Resultados 2T10

Luiz Eduardo Moreira Caio

Diretor Presidente

11 de agosto de 2010

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.

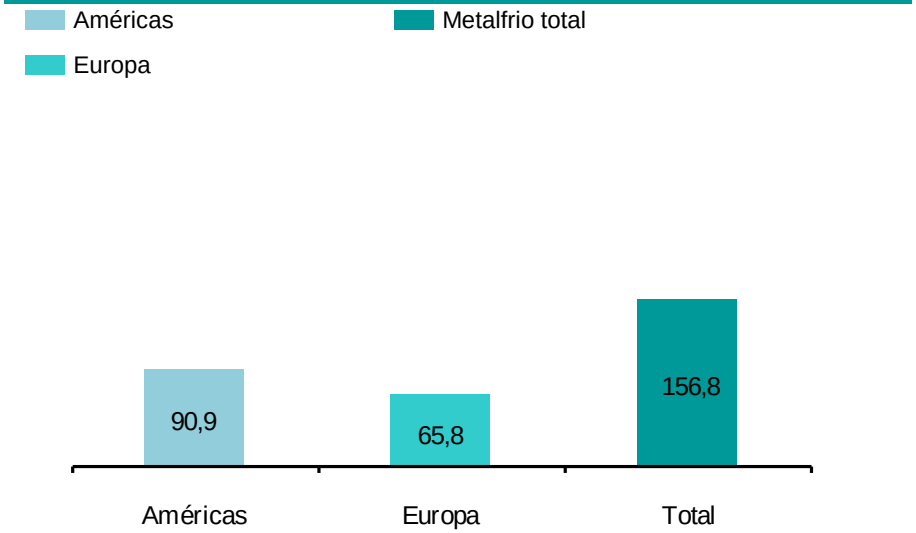
As informações não diretamente derivadas das demonstrações financeiras como, por exemplo, informações sobre o mercado, quantidades produzidas e comercializadas, capacidades produtivas e cálculo de ajustes aos resultados da Companhia não foram objeto de auditoria pelos auditores independentes.

Destaques do período: 2T10

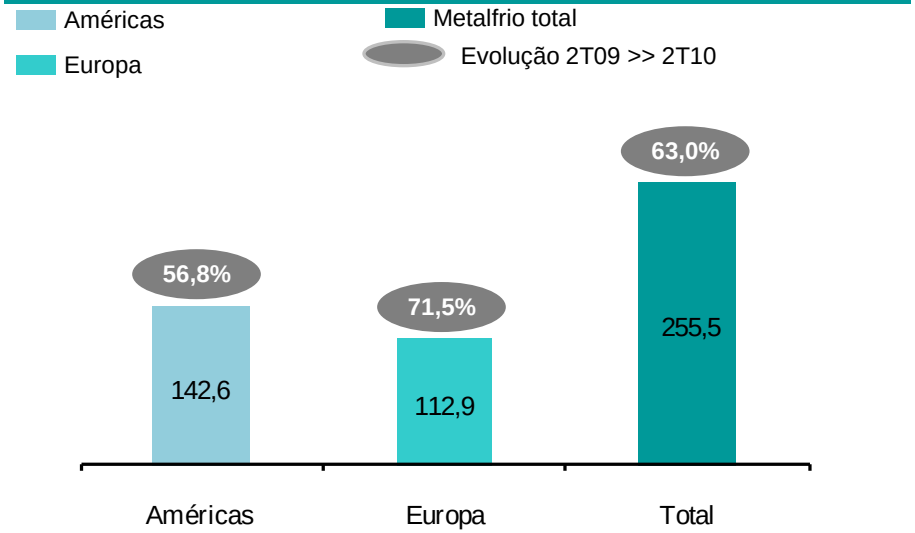
- O volume de **unidades vendidas aumentou 63,0%** se comparado com o 2T09
- **Receita líquida** de **R$270,7 mn** no 2T10, **43,3% acima** do 2T09
  - **R$180,0 mn** nas **Américas**
  - **R$90,7 mn** na **Europa**
- **EBITDA ajustado acumulado** nos últimos 12 meses: **R$101,2 mn** (+153% vs. 12 meses findos no 2T09)
- **EBITDA ajustado de R$45,6 mn** (margem de **16,9%**) no 2T10
- **Lucro bruto** de **R$58,1 mn** (margem de **21,4%**) no 2T10
- **Lucro líquido** no 2T10 de **R$28,9 mn** (margem líquida de **10,7%**)
- **Dívida líquida** de **R$146,3 mn**, ou **1,45 vezes** o EBITDA ajustado acumulado dos últimos 12 meses
- **Dividendos** distribuídos no trimestre de **R$24,3 mn**, ou **R$0,594 por ação** ordinária de emissão da Companhia (dividend yield de 9% nos últimos 12 meses)

Análise do resultado do 2T10: unidades e receita líquida

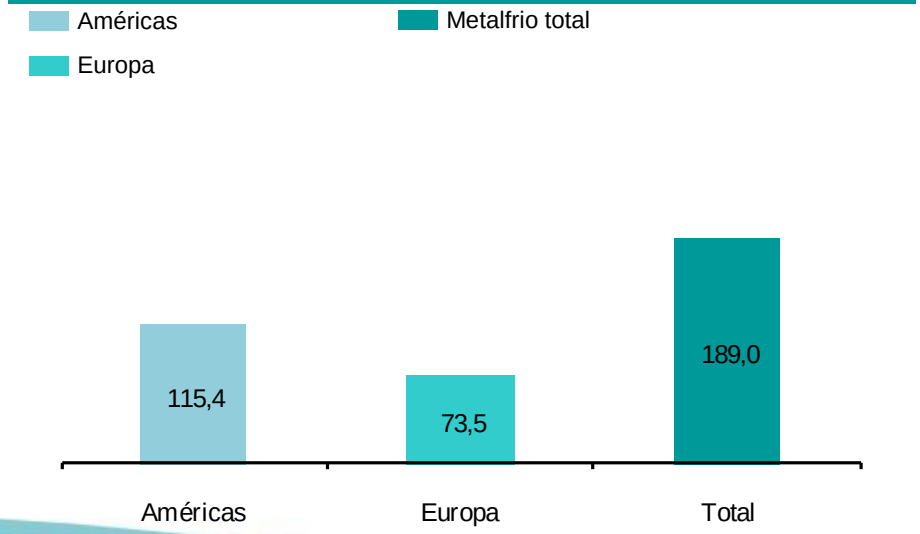
Produtos vendidos 2T09 (em mil unidades)



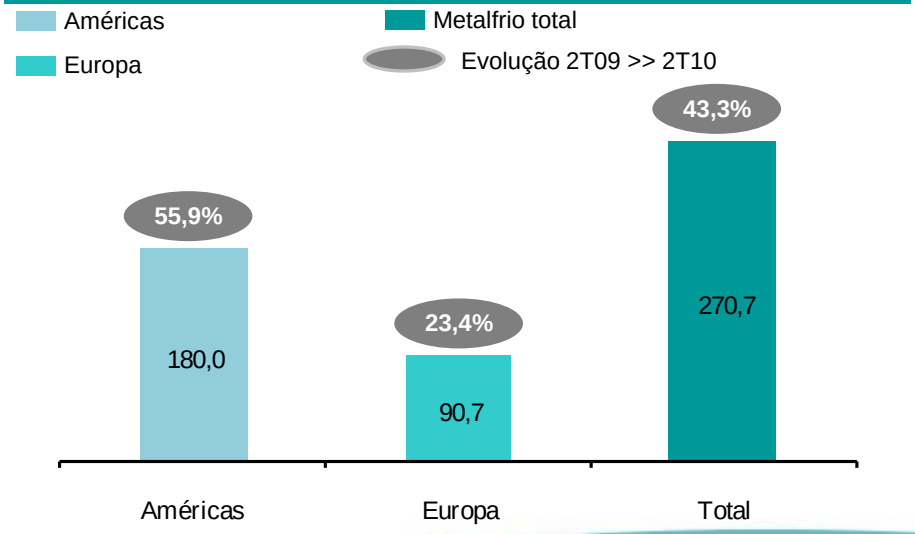
Produtos vendidos 2T10 (em mil unidades)



Receita líquida 2T09 (em R$ mn)

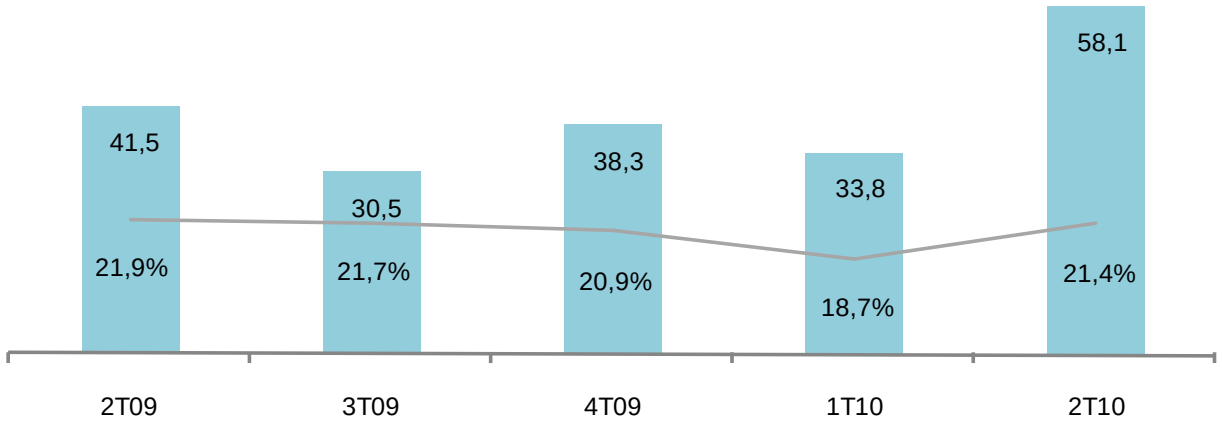


Receita líquida 2T10 (em R$ mn)

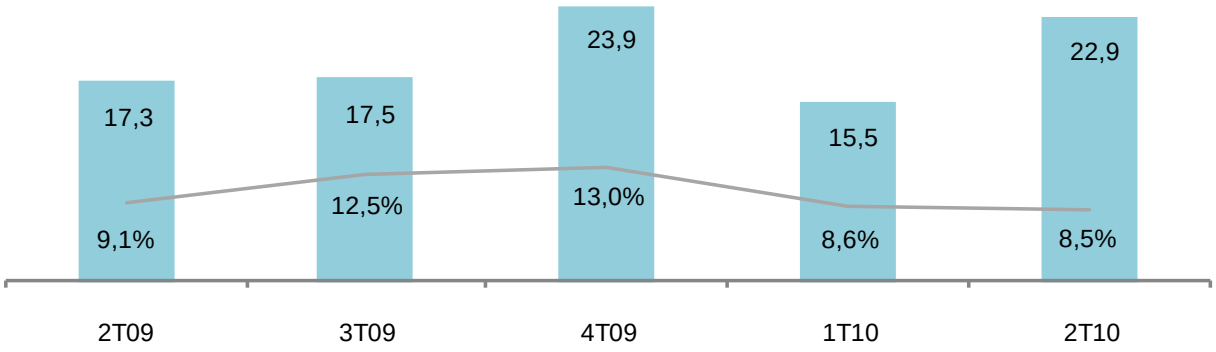


Análise do resultado do 2T10: lucro bruto e despesas de vendas

Evolução do lucro bruto consolidado, 2T09 >> 2T10 (em R$ mn)

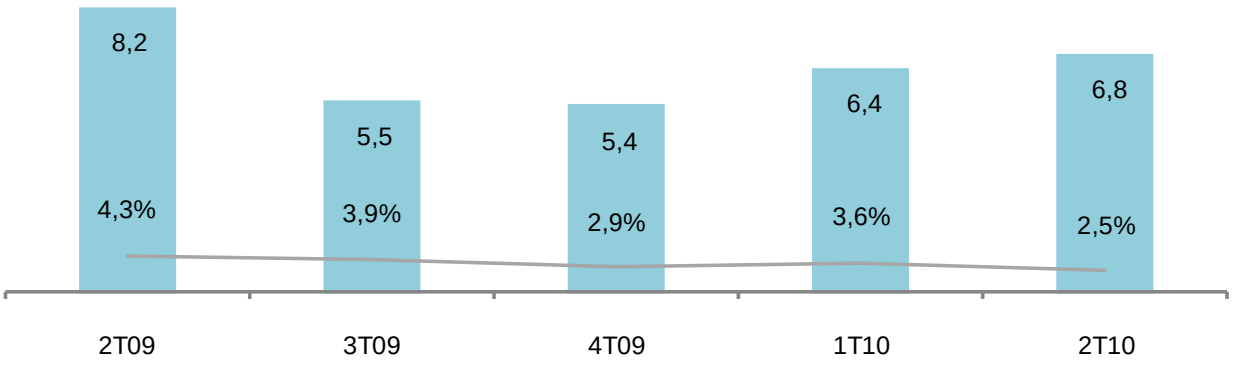


Evolução das despesas de vendas consolidadas, 2T09 >> 2T10 (em R$ mn)

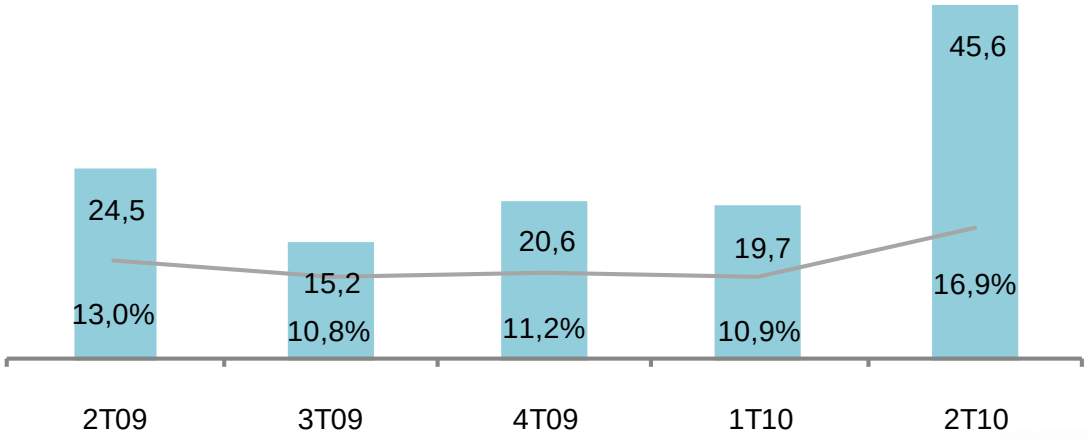


Análise do resultado do 2T10: despesas G&A e EBITDA

Evolução das despesas G&A, 2T09 >> 2T10 (em R$ mn)



Evolução do EBITDA ajustado consolidado, 2T09 >> 2T10 (em R$ mn)



Análise do resultado do 2T10: Geração Operacional de Caixa

- No **2T10** a **Geração de caixa operacional** (CMV) foi de **R$9,3 mn**, que se compara com uma **geração de R$46,3 mn** no 2T09.

	2T10
EBITDA Ajustado	**45,6**
Imposto de renda corrente	**(10,8)**
Capital de Giro	**(50,5)**
Contas a receber	(76,0)
Estoques	13,0
Fornecedores	8,4
Outros e variação cambial	4,1
Receita de aplicações financeiras	**1,1**
Venda de instalações na Turquia	**8,9**
Ganho realizado com derivativos	**9,3**
Outros	**5,7**
Geração Operacional de Caixa	**9,3**

Análise do resultado do 2T10: capital de giro

- Nosso saldo de **caixa e equivalentes** no final do 2T10 era **de R$230,7 mn**.
- No trimestre, o **capital de giro** aumentou em **R$50,5 mn**, em decorrência das altas vendas no período.

CAPITAL CIRCULANTE (em R$ milhões)	2T09	3T09	4T09	1T10	2T10	Var. 2T10/ 2T09	Var. 2T10/ 1T10
Ativo circulante:							
Caixa e equivalentes	178,1	191,3	180,4	186,9	230,7	+52,6	+43,8
Contas a receber de clientes	152,4	112,7	152,8	153,3	227,0	+74,6	+73,7
Estoque	98,7	86,2	84,0	118,7	105,7	+7,1	-13,0
Outros	34,2	32,7	31,0	34,1	31,5	-2,7	-2,5
Contas a receber com derivativos	0,0	0,0	3,1	7,6	0,0	+0,0	-7,6
A) Total	**463,4**	**422,9**	**451,3**	**500,6**	**595,0**	**+131,7**	**+94,4**
B) Ativo circulante (menos ativos fin.)	**285,3**	**231,6**	**267,8**	**306,1**	**364,3**	**+79,0**	**+58,2**
Passivo circulante:							
Fornecedores	70,7	55,3	74,7	101,7	107,4	+36,8	+5,7
Dívida financeira de curto prazo	148,4	115,6	100,6	113,9	151,4	+3,0	+37,6
Outros	50,6	42,3	69,3	66,8	68,8	+18,1	+2,0
Contas a pagar com derivativos	0,0	0,0	0,0	0,2	2,6	+2,6	+2,4
C) Total	**269,8**	**213,2**	**244,7**	**282,5**	**330,2**	**+60,5**	**+47,7**
D) Passivo circulante (menos pass. fin.)	**121,3**	**97,6**	**144,0**	**168,5**	**176,2**	**+54,9**	**+7,7**
Capital de Giro (B-D)	**163,9**	**134,0**	**123,7**	**137,6**	**188,1**	**+24,2**	**+50,5**
Dias de recebíveis	59	57	56	60	61	+3	+2
Dias de estoque	60	70	52	73	45	-15	-28
Dias de fornecedores	43	45	46	62	45	+2	-17
Ciclo de caixa	**76**	**83**	**62**	**70**	**61**	**-15**	**-10**
Liquidez corrente (A/C)	1,7x	2,0x	1,8x	1,8x	1,8x	n/a	n/a

Análise do resultado do 2T10: liquidez

- Nossa **dívida líquida** no final do 2T10 era **de R$146,3 mn**, um aumento de R$10,7 mn em relação ao 2T09 e um aumento de R$29,9 mn em relação ao 1T10.

INDICADORES DE LIQUIDEZ (em R$ milhões)	2T09	3T09	4T09	1T10	2T10	Var. 2T10/ 2T09	Var. 2T10/ 1T10
Caixa e equivalentes	**178,1**	**191,3**	**180,4**	**186,9**	**230,7**	**+52,6**	**+43,8**
Dívida de Curto Prazo (CP)	148,4	115,6	100,6	113,9	151,4	+3,0	+37,6
Dívida de Longo Prazo (LP)	165,2	161,3	190,3	189,5	225,6	+60,4	+36,1
Dívida em USD	225,6	177,3	195,3	206,5	271,7	+46,1	+65,2
Dívida em BRL	28,0	40,5	39,9	38,6	36,5	+8,5	-2,1
Dívida em Euro	57,8	59,1	55,7	54,9	52,4	-5,4	-2,5
Dívida em Outras Moedas	2,3	0,0	0,0	3,4	16,5	+14,2	+13,2
Dívida Bruta	**313,7**	**276,9**	**290,9**	**303,3**	**377,0**	**+63,4**	**+73,7**
Caixa Líquido / (Dívida Líquida)	**-135,6**	**-85,6**	**-110,5**	**-116,4**	**-146,3**	**-10,7**	**-29,9**
Patrimônio Líquido (PL)	**278,5**	**283,4**	**271,7**	**289,5**	**293,9**	**+15,4**	**+4,3**
Caixa e equivalentes/ Dívida de CP	1,2x	1,7x	1,8x	1,6x	1,5x	n/a	n/a
Dívida de CP / (CP + LP)	47,3%	41,8%	34,6%	37,5%	40,2%	n/a	n/a
Caixa Líquido (Dívida Líquida) / PL	-0,5x	-0,3x	-0,4x	-0,4x	-0,5x	n/a	n/a
Dívida Líquida / (Dívida Líquida + PL)	32,7%	23,2%	28,9%	28,7%	33,2%	n/a	n/a

Obrigado!

Contato de Relação com Investidores

Luiz Eduardo Moreira Caio
(Diretor Presidente)

Marcelo Moojen Epperlein
(Diretor de Relações com Investidores)

Tel.: +55 11 2333-9002
Fax: +55 11 2333-9196
ri@metalfrio.com.br
www.metalfrio.com.br/ri

Av. Abrahão Gonçalves Braga, n412
Vila Livieiro – CEP 04186-220
São Paulo – SP – Brasil

Metalfrio | Solutions