

Resultados do Segundo Trimestre de 2018

10 de agosto de 2018



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.

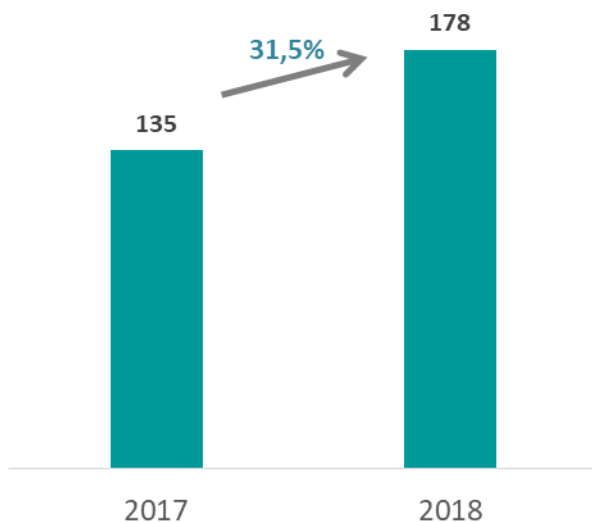
Destaques do 2T18

Milhões de Reais	2T18	2T17	% var.	1S18	1S17	% var.
Receita Líquida	359,6	304,2	18,2	652,8	503,5	29,7
Lucro Bruto	64,5	47,6	35,7	108,0	81,3	32,9
Lucro Operacional	37,8	21,1	78,8	49,1	34,6	42,0
EBITDA ajustado	47,1	30,6	53,9	67,1	50,7	32,2

- ❄ As receitas líquidas do 2T18 cresceram 18,2% para R\$359,6 milhões se comparadas ao mesmo período do ano passado e as receitas do primeiro semestre subiram 29,7% para R\$652,8 milhões; atingindo recordes históricos para ambos os períodos;
- ❄ O Lucro bruto do 2T18 aumentou em 35,7% para R\$64,5 milhões se comparado aos R\$47,6 milhões do 2T17 e 32,9% para R\$108,0 milhões no 1S18 (R\$81,3 milhões em 1S17);
- ❄ O EBITDA do trimestre em R\$47,1 milhões subiu para 53,9% contra os R\$30,6 milhões do 2T17 e R\$67,1 milhões no primeiro semestre de 2018 aumentou 32,2% contra R\$50,7 milhões em 2017.

Operações Americas

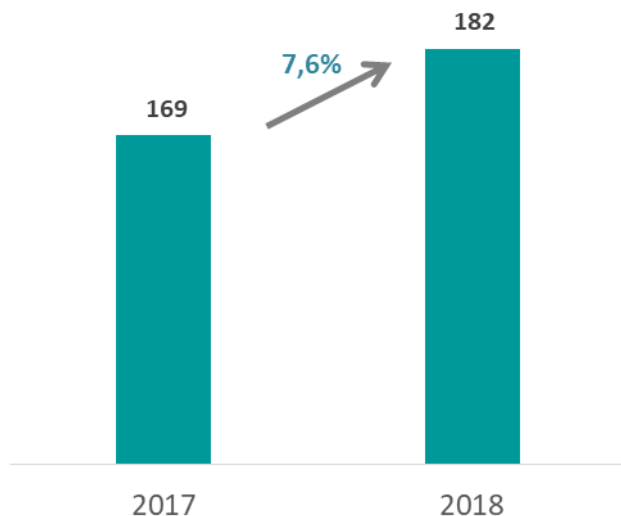
Receita 2T18 (R\$178,0 milhões):



Destaques nas Americas:

- ❄ Receitas aumentaram 31,5% vs, 2T17, mantendo o ritmo positivo durante os últimos trimestres. As operações do LifeCycle obtiveram um crescimento sólido;
- ❄ **As receitas no Brasil cresceram 30% contra 2T17**
 - ❄ Aumento nas exportações para clientes do setor de refrigerantes;
 - ❄ Progresso do canal de Distribuidores e de negócios regionais;
- ❄ **As receitas no México aumentaram 25% contra 2T17**
 - ❄ Entrega da demanda esperada em relação ao primeiro trimestre;
 - ❄ Remessas para engarrafadores Coca-Cola nos EUA;
 - ❄ Maior preço médio por unidade.

Receita 2T18 (R\$181,6 milhões):



Destaques na Europa:

- ❄ **As receitas aumentaram 7,6% para R\$181,6 milhões,** resultando no maior nível já reportado para a região no segundo trimestre;
- ❄ Receitas no 1S18 também foram recorde para o 1S18 (cresceu 36% vs 1S17);
- ❄ Os investimentos na Turquia, vistos nos últimos anos, apoiaram a expansão no mercado interno e na diversificação do portfólio de clientes em 68 países.

Iniciativas

❄ Engajamento ativo com nossos principais clientes



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



❄ Gerenciando Lifecycle como fator diferenciador (Serviço de Gestão de Ativos)



❄ Inovação



Fluxo de Caixa

Milhões de Reais	2T18	2T17	% var.
EBITDA Ajustado	47,1	30,6	53,9
Capital de giro	197,9	162,6	21,7
Fluxo de Caixa Op.	(68,2)	(51,9)	31,4
Capex	21,6	27,7	(22,2)






- ❄ O EBITDA ajustado aumentou 53,9% em relação ao 2T17, impulsionado por nosso crescimento em vendas e ganho de eficiência;
- ❄ O recorde de vendas levou a um aumento em nossas necessidades de capital de giro, o que resultou em uma maior saída de caixa operacional;
- ❄ Capex menor que o do ano passado devido à ciclicidade de projetos.

Dias de ciclo de caixa	2T18	2T17	Var.
Dias de recebíveis	68	56	13
Dias de estoque	72	62	9
Dias de fornecedores	93	77	16
Ciclo de caixa	47	41	7
Liquidez corrente	1,2x	0,9x	n/a

Liquidez / Dívida Líquida

INDICADORES DE LIQUIDEZ (Em milhões de reais)	2T17	3T17	4T17	1T18	2T18	Var. 2T18/ 2T17	Var. 2T18/ 4T17
Caixa e equivalentes, títulos e valores mobiliários	447,2	385,3	507,4	386,6	362,3	-84,9	-145,0
Dívida curto prazo (CP)	657,3	520,5	511,2	574,5	390,3	-266,9	-120,9
Dívida de longo prazo (LP)	222,5	282,4	317,6	286,6	493,1	270,6	175,5
Dívida em USD	547,0	499,4	507,8	484,2	223,2	-323,8	-284,6
Dívida em BRL	29,8	27,8	28,2	27,5	279,0	249,2	250,8
Dívida em EUR	303,0	275,6	292,8	349,4	381,3	78,3	88,5
Dívida bruta	879,8	802,8	828,8	861,0	883,5	3,7	54,7
Caixa líquido / (Dívida líquida)	-432,5	-417,6	-321,4	-474,4	-521,1	-88,6	-199,7
Patrimônio líquido (PL)	116,0	126,1	97,9	84,8	70,6	-45,4	-27,3
Caixa e equiv. / Dívida de CP	0.7x	0.7x	1x	0.7x	0.9x	n/a	n/a
Dívida de CP / (CP + LP)	74,7%	64,8%	61,7%	66,7%	44,2%	n/a	n/a
Caixa líquido (Dívida líquida) / PL	-3.7x	-3.3x	-3.3x	-5.6x	-7.4x	n/a	n/a
Dívida líquida / (Dívida líquida + PL)	78,9%	76,8%	76,7%	84,8%	88,1%	n/a	n/a

Perspectiva 2018

-  As condições macroeconômicas globais aparentam suportar um crescimento contínuo, Portanto, esperamos assim progredir em 2018 com nossa performance financeira e metas estratégicas, E claro, continuamos vigilantes em relação às incertezas em alguns de nossos mercados, bem como conscientes pela contínua volatilidade do câmbio;
-  Priorização da criação de valor para o cliente, assegurando prover soluções inovadoras;
-  Contínuo desenvolvimento de Lifecycle;
-  Disciplina financeira para uma melhora no fluxo de caixa e desalavancagem do balanço patrimonial;
-  Contínuo progresso na relação Dívida Líquida por EBITDA ajustado, focando em uma meta de 2,5x (ao final do exercício) 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