

# 3T18

## 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 3T18

### Resultados

- ✓ Fluxo de caixa operacional ajustado de R\$24,2 milhões no 3T18 e R\$50,0 milhões no acumulado do ano (9M18), ante R\$37,2 milhões no acumulado do ano anterior (9M17);
- ✓ EBITDA ajustado (excluindo itens não recorrentes) de R\$10,3 milhões no 3T18, sendo 6,9% maior que o mesmo período do ano anterior;
- ✓ Performance econômico-financeira do 9M18 superior ao 9M17.

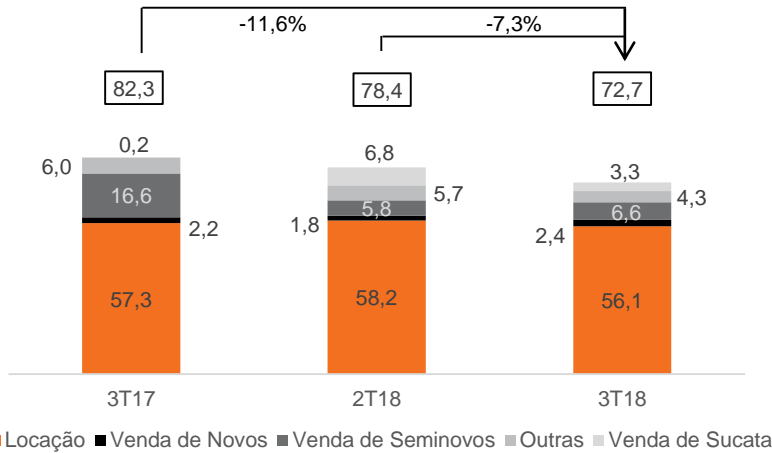
### Combinação de negócios

- ✓ Divulgação de fato relevante em 26 de setembro de 2018 sobre possível combinação de negócios entre a Mills e a Solaris Equipamentos e Serviços S.A. (Solaris).

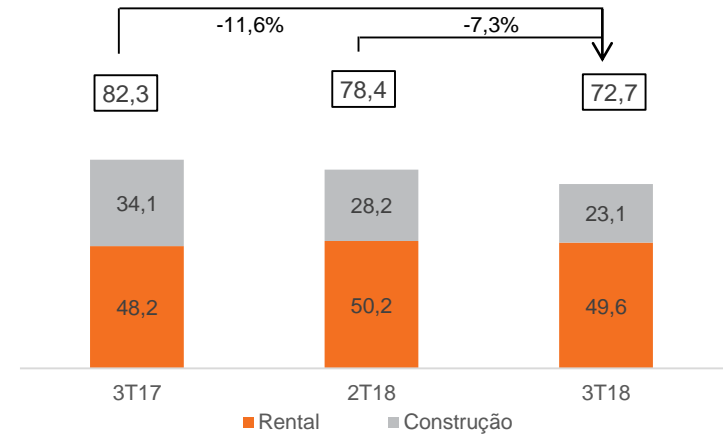
# Consolidado – Receita

Em R\$ milhões

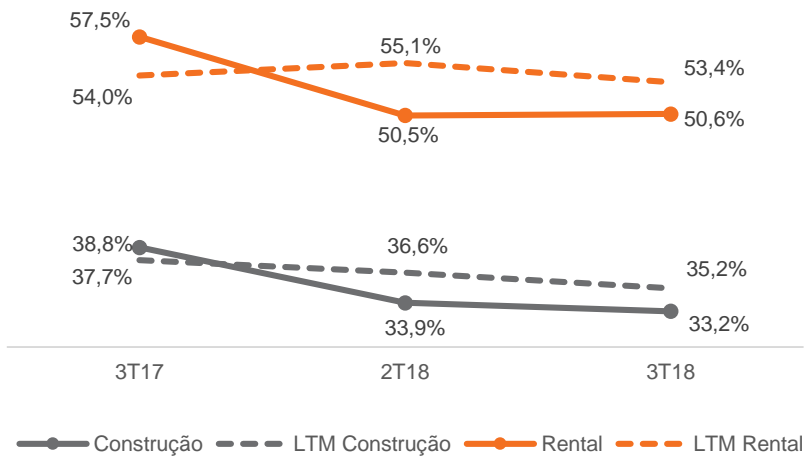
## Receita Líquida por Tipo<sup>1</sup>



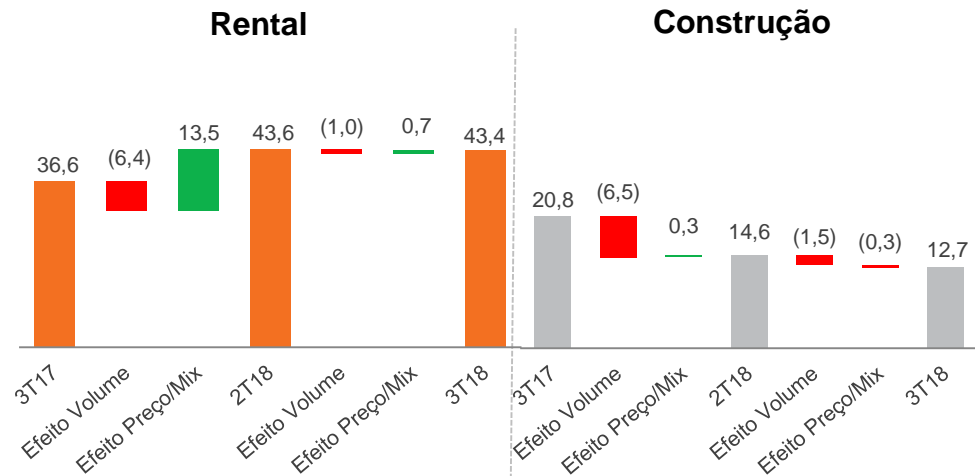
## Receita Líquida por Segmento



## Taxa de Utilização (física)



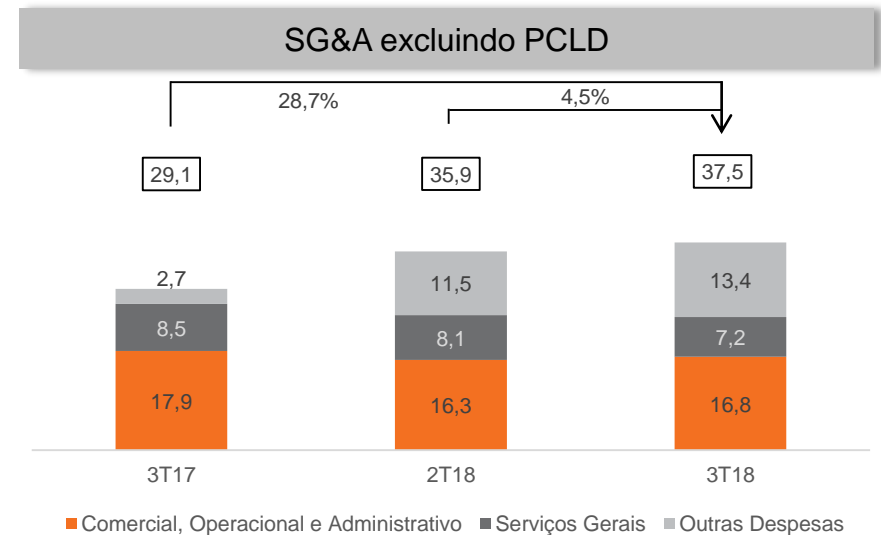
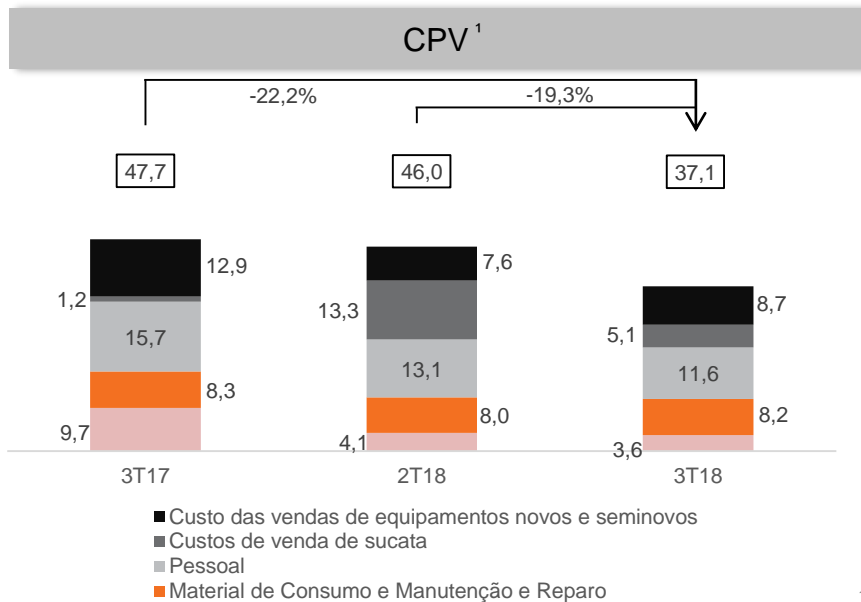
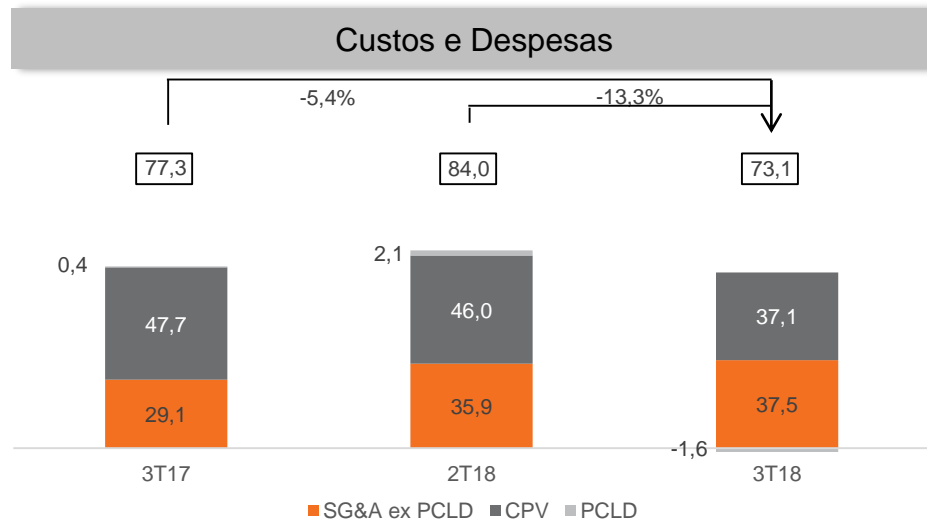
## Variação da Receita de Locação



<sup>1</sup> Considera receita de sucata

# Consolidado – Custos e Despesas

Em R\$ milhões



<sup>1</sup> Considera o custo da venda da sucata

# Consolidado – Itens Não Recorrentes\*

Em R\$ milhões

## Não recorrentes =

Despesas de Reestruturação



Despesas relativas a Mills SI<sup>1</sup>

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

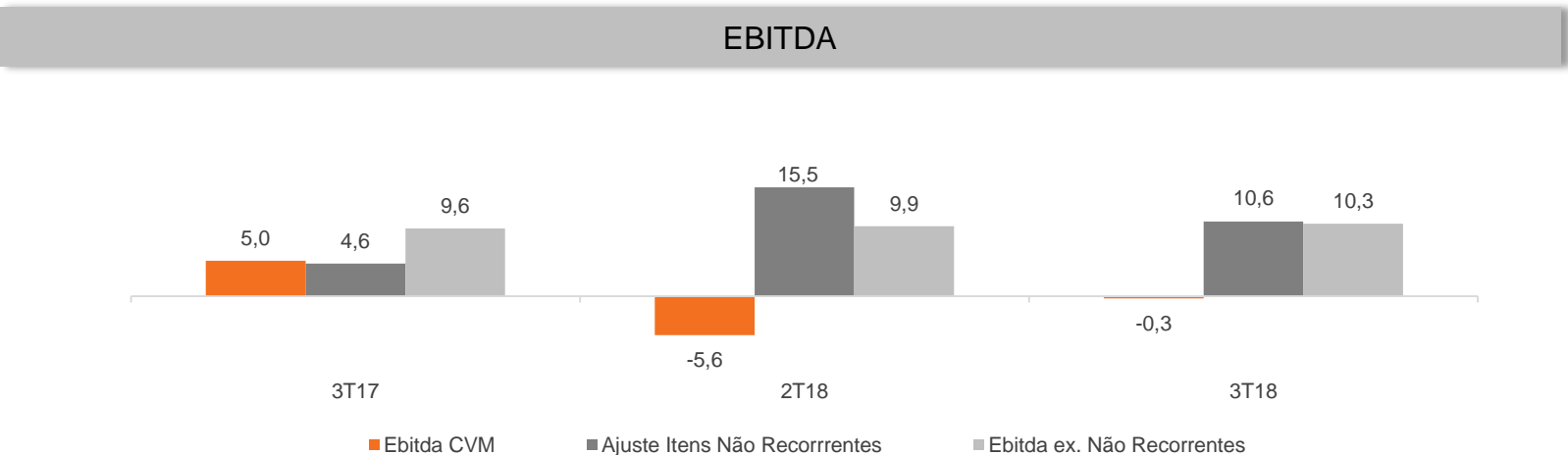
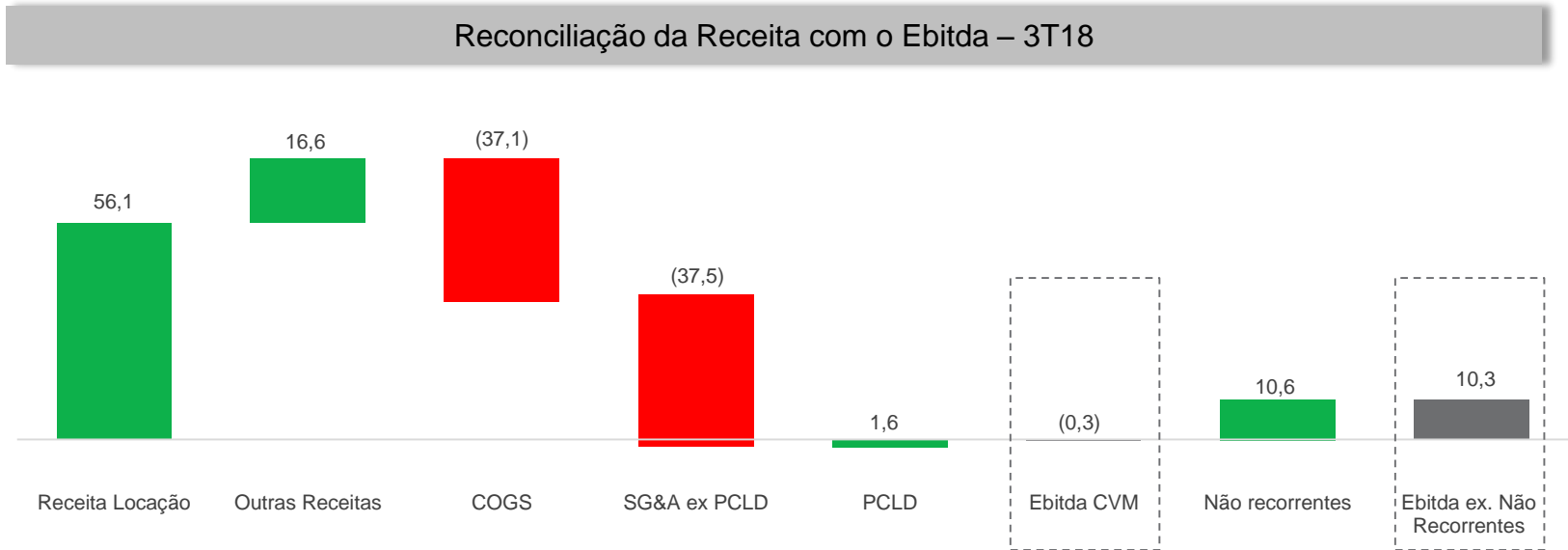
Despesas de reestruturação (R\$ milhões)	9M17	9M18	3T17	2T18	3T18
<b>Total</b>	<b>(29,2)</b>	<b>(29,2)</b>	<b>(4,7)</b>	<b>(15,0)</b>	<b>(10,0)</b>
Efeito Caixa	(2,3)	9,4	(0,5)	1,5	(0,8)
Efeito Não Caixa	(26,9)	(38,6)	(4,2)	(16,5)	(9,2)

## Evolução EBITDA ex. não recorrentes

Evolução EBITDA - em R\$ milhões	9M17	9M18	3T17	2T18	3T18
EBITDA CVM	(23,0)	2,3	5,0	(5,6)	(0,3)
<b>Não recorrentes</b>	<b>(29,4)</b>	<b>(29,9)</b>	<b>(4,6)</b>	<b>(15,5)</b>	<b>(10,6)</b>
<b>Despesas reestruturação</b>	<b>(29,2)</b>	<b>(29,2)</b>	<b>(4,7)</b>	<b>(15,0)</b>	<b>(10,0)</b>
Fechamento de filiais e mudanças organizacionais	(11,5)	(17,5)	(3,7)	(8,1)	(8,5)
Resultado venda de equipamentos usados (redimensionamento dos equipamentos de Edificações Leves)	-	4,0	-	(0,4)	0,3
Resultado venda de sucata	(17,6)	(15,7)	(0,9)	(6,5)	(1,8)
<b>Outras despesas não recorrentes</b>	<b>(0,2)</b>	<b>(0,7)</b>	<b>0,1</b>	<b>(0,5)</b>	<b>(0,6)</b>
Despesas Mills SI	(0,2)	(0,7)	0,1	(0,5)	(0,6)
<b>EBITDA ex não recorrentes</b>	<b>6,3</b>	<b>32,2</b>	<b>9,6</b>	<b>9,9</b>	<b>10,3</b>

# Consolidado – EBITDA Ajustado

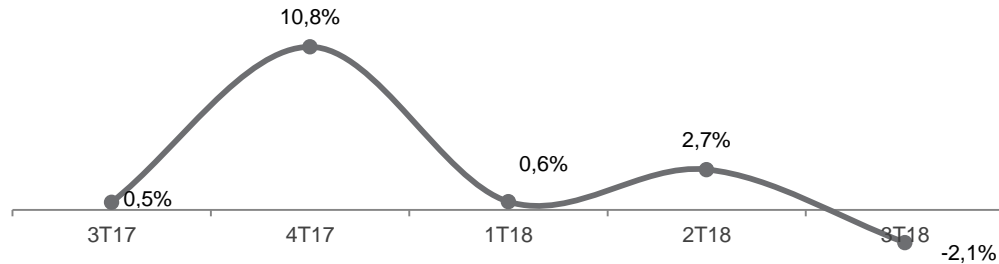
Em R\$ milhões



# Consolidado – Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa

Em R\$ milhões

**Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa (PCLD)**  
Em % sobre receita líquida total<sup>1</sup>



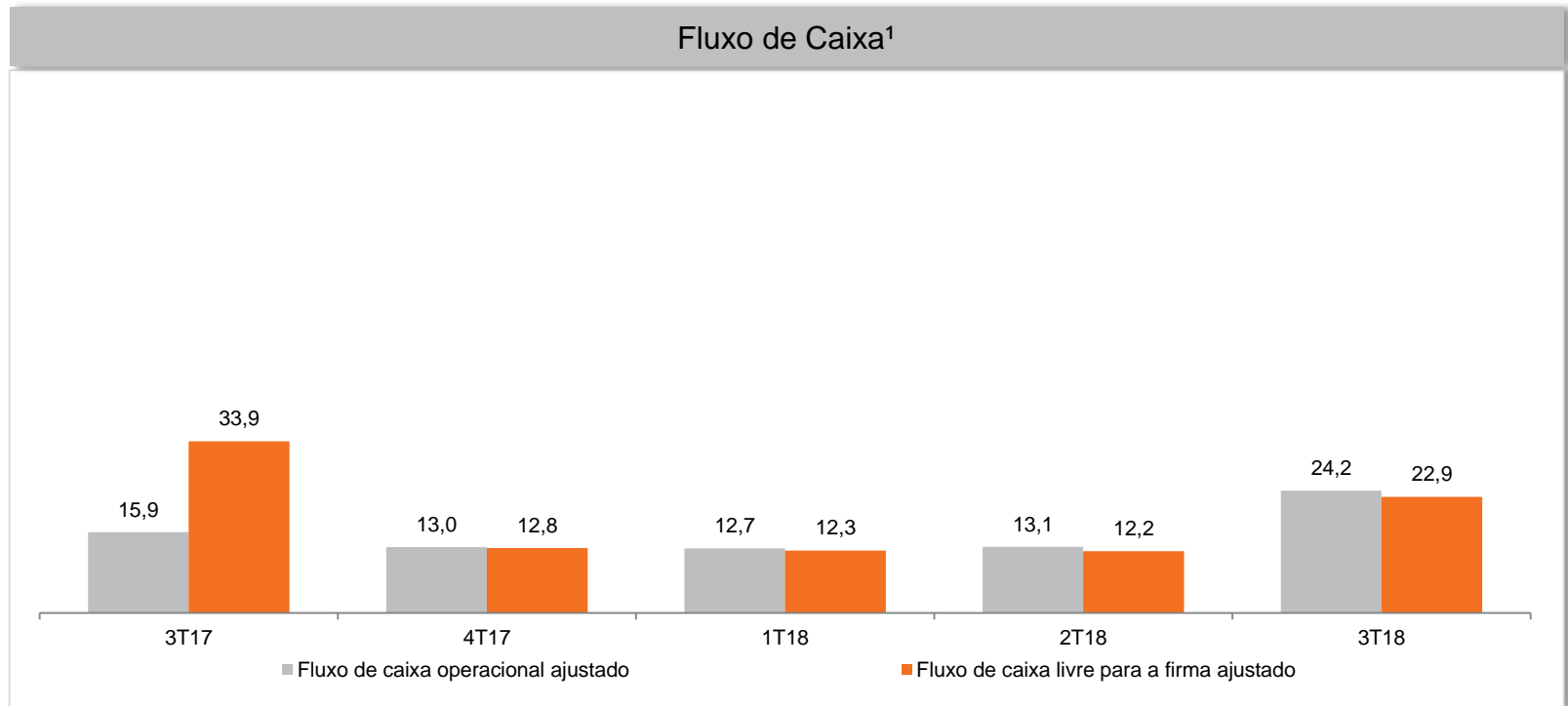
em R\$ milhões	3T17 (A)	2T18 <sup>1</sup> (B)	3T18 (C)	(C)/(A)	(C)/(B)
<b>Contas e Receber Bruto</b>	<b>200,3</b>	<b>195,5</b>	<b>184,5</b>	<b>-7,9%</b>	<b>-5,6%</b>
<b>Saldo de PDD</b>	<b>129,4</b>	<b>150,5</b>	<b>140,0</b>	<b>8,2%</b>	<b>-7,0%</b>
<b>Contas a Receber Líquido</b>	<b>70,8</b>	<b>44,9</b>	<b>44,5</b>	<b>-37,2%</b>	<b>-0,9%</b>
<b>Inadimplência total</b>					
<b>Total Vencidos</b>	<b>134,8</b>	<b>132,3</b>	<b>128,4</b>	<b>-4,8%</b>	<b>-3,0%</b>
Vencidos de 1 a 60 dias	7,5	10,4	9,2	21,5%	-11,6%
Vencidos de 61 a 120 dias	4,7	7,8	5,2	10,3%	-33,5%
Vencidos acima de 120 dias	122,6	114,2	114,0	-7,0%	-0,1%
Write-off	(11,8)	(5,8)	(10,1)	-14,1%	75,6%

<sup>1</sup> Receita líquida considera receita de venda de sucata nos anos de 2017 e 2018.



# Consolidado - Fluxo de Caixa

Em R\$ milhões



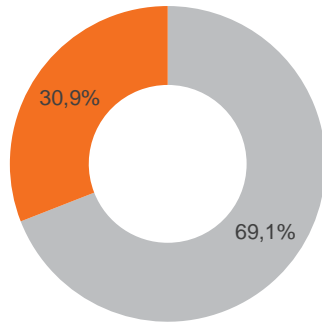
<sup>1</sup> O fluxo de caixa operacional ajustado desconsidera juros pagos referentes as debêntures e Finame, investimento em locação e variações monetárias ativa e passiva líquidas. O fluxo de caixa livre para a firma desconsidera os juros referentes as debêntures e Finame e variações monetárias ativa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

# Consolidado - Endividamento

Em R\$ milhões

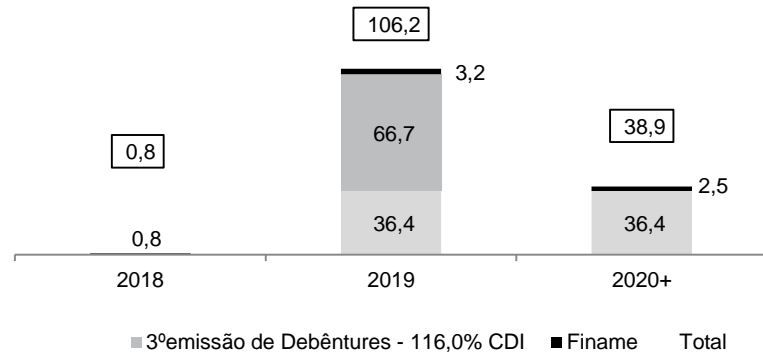
❖ O prazo médio ponderado das nossas dívidas em 30 de setembro foi de 1,1 anos a um custo de CDI+3,03% aa.

Perfil Dívida Bruta

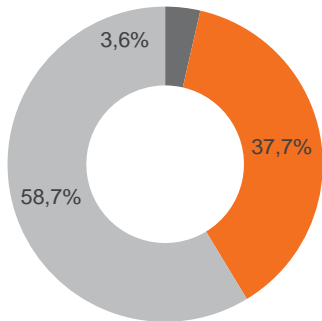


■ Curto Prazo ■ Longo Prazo

Cronograma de amortização do Principal

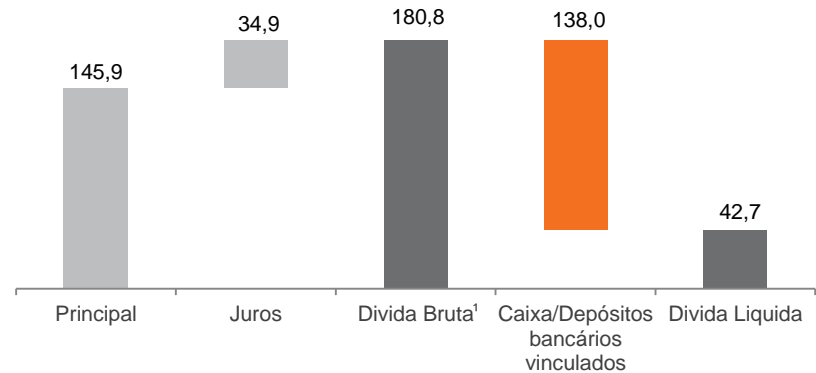


❖ Não temos exposição a moeda estrangeira.



■ TJLP ■ CDI ■ IPCA

Endividamento em 30/09/2018

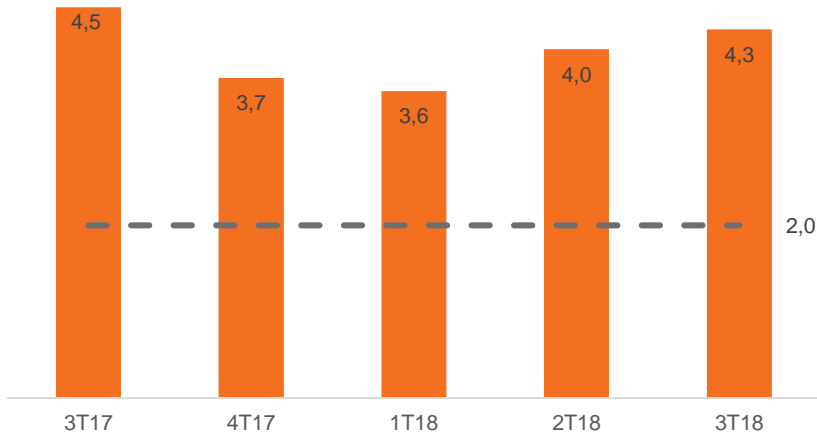


<sup>1</sup>Considera os juros acumulados do período.

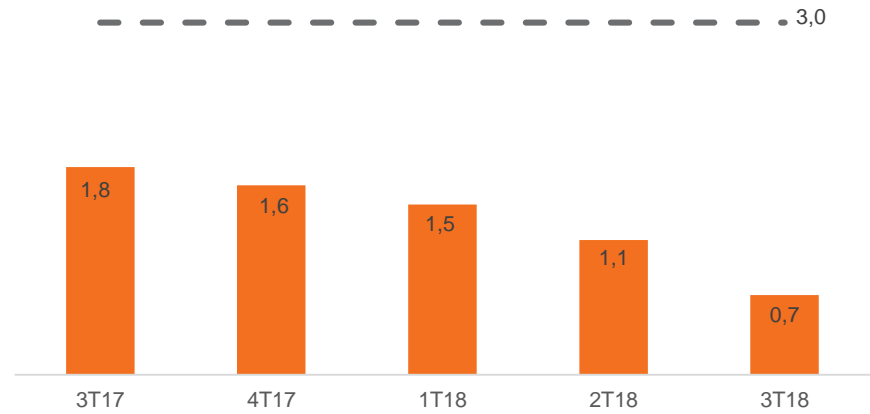
# Consolidado - Indicadores de Dívida

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 <sup>1</sup>	2011 <sup>1</sup>	2012 <sup>1</sup>	2013 <sup>1</sup>	2014 <sup>2</sup>	2015 <sup>3</sup>	2016	2017 <sup>4</sup>	LTM3T18 <sup>4</sup>	% Part
<b>Receita Líquida</b>										
Consolidado	354,5	462,8	665,5	832,3	794,2	576,1	396,6	296,3	306,8	100,0%
Construção	259,4	287,4	412,0	474,9	423,4	283,0	182,3	115,0	105,6	34,4%
Rental	95,1	175,4	253,5	357,3	370,8	293,2	214,3	181,3	201,2	65,6%
<b>Ebitda Ajustado</b>										
Ebitda	168,4	217,4	339,0	419,3	340,7	161,2	40,9	-37,3	-11,9	100,0%
Construção	117,4	123,8	197,8	212,3	153,5	32,2	-15,9	-69,6	-65,4	549,1%
Rental	51,0	93,6	141,2	207,0	196,7	132,6	59,8	31,9	53,7	-450,6%
Outros					-9,5	-3,7	-3,1	0,4	-0,2	1,5%
<b>Margem Ebitda</b>										
Consolidado	47,5%	47,0%	50,9%	50,4%	42,9%	28,0%	10,3%	-12,6%	-3,9%	
Construção	45,3%	43,1%	48,0%	44,7%	36,3%	11,4%	-8,7%	-60,5%	-62,0%	
Rental	53,6%	53,4%	55,7%	57,9%	53,0%	45,2%	27,9%	17,6%	26,7%	
<b>Capex bruto (regime de competência)</b>										
Consolidado	322,8	508,1	292,5	499,3	199,1	28,2	5,5	29,5	7,8	100,0%
Locação - Construção	178,3	232,3	110,3	196,4	62,4	11,6	1,8	8,0	0,5	6,4%
Locação - Rental	130,6	162,8	160,9	267,2	104,2	0,0	0,1	9,5	3,8	48,7%
Bens de Uso e Intangíveis	13,9	113,1	21,3	35,7	32,6	16,6	3,6	12,0	3,5	44,8%
<b>Taxa de Utilização (física)</b>										
Construção	76,5%	73,6%	75,4%	72,3%	63,0%	49,9%	41,5%	37,5%	35,2%	
Rental	77,9%	77,8%	72,5%	73,0%	63,2%	61,9%	55,1%	55,8%	53,4%	
<b>Fluxo de Caixa</b>										
Fluxo de Caixa Operacional Ajustado	142,5	191,8	284,5	374,1	359,7	265,3	157,0	50,2	63,0	
Fluxo de Caixa Livre para a Firma Ajustado	-225,2	-363,6	-42,2	-163,9	103,1	258,9	172,7	49,2	60,3	

(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.

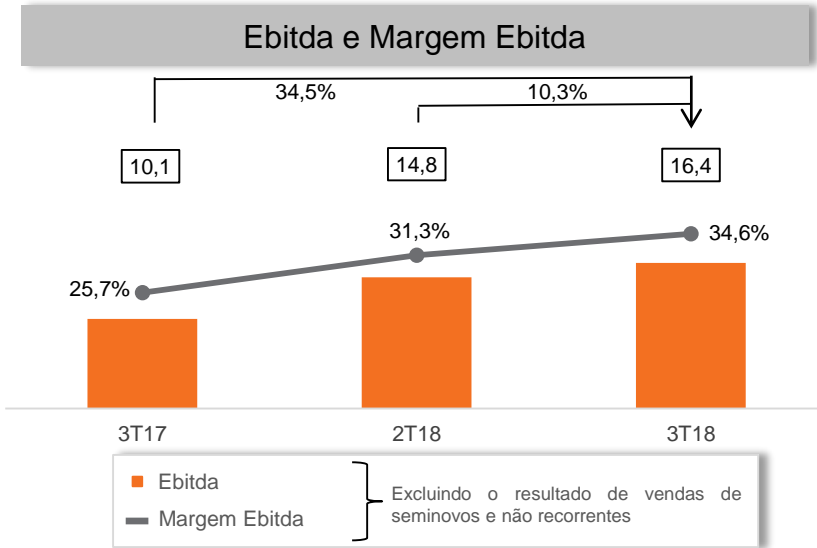
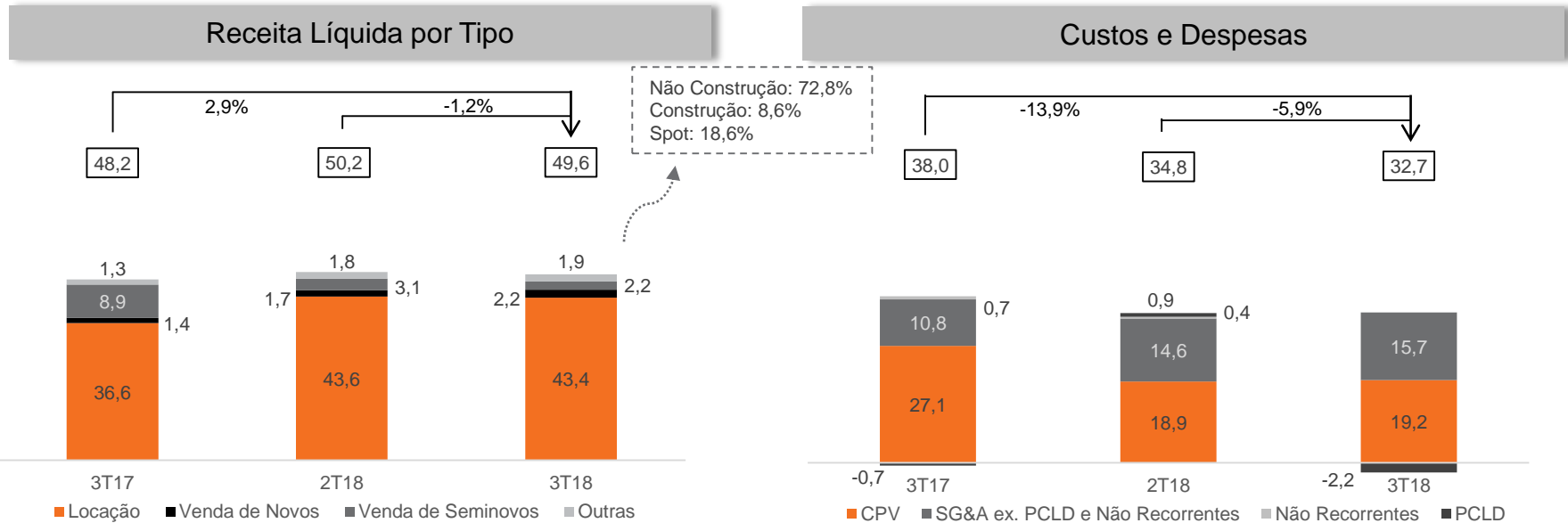


**RENTAL**



# Rental - Desempenho Financeiro

Em R\$ milhões



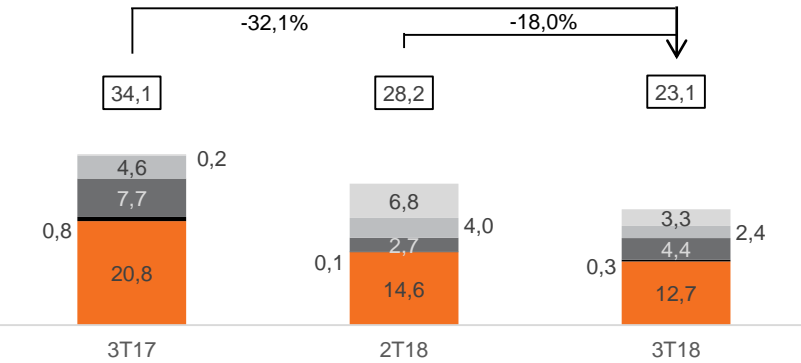


# CONSTRUÇÃO

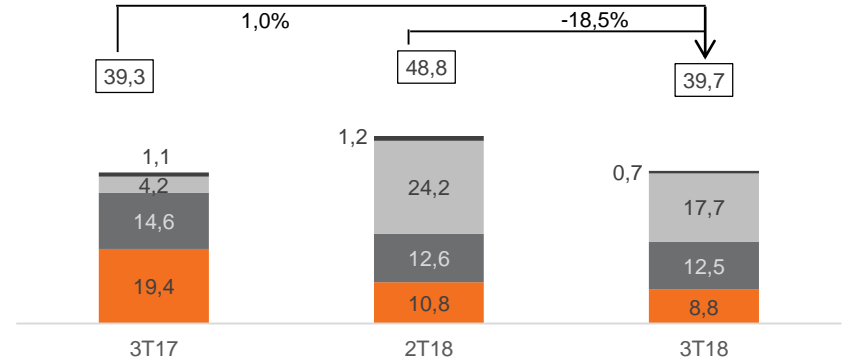
# Construção - Desempenho Financeiro

Em R\$ milhões

## Receita Líquida<sup>1</sup> por Tipo



## Custos e Despesas

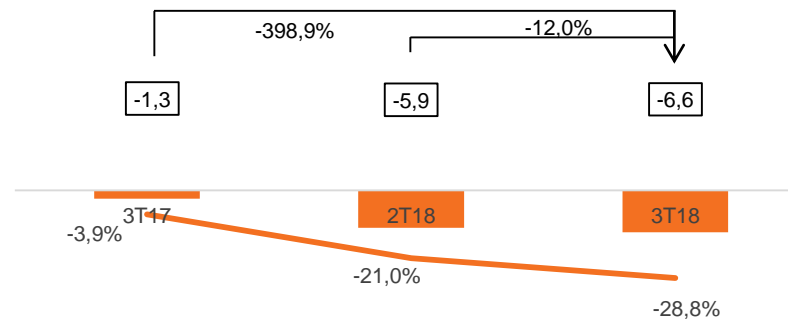


■ Locação ■ Venda de Novos ■ Venda de Seminovos ■ Outras ■ Venda de Sucata

■ CPV ex Não Recorrentes  
■ Custos Não Recorrentes

■ SG&A ex. PCLD e Não Recorrentes  
■ PCLD

## Ebitda e Margem Ebitda



■ Ebitda  
■ Margem Ebitda } Excluindo não recorrentes

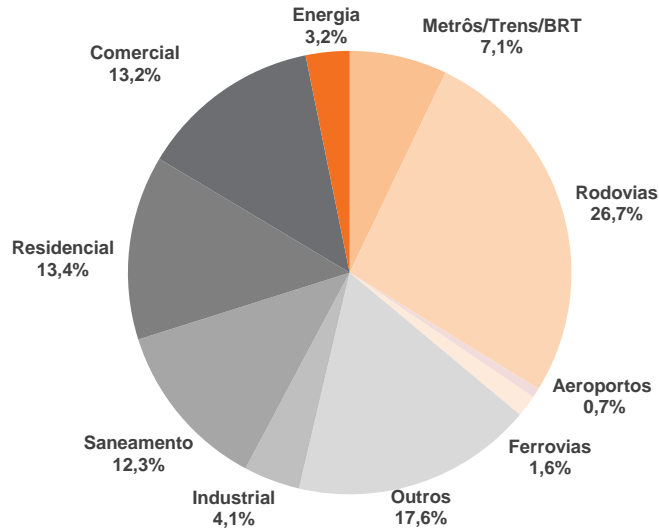
<sup>1</sup> A receita líquida de venda de sucata e de equipamentos seminovos é considerada não recorrente.



# Construção - Breakdown Receita de Locação

Em R\$ milhões

Por setor  
R\$ 12,7 milhões



38,9% de obras públicas, recursos provenientes do governo.  
43,8% de obras privadas, recursos provenientes do setor privado.  
17,4% de obras PPP (parceria público, privado), recursos provenientes do governo e do setor privado.

## Principais obras com participação da Mills

### Norte e Nordeste

- Presídio do Cariri – TO
- Terminal Ferroviário de Ponta da Madeira - MA



### Sudeste

- Viaduto Rodoanel Norte – SP
- Metrô Linha 4 – SP
- Paço Municipal de Osasco – SP
- Viaduto de Santa Cruz – RJ
- UTE GNA I – RJ

### Centro-Oeste e Sul

- Ponte Guaíba – RS
- Duplicação da PR-445 – PR

A Mills tem presença nacional.

