

Resultados do Primeiro Trimestre de 2018

30 de Maio 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.

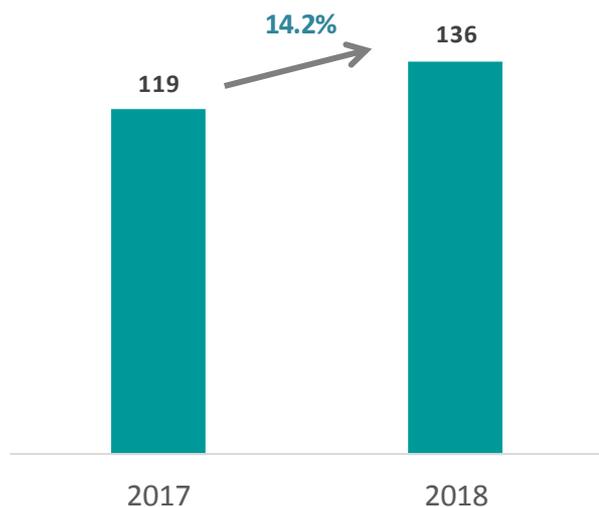
Destaques do 1T18

Milhões de reais	1T18	1T17	% var.
Receita Líquida	293,2	199,3	47,1%
Lucro Bruto	43,5	33,7	28,9%
Lucro Operacional	11,3	13,5	-15,8%
EBITDA Ajustado	20,0	20,1	-0,7%
Lucro Líquido	(13,7)	19,3	n/a

- ❄ As receitas líquidas do 1T18 cresceram 47,1% para R\$293,2 milhões, se comparadas ao mesmo período do ano passado;
- ❄ O lucro bruto aumentou em 28,9% para R\$ 43,5 milhões (1T17: R\$ 33,7 milhões);
- ❄ O EBITDA ajustado de R\$ 20,0 milhões permaneceu estável se comparado ao mesmo período do ano passado;
- ❄ Um aumento nas despesas financeiras devido as variações cambiais, resultaram em um prejuízo líquido de R\$ 13,7 milhões (1T17: Lucro líquido de R\$ 19,3 milhões).

Operações Americas

Vendas 1T18 (R\$135,6 milhões):



Destaques Americas:

- ❄️ Receitas aumentaram 14,2% vs. 2017 , mantendo o ritmo positivo visto durante o último trimestre. As operações LifeCycle tiveram crescimento sólido.
- ❄️ **As receitas no Brasil cresceram 16,1% vs. 2017**
 - ❄️ Início antecipado de programas de colocação de pedidos de clientes.
 - ❄️ Progresso do canal de Distribuidores e no desenvolvimento de negócios regionais
- ❄️ **As receitas no Mexico permaneceram estáveis vs. 2017,** impactado pelo postergação de pedidos para o segundo trimestre.

Operações Europa

Vendas 1Q18 (R\$157,6 milhões):



Destaques Europa:

- ❄ **As receitas aumentaram 95,5% para R\$157,6 milhões,** resultando no mais alto nível já reportado para a região.
- ❄ Investimentos na Turquia, vistos nos últimos anos, apoiaram a expansão do mercado interno e na expansão de seu alcance geográfico.

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	1T18	1T17	% var.
EBITDA Ajustado	20,0	20,1	(0,7)
Capital de giro	166,4	131,7	26,3
Fluxo de Caixa Op.	(107,4)	(19,5)	450,4
Capex	12,1	13,9	(13,5)

- ❄ O EBITDA ajustado permaneceu estável neste período
- ❄ Maior nível de vendas aumentou nossa necessidade de capital de giro
- ❄ Desaceleração do Capex após dois anos de investimentos intensos na Turquia

Dias de ciclo de caixa	1T18	1T17	Var.
Dias de recebíveis	68	73	-5
Dias de estoque	84	106	-22
Dias de fornecedores	99	120	-21
Ciclo de caixa	53	59	-6
Liquidez corrente	1,0x	1,0x	n/a

Liquidez / Dívida Líquida

INDICADORES DE LIQUIDEZ (Em milhões de reais)	1T17	2T17	3T17	4T17	1T18	Var. 1T18/ 1T17	Var. 1T18/ 4T17
Caixa e equivalentes, títulos e valores mobiliários	379,8	447,2	385,3	507,4	386,6	6,8	-120,7
Dívida curto prazo (CP)	551,0	657,3	520,5	511,2	574,5	23,4	63,3
Dívida de longo prazo (LP)	197,7	222,5	282,4	317,6	286,6	88,9	-31,0
Dívida em USD	483,9	547,0	499,4	507,8	484,2	0,3	-23,6
Dívida em BRL	9,6	29,8	27,8	28,2	27,5	17,9	-0,7
Dívida em EUR	254,3	303,0	275,6	292,8	349,4	95,1	56,6
Dívida em outras moedas	1,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-1,0	0,0
Dívida bruta	748,8	879,8	802,8	828,8	861,0	112,3	32,2
Caixa líquido / (Dívida líquida)	-369,0	-432,5	-417,6	-321,4	-474,4	-105,4	-153,0
Patrimônio líquido (PL)	139,8	116,0	126,1	97,9	84,8	-55,1	13,1
Caixa e equiv. / Dívida de CP	0,7x	0,7x	0,7x	1x	0,7x	n/a	n/a
Dívida de CP / (CP + LP)	73,6%	74,7%	64,8%	61,7%	66,7%	n/a	n/a
Caixa líquido (Dívida líquida) / PL	-2,6x	-3,7x	-3,3x	-3,3x	-5,6x	n/a	n/a
Dívida líquida / (Dívida líquida + PL)	72,5%	78,9%	76,8%	76,7%	84,8%	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 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