

Resultados de 2017

6 de Março 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.

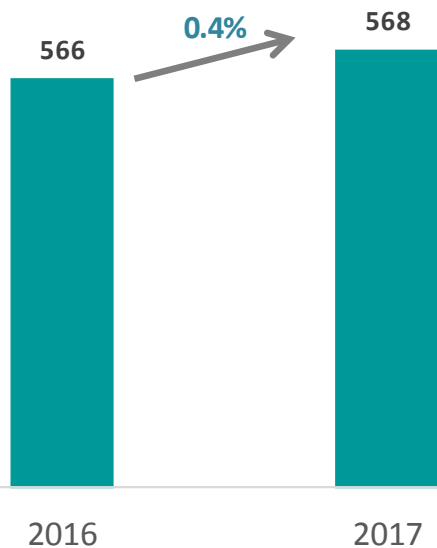
As informações não diretamente derivadas das demonstrações financeiras como, por exemplo, informações sobre o mercado, quantidades produzidas e comercializadas, capacidades produtivas e cálculo de ajustes aos resultados da Companhia não foram objeto de auditoria pelos auditores independentes.

Destaques do 4T17

Milhões de Reais	4T17	4T16	% var.	2017	2016	% var.
Receita Líquida	258,5	220,4	17,3%	985,7	1.013,7	-2,8%
Lucro Bruto	50,4	29,0	73,5%	163,0	152,3	7,0%
Lucro operacional	30,1	6,2	385,7%	73,2	57,1	28,2%
EBITDA Ajustado	38,5	13,7	180,4%	104,5	90,6	15,3%

- ❄ A Receita Líquida do 4T17 subiu 17,3% para R\$258,5 milhões comparados ao período correspondente do ano anterior; a Receita Líquida annual diminuiu ligeiramente em 2,8% para R\$985,7 milhões
- ❄ O Lucro operacional aumentou quase cinco vezes no 4T17 para R\$30,1 milhões, e 28,2% para R\$73,2 milhões no acumulado do ano
- ❄ EBITDA ajustado para o quarto trimestre aumentou 180,4% para R\$38,5 milhões (4T16: R\$13,7 milhões); no acumulado do ano aumentou 15,3% para uma alta histórica de R\$104,5 milhões (2016: R\$90,6 milhões)
- ❄ Dívida líquida de R\$321,4 milhões no final do ano, contra R\$315,9 no ano anterior, com a relação de dívida líquida por EBITDA ajustado de 3,08x

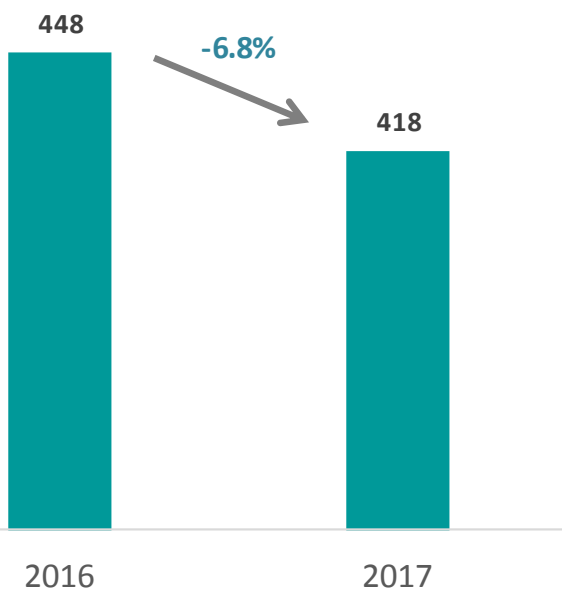
Vendas 2017 (R\$568,2 milhões):



Destaques Americas:

- ❄ Receitas aumentaram 0,4% vs. 2016 devido a forte demanda no segundo semestre do ano
- ❄ **As receitas no Brasil cresceram 2,2% vs. 2016**
 - ❄ As condições do mercado mostraram uma rápida recuperação, o que contribuiu para que as receitas ficassem praticamente estáveis em 2017.
 - ❄ Progresso do canal de Distribuidores e no desenvolvimento de negócios regionais
- ❄ **As receitas no Mexico diminuíram 7,0% vs 2016**, marcando um ano desafiador para a região, após um ano de fortes vendas (em moeda local, as receitas permaneceram praticamente estáveis)

Vendas 2017 (R\$417,6 milhões):



Destaques Europa:

- ❄ **As receitas reduziram 6,8% para R\$417,6 milhões**, apesar de que em uma base constante de moedas, as receitas teriam subido 19,2%.
- ❄ As receitas na Turquia subiram 24,7% em moeda local vs 2016, ressaltando a melhora nas receitas vistas nos últimos anos.
- ❄ **A Rússia** aumentou suas receitas em 4,4% durante o ano de 2017 vs 2016.

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	2017	2016	% var.
EBITDA Ajustado	104.5	90.6	15.3
Capital de giro	30.0	61.6	(51.3)
Fluxo de Caixa Op.	151.2	95.2	58.8
Capex	45.8	45.5	0.7

❄ O EBITDA ajustado cresceu com ganhos de eficiência

❄ Contínuo controle do capital de giro


❄ Capex se manteve praticamente estável com 0,7% de aumento em comparação ao ano passado.

Dias de ciclo de caixa	4T17	4T16	Var.
Dias de recebíveis	33	49	-16
Dias de estoque	89	63	26
Dias de fornecedores	115	75	40
Ciclo de caixa	7	37	-30
Liquidez corrente	1,0x	1,4x	n/a

Liquidez / Dívida Líquida


INDICADORES DE LIQUIDEZ (Em milhões de reais)	4T16	1T17	2T17	3T17	4T17	Var. 4T17/ 4T16
Caixa e equivalentes, títulos e valores mobiliários	409,0	379,8	447,2	385,3	507,4	98,3
Dívida curto prazo (CP)	283,7	551,0	657,3	520,5	511,2	227,5
Dívida de longo prazo (LP)	441,2	197,7	222,5	282,4	317,6	-123,6
Dívida em USD	454,6	483,9	547,0	499,4	507,8	53,2
Dívida em BRL	10,5	9,6	29,8	27,8	28,2	17,7
Dívida em EUR	259,8	254,3	303,0	275,6	292,8	33,0
Dívida em outras moedas	0,0	1,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Dívida bruta	725,0	748,8	879,8	802,8	828,8	103,8
Caixa líquido / (Dívida líquida)	-315,9	-369,0	-432,5	-417,6	-321,4	-5,5
Patrimônio líquido (PL)	121,8	139,8	116,0	126,1	97,9	-23,9
Caixa e equiv. / Dívida de CP	1,4x	0,7x	0,7x	0,7x	1x	n/a
Dívida de CP / (CP + LP)	39,1%	73,6%	74,7%	64,8%	61,7%	n/a
Caixa líquido (Dívida líquida) / PL	-2,6x	-2,6x	-3,7x	-3,3x	-3,3x	n/a
Dívida líquida / (Dívida líquida + PL)	72,2%	72,5%	78,9%	76,8%	76,7%	n/a


Perspectiva 2018

 As condições macroeconômicas globais aparentam suportar um crescimento contínuo. Esperamos assim manter o progresso visto em 2018 em 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 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 2627-9069
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