

Resultados do Terceiro Trimestre de 2019

12 de novembro de 2019



Metalfrio | **Solutions**

Aviso Legal

Nesta apresentação, fazemos declarações sobre eventos futuros que estão sujeitas a riscos e incertezas. Tais declarações têm como base crenças e suposições de nossa Administração e informações a que a Companhia atualmente tem acesso. Declarações sobre eventos futuros incluem informações sobre nossas intenções, crenças ou expectativas atuais, assim como aquelas dos membros do Conselho de Administração e Diretores da Companhia. As ressalvas com relação a declarações e informações acerca do futuro também incluem informações sobre resultados operacionais possíveis ou presumidos, bem como declarações que são precedidas, seguidas ou que incluem as palavras "acredita", "poderá", "irá", "continua", "espera", "prevê", "pretende", "planeja", "estima" ou expressões semelhantes. As declarações e informações sobre o futuro não são garantias de desempenho. Elas envolvem riscos, incertezas e suposições porque se referem a eventos futuros, dependendo, portanto, de circunstâncias que poderão ocorrer ou não. Os resultados futuros e a criação de valor para os acionistas poderão diferir de maneira significativa daqueles expressos ou sugeridos pelas declarações com relação ao futuro. Muitos dos fatores que irão determinar estes resultados e valores estão além da capacidade de controle ou previsão da Metalfrio Solutions S.A.

As informações não diretamente derivadas das demonstrações financeiras como, por exemplo, informações sobre o mercado, quantidades produzidas e comercializadas, capacidades produtivas e cálculo de ajustes aos resultados da Companhia não foram objeto de auditoria pelos auditores independentes.

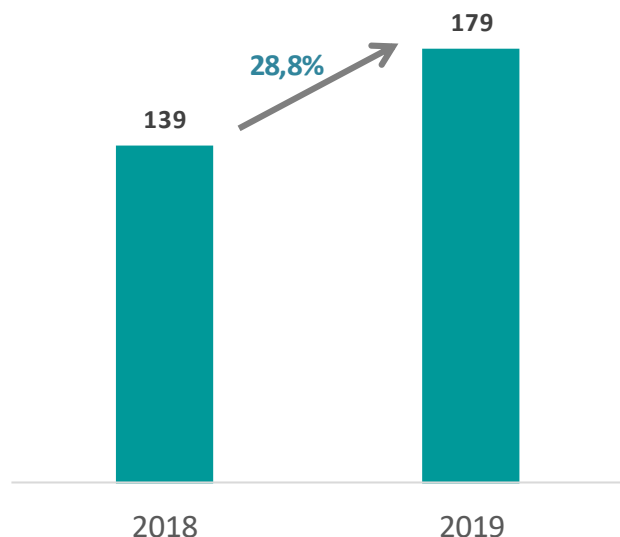
Destaques do 3T19

Milhões de Reais	3T19	3T18	% var.	9M19	9M18	% var.
Receita Líquida	309,7	220,8	40,3	1.105,9	873,7	26,6
Lucro Bruto	45,1	37,8	19,2	182,1	145,8	24,9
Lucro Operacional	12,6	10,6	18,6	72,4	59,7	21,3
EBITDA Ajustado	22,7	19,5	16,6	106,4	86,6	22,9
Lucro Líquido	-10,3	10,2	nm	23,7	-22	nm

- ❄ As Receitas Líquidas do 3T19 subiram 40,3% para R\$309,7 milhões em comparação ao ano anterior correspondente e a receita acumulada nos primeiros 9 meses aumentou 26,6% para R\$1.105,9 milhões; ambos períodos atingiram máximos históricos
- ❄ EBITDA ajustado no trimestre atingiu R\$22,7 milhões, aumento de 16,6% em relação ao 3T18; e R\$106,4 milhões para os nove meses de 2019, um aumento de 22,9% em relação aos R\$86,6 milhões nos 9M18
- ❄ Prejuízo líquido de R\$10,3 milhões no 3T19 contra um lucro líquido de R\$10,2 milhões no 3T18. Lucro Líquido de R\$ 23,7 milhões nos primeiros 9 meses de 2019 contra uma Perda Líquida de R\$ 22,0 milhões em 2018

Operações Américas

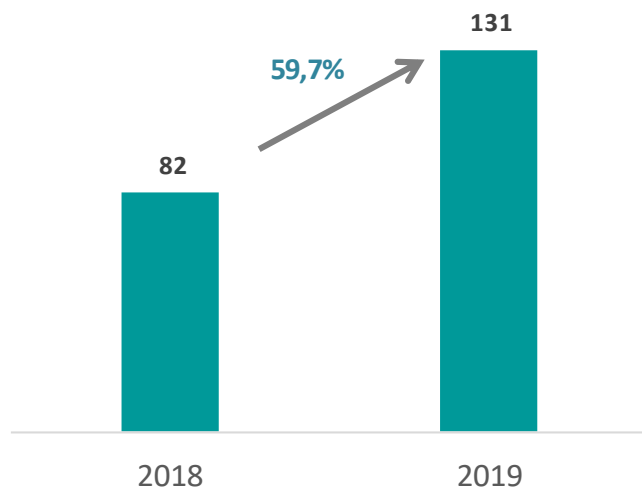
Receita 3T19 (R\$179,0 milhões):



Destaques das Américas:

- ❄ A receita aumentou 28,8% em relação ao 3T18, mantendo o bom momento observado nos últimos trimestres
- ❄ **Receitas no Brasil cresceram 2,9% contra 3Q18**
 - ❄ Desenvolvimento do LifeCycle
 - ❄ Condições de mercado flexíveis durante o trimestre
- ❄ **A receita no México aumentou 180,9% em relação ao 3T18**
 - ❄ Ganho de *market-share* em contas existentes enquanto novos clientes foram estabelecidos
 - ❄ Soluções inovadoras através de investimentos em P&D.

Receita 3T19 (R\$130.7 million):



Destaques na Europa

- ❄ **Receitas aumentaram 59,7%, para R\$130,7 milhões,** melhorando a flexibilidade e a eficiência no processo de fabricação
- ❄ Fábrica turca atingiu níveis de produção ainda mais altos
- ❄ Lançamento de produtos inovadores e específicos para marcas locais nos segmentos de cerveja e refrigerantes
- ❄ Crescimento das exportações impulsionadas por remessas para novas geografias e produtos projetados especificamente para atender as condições locais

Iniciativas

❄️ Engajamento ativo com nossos principais clientes



❄️ Eficiência na manufatura e ganhos de produtividade pela gestão *Lean*



❄️ Serviço de pós venda Lifecycle como diferencial competitivo (Serviço de Gestão de Ativos)



❄️ Inovação



RB680 FGD



Fluxo de caixa

Milhões de reais	3T19	3T18	% var.
EBITDA Ajustado	22,7	19,5	16,6
Capital de Giro	268,9	193,3	39,1
Fluxo de caixa Op. (acum. ano)	-90,9	70,1	nm
Capex (acum. ano)	54,9	31,8	72,6






- ❄ O EBITDA ajustado aumentou 16,6% em relação ao 3T18, impulsionado pelo crescimento das vendas em ambas regiões
- ❄ Devido ao crescimento das receitas, as necessidades de capital de giro aumentaram e resultaram em um fluxo de caixa operacional negativo
- ❄ O Capex aumentou cerca de 73% devido à aquisição de um terreno adjacente durante o 3T19

Ciclo de Caixa	3T19	3T18	Var.
Dias de recebíveis	66	72	-6
Dias de inventário	102	120	-18
Dias de fornecedores	105	104	1
Ciclo de caixa	63	88	-25
Liquidez corrente	1,1x	1.3x	n/a

Liquidez / Dívida Líquida

INDICADORES DE LIQUIDEZ (Em milhões de reais)	3T18	4T18	1T19	2T19	3T19	Var. 3T19/ 3T18	Var. 3T19/ 4T18
Caixa e equivalentes, títulos e valores mobiliários	411,2	544,7	468,3	466,6	387,0	-24,2	-157,7
Dívida curto prazo (CP)	388,5	496,1	464,2	529,8	594,1	205,7	98,0
Dívida de longo prazo (LP)	536,9	382,8	417,5	393,2	382,0	-154,9	-0,8
Dívida em USD	164,9	132,2	51,2	19,2	21,2	-143,6	-111,0
Dívida em BRL	369,1	354,4	434,7	525,6	531,9	162,8	177,5
Dívida em EUR	391,3	392,3	395,8	376,6	421,3	30,0	29,0
Dívida bruta	925,3	878,9	881,8	922,9	976,1	50,8	97,2
Caixa líquido / (Dívida líquida)	-514,1	-334,2	-413,4	-456,4	-589,1	-75,0	-254,9
Patrimônio líquido (PL)	64,5	87,4	98,3	108,2	122,9	58,4	35,5
Caixa e equiv. / Dívida de CP	1.1x	1.1x	1x	0,9x	0,7x	n/a	n/a
Dívida de CP / (CP + LP)	42,0%	56,4%	52,6%	57,4%	60,9%	n/a	n/a
Caixa líquido (Dívida líquida) / PL	-8x	-3,8x	-4,2x	-4,2x	-4,8x	n/a	n/a
Dívida líquida / (Dívida líquida + PL)	88,9%	79,3%	80,8%	80,8%	82,7%	n/a	n/a

Perspectiva 2019

-  Nos mantemos vigilantes em relação à desafios externos como a volatilidade do câmbio e pressões inflacionárias, particularmente na Turquia, que deve continuar no curto prazo. Assim como as atuais tensões comerciais e desenvolvimento macroeconômico misto que gera incertezas no mercado;
-  Priorização da criação de valor para o cliente, garantindo o fornecimento de soluções inovadoras e líderes de mercado;
-  Desenvolvimento adicional do Lifecycle;
-  Sólida disciplina financeira para manter uma melhoria continua do fluxo de caixa e desalavancagem do balanço patrimonial;
-  Contínuo progresso na relação Dívida Líquida por EBITDA ajustado, focando em uma meta de 2,5x no futuro próximo.

Prioridades Estratégicas

A Metalfrio está comprometida a entregar valor a longo prazo aos acionistas através de suas prioridades estratégicas:

- ❄ Aumento de vendas de maneira lucrativa e sustentável
 - ❄ Ativamente em contato com clientes e entregando valor incremental
- ❄ Gama de Produtos inovadores e benefício no Lifecycle
- ❄ Desalavancagem
 - ❄ Disciplina Financeira – capital de giro e alocação de capital
 - ❄ Melhora na performance operacional
- ❄ Aumento de Margem
 - ❄ Otimização de Custo
 - ❄ Aumento no valor agregado em produtos e serviços
 - ❄ Alavancagem Operacional
- ❄ Novas Plataformas para crescimento futuro
 - ❄ Expansão Geográfica
 - ❄ Novas Tecnologias

Petros Diamantides – CEO
Frederico Moraes – CFO & IRO

Tel.: +55 11 2627-9171
Fax: +55 11 2627-9196
ri@metalfrio.com.br
www.metalfrio.com.br/ir

Av. Abrahão Gonçalves Braga, no. 412
Vila Livieiro – CEP 04186-220
São Paulo – SP – Brasil



Metalfrio

Solutions