

Resultado do Terceiro Trimestre de 2017

10 de novembro de 2017



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.

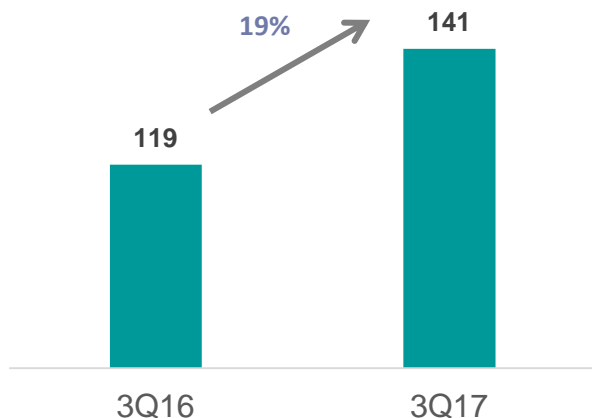
Destaques do 3Q17

Milhões de reais	3T17	3T16	% var.	2017	2016	% var.
Receita	223.8	183.2	22.2%	727.3	793.3	-8.3%
Lucro Bruto	31.3	24.5	28.1%	112.6	123.2	-8.6%
Lucro Operacional	8.5	4.7	80.5%	43.1	50.9	-15.3%
EBITDA Ajustado	15.3	13.3	14.7%	66.0	76.9	-14.2%
Lucro Líquido	20.2	(6.7)	n/a	1.1	35.5	-96.9%

- ❄ A Receita Líquida aumentou em 22,2% para R\$223,8 milhões no 3T17 comparada com o mesmo período do ano anterior; as receitas no 9M diminuiram 8,3% para R\$727,3 milhões
- ❄ O Lucro Bruto aumentou 28,1%, para R\$31,3 milhões no 3T17 e diminuiu 8,6% para R\$112,6 milhões no período de nove meses
- ❄ O EBITDA Ajustado para o trimestre aumentou 14,7% para R\$15,3 milhões (3T16: R\$13,3 milhões) e para R\$66,0 milhões para o período de nove meses (9M16: R\$76,9 milhões)
- ❄ Lucro Líquido de R\$20,2 milhões no 3T17 (3Q16: Prejuízo Líquido de R\$6,7 milhões) e R\$1,1 milhão no período de nove meses (9M16: R\$35,5 milhões)
- ❄ Dívida líquida de R\$417,6 milhões, contra R\$330,1 milhões no 3T16 e R\$315,9 milhões no final do exercício de 2016

Operações Américas

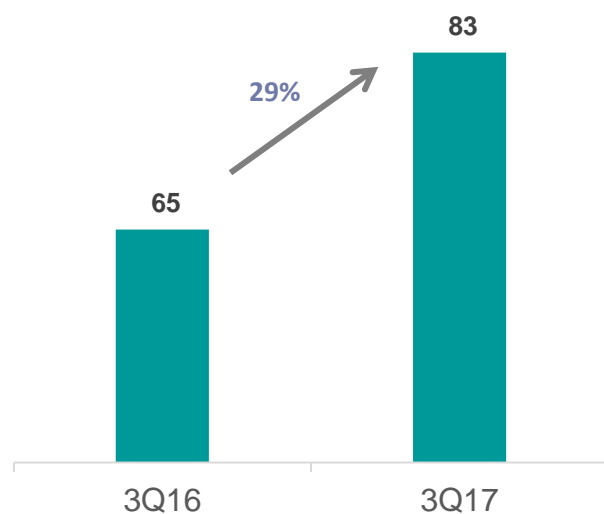
Vendas 3T17 (R\$140,6 milhões):



Destaques Américas:

- ❄ Crescimento das receitas em 18,5% vs 3T16 devido à forte demanda na segunda metade do ano
- ❄ **As Receitas no Brasil cresceram 24,7% vs. 3Q16**
 - ❄ Tímida recuperação das condições do mercado
 - ❄ Progresso do canal de Distribuidores, novos contratos no LifeCycle e no desenvolvimento de negócios regionais
- ❄ **As Receitas no México cresceram 11,1% em Pesos Mexicanos**, marcando ganhos de participação de mercado no mercado interno e também notáveis contratos do Lifecycle

Vendas 3T17 (R\$83,2 milhões):



Destaques Europa:

- ❄ **Receitas cresceram 28,9% para R\$83,2 milhões**, a Turquia continuou o crescimento visto no último trimestre.
- ❄ As receitas na Turquia cresceram 53,8% na moeda local, porém foram afetadas por uma desvalorização de 17,8% da Lira Turca.
- ❄ **A Rússia** teve aumento em suas receitas em 98,3% no 3Q17, pela postergação de vendas para o terceiro trimestre.

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



neo1300



Fluxo de Caixa

Milhões de reais	9M17	9M16	% var.
EBITDA	66,0	76,9	(14,2)
Working Capital	164,5	103,7	58,6
Op. Cash Flow	(25,0)	10,3	nm
Capex	24,3	25,3	(3,9)

- ❄ O aumento da necessidade de capital de giro em R\$60,8 milhões para R\$164,5 milhões levou o fluxo de caixa operacional a consumir R\$25,0 milhões devido à mudança nos padrões de pedidos na Europa.
- ❄ Capex se manteve praticamente estável com redução de 3,9% em comparação ao mesmo período do ano passado.
- ❄ Apesar da maior demanda por capital de giro no terceiro trimestre, o elevado nível das vendas levou o ciclo de caixa a ficar estável quando comparado ao 3Q16

Dias de ciclo de caixa	3T17	3T16	Var.
Dias de recebíveis	67	58	9
Dias de inventário	85	92	-7
Dias de fornecedor	92	88	3
Ciclo de caixa	60	61	-1
Líquidez corrente	1,0x	1,4x	n/a

Líquidez / Dívida Líquida

INDICADORES DE LIQUIDEZ (Em milhões de reais)	3T16	4T16	1T17	2T17	3T17	Chg. 3T17/ 3T16	Chg. 3T17/ 4T16
Caixa e equivalentes, títulos e valores mobiliários	329,1	409,0	379,8	447,2	385,3	56,1	-23,8
Dívida curto prazo (CP)	246,1	283,7	551,0	657,3	520,5	274,3	236,7
Dívida de longo prazo (LP)	413,1	441,2	197,7	222,5	282,4	-130,7	-158,8
Dívida em USD	451,1	454,6	483,9	547,0	499,4	48,3	44,8
Dívida em BRL	11,4	10,5	9,6	29,8	27,8	16,4	17,3
Dívida em EUR	196,8	259,8	254,3	303,0	275,6	78,9	15,8
Dívida em outras moedas	0	0	1,0	0,0	0,0	0	0,0
Dívida bruta	659,2	725,0	748,8	879,8	802,8	143,6	77,9
Caixa líquido / (Dívida líquida)	-330,1	-315,9	-369,0	-432,5	-417,6	-87,5	-101,6
Patrimônio líquido (PL)	150,4	121,8	139,8	116,0	126,1	-24,3	4,3
Caixa e equiv. / Dívida de CP	1,3x	1,4x	0,7x	0,7x	0,7x	n/a	n/a
Dívida de CP / (CP + LP)	37,3%	39,1%	73,6%	74,7%	64,8%	n/a	n/a
Caixa líquido (Dívida líquida) / PL	-2,2x	-2,6x	-2,6x	-3,7x	-3,3x	n/a	n/a
Dívida líquida / (Dívida líquida + PL)	68,7%	72,2%	72,5%	78,9%	76,8%	n/a	n/a

Perspectiva

❄ Perspectiva 2017

❄ Vigilantes e preparados para as incertezas do ambiente macroeconômico e cientes do impacto da desvalorização da Lira Turca e do Peso Mexicano. Não obstante, a empresa está confiante na sua habilidade de avanço contínuo na melhora de sua rentabilidade e estrutura de capital

❄ Priorização da criação de valor para o cliente, assegurando prover soluções inovadoras

❄ Continuar a desenvolver o Lifecycle

❄ Disciplina financeira para uma melhora no fluxo de caixa e desalavancagem do Balanço Patrimonial

❄ Evento subsequente: Em 2 de outubro de 2017, a Metalfrio recebeu uma correspondência de seu Acionista Controlador anunciando sua intenção de adquirir, diretamente ou através de controladas, participações de acionistas não controladores da Metalfrio, através de uma oferta pública de cancelamento do registro de companhia aberta da Metalfrio e sua saída do segmento do Novo Mercado da B3 S.A. - BRASIL, BOLSA, BALCÃO.

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