

Teleconferência de Resultados Desempenho do 3T19

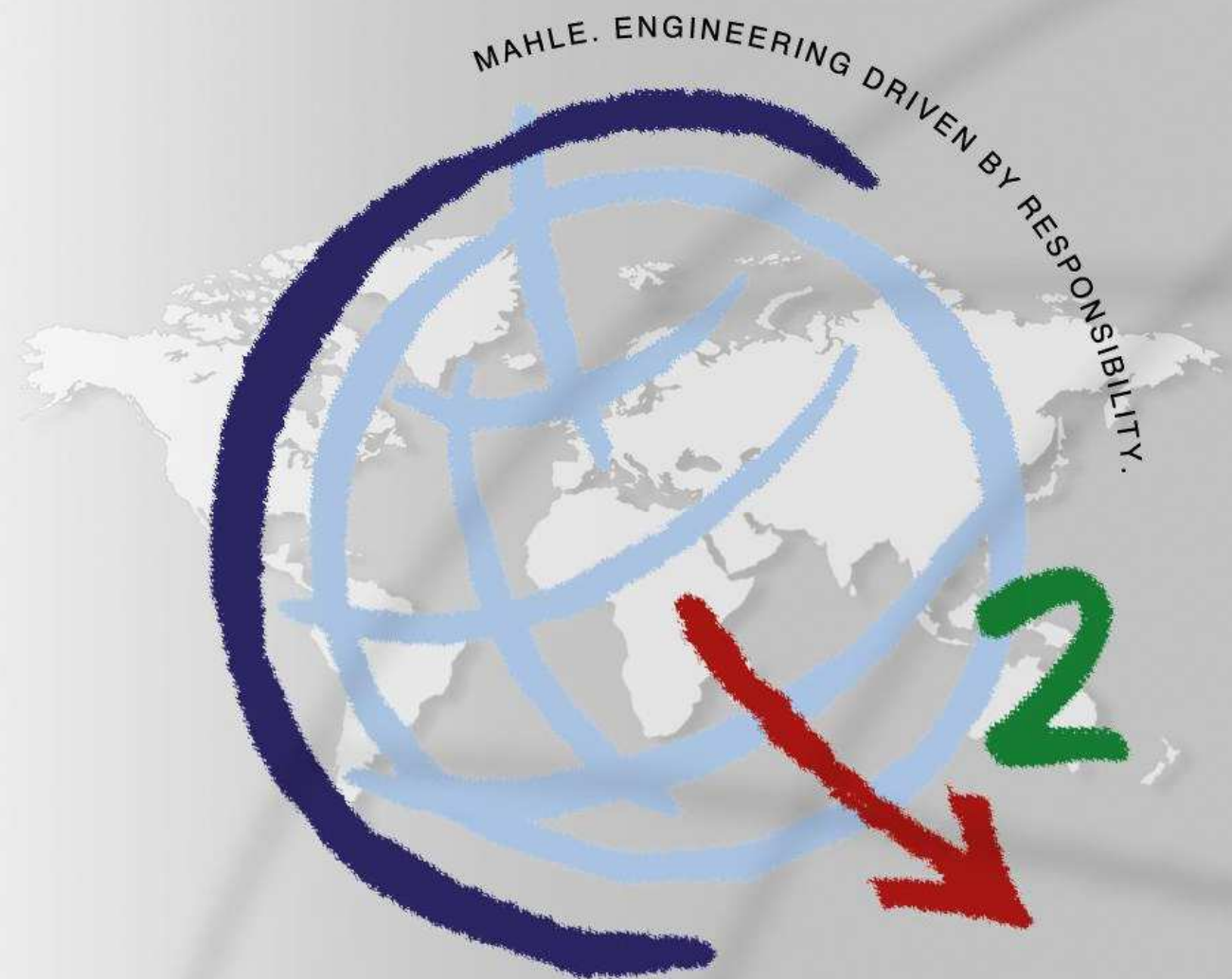
MAHLE Metal Leve S.A.

18 de novembro de 2019

12h00 (horário de Brasília)

15h00 (horário de Londres)

10h00 (horário de Nova Iorque)



Agenda

1

Destaques 3T19



Visão geral do mercado



Desempenho das Receitas Líquidas por mercado



Síntese dos resultados & EBITDA



Resultado Financeiro Líquido e Endividamento



Investimentos & Depreciação

Destaques 3T19

- **Receita Líquida de Vendas** de R\$ 645,5 milhões no 3T19, o que representa uma retração de 9,1% quando comparado com o 3T18. No 9M19, a Receita Líquida de Vendas foi 1,4% abaixo da verificada no 9M18;
- **Mercado de Equipamento Original Doméstico:** no 3T19 a Companhia registrou um aumento de vendas de 10,4%. Enquanto a produção consolidada de veículos do mercado caiu 3,0%, o mercado brasileiro cresceu 2,8% e o mercado argentino apresentou queda de 37,4%;
- Em Reunião do Conselho de Administração (RCA) de 14 de Novembro de 2019, foi aprovada a distribuição de **R\$ 70,0 milhões** em **Juros sobre Capital Próprio (bruto)** referente ao período compreendido entre 01 de janeiro de 2019 e 31 de outubro de 2019;

Principais Indicadores								
(R\$ milhões)	3T19	2T19	3T18	(a/b)	(a/c)	9M19	9M18	(d/e)
	(a)	(b)	(c)			(d)	(e)	
Receita líquida de vendas	645,5	661,8	710,3	-2,5%	-9,1%	1.930,5	1.957,2	-1,4%
EBITDA	129,1	114,9	148,7	12,4%	-13,2%	364,3	380,4	-4,2%
Margem EBITDA	20,0%	17,4%	20,9%	2,6 p.p.	-0,9 p.p.	18,9%	19,4%	-0,5 p.p.
Lucro líquido	69,2	59,7	92,2	15,9%	-24,9%	192,8	223,8	-13,9%
Margem líquida	10,7%	9,0%	13,0%	1,7 p.p.	-2,3 p.p.	10,0%	11,4%	-1,4 p.p.

Visão geral do mercado

Vendas e Produção – Brasil & Argentina (3T19 x 3T18)



Veículos leves (milhares)	Brasil	Argentina	Total
Vendas	1.940,2 8,8%	291,2 -48,3%	2.231,4 -4,9%
Produção	2.149,2 2,6%	241,3 -34,9%	2.390,5 -3,0%

-2,8%



Produção
total de
veículos



Veículos pesados (milhares)	Brasil	Argentina	Total
Vendas	122,0 24,8%	14,3 -49,6%	136,3 8,0%
Produção	150,5 2,7%	6,4 -39,7%	156,9 -0,1%

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

Produção de veículos (América do Norte e Europa)

Produção de veículos nos principais mercados de exportação (mil)			
Segmento	Jan-Set 2019 (A)	Jan-Set 2018 (B)	A/B
Produção de veículos leves	12.597	12.770	-1,3%
Produção de veículos médios e pesados	502	468	7,3%
América do Norte	13.100	13.239	-1,0%
Produção de veículos leves	16.004	16.658	-3,9%
Produção de veículos médios e pesados	496	502	-1,2%
Europa	16.499	17.160	-3,9%
Produção total de veículos	29.599	30.399	-2,6%

Fonte: IHS

Evolução da receita líquida de vendas

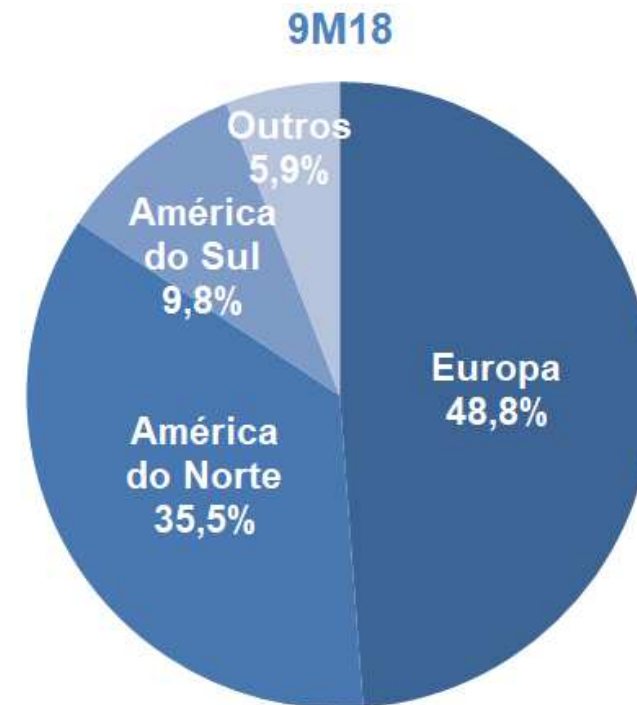
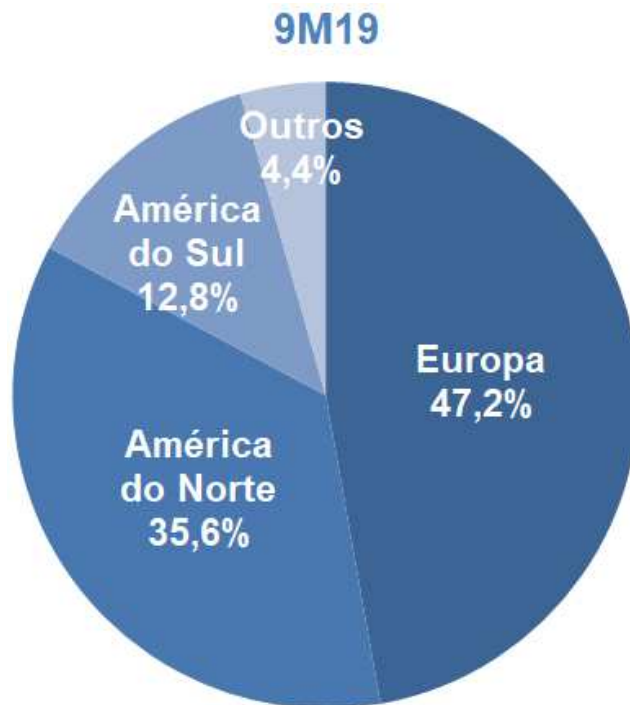
Receita líquida por mercado (R\$ milhões)		3T19 (a)	Volume/Preço (b)	Variação cambial (c)	3T18 (d)	% Impacto volume/preço (b/d)	% Impacto Var. cambial (c/d)	A.H. (%) (a/d)
Equipamento original	Doméstico ¹	211,9	22,9	(3,0)	192,0	11,9%	-1,5%	10,4%
	Exportação	207,6	(72,1)	4,4	275,3	-26,2%	1,6%	-24,6%
	Subtotal	419,5	(49,2)	1,4	467,3	-10,5%	0,3%	-10,2%
Aftermarket	Doméstico ¹	176,1	5,8	(14,7)	185,0	3,1%	-7,9%	-4,8%
	Exportação	49,9	(4,8)	(3,3)	58,0	-8,3%	-5,7%	-14,0%
	Subtotal	226,0	1,0	(18,0)	243,0	0,4%	-7,4%	-7,0%
Total		645,5	(48,2)	(16,6)	710,3	-6,8%	-2,3%	-9,1%

¹ Mercado Doméstico é considerado Brasil e Argentina.

Evolução da receita líquida de vendas

Receita líquida por mercado (R\$ milhões)		9M19 (a)	Volume/Preço (b)	Variação cambial (c)	9M18 (d)	% Impacto volume/preço (b/d)	% Impacto Var. cambial (c/d)	A.H. (%) (a/d)
Equipamento original	Doméstico ¹	596,6	61,9	(10,6)	545,3	11,4%	-2,0%	9,4%
	Exportação	689,3	(151,4)	51,7	789,0	-19,2%	6,6%	-12,6%
	Subtotal	1.285,9	(89,5)	41,1	1.334,3	-6,7%	3,1%	-3,6%
Aftermarket	Doméstico ¹	498,3	74,4	(49,1)	473,0	15,7%	-10,4%	5,3%
	Exportação	146,3	(12,5)	8,9	149,9	-8,3%	5,9%	-2,4%
	Subtotal	644,6	61,9	(40,2)	622,9	9,9%	-6,4%	3,5%
Total		1.930,5	(27,6)	0,9	1.957,2	-1,4%	0,0%	-1,4%

¹ Mercado Doméstico é considerado Brasil e Argentina.



Síntese das demonstrações de resultados

- A Companhia encerrou o 3T19 com margem bruta de 27,6% (30,5% no 3T18);
- Quando comparado o 9M19 com o mesmo período de 2018, a margem bruta alcançou 26,5% e 29,0%, respectivamente.

Síntese de resultados (R\$ milhões)	3T19	3T18	A.V. (%)	A.V. (%)	A.H. (%)	9M19	9M18	A.V. (%)	A.V. (%)	A.H. (%)
	(a)	(b)	(a)	(b)	(a/b)	(c)	(d)	(c)	(d)	(c/d)
Receita líquida de vendas	645,5	710,3	100,0%	100,0%	-9,1%	1.930,5	1.957,2	100,0%	100,0%	-1,4%
Custos das vendas	(467,2)	(493,7)	-72,4%	-69,5%	-5,4%	(1.418,2)	(1.388,8)	-73,5%	-71,0%	2,1%
Resultado bruto	178,3	216,6	27,6%	30,5%	-17,7%	512,3	568,4	26,5%	29,0%	-9,9%
Margem bruta	27,6%	30,5%			-2,9 p.p.	26,5%	29,0%			-2,5 p.p.

Síntese das demonstrações de resultados

Despesas com Vendas:

- No 3T19 e 9M19, a redução reflete os esforços realizados especialmente nas iniciativas de ganho de produtividade também nas áreas indiretas da Companhia.

Despesas Gerais e Administrativas:

- Redução devido, principalmente, a efeitos de reestruturação.

Despesas com desenvolvimento de tecnologia:

- As despesas com P&D se concentraram em inovações tecnológicas envolvendo empreendimentos em parceria com clientes, como registro de patentes e lançamento de novos produtos no mercado.

Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas:

- Receita oriunda do programa Reintegra em 2018 e não aplicável em 2019;
- Despesas de exportação (Argentina)

Síntese de resultados (R\$ milhões)	3T19	3T18	A.V. (%)	A.V. (%)	A.H. (%)	9M19	9M18	A.V. (%)	A.V. (%)	A.H. (%)
	(a)	(b)	(a)	(b)	(a/b)	(c)	(d)	(c)	(d)	(c/d)
Receita líquida de vendas	645,5	710,3	100,0%	100,0%	-9,1%	1.930,5	1.957,2	100,0%	100,0%	-1,4%
Despesas com vendas e distribuição	(41,7)	(50,4)	-6,5%	-7,1%	-17,3%	(120,4)	(132,1)	-6,2%	-6,7%	-8,9%
Despesas gerais e administrativas	(18,9)	(23,3)	-2,9%	-3,3%	-18,9%	(61,3)	(66,6)	-3,2%	-3,4%	-8,0%
Despesas com desenv. e tecnologia	(19,1)	(20,1)	-3,0%	-2,8%	-5,0%	(63,0)	(57,2)	-3,3%	-2,9%	10,1%
Outras rec. desp. operacionais	(2,1)	2,2	-0,3%	0,3%	-195,5%	(4,6)	2,1	-0,2%	0,1%	-319,0%

Resultado operacional medido pelo EBITDA

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

EBITDA 3T18	Despesas com vendas e distribuição	¹ Ganhos/perdas na posição monetária líquida (Argentina IAS 29)	Despesas gerais e administrativas	Depreciação	Despesas com desenv.e tecnologia	Perdas por redução ao valor recuperável de contas a receber	Outras rec. desp. operacionais	Resultado bruto	EBITDA 3T19
148,7	8,7	6,7	4,4	1,3	1,0	0,9	(4,3)	(38,3)	129,1
Margem EBITDA 20,9%									Margem EBITDA 20,0%

EBITDA 9M18	¹ Ganhos/perdas na posição monetária líquida (Argentina IAS 29)	Despesas com vendas e distribuição	Despesas gerais e administrativas	Perdas por redução ao valor recuperável de contas a receber	Depreciação	Despesas com desenv.e tecnologia	Outras rec. desp. operacionais	Resultado bruto	EBITDA 9M19
380,4	31,3	11,7	5,3	3,2	1,0	(5,8)	(6,7)	(56,1)	364,3
Margem EBITDA 19,4%									Margem EBITDA 18,9%

¹ IAS 29 – “Financial Reporting in Hyperinflationary Economies”

Gestão financeira – Resultado financeiro líquido

Resultado financeiro líquido (R\$ milhões)	3T19 (a)	3T18 (b)	Var. (a - b)	9M19 (c)	9M18 (c)	Var. (c-d)
Juros (receita - aplicações)	1,2	1,4	(0,2)	3,3	4,5	(1,2)
Juros (despesa - empréstimos)	(3,9)	(2,7)	(1,2)	(10,7)	(7,2)	(3,5)
Juros (Outros)	0,8	0,5	0,3	1,8	1,0	0,8
Juros, líquidos (i)	(1,9)	(0,8)	(1,1)	(5,6)	(1,7)	(3,9)
Variação cambial líquida	5,9	8,8	(2,9)	7,5	48,6	(41,1)
Resultado com derivativos	(7,8)	(5,6)	(2,2)	(6,0)	(32,6)	26,6
Variação cambial líquida e Resultado com derivativos (ii)	(1,9)	3,2	(5,1)	1,5	16,0	(14,5)
Variação monetária líquida	(5,9)	(8,3)	2,4	(20,2)	(24,2)	4,0
Outras	(0,8)	(1,8)	1,0	(4,5)	(4,8)	0,3
Variação monetária líquida + Outros (iii)	(6,7)	(10,1)	3,4	(24,7)	(29,0)	4,3
Resultado financeiro líquido (i + ii + iii)	(10,5)	(7,7)	(2,8)	(28,8)	(14,7)	(14,1)

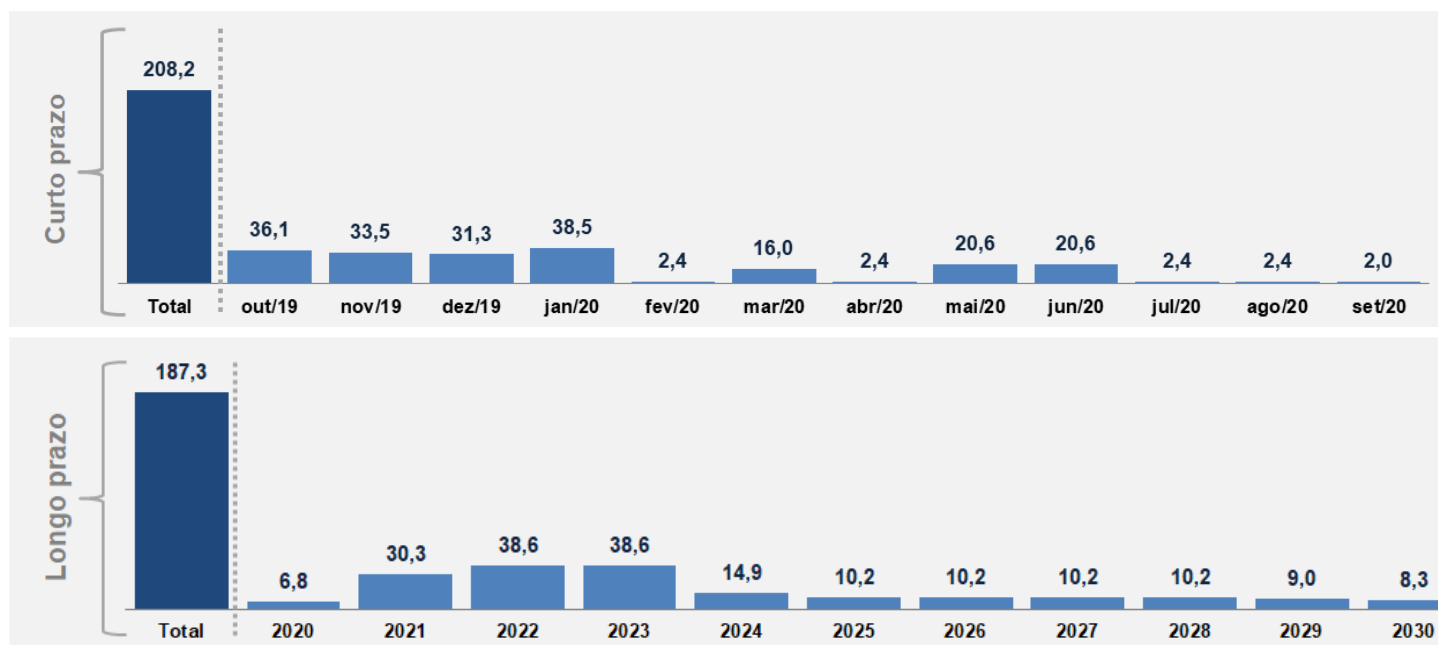
Taxas de juros e volumes (médios)	3T19 (a)	3T18 (b)	Var. (a - b)	9M19 (c)	9M18 (c)	Var. (c-d)
Remuneração das aplicações ¹	5,5%	6,1%	-0,6 p.p.	5,9%	6,3%	-0,4 p.p.
Custo da dívida	4,1%	3,6%	0,5 p.p.	4,1%	4,2%	-0,1 p.p.
Aplicações - média (R\$ milhões)	106,2	124,1	-14,4%	73,2	93,3	-21,5%
Dívida média (R\$ milhões)	(382,2)	(322,0)	18,7%	(282,5)	(195,4)	44,6%

¹ Certificados de Depósito Bancários (CDBs) e Compromissadas, remunerados em média de 99,1% do Certificado de Depósito Interbancário (CDI), aplicados exclusivamente com bancos de primeira linha no Brasil.

Gestão financeira – Endividamento (parte I)

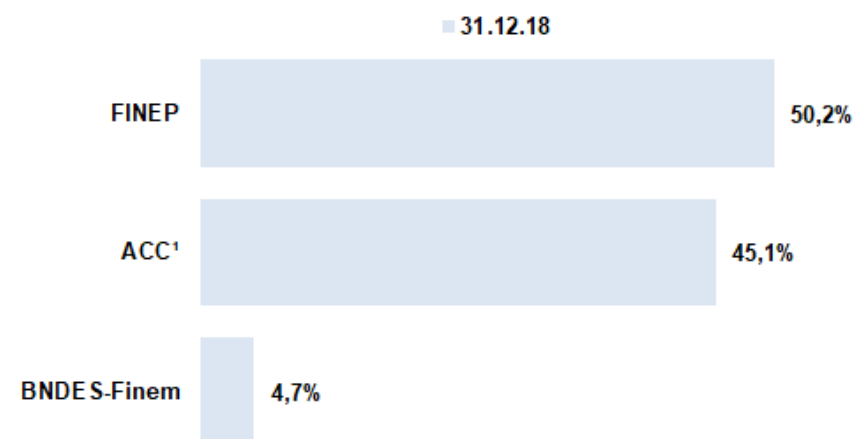
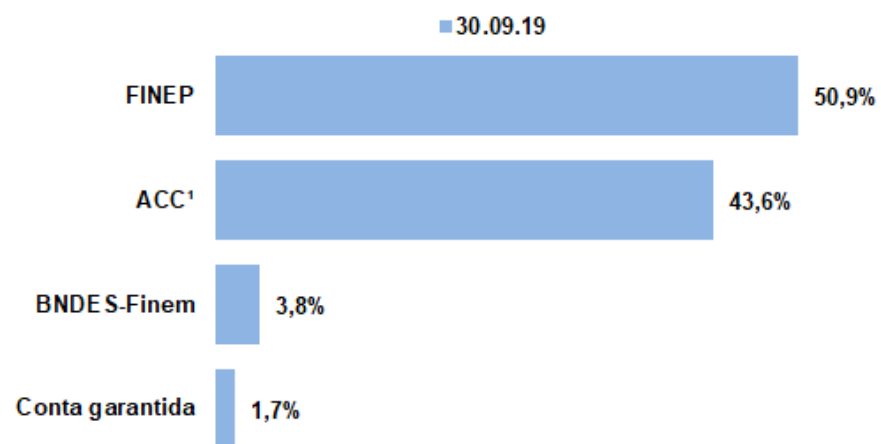
Posição líquida de Ativos e Passivos Financeiros (R\$ milhões)	30.09.2019 (a)	31.12.18 (b)	Varição (a-b)	% Dívida (a)	% Dívida (b)
Financiamentos (i):	395,5	291,6	103,9	100%	100%
Curto prazo	208,2	160,4	47,8	53%	55%
Longo prazo	187,3	131,2	56,1	47%	45%
Caixa / bancos / aplicações financeiras / mútuo (ii):	(231,3)	(138,3)	(93,0)		
Posição líquida (i + ii):	164,2	153,3	10,9		

- Nos gráficos abaixo são apresentados os períodos de liquidações das operações alocadas no curto e longo prazo ao final do ano de 2019:



Gestão financeira – Endividamento (parte II)

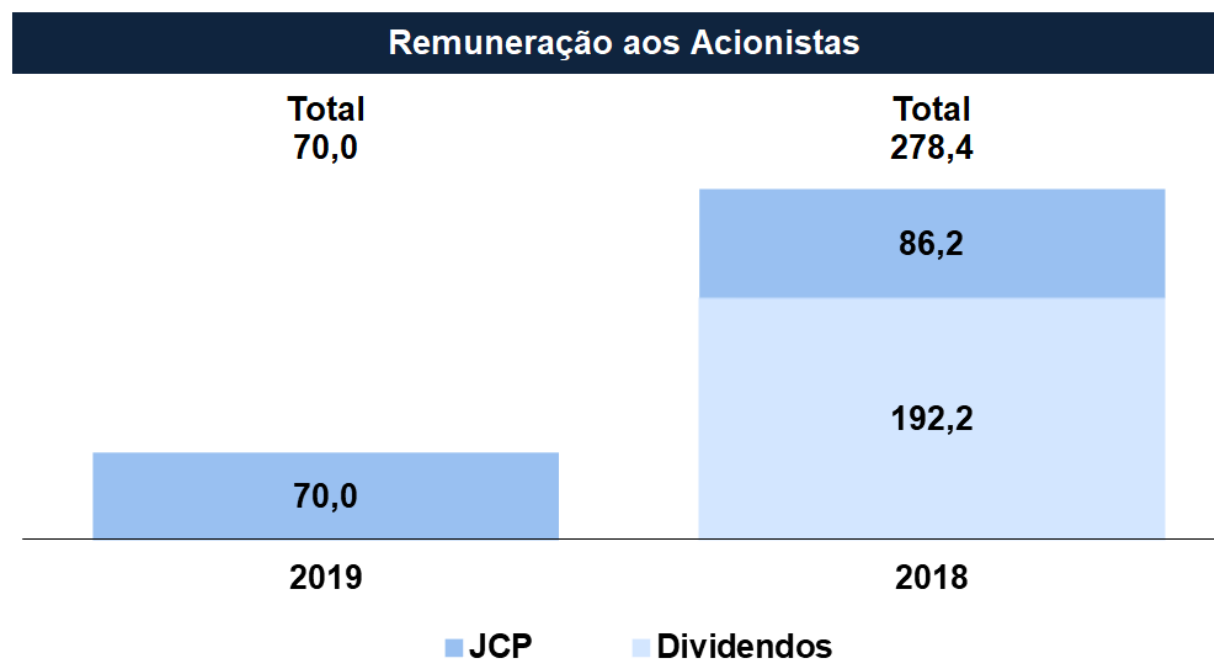
- Abaixo apresentamos a composição dos nossos financiamentos por tipo de *fundings*:



¹ Adiantamento sobre contrato de câmbio

Lucro Líquido e Remuneração aos acionistas

Síntese de resultados (R\$ milhões)	3T19	3T18	A.V. (%)	A.V. (%)	A.H. (%)	9M19	9M18	A.V. (%)	A.V. (%)	A.H. (%)
	(a)	(b)	(a)	(b)	(a/b)	(c)	(d)	(c)	(d)	(c/d)
Receita líquida de vendas	645,5	710,3	100,0%	100,0%	-9,1%	1.930,5	1.957,2	100,0%	100,0%	-1,4%
Lucro líquido atribuído aos acionistas controladores	69,2	92,2	10,7%	13,0%	-24,9%	192,8	223,8	10,0%	11,4%	-13,9%



Investimentos & Depreciação (R\$ milhões)	9M19	9M18
Investimentos	56,8	55,0
Depreciação total	70,5	68,3

Investimentos	9M19	9M18
% da Receita Líquida de vendas	2,9%	2,8%
% da Depreciação	80,6%	80,5%



Sessão de perguntas e respostas

Relações com Investidores:

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

relacoes.investidores@br.mahle.com

<https://ri.mahle.com.br/>