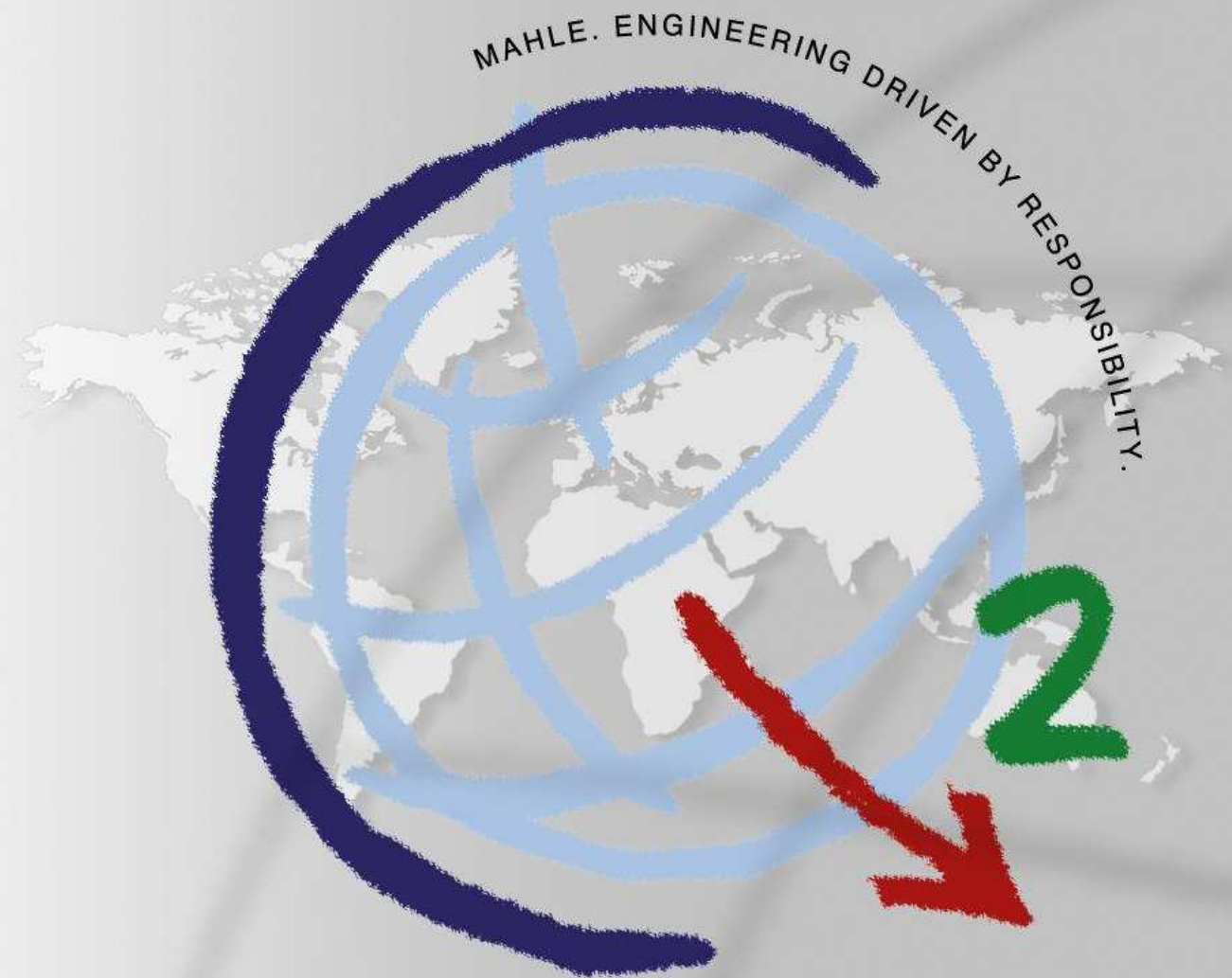


Teleconferência de Resultados Desempenho do 2T18

MAHLE Metal Leve S.A.

14 de agosto de 2018

12h00 (horário de Brasília)





Destaques 2T18



Visão geral do mercado



Desempenho das Receitas Líquidas por mercado



Síntese dos resultados & EBITDA



Resultado Financeiro Líquido e Endividamento



Investimentos & Depreciação

- **Receita Líquida de Vendas** de R\$ 628,2 milhões no 2T18, o que representa um crescimento de 9,0% quando comparado com o 2T17;
- Crescimento de **19,9%** nas vendas ao **Mercado Interno Equipamento Original** (EO Doméstico) e **14,1%** ao **Mercado Externo de Equipamento Original** (EO Exportação) no 2T18 quando comparado com 2T17;
- A MAHLE Metal Leve S.A. foi eleita como a **2ª melhor empresa na categoria “Setor Automotivo e Veículos de Grande Porte”**, segundo o ranking “Valor Inovação Brasil 2018”, o qual reconhece as organizações mais inovadoras do país, com base nos investimentos e soluções em inovação, entre outros indicadores.

Principais Indicadores								
(R\$ milhões)	2T18	1T18	2T17	(a/b)	(a/c)	1S18	1S17	(c/e)
	(a)	(b)	(c)			(d)	(e)	
Receita líquida de vendas	628,2	618,7	576,3	1,5%	9,0%	1.246,9	1.091,4	14,2%
EBITDA	112,9	118,8	107,7	-5,0%	4,8%	231,7	186,5	24,2%
Margem EBITDA	18,0%	19,2%	18,7%	-1,2 p.p.	-0,7 p.p.	18,6%	17,1%	1,5 p.p.
Lucro líquido	60,2	71,4	57,0	-15,7%	5,6%	131,6	95,4	37,9%
Margem líquida	9,6%	11,5%	9,9%	-1,9 p.p.	-0,3 p.p.	10,6%	8,7%	1,9 p.p.

Visão geral do mercado

Vendas e Produção – Brasil & Argentina (1S18 x 1S17)

Driven by performance



Veículos leves (milhares)	Brasil	Argentina	Total
Vendas	1.129,2 13,7%	421,6 1,6%	1.550,8 10,1%
Produção	1.370,0 12,6%	242,7 10,0%	1.612,6 12,2%





Veículos pesados (milhares)	Brasil	Argentina	Total
Vendas	57,5 23,1%	20,8 1,6%	78,3 16,5%
Produção	91,7 24,2%	7,2 -6,8%	98,9 21,2%

+12.7



**Produção
total de
veículos**

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

Produção de veículos nos principais mercados de exportação (mil)			
Segmento	Jan-Jun 2018 (A)	Jan-Jun 2017 (B)	A/B
Produção de veículos leves	8.760	8.985	-2,5%
Produção de veículos médios e pesados	309	262	17,7%
América do Norte 	9.069	9.247	-1,9%
Produção de veículos leves	11.881	11.600	2,4%
Produção de veículos médios e pesados	353	328	7,6%
Europa 	12.234	11.928	2,6%
Produção total de veículos	21.303	21.175	0,6%

Fonte: IHS

Evolução da receita líquida de vendas

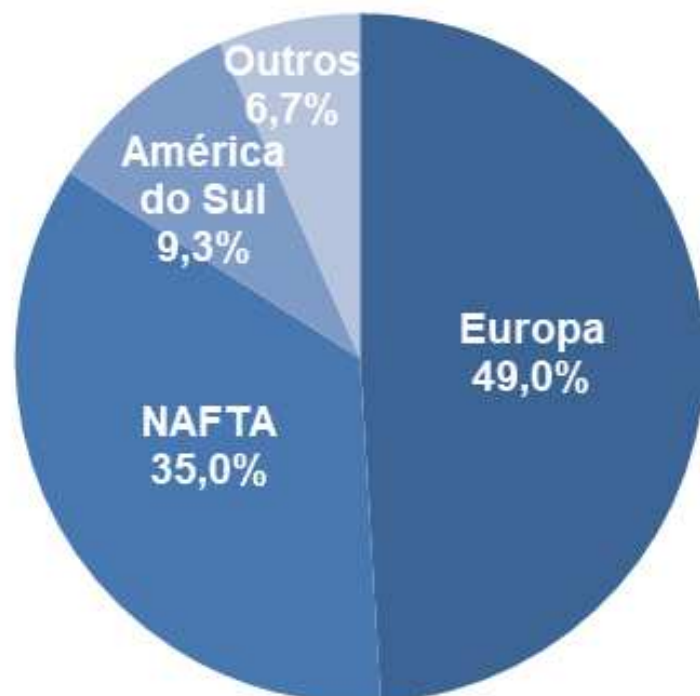
Receita líquida por mercado		2T18	Volume/Preço	Variação cambial	2T17	% Impacto volume/preço	% Impacto Var. cambial	A.H. (%)
(R\$ milhões)		(a)	(b)	(c)	(d)	(b/d)	(c/d)	(a/d)
Equipamento original	Doméstico ¹	175,2	30,0	(0,9)	146,1	20,5%	-0,6%	19,9%
	Exportação	264,3	2,5	30,1	231,7	1,1%	13,0%	14,1%
	Subtotal	439,5	32,5	29,2	377,8	8,6%	7,7%	16,3%
Aftermarket	Doméstico ¹	142,3	(6,4)	(9,0)	157,6	-4,1%	-5,6%	-9,7%
	Exportação	46,4	3,6	2,0	40,9	8,8%	4,6%	13,4%
	Subtotal	188,7	(2,8)	(7,0)	198,5	-1,4%	-3,5%	-4,9%
Total		628,2	29,7	22,2	576,3	5,2%	3,8%	9,0%

¹ Mercado Doméstico é considerado Brasil e Argentina.

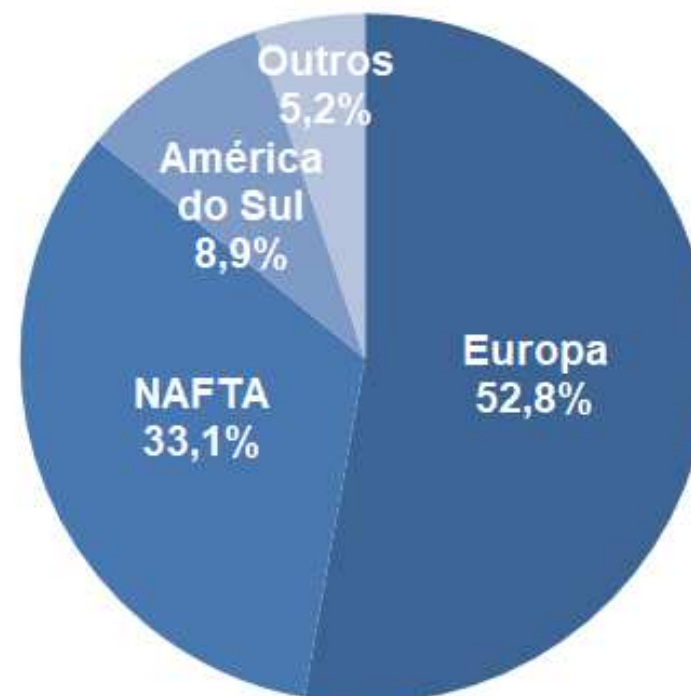
Receita líquida por mercado		1S18	Volume/Preço	Variação cambial	1S17	% Impacto volume/preço	% Impacto Var. cambial	A.H. (%)
(R\$ milhões)		(a)	(b)	(c)	(d)	(b/d)	(c/d)	(a/d)
Equipamento original	Doméstico ¹	353,3	77,0	(1,4)	277,7	27,7%	-0,5%	27,2%
	Exportação	513,7	13,3	55,3	445,1	3,0%	12,4%	15,4%
	Subtotal	867,0	90,3	53,9	722,8	12,5%	7,5%	20,0%
Aftermarket	Doméstico ¹	288,0	8,2	(15,2)	295,0	2,8%	-5,2%	-2,4%
	Exportação	91,9	15,2	3,1	73,6	20,6%	4,3%	24,9%
	Subtotal	379,9	23,4	(12,1)	368,6	6,3%	-3,2%	3,1%
Total		1.246,9	113,7	41,8	1.091,4	10,4%	3,8%	14,2%

¹ Mercado Doméstico é considerado Brasil e Argentina.

1Q18



1Q17



- A Companhia encerrou o 2T18 com margem bruta de 28,4% (27,0% no 2T17)
- Já no 1S18 a margem bruta foi de 28,2% (26,5% no 1S17)

Síntese de resultados (R\$ milhões)	2T18	2T17	A.V. (%)	A.V. (%)	A.H. (%)	1S18	1S17	A.V. (%)	A.V. (%)	A.H. (%)
	(a)	(b)	(a)	(b)	(a/b)	(c)	(d)	(c)	(d)	(c/d)
Receita líquida de vendas	628,2	576,3	100,0%	100,0%	9,0%	1.246,9	1.091,4	100,0%	100,0%	14,2%
Custos das vendas	(449,9)	(420,7)	-71,6%	-73,0%	6,9%	(895,1)	(802,7)	-71,8%	-73,5%	11,5%
Resultado bruto	178,3	155,6	28,4%	27,0%	14,6%	351,8	288,7	28,2%	26,5%	21,9%
Margem bruta	28,4%	27,0%			1,4 p.p.	28,2%	26,5%			1,7 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, onde a Companhia apresentou gastos adicionais com fretes especiais para poder realizar a entrega de seus produtos aos clientes em menor tempo;
- Já em relação às despesas gerais e administrativas, a redução da mesma em ambos os períodos, é reflexo do esforço da intensificação das iniciativas de ganho de produtividade nas áreas diretas e indiretas da Companhia.

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)	2T18	2T17	A.V. (%)	A.V. (%)	A.H. (%)	1S18	1S17	A.V. (%)	A.V. (%)	A.H. (%)
	(a)	(b)	(a)	(b)	(a/b)	(c)	(d)	(c)	(d)	(c/d)
Receita líquida de vendas	628,2	576,3	100,0%	100,0%	9,0%	1.246,9	1.091,4	100,0%	100,0%	14,2%
Despesas com vendas	(47,8)	(34,8)	-7,6%	-6,0%	37,4%	(85,6)	(67,2)	-6,9%	-6,2%	27,4%
Despesas gerais e administrativas	(22,9)	(27,7)	-3,6%	-4,8%	-17,3%	(43,3)	(50,8)	-3,5%	-4,7%	-14,8%
Despesas com desenv. e tecnologia	(20,2)	(22,1)	-3,2%	-3,8%	-8,6%	(37,1)	(42,9)	-3,0%	-3,9%	-13,5%
Outras rec. desp. operacionais	2,2	13,2	0,4%	2,3%	-83,3%	(0,1)	11,4	0,0%	1,0%	-100,9%

Resultado operacional medido pelo EBITDA

Driven by performance

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

EBITDA 2T17	Resultado bruto	Despesas gerais e administrativas	Despesas com desenv.e tecnologia	Resultado de equivalência patrimonial	Depreciação	Despesas com vendas	EBITDA 2T18
107,7	22,7	4,8	1,9	0,2	(0,4)	(13,0)	112,9

Margem EBITDA
18,7%

Margem EBITDA
18,0%

EBITDA ajustado 1S17	Resultado bruto	Despesas gerais e administrativas	Despesas com desenv.e tecnologia	Resultado de equivalência patrimonial	Depreciação	Despesas com vendas	EBITDA 1S18
186,5	63,1	7,5	5,8	0,3	(1,6)	(18,4)	231,7

Margem EBITDA
17,1%

Margem EBITDA
18,6%

Gestão financeira – Resultado financeiro líquido

Driven by performance

Resultado financeiro líquido (R\$ milhões)	2T18 (a)	2T17 (b)	Var. (a - b)	1S18 (c)	1S17 (d)	Var. (c - d)
Juros (receita - aplicações)	1,7	5,7	(4,3)	3,1	11,4	(8,3)
Juros (despesa - empréstimos)	(2,4)	(9,3)	10,7	(4,5)	(21,2)	16,7
Juros (Outros)	0,1	1,7	0,2	0,5	3,9	(3,4)
Juros, líquidos (i)	(0,6)	(1,9)	6,6	(0,9)	(5,9)	5,0
Varição cambial líquida	32,3	18,7	13,8	39,8	13,3	26,5
Resultado com derivativos	(26,9)	(13,2)	(10,6)	(27,0)	(3,3)	(23,7)
Varição cambial líquida e Resultado com derivativos (ii)	5,4	5,5	3,2	12,8	10,0	2,8
Varição monetária líquida	(8,3)	(9,4)	1,2	(15,9)	(17,9)	2,0
Outras	(1,7)	(1,8)	0,2	(3,0)	(3,1)	0,1
Varição monetária líquida + Outros (iii)	(10,0)	(11,2)	1,4	(18,9)	(21,0)	2,1
Resultado financeiro líquido (i + ii + iii)	(5,2)	(7,6)	11,2	(7,0)	(16,9)	9,9

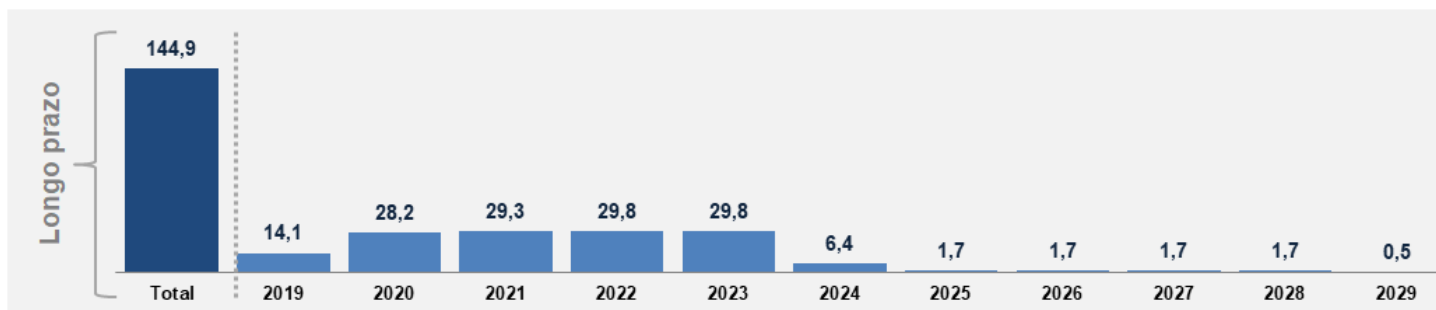
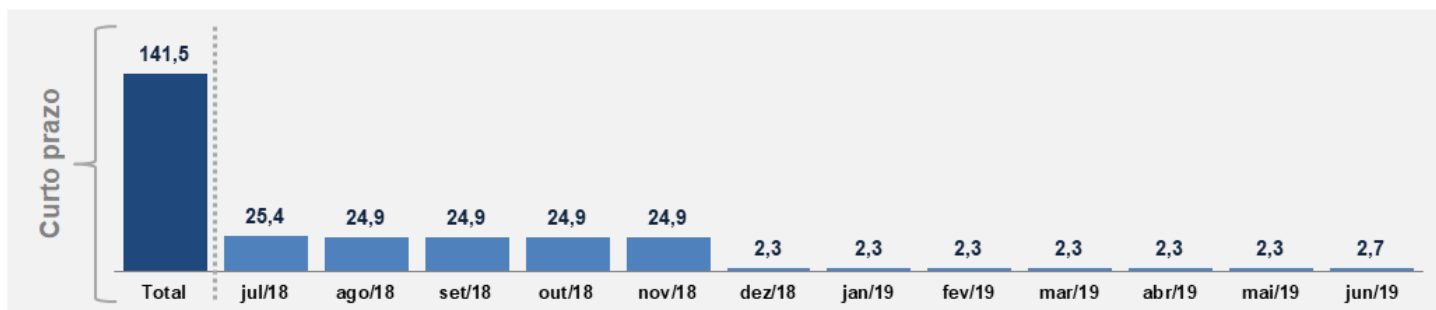
Taxas de juros e volumes (médios)	2T18 (a)	2T17 (a)	Var. (a - b)	1S18 (c)	1S17 (d)	Var. (c - d)
Remuneração das aplicações [†]	6,3%	10,5%	-4,2 p.p.	6,4%	11,0%	-4,6 p.p.
Custo da dívida	3,9%	9,0%	-5,1 p.p.	4,6%	9,1%	-4,5 p.p.
Aplicações - média	136,2	296,5	-54,1%	62,3	257,1	-75,8%
Dívida média	(284,8)	(474,0)	-39,9%	(114,9)	(475,8)	-75,9%

Gestão financeira – Endividamento (parte I)

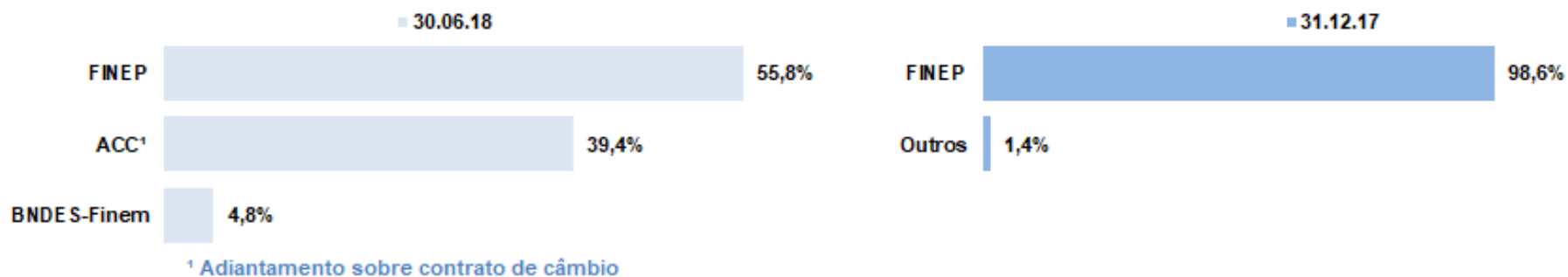
Driven by performance

Posição líquida de Ativos e Passivos Financeiros (R\$ milhões)	30.06.18 (a)	31.12.17 (b)	Variação (a-b)	% Dívida (a)	% Dívida (b)
Financiamentos (i):	286,4	176,0	110,6	100%	100%
Curto prazo	141,5	31,0	110,4	49%	18%
Longo prazo	144,9	145,0	(0,1)	51%	82%
Caixa / bancos / aplicações financeiras / mútuo (ii):	(162,0)	(190,0)	28,0		
Posição líquida (i + ii):	124,4	(14,0)	138,4		

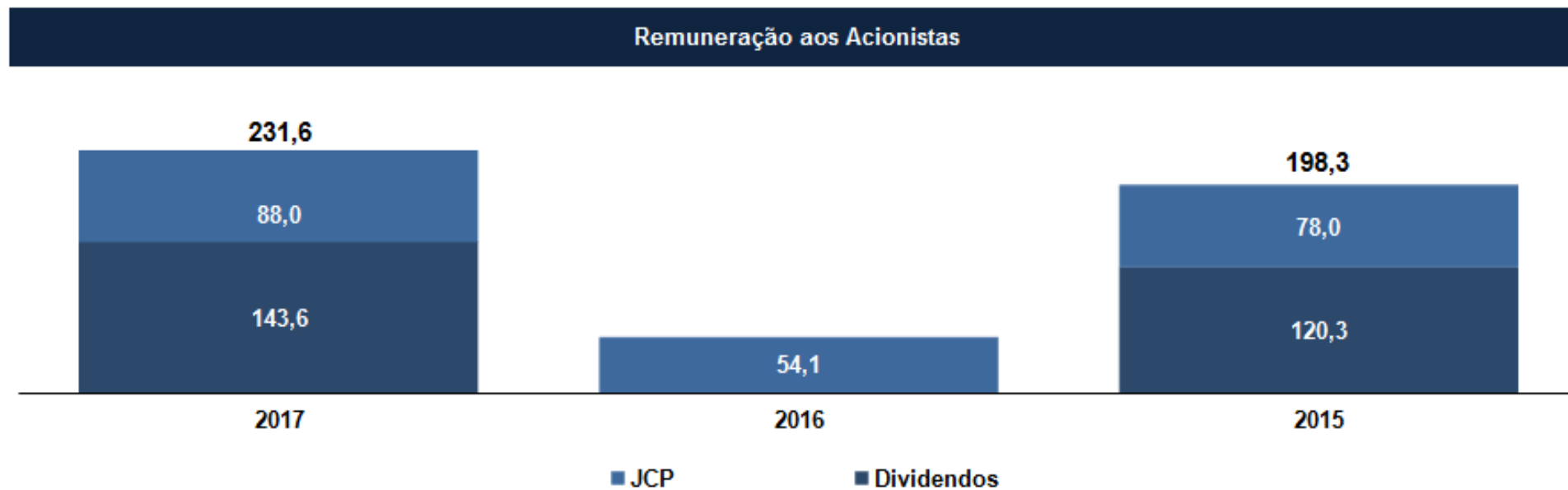
■ Nos gráficos abaixo são apresentados os períodos de liquidações das operações alocadas no curto e longo prazo ao final do 1S18:



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



Síntese de resultados (R\$ milhões)	2T18	2T17	A.V. (%)	A.V. (%)	A.H. (%)	1S18	1S17	A.V. (%)	A.V. (%)	A.H. (%)
	(a)	(b)	(a)	(b)	(a/b)	(c)	(d)	(c)	(d)	(c/d)
Receita líquida de vendas	628,2	576,3	100,0%	100,0%	9,0%	1.246,9	1.091,4	100,0%	100,0%	14,2%
Lucro líquido atribuído aos acionistas controladores	60,2	57,0	9,6%	9,9%	5,6%	131,6	95,4	10,6%	8,7%	37,9%



■ Para 2018, os **investimentos previstos** no orçamento de capital perfazem o montante de R\$ 99,5 milhões, sendo que os investimentos deverão superar a depreciação do exercício.

Investimentos & Depreciação (R\$ milhões)	1S18	1S17
Investimentos	29,0	29,3
Depreciação total	46,1	47,8

Investimentos	1S18	1S17
% da Receita líquida de vendas	2,3%	2,7%
% da Depreciação	62,9%	61,3%



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/>