

Teleconferência de Resultados Desempenho do 4T18/2018

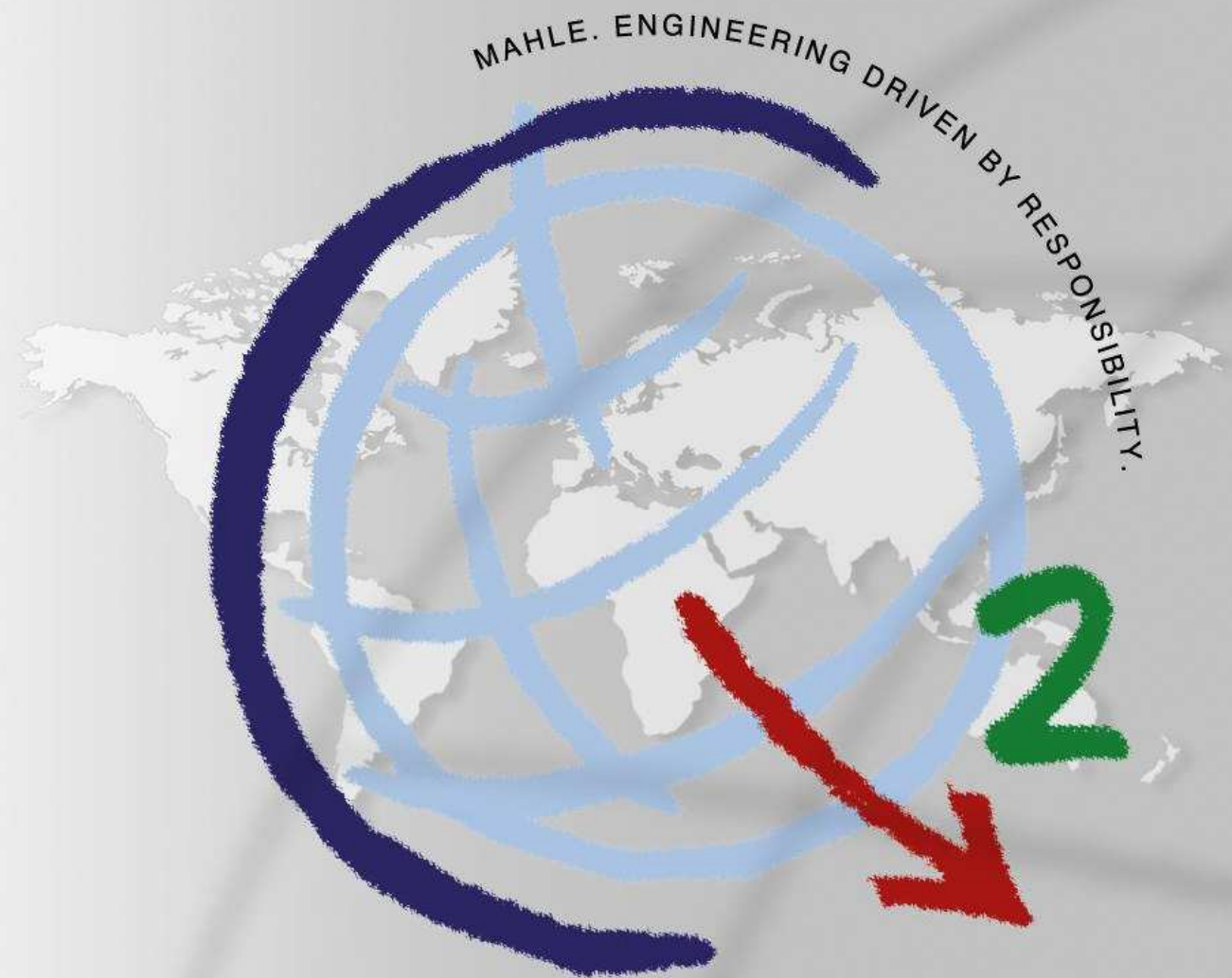
MAHLE Metal Leve S.A.

19 de março de 2019

12h00 (horário de Brasília)

11h00 (horário de Nova Iorque)

15h00 (horário de Londres)



Agenda



Destaques 2018/4T18



Visão geral do mercado



Desempenho das Receitas Líquidas por mercado



Síntese dos resultados & EBITDA



Resultado Financeiro Líquido e Endividamento



Investimentos & Depreciação

Destaques 2018/4T18





- **Receita Líquida de Vendas** de R\$ 2.591,7 milhões em 2018, 14,4% acima do verificado em 2017 com margem EBITDA de 18,0% (17,7% em 2017). No 4T18, a Receita Líquida de Vendas foi 10,0% acima da verificada no 4T17 com margem EBITDA de 13,6% (14,3% no 4T17);
- Em 2018, o mercado local (Equipamento Original e Aftermarket) **representou 52,4% da receita operacional líquida** da Companhia;
- No ano de 2018 o **Lucro Líquido cresceu 22,9%** quando comparado com 2017, enquanto que no 4T18, o crescimento foi de 56,1% quando comparado com o mesmo período do ano anterior;
- Durante o ano de 2018, o Conselho de Administração da Companhia aprovou a distribuição de **R\$ 86,2 milhões** referentes a **Juros sobre Capital Próprio (bruto)**, os quais serão submetidos à apreciação da Assembleia Geral Ordinária (AGO) em 2019;

Principais Indicadores								
(R\$ milhões)	2018	2017	(a/b)	4T18	3T18	4T17	(c/d)	(c/e)
	(a)	(b)		(c)	(d)	(e)		
Receita líquida de vendas	2.591,7	2.264,5	14,4%	634,5	710,3	576,6	-10,7%	10,0%
EBITDA	466,9	401,8	16,2%	86,6	148,7	82,7	-41,8%	4,7%
Margem EBITDA	18,0%	17,7%	0,3 p.p.	13,6%	20,9%	14,3%	-7,3 p.p.	-0,7 p.p.
Lucro líquido	291,7	237,3	22,9%	67,9	92,2	43,5	-26,4%	56,1%
Margem líquida	11,3%	10,5%	0,8 p.p.	10,7%	13,0%	7,5%	-2,3 p.p.	3,2 p.p.





Visão geral do mercado

Vendas e Produção – Brasil & Argentina (2018 x 2017)



Veículos leves (milhares)	 Brasil	 Argentina	  Total
Vendas	2.475,4 13,8%	681,8 -22,9%	3.157,2 3,2%
Produção	2.746,7 5,8%	466,6 -1,4%	3.213,3 4,7%



Veículos pesados (milhares)	 Brasil	 Argentina	  Total
Vendas	138,8 30,9%	34,8 -15,5%	173,7 17,9%
Produção	199,7 27,4%	13,2 -16,4%	213,0 23,4%

+5,7



Produção total de veículos

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

Produção de veículos (Nafta & Europa)

Produção de veículos nos principais mercados de exportação (mil)			
Segmento	Jan-Dez 2018 (A)	Jan-Dez 2017 (B)	A/B
Produção de veículos leves	16.991	17.064	-0,4%
Produção de veículos médios e pesados	625	538	16,1%
América do Norte	17.616	17.602	0,1%
Produção de veículos leves	21.987	22.216	-1,0%
Produção de veículos médios e pesados	670	671	-0,2%
Europa	22.656	22.886	-1,0%
Produção total de veículos	40.273	40.489	-0,5%

Fonte: IHS

Evolução da receita líquida de vendas

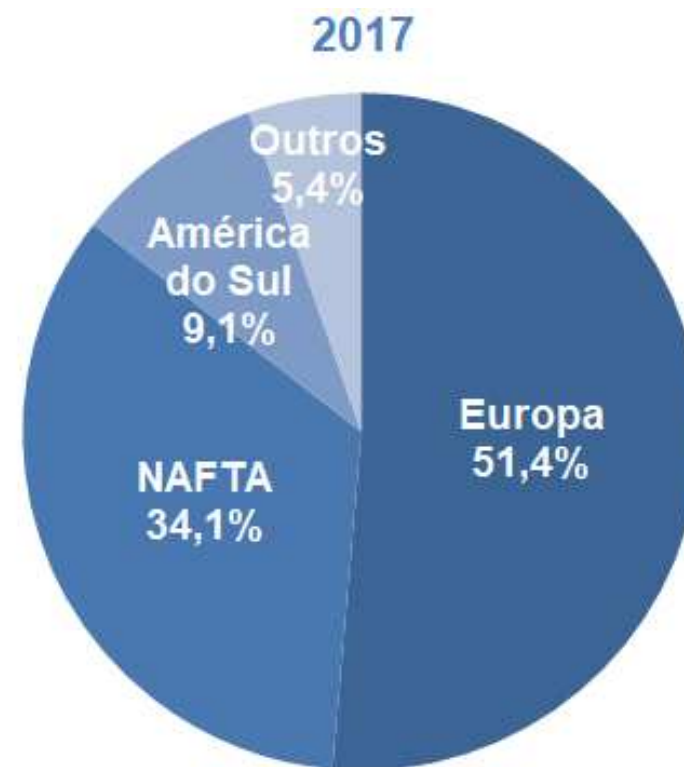
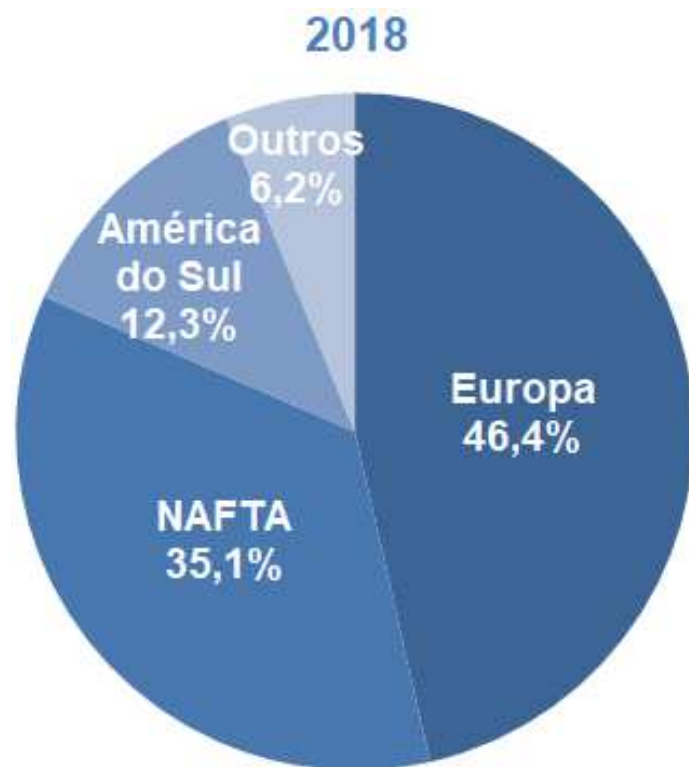
Receita líquida por mercado		2018	Volume/Preço	Variação cambial	2017	% Impacto volume/preço	% Impacto Var. cambial	A.H. (%)
(R\$ milhões)		(a)	(b)	(c)	(d)	(b/d)	(c/d)	(a/d)
Equipamento original	Doméstico ¹	727,4	135,6	(7,4)	599,2	22,6%	-1,2%	21,4%
	Exportação	1.037,2	(4,2)	143,5	897,9	-0,5%	16,0%	15,5%
	Subtotal	1.764,6	131,4	136,1	1.497,1	8,8%	9,1%	17,9%
Aftermarket	Doméstico ¹	630,6	82,2	(62,6)	611,0	13,5%	-10,3%	3,2%
	Exportação	196,5	21,7	18,4	156,4	13,9%	11,7%	25,6%
	Subtotal	827,1	103,9	(44,2)	767,4	13,5%	-5,7%	7,8%
Total		2.591,7	235,3	91,9	2.264,5	10,4%	4,0%	14,4%

¹ Mercado Doméstico é considerado Brasil e Argentina.

Evolução da receita líquida de vendas

Receita líquida por mercado		4T18	Volume/Preço	Variação cambial	4T17	% Impacto volume/preço	% Impacto Var. cambial	A.H. (%)
(R\$ milhões)		(a)	(b)	(c)	(d)	(b/d)	(c/d)	(a/d)
Equipamento original	Doméstico ¹	182,1	28,2	(4,0)	157,9	17,9%	-2,6%	15,3%
	Exportação	248,2	(18,6)	43,4	223,4	-8,3%	19,4%	11,1%
	Subtotal	430,3	9,6	39,4	381,3	2,5%	10,4%	12,9%
Aftermarket	Doméstico ¹	157,6	27,0	(27,2)	157,8	17,1%	-17,2%	-0,1%
	Exportação	46,6	2,9	6,2	37,5	7,1%	17,3%	24,4%
	Subtotal	204,2	29,8	(20,9)	195,3	15,3%	-10,7%	4,5%
Total		634,5	39,4	18,5	576,6	6,8%	3,2%	10,0%

¹ Mercado Doméstico é considerado Brasil e Argentina.



Síntese das demonstrações de resultados

- A Companhia encerrou o ano de 2018 com margem bruta de 26,6% (27,8% em 2017);
- Já no 4T18 a margem bruta foi de 19,2% (26,9% no 4T17).

Síntese de resultados (R\$ milhões)	2018	2017	A.V. (%)	A.V. (%)	A.H. (%)	4T18	4T17	A.V. (%)	A.V. (%)	A.H. (%)
	(a)	(b)	(a)	(b)	(a/b)	(c)	(d)	(c)	(d)	(c/d)
Receita líquida de vendas	2.591,7	2.264,5	100,0%	100,0%	14,4%	634,5	576,6	100,0%	100,0%	10,0%
Custos das vendas	(1.901,6)	(1.635,8)	-73,4%	-72,2%	16,3%	(512,8)	(421,5)	-80,8%	-73,1%	21,7%
Resultado bruto	690,1	628,7	26,6%	27,8%	9,8%	121,7	155,1	19,2%	26,9%	-21,6%
Margem bruta	26,6%	27,8%			-1,2 p.p.	19,2%	26,9%			-7,7 p.p.

Síntese das demonstrações de resultados

Despesas com Vendas:

- Em 2018, o crescimento das despesas com vendas reflete o desempenho das receitas da Companhia, com nível de participação entre os períodos estável;

Despesas Gerais e Administrativas:

- Em relação às despesas gerais e administrativas, quando analisado o ano de 2018 em comparação com o ano anterior, houve uma manutenção em seu nível histórico. Já no 4T18, quando comparado com o 4T17, o aumento deveu-se em razão de indenizações oriundas de ajuste no quadro de colaboradores, em ambos os períodos analisados.

Despesas com desenvolvimento de tecnologia:

- Com o objetivo de ganho de sinergia, em 2018, foram realizadas reestruturações nas equipes do Centro de Tecnologia. No 4T18, os números se apresentaram estáveis em relação ao 4T17.

Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas:

- Provisão/reversão para contingências trabalhistas, cíveis e tributárias;
- Receita oriunda de Impostos Recuperados (Reintegra);
- Ganhos de alienação dos ativos da controlada MAHLE Hirschvogel Forjas S.A.;

Síntese de resultados (R\$ milhões)	2018	2017	A.V.	A.V.	A.H.	4T18	4T17	A.V.	A.V.	A.H.
	(a)	(b)	(%)	(%)	(%)	(c)	(d)	(%)	(%)	(%)
	(a)	(b)	(a)	(b)	(a/b)	(c)	(d)	(c)	(d)	(c/d)
Receita líquida de vendas	2.591,7	2.264,5	100,0%	100,0%	14,4%	634,5	576,6	100,0%	100,0%	10,0%
Despesas com vendas	(168,8)	(146,9)	-6,5%	-6,5%	14,9%	(36,7)	(41,8)	-5,8%	-7,2%	-12,3%
Despesas gerais e administrativas	(93,9)	(88,3)	-3,6%	-3,9%	6,3%	(27,3)	(19,8)	-4,3%	-3,4%	37,9%
Despesas com desenv. e tecnologia	(80,0)	(83,4)	-3,1%	-3,7%	-4,1%	(22,8)	(21,4)	-3,6%	-3,7%	6,5%
Outras rec. desp. operacionais	8,8	(2,2)	0,3%	-0,1%	500,0%	6,7	(12,6)	1,1%	-2,2%	-153,2%

Resultado operacional medido pelo EBITDA

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

EBITDA 2017	Resultado bruto	Outras rec. desp. operacionais	¹ Ganhos/perdas na posição monetária líquida (Argentina IAS 29)	Despesas com desenv.e tecnologia	Resultado de equivalência patrimonial	Depreciação	Despesas gerais e administrativas	Despesas com vendas	EBITDA 2018
401,8	61,4	11,0	24,8	3,4	0,3	(4,4)	(5,6)	(21,9)	466,9

Margem EBITDA
17,7%

Margem EBITDA
18,0%

EBITDA 4T17	Outras rec. desp. operacionais	¹ Ganhos/perdas na posição monetária líquida (Argentina IAS 29)	Despesas com vendas	Despesas com desenv.e tecnologia	Depreciação	Despesas gerais e administrativas	Resultado bruto	EBITDA 4T18
82,7	19,3	22,4	5,1	(1,4)	(1,8)	(7,5)	(33,4)	86,6

Margem EBITDA
14,3%

Margem EBITDA
13,6%

¹ IAS 29 – “Financial Reporting in Hyperinflationary Economies”

Gestão financeira – Resultado financeiro líquido

Resultado financeiro líquido (R\$ milhões)	2018 (a)	2017 (b)	Var. (a - b)	4T18 (c)	4T17 (d)	Var. (c - d)
Juros (receita - aplicações)	6,4	24,4	(18,0)	1,9	4,3	(2,4)
Juros (despesa - empréstimos)	(10,5)	(35,8)	25,3	(3,3)	(5,3)	2,0
Juros (Outros)	1,0	4,9	(3,9)	(0,0)	0,3	(0,3)
Juros, líquidos (i)	(3,1)	(6,5)	3,4	(1,4)	(0,7)	(0,7)
Varição cambial líquida	45,6	23,5	22,1	(3,0)	12,4	(15,4)
Resultado com derivativos	(26,4)	(3,3)	(23,1)	6,2	(6,3)	12,5
Varição cambial líquida e Resultado com derivativos (ii)	19,2	20,2	(1,0)	3,2	6,1	(2,9)
Varição monetária líquida	(32,3)	(35,6)	3,3	(8,1)	(8,4)	0,3
Outras	(5,4)	(6,5)	1,1	(0,6)	(1,4)	0,8
Varição monetária líquida + Outros (iii)	(37,7)	(42,1)	4,4	(8,7)	(9,8)	1,1
Resultado financeiro líquido (i + ii + iii)	(21,6)	(28,4)	6,8	(6,9)	(4,4)	(2,5)

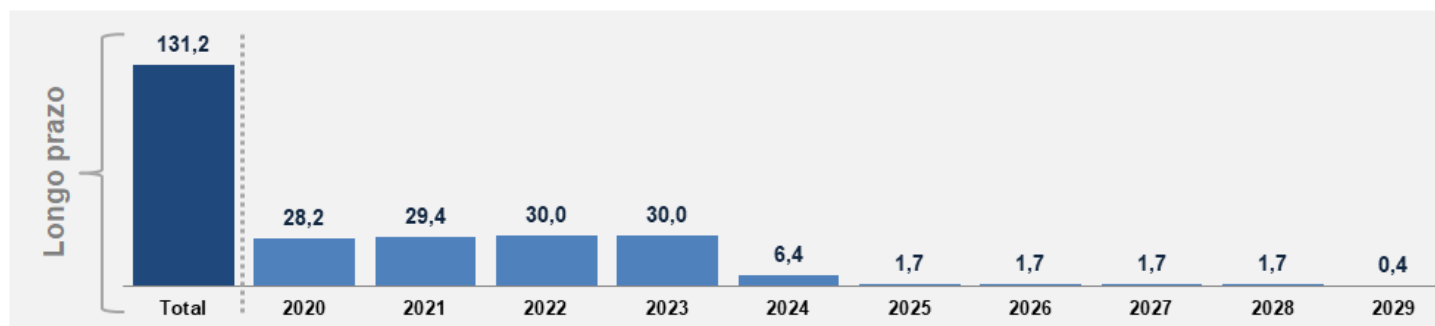
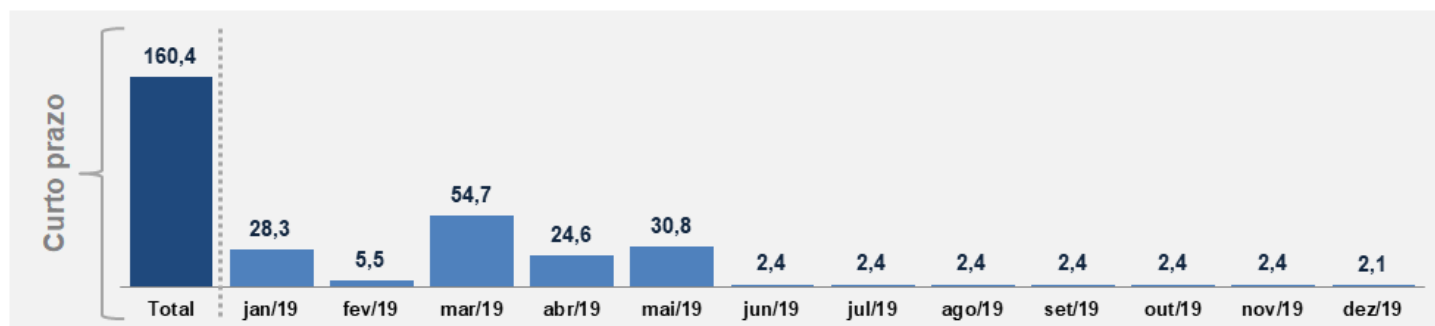
Taxas de juros e volumes (médios)	2018 (a)	2017 (b)	Var. (a - b)	4T18 (c)	4T17 (d)	Var. (c - d)
Remuneração das aplicações ¹	6,3%	9,4%	-3,1 p.p.	6,2%	7,2%	-1,0 p.p.
Custo da dívida	4,3%	8,5%	-4,2 p.p.	4,5%	6,8%	-2,3 p.p.
Aplicações - média (R\$ milhões)	123,8	293,8	-57,9%	121,8	233,8	-47,9%
Dívida média (R\$ milhões)	(269,6)	(446,7)	-39,6%	(296,9)	(267,4)	11,0%

¹ - Certificados de Depósito Bancários (CDBs) e Compromissadas, remunerados em média de 98,7% do Certificado de Depósito Interbancário (CDI), aplicados exclusivamente com bancos de primeira linha no Brasil.

Gestão financeira – Endividamento (parte I)

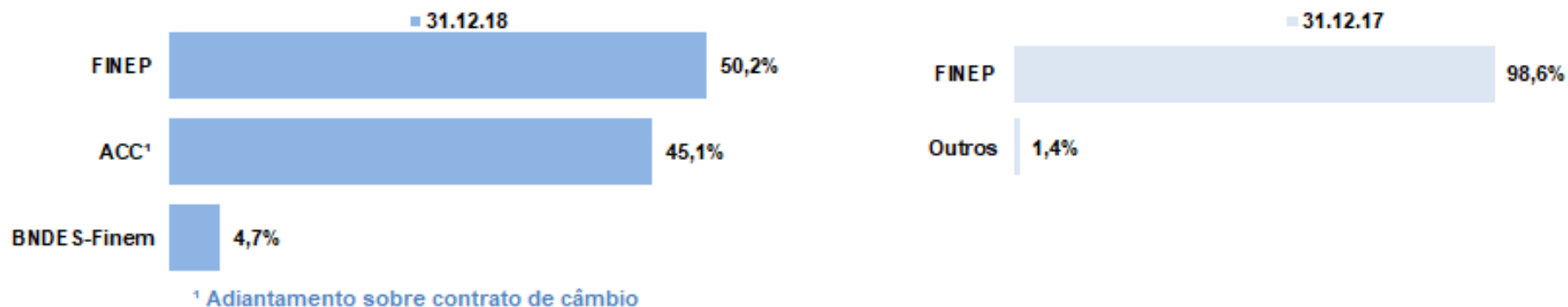
Posição líquida de Ativos e Passivos Financeiros (R\$ milhões)	31.12.18 (a)	31.12.17 (b)	Variação (a-b)	% Dívida (a)	% Dívida (b)
Financiamentos (i):	291,6	176,0	115,6	100%	100%
Curto prazo	160,4	31,0	129,4	55%	18%
Longo prazo	131,2	145,0	(13,8)	45%	82%
Caixa / bancos / aplicações financeiras / mútuo (ii):	(138,3)	(190,0)	51,7		
Posição líquida (i + ii):	153,3	(14,0)	167,3		

- Nos gráficos abaixo são apresentados os períodos de liquidações das operações alocadas no curto e longo prazo ao final do ano de 2018:



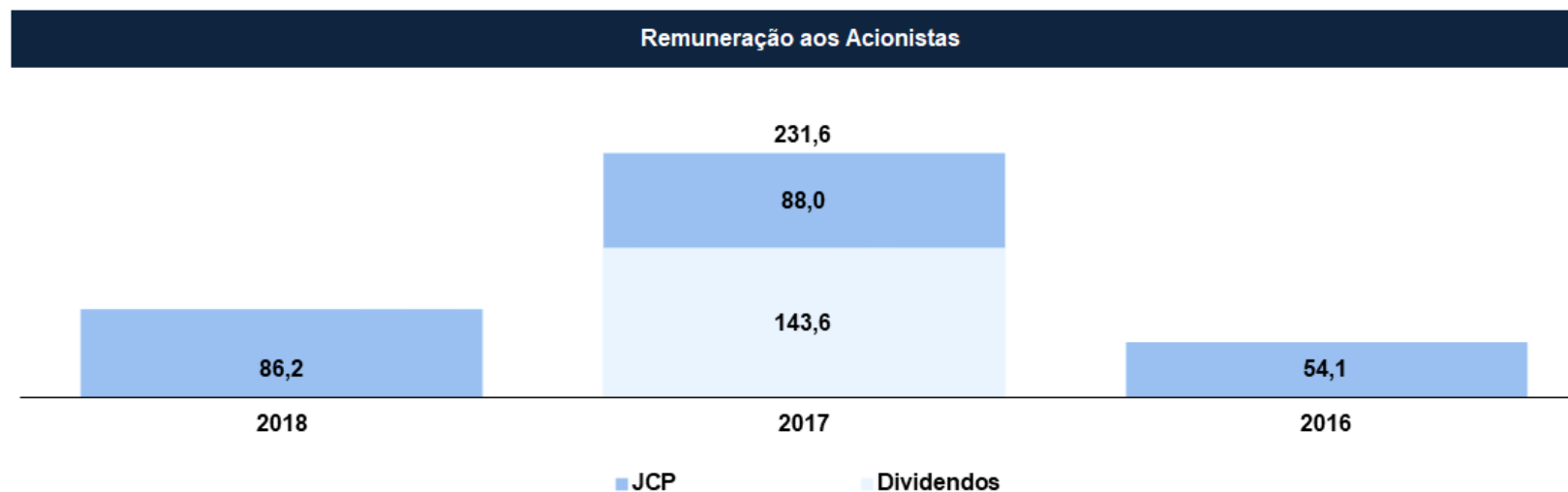
Gestão financeira – Endividamento (parte II)

- Abaixo apresentamos a composição dos nossos financiamentos por tipo de *fundings*, com seus respectivos custos, bem como o custo médio ponderado da Companhia:



Lucro líquido e Remuneração aos acionistas

Síntese de resultados (R\$ milhões)	2018	2017	A.V. (%)	A.V. (%)	A.H. (%)	4T18	4T17	A.V. (%)	A.V. (%)	A.H. (%)
	(a)	(b)	(a)	(b)	(a/b)	(c)	(d)	(c)	(d)	(c/d)
Receita líquida de vendas	2.591,7	2.264,5	100,0%	100,0%	14,4%	634,5	576,6	100,0%	100,0%	10,0%
Lucro líquido atribuído aos acionistas controladores	291,7	237,3	11,3%	10,5%	22,9%	67,9	43,5	10,7%	7,5%	56,1%



Investimentos & Depreciação

■ Para 2019, os **investimentos previstos** no orçamento de capital perfazem o montante de R\$ 127,0 milhões, sendo que os investimentos deverão superar a depreciação do exercício.

Investimentos & Depreciação (R\$ milhões)	2018	2017
Investimentos	90,5	89,8
Depreciação total	89,6	94,6

Investimentos	2018	2017
% da Receita líquida de vendas	3,5%	4,0%
% da Depreciação	101,0%	94,9%



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/>