

# 1T2019

## Apresentação de Resultados



## Disclaimer

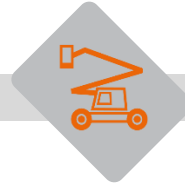
Esta apresentação pode incluir declarações que apresentem expectativas da Administração da Mills Estruturas e Serviços de Engenharia S/A (“Mills”) sobre eventos ou resultados futuros. Tais declarações têm como base crenças e suposições de nossa Administração tomadas dentro do nosso melhor conhecimento 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 iniciativas e destaques no 1T19

Avanço na estratégia de busca pelo *breakeven* do EBITDA *proxy* caixa da unidade de negócio Construção, com EBITDA Ajustado<sup>1</sup> 46% melhor que o 4T18.



Receita de locação da unidade de negócio Rental em linha com o trimestre anterior.



Aprovação dos debenturistas para Combinação de Negócios entre a Mills e a Solaris.



Cumprimento dos covenants originais das debêntures, atrelados ao Ebitda Ajustado, pelo segundo trimestre consecutivo.



Fluxo de caixa operacional ajustado de R\$22,1 milhões no 1T19, 66% superior ao 4T18.



EBITDA Ajustado<sup>1</sup> de R\$15,7 milhões no 1T19, 36% superior ao 4T18.

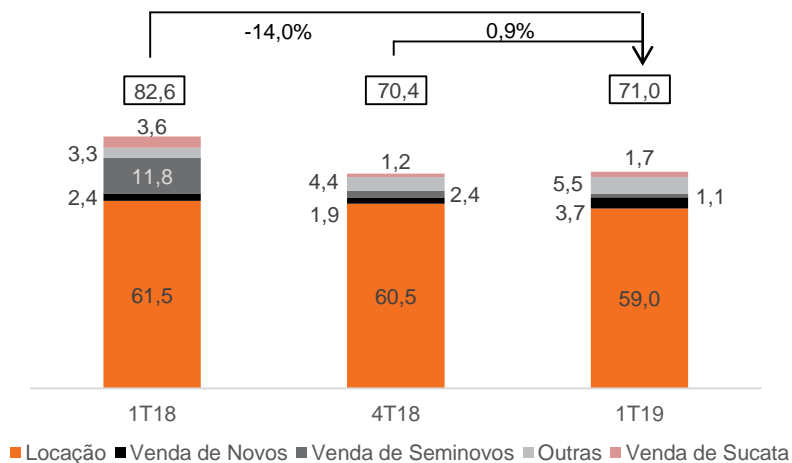
Dívida líquida de R\$ 16,3 milhões no 1T19.

<sup>1</sup> Excluindo efeito do IFRS 16 e itens não recorrentes)

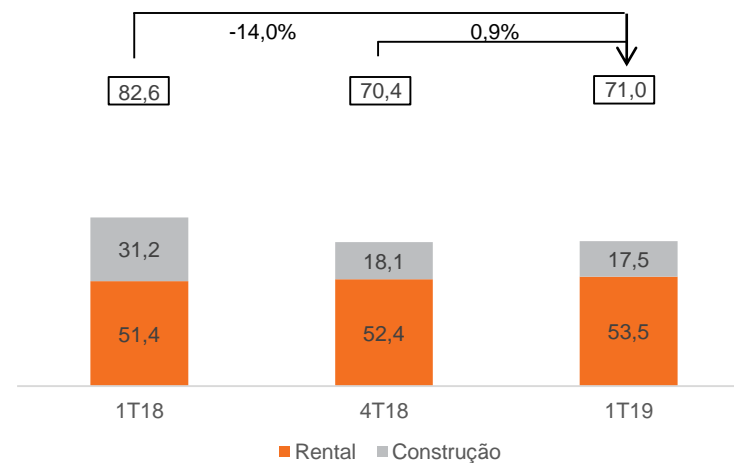
# Consolidado – Receita

Em R\$ milhões

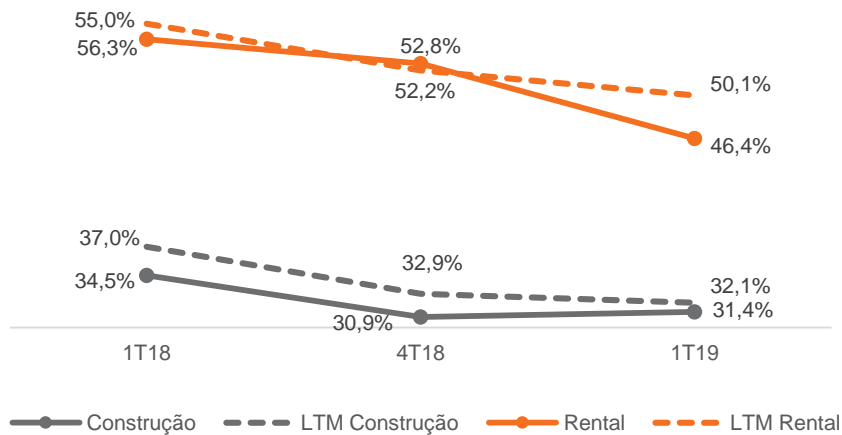
## Receita Líquida por Tipo



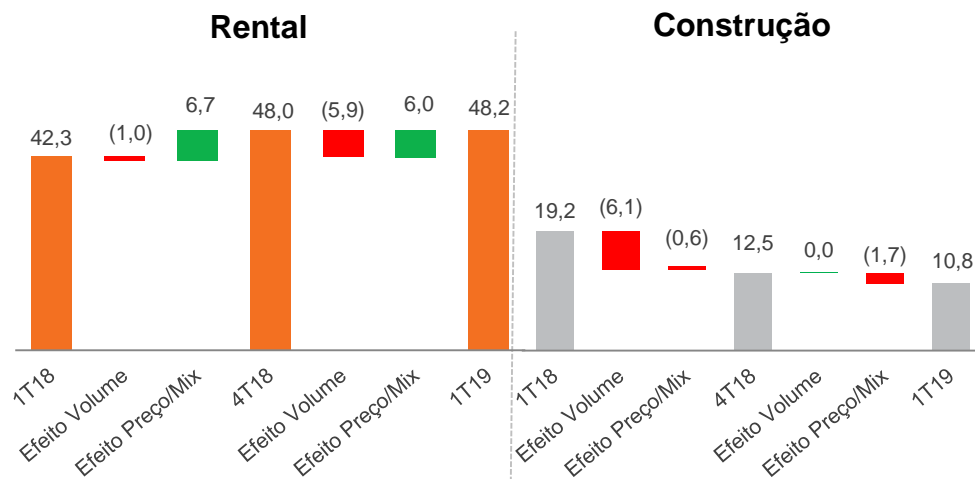
## Receita Líquida por Segmento



## Taxa de Utilização (física)

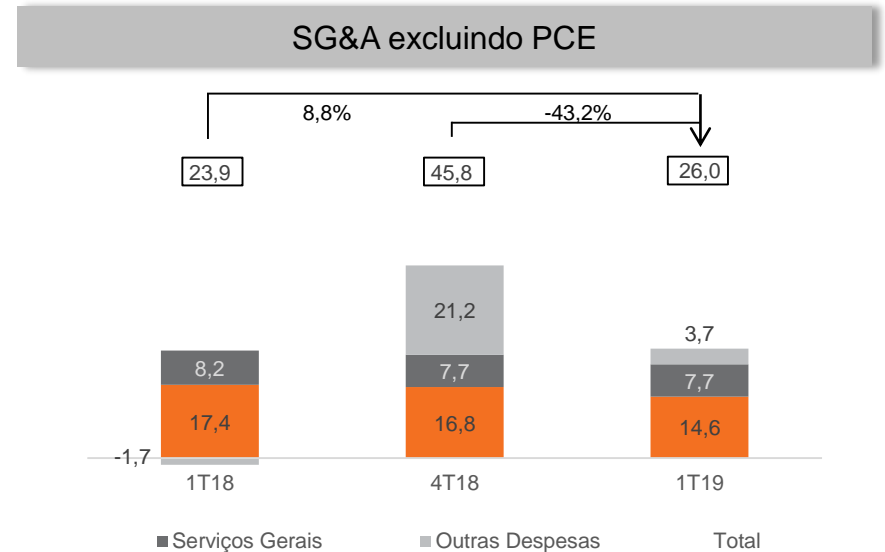
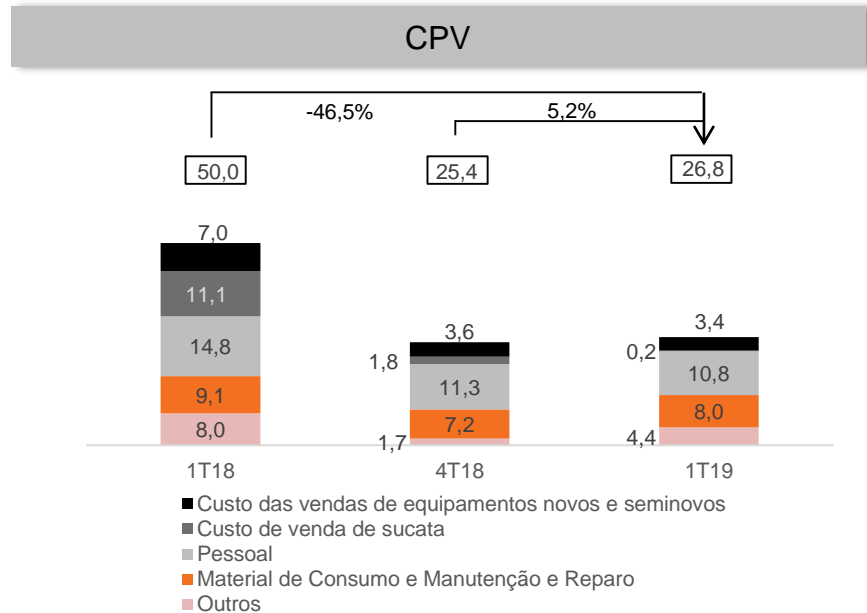
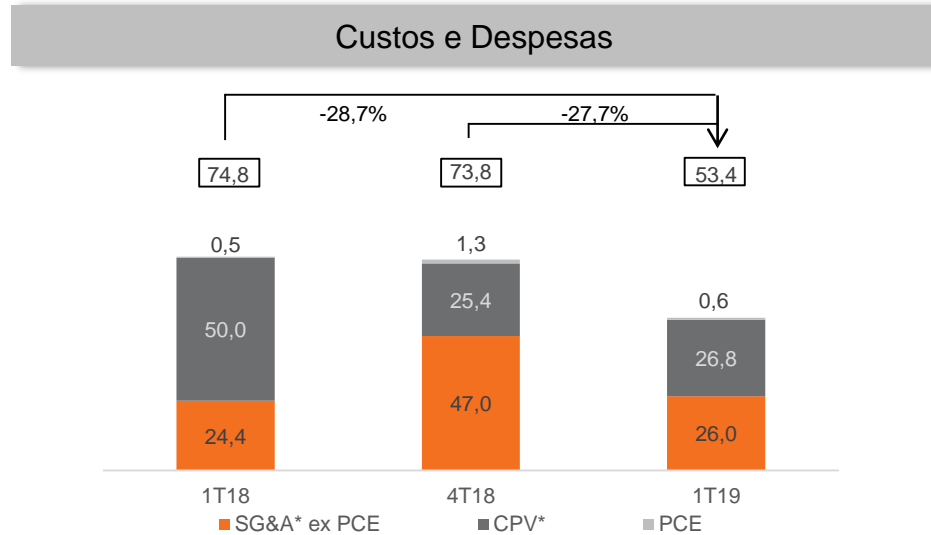


## Variação da Receita de Locação



# Consolidado – Custos e Despesas\*

Em R\$ milhões



\*Excluindo o efeito do IFRS16.

# Consolidado – Itens Não Recorrentes

Em R\$ milhões



- 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

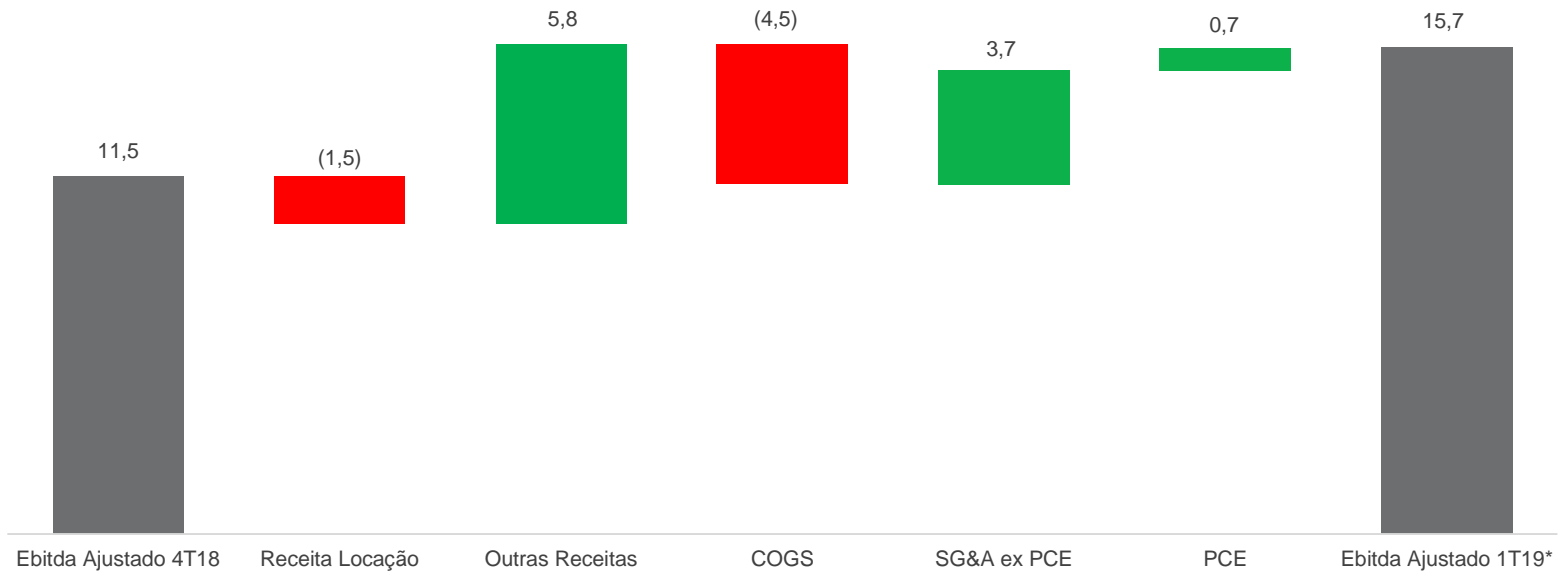
Abertura Itens Não Recorrentes					
Itens não recorrentes - em R\$ milhões	1T18 (A)	4T18 (B)	1T19 (C)	(C)/(A)	(C)/(B)
<b>Total itens não recorrentes</b>	<b>-3,1</b>	<b>-13,6</b>	<b>2,0</b>	<b>-165,2%</b>	<b>-114,7%</b>
<b>Despesas redimensionamento</b>	<b>-3,5</b>	<b>-2,9</b>	<b>1,7</b>	<b>-150,1%</b>	<b>-159,5%</b>
Desmobilização filiais	-0,1	-3,4	-0,3	217,5%	-92,4%
Receita venda de seminovos	5,9	2,5	1,1	-81,0%	-55,1%
Custo venda de seminovos	-1,8	-1,4	-0,7	-63,2%	-52,9%
Receita venda de sucata	3,6	1,2	1,7	-52,3%	49,2%
Custo venda de sucata	-11,1	-1,8	-0,2	-98,5%	-90,3%
<b>Combinação de negócios Mills e Solaris</b>	<b>0,0</b>	<b>-5,3</b>	<b>-0,2</b>		<b>-97,1%</b>
<b>Outras despesas não recorrentes</b>	<b>0,4</b>	<b>-5,4</b>	<b>0,4</b>	<b>-3,2%</b>	<b>-107,6%</b>
Impairment Rohr	0,0	0,0	0,0		
Despesas Mills SI	0,4	-5,4	0,4	-3,2%	-107,6%

Despesas de reestruturação (R\$ milhões)	1T18	4T18	1T19
<b>Total</b>	<b>(3,5)</b>	<b>(2,9)</b>	<b>1,7</b>
Efeito Caixa	9,4	0,9	2,6
Efeito Não Caixa	(12,9)	(3,8)	(0,8)

# Consolidado – EBITDA Ajustado

Em R\$ milhões

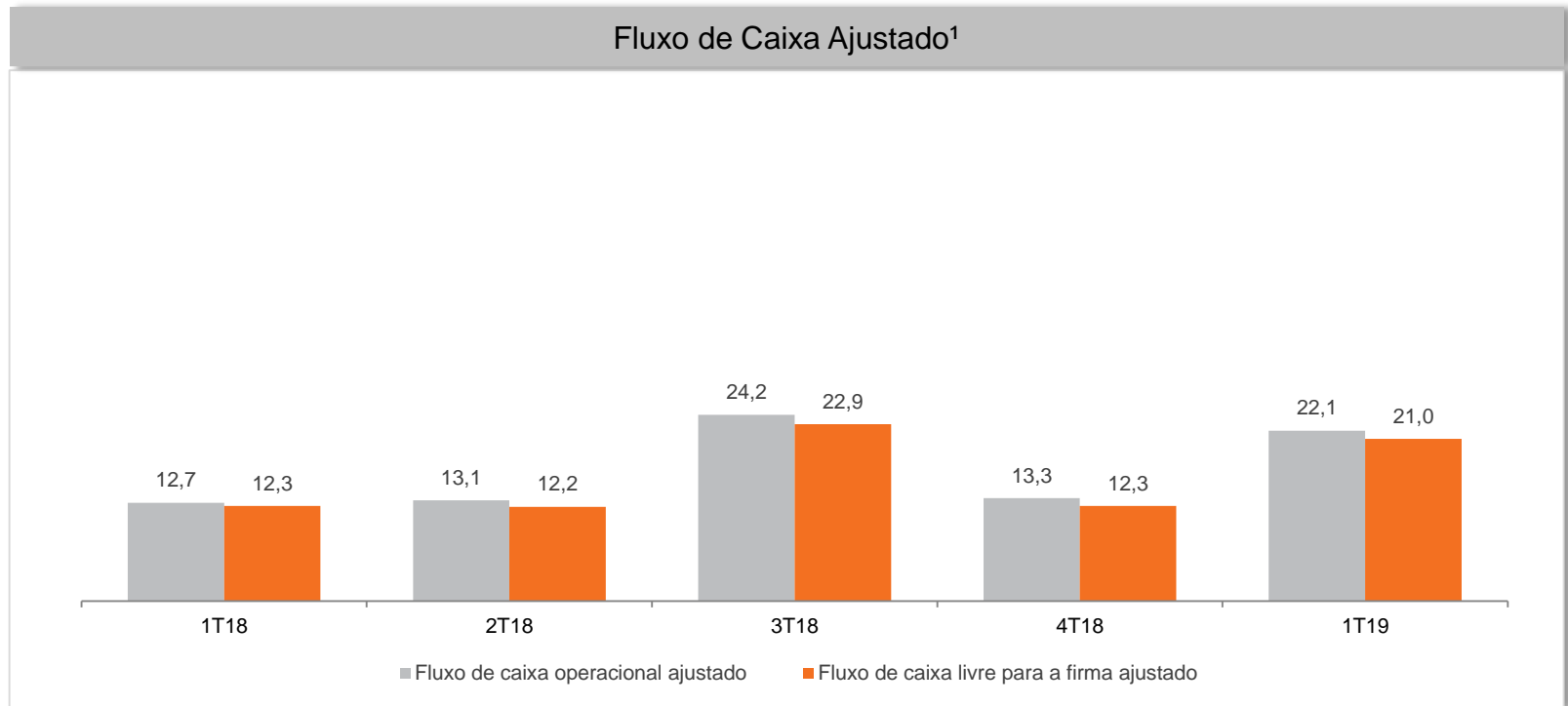
## Reconciliação do Ebitda Ajustado – 1T19



\*Excluindo o efeito do IFRS 16 e itens não recorrentes (despesas de reestruturação da unidade Construção, passivos da unidade de negócio Serviços Industriais e despesas relacionadas ao projeto de combinação de negócios com a Solaris).

# Consolidado - Fluxo de Caixa Ajustado

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.

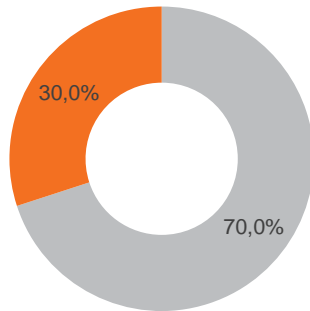


# Consolidado - Endividamento

Em R\$ milhões

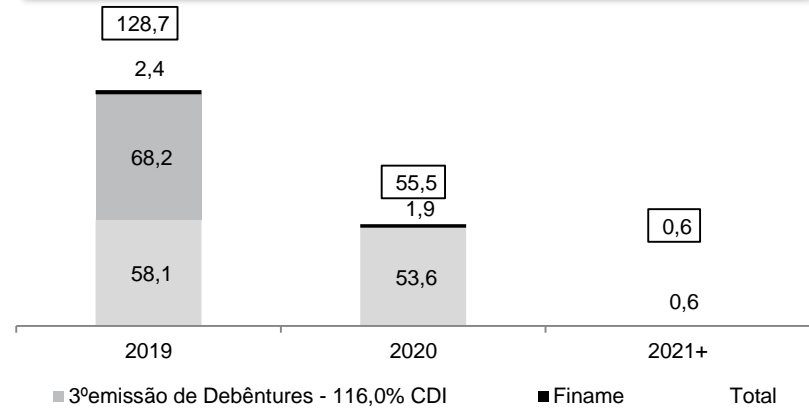
❖ O prazo médio ponderado das nossas dívidas em 31 de março foi de 0,6 ano a um custo de CDI+3,52% aa.

Perfil Dívida Bruta

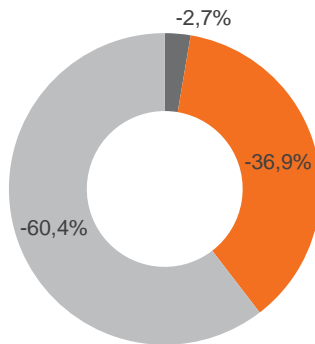


■ Curto Prazo ■ Longo Prazo

Cronograma de pagamento da dívida

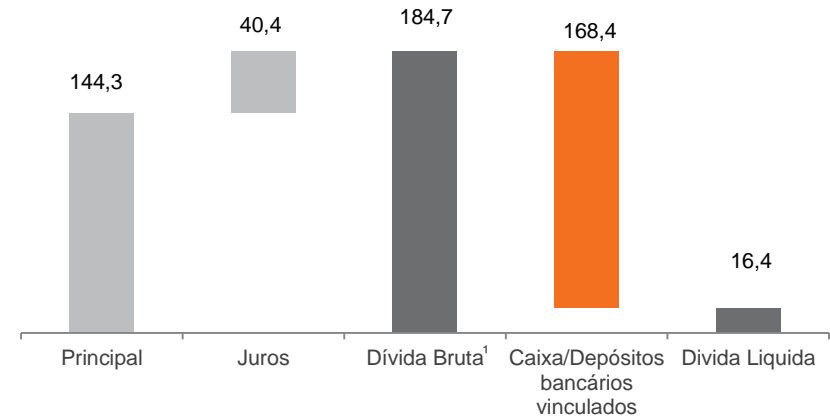


❖ Não temos exposição a moeda estrangeira.



■ TJLP ■ CDI ■ IPCA

Endividamento em 31/03/2019

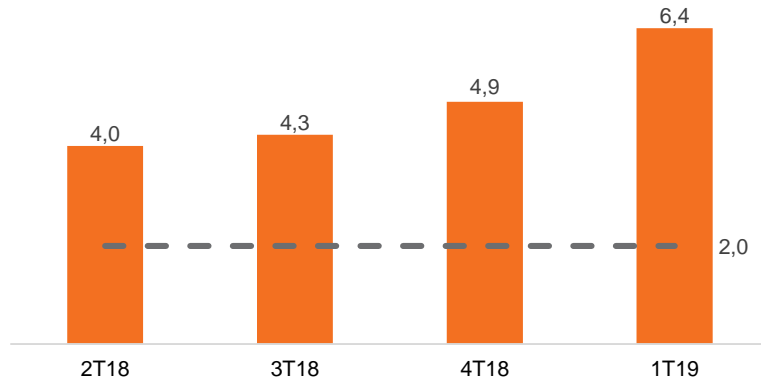


<sup>1</sup>Considera os juros acumulados do período.

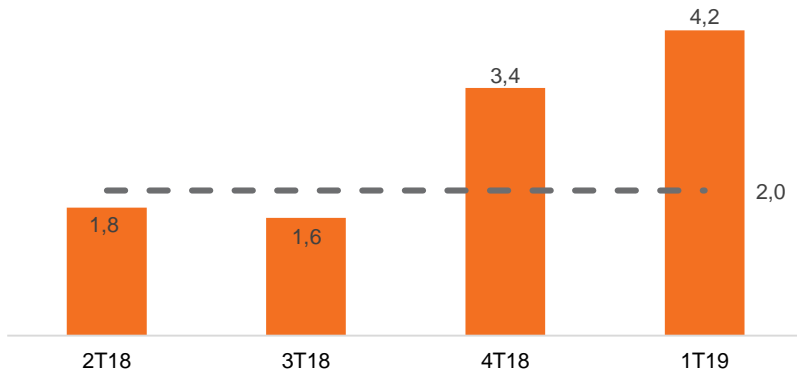
# Consolidado - Indicadores de Dívida

Em R\$ milhões

FCO Ajustado LTM\* / Resultado Financeiro



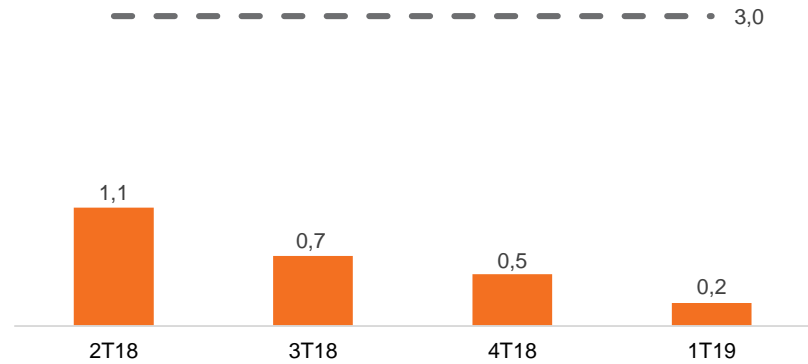
EBITDA ajustado LTM / Resultado Financeiro (covenants originais)



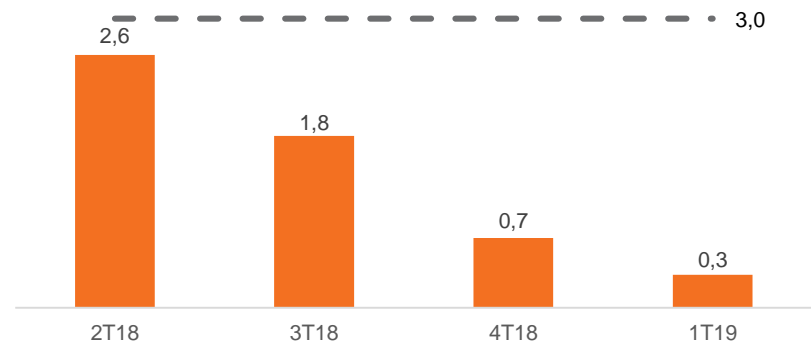
❖ Covenants das debêntures:

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

Dívida Líquida / FCO Ajustado LTM\*



Dívida Líquida/EBITDA ajustado LTM (covenants originais)



\* 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

	2016	2017 <sup>4</sup>	2018	LTM1T19	% Part
<b>Receita Líquida</b>					
Consolidado	396,6	296,3	304,2	296,2	100,0%
Construção	182,3	115,0	100,6	90,5	33,1%
Rental	214,3	181,3	203,6	205,7	66,9%
<b>EBITDA</b>					
Ebitda	40,9	-37,3	0,3	13,9	100,0%
Construção	-15,9	-69,5	-53,6	-47,2	-16930,6%
Rental	59,8	31,9	60,0	67,2	18938,0%
Outros	-3,1	0,4	-6,0	-6,1	-1907,4%
<b>Margem Ebitda</b>					
Consolidado	10,3%	-12,6%	0,1%	4,7%	
Construção	-8,7%	-60,5%	-53,3%	-52,2%	
Rental	27,9%	17,6%	29,4%	32,7%	
<b>Capex bruto (regime de competência)</b>					
Consolidado	5,5	29,5	4,6	4,2	100,0%
Locação - Construção	1,8	8,0	0,4	0,4	8,5%
Locação - Rental	0,1	9,5	1,3	0,0	0,4%
Bens de Uso e Intangíveis	3,6	12,0	2,9	3,8	91,1%
<b>Taxa de Utilização (física)</b>					
Construção	41,5%	37,5%	33,2%	32,1%	
Rental	55,1%	55,8%	51,7%	50,1%	
<b>Fluxo de Caixa</b>					
Fluxo de Caixa Operacional Ajustado	157,0	50,2	63,3	72,6	
Fluxo de Caixa Livre para a Firma Ajustado	172,7	49,2	59,8	68,5	

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



**RENTAL**

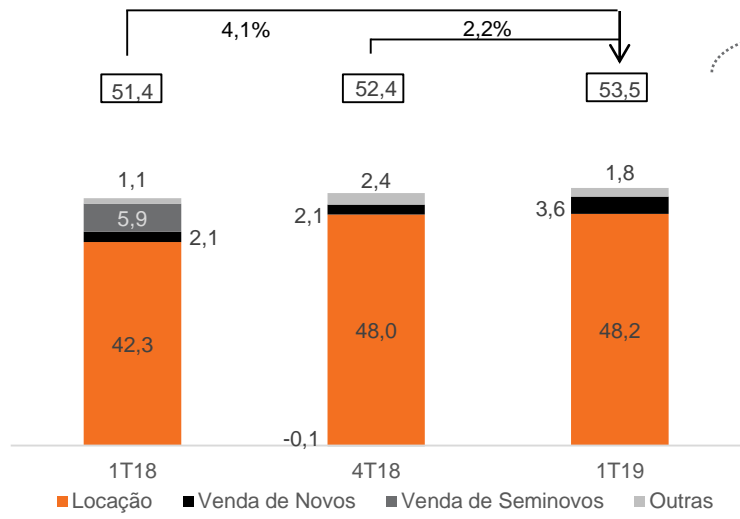


# Rental - Desempenho Financeiro

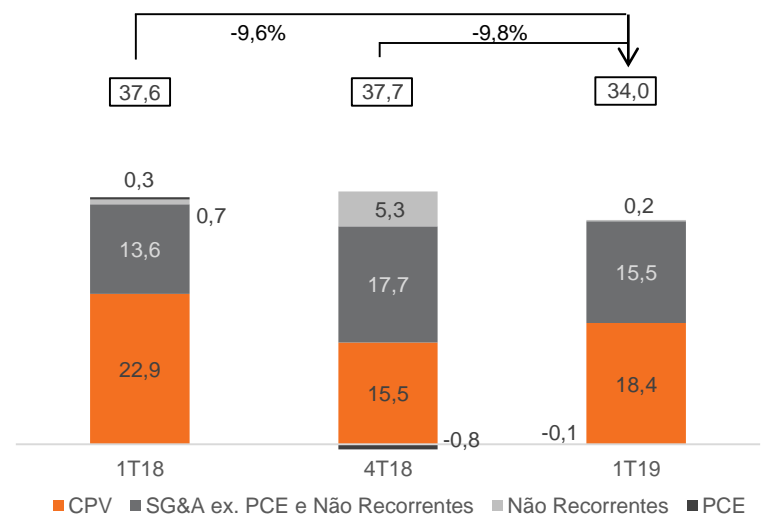
Em R\$ milhões

Não Construção: 63,6%  
 Construção: 18,4%  
 Spot: 18,0%

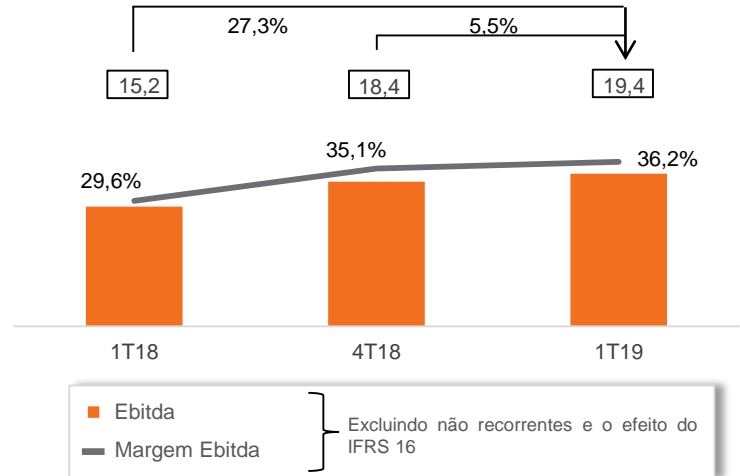
## Receita Líquida por Tipo



## Custos e Despesas



## Ebitda e Margem Ebitda



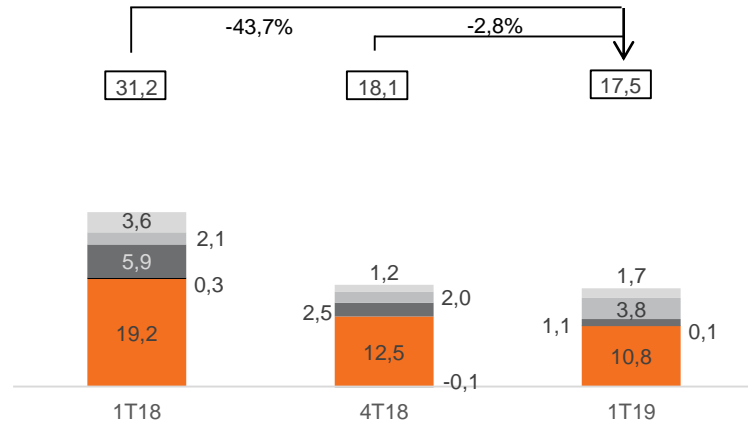


# CONSTRUÇÃO

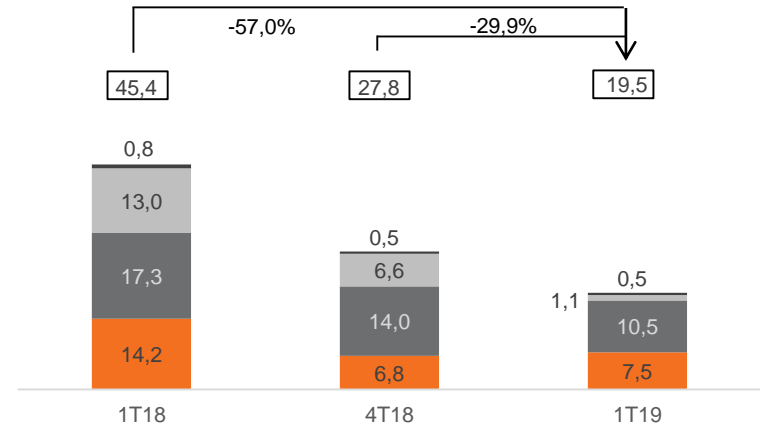
# Construção - Desempenho Financeiro

Em R\$ milhões

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

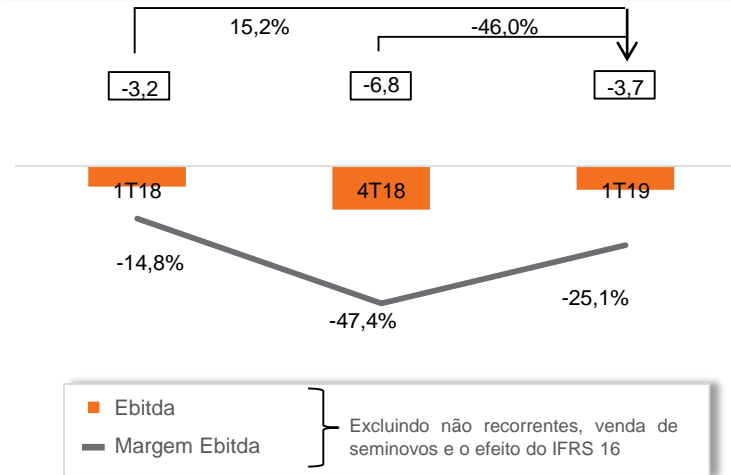


## Custos e Despesas



■ Locação 
 ■ Venda de Novos 
 ■ Venda de Seminovos 
 ■ Outras 
 ■ Venda de Sucata 
 ■ CPV ex Não Recorrentes 
 ■ SG&A ex. PCE e Não Recorrentes 
 ■ Custos Não Recorrentes 
 ■ PCE

## Ebitda e Margem Ebitda



■ Ebitda  
■ Margem Ebitda

Excluindo não recorrentes, venda de seminovos e o efeito do IFRS 16

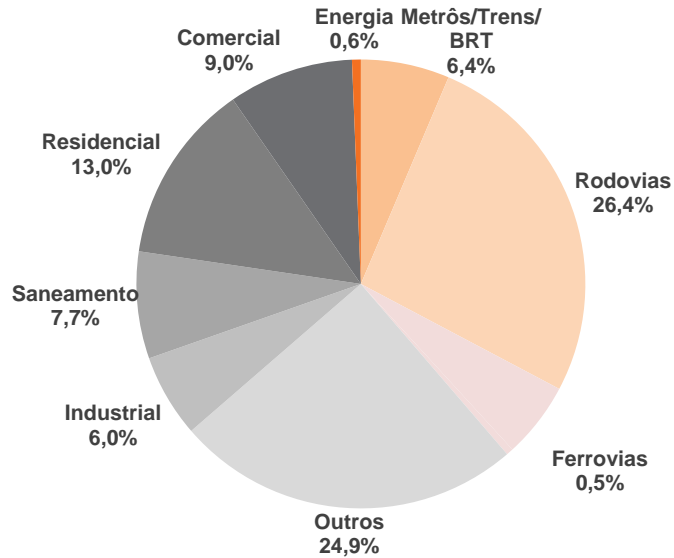
<sup>1</sup> A receita líquida de venda de sucata e de equipamentos seminovos é considerada não recorrente.

# Construção - Breakdown Receita Líquida de Locação 1T19

Em R\$ milhões

Por setor  
R\$ 10,8 milhões

Principais obras com participação da Mills



40,7% de obras públicas, recursos provenientes do governo.  
50,1% de obras privadas, recursos provenientes do setor privado.  
9,2% de obras PPP (parceria público, privado), recursos provenientes do governo e do setor privado.

## Norte e Nordeste

- Conjunto Beira Mar – PE
- Ramal do Agreste - PE



## Sudeste

- Nova Entrada de Santos – SP
- Porto do Açú - RJ

## Centro-Oeste e Sul

- Contorno Viário de Concórdia- SC
- Ponte Guaíba – RS
- Aeroporto Salgado Filho – RS
- Presídio do Cariri – DF
- Trevo de Triagem Norte - DF

A Mills tem presença nacional.



# Obrigado

Mills - Relações com Investidores

Tel.: +55 (21) 3924-8768

E-mail: [ri@mills.com.br](mailto:ri@mills.com.br)

[mills.com.br/ri](http://mills.com.br/ri)