

São Paulo, Brasil, 13 de Novembro de 2020 - Metalfrio Solutions S.A. (FRIO3) (“Metalfrio”), fornecedora líder mundial de soluções frias para marcas globais de consumo, anuncia seus resultados do terceiro trimestre de 2020 (“3T20”) e dos primeiros nove meses de 2020 (“9M20”). As informações financeiras e operacionais a seguir estão de acordo com as normas internacionais de contabilidade (IFRS), em Reais (R\$). As comparações referem-se ao terceiro trimestre de 2019 (“3T19”) e aos primeiros nove meses de 2019 (“9M19”) ou conforme indicado.

Destaques 3T20 e 9M20

- ❄ Receita líquida do 3T20 aumentou 10,1% para R\$341,0 milhões em relação ao mesmo período do ano anterior; redução de 4,3% em 9M20 para R\$1,1 bilhão
- ❄ A receita líquida de serviços do 3T20 reduziu 10,9%, para R\$58,8 milhões em relação ao mesmo período do ano anterior; aumento de 16,4% em 9M20 para R\$185,4 milhões
- ❄ Lucro Bruto de R\$56,6 milhões no 3T20, aumento de 25,5% em relação ao mesmo período do ano anterior, com melhora de margem de 200 pontos base; aumento de 3,5% em 9M20 para R\$188,4 milhões
- ❄ O EBITDA Ajustado de R\$33,3 milhões no 3T20 versus R\$22,7 milhões, aumento de 46,7% em relação ao mesmo período do ano anterior, com aumento na margem de 250 bps; EBITDA Ajustado em 9M20 de R\$114,3 milhões, 7,5% superior ao período do ano anterior
- ❄ Prejuízo Líquido de R\$37,5 milhões no 3T20, contra prejuízo de R\$10,3 milhões no mesmo período do ano anterior devido principalmente a perdas cambiais e marcação a mercado de investimentos com impacto caixa limitado; Prejuízo Líquido foi de R\$157,5 milhões em 9M20, versus Lucro Líquido de R\$23,7 milhões no mesmo período do ano anterior

Comentando os resultados, o Presidente e CEO Petros Diamantides disse:

“A Metalfrio continuou a apresentar um bom desempenho, consistente com a robustez de seu modelo de negócios disruptivo, sua presença geográfica líder de mercado e seu foco contínuo em custos. Tudo isso, entretanto, não poderia ser alcançado sem o nível extraordinário de engajamento e determinação que vemos - todos os dias - da nossa equipe que continua a encontrar novas maneiras de performar e se adaptar às diferentes condições de mercado.

O desempenho do terceiro trimestre foi impulsionado pela normalização dos pedidos que, juntamente com a rápida adaptação do mix de vendas às oportunidades emergentes em todas as geografias e segmentos, levaram ao aumento da receita. Ao mesmo tempo, a otimização contínua da estrutura de custos levou à melhora do EBITDA. Como resultado, apesar das condições de mercado vistas durante o ano, houve, nos primeiros nove meses, um aumento geral no EBITDA Ajustado, com modesta redução de vendas. O prejuízo líquido reportado foi atribuído aos mercados de câmbio voláteis que afetaram as despesas financeiras principalmente por meio de perdas com efeito limitado no caixa.

Estamos em uma posição única para nos beneficiarmos da recuperação econômica global e, mais importante, dado ao extenso portfólio de negócios da Metalfrio em termos geográficos, da gama de produtos, soluções de IoT no ponto de venda, gestão de ativos e serviços de aluguel full service. Estamos fortemente empenhados em melhorar ainda mais as nossas parcerias com os clientes e continuar a trabalhar incansavelmente para a criação de valor para os nossos

stakeholders. Os recentes alongamentos em nossa dívida de curto prazo nos permitirão otimizar ainda mais nossa estrutura de capital conforme retornamos à nossa trajetória de desalavancagem.”

(R\$ milhões)	3T20	3T19	% Var	9M20	9M19	% Var
Receita Líquida	341,0	309,7	10,1	1.058,7	1.105,9	(4,3)
Lucro Bruto	56,6	45,1	25,5	188,4	182,1	3,5
Margem Bruta	16,6%	14,6%		17,8%	16,5%	
Lucro Operacional	13,3	12,6	6,0	57,9	72,4	(20,0)
Ebitda Ajustado	33,3	22,7	46,8	114,3	106,4	7,5
Margem EBITDA Aj.	9,8%	7,3%		10,8%	9,6%	

Perspectiva

Embora a forma e o momento de qualquer recuperação econômica global permaneçam incertos, a flexibilização das medidas de *lockdown* em alguns mercados no final do segundo trimestre e no terceiro trimestre levou a uma retomada parcial de pedidos diferidos em canais de consumo imediato e ao aumento das exportações para novos mercados na África, Oriente Médio e América do Sul. Isso, somado às boas condições nos canais de consumo futuros, demonstram a resiliência da indústria de consumo de alimentos e bebidas, à qual a Metalfrio está diretamente relacionada. Além disso, a capacidade da empresa de responder e se adaptar rapidamente ao ambiente dinâmico reforçou seus relacionamentos com clientes, fornecedores e parceiros globais e regionais, sustentados por sua gama líder de mercado de soluções inovadoras multicanais.

À medida que a Metalfrio continua a se aproximar do consumidor final e, portanto, mais alinhada com as tendências positivas de crescimento de longo prazo de seus clientes, espera-se que a qualidade de seus resultados continue melhorando, impulsionada pelos seguintes elementos-chave:

- Inovação e abordagem multicanal:

O histórico da Metalfrio no fornecimento de inovação para construção de valor em toda a sua gama de refrigeradores e *freezers* que atendem a vários canais e categorias de consumidores, permitiu à empresa se adaptar às rápidas mudanças no comportamento da demanda do consumidor.

- Distribuição geográfica:

Com vendas para mais de 80 países, a Metalfrio tem a mais ampla presença geográfica entre seus pares, permitindo atender às necessidades dos consumidores de seus clientes globais de alimentos e bebidas. Essa diversidade garantiu a possibilidade de balanceamento da flutuação de demandas em diferentes países.

- Serviços & Aluguel:

A LifeCycle oferece uma solução pós-venda incomparável para garantir o desempenho ideal de equipamentos, de particular importância nos tempos desafiadores atuais. A oferta de locação também está se estabelecendo como uma alternativa confiável à estrutura de

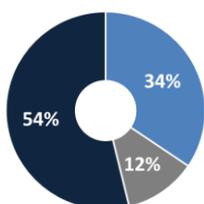
“propriedade e operação” para um número crescente de clientes. Além de diversificar o fluxo de resultados da Metalfrio, os Serviços garantem uma comunicação próxima e regular com os clientes, inestimável na promoção e manutenção de relacionamentos fortes, bem como receitas mais recorrentes.

- Conectividade:

O modelo de negócios disruptivo da Metalfrio continua a evoluir, agora abrangendo a tecnologia *IoT* (conectividade), única no setor, onde é capaz de gerar *insights* valiosos e baseados em dados em áreas como rastreamento de ativos, “saúde” dos equipamentos, impacto ambiental e tendências de comportamento do consumidor, integradas de forma única em sua infraestrutura de serviço para entregar ações de acompanhamento adequadas no ponto de venda. Essa liderança de mercado foi ainda mais reforçada no início de novembro com a conclusão da aquisição da Assets365, um provedor de soluções de *IoT* com sede no Reino Unido.

A Metalfrio demonstrou sua capacidade de se adaptar à nova realidade do mercado e espera ver a continuidade do momentum do terceiro trimestre até o final do ano, enquanto prevê uma recuperação modesta em 2021. Além disso, espera ver crescimento contínuo em seu segmento de Serviços, que correspondeu por 17,5% da receita total nos primeiros nove meses de 2020, ante 14,4% no mesmo período do ano passado, demonstrando a contínua diversificação do fluxo de receitas da Companhia.

Receita Líquida



■ América do Sul
■ América Central e do Norte
■ EMEA

A receita líquida consolidada aumentou 10,1% no 3T20 para R\$ 341,0 milhões, devido principalmente à retomada parcial dos pedidos diferidos juntamente com as entregas para novos mercados. Nos nove meses, a receita reduziu 4,3%, para R\$ 1.058,7 milhões, como resultado de *lockdowns* impostos por governos em todo o mundo impactando o consumo imediato e os canais on-trade, que impactaram as receitas do segundo trimestre.

Os serviços continuaram a apoiar e diversificar a base de receita da Metalfrio, crescendo 16,4% nos nove meses (representando 17,5% da receita consolidada nos 9M20 versus 14,4% no ano anterior).

(R\$ milhões)	9M20			9M19			Δ %		
	Produtos	Serviços	Total	Produtos	Serviços	Total	Produtos	Serviços	Total
América do Sul	260,7	104,2	364,9	287,5	106,4	393,9	-9,3	-2,1	-7,4
América Central e do Norte	107,1	17,1	124,2	145,1	19,6	164,6	-26,2	-12,8	-24,6
Europa, Oriente Médio e África	505,5	64,2	569,6	514,1	33,3	547,4	-1,7	92,8	4,1
TOTAL	873,3	185,4	1.058,7	946,7	159,3	1.105,9	-7,8	16,4	-4,3

América do Sul

A receita do terceiro trimestre diminuiu 6,9%, representando uma forte melhora sequencial em relação à queda de 34,3% registrada no segundo trimestre. Isso se deveu principalmente a uma recuperação, ainda em estágio inicial, no mercado brasileiro no final do trimestre, após a forte contração resultante do COVID (que teve sua evolução mais tardia que na Europa) no trimestre anterior. É importante notar que apesar da redução nos pedidos de *key-accounts*, a Metalfrio tem alavancado sua rede de distribuidores em todo o país para capturar demanda localizada.

Durante o trimestre, as operações de *refurbishment* (“reforma de equipamentos”) começaram a ser transferidas das instalações de um cliente para nossas próprias instalações em Três Lagoas, o que permitirá o crescimento em novas contas, bem como ganhos de eficiência. Este processo de realocação levou a uma queda de 22,1% nas receitas de Serviço no terceiro trimestre, e deverá persistir no quarto trimestre até que a realocação seja concluída. No acumulado dos nove meses os Serviços representaram 28,5% das vendas totais, semelhante ao mesmo período do ano passado, destacando sua importância nesta região.

América Central & do Norte

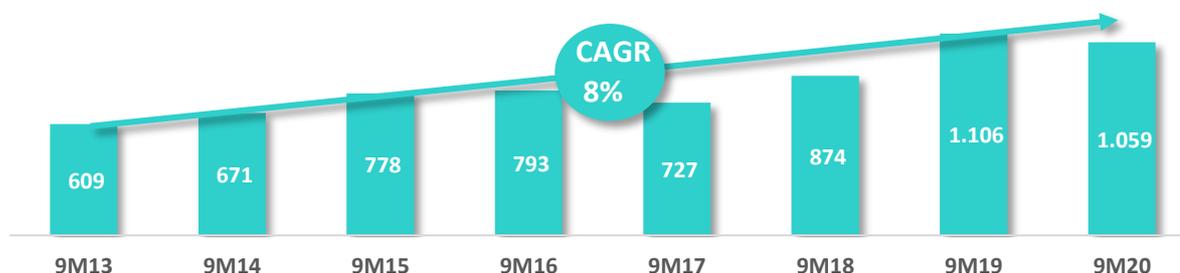
As condições de mercado no terceiro trimestre permaneceram altamente desafiadoras devido ao COVID-19, com queda nas vendas de 38,5%. A receita de serviços caiu 44,2% no trimestre afetada por contratos vinculados ao nível de atividade, em linha com o trimestre anterior, e relacionada também à redução abrupta de pedidos de *coolers* e atividades associadas. Nos nove meses, as receitas caíram 24,6%, parcialmente mitigadas por um primeiro trimestre forte, juntamente com a evolução favorável da taxa de câmbio.

Europa, Oriente Médio e África (EMEA)

As receitas nesta região aumentaram 47,6% no terceiro trimestre, uma vez que os mercados europeus começaram a se flexibilizar mais cedo do que em outras regiões em relação aos *lockdowns* implementados como contenção ao COVID-19, levando à retomada parcial dos pedidos diferidos. Além disso, foi alcançado um bom nível de exportação para novos mercados da região e aumento das vendas no canal distribuidor, contribuindo para um bom trimestre.

Em 9M20, as receitas aumentaram 4,1%, apesar do impacto negativo do COVID-19, beneficiadas por um forte enfoque operacional, estreito relacionamento com *key-accounts* globais e nossa capacidade de continuar expandindo para novos mercados e canais. Nos nove meses, os Serviços aumentaram 92,8%, embora de uma pequena base comparável, devido à forte atividade de *refurbishment* de unidades de cerveja em uma nova instalação. Serviços passaram a representar 11,3% do faturamento total da região, ante 6,1% no mesmo período do ano passado.

Receita Líquida (R\$ milhões)



Lucro Bruto & Margem Bruta

Lucro Bruto aumentou 25,5% no terceiro trimestre com um aumento de 10,1% das vendas, resultando em uma expansão de 200 pontos base para uma margem bruta de 16,6%. No acumulado do ano, o Lucro Bruto cresceu 3,5%, com as vendas recuando 4,3% no período, destacando o contínuo foco no controle de custos, que resultou na margem bruta aumentando 130 pontos base para 17,8%.

Por segmento, Produtos tiveram aumento no lucro bruto de 25,5% para R\$49,3 milhões no terceiro trimestre e queda no lucro bruto de 5,1% para R\$154,5 milhões nos nove meses, com expansão de margem de 140 pontos-base para 17,5% no terceiro trimestre e um aumento de 50 pontos-base para 17,7% nos nove meses. O Lucro Bruto de Serviços aumentou 25,5% no terceiro trimestre e 76,6% nos nove meses, para R\$7,2 milhões e R\$33,9 milhões em relação aos respectivos períodos do ano anterior, com expansão de margem de 360pb e de 620pb para 12,3% e 18,3% respectivamente.

Despesas Operacionais (SG&A)

As despesas com SG&A caíram 1,7% no terceiro trimestre, com melhorias em todas as regiões, devido a menores despesas administrativas, que, juntamente com o efeito da alavancagem operacional positiva, levaram a uma melhora geral de 160 pontos base como porcentagem das vendas.

No acumulado do ano, o SG&A aumentou 2,3%, impulsionado por despesas com vendas um pouco maiores e com despesas gerais e administrativas estáveis. Juntamente com a alavancagem operacional negativa, as despesas de SG&A como porcentagem das vendas se deterioraram em 80 pontos base em relação ao ano anterior.

EBITDA & Margem EBITDA

O EBITDA Ajustado aumentou 46,7% no terceiro trimestre para R\$33,3 milhões, impulsionado por um forte crescimento das vendas em comparação com o mesmo período do ano anterior. O efeito de alavancagem operacional combinado com boa disciplina de custos levou a uma melhoria de 250 pontos base na margem EBITDA para 9,8%.

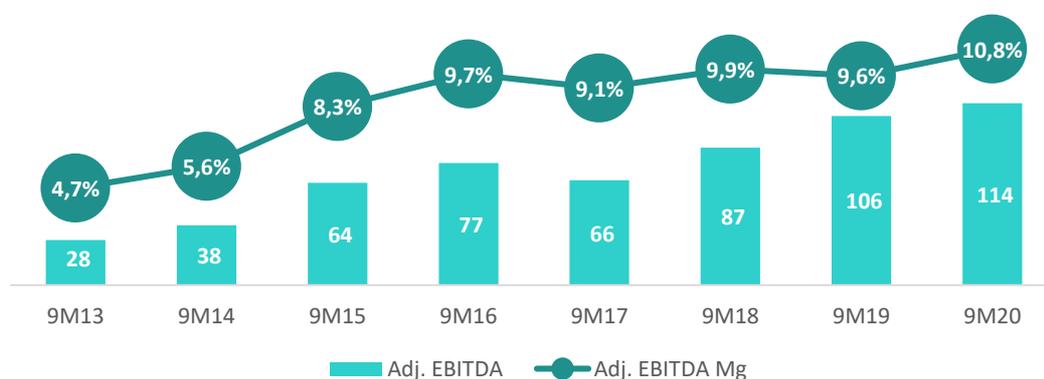
No período de nove meses, o EBITDA Ajustado cresceu 7,5%, apesar dos efeitos do Covid-19, com uma margem EBITDA Ajustada de 10,8%, representando um aumento de 120 pontos base em relação ao mesmo período do ano anterior.

Reconciliação do EBITDA Consolidado e do EBITDA Ajustado

EBITDA Consolidado (R\$ milhões)	3T19	4T19	1T20	2T20	3T20	3T20 vs 3T19
Resultado operacional	12,6	56,6	30,9	13,7	13,3	6,0%
Depreciação e amortização	9,4	11,0	13,6	13,9	13,7	46,3%
EBITDA	23,8	69,5	44,6	27,5	27,0	13,5%
Demissões (i)	0,9	0,0	0,0	0,0	0,0	
Despesas extraordinárias (ii)	-2,0	-27,3	0,0	9,0	6,2	
EBITDA ajustado	22,7	42,1	44,6	36,5	33,3	46,7%

- i. Demissões: O reajuste refere-se a encargos de reestruturação relacionados a projetos de eficiência, onde algumas posições foram consolidadas permitindo maior redução do quadro de funcionários.
- ii. A receita extraordinária no 4T19 refere-se a um processo legal de restituição de impostos de anos anteriores, no 2T20 refere-se a despesas extraordinárias associadas ao COVID-19 e no 3T20 refere-se principalmente a despesas extraordinárias associadas ao COVID-19 e provisão para encerramento da operação na Indonésia

EBITDA Ajustado (R\$ milhões) / Margem EBITDA Ajustado



Resultado Financeiro

Os itens financeiros líquidos continuaram a ser impactados pela volatilidade no mercado financeiro devido à pandemia de COVID-19. Como resultado da desvalorização de nossas moedas operacionais em relação ao dólar americano e ao euro, bem como à desvalorização do dólar americano em relação ao euro, os itens financeiros líquidos registraram uma perda de R\$48,8 milhões (a maioria dessas despesas não apresentando efeito caixa) no terceiro trimestre contra perda de R\$21,4 milhões no mesmo período do ano anterior. Além do efeito do impacto cambial nos nove meses, os ajustes de marcação a mercado de algumas aplicações financeiras também impactaram negativamente o resultado financeiro, levando a uma perda de R\$208,9 milhões nos 9M20 contra uma perda de R\$44,5 milhões no ano anterior.

Resultado Financeiro (R\$ milhões)	3T19	3T20	Var. 20/19	9M19	9M20	Var. 20/19
Juros com aplicações financeiras	4,4	2,1	-53,2%	10,7	10,5	-1,6%
Variação no valor de títulos e valores mobiliários	2,1	0,0	nm	21,0	0,0	nm
Outras receitas financeiras	0,1	0,1	-36,7%	0,4	0,2	-48,1%
Juros e outras receitas	6,6	2,1	-67,9%	32,1	10,7	-66,5%
Juros com empréstimos e financiamentos	-15,4	-16,8	9,4%	-40,9	-38,8	-5,2%
Variação no valor de títulos e valores mobiliários	0,0	-1,3	nm	0,0	-34,4	nm
Outras despesas financeiras	-11,9	-4,4	-63,5%	-33,5	-30,7	-8,3%
Juros e outras despesas	-27,3	-22,5	-17,6%	-74,4	-103,9	39,6%
Operações de Hedge	-5,5	1,3	nm	-14,6	0,4	nm
Variação cambial líquida	5,0	-29,7	nm	12,5	-116,1	nm
Resultado financeiro líquido	-21,2	-48,8	129,8%	-44,5	-208,9	369,9%

Lucro / Prejuízo Líquido

Como resultado de uma evolução adversa significativa da taxa de câmbio, no terceiro trimestre foi reportado um prejuízo líquido de R\$37,5 milhões, em comparação a um prejuízo líquido de R\$10,3 milhões apresentado em 3T19, e um prejuízo líquido de nove meses de R\$156,8 milhões versus lucro líquido de R\$23,7 milhões no período comparável do ano anterior.

Capital de Giro

No 3T20, o capital de giro menos ativos e passivos financeiros atingiu R\$361,3 milhões, um aumento de R\$92,4 milhões contra R\$268,9 milhões no mesmo período do ano anterior. O ciclo operacional de caixa ao final do 3T20 era de 69 dias, 6 dias a mais quando comparado ao 3T19. Apesar da evolução do nosso capital de giro em relação ao trimestre anterior, a retomada das vendas, inicialmente impactada pela COVID-19, elevou o nosso contas a receber no trimestre, com estoque e contas a pagar atingindo níveis normalizados no período.

Resultados do Terceiro Trimestre de 2020
13 de Novembro de 2020

CAPITAL DE GIRO (R\$ milhões)	3T19	4T19	1T20	2T20	3T20	Var. 3T20/ 3T19	Var. 3T20/ 4T19
Ativo circulante:							
Caixa e equivalentes, títulos e valores mobiliários	387,0	536,4	406,4	379,4	437,4	50,5	-99,0
Contas a receber de clientes	271,2	256,0	371,4	394,9	325,8	54,6	69,9
Estoque	299,3	245,3	380,7	351,1	296,9	-2,4	51,6
Outros	101,9	126,9	160,5	156,3	147,6	45,7	20,8
A) Total	1059,4	1164,5	1319,0	1281,8	1.207,8	148,4	43,3
B) Ativos circulantes (menos ativos fin.)	672,5	628,1	912,6	902,4	770,4	97,9	142,3
Passivo circulante:							
Fornecedores	308,9	342,1	466,5	338,6	305,9	-3,1	-36,3
Dívida de curto prazo	594,1	653,4	746,8	840,3	822,1	227,9	168,6
Outros	94,7	93,5	96,6	105,1	103,0	8,3	9,5
C) Total	997,7	1089,0	1310,0	1284,0	1230,9	233,1	141,9
D) Passivo circulante (menos passivos fin.)	403,6	435,6	563,1	443,7	408,8	5,2	-26,7
Capital de giro (B-D)	268,9	192,5	349,5	458,7	361,6	92,7	169,0
Dias de recebíveis	66	52	72	90	72	6	20
Dias de estoque	102	72	111	114	94	-8	22
Dias de fornecedores	105	100	136	110	97	-8	-3
Ciclo de caixa	63	23	47	94	69	6	46
Liquidez corrente (A/C)	1,1x	1,1x	1x	1x	1x	n/a	n/a

Contas a Receber

O contas a receber de clientes, de R\$325,8 milhões ao final do 3T20, aumentou R\$54,6 milhões em relação ao 3T19 (R\$271,2 milhões) e aumentou R\$69,9 milhões em relação ao 4T19 (R\$256,0 milhões). Os recebíveis em termo de dias aumentaram 6 dias quando comparados ao 3T19, em 66 dias, e 20 dias quando comparados aos 52 dias do final do 4T19.

Estoques

Os estoques totalizavam R\$296,9 milhões ao final do 3T20, redução de R\$2,4 milhões em relação ao 3T19 (R\$299,3 milhões) e aumento de R\$51,6 milhões em relação ao 4T19. O estoque em número de dias era de 94 dias ao final do 3T20, redução de 8 dias quando comparado ao 3T19 (102 dias), mas 22 dias maior quando comparado aos 72 dias do final do 4T19.

Contas a Pagar

As contas a pagar a fornecedores diminuíram R\$3,1 milhões para R\$305,9 milhões no final do 3T20, contra R\$308,9 milhões no final do 3T19 e também diminuíram quando comparadas ao 4T19 (R\$342,1 milhões). Os dias de contas a pagar em 97 foram 8 dias menores quando comparados aos 105 dias do 3T19 e 3 dias menores quando comparados ao 4T19 (100 dias).

Investimentos

Ativo Fixo

No 3T20, o imobilizado líquido foi de R\$261,7 milhões, R\$56,2 milhões superior ao 3T19 (R\$244,4 milhões) e R\$13,1 milhões em relação ao 4T19. O aumento no ativo imobilizado líquido em relação ao 3T19 deve-se principalmente ao *timing* relacionado a uma ampla atualização de automação de uma de nossas linhas na Turquia e a aquisição de um terreno adjacente para futura expansão da planta na Turquia.

Ativo Intangível

Os ativos intangíveis totais aumentaram R\$8,3 milhões, atingindo R\$168,0 milhões vs. R\$164,1 milhões no 3T19 e R\$3,9 milhões vs. 4T19.

ATIVO FIXO (R\$ milhões)	3T19	4T19	1T20	2T20	3T20	Var. 3T20/ 3T19	Var. 3T20/ 4T19
Imobilizado	244,4	248,6	270,0	272,2	261,7	+56,2	+13,1
Intangível	164,1	164,1	168,4	169,1	168,0	+8,3	+3,9
Total	408,5	412,7	438,4	441,3	429,7	+64,5	+17

Capitalização e Liquidez

No 3T20, o caixa e equivalentes de caixa (incluindo títulos e valores mobiliários) totalizaram R\$437,4 milhões, ante R\$387,0 milhões no 3T19. A dívida bruta ao final do 3T20 era de R\$1.256,5 milhões ante R\$976,1 milhões no 3T19.

Dívida líquida no 3T20 aumentou para R\$819,1 milhões ante R\$589,1 milhões no 3T19, impactado principalmente por itens Financeiros e pela mudança da sazonalidade devido à Covid-19. Sequencialmente, a Dívida Líquida caiu R\$61,1 milhões contra R\$880,2 milhões no 2T20.

Resultados do Terceiro Trimestre de 2020
13 de Novembro de 2020

INDICADORES DE LIQUIDEZ (R\$ milhões)	3T19	4T19	1T20	2T20	3T20	Var. 3T20/ 3T19	Var. 3T20/ 4T19
Caixa e equivalentes, títulos e valores mobiliários	387,0	536,4	406,4	379,4	437,4	50,5	-99,0
Dívida curto prazo (CP)	594,1	653,4	746,8	840,3	822,1	227,9	168,6
Dívida de longo prazo (LP)	382,0	376,8	402,4	419,3	434,4	52,5	57,7
Dívida em USD	21,2	29,7	37,1	38,4	71,4	50,1	41,7
Dívida em BRL	531,9	478,5	467,4	488,9	519,9	-12,0	41,4
Dívida em EUR	421,3	467,7	615,7	656,2	614,5	193,2	146,8
Dívida em TRY	1,6	0,0	0,0	55,9	50,7	49,1	50,7
Dívida em MXN	0,0	54,3	29,1	20,3	0,0	0,0	-54,3
Dívida bruta	976,1	1030,2	1149,3	1259,6	1256,5	280,4	226,3
Caixa líquido / (Dívida líquida)	-589,1	-493,8	-742,9	-880,2	-819,1	-229,9	-325,3
Patrimônio líquido	122,9	127,3	57,3	46,5	-2,4	-125,3	-129,7
Caixa e equiv. / Dívida de CP	0,7x	0,8x	0,5x	0,5x	0,5x	n/a	n/a
Dívida de CP / (CP + LP)	60,9%	63,4%	65,0%	66,7%	65,4%	n/a	n/a
Caixa líquido (Dívida líquida) / PL	-4,8x	-3,9x	-13x	-18,9x	335,5x	n/a	n/a
Dívida líquida / (Dívida líquida + PL)	82,7%	79,5%	92,8%	95,0%	100,3%	n/a	n/a

No 3T20, a dívida de curto prazo era de R\$822,1 milhões, ante R\$594,1 milhões no ano anterior, com a dívida de longo prazo também aumentando em relação ao mesmo período do ano anterior, de R\$434,4 milhões. A dívida de curto prazo como percentual da dívida total subiu para 65,4%, ante 60,9% no mesmo período do ano passado.

Durante outubro e novembro, a Metalfrio foi capaz de iniciar com sucesso o alongamento da dívida de curto prazo no Brasil.

Patrimônio Líquido

O patrimônio líquido no 3T20 era de -R\$2,4 milhões, ante R\$122,9 milhões no mesmo período do ano passado.

CALL DE RESULTADOS – 3T20 – Metalfrio
16 de novembro de 2020

Português

10h00 (Horário de Brasília)

08h00 (US- EST)

Tel.:+55 (11) 2188-0155

Código: Metalfrio

[Webcast](#)

Replay:+55 (11) 2188-0400

Código do Replay: Metalfrio

English

10h00 (Brasília Time)

08h00 (US-EST)

Tel.:1 (646) 843-6054

Code: Metalfrio

[Webcast](#)

Replay.:+55 (11) 2188-0400

Code: Metalfrio

Contatos de Relações com Investidores

Petros Diamantides (CEO)

Tel.: +55 11 **2627-9171**

Fax: +55 11 **2627-9196**

Frederico Moraes (CFO & IRO)

Tel.: +55 11 **2627-9046**

ri@metalfrio.com.br

www.metalfrio.com.br/ri

Outras Informações

Declaração da Diretoria

Em observação às disposições constantes no artigo 25 da Instrução 480/2009 da CVM (Comissão de Valores Mobiliários), a Diretoria declara que discutiu, revisou e concordou com o Parecer dos Auditores Independentes e com as demonstrações financeiras relativas ao período findo em 30 de setembro de 2020.

Relacionamento com Auditores Independentes

Em atendimento à determinação da Instrução 381/2003 da CVM (Comissão de Valores Mobiliários), informamos que durante ano de 2020 não contratamos nossos Auditores Independentes para serviços não relacionados à auditoria externa.

A política da Companhia para a contratação de serviços de auditoria independente assegura que não haja conflito de interesses, perda de independência ou objetividade para serviços eventualmente prestados pelos auditores independentes não relacionados à auditoria externa.

Cláusula Compromissória

A Companhia, seus acionistas, administradores e os membros do Conselho Fiscal, se instalado, obrigam-se a resolver, por meio de arbitragem, toda e qualquer disputa ou controvérsia que possa surgir entre eles, relacionada ou oriunda, em especial, da aplicação, validade, eficácia, interpretação, violação e seus efeitos, das disposições contidas na Lei das Sociedades por Ações, no Estatuto Social da Companhia, nas normas editadas pelo CMN, pelo Banco Central do Brasil e pela CVM, bem como nas demais normas aplicáveis ao funcionamento do mercado de capitais em geral, além daqueles constantes do Regulamento do Novo Mercado, do Contrato de Participação do Novo Mercado e do Regulamento de Arbitragem.

Aviso Legal

As informações neste relatório de desempenho não diretamente derivadas das demonstrações financeiras como, por exemplo, informações sobre o mercado, quantidades produzidas e comercializadas, capacidade de produção e o cálculo do EBITDA e do EBITDA ajustado não foram revisadas por nossos auditores externos.

Nós 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”, 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 esses resultados e valores estão além da capacidade de controle ou previsão da Metalfrio.

Divisão por Segmentos

3T	Receita Líquida			Net Rev Share**		Lucro Bruto			Margem Bruta		
	2020	2019*	Δ%	2020	2019*	2020	2019*	Δ%	2020	2019*	Δ%
Consolidado	341,0	309,7	10,1%	100,0%	100,0%	56,6	45,1	25,5%	16,6%	14,6%	2,0%
+ Produtos	282,2	243,8	15,8%	82,8%	78,7%	49,3	39,3	25,5%	17,5%	16,1%	1,3%
+ Serviços	58,8	66,0	-10,9%	17,2%	21,3%	7,2	5,8	25,5%	12,3%	8,8%	3,6%
América do Sul	111,7	119,9	-6,9%	32,7%	38,7%	10,9	14,9	-27,1%	9,8%	12,5%	-2,7%
+ Produtos	80,4	79,7	0,8%	72,0%	66,5%	8,8	11,0	-19,6%	11,0%	13,8%	-2,8%
+ Serviços	31,3	40,2	-22,1%	28,0%	33,5%	2,1	4,0	-47,9%	6,6%	9,9%	-3,3%
América Central e do Norte	36,4	59,1	-38,5%	10,7%	19,1%	0,7	6,9	-90,0%	1,9%	11,7%	-9,8%
+ Produtos	32,2	51,5	-37,6%	88,4%	87,2%	-1,1	6,3	-117,4%	-3,4%	12,3%	-15,7%
+ Serviços	4,2	7,6	-44,2%	11,6%	12,8%	1,8	0,6	194,1%	42,4%	8,0%	34,3%
EMEA	193,0	130,7	47,6%	56,6%	42,2%	45,0	23,2	93,9%	23,3%	17,7%	5,6%
+ Produtos	169,7	112,6	50,7%	87,9%	86,2%	41,6	22,0	89,1%	24,5%	19,5%	5,0%
+ Serviços	23,3	18,1	28,6%	12,1%	13,8%	3,4	1,2	183,8%	14,5%	6,6%	7,9%

9M	Receita Líquida			Net Rev Share**		Lucro Bruto			Margem Bruta		
	2020	2019*	Δ%	2020	2019*	2020	2019*	Δ%	2020	2019*	Δ%
Consolidado	1.058,7	1.105,9	-4,3%	100,0%	100,0%	188,4	182,1	3,5%	17,8%	16,5%	1,3%
+ Produtos	873,3	946,7	-7,8%	82,5%	85,6%	154,5	162,9	-5,1%	17,7%	17,2%	0,5%
+ Serviços	185,4	159,3	16,4%	17,5%	14,4%	33,9	19,2	76,6%	18,3%	12,1%	6,2%
América do Sul	364,9	393,9	-7,4%	34,5%	35,6%	52,5	53,0	-0,9%	14,4%	13,4%	0,9%
+ Produtos	260,7	287,5	-9,3%	71,5%	73,0%	38,5	42,9	-10,3%	14,8%	14,9%	-0,2%
+ Serviços	104,2	106,4	-2,1%	28,5%	27,0%	14,0	10,1	38,8%	13,5%	9,5%	4,0%
América Central e do Norte	124,2	164,6	-24,6%	11,7%	14,9%	4,2	15,3	-72,7%	3,4%	9,3%	-6,0%
+ Produtos	107,1	145,1	-26,2%	86,3%	88,1%	-2,2	10,9	-120,0%	-2,0%	7,5%	-9,6%
+ Serviços	17,1	19,6	-12,8%	13,7%	11,9%	6,4	4,4	45,0%	37,4%	22,5%	14,9%
EMEA	569,6	547,4	4,1%	53,8%	49,5%	131,7	113,8	15,8%	23,1%	20,8%	2,3%
+ Produtos	505,5	514,1	-1,7%	88,7%	93,9%	118,2	109,1	8,4%	23,4%	21,2%	2,2%
+ Serviços	64,2	33,3	92,8%	11,3%	6,1%	13,5	4,7	187,8%	21,0%	14,1%	6,9%

* De acordo com a nova compreensão desta segmentação

** Região como% do consolidado e segmentos como% da região

Demonstração do Resultado Consolidado – 3º Trimestre

(Em milhões de reais)	3T20	% Receita	3T19	% Receita	Var. 3T20 vs. 3T19 (%)
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	341,0	100,0%	309,7	100%	10,1%
Custo dos produtos vendidos	(284,5)	-83,4%	(264,7)	-85,4%	7,5%
LUCRO BRUTO	56,6	16,6%	45,1	17,9%	25,5%
RECEITAS (DESPESAS) OPERACIONAIS					
Despesas com vendas	(29,2)	-8,6%	(27,8)	-9,0%	4,8%
Despesas administrativas e gerais	(15,5)	-4,6%	(17,6)	-5,7%	-11,9%
Outras receitas (despesas) operacionais	1,5	0,4%	12,9	4,2%	-88,8%
RESULTADO OPERACIONAL	13,3	3,9%	12,6	4,1%	6,0%
RESULTADO FINANCEIRO LÍQUIDO	(48,8)	-14,3%	(21,4)	-6,9%	128,5%
Despesas financeiras	(33,0)	-9,7%	(38,0)	-12,3%	-13,1%
Receitas financeiras	13,9	4,1%	11,7	3,8%	19,0%
Variação cambial, líquida	(29,7)	-8,7%	5,0	1,6%	nm
RESULTADO ANTES DO IR E DA CS	(35,5)	-10,4%	(8,8)	-2,8%	303,1%
IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL					
Correntes	(3,6)	-1,1%	(1,0)	-0,3%	272,6%
Diferidos	1,6	0,5%	(0,5)	-0,2%	nm
RESULTADO LÍQUIDO DO PERÍODO	(37,5)	-11,0%	(10,3)	-3,3%	265,2%

Demonstração do Resultado Consolidado – 9 meses

(Em milhões de reais)	2020	% Receita	2019	% Receita	Var. 2020 vs. 2019 (%)
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	1.058,7	100,0%	1.105,9	100,0%	-4,3%
Custo dos produtos vendidos	(870,3)	-82,8%	(923,9)	-83,5%	-5,8%
LUCRO BRUTO	188,4	17,2%	182,1	16,5%	3,5%
RECEITAS (DESPESAS) OPERACIONAIS					
Despesas com vendas	(88,2)	-7,3%	(86,1)	-7,8%	2,4%
Despesas administrativas e gerais	(51,8)	-4,2%	(50,8)	-4,6%	2,1%
Outras receitas (despesas) operacionais	9,5	1,8%	27,2	2,5%	-65,1%
RESULTADO OPERACIONAL	57,9	7,5%	72,4	6,5%	-20,0%
RESULTADO FINANCEIRO LÍQUIDO	(208,9)	-2,9%	(44,5)	-4,0%	369,9%
Despesas financeiras	(123,1)	-8,9%	(108,9)	-9,9%	13,0%
Receitas financeiras	30,3	5,1%	52,0	4,7%	-41,6%
Variação cambial, líquida	(116,1)	0,9%	12,5	1,1%	nm
RESULTADO ANTES DO IR E DA CS	(151,0)	4,6%	27,9	2,5%	nm
IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL					
Correntes	(11,9)	-1,6%	(13,6)	-1,2%	-12,6%
Diferidos	5,5	1,2%	9,4	0,9%	nm
RESULTADO LÍQUIDO DO PERÍODO	(157,5)	4,3%	23,7	2,1%	nm

Balço Patrimonial Consolidado (Em milhões de reais)

ATIVO	3T20	4T19	PASSIVO, PARTICIP. DE ACION. NÃO CONTROL. E PATRIMNIO LÍQUIDO	3T20	4T19
CIRCULANTE			CIRCULANTE		
Caixa e Equivalentes de Caixa	130,2	240,1	Fornecedores	305,9	342,1
Títulos e valores Mobiliários	307,2	296,3	Empréstimos e financiamentos	822,1	653,4
Contas a receber de clientes	325,8	256,0	Obrigações tributárias	12,5	11,8
Partes Relacionadas	19,1	7,1	Salários e encargos sociais a recolher	25,9	20,6
Empréstimos para partes relacionadas	0,3	-	Provisões diversas	41,1	36,0
Estoques	296,9	245,3	Passivo de arrendamento	7,5	3,3
Impostos a recuperar	76,9	81,4	Contas a pagar com derivativos	-	13,1
Imposto de renda e contribuiõ social a recuperar	12,9	10,7	Outras contas a pagar	15,9	8,7
Contas a receber com derivativos	1,4	-	Total do passivo circulante	1.230,9	1.089,0
Outras contas a receber	37,3	27,6			
Total do ativo circulante	1.208,1	1.164,5	NÃO CIRCULANTE		
NÃO CIRCULANTE			Empréstimos e financiamentos	434,4	376,8
Realizável a longo prazo:			Obrigações tributárias	1,4	1,6
Impostos diferidos	32,8	27,4	Provisõ para riscos	12,9	8,2
Impostos a recuperar	30,1	22,2	Passivo de arrendamento	3,7	7,9
			Outras contas a pagar	20,6	16,7
Investimentos	0,6	0,6	Total do passivo não circulante	473,0	411,1
Imobilizado	261,7	248,6			
Intangível	168,0	164,1	PATRIMNIO LÍQUIDO		
Total do ativo não circulante	493,3	462,8	Capital social	244,0	244,0
TOTAL	1.701,4	1.627,3	Reserva de Capital	2,7	2,7
			Reserva de lucros	0,0	0,1
			Ajuste Acum. de Conv. e Inv. Líq.	(64,6)	(93,2)
			gio em transações de Capital	(69,3)	(69,3)
			Lucros acumulados	(187,3)	(27,5)
				(74,4)	56,8
			Particip. de acionistas não control.	71,9	70,5
			Total do Patrimnio Líquido	(2,4)	127,3
			TOTAL	1.701,4	1.627,3

Fluxo de Caixa Consolidado – 9M20

(Em milhões de reais)	9M20	9M19
FLUXOS DE CAIXA DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS		
Resultado do Exercício	(157,5)	34,0
Reconciliação do resultado do Exercício com o caixa líquido gerado pelas (consumido nas) atividades operacionais:		
Depreciação e amortização	41,2	32,2
Provisão para riscos	5,5	3,3
Provisões diversas	20,9	28,6
Perdas / (Ganhos) não realizados com derivativos	(0,4)	14,6
Constituição / (reversão) para perdas de créditos esperadas	2,6	2,7
Provisão de passivos atuariais	6,9	2,5
Variações cambiais	233,8	7,7
Juros de empréstimos	40,0	37,8
Valor residual do ativo imobilizado e intangível baixado	6,7	1,2
Ganho por compra vantajosa	-	(2,1)
Imposto de renda e contribuição social diferidos	(5,5)	(9,4)
	194,3	142,8
(Aumento) redução nos ativos:		
Circulante:		
Contas a receber de clientes	(64,3)	(104,4)
Estoques	(51,6)	(76,9)
Impostos a recuperar	2,3	(41,8)
Contas a receber de partes relacionadas	(12,0)	-
Outras contas a receber	(9,7)	(10,3)
Não circulante:		
Impostos a recuperar	(8,0)	0,1
	(143,2)	(233,3)
Aumento (redução) nos passivos:		
Circulante:		
Fornecedores	(71,0)	25,3
Obrigações tributárias	1,9	10,2
Salários e encargos sociais a recolher	5,3	1,5
Outras contas a pagar	7,2	0,5
Pagamentos de contingências	(0,7)	(3,7)
Ganho e perda com derivativos	(15,8)	(26,3)
Não circulante:		
Obrigações tributárias	(0,2)	(0,4)
Outras contas a pagar	(3,1)	(6,3)
	(76,4)	0,9
Outros fluxos de caixa das atividades operacionais:		
Pagamentos de imposto de renda e contribuição social	(1,2)	(1,2)
	(1,2)	(1,2)
Caixa líquido gerado pelas (consumido nas) atividades operacionais	(26,4)	(90,9)
FLUXOS DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTOS		
Adições do ativo imobilizado	(29,7)	(44,8)
Adições do ativo intangível	(7,3)	(10,1)
Aumento de capital nas investidas	-	(0,6)
Títulos e valores mobiliários	(10,9)	72,4
Caixa líquido consumido nas atividades de investimentos	(48,2)	16,9
FLUXOS DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTOS		
Captações de empréstimos	919,7	496,5
Pagamentos de principal de empréstimos	(930,0)	(413,2)
Pagamentos de juros	(37,3)	(36,1)
Passivo de arrendamento	(5,5)	(4,9)
Juros do Passivo de arrendamento	(0,5)	0,4
Pagamento/recebimento de derivativos	(14,1)	(62,4)
Caixa líquido gerado pelas atividades de financiamentos	(74,3)	(19,6)
VARIAÇÃO DE CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA	(149,0)	(93,6)
CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA		
Saldo final	130,2	92,7
Variação cambial sobre caixa e equivalentes de caixa	39,1	8,3
Saldo inicial	240,1	178,0
VARIAÇÃO DE CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA	(149,0)	(93,6)