

Resultados 2018

15 de março de 2019



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.

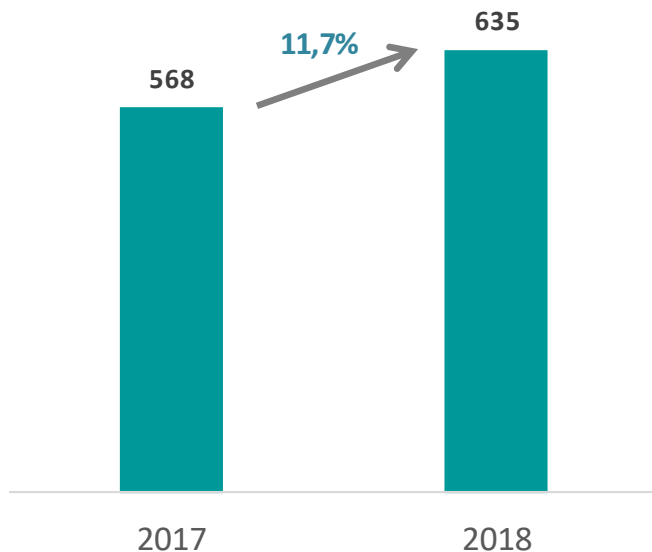
Destaques do 4T18

Milhões de Reais	4T18	4T17	% var.	2018	2017	% var.
Receita Líquida	323,2	258,5	25,1	1.196,9	985,7	21,4
Lucro Bruto	54,6	50,4	8,4	200,4	163,0	23,0
Lucro Operacional	25,5	30,1	(15,1)	85,2	73,2	16,5
EBITDA Ajustado	34,3	38,5	(11,0)	120,8	104,5	15,6
Lucro Líquido	16,6	(21,0)	n/a	(5,4)	(19,9)	(72,8)

- ❄ A receita líquida do 4T18 cresceu 25,1%, para R\$323,2 milhões, em relação ao mesmo período do ano anterior; as receitas do ano aumentaram 21,4%, atingindo um recorde histórico de R\$1.196,9 milhões.
- ❄ Lucro operacional de R\$25,5 milhões em 4T18 foi 15,1% inferior ao 4T17; Lucro Operacional no acumulado do ano teve aumento de 16,5% para R\$85,2 milhões;
- ❄ O EBITDA ajustado de R\$ 34,3 milhões no 4T18 foi 11% inferior ao 4T17; EBITDA ajustado recorde de R\$120,8 milhões no ano, 15,6% acima do ano anterior;
- ❄ Lucro antes de impostos de R\$22,0 milhões, comparado a prejuízo de R\$20,2 milhões no 4T17; Lucro antes de impostos de R\$16,1 milhões versus prejuízo de R\$16,8 milhões em 2017
- ❄ Lucro Líquido de R\$ 16,6 milhões, comparado a prejuízo de R\$21,0 milhões em 4T17; Prejuízo anual de R\$5,1 milhões, menor que o prejuízo anual de R\$19,9 milhões de 2017.
- ❄ Índice de Endividamento Líquido sobre EBITDA Ajustado de 2,77x (contra 3,08x no final de 2017), com uma dívida líquida de R\$ 334,2 milhões no final do ano de 2018, em comparação a R\$ 321,4 milhões no ano anterior

Operações Américas

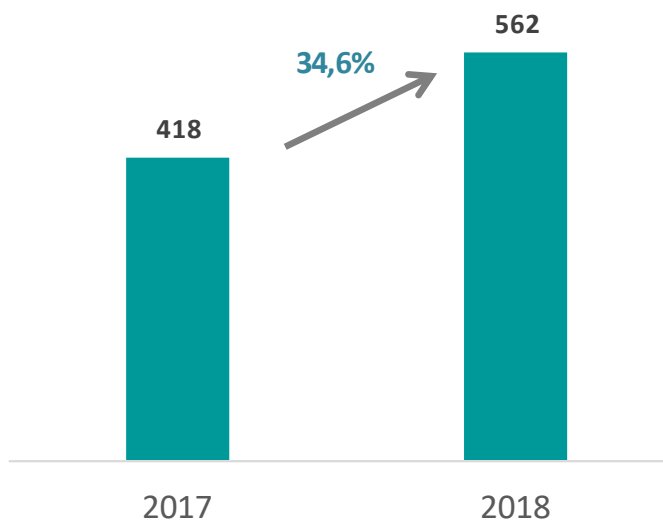
Receita 2018 (R\$634,8 milhões):



Destaques das Américas:

- ❄ Vendas nas Américas aumentaram 11,7%, lideradas pelo Brasil, devido principalmente ao resultado de maiores vendas no mercado de distribuição e um aumento na participação em Key-Accounts.
- ❄ **Vendas no Brasil aumentaram 14,6% vs. 2017**
 - ❄ Maiores exportações para clientes de refrigerantes;
 - ❄ Aumento das atividades no Lifecycle – nosso serviço de pós vendas
- ❄ **Receitas no México aumentaram 0,2% vs. 2017**
 - ❄ Impacto positivo do câmbio no período;
 - ❄ Primeiro semestre desafiador devido às eleições presidenciais em julho, seguido por um bom segundo semestre, que foi impactado por um novo contrato de Key-Account, juntamente com a recuperação do mercado interno.

Receita 2018 (R\$562,1 milhões):



Destaques na Europa:

- ❄ **As receitas aumentaram 34,6%, para R\$562,1 milhões,** impulsionadas pelo crescimento contínuo nos segmentos de refrigerantes e cervejas e também por ganhos adicionais no canal de distribuição;
- ❄ Nossos investimentos recentes em capacidade produtiva nos permitiram atender a demanda de nossos clientes em mais de 70 países.

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



Milhões de Reais	2018	2017	% var.
EBITDA Ajustado	120,8	104,5	15,6
Capital de Giro	35,5	30,0	18,2
Fluxo de Caixa Op.	222,7	151,2	47,3
Capex	46,2	45,8	0,8


- ❄ O EBITDA ajustado aumentou 15,6% em relação a 2017, atingindo um recorde de R\$120,8 milhões no ano;
- ❄ O maior nível de vendas levou a um aumento em nossas necessidades de capital de giro;
- ❄ O Capex está relacionado, principalmente, com a conclusão do programa de expansão de capacidade na Europa.

Dias de ciclo de caixa	4T18	4T17	Var.
Dias de recebíveis	38	33	4
Dias de inventário	75	89	-15
Dias de fornecedores	93	115	-23
Ciclo de Caixa	19	7	12
Liquidez Corrente	1,1x	1x	n/a

Liquidez / Dívida Líquida


INDICADORES DE LIQUIDEZ (Em milhões de reais)	4T17	1T18	2T18	3T18	4T18	Var. 4T18/ 4T17
Caixa e equivalentes, títulos e valores mobiliários	507,4	386,6	362,3	411,2	544,7	37,3
Dívida curto prazo (CP)	511,2	574,5	390,3	388,5	496,1	-15,1
Dívida de longo prazo (LP)	317,6	286,6	493,1	536,9	382,8	65,2
Dívida em USD	507,8	484,2	223,2	164,9	132,2	-375,6
Dívida em BRL	28,2	27,5	279,0	369,1	354,4	326,2
Dívida em EUR	292,8	349,4	381,3	391,3	392,3	99,5
Dívida bruta	828,8	861,0	883,5	925,3	878,9	50,1
Caixa líquido / (Dívida líquida)	-321,4	-474,4	-521,1	-514,1	-334,2	-12,8
Patrimônio líquido (PL)	97,9	84,8	70,6	64,5	87,4	-10,4
Caixa e equiv. / Dívida de CP	1x	0,7x	0,9x	1,1x	1,1x	n/a
Dívida de CP / (CP + LP)	61,7%	66,7%	44,2%	42,0%	56,4%	n/a
Caixa líquido (Dívida líquida) / PL	-3,3x	-5,6x	-7,4x	-8x	-3,8x	n/a
Dívida líquida / (Dívida líquida + PL)	76,7%	84,8%	88,1%	88,9%	79,3%	n/a


Perspectiva 2019

 Continuamos atentos aos desafios externos, como a volatilidade cambial e as pressões inflacionárias, particularmente na Turquia, que devem continuar no curto prazo, bem como as tensões comerciais atuais e os desdobramentos macroeconômicos que geram incerteza do mercado.

 Priorização da criação de valor para o cliente, garantindo soluções líderes de mercado e inovadoras

 Contínuo desenvolvimento do Lifecycle

 Disciplina financeira para uma melhora no fluxo de caixa e alavancagem da liquidez e balanço patrimonial

 Contínuo progresso na relação Dívida Líquida por EBITDA, focando em uma meta de 2,5x no futuro próximo.

Prioridades Estratégicas

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

- ❄ Aumento de vendas de maneira lucrativa e sustentável
 - ❄ Manter contato ativo com clientes entregando valor incremental
- ❄ Gama de Produtos inovadores e benefício do 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 de 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