

## Teleconferência de Resultados Desempenho do 3T18

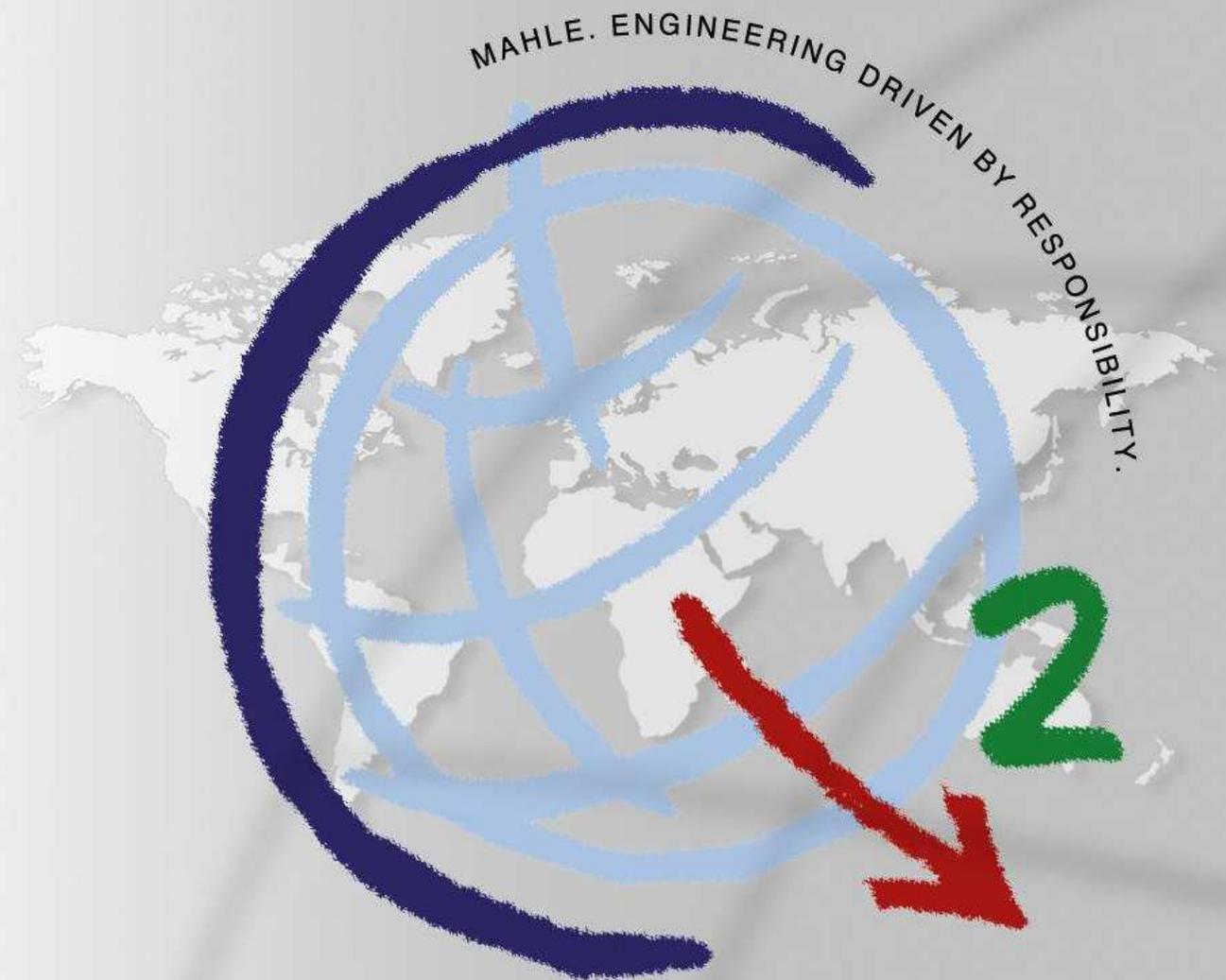
### **MAHLE Metal Leve S.A.**

14 de novembro de 2018

12h00 (horário de Brasília)

09h00 (horário de Nova Iorque)

14h00 (horário de Londres)





**Destaques 3T18**



**Visão geral do mercado**



**Desempenho das Receitas Líquidas por mercado**



**Síntese dos resultados & EBITDA**



**Resultado Financeiro Líquido e Endividamento**



**Investimentos & Depreciação**

- **Receita Líquida de Vendas** de R\$ 710,3 milhões no 3T18, o que representa um crescimento de 19,1% quando comparado com o 3T17;
- Crescimento de **17,4%** nas vendas ao **Mercado Interno Equipamento Original** (EO Doméstico) e **20,0%** ao **Mercado Externo de Equipamento Original** (EO Exportação) no 3T18 quando comparado com 3T17;
- Em Reunião do Conselho de Administração (RCA) de 13 de Novembro de 2018, foi aprovada a distribuição de **R\$ 71,7 milhões** em **Juros sobre Capital Próprio (bruto)** referente ao período compreendido entre 01 de janeiro de 2017 e 31 de outubro de 2017;
- Em outubro de 2018, a MAHLE Metal Leve recebeu o prêmio "**Troféu Transparência 2018**" pela qualidade de suas demonstrações financeiras no exercício de 2017, concedido pela ANEFAC (Associação Nacional dos Executivos de Finanças, Administração e Contabilidade).

Principais Indicadores								
(R\$ milhões)	3T18	2T18	3T17	(a/b)	(a/c)	9M18	9M17	(d/e)
	(a)	(b)	(c)			(d)	(e)	
Receita líquida de vendas	710,3	628,2	596,5	13,1%	19,1%	1.957,2	1.687,9	16,0%
EBITDA	148,7	112,9	132,6	31,7%	12,1%	380,4	319,1	19,2%
Margem EBITDA	20,9%	18,0%	22,2%	2,9 p.p.	-1,3 p.p.	19,4%	18,9%	0,5 p.p.
Lucro líquido	92,2	60,2	98,4	53,2%	-6,3%	223,8	193,8	15,5%
Margem líquida	13,0%	9,6%	16,5%	3,4 p.p.	-3,5 p.p.	11,4%	11,5%	-0,1 p.p.



Veículos leves (milhares)	Brasil	Argentina	Total
Vendas	1.783,0    13,1%	563,1    -12,1%	2.346,1    5,8%
Produção	2.094,4    9,6%	370,7    5,6%	2.465,2    9,0%



Veículos pesados (milhares)	Brasil	Argentina	Total
Vendas	97,8    28,7%	28,4    -9,2%	126,3    17,7%
Produção	146,5    24,5%	11,3    -6,0%	157,8    21,9%

+9,7



Produção  
total de  
veículos

Fontes: Anfavea, Adefa, Acaras, IHS e Indec.

Produção de veículos nos principais mercados de exportação (mil)			
Segmento	Jan-Set 2018 (A)	Jan-Set 2017 (B)	A/B
Produção de veículos leves	12.833	12.955	-0,9%
Produção de veículos médios e pesados	453	404	12,1%
<b>América do Norte</b> 	<b>13.287</b>	<b>13.359</b>	<b>-0,5%</b>
Produção de veículos leves	16.688	16.524	1,0%
Produção de veículos médios e pesados	517	494	4,8%
<b>Europa</b> 	<b>17.205</b>	<b>17.018</b>	<b>1,1%</b>
<b>Produção total de veículos</b>	<b>30.492</b>	<b>30.377</b>	<b>0,4%</b>

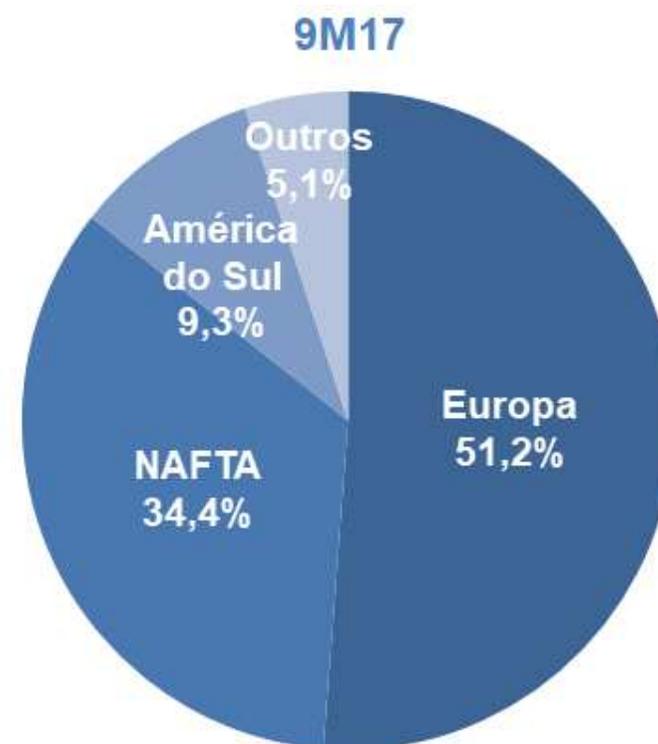
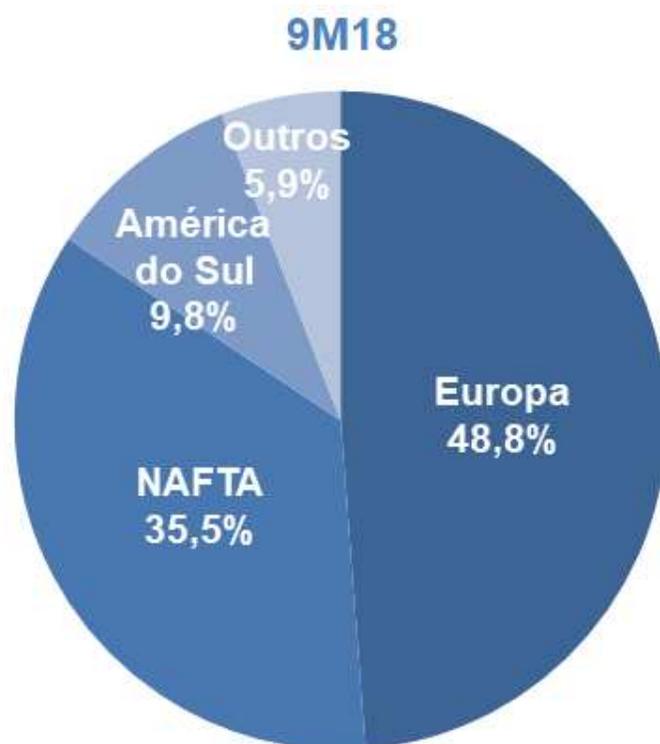
Fonte: IHS

Receita líquida por mercado (R\$ milhões)		3T18 (a)	Volume/Preço (b)	Variação cambial (c)	3T17 (d)	% Impacto volume/preço (b/d)	% Impacto Var. cambial (c/d)	A.H. (%) (a/d)
Equipamento original	Doméstico <sup>1</sup>	192,0	30,9	(2,5)	163,6	18,9%	-1,4%	17,4%
	Exportação	275,3	(10,4)	56,2	229,4	-4,5%	24,5%	20,0%
	<b>Subtotal</b>	<b>467,3</b>	<b>20,5</b>	<b>53,8</b>	<b>393,0</b>	<b>5,2%</b>	<b>13,7%</b>	<b>18,9%</b>
Aftermarket	Doméstico <sup>1</sup>	185,0	49,1	(22,2)	158,2	31,0%	-14,0%	16,9%
	Exportação	58,0	6,4	6,3	45,3	14,2%	13,8%	28,0%
	<b>Subtotal</b>	<b>243,0</b>	<b>55,5</b>	<b>(15,9)</b>	<b>203,5</b>	<b>27,3%</b>	<b>-7,8%</b>	<b>19,4%</b>
<b>Total</b>		<b>710,3</b>	<b>76,0</b>	<b>37,9</b>	<b>596,5</b>	<b>12,7%</b>	<b>6,4%</b>	<b>19,1%</b>

<sup>1</sup> Mercado Doméstico é considerado Brasil e Argentina.

Receita líquida por mercado (R\$ milhões)		9M18 (a)	Volume/Preço (b)	Variação cambial (c)	9M17 (d)	% Impacto volume/preço (b/d)	% Impacto Var. cambial (c/d)	A.H. (%) (a/d)
Equipamento original	Doméstico <sup>1</sup>	545,3	107,4	(3,4)	441,3	24,3%	-0,7%	23,6%
	Exportação	789,0	14,4	100,1	674,5	2,1%	14,9%	17,0%
	<b>Subtotal</b>	<b>1.334,3</b>	<b>121,8</b>	<b>96,7</b>	<b>1.115,8</b>	<b>10,9%</b>	<b>8,7%</b>	<b>19,6%</b>
Aftermarket	Doméstico <sup>1</sup>	473,0	55,2	(35,4)	453,2	12,2%	-7,8%	4,4%
	Exportação	149,9	18,9	12,1	118,9	15,9%	10,2%	26,1%
	<b>Subtotal</b>	<b>622,9</b>	<b>74,1</b>	<b>(23,3)</b>	<b>572,1</b>	<b>13,0%</b>	<b>-4,1%</b>	<b>8,9%</b>
<b>Total</b>		<b>1.957,2</b>	<b>195,9</b>	<b>73,4</b>	<b>1.687,9</b>	<b>11,6%</b>	<b>4,4%</b>	<b>16,0%</b>

<sup>1</sup> Mercado Doméstico é considerado Brasil e Argentina.



- A Companhia encerrou o 3T18 com margem bruta de 30,5% (31,0% no 3T17)
- Já no 9M18 a margem bruta foi de 29,0% (28,1% no 9M17)

Síntese de resultados (R\$ milhões)	3T18	3T17	A.V. (%)	A.V. (%)	A.H. (%)	9M18	9M17	A.V. (%)	A.V. (%)	A.H. (%)
	(a)	(b)	(a)	(b)	(a/b)	(c)	(d)	(c)	(d)	(c/d)
<b>Receita líquida de vendas</b>	<b>710,3</b>	<b>596,5</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>19,1%</b>	<b>1.957,2</b>	<b>1.687,9</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>16,0%</b>
Custos das vendas	(493,7)	(411,6)	-69,5%	-69,0%	19,9%	(1.388,8)	(1.214,3)	-71,0%	-71,9%	14,4%
<b>Resultado bruto</b>	<b>216,6</b>	<b>184,9</b>	<b>30,5%</b>	<b>31,0%</b>	<b>17,1%</b>	<b>568,4</b>	<b>473,6</b>	<b>29,0%</b>	<b>28,1%</b>	<b>20,0%</b>
Margem bruta	30,5%	31,0%			-0,5 p.p.	29,0%	28,1%			0,9 p.p.

## Síntese das demonstrações de resultados

*Driven by performance*

### Despesas com Vendas, Gerais e Administrativas:

- O aumento das despesas com vendas reflete o desempenho das receitas da Companhia, aliado a um efeito da paralização dos caminhoneiros durante o último mês de maio, com efeitos ainda no 3T18 quando a Companhia incorreu em custos adicionais com fretes especiais para poder entregar seus produtos aos clientes;
- No que diz respeito às despesas gerais e administrativas, a principal variação entre os trimestres é a reclassificação realizada no 3T17, onde as despesas gerais e administrativas foram parcialmente contabilizadas em outras despesas operacionais (contingências trabalhistas).

### Despesas com desenvolvimento de tecnologia:

- A Companhia manteve o foco nas inovações tecnológicas que envolvem desenvolvimentos em parceria com clientes com o registro de patentes e lançamento de novos produtos no mercado.

### Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas:

- Ganho na alienação de bens, em função da baixa do ativo pela venda da MAHLE Metal Leve Miba Sinterizados Ltda;
- Receita oriunda de Impostos Recuperados (Reintegra).
- Provisão/reversão para contingências trabalhistas, cíveis e tributárias;

Síntese de resultados (R\$ milhões)	3T18	3T17	A.V. (%)	A.V. (%)	A.H. (%)	9M18	9M17	A.V. (%)	A.V. (%)	A.H. (%)
	(a)	(b)	(a)	(b)	(a/b)	(c)	(d)	(c)	(d)	(c/d)
<b>Receita líquida de vendas</b>	<b>710,3</b>	<b>596,5</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>19,1%</b>	<b>1.957,2</b>	<b>1.687,9</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>16,0%</b>
Despesas com vendas	(51,6)	(37,9)	-7,3%	-6,4%	36,1%	(137,2)	(105,1)	-7,0%	-6,2%	30,5%
Despesas gerais e administrativas	(23,3)	(17,7)	-3,3%	-3,0%	31,6%	(66,6)	(68,5)	-3,4%	-4,1%	-2,8%
Despesas com desenv. e tecnologia	(20,1)	(19,1)	-2,8%	-3,2%	5,2%	(57,2)	(62,0)	-2,9%	-3,7%	-7,7%
Outras rec. desp. operacionais	2,2	(1,0)	0,3%	-0,2%	-320,0%	2,1	10,4	0,1%	0,6%	-79,8%

## Resultado operacional medido pelo EBITDA

*Driven by performance*

- O quadro abaixo demonstra as variações nas contas que compõem o EBITDA entre os períodos:

EBITDA 3T17	Resultado bruto	Outras rec. desp. operacionais	<sup>1</sup> Ganho/perda na variação monetária (Argentina IAS 29)	Depreciação	Despesas com desenv.e tecnologia	Despesas gerais e administrativas	Despesas com vendas	EBITDA 3T18
132,6	31,7	3,2	2,4	(0,9)	(1,0)	(5,6)	(13,7)	148,7

Margem EBITDA  
22,2%

Margem EBITDA  
20,9%

EBITDA ajustado 9M17	Resultado bruto	Despesas com desenv.e tecnologia	<sup>1</sup> Ganho/perda na variação monetária (Argentina IAS 29)	Despesas gerais e administrativas	Resultado de equivalência patrimonial	Depreciação	Outras rec. desp. operacionais	Despesas com vendas	EBITDA 9M18
319,1	94,8	4,8	2,4	1,9	0,3	(2,5)	(8,3)	(32,1)	380,4

Margem EBITDA  
18,9%

Margem EBITDA  
19,4%

<sup>1</sup> IAS 29 – “Financial Reporting in Hyperinflationary Economies”

<b>Resultado financeiro líquido (R\$ milhões)</b>	<b>3T18 (a)</b>	<b>3T17 (b)</b>	<b>Var. (a - b)</b>	<b>9M18 (c)</b>	<b>9M17 (d)</b>	<b>Var. (c - d)</b>
Juros (receita - aplicações)	1,4	8,7	(7,3)	4,5	20,1	(15,6)
Juros (despesa - empréstimos)	(2,7)	(9,3)	6,6	(7,2)	(30,5)	23,3
Juros (Outros)	0,5	0,7	(0,2)	1,0	4,6	(3,6)
<b>Juros, líquidos (i)</b>	<b>(0,8)</b>	<b>0,1</b>	<b>(0,9)</b>	<b>(1,7)</b>	<b>(5,8)</b>	<b>4,1</b>
Varição cambial líquida	8,8	(2,2)	11,0	48,6	11,1	37,5
Resultado com derivativos	(5,6)	6,3	(11,9)	(32,6)	3,0	(35,6)
<b>Varição cambial líquida e Resultado com derivativos (ii)</b>	<b>3,2</b>	<b>4,1</b>	<b>(0,9)</b>	<b>16,0</b>	<b>14,1</b>	<b>1,9</b>
Varição monetária líquida	(8,3)	(9,3)	1,0	(24,2)	(27,2)	3,0
Outras	(1,8)	(2,0)	0,2	(4,8)	(5,1)	0,3
<b>Varição monetária líquida + Outros (iii)</b>	<b>(10,1)</b>	<b>(11,3)</b>	<b>1,2</b>	<b>(29,0)</b>	<b>(32,3)</b>	<b>3,3</b>
<b>Resultado financeiro líquido (i + ii + iii)</b>	<b>(7,7)</b>	<b>(7,1)</b>	<b>(0,6)</b>	<b>(14,7)</b>	<b>(24,0)</b>	<b>9,3</b>

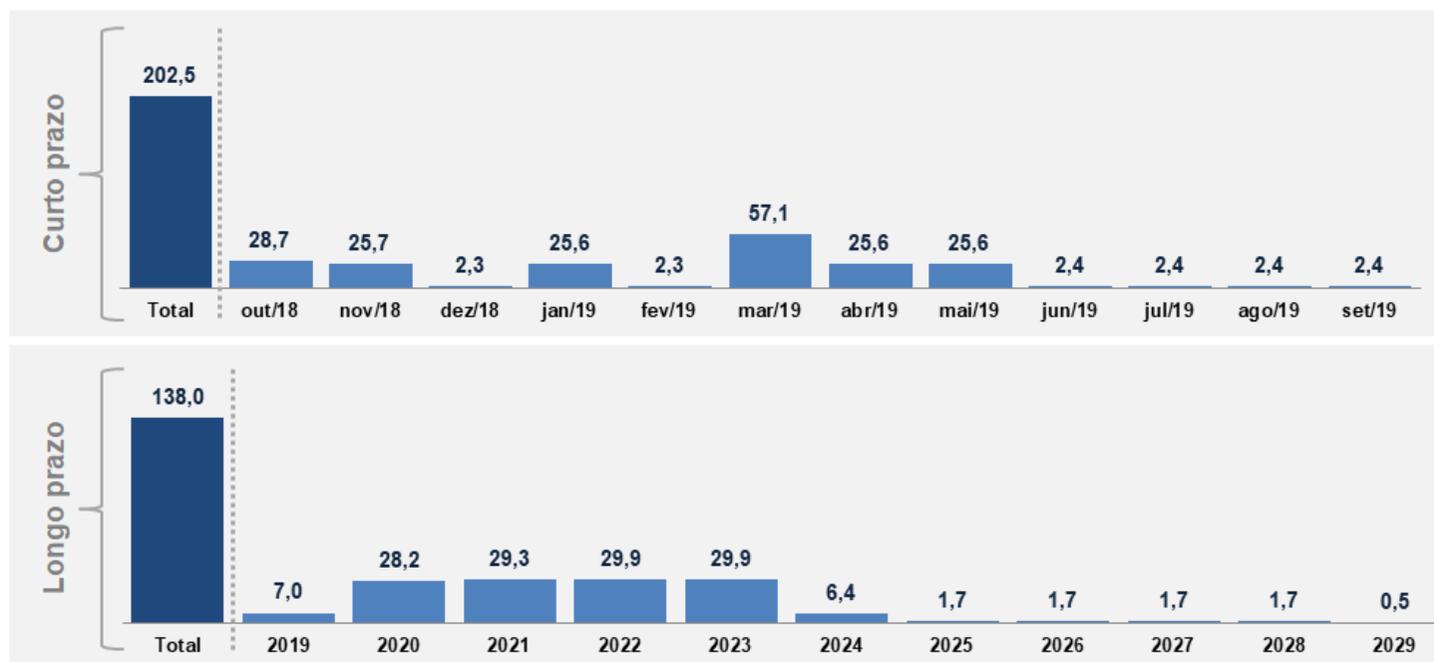
<b>Taxas de juros e volumes (médios)</b>	<b>3T18 (a)</b>	<b>3T17 (b)</b>	<b>Var. (a - b)</b>	<b>9M18 (c)</b>	<b>9M17 (d)</b>	<b>Var. (c - d)</b>
Remuneração das aplicações <sup>1</sup>	6,1%	8,7%	-2,6 p.p.	6,3%	10,0%	-3,7 p.p.
Custo da dívida	3,6%	8,0%	-4,4 p.p.	4,2%	8,8%	-4,6 p.p.
Aplicações - média (R\$ milhões)	124,1	422,5	-70,6%	93,3	313,8	-70,3%
Dívida média (R\$ milhões)	(322,0)	(500,4)	-35,7%	(195,4)	(506,4)	-61,4%

# Gestão financeira – Endividamento (parte I)

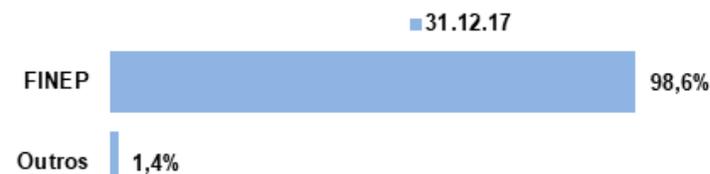
*Driven by performance*

Posição líquida de Ativos e Passivos Financeiros (R\$ milhões)	30.09.18 (a)	31.12.17 (b)	Variação (a-b)	% Dívida (a)	% Dívida (b)
<b>Financiamentos (i):</b>	<b>340,5</b>	<b>176,0</b>	<b>164,4</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>
Curto prazo	202,5	31,0	171,5	59%	18%
Longo prazo	138,0	145,0	(7,0)	41%	82%
<b>Caixa / bancos / aplicações financeiras / mútuo (ii):</b>	<b>(211,7)</b>	<b>(190,0)</b>	<b>(21,7)</b>		
<b>Posição líquida (i + ii):</b>	<b>128,8</b>	<b>(14,0)</b>	<b>142,8</b>		

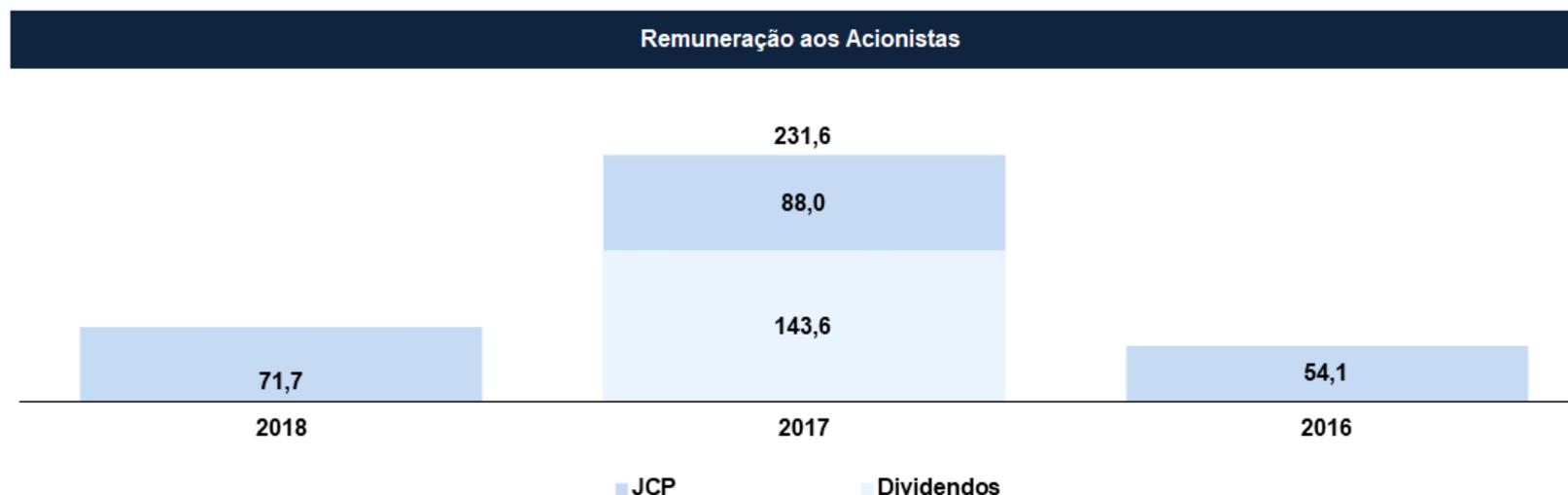
- Nos gráficos abaixo são apresentados os períodos de liquidações das operações alocadas no curto e longo prazo ao final do 9M18:



- Abaixo apresentamos a composição dos nossos financiamentos por tipo de *fundings* para cada um dos períodos do quadro do slide anterior.



Síntese de resultados (R\$ milhões)	3T18	3T17	A.V. (%)	A.V. (%)	A.H. (%)	9M18	9M17	A.V. (%)	A.V. (%)	A.H. (%)
	(a)	(b)	(a)	(b)	(a/b)	(c)	(d)	(c)	(d)	(c/d)
Receita líquida de vendas	710,3	596,5	100,0%	100,0%	19,1%	1.957,2	1.687,9	100,0%	100,0%	16,0%
Lucro líquido atribuído aos acionistas controladores	92,2	98,4	13,0%	16,5%	-6,3%	223,8	193,8	11,4%	11,5%	15,5%



■ Para 2018, os **investimentos previstos** no orçamento de capital perfazem o montante de R\$ 105,5 milhões, sendo que os investimentos deverão superar a depreciação do exercício.

Investimentos & Depreciação (R\$ milhões)	9M18	9M17
Investimentos	55,0	47,0
Depreciação total	68,3	71,4

Investimentos	9M18	9M17
% da Receita líquida de vendas	2,8%	2,8%
% da Depreciação	80,5%	65,8%



## Sessão de perguntas e respostas

**Relações com Investidores:**

Tel: +55(19) 3861-9308 / +55(19) 3861-9301

[relacoes.investidores@br.mahle.com](mailto:relacoes.investidores@br.mahle.com)

<http://ri.mahle.com.br/port/home/>