

## Teleconferência de Resultados Desempenho do 2T20

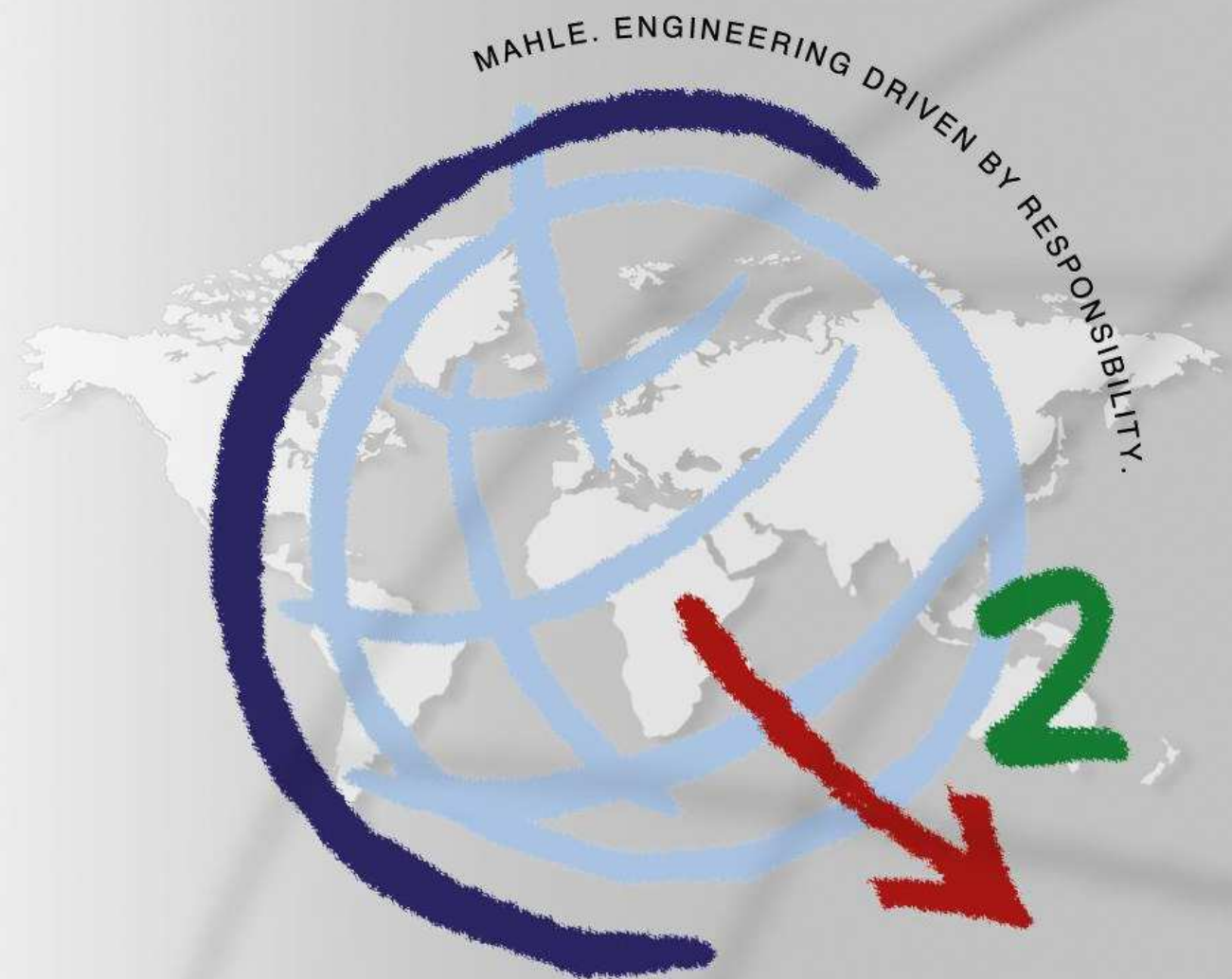
### **MAHLE Metal Leve S.A.**

13 de agosto de 2020

12h00 (horário de Brasília)

16h00 (horário de Londres)

11h00 (horário de Nova Iorque)



## Agenda

1

**Destaques do 2T20**



**Visão geral do mercado**



**Desempenho das Receitas Líquidas por mercado**



**Síntese dos resultados & EBITDA**



**Resultado Financeiro Líquido e Endividamento**



**Investimentos & Depreciação**

## Destaques 2T20

- **Receita Líquida de Vendas:** R\$ 360,9 milhões no 2T20, o que representa uma retração de 45,5% quando comparado ao 2T19. No 1S20, a Receita líquida de vendas foi 27,3% abaixo da verificada no 1S19;
- **Setor automotivo:** Segundo dados da ANFAVEA e ADEFA, enquanto a produção consolidada de veículos do mercado caiu 49,7%, o mercado brasileiro caiu 50,1% e o mercado argentino apresentou queda de 46,3%
- **Endividamento líquido:** Não obstante os impactos da pandemia, a MAHLE Metal Leve reduziu seu endividamento líquido em R\$ 45,2 milhões ao final do 1S20, ou seja, 24,0% quando comparado com final de 2019.

Principais Indicadores								
(R\$ milhões)	2T20	1T20	2T19	(a/b)	(a/c)	1S20	1S19	(d/e)
	(a)	(b)	(c)			(d)	(e)	
Receita líquida de vendas	360,9	573,8	661,8	-37,1%	-45,5%	934,7	1.285,0	-27,3%
EBITDA	(14,9)	91,5	114,9	-116,3%	-113,0%	76,6	235,2	-67,4%
EBITDA ajustado <sup>1</sup>	14,3	91,5	114,9	-84,4%	-87,6%	105,8	235,2	-55,0%
Margem EBITDA	-4,1%	15,9%	17,4%	-20,0 p.p.	-21,5 p.p.	8,2%	18,3%	-10,1 p.p.
Margem EBITDA ajustada <sup>1</sup>	4,0%	15,9%	17,4%	-11,9 p.p.	-13,4 p.p.	11,3%	18,3%	-7 p.p.
Lucro (prejuízo) líquido	(39,5)	21,5	59,7	-283,7%	-166,2%	(18,0)	123,6	-114,6%
Lucro (prejuízo) líquido ajustado <sup>2</sup>	(17,5)	21,5	59,7	-181,4%	-129,3%	4,0	123,6	-96,8%
Margem líquida	-10,9%	3,7%	9,0%	-14,6 p.p.	-19,9 p.p.	-1,9%	9,6%	-11,5 p.p.
Margem líquida ajustada <sup>2</sup>	-4,9%	3,7%	9,0%	-8,6 p.p.	-13,9 p.p.	0,4%	9,6%	-9,2 p.p.

<sup>1</sup> Ajuste no EBITDA em razão do Impairment de R\$ 29,2 milhões na recuperabilidade do ativo “ágio” da controlada MAHLE Argentina S.A.;

<sup>2</sup> Ajuste Lucro (prejuízo) Líquido em razão do Impairment de R\$ 29,2 milhões na recuperabilidade do ativo “ágio” da controlada MAHLE Argentina S.A. e reversão de R\$ 7,2 milhões referente a IR/CSSL proveniente desde impairment.

Visão geral do mercado

Vendas e Produção – Brasil & Argentina (1S20 x 1S19)



Veículos leves (milhares)	Brasil	Argentina	Total
Vendas	765,2 -38,9%	123,2 -34,2%	888,4 -38,3%
Produção	685,8 -51,2%	86,4 -46,4%	772,2 -50,7%



Veículos pesados (milhares)	Brasil	Argentina	Total
Vendas	63,2 -17,1%	6,6 -29,7%	69,9 -18,5%
Produção	62,9 -33,3%	2,4 -41,7%	65,2 -33,6%

-49,7%



Produção total de veículos

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-Jun 2020 (A)	Jan-Jun 2019 (B)	A/B
Produção de veículos leves	5.013	8.478	-40,9%
Produção de veículos médios e pesados	204	350	-41,7%
<b>América do Norte</b>	<b>5.218</b>	<b>8.828</b>	<b>-40,9%</b>
Produção de veículos leves	6.636	11.283	-41,2%
Produção de veículos médios e pesados	230	353	-34,8%
<b>Europa</b>	<b>6.865</b>	<b>11.636</b>	<b>-41,0%</b>
<b>Produção total de veículos</b>	<b>12.083</b>	<b>20.465</b>	<b>-41,0%</b>

Fonte: IHS

## Evolução da receita líquida de vendas

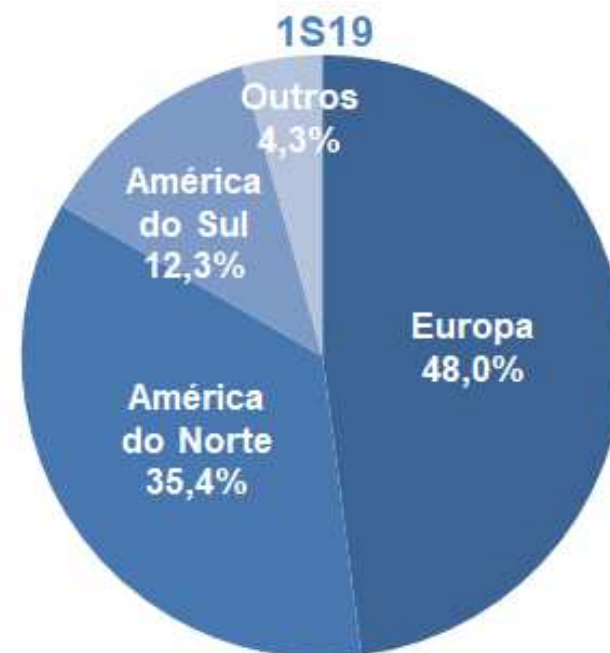
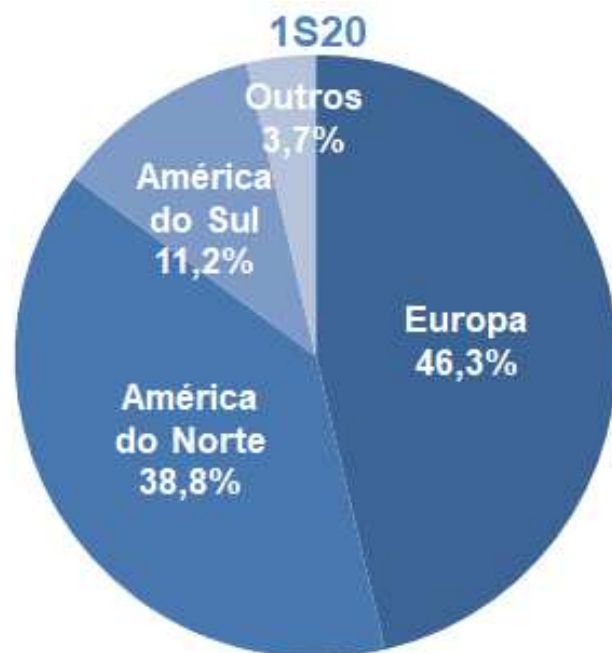
Receita líquida por mercado (R\$ milhões)		2T20 (a)	Volume/Preço (b)	Variação cambial (c)	2T19 (d)	% Impacto volume/preço (b/d)	% Impacto Var. cambial (c/d)	A.H. (%) (a/d)
Equipamento original	Doméstico <sup>1</sup>	73,1	(128,6)	(0,2)	201,9	-63,7%	-0,1%	-63,8%
	Exportação	139,4	(99,9)	(6,4)	245,7	-40,7%	-2,6%	-43,3%
	<b>Subtotal</b>	<b>212,5</b>	<b>(228,5)</b>	<b>(6,6)</b>	<b>447,6</b>	<b>-51,0%</b>	<b>-1,5%</b>	<b>-52,5%</b>
Aftermarket	Doméstico <sup>1</sup>	113,0	(50,8)	(2,3)	166,1	-30,6%	-1,4%	-32,0%
	Exportação	35,4	(19,7)	7,1	48,1	-40,9%	14,5%	-26,4%
	<b>Subtotal</b>	<b>148,4</b>	<b>(70,5)</b>	<b>4,8</b>	<b>214,2</b>	<b>-32,9%</b>	<b>2,2%</b>	<b>-30,7%</b>
<b>Total</b>		<b>360,9</b>	<b>(299,0)</b>	<b>(1,9)</b>	<b>661,8</b>	<b>-45,2%</b>	<b>-0,3%</b>	<b>-45,5%</b>

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

## Evolução da receita líquida de vendas

Receita líquida por mercado (R\$ milhões)		1S20 (a)	Volume/Preço (b)	Variação cambial (c)	1S19 (d)	% Impacto volume/preço (b/d)	% Impacto Var. cambial (c/d)	A.H. (%) (a/d)
Equipamento original	Doméstico <sup>1</sup>	239,6	(144,7)	(0,4)	384,7	-37,6%	-0,1%	-37,7%
	Exportação	363,5	(134,1)	15,9	481,7	-27,8%	3,3%	-24,5%
	<b>Subtotal</b>	<b>603,1</b>	<b>(278,8)</b>	<b>15,5</b>	<b>866,4</b>	<b>-32,1%</b>	<b>1,7%</b>	<b>-30,4%</b>
Aftermarket	Doméstico <sup>1</sup>	257,6	(58,5)	(6,1)	322,2	-18,1%	-1,9%	-20,0%
	Exportação	74,0	(33,9)	11,5	96,4	-35,1%	11,9%	-23,2%
	<b>Subtotal</b>	<b>331,6</b>	<b>(92,4)</b>	<b>5,4</b>	<b>418,6</b>	<b>-22,1%</b>	<b>1,3%</b>	<b>-20,8%</b>
<b>Total</b>		<b>934,7</b>	<b>(371,2)</b>	<b>20,9</b>	<b>1.285,0</b>	<b>-28,9%</b>	<b>1,6%</b>	<b>-27,3%</b>

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





## Síntese das demonstrações de resultados

Síntese de resultados (R\$ milhões)	2T20 (a)	2T19 (b)	A.V. (%) (a)	A.V. (%) (b)	A.H. (%) (a/b)	1S20 (c)	1S19 (d)	A.V. (%) (c)	A.V. (%) (d)	A.H. (%) (c/d)
Receita líquida de vendas	360,9	661,8	100,0%	100,0%	-45,5%	934,7	1.285,0	100,0%	100,0%	-27,3%
Custos das vendas	(317,0)	(496,6)	-87,8%	-75,0%	-36,2%	(729,1)	(951,0)	-78,0%	-74,0%	-23,3%
Resultado bruto	43,9	165,2	12,2%	25,0%	-73,4%	205,6	334,0	22,0%	26,0%	-38,4%
Margem bruta	12,2%	25,0%			-12,8 p.p.	22,0%	26,0%			-4 p.p.

## Síntese das demonstrações de resultados

### Despesas com Vendas:

- Vários pequenos impactos, como por exemplo, exposição em moeda estrangeira de algumas despesas, aliada aos efeitos de reestruturação e a não utilização de fretes, diante do cenário de pandemia.

### Despesas Gerais e Administrativas:

- Diversos fatores, como efeitos de reestruturação e inflação (Argentina).

### Despesas com desenvolvimento de tecnologia:

- Redução nos níveis das despesas com desenvolvimento e tecnologia em função dos impactados da pandemia - em momentos da quarentena, as atividades relacionadas foram suspensas.

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

- Despesa não recorrente oriunda provisão para perdas com intangível (impairment da controlada MAHLE Argentina S.A.).
- Provisão / reversão para contingências trabalhistas.

Síntese de resultados (R\$ milhões)	2T20 (a)	2T19 (b)	A.V. (%) (a)	A.V. (%) (b)	A.H. (%) (a/b)	1S20 (c)	1S19 (d)	A.V. (%) (c)	A.V. (%) (d)	A.H. (%) (c/d)
Receita líquida de vendas	360,9	661,8	100,0%	100,0%	-45,5%	934,7	1.285,0	100,0%	100,0%	-27,3%
Despesas com vendas e distribuição	(34,3)	(42,3)	-9,5%	-6,4%	-18,9%	(77,5)	(80,3)	-8,3%	-6,2%	-3,5%
Despesas gerais e administrativas	(19,4)	(23,4)	-5,4%	-3,5%	-17,1%	(44,7)	(42,4)	-4,8%	-3,3%	5,4%
Despesas com desenvolvimento e tecnologia	(11,0)	(23,8)	-3,0%	-3,6%	-53,8%	(30,2)	(43,9)	-3,2%	-3,4%	-31,2%
Outras receitas / despesas operacionais	(36,9)	(2,0)	-10,2%	-0,3%	1745,0%	(45,6)	(2,5)	-4,9%	-0,2%	-1724,0%

## Resultado operacional medido pelo EBITDA

	Montante	Margem
<b>EBITDA 2T19</b>	<b>114,9</b>	<b>17,4%</b>
Resultado bruto	-121,3	
Despesas com vendas e distribuição	8,0	
Despesas gerais e administrativas	4,0	
Despesas com desenvolvimento e tecnologia	12,8	
Outras receitas / despesas operacionais	-34,9	
Resultado de equivalência patrimonial	-0,1	
Ganhos/perdas na posição monetária líquida	-1,5	
Depreciação	3,2	
<b>EBITDA 2T20</b>	<b>-14,9</b>	<b>-4,1%</b>
Impairment (controlada MAHLE Argentina S.A.)	29,2	
<b>EBITDA ajustado 2T20</b>	<b>14,3</b>	<b>4,0%</b>

	Montante	Margem
<b>EBITDA 1S19</b>	<b>235,2</b>	<b>18,3%</b>
Resultado bruto	-128,4	
Despesas com vendas e distribuição	2,8	
Despesas gerais e administrativas	-2,3	
Despesas com desenvolvimento e tecnologia	13,7	
Outras receitas / despesas operacionais	-43,1	
Resultado de equivalência patrimonial	-0,1	
Ganhos/perdas na posição monetária líquida	-6,9	
Depreciação	5,7	
<b>EBITDA 1S20</b>	<b>76,6</b>	<b>8,2%</b>
Impairment (controlada MAHLE Argentina S.A.)	29,2	
<b>EBITDA ajustado 1S20</b>	<b>105,8</b>	<b>11,3%</b>

## Gestão financeira – Resultado financeiro líquido

Resultado financeiro líquido (R\$ milhões)	2T20 (a)	2T19 (b)	Var. (a - b)	1S20 (c)	1S19 (d)	Var. (c - d)
Juros (receita - aplicações)	2,8	1,1	1,7	4,2	2,1	2,1
Juros (despesa - empréstimos)	(7,0)	(3,7)	(3,3)	(10,9)	(7,0)	(3,9)
Juros (Outros)	0,5	0,6	(0,1)	1,8	1,2	0,6
<b>Juros, líquidos (i)</b>	<b>(3,7)</b>	<b>(2,0)</b>	<b>(1,7)</b>	<b>(4,9)</b>	<b>(3,7)</b>	<b>(1,2)</b>
1. Variação cambial: Contas a receber/Contas a pagar (1.1. + 1.2.)	(1,2)	4,5	(5,7)	24,6	5,5	19,1
1.1. Variação cambial	5,4	(2,2)	7,6	55,5	2,1	53,4
1.2. FX-Hedging	(6,5)	6,6	(13,1)	(30,9)	3,4	(34,3)
2. Variação cambial do ACC	(15,0)	0,5	(15,5)	(75,9)	(0,5)	(75,4)
3. Outras transações	7,9	(4,1)	12,0	10,4	(1,5)	11,9
<b>Variação cambial líquida e Resultado com derivativos (ii) - (1+2+3)</b>	<b>(8,3)</b>	<b>0,9</b>	<b>(9,2)</b>	<b>(40,9)</b>	<b>3,5</b>	<b>(44,4)</b>
Variação monetária líquida	(6,2)	(6,3)	0,1	(11,9)	(14,3)	2,4
Outras	(1,6)	(2,0)	0,4	(2,7)	(3,7)	1,0
<b>Variação monetária líquida + Outros (iii)</b>	<b>(7,8)</b>	<b>(8,3)</b>	<b>0,5</b>	<b>(14,6)</b>	<b>(18,1)</b>	<b>3,5</b>
<b>Resultado financeiro líquido (i + ii + iii)</b>	<b>(19,8)</b>	<b>(9,5)</b>	<b>(10,3)</b>	<b>(60,4)</b>	<b>(18,3)</b>	<b>(42,1)</b>

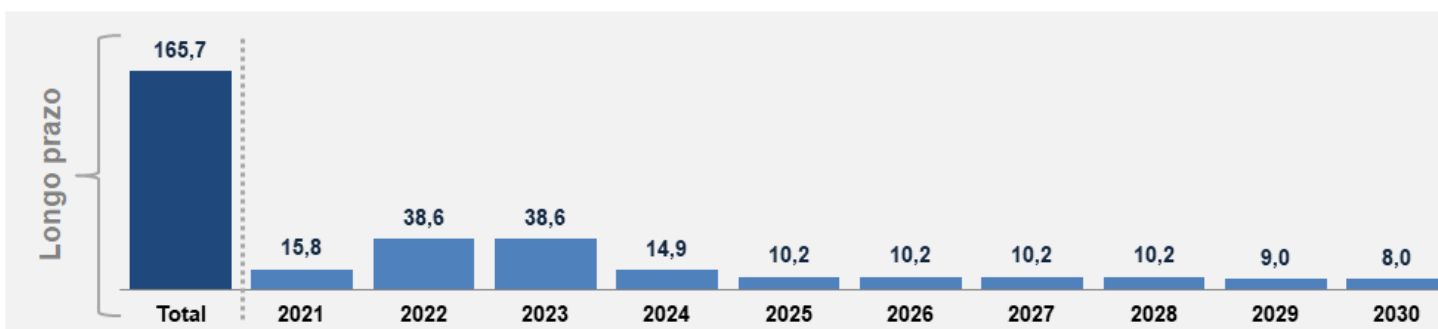
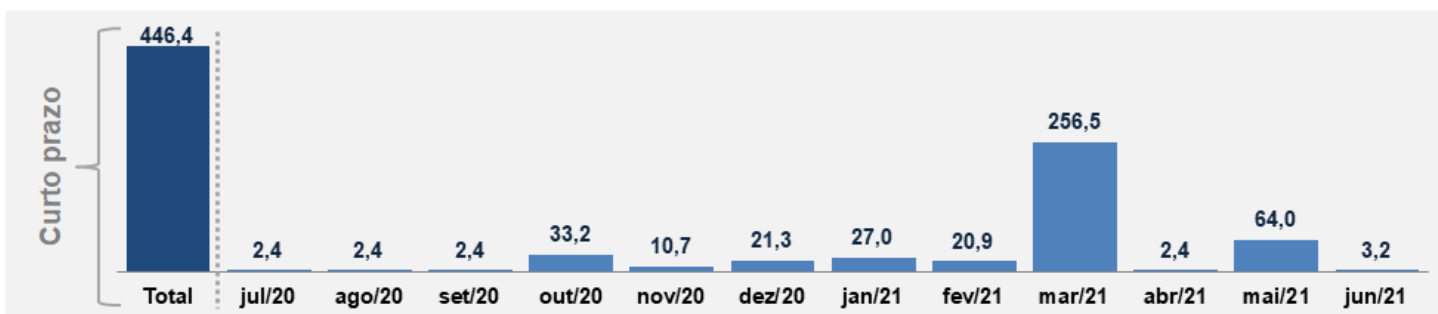
  

Taxas de juros e volumes (médios)	2T20 (a)	2T19 (b)	Var. (a - b)	1S20 (c)	1S19 (d)	Var. (c - d)
Remuneração das aplicações	3,2%	6,0%	-2,8 p.p.	3,6%	5,5%	-1,9 p.p.
Custo da dívida	4,2%	3,7%	0,5 p.p.	3,9%	4,3%	-0,4 p.p.
Aplicações - média (R\$ milhões)	403,4	75,5	434,3%	155,1	112,1	38,4%
Dívida média (R\$ milhões)	(668,4)	(392,2)	70,4%	(293,9)	(382,8)	-23,2%

# Gestão financeira – Endividamento (parte I)

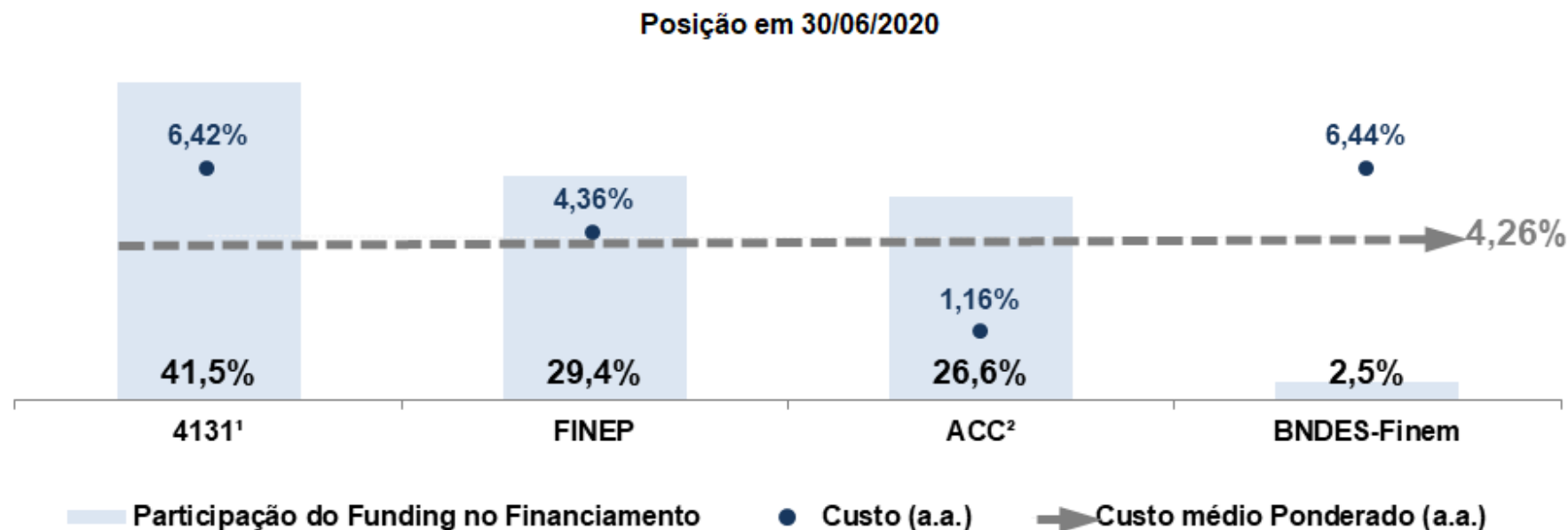
Posição líquida de Ativos e Passivos Financeiros (R\$ milhões)	30.06.2020 (a)	31.12.2019 (b)	Variação (a-b)	% Dívida (a)	% Dívida (b)
Caixa / bancos / aplicações financeiras / mútuo (i):	469,0	205,8	263,2		
Financiamentos (ii):	(612,1)	(394,1)	(218,0)	100%	100%
Curto prazo	(446,4)	(213,9)	(232,5)	73%	54%
Longo prazo	(165,7)	(180,2)	14,5	27%	46%
Posição líquida (i - ii):	(143,1)	(188,3)	45,2		

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



## Gestão financeira – Endividamento (parte II)

- O gráfico abaixo demonstra a **composição dos financiamentos** por tipo de *fundings* com seus respectivos custos, bem como o custo médio ponderado:



<sup>1</sup> Empréstimo em moeda estrangeira com swap para Reais

<sup>2</sup> Adiantamento sobre contrato de câmbio

- **Endividamento líquido:** não obstante os impactos da pandemia, a MAHLE Metal Leve reduziu seu endividamento líquido em R\$ 45,2 milhões, ou seja, 24,0%.

## Investimentos e Depreciação

- O menor volume de investimentos no período é reflexo do cenário da pandemia de COVID-19.

<b>Investimentos &amp; Depreciação (R\$ milhões)</b>	<b>1S20</b>	<b>1S19</b>
Investimentos	8,6	35,2
Depreciação total	51,4	46,1

<b>Investimentos</b>	<b>1S20</b>	<b>1S19</b>
% da Receita líquida de vendas	0,9%	2,7%
% da Depreciação	16,7%	76,4%



## Sessão de perguntas e respostas

### Relações com Investidores:

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

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

Website de RI: <https://ri.mahle.com.br/>