

Teleconferência de Resultados Desempenho do 3T18

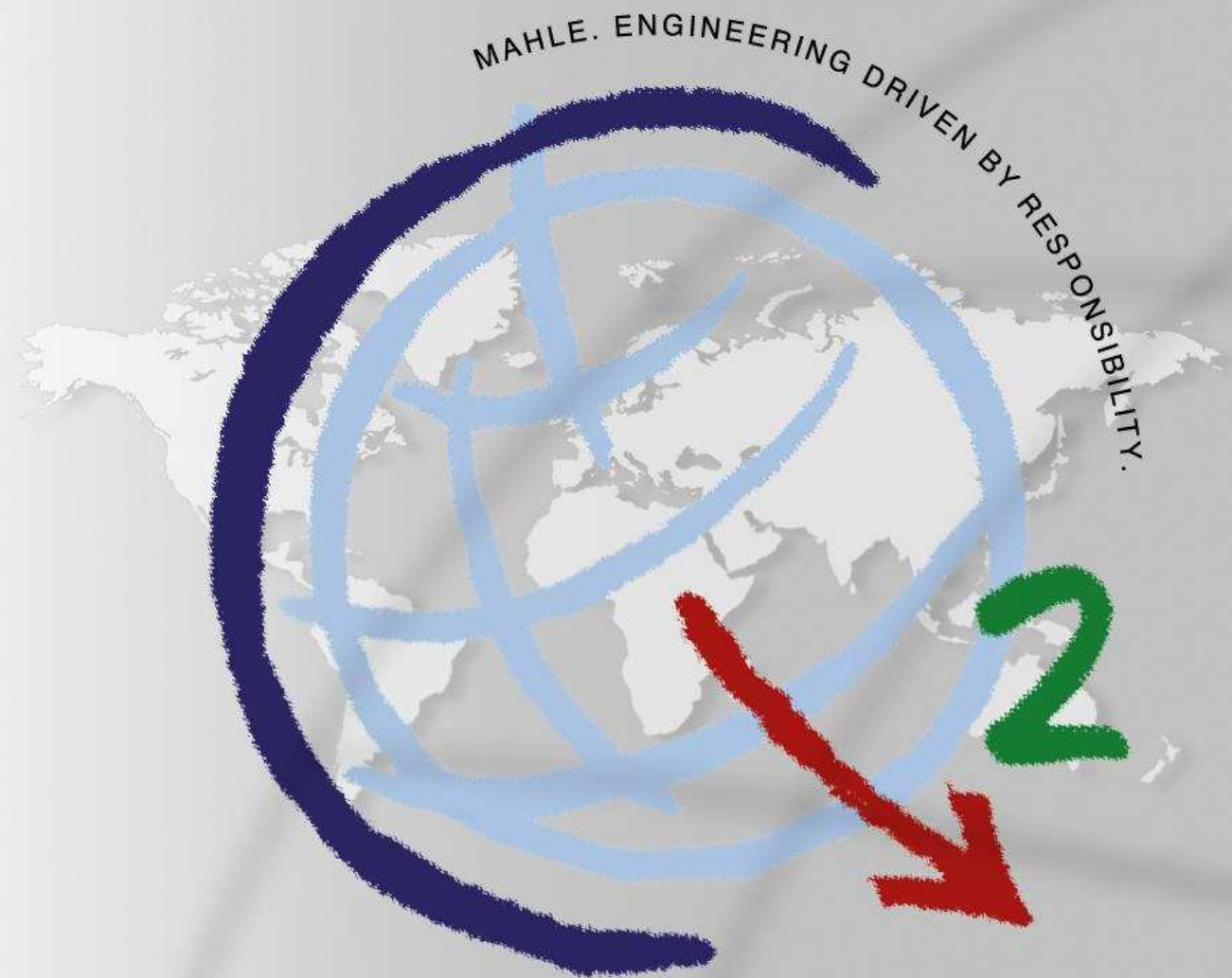
MAHLE Metal Leve S.A.

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

Destaques 3T18

Driven by performance

- **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%
América do Norte 	13.287	13.359	-0,5%
Produção de veículos leves	16.688	16.524	1,0%
Produção de veículos médios e pesados	517	494	4,8%
Europa 	17.205	17.018	1,1%
Produção total de veículos	30.492	30.377	0,4%

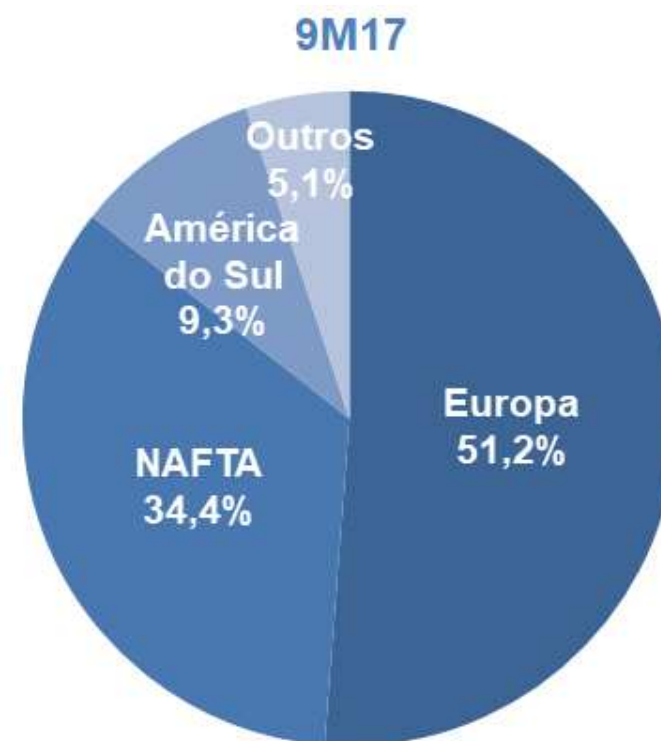
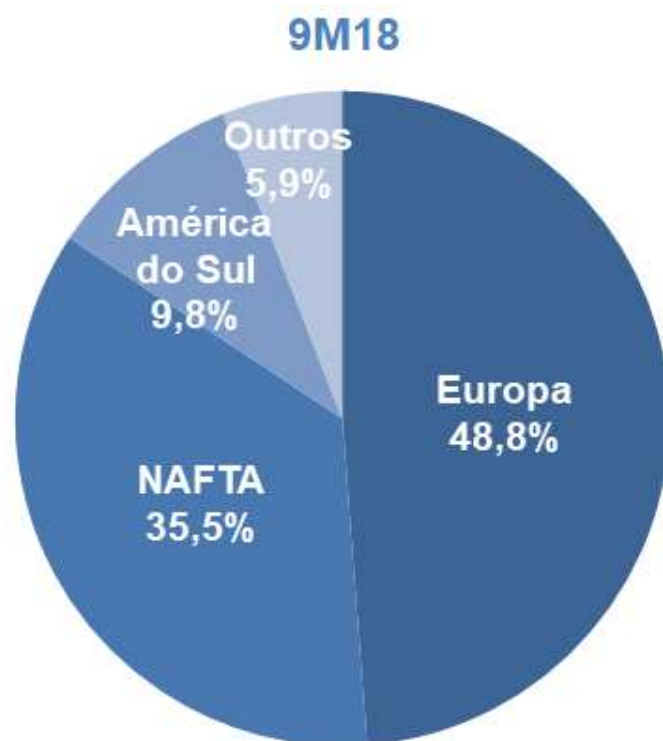
Fonte: IHS

Receita líquida por mercado		3T18	Volume/Preço	Variação cambial	3T17	% Impacto volume/preço	% Impacto Var. cambial	A.H. (%)
(R\$ milhões)		(a)	(b)	(c)	(d)	(b/d)	(c/d)	(a/d)
Equipamento original	Doméstico ¹	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%
	Subtotal	467,3	20,5	53,8	393,0	5,2%	13,7%	18,9%
Aftermarket	Doméstico ¹	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%
	Subtotal	243,0	55,5	(15,9)	203,5	27,3%	-7,8%	19,4%
Total		710,3	76,0	37,9	596,5	12,7%	6,4%	19,1%

¹ Mercado Doméstico é considerado Brasil e Argentina.

Receita líquida por mercado		9M18	Volume/Preço	Variação cambial	9M17	% Impacto volume/preço	% Impacto Var. cambial	A.H. (%)
(R\$ milhões)		(a)	(b)	(c)	(d)	(b/d)	(c/d)	(a/d)
Equipamento original	Doméstico ¹	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%
	Subtotal	1.334,3	121,8	96,7	1.115,8	10,9%	8,7%	19,6%
Aftermarket	Doméstico ¹	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%
	Subtotal	622,9	74,1	(23,3)	572,1	13,0%	-4,1%	8,9%
Total		1.957,2	195,9	73,4	1.687,9	11,6%	4,4%	16,0%

¹ 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)
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%
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%
Resultado bruto	216,6	184,9	30,5%	31,0%	17,1%	568,4	473,6	29,0%	28,1%	20,0%
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)
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%
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	¹ 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	¹ 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%

¹ IAS 29 – “Financial Reporting in Hyperinflationary Economies”

Gestão financeira – Resultado financeiro líquido

Driven by performance

Resultado financeiro líquido (R\$ milhões)	3T18 (a)	3T17 (b)	Var. (a - b)	9M18 (c)	9M17 (d)	Var. (c - d)
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)
Juros, líquidos (i)	(0,8)	0,1	(0,9)	(1,7)	(5,8)	4,1
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)
Varição cambial líquida e Resultado com derivativos (ii)	3,2	4,1	(0,9)	16,0	14,1	1,9
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
Varição monetária líquida + Outros (iii)	(10,1)	(11,3)	1,2	(29,0)	(32,3)	3,3
Resultado financeiro líquido (i + ii + iii)	(7,7)	(7,1)	(0,6)	(14,7)	(24,0)	9,3

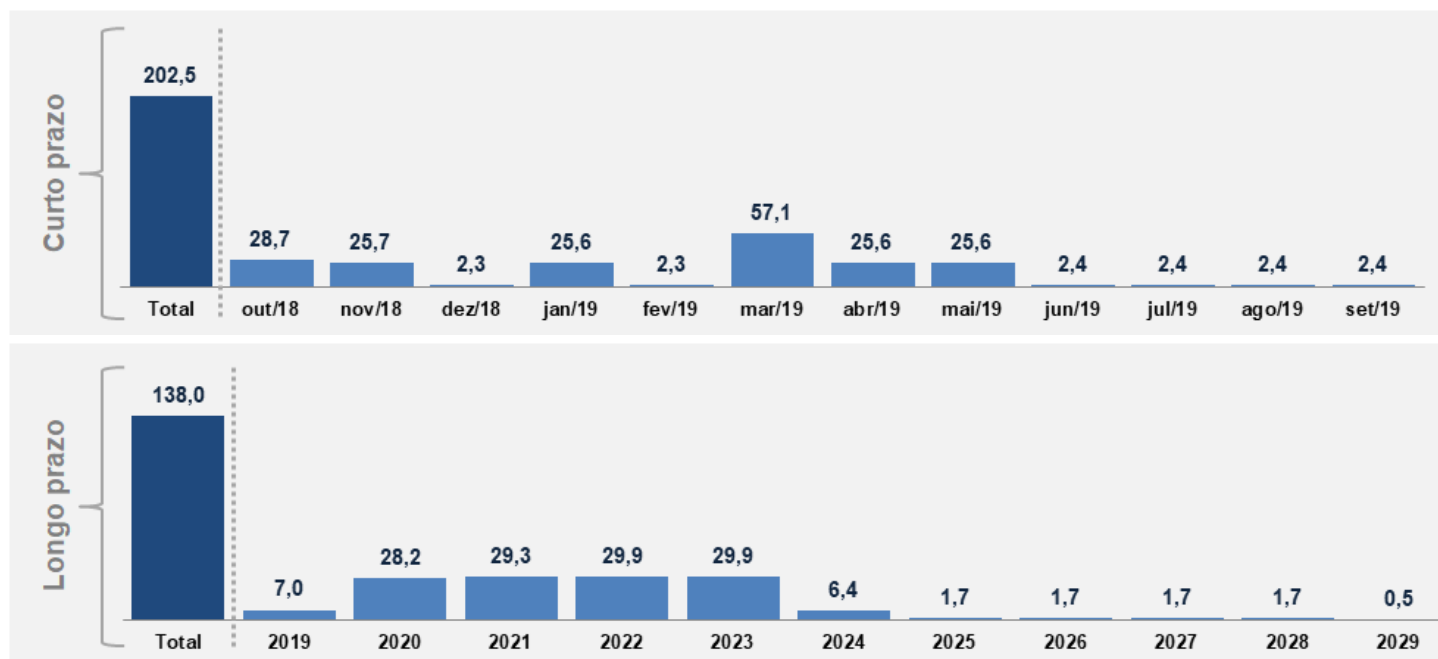
Taxas de juros e volumes (médios)	3T18 (a)	3T17 (b)	Var. (a - b)	9M18 (c)	9M17 (d)	Var. (c - d)
Remuneração das aplicações ¹	6,1%	8,7%	-2,6 p.p.	6,3%	10,0%	-3,7 p.p.
Custo da dívida	3,6%	8,0%	-4,4 p.p.	4,2%	8,8%	-4,6 p.p.
Aplicações - média (R\$ milhões)	124,1	422,5	-70,6%	93,3	313,8	-70,3%
Dívida média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

Gestão financeira – Endividamento (parte I)

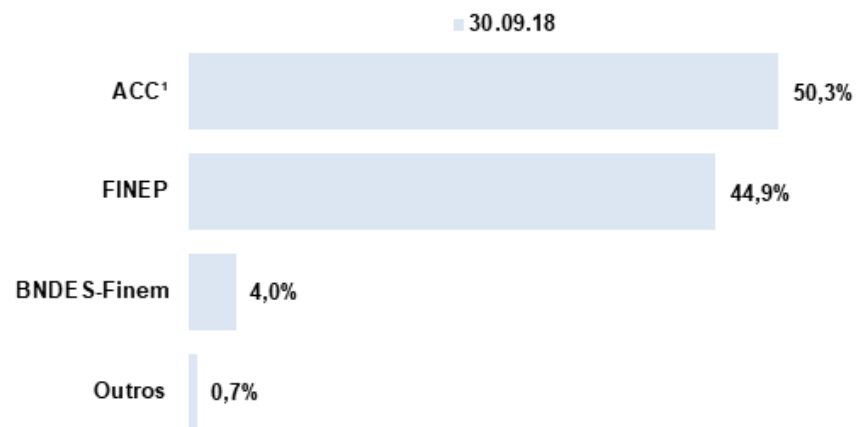
Driven by performance

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

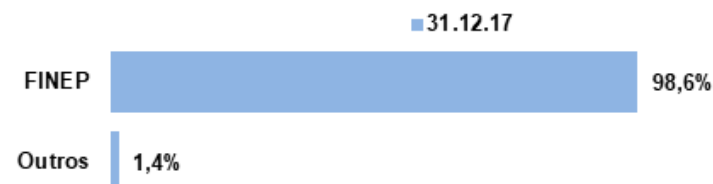
- Nos gráficos abaixo são apresentados os períodos de liquidações das operações alocadas no curto e longo prazo ao final do 9M18:



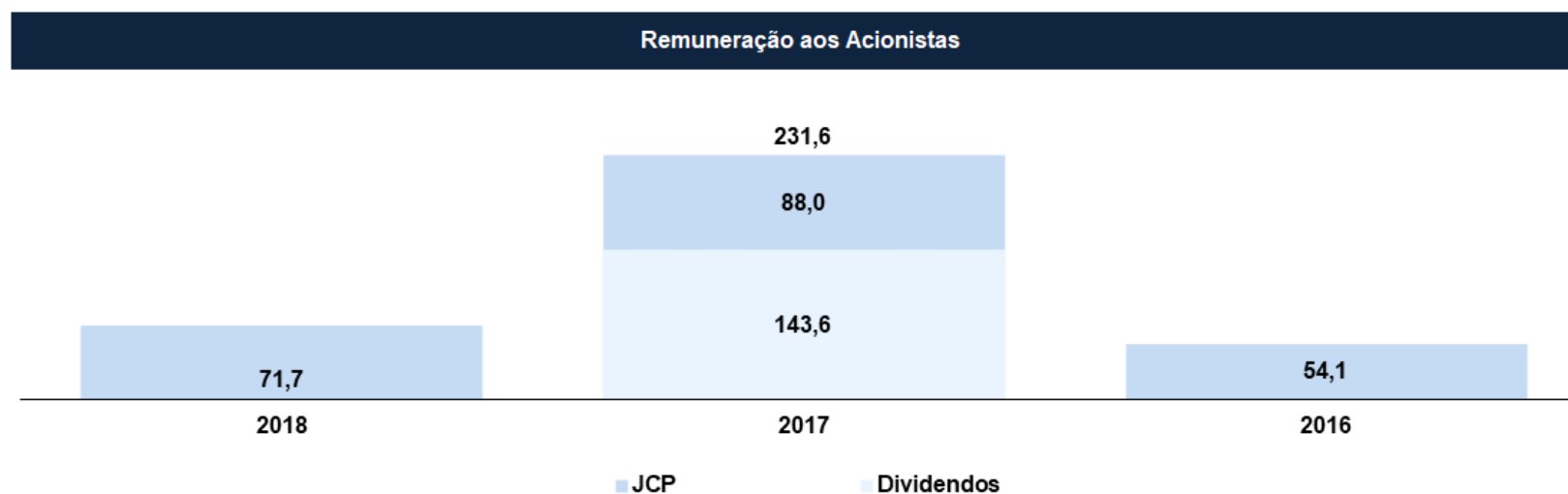
- Abaixo apresentamos a composição dos nossos financiamentos por tipo de *fundings* para cada um dos períodos do quadro do slide anterior.



¹ Adiantamento sobre contrato de câmbio



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

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