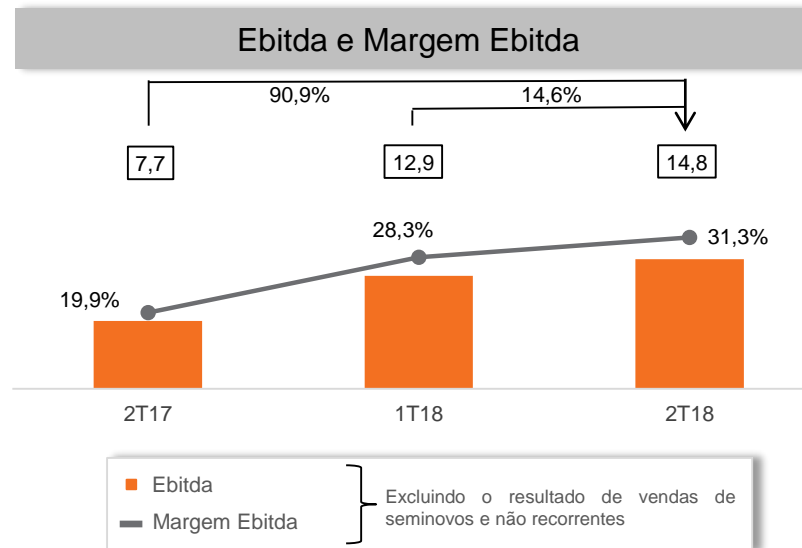
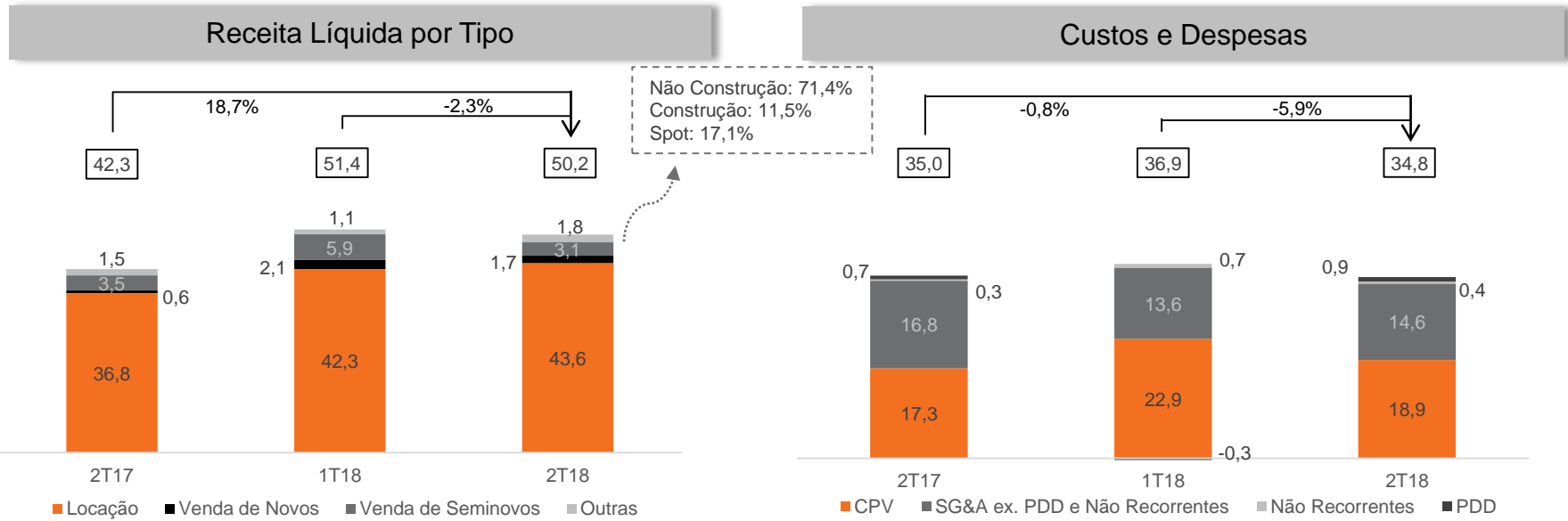


RENTAL



Rental - Desempenho Financeiro

Em R\$ milhões

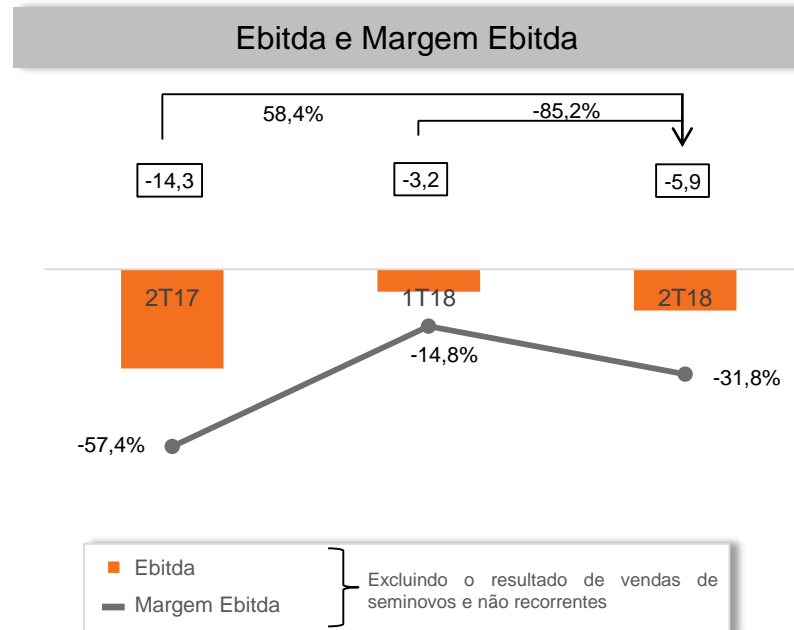
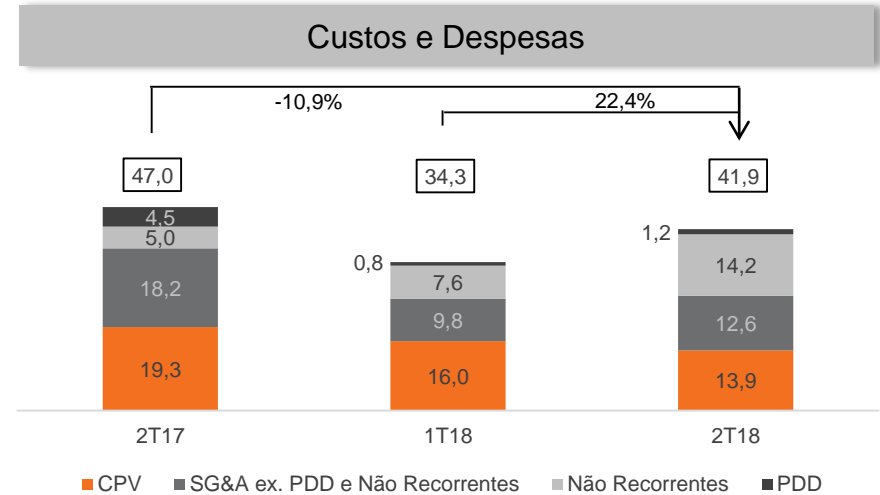
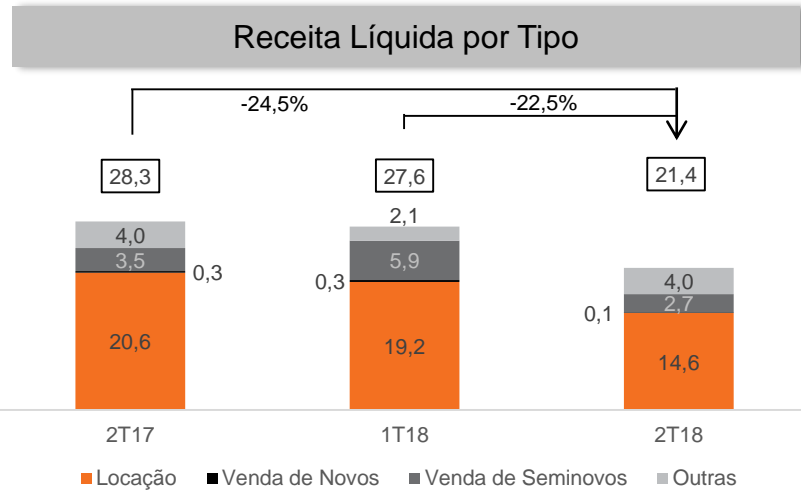




CONSTRUÇÃO

Construção - Desempenho Financeiro

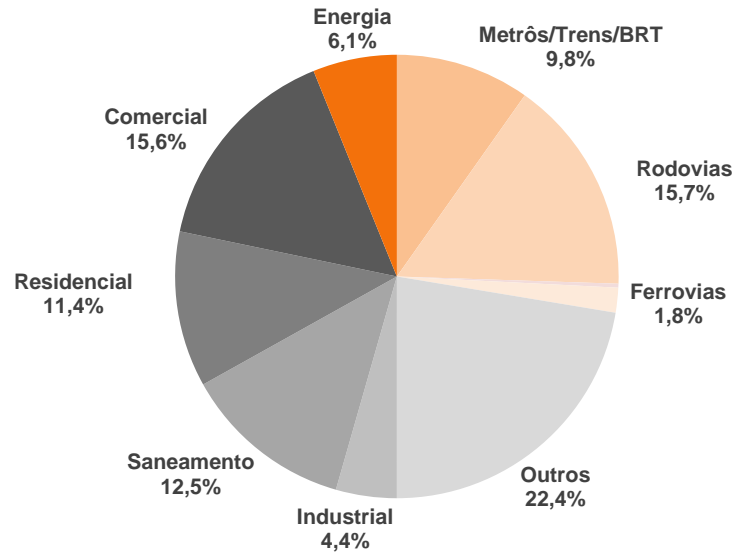
Em R\$ milhões



Construção - Breakdown Receita de Locação

Em R\$ milhões

Por setor
R\$ 14,6 milhões



39,1% de obras públicas, recursos provenientes do governo.
43,1% de obras privadas, recursos provenientes do setor privado.
17,8% 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.

