

# 4T2020 e 2020

## 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 do 4T20 e 2020



**R\$ 506,4 milhões de receita líquida**

consolidada, 15% maior que a de 2019.

**Lucro líquido consolidado**, pelo

segundo trimestre consecutivo, após sequência de seis anos de prejuízos trimestrais;



**Atingimento da meta de breakeven do EBITDA Construção**

ajustado na unidade de negócio Construção, após quatro anos consecutivos de EBITDA negativo.

**R\$ 156,8 milhões de fluxo de caixa operacional**

ajustado, ante R\$100,1 milhões em 2019;



**R\$ 149,3 milhões de EBITDA Consolidado**

ajustado, 35% superior ao de 2019.

**29,5% Margem EBITDA**

ajustada, ante 26,3% em 2019;



**5ª emissão de debêntures simples**,

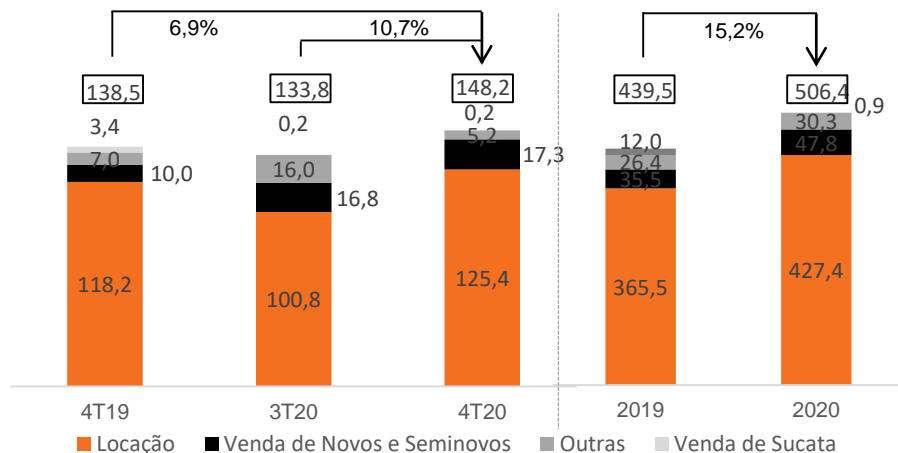
com garantia real, em série única no valor de R\$ 84 milhões em dezembro, remunerada à taxa CDI + 4,25% a.a.;

Saldo de disponibilidades de R\$378,9 milhões em 31/12/2020, dívida bruta de R\$207,7 milhões e, assim, **caixa líquido de R\$171,2 milhões.**

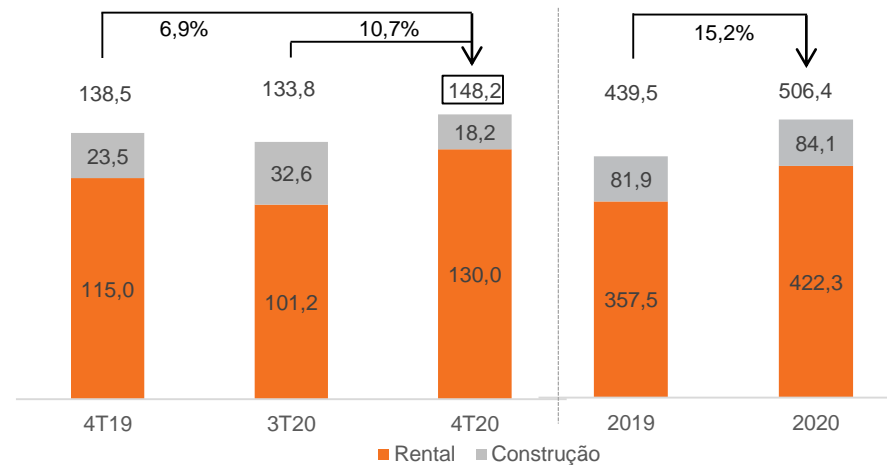
# Consolidado – Receita

Em R\$ milhões

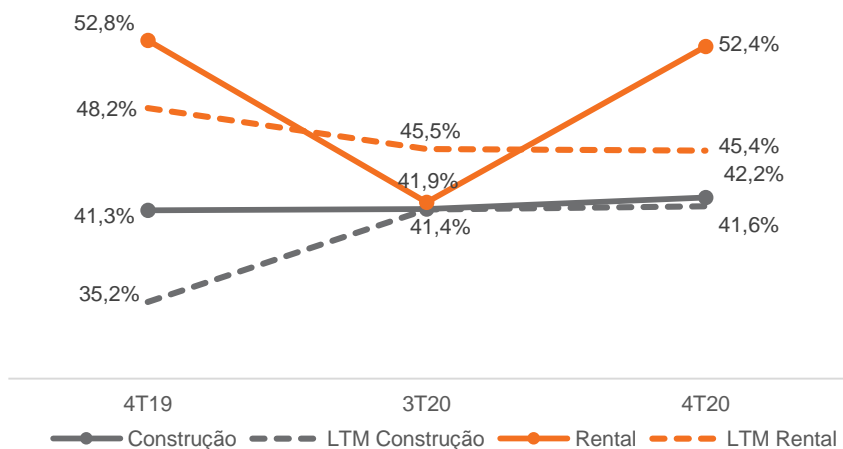
## Receita Líquida por Tipo



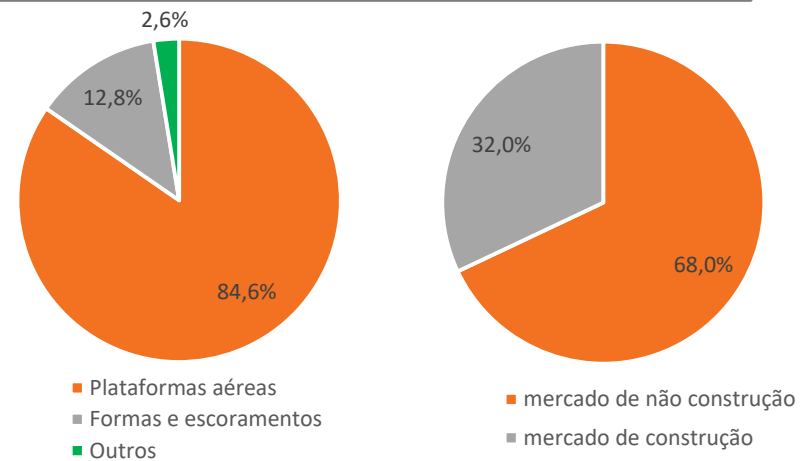
## Receita Líquida por Unidade de Negócio



## Taxa de Utilização (física)

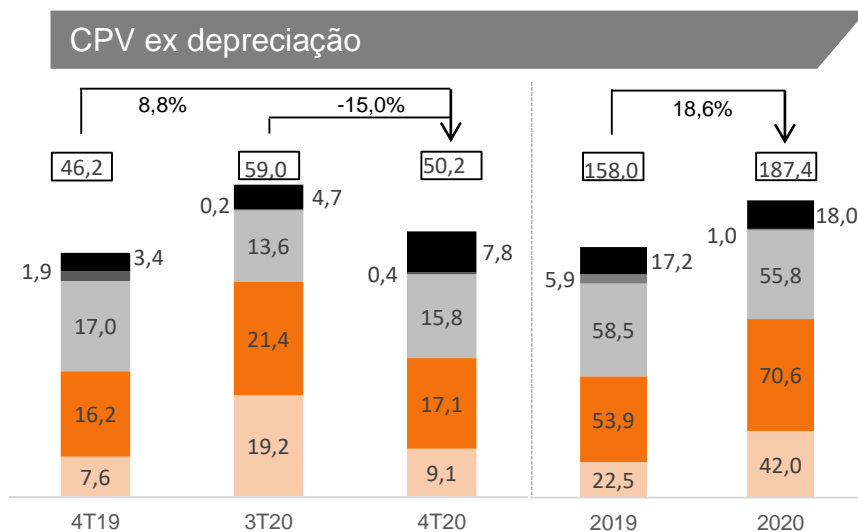
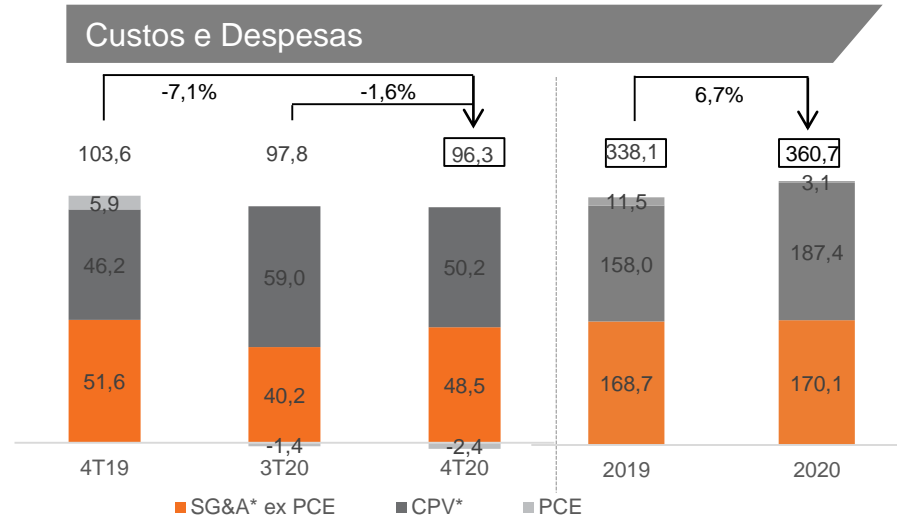


## Receita Líquida de Locação 4T20

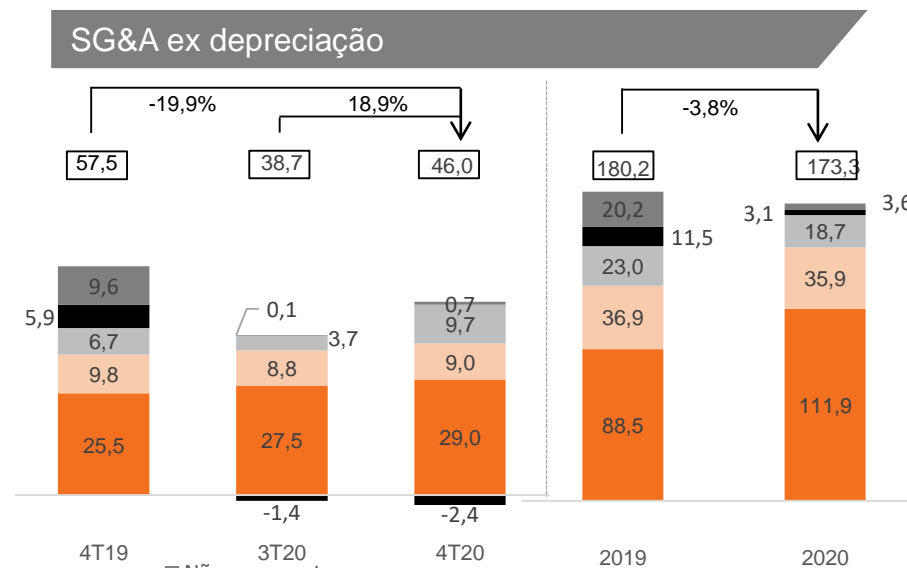


# Consolidado – Custos e Despesas\*

Em R\$ milhões



- Custo das vendas de equipamentos novos e seminovos
- Custo de venda de sucata
- Pessoal
- Material de Consumo e Manutenção e Reparo
- Outros

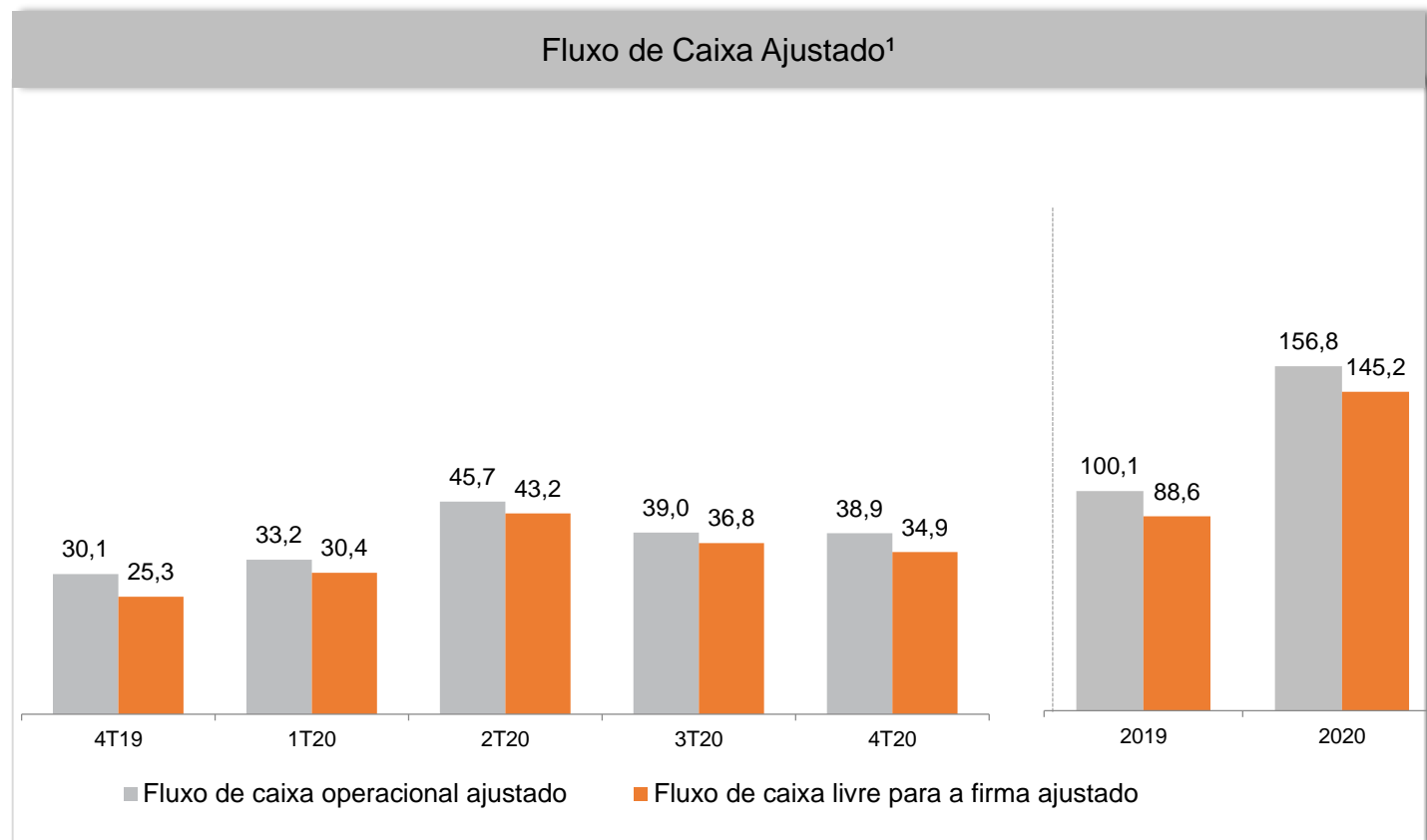
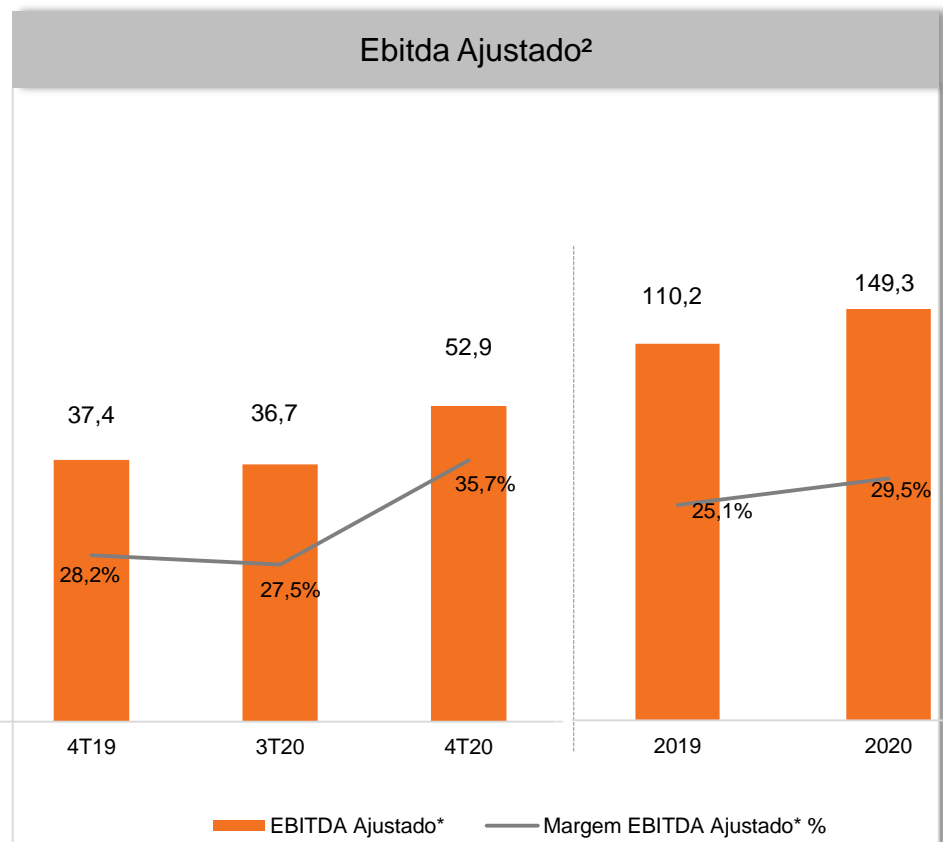


- Não recorrentes
- PCE
- Outras Despesas
- Serviços Gerais
- Comercial, Operacional e Administrativo

\*Excluindo o efeito do IFRS16.

# Consolidado – Ebitda Ajustado e 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 e arrendamento IFRS16. O fluxo de caixa livre para a firma desconsidera os juros referentes as debêntures e Finame e variações monetárias ativa e passiva líquidas.

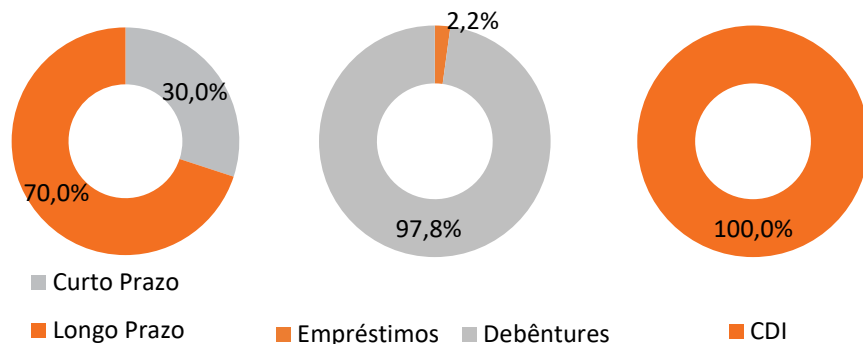
<sup>2</sup> Excluindo o efeito do IFRS 16 e itens não recorrentes (despesas de reestruturação da unidade Construção, passivos da unidade de negócio Serviços Industriais e despesas relacionadas ao projeto de combinação de negócios com a Solaris)

# Consolidado – Endividamento

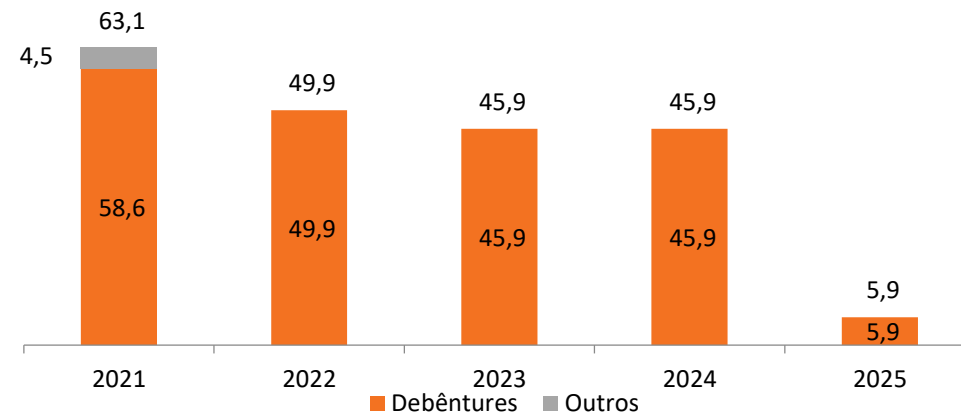
Em R\$ milhões

❖ O prazo médio ponderado das nossas dívidas consolidadas em 31 de dezembro de 2020 foi de 2,0 anos, a um custo de CDI + 3,4% a.a.

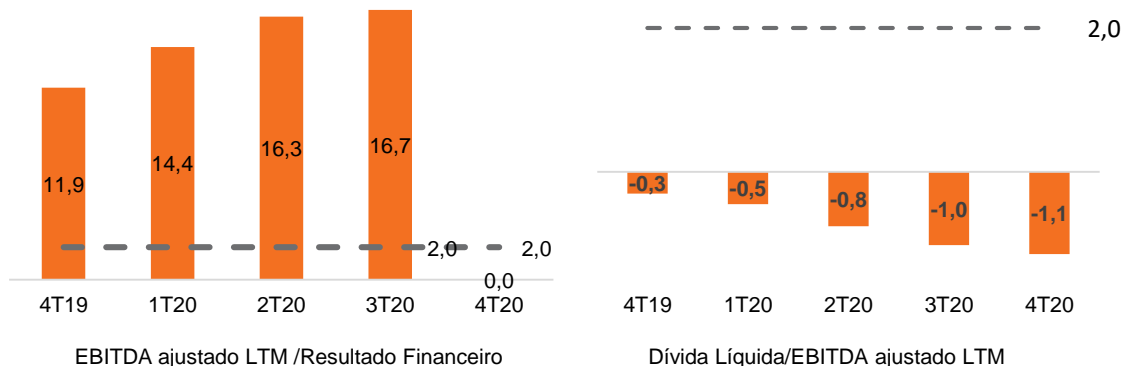
## Perfil Dívida Bruta



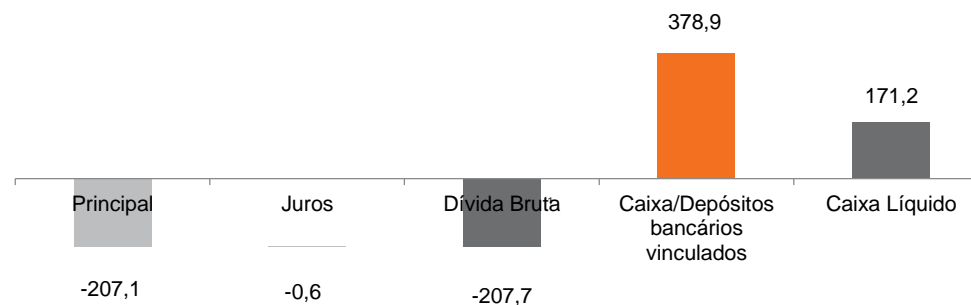
## Cronograma de pagamento da dívida<sup>1</sup>



## Covenants



## Endividamento em 31/12/2020



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

# Sumário Financeiro

Em R\$ milhões



	2016	2017	2018	2019	2020	% Part
<b>Receita Líquida</b>						
Consolidado	396,6	296,3	304,2	439,5	506,4	100,0%
Construção	182,3	115,0	100,6	81,9	84,1	16,6%
Rental	214,3	181,3	203,6	357,5	422,3	83,4%
<b>EBITDA</b>						
Ebitda	40,9	-37,3	0,3	119,3	163,9	100,0%
Construção	-15,9	-69,5	-53,6	-6,1	16,7	10,2%
Rental	59,8	31,9	60,0	126,6	147,9	90,2%
Outros	-3,1	0,4	-6,0	-1,2	-0,7	-0,4%
<b>Margem Ebitda</b>						
Consolidado	10,3%	-12,6%	0,1%	27,1%	32,4%	
Construção	-8,7%	-60,5%	-53,3%	-7,5%	19,8%	
Rental	27,9%	17,6%	29,4%	35,4%	35,0%	
<b>Capex bruto (regime de competência)</b>						
Consolidado	5,5	29,5	4,6	11,5	11,5	100,0%
Locação - Construção	1,8	8,0	0,4	0,1	0,5	3,9%
Locação - Rental	0,1	9,5	1,3	6,0	0,9	7,8%
Bens de Uso e Intangíveis	3,6	12,0	2,9	5,4	10,2	88,3%
<b>Taxa de Utilização (física)</b>						
Construção	41,5%	37,5%	33,2%	35,2%	41,6%	
Rental	55,1%	55,8%	51,7%	48,2%	45,4%	
<b>Fluxo de Caixa</b>						
Fluxo de Caixa Operacional Ajustado	157,0	50,2	63,3	100,1	156,8	
Fluxo de Caixa Livre para a Firma Ajustado	172,7	49,2	59,8	88,6	145,3	

Mills Solaris Combinado*	2019	2020	(E)/(D)
R\$ milhões	(D)	(E)	
<b>Receita Líquida</b>	<b>498,4</b>	<b>506,4</b>	<b>1,6%</b>
Locação	416,7	427,4	2,6%
Outras	61,7	79,0	28,0%
Não Recorrentes	20,0		-100,0%
<b>COGS (ex. depreciação e IFRS16)</b>	<b>-177,8</b>	<b>-187,4</b>	<b>5,4%</b>
Locação (pessoal, depósitos, etc.)	-149,6	-154,7	3,4%
Outros	-13,8	-15,9	14,7%
Não Recorrentes	-8,6		
<b>SG&amp;A (ex. depreciação, IFRS16 e PCE)</b>	<b>-188,5</b>	<b>-170,1</b>	<b>-9,7%</b>
Comercial, Operacional e Administrativo	-101,7	-111,9	10,0%
Serviços Gerais	-41,4	-35,9	-13,3%
Outras despesas	-24,2	-18,7	-22,5%
Não Recorrentes	-21,2	-3,6	-83,0%
<b>PCE</b>	<b>-13,4</b>	<b>-3,1</b>	<b>-76,5%</b>
<b>Não Recorrentes</b>	<b>-9,8</b>	<b>-3,6</b>	<b>-63,3%</b>
<b>Depreciação</b>	<b>-160,9</b>	<b>-134,7</b>	<b>-16,3%</b>
<b>EBITDA Ajustado</b>	<b>128,6</b>	<b>149,3</b>	<b>16,1%</b>
Margem EBITDA Ajustado %	26,9%	29,5%	
<b>Lucro (Prejuízo Líquido)</b>	<b>-44,5</b>	<b>-4,7</b>	<b>-89,3%</b>
Saldo de Caixa	124,9	378,9	203,3%

<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 e arrendamento IFRS16. O fluxo de caixa livre para a firma desconsidera os juros referentes as debêntures e Finame e variações monetárias ativa e passiva líquidas.

<sup>2</sup> Não considera impairment da Rohr de R\$6,0 milhões em 2017.

RENTAL

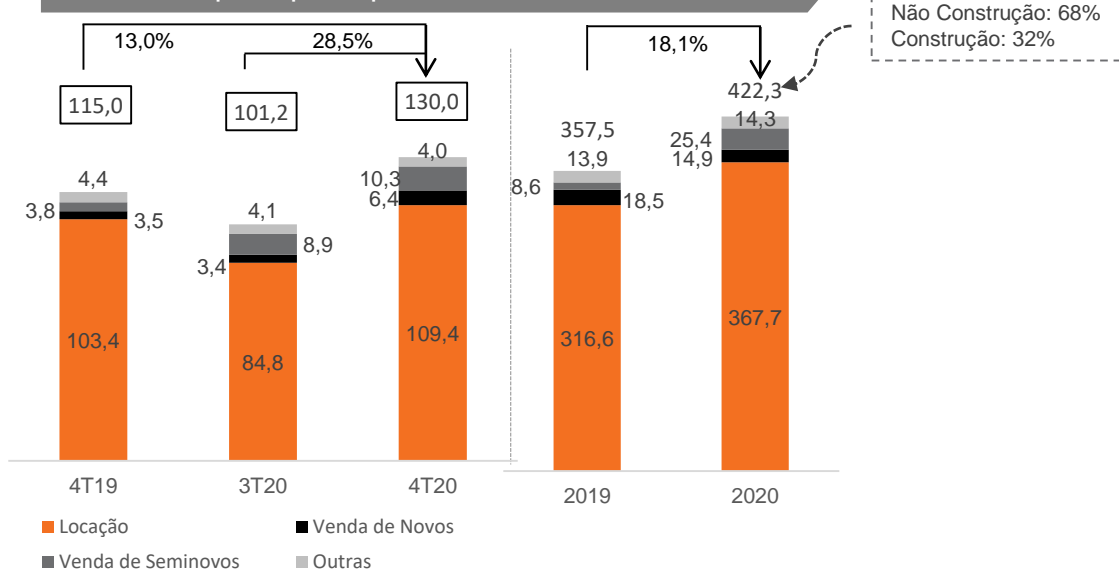


URBAN RESORT  
1 DORM 49 sq. + 1 BGA  
2 DORMS 69 sq. + 1 BGA + 1 SUITE  
333 4 0067  
www.urbancorona.com  
@Harbor

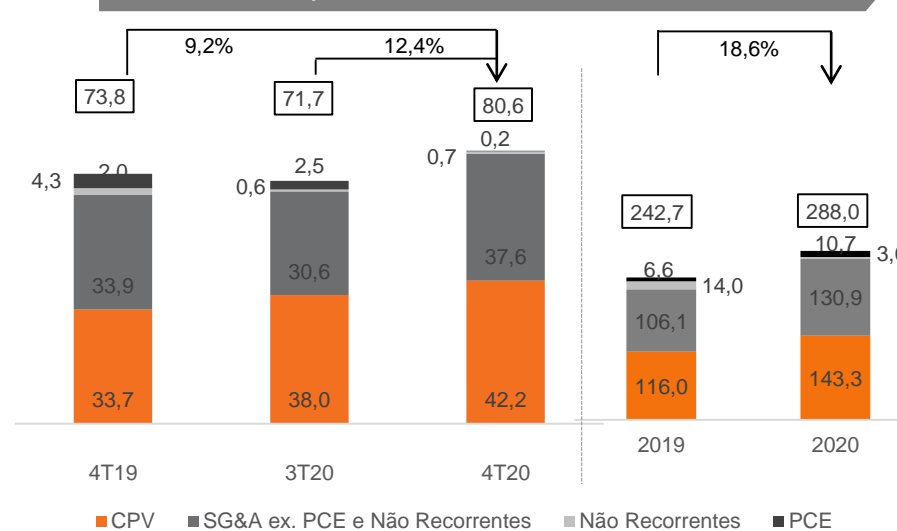
# Rental – Desempenho Financeiro Consolidado

Em R\$ milhões  
(consolidado)

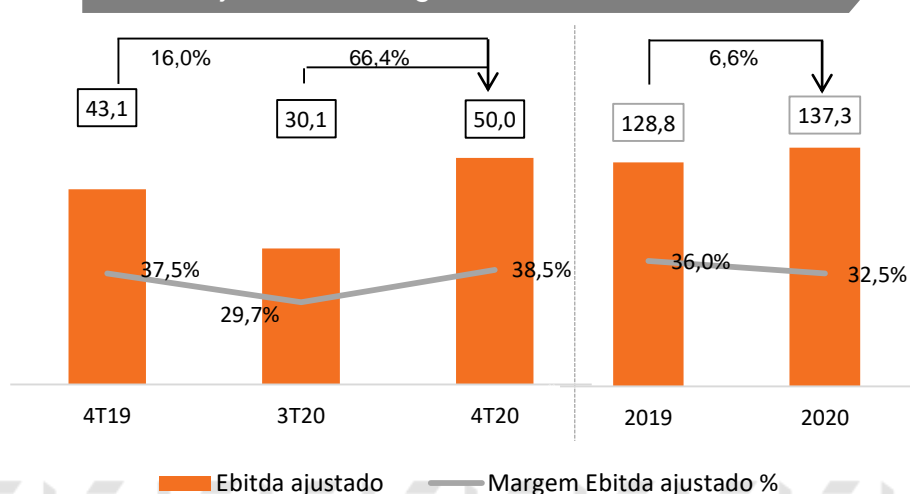
## Receita Líquida por Tipo



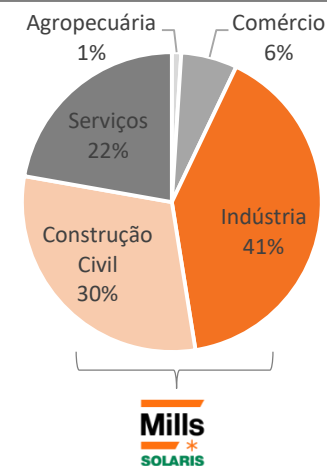
## Custos e Despesas



## Ebitda Ajustado e Margem Ebitda<sup>1</sup>



## Faturamento por Tipo – 2020



<sup>1</sup> Excluindo não recorrentes e o efeito do IFRS 16.

# \*Combinado – Sumário Financeiro

Em R\$ milhões

Rental Combinada*	2019 (A)	2020 (B)	(B)/(A)
<b>Receita Líquida</b>	<b>416,4</b>	<b>422,3</b>	<b>1,4%</b>
Locação	367,8	367,7	0,0%
Outras	48,7	54,6	12,1%
<b>COGS (ex. depreciação e IFRS16)</b>	<b>-135,9</b>	<b>-143,3</b>	<b>5,5%</b>
Locação (pessoal, depósitos, etc.)	-119,7	-126,6	5,8%
Outros	-16,2	-16,7	3,2%
<b>SG&amp;A (ex. depreciação, IFRS16 e PCE)</b>	<b>-139,9</b>	<b>-133,9</b>	<b>-4,3%</b>
Comercial, Operacional e Administrativo	-78,2	-77,2	-1,3%
Serviços Gerais	-29,9	-27,2	-9,2%
Outras despesas	-16,8	-14,2	-15,7%
Não Recorrentes	-14,9	-3,0	-79,7%
<b>PCE</b>	<b>-8,5</b>	<b>-10,7</b>	<b>26,4%</b>
<b>Não Recorrentes</b>	<b>-14,9</b>	<b>-3,0</b>	<b>-79,7%</b>
<b>Depreciação</b>	<b>-112,2</b>	<b>-91,6</b>	<b>-18,4%</b>
<b>EBITDA Ajustado</b>	<b>147,2</b>	<b>137,3</b>	<b>-6,7%</b>
Margem EBITDA Ajustado %	35,3%	32,5%	
<b>Lucro (Prejuízo Líquido)</b>	<b>6,5</b>	<b>18,8</b>	<b>188,8%</b>

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

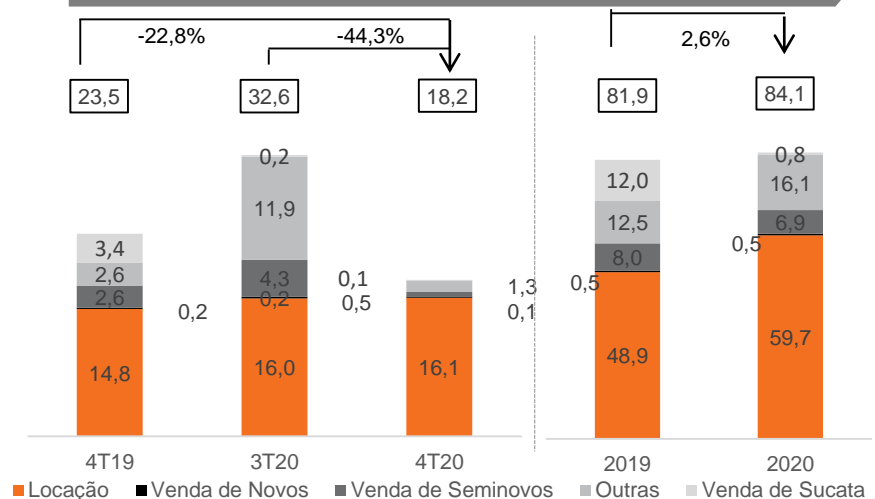


CONSTRUÇÃO

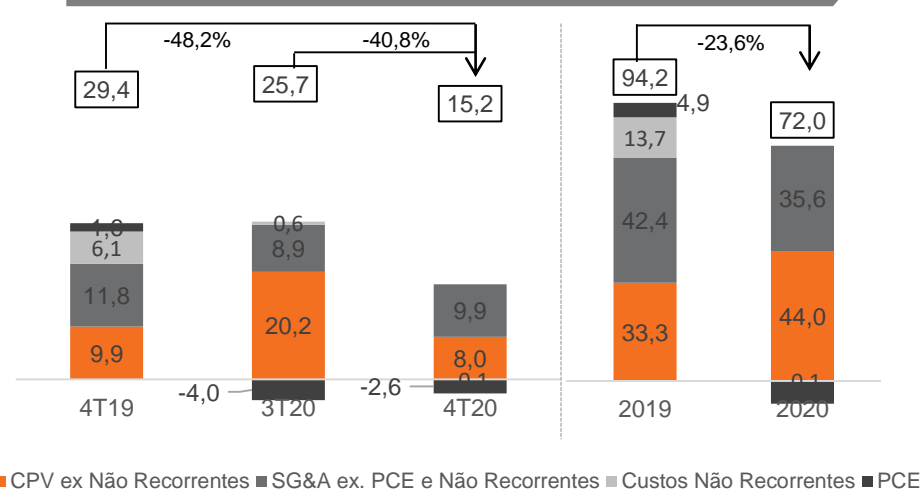
# Construção – Desempenho Financeiro

Em R\$ milhões

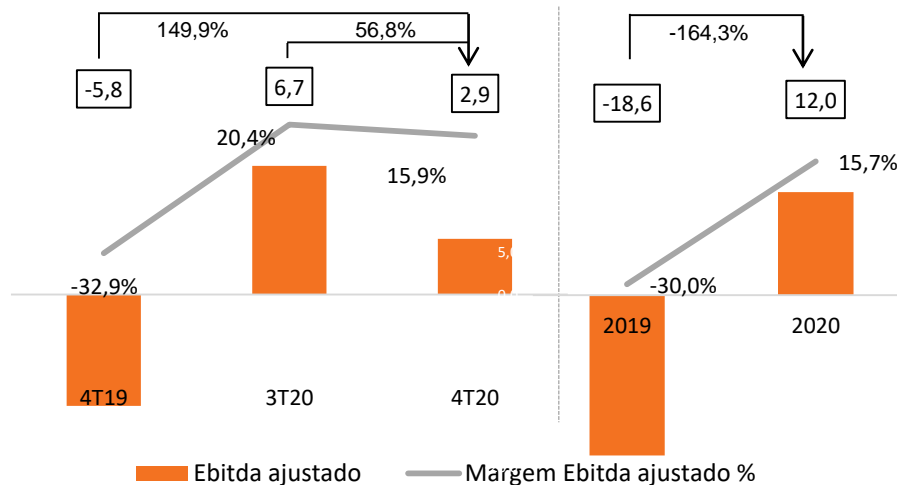
## Receita Líquida<sup>1</sup> por Tipo



## Custos e Despesas



## Ebitda Ajustado e Margem Ebitda<sup>2</sup>



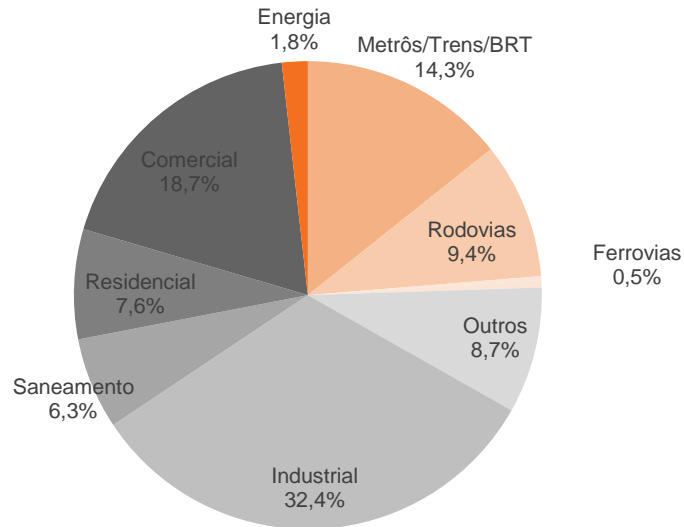
<sup>1</sup> A receita líquida de venda de sucata e de equipamentos seminovos, relacionada ao ajuste de capacidade da unidade de negócio Construção, é considerada não recorrente até 2019.

<sup>2</sup> Excluindo não recorrentes e o efeito do IFRS 16.

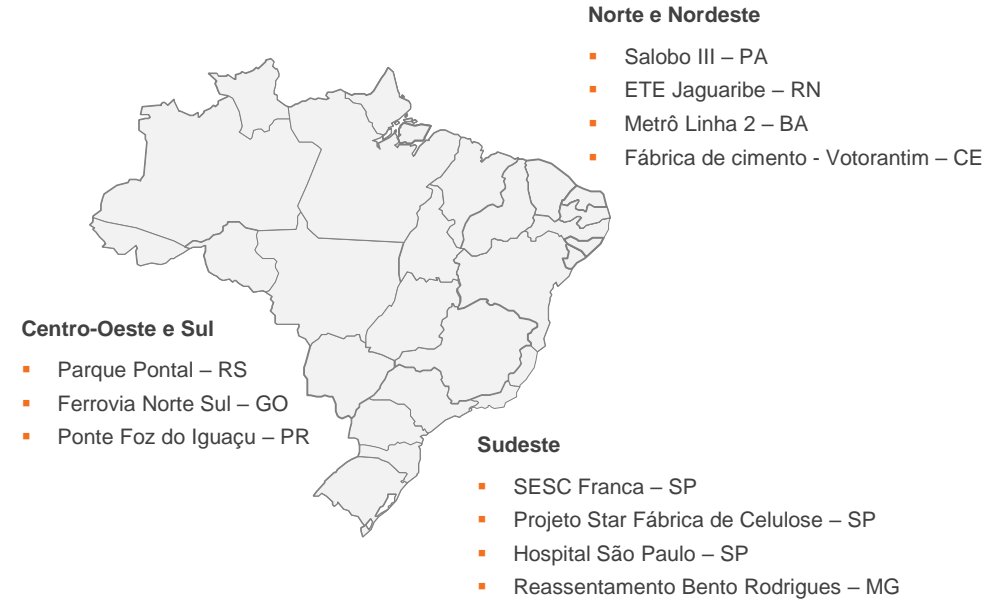
# Construção – Breakdown Receita Líquida de Locação 4T20

Em R\$ milhões

Por setor  
R\$ 16,1 milhões



Principais obras com participação da Mills



57,9% de obras públicas, recursos provenientes do governo.  
41,8% de obras privadas, recursos provenientes do setor privado.  
0,3% de obras PPP (parceria público, privado), recursos provenientes do governo e do setor privado.



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)

# 4Q2020 and FY20 Earnings Presentation



# Disclaimer

This presentation may contain statements that present expectations of the Management of Mills Estruturas e Serviços de Engenharia S/A (“Mills”) about future events or results. Such statements are based on beliefs and assumptions of our Management taken with our best knowledge and information to which Mills currently has access. All statements, when based on future expectations, and not on historical facts, involve various risks and uncertainties, and are not performance guarantees. Mills and employees cannot guarantee that such statements will prove to be correct. Such risks and uncertainties include factors relating to the Brazilian economy, the capital markets, the infrastructure, real estate, and oil and gas sectors, competitive pressures, among others, and governmental rules that are subject to change without notice. For additional information on the factors that may give rise to results different from those estimated by Mills, please consult the reports filed with the Comissão de Valores Mobiliários – CVM.

# 4Q20 and 2020 Highlights



**R\$ 506.4 million of consolidated net revenue**, 15% higher than 2019.

**Consolidated net income**, for the second consecutive quarter, after six consecutive years of quarterly losses;



**Achievement of Adjusted EBITDA breakeven**

in the Construction business unit, after four consecutive years of negative EBITDA.

**R\$ 156.8 million of adjusted operacional cash flow**, versus R\$100.1 million in 2019;



**R\$ 149.3 Million of Consolidated adjusted EBITDA**, 35% superior than 2019.

**29,5% Adjusted EBITDA margin**, vs 26.3% in 2019;



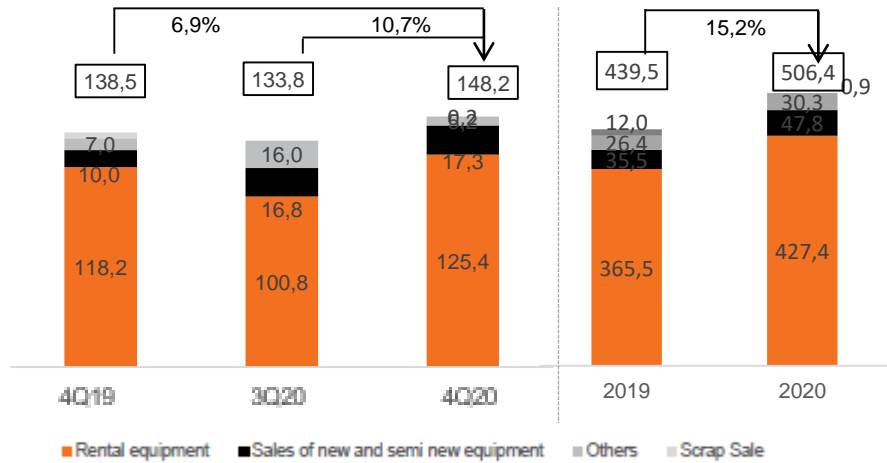
**5<sup>a</sup> issuance of simple debentures**, with real guarantee, in a single tranche amounting to R\$ 84 million in December, remunerated at CDI + 4.25% p.a.;

Cash position of R\$378.9 million in 12/31/2020, gross debt of R\$207.7 million and, **Net cash of R\$171.2 million.**

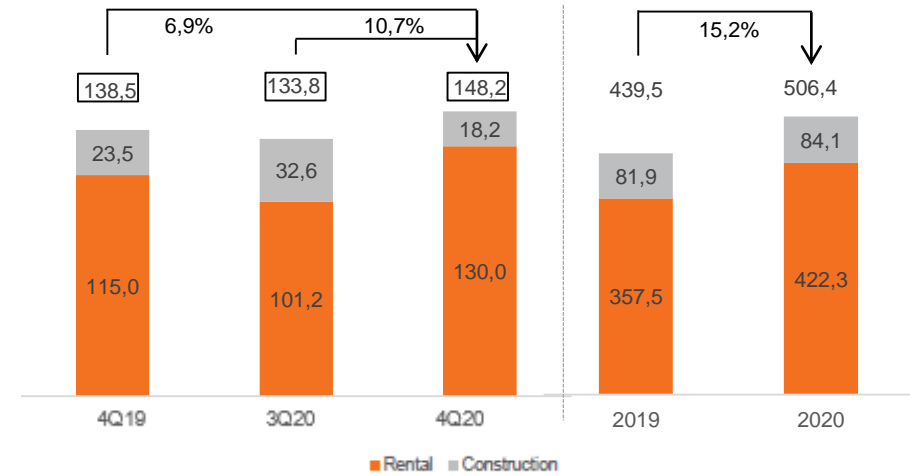
# Consolidated – Revenue

In R\$ million

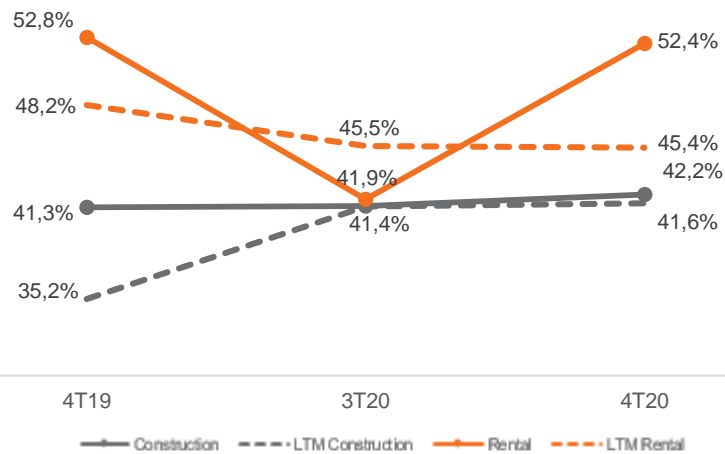
### Net Revenue per Type



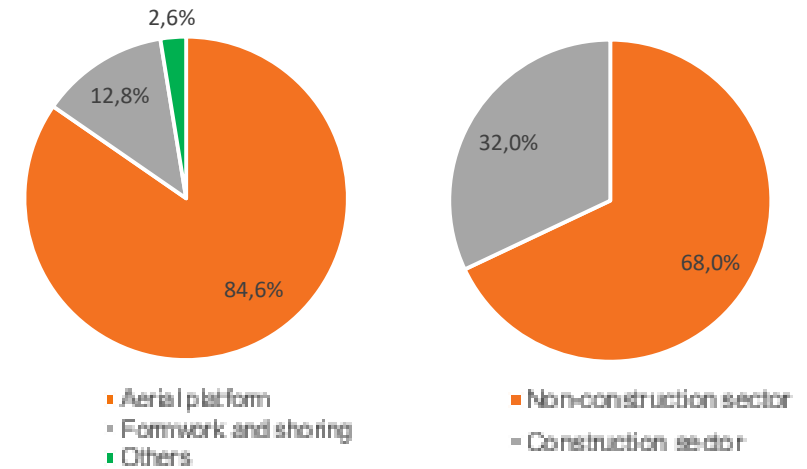
### Net Revenue per Segment



### Utilization Rate (Volume)

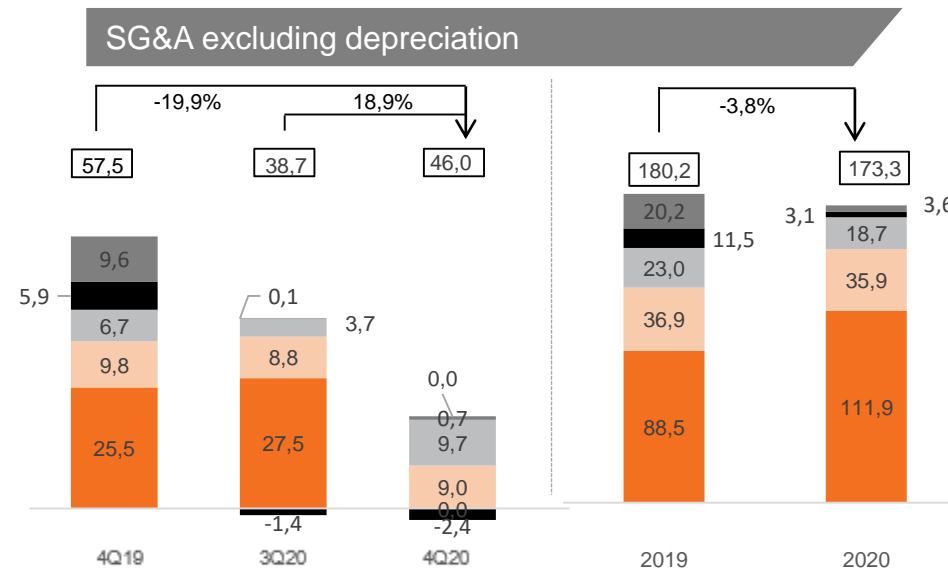
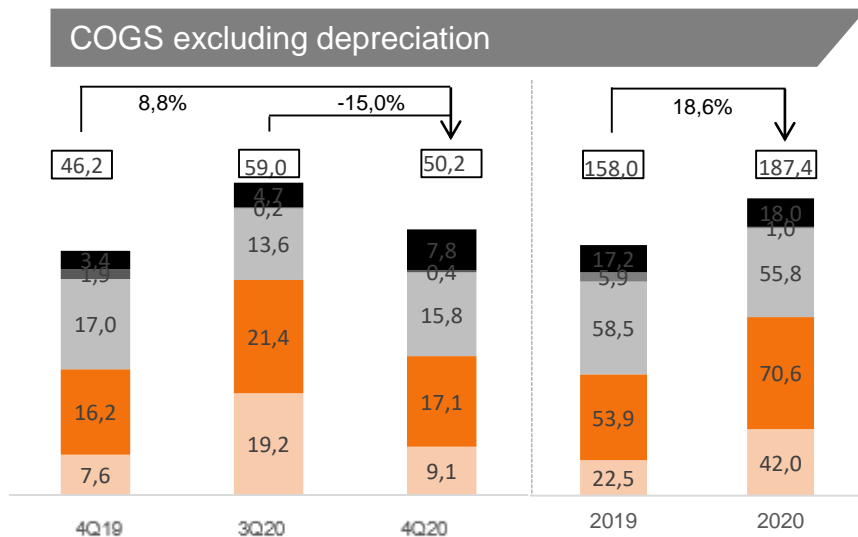
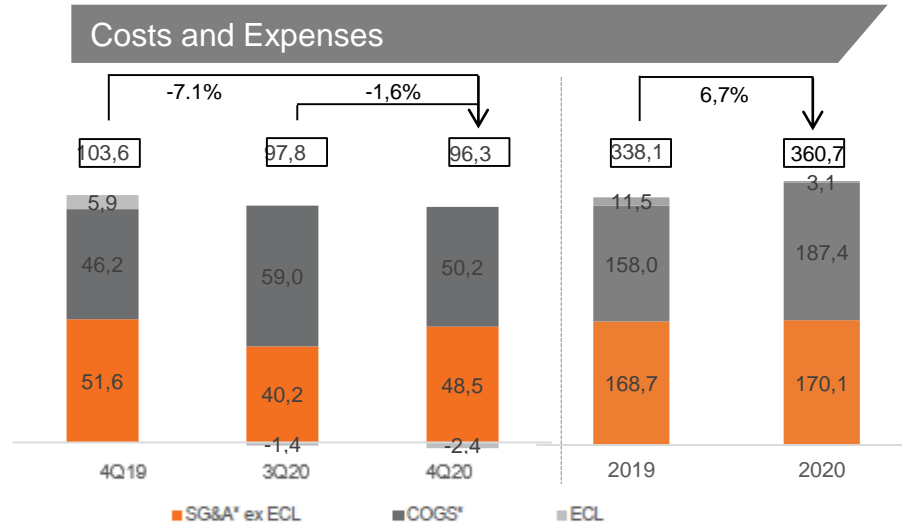


### 4Q20 Rental Net Revenue



# Consolidated – Costs and Expenses\*

In R\$ million



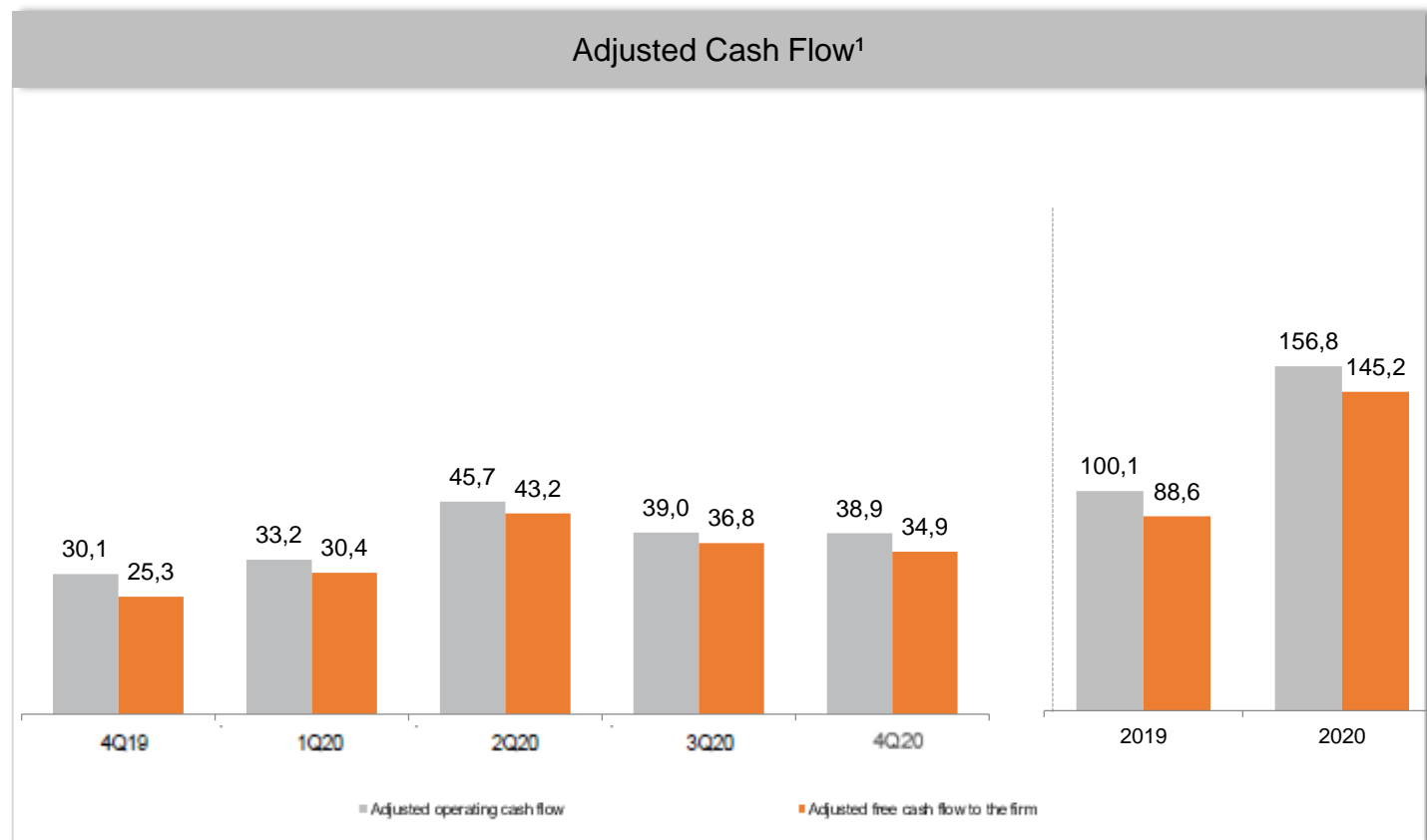
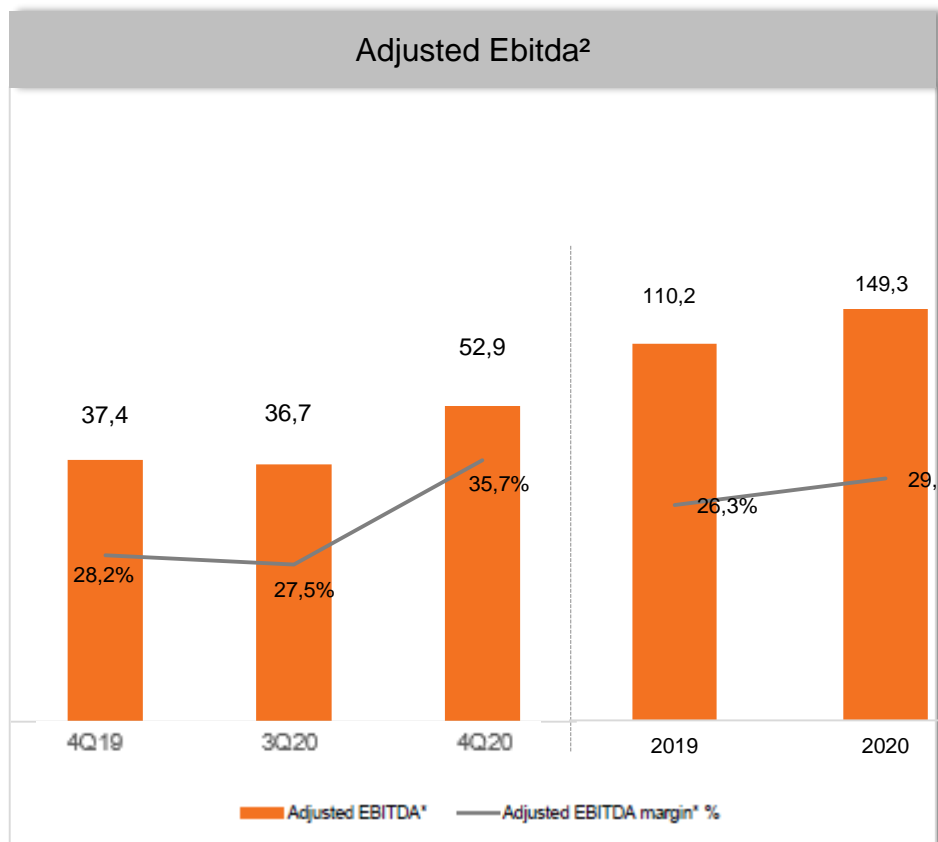
- Cost of sales of new and semi new equipment
- Costs of scrap sale
- Personnel
- Consumption material and repair
- Others

- Non recurring
- ECL
- Other Expenses
- General Services
- Commercial, Operational and Administrative

\*Excluding IFRS16 effects.

# Consolidated – Adjusted Ebitda and Cash Flow

In R\$ million



<sup>1</sup> For the adjusted operating cash flow, interest related to debentures and Finame and investment in rental equipment and interest and net monetary and asset variations and IFRS16 leasing are excluded. For the free cash flow to the firm, the interest paid and the net monetary and asset variations are excluded.

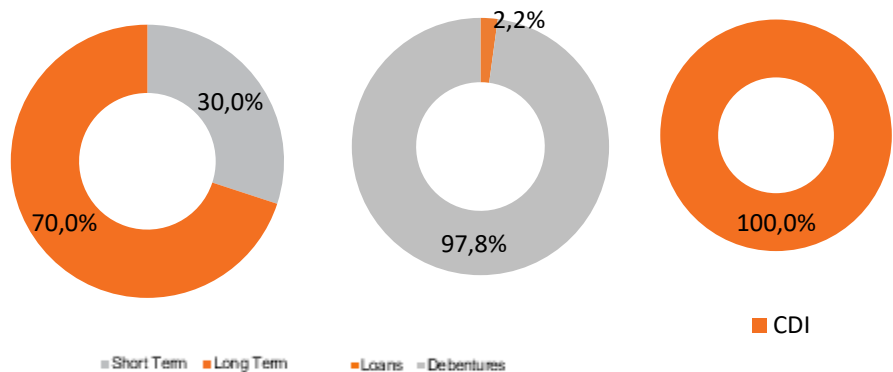
<sup>2</sup> Excluding IFRS 16 effect and non-recurring items (Construction unit restructuring expenses, liabilities from Industrial Services business unit and expenses related to Solaris business combination project)

# Consolidated – Indebtedness

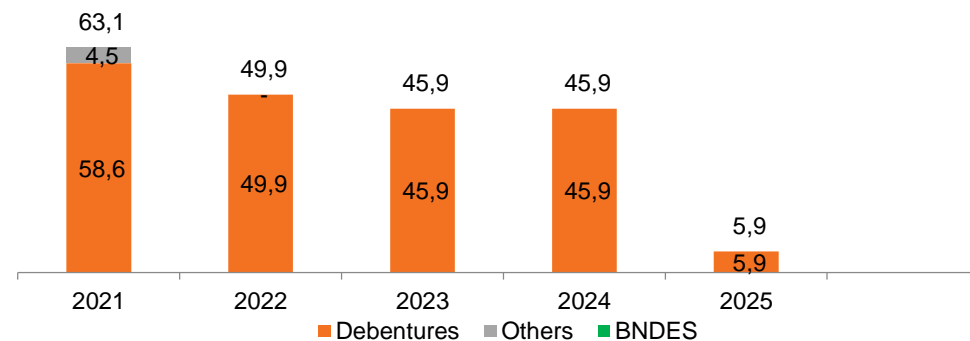
In R\$ million

❖ The weighted average maturity of our consolidated debt on December 31, 2020, was of 2.0 years, at a cost of CDI + 3.4% per year.

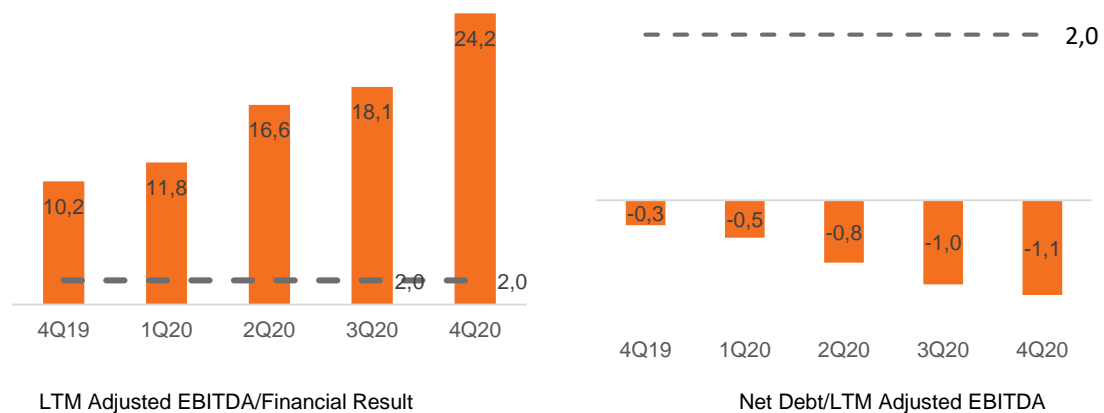
## Gross Debt Profile



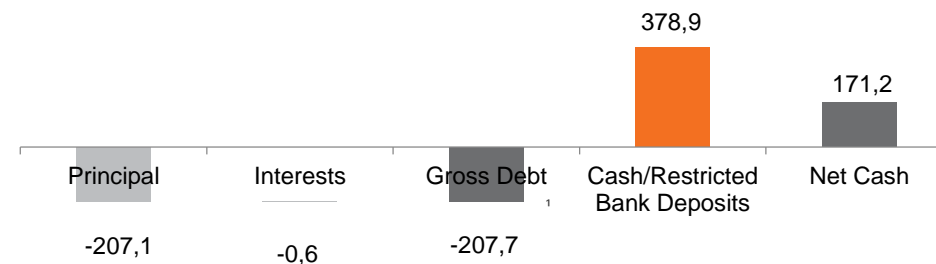
## Debt Payment Schedule<sup>1</sup>



## Covenants



## Indebtedness on 09/30/2020



<sup>1</sup>Considers accrued interests.

# Financial Summary

In R\$ million



	2016	2017	2018	2019	2020	% Part
<b>Net Revenue</b>						
Consolidated	396,6	296,3	304,2	439,5	506,4	100,0%
Construction	182,3	115,0	100,6	81,9	84,1	16,6%
Rental	214,3	181,3	203,6	357,5	422,3	83,4%
<b>EBITDA</b>						
EBITDA	40,9	-37,3	0,3	119,3	163,9	100,0%
Construction	-15,9	-69,5	-53,6	-6,1	16,7	10,2%
Rental	59,8	31,9	60,0	126,6	147,9	90,2%
Others	-3,1	0,4	-6,0	-1,2	-0,7	-0,4%
<b>EBITDA Margin</b>						
Consolidated	10,3%	-12,6%	0,1%	27,1%	32,4%	
Construction	-8,7%	-60,5%	-53,3%	-7,5%	19,8%	
Rental	27,9%	17,6%	29,4%	35,4%	35,0%	
<b>Gross Capex (accrual basis)</b>						
Consolidated	5,5	29,5	4,6	11,5	11,6	100,0%
Equipment rental - Construction	1,8	8,0	0,4	0,1	0,5	3,9%
Equipment rental - Rental	0,1	9,5	1,3	6,0	1,0	8,4%
Own Use and intangible assets	3,6	12,0	2,9	5,4	10,2	87,7%
<b>Utilization rate (volume)</b>						
Construction	41,5%	37,5%	33,2%	35,2%	41,6%	
Rental	55,1%	55,8%	51,7%	48,2%	45,4%	
<b>Cash Flow</b>						
Adjusted Operational Cash Flow	157,0	50,2	63,3	100,1	156,8	
Adjusted Free Cash Flow to the Firm	172,7	49,2	59,8	88,6	145,3	

Combined Mills Solaris* in R\$ million	2019 (A)	2020 (B)	(B)/(A)
<b>Total Net Revenue</b>	<b>498,4</b>	<b>506,4</b>	<b>1,6%</b>
Rental	416,7	427,4	2,6%
Others	61,7	79,0	28,0%
Non-recurring	20,0	0,0	-100,0%
<b>COGS (ex. depreciation and IFRS16)</b>	<b>-177,8</b>	<b>-187,4</b>	<b>5,4%</b>
Rental costs (personnel, warehouse, etc.)	-149,6	-154,7	3,4%
Others	-13,8	-15,9	14,7%
Non-recurring items	-8,6	0,0	0,0%
<b>SG&amp;A (ex. depreciation, IFRS16 and ECL)</b>	<b>-188,5</b>	<b>-170,1</b>	<b>-9,7%</b>
Commercial, Operational and Administrative	-101,7	-111,9	10,0%
General Services	-41,4	-35,9	-13,3%
Other expenses	-24,2	-18,7	-22,5%
Non-recurring items	-21,2	-3,6	-83,0%
<b>ECL</b>	<b>-13,4</b>	<b>-3,1</b>	<b>-76,5%</b>
<b>Non-recurring items</b>	<b>-9,8</b>	<b>-3,6</b>	<b>-63,3%</b>
<b>Depreciation</b>	<b>-160,9</b>	<b>-134,7</b>	<b>-16,3%</b>
<b>Adjusted EBITDA</b>	<b>128,6</b>	<b>149,3</b>	<b>16,1%</b>
Adjusted EBITDA margin (%)	26,9%	29,5%	
<b>Profit (Loss) for the year</b>	<b>-44,5</b>	<b>-4,7</b>	<b>-89,3%</b>
Cash Balance	124,9	378,9	203,3%

\*For the adjusted operating cash flow, interest related to debentures and finance and investment in rental equipment and interest and monetary exchange gains and losses net and IFRS16 leasing are excluded. For the free cash flow to the firm the interest paid interest and monetary exchange gains and losses, net are excluded.

<sup>2</sup> Rohr impairment of R\$6.0 million in 2017 is not considered.

RENTAL

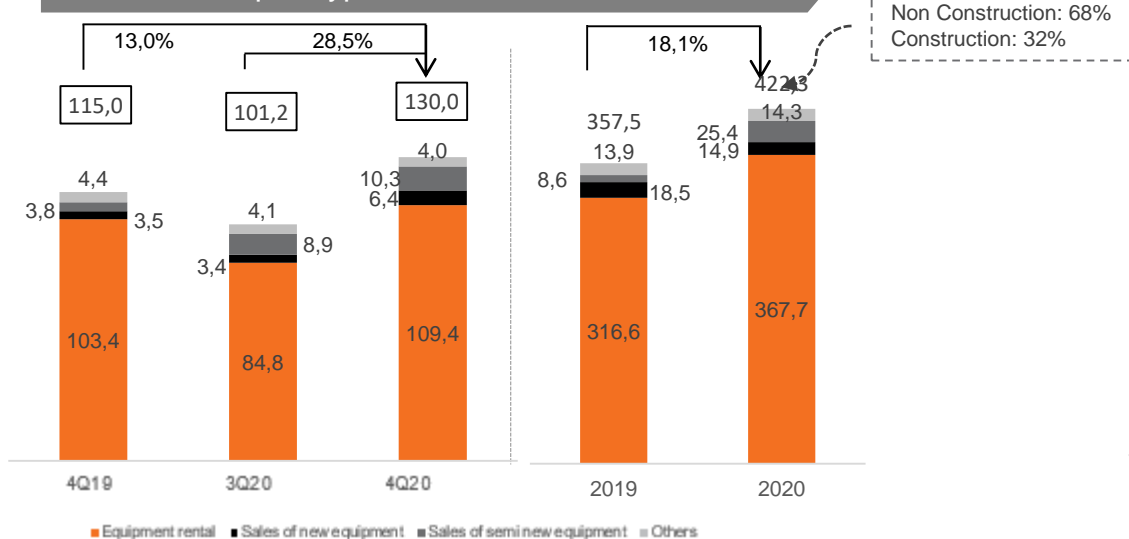


URBAN RESORT  
1 DORM 49 M² + 1 BGA  
2 DORMS 69 M² + 1 BGA + 1 SUITE  
333 4 0067  
www.lima.com.br  
@Habor

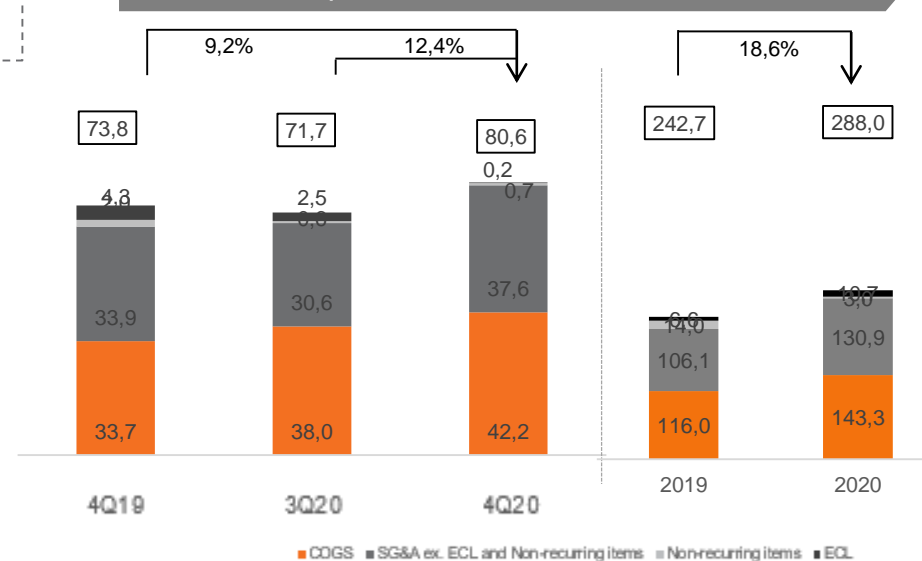
# Rental – Consolidated Financial Performance

In R\$ million  
(consolidated)

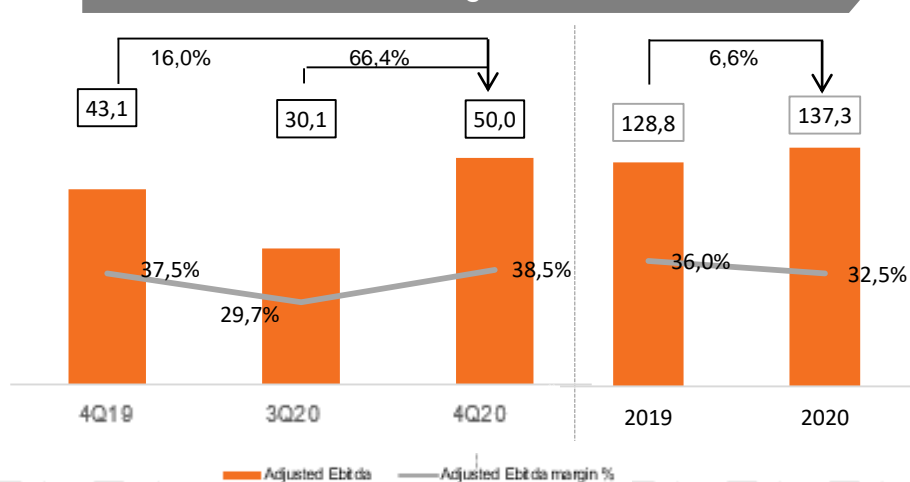
## Net Revenue per Type



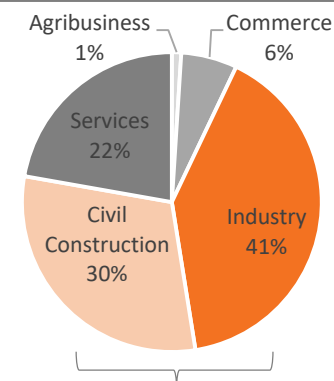
## Costs and Expenses



## EBITDA and EBITDA margin<sup>1</sup>



## Rental revenue by type – 2020



<sup>1</sup> Excluding non-recurring items and IFRS16 effects

# Combined\* – Financial Summary

In R\$ million

Combined Rental business unit*	2019 (A)	2020 (B)	(B)/(A)
<b>Total Net Revenue</b>	<b>416,4</b>	<b>422,3</b>	<b>1,4%</b>
Rental	367,8	367,7	0,0%
Others	48,7	54,6	12,1%
<b>COGS (ex. depreciation and IFRS16)</b>	<b>-135,9</b>	<b>-143,3</b>	<b>5,5%</b>
Rental costs (personnel, warehouse, etc.)	-119,7	-126,6	5,8%
Others	-16,2	-16,7	3,2%
<b>SG&amp;A (ex. depreciation, IFRS16 and ECL)</b>	<b>-139,9</b>	<b>-133,9</b>	<b>-4,3%</b>
Commercial, Operational and Administrative	-78,2	-77,2	-1,3%
General Services	-29,9	-27,2	-9,2%
Other expenses	-16,8	-14,2	-15,7%
Non-recurring items	-14,9	-3,0	-79,7%
<b>ECL</b>	<b>-8,5</b>	<b>-10,7</b>	<b>26,4%</b>
<b>Non-recurring</b>	<b>-14,9</b>	<b>-3,0</b>	<b>-79,7%</b>
<b>Depreciation</b>	<b>-112,2</b>	<b>-91,6</b>	<b>-18,4%</b>
<b>EBITDA ex. non-recurring items</b>	<b>147,2</b>	<b>137,3</b>	<b>-6,7%</b>
Adjusted EBITDA margin (%)	35,3%	32,5%	
<b>Profit (Loss) for the year</b>	<b>6,5</b>	<b>18,8</b>	<b>188,8%</b>

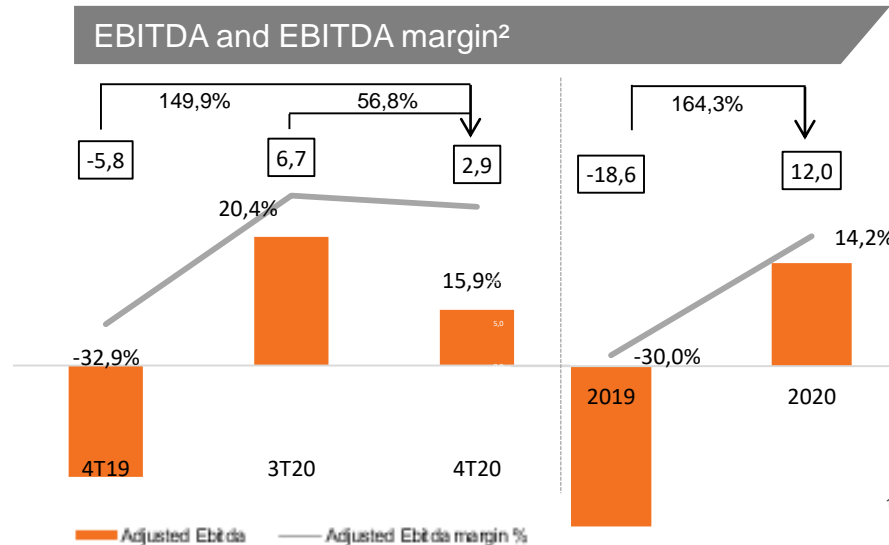
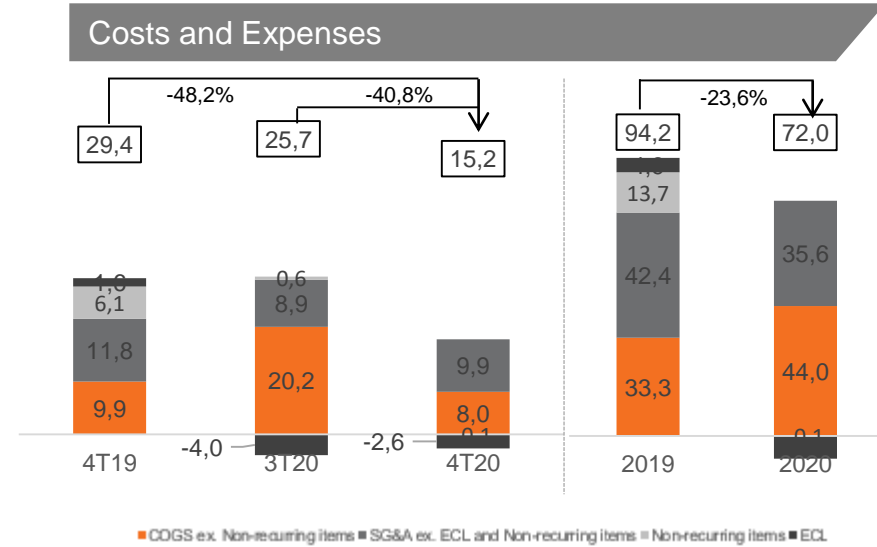
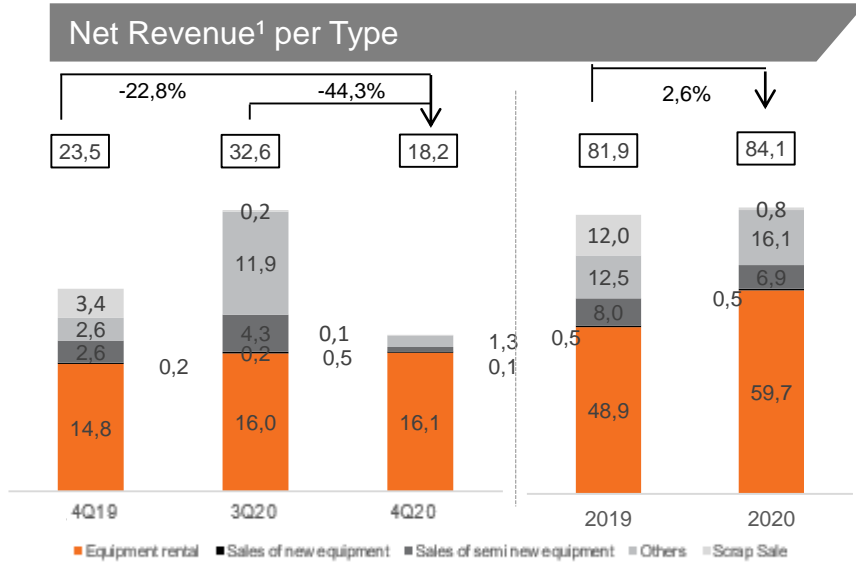
\* Informações “combinadas” referem-se à soma dos resultados de Mills e Solaris para o período especificado.



CONSTRUÇÃO

# Construction – Financial Performance

Em R\$ milhões



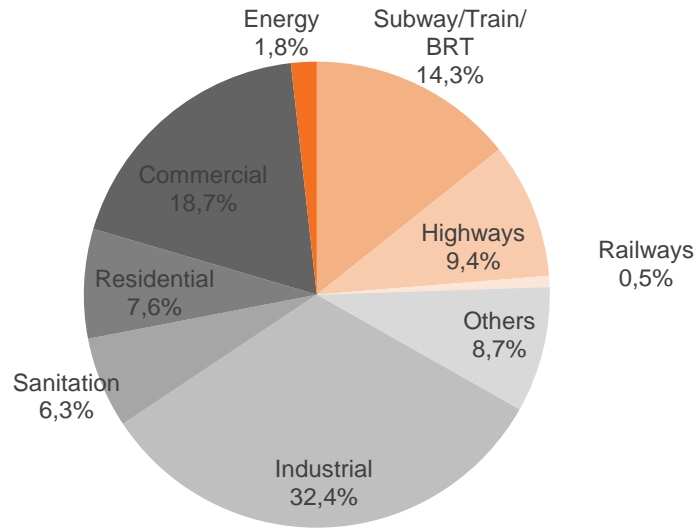
<sup>1</sup> Net revenue of scrap sale and semi new equipment, related to the capacity adjust of Construction business unit, is considered non-recurring item.

<sup>2</sup> Excluding non-recurring items, sales of semi new equipment and IFRS16 effects.

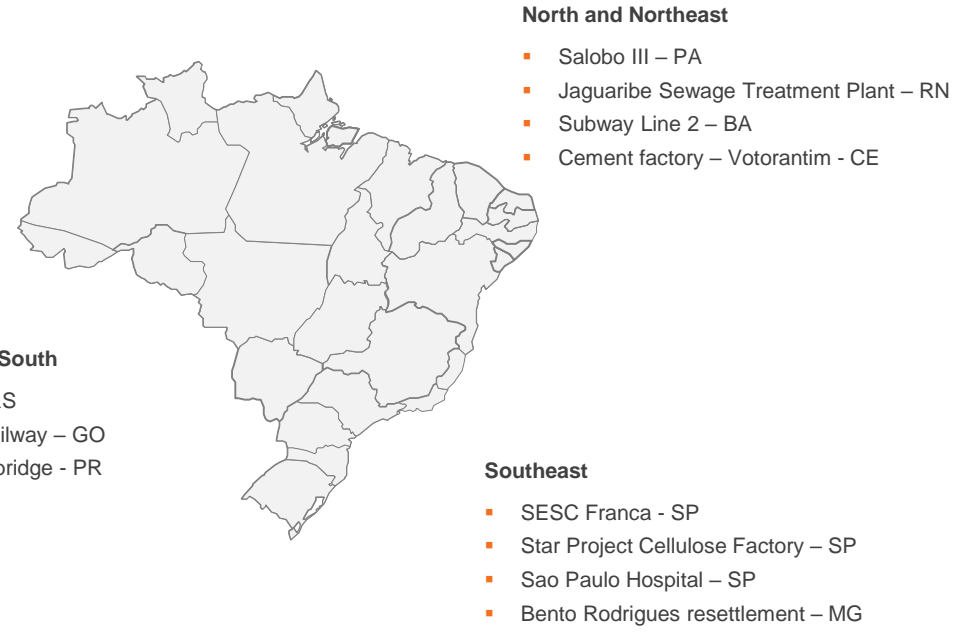
# Construction – 4Q20 Equipment Rental Net Revenue Breakdown

In R\$ million

Per sector  
R\$ 16.1 million



Main Works with Mills participation



57.9% in public works, resources coming from government.  
 41.8% in private works, resources coming from private sector.  
 0.3% in PPP works (public partnership, private), resources coming from government and from the private sector.

□ Mills has national presence.



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)