

Teleconferência de Resultados Desempenho do 4T19/2019

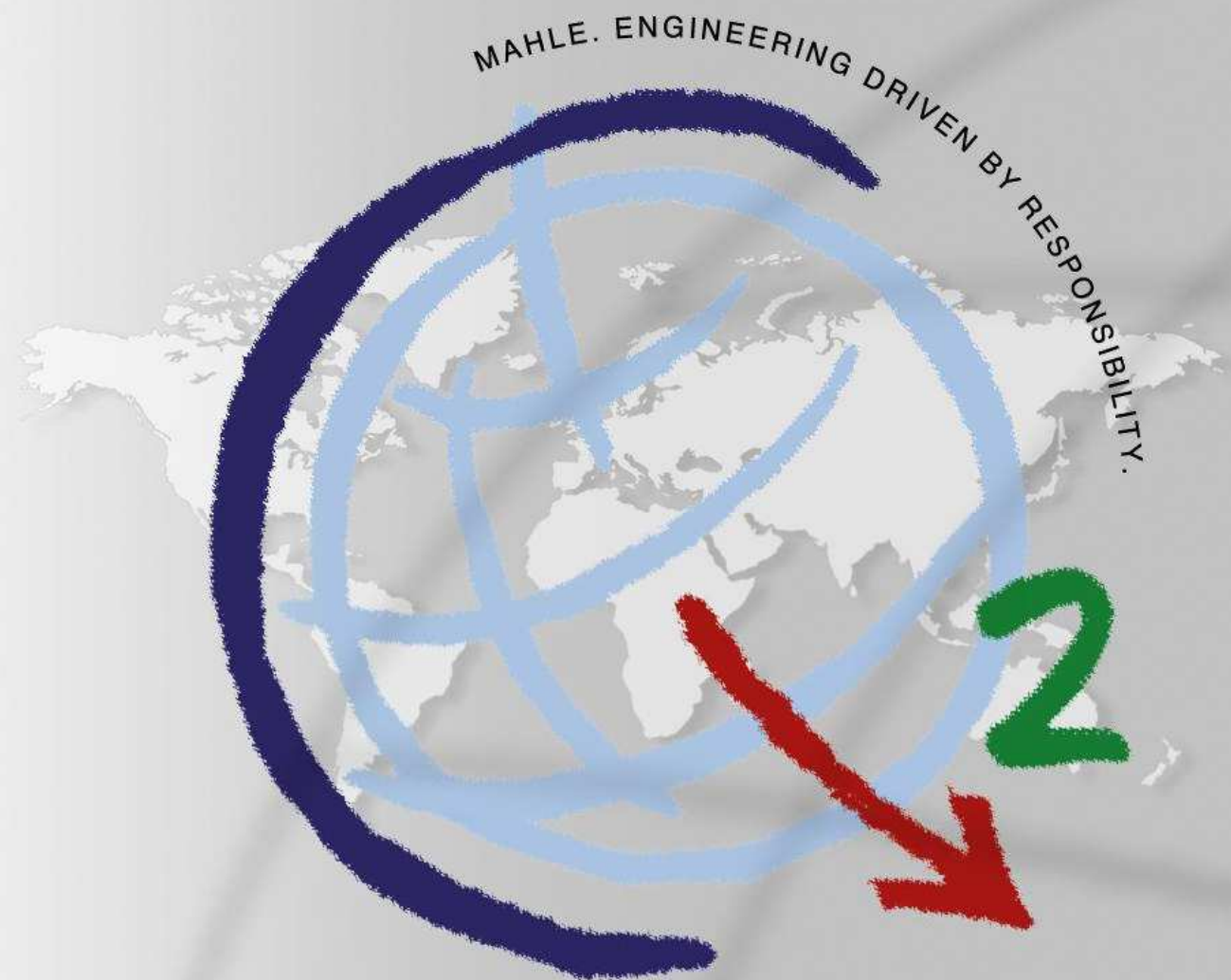
MAHLE Metal Leve S.A.

31 de março de 2020

15h00 (horário de Brasília)

19h00 (horário de Londres)

14h00 (horário de Nova Iorque)



Agenda

1

Destaques 2019/4T19



Visão geral do mercado



Desempenho das Receitas Líquidas por mercado



Síntese dos resultados & EBITDA



Resultado Financeiro Líquido e Endividamento



Investimentos & Depreciação

Destaques 2019/4T19

- **Receita Líquida de Vendas** de R\$ 2.526,2 milhões em 2019, o que representa uma retração de 2,5% quando comparado com 2018. No 4T19, a Receita Líquida de Vendas foi 6,1% abaixo da verificada no 4T18;
- **Mercado de Equipamento Original Doméstico:** em 2019 a Companhia registrou um aumento de vendas de 5,3%. Enquanto a produção consolidada de veículos do mercado caiu 3,0%, o mercado brasileiro cresceu 1,8% e o mercado argentino apresentou queda de 32,6%;
- Durante o ano de 2019, o Conselho de Administração da Companhia aprovou a distribuição de **R\$ 81,9 milhões** referentes a **Juros sobre Capital Próprio (bruto)**, os quais serão submetidos à apreciação da Assembleia Geral Ordinária (AGO) em Abril de 2020;

Principais Indicadores								
(R\$ milhões)	2019	2018	(a/b)	4T19	3T19	4T18	(c/d)	(c/e)
	(a)	(b)		(c)	(d)	(e)		
Receita líquida de vendas	2.526,2	2.591,7	-2,5%	595,7	645,5	634,5	-7,7%	-6,1%
EBITDA	440,8	466,9	-5,6%	76,6	129,0	86,6	-40,6%	-11,5%
Margem EBITDA	17,4%	18,0%	-0,6 p.p.	12,9%	20,0%	13,6%	-7,1 p.p.	-0,7 p.p.
Lucro líquido	259,0	291,7	-11,2%	66,2	69,2	67,9	-4,3%	-2,5%
Margem líquida	10,3%	11,3%	-1,0 p.p.	11,1%	10,7%	10,7%	0,4 p.p.	0,4 p.p.

Visão geral do mercado

Vendas e Produção – Brasil & Argentina (2019 x 2018)



Veículos leves (milhares)	Brasil	Argentina	Total
Vendas	2.665,6 7,7%	372,5 -45,4%	3.157,2 -3,8%
Produção	2.803,8 2,1%	314,8 -32,5%	3.212,4 -2,9%



Veículos pesados (milhares)	Brasil	Argentina	Total
Vendas	166,0 19,6%	18,7 -46,1%	173,5 6,5%
Produção	194,3 -2,7%	8,7 -34,5%	213,0 -4,7%

-3%



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-Dez 2019 (A)	Jan-Dez 2018 (B)	A/B
Produção de veículos leves	16.310	16.959	-3,8%
Produção de veículos médios e pesados	654	638	2,5%
América do Norte	16.964	17.597	-3,6%
Produção de veículos leves	21.089	21.979	-4,1%
Produção de veículos médios e pesados	644	677	-4,9%
Europa	21.733	22.656	-4,1%
Produção total de veículos	38.697	40.253	-3,9%

Fonte: IHS

Evolução da receita líquida de vendas

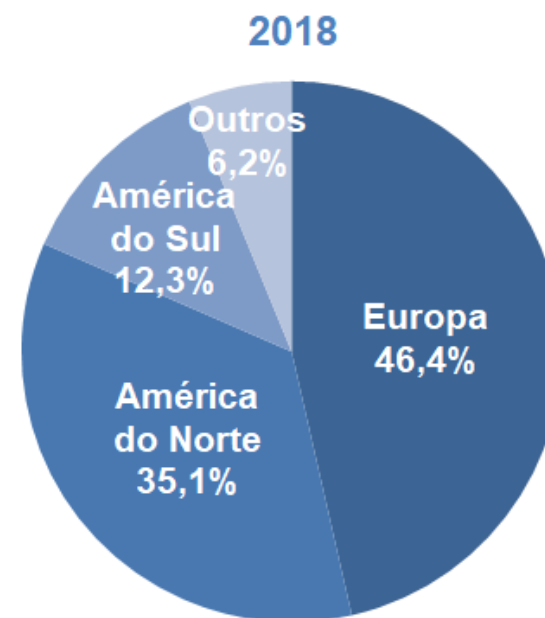
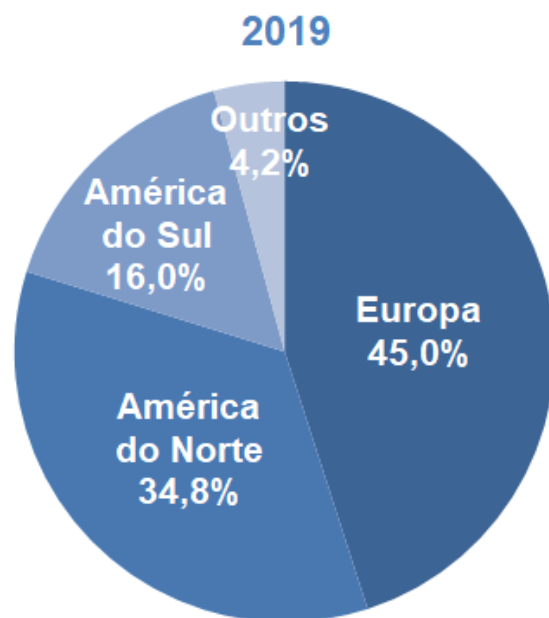
Receita líquida por mercado		2019	Volume/Preço	Variação cambial	2018	% Impacto volume/preço	% Impacto Var. cambial	A.H. (%)
(R\$ milhões)		(a)	(b)	(c)	(d)	(b/d)	(c/d)	(a/d)
Equipamento original	Doméstico ¹	766,0	51,1	(12,5)	727,4	7,0%	-1,7%	5,3%
	Exportação	892,5	(198,9)	54,2	1.037,2	-19,2%	5,2%	-14,0%
	Subtotal	1.658,5	(147,8)	41,7	1.764,6	-8,4%	2,4%	-6,0%
Aftermarket	Doméstico ¹	674,1	108,0	(64,5)	630,6	17,1%	-10,2%	6,9%
	Exportação	193,6	(13,5)	10,6	196,5	-6,9%	5,4%	-1,5%
	Subtotal	867,7	94,5	(53,9)	827,1	11,4%	-6,5%	4,9%
Total		2.526,2	(53,3)	(12,2)	2.591,7	-2,0%	-0,5%	-2,5%

¹ Mercado Doméstico é considerado Brasil e Argentina.

Evolução da receita líquida de vendas

Receita líquida por mercado		4T19	Volume/Preço	Variação cambial	4T18	% Impacto volume/preço	% Impacto Var. cambial	A.H. (%)
(R\$ milhões)		(a)	(b)	(c)	(d)	(b/d)	(c/d)	(a/d)
Equipamento original	Doméstico ¹	169,4	(10,8)	(1,9)	182,1	-5,9%	-1,1%	-7,0%
	Exportação	203,2	(49,2)	4,2	248,2	-19,8%	1,7%	-18,1%
	Subtotal	372,6	(59,9)	2,2	430,3	-13,9%	0,5%	-13,4%
Aftermarket	Doméstico ¹	175,8	33,6	(15,4)	157,6	21,3%	-9,8%	11,5%
	Exportação	47,3	(0,7)	1,4	46,6	-1,5%	3,0%	1,5%
	Subtotal	223,1	32,9	(14,0)	204,2	16,1%	-6,8%	9,3%
Total		595,7	(27,1)	(11,7)	634,5	-4,3%	-1,8%	-6,1%

¹ Mercado Doméstico é considerado Brasil e Argentina.



Síntese das demonstrações de resultados

- A Companhia encerrou 2019 com margem bruta de 25,3% (26,6% em 2018);
- Quando comparado o 4T19 com o mesmo período de 2018, a margem bruta alcançou 21,5% e 19,2%, respectivamente.

Síntese de resultados (R\$ milhões)	2019	2018	A.V. (%)	A.V. (%)	A.H. (%)	4T19	4T18	A.V. (%)	A.V. (%)	A.H. (%)
	(a)	(b)	(a)	(b)	(a/b)	(c)	(d)	(c)	(d)	(c/d)
Receita líquida de vendas	2.526,2	2.591,7	100,0%	100,0%	-2,5%	595,7	634,5	100,0%	100,0%	-6,1%
Custos das vendas	(1.885,9)	(1.901,6)	-74,7%	-73,4%	-0,8%	(467,7)	(512,8)	-78,5%	-80,8%	-8,8%
Resultado bruto	640,3	690,1	25,3%	26,6%	-7,2%	128,0	121,7	21,5%	19,2%	5,2%
Margem bruta	25,3%	26,6%			-1,3 p.p.	21,5%	19,2%			2,3 p.p.

Síntese das demonstrações de resultados

Despesas com Vendas:

- Em 2019, as Despesas com Vendas permaneceram estáveis entre os períodos comparados. No 4T19, o aumento refere-se a eventos não recorrentes.

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)	2019	2018	A.V. (%)	A.V. (%)	A.H. (%)	4T19	4T18	A.V. (%)	A.V. (%)	A.H. (%)
	(a)	(b)	(a)	(b)	(a/b)	(c)	(d)	(c)	(d)	(c/d)
Receita líquida de vendas	2.526,2	2.591,7	100,0%	100,0%	-2,5%	595,7	634,5	100,0%	100,0%	-6,1%
Despesas com vendas e distribuição	(166,9)	(172,7)	-6,6%	-6,7%	-3,4%	(44,6)	(35,5)	-7,5%	-5,6%	25,6%
Despesas gerais e administrativas	(85,7)	(93,9)	-3,4%	-3,6%	-8,7%	(24,4)	(27,3)	-4,1%	-4,3%	-10,6%
Despesas com desenvolvimento e tecnologia	(83,7)	(80,0)	-3,3%	-3,1%	4,6%	(20,7)	(22,8)	-3,5%	-3,6%	-9,2%
Outras receitas / despesas operacionais ¹	(6,8)	8,8	-0,3%	0,3%	177,3%	(2,2)	6,7	-0,4%	1,1%	-132,8%

Resultado operacional medido pelo EBITDA

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

EBITDA 2018	¹ Ganhos/perdas na posição monetária líquida (Argentina IAS 29)	Despesas gerais e administrativas	Depreciação	Despesas com vendas e distribuição	Perdas por redução ao valor recuperável de contas a receber	Resultado de equivalência patrimonial	Despesas com desenv.e tecnologia	Outras rec. desp. operacionais	Resultado bruto	EBITDA 2019
466,9	23,6	8,2	5,5	5,8	-	(0,1)	(3,7)	(15,6)	(49,8)	440,8
Margem EBITDA 18,0%										Margem EBITDA 17,4%

EBITDA 4T18	Resultado bruto	Depreciação	Despesas gerais e administrativas	Despesas com desenv.e tecnologia	Resultado de equivalência patrimonial	Perdas por redução ao valor recuperável de contas a receber	¹ Ganhos/perdas na posição monetária líquida (Argentina IAS 29)	Despesas com vendas e distribuição	Outras rec. desp. operacionais	EBITDA 4T19
86,6	6,3	4,5	2,9	2,1	(0,1)	-	(7,7)	(9,1)	(8,9)	76,6
Margem EBITDA 13,6%										Margem EBITDA 12,9%

¹ IAS 29 – “Financial Reporting in Hyperinflationary Economies”

Gestão financeira – Resultado financeiro líquido

Resultado financeiro líquido (R\$ milhões)	2019 (a)	2018 (b)	Var. (a - b)	4T19 (c)	4T18 (d)	Var. (c-d)
Juros (receita - aplicações)	5,1	6,4	(1,3)	1,8	1,9	(0,1)
Juros (despesa - empréstimos)	(14,9)	(10,5)	(4,4)	(4,2)	(3,3)	(0,9)
Juros (Outros)	(0,5)	1,0	(1,5)	(2,3)	-	(2,3)
Juros, líquidos (i)	(10,3)	(3,1)	(7,2)	(4,7)	(1,4)	(3,3)
Variação cambial líquida	2,4	45,6	(43,2)	(5,1)	(3,0)	(2,1)
Resultado com derivativos	(2,9)	(26,4)	23,5	3,1	6,2	(3,1)
Variação cambial líquida e Resultado com derivativos (ii)	(0,5)	19,2	(19,7)	(2,0)	3,2	(5,2)
Variação monetária líquida	(24,6)	(32,3)	7,7	(4,4)	(8,1)	3,7
Outras	(6,0)	(5,4)	(0,6)	(1,5)	(0,6)	(0,9)
Variação monetária líquida + Outros (iii)	(30,6)	(37,7)	7,1	(5,9)	(8,7)	2,8
Resultado financeiro líquido (i + ii + iii)	(41,4)	(21,6)	(19,8)	(12,6)	(6,9)	(5,7)

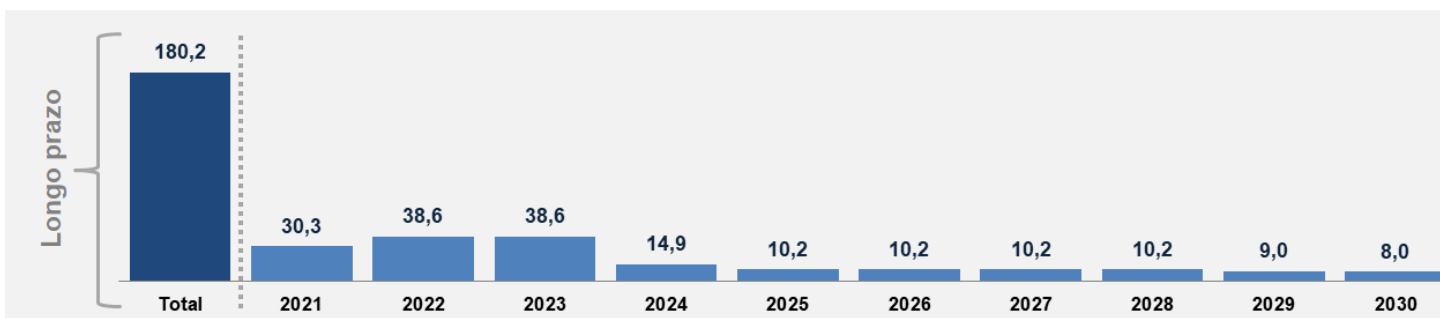
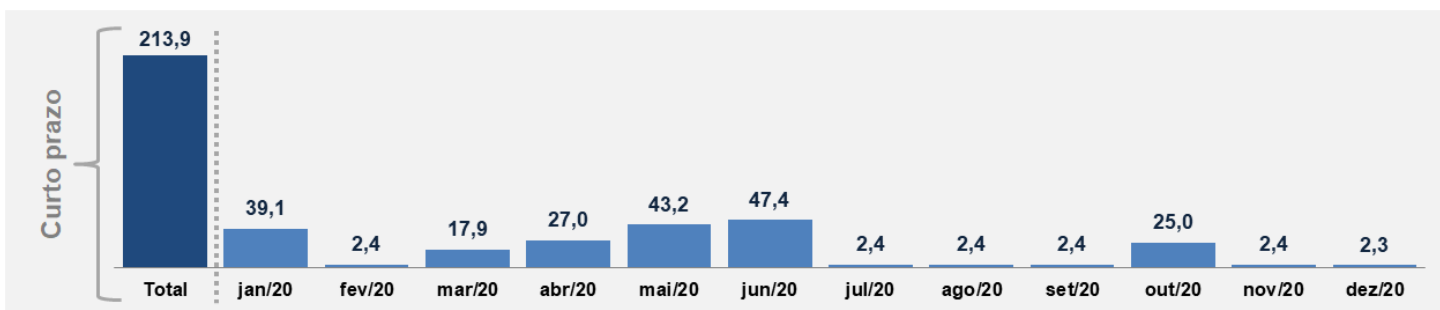
Taxas de juros e volumes (médios)	2019 (a)	2018 (b)	Var. (a - b)	4T19 (c)	4T18 (d)	Var. (c-d)
Remuneração das aplicações ¹	5,5%	6,3%	-0,8 p.p.	4,8%	6,2%	-1,4 p.p.
Custo da dívida	4,3%	4,3%	0,0 p.p.	4,6%	4,5%	0,1 p.p.
Aplicações - média (R\$ milhões)	112,1	123,8	-9,5%	155,2	121,8	27,4%
Dívida média (R\$ milhões)	(382,8)	(269,6)	42,0%	(401,2)	(296,9)	35,1%

¹ Certificados de Depósito Bancários (CDBs) e Compromissadas, remunerados em média de 99,0% do Certificado de Depósito Interbancário (CDI), aplicados exclusivamente com bancos de primeira linha no Brasil.

Gestão financeira – Endividamento (parte I)

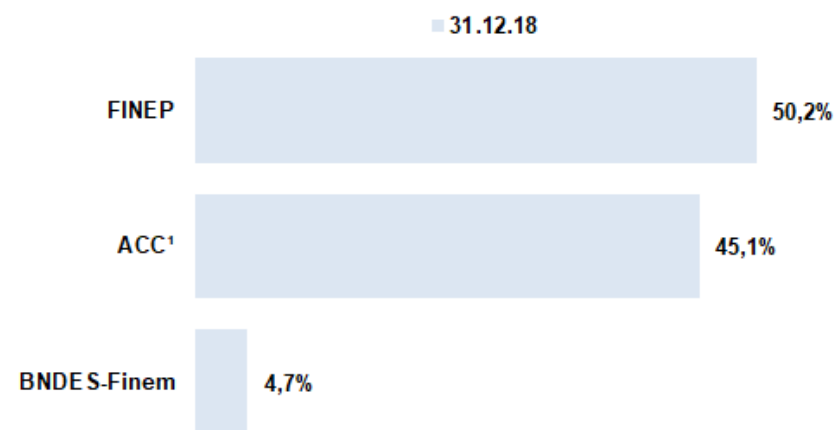
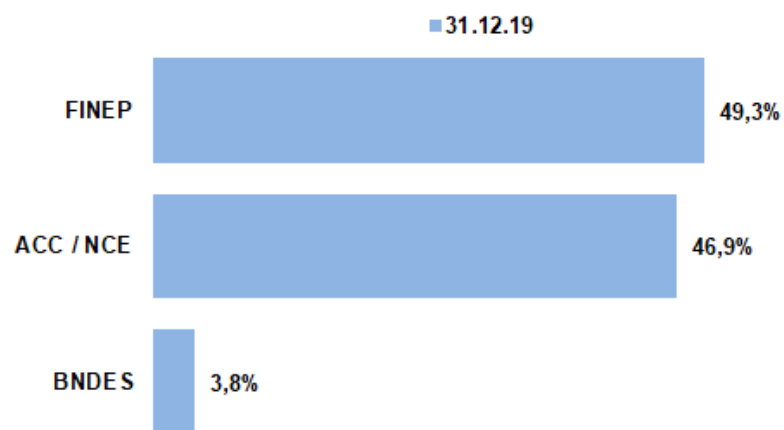
Posição líquida de Ativos e Passivos Financeiros (R\$ milhões)	31.12.2019 (a)	31.12.2018 (b)	Variação (a-b)	% Dívida (a)	% Dívida (b)
Financiamentos (i):	394,1	291,6	102,5	100%	100%
Curto prazo	213,9	160,4	53,5	54%	55%
Longo prazo	180,2	131,2	49,0	46%	45%
Caixa / bancos / aplicações financeiras / mútuo (ii):	(205,8)	(138,3)	(67,5)		
Posição líquida (i + ii):	188,3	153,3	35,0		

■ 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

Investimentos & Depreciação (R\$ milhões)	2019	2018
Investimentos	99,8	90,5
Depreciação total	96,6	89,6

Investimentos	2019	2018
% da Receita Líquida de vendas	4,0%	3,5%
% da Depreciação	103,3%	101,1%



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/>