

## Teleconferência de Resultados Desempenho do 2T19

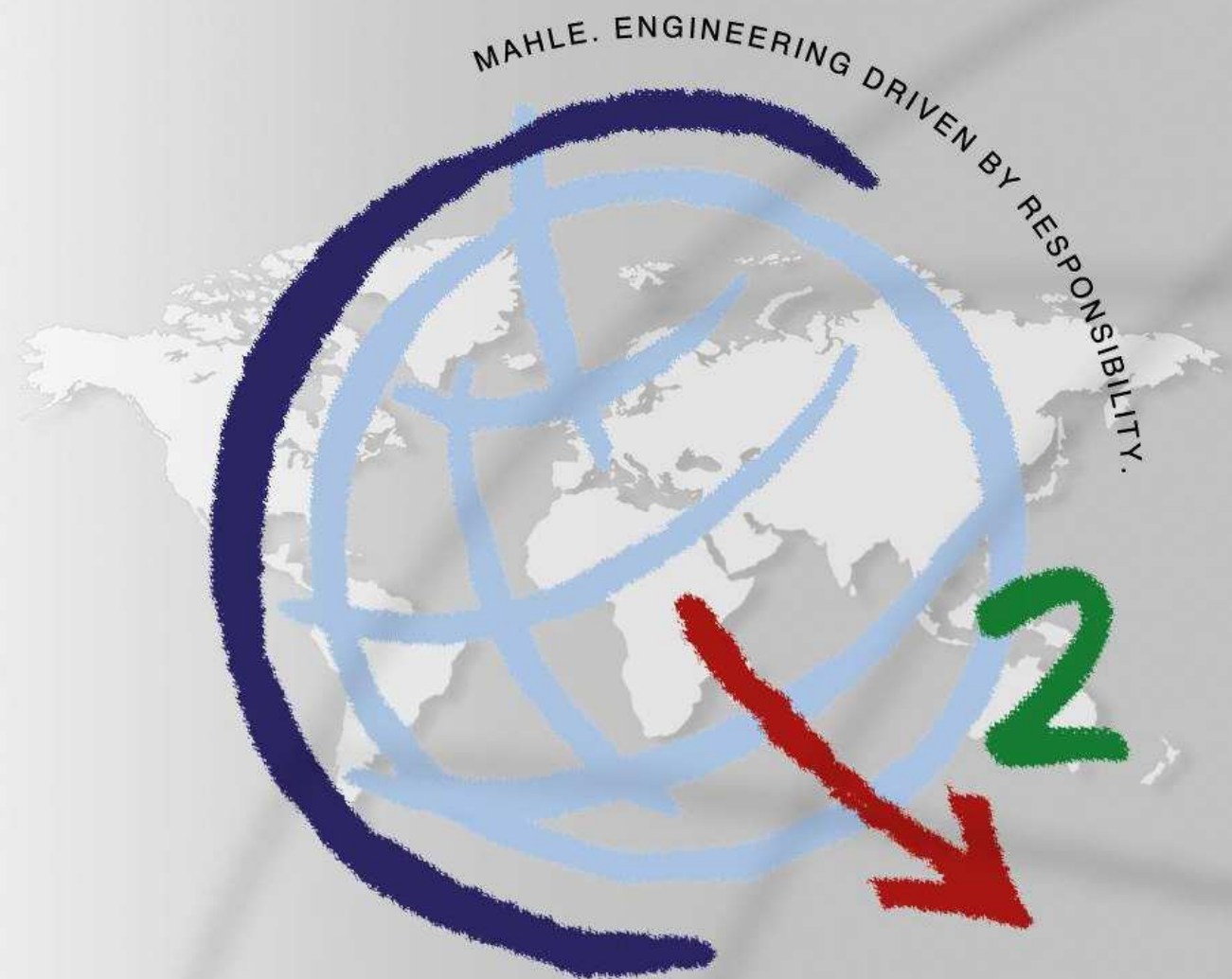
### **MAHLE Metal Leve S.A.**

13 de agosto de 2019

12h00 (horário de Brasília)

16h00 (horário de Londres)

11h00 (horário de Nova Iorque)



## Agenda



**Destaques**



**Visão geral do mercado**



**Desempenho das Receitas Líquidas por mercado**



**Síntese dos resultados e EBITDA**



**Resultado Financeiro Líquido e Endividamento**



**Investimentos e Depreciação**



## Destaques

- **Receita Líquida de Vendas** de R\$ 661,8 milhões no 2T19, o que representa um crescimento de 5,3% quando comparado com o 2T18;

Principais Indicadores								
(R\$ milhões)	2T19	1T19	2T18	(a/b)	(a/c)	1S19	1S18	(d/e)
	(a)	(b)	(c)			(d)	(e)	
Receita líquida de vendas	661,8	623,2	628,2	6,2%	5,3%	1.285,0	1.246,9	3,1%
EBITDA	114,9	120,3	112,9	-4,5%	1,8%	235,2	231,7	1,5%
Margem EBITDA	17,4%	19,3%	18,0%	-1,9 p.p.	-0,6 p.p.	18,3%	18,6%	-0,3 p.p.
Lucro líquido	59,7	63,9	60,2	-6,6%	-0,8%	123,6	131,6	-6,1%
Margem líquida	9,0%	10,3%	9,6%	-1,3 p.p.	-0,6 p.p.	9,6%	10,6%	-1 p.p.

Visão geral do mercado

Vendas e Produção – Brasil e Argentina (1S19 x 1S18)



Veículos leves (milhares)	Brasil	Argentina	Total
Vendas	1.251,8    10,9%	187,1    -55,6%	1.438,8    -7,2%
Produção	1.404,8    2,5%	161,2    -33,6%	1.566,0    -2,9%



Veículos pesados (milhares)	Brasil	Argentina	Total
Vendas	76,3    32,7%	9,4    -53,2%	85,7    10,4%
Produção	94,2    3,1%	4,5    -41,3%	98,7    -0,4%

-2,7%



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 2019 (A)	Jan-Jun 2018 (B)	A/B
Produção de veículos leves	8.490	8.737	-2,8%
Produção de veículos médios e pesados	327	298	9,7%
<b>América do Norte</b>	<b>8.817</b>	<b>9.035</b>	<b>-2,4%</b>
Produção de veículos leves	11.231	11.914	-5,7%
Produção de veículos médios e pesados	341	341	0,0%
<b>Europa</b>	<b>11.572</b>	<b>12.254</b>	<b>-5,6%</b>
<b>Produção total de veículos</b>	<b>20.389</b>	<b>21.290</b>	<b>-4,2%</b>

Fonte: IHS

## Evolução da receita líquida de vendas

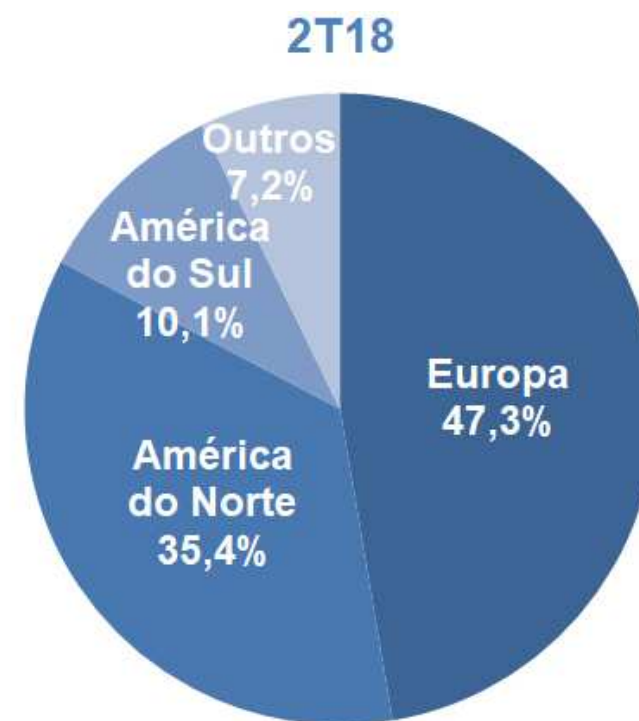
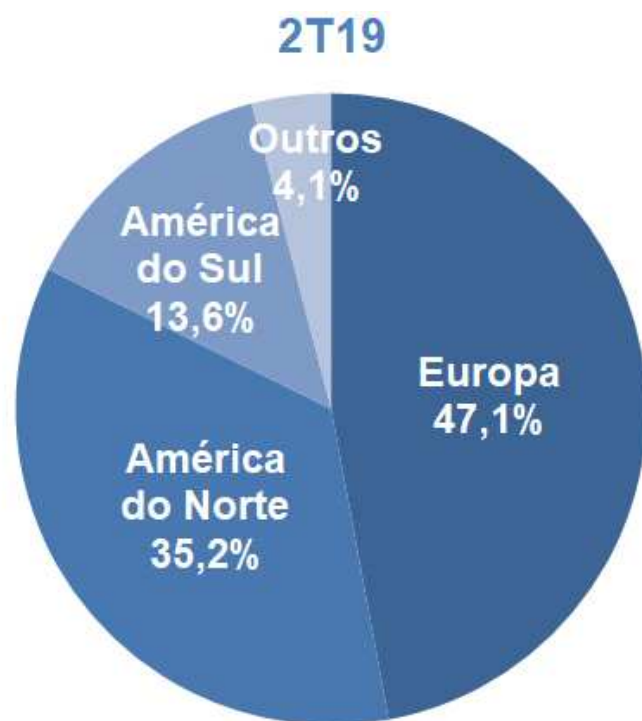
Receita líquida por mercado		2T19	Volume/Preço	Variação cambial	2T18	% Impacto volume/preço	% Impacto Var. cambial	A.H. (%)
(R\$ milhões)		(a)	(b)	(c)	(d)	(b/d)	(c/d)	(a/d)
Equipamento original	Doméstico <sup>1</sup>	201,9	31,0	(4,3)	175,2	17,7%	-2,5%	15,2%
	Exportação	245,7	(40,1)	21,5	264,3	-15,1%	8,1%	-7,0%
	<b>Subtotal</b>	<b>447,6</b>	<b>(9,1)</b>	<b>17,2</b>	<b>439,5</b>	<b>-2,1%</b>	<b>3,9%</b>	<b>1,8%</b>
Aftermarket	Doméstico <sup>1</sup>	166,1	42,7	(18,9)	142,3	30,0%	-13,3%	16,7%
	Exportação	48,1	(3,6)	5,3	46,4	-7,6%	11,3%	3,7%
	<b>Subtotal</b>	<b>214,2</b>	<b>39,1</b>	<b>(13,6)</b>	<b>188,7</b>	<b>20,7%</b>	<b>-7,2%</b>	<b>13,5%</b>
<b>Total</b>		<b>661,8</b>	<b>30,0</b>	<b>3,6</b>	<b>628,2</b>	<b>4,7%</b>	<b>0,6%</b>	<b>5,3%</b>

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

## Evolução da receita líquida de vendas

Receita líquida por mercado		1S19	Volume/Preço	Variação cambial	1S18	% Impacto volume/preço	% Impacto Var. cambial	A.H. (%)
(R\$ milhões)		(a)	(b)	(c)	(d)	(b/d)	(c/d)	(a/d)
Equipamento original	Doméstico <sup>1</sup>	384,7	39,0	(7,6)	353,3	11,0%	-2,1%	8,9%
	Exportação	481,7	(79,2)	47,2	513,7	-15,4%	9,2%	-6,2%
	<b>Subtotal</b>	<b>866,4</b>	<b>(40,2)</b>	<b>39,6</b>	<b>867,0</b>	<b>-4,6%</b>	<b>4,5%</b>	<b>-0,1%</b>
Aftermarket	Doméstico <sup>1</sup>	322,2	68,6	(34,4)	288,0	23,8%	-11,9%	11,9%
	Exportação	96,4	(7,7)	12,2	91,9	-8,4%	13,3%	4,9%
	<b>Subtotal</b>	<b>418,6</b>	<b>60,9</b>	<b>(22,2)</b>	<b>379,9</b>	<b>16,0%</b>	<b>-5,8%</b>	<b>10,2%</b>
<b>Total</b>		<b>1.285,0</b>	<b>20,7</b>	<b>17,4</b>	<b>1.246,9</b>	<b>1,7%</b>	<b>1,4%</b>	<b>3,1%</b>

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





## Síntese das demonstrações de resultados

- A Companhia encerrou o 2T19 com margem bruta de 25,0% (28,4% em 2T18);
- Se comparado o 1S19 com o mesmo período de 2018, a margem bruta atingiu 26,0% e 28,2%, respectivamente.

Síntese de resultados (R\$ milhões)	2T19	2T18	A.V. (%)	A.V. (%)	A.H. (%)	1S19	1S18	A.V. (%)	A.V. (%)	A.H. (%)
	(a)	(b)	(a)	(b)	(a/b)	(c)	(d)	(c)	(d)	(c/d)
<b>Receita líquida de vendas</b>	<b>661,8</b>	<b>628,2</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>5,3%</b>	<b>1.285,0</b>	<b>1.246,9</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>3,1%</b>
Custos das vendas	(496,6)	(449,9)	-75,0%	-71,6%	10,4%	(951,0)	(895,1)	-74,0%	-71,8%	6,2%
<b>Resultado bruto</b>	<b>165,2</b>	<b>178,3</b>	<b>25,0%</b>	<b>28,4%</b>	<b>-7,3%</b>	<b>334,0</b>	<b>351,8</b>	<b>26,0%</b>	<b>28,2%</b>	<b>-5,1%</b>
Margem bruta	25,0%	28,4%			-3,4 p.p.	26,0%	28,2%			-2,2 p.p.

## Síntese das demonstrações de resultados

### Despesas com Vendas:

- A Companhia registrou redução das despesas com vendas mesmo com o aumento da receita líquida. Em ambos os períodos a redução é reflexo do esforço nas iniciativas de ganho de produtividade também nas áreas indiretas da Companhia.

### Despesas Gerais e Administrativas:

- As despesas gerais e administrativas apresentaram estáveis entre os períodos analisados.

### 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)	2T19	2T18	A.V. (%)	A.V. (%)	A.H. (%)	1S19	1S18	A.V. (%)	A.V. (%)	A.H. (%)
	(a)	(b)	(a)	(b)	(a/b)	(c)	(d)	(c)	(d)	(c/d)
Receita líquida de vendas	661,8	628,2	100,0%	100,0%	5,3%	1.285,0	1.246,9	100,0%	100,0%	3,1%
Despesas com vendas	(40,9)	(44,6)	-6,2%	-7,1%	-8,3%	(78,7)	(81,7)	-6,1%	-6,6%	-3,7%
Despesas gerais e administrativas	(23,4)	(22,9)	-3,5%	-3,6%	2,2%	(42,4)	(43,3)	-3,3%	-3,5%	-2,1%
Despesas com desenv. e tecnologia	(23,8)	(20,2)	-3,6%	-3,2%	17,8%	(43,9)	(37,1)	-3,4%	-3,0%	18,3%
Outras rec. desp. operacionais	(2,0)	2,2	-0,3%	0,4%	-190,9%	(2,5)	(0,1)	-0,2%	0,0%	2400,0%

## Resultado operacional medido pelo EBITDA

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

EBITDA 1S18	<sup>1</sup> Ganhos/perdas na posição monetária líquida (Argentina IAS 29)	Perdas por redução ao valor recuperável de contas a receber	Despesas com vendas	Despesas gerais e administrativas	Depreciação	Outras rec. desp. operacionais	Despesas com desenv.e tecnologia	Resultado bruto	EBITDA 1S19
231,7	24,6	2,3	3,0	0,9	(0,3)	(2,4)	(6,8)	(17,8)	235,2
Margem EBITDA 18,6%									Margem EBITDA 18,3%

EBITDA 2T18	<sup>1</sup> Ganhos/perdas na posição monetária líquida (Argentina IAS 29)	Despesas com vendas	Perdas por redução ao valor recuperável de contas a receber	Depreciação	Despesas gerais e administrativas	Despesas com desenv.e tecnologia	Outras rec. desp. operacionais	Resultado bruto	EBITDA 2T19
112,9	18,2	3,7	1,8	(0,3)	(0,5)	(3,6)	(4,2)	(13,1)	114,9
Margem EBITDA 18,0%									Margem EBITDA 17,4%

<sup>1</sup> IAS 29 – “Financial Reporting in Hyperinflationary Economies”

## Gestão financeira – Resultado financeiro líquido

<b>Resultado financeiro líquido (R\$ milhões)</b>	<b>2T19 (a)</b>	<b>2T18 (b)</b>	<b>Var. (a-b)</b>	<b>1S19 (c)</b>	<b>1S18 (d)</b>	<b>Var. (c-d)</b>
Juros (receita - aplicações)	1,1	1,7	(0,6)	2,1	3,1	(1,0)
Juros (despesa - empréstimos)	(3,5)	(2,4)	(1,1)	(6,8)	(4,5)	(2,3)
Juros (Outros)	0,4	0,1	0,3	1,0	0,5	0,5
<b>Juros, líquidos (i)</b>	<b>(2,0)</b>	<b>(0,6)</b>	<b>(1,4)</b>	<b>(3,7)</b>	<b>(0,9)</b>	<b>(2,8)</b>
Variação cambial líquida	(1,6)	32,3	(33,9)	1,6	39,8	(38,2)
Resultado com derivativos	2,3	(26,9)	29,2	1,8	(27,0)	28,8
<b>Variação cambial líquida e Resultado com derivativos (ii)</b>	<b>0,7</b>	<b>5,4</b>	<b>(4,7)</b>	<b>3,4</b>	<b>12,8</b>	<b>(9,4)</b>
Variação monetária líquida	(6,3)	(8,3)	2,0	(14,3)	(15,9)	1,6
Outras	(1,9)	(1,7)	(0,2)	(3,7)	(3,0)	(0,7)
<b>Variação monetária líquida + Outros (iii)</b>	<b>(8,2)</b>	<b>(10,0)</b>	<b>1,8</b>	<b>(18,0)</b>	<b>(18,9)</b>	<b>0,9</b>
<b>Resultado financeiro líquido (i + ii + iii)</b>	<b>(9,5)</b>	<b>(5,2)</b>	<b>(4,3)</b>	<b>(18,3)</b>	<b>(7,0)</b>	<b>(11,3)</b>

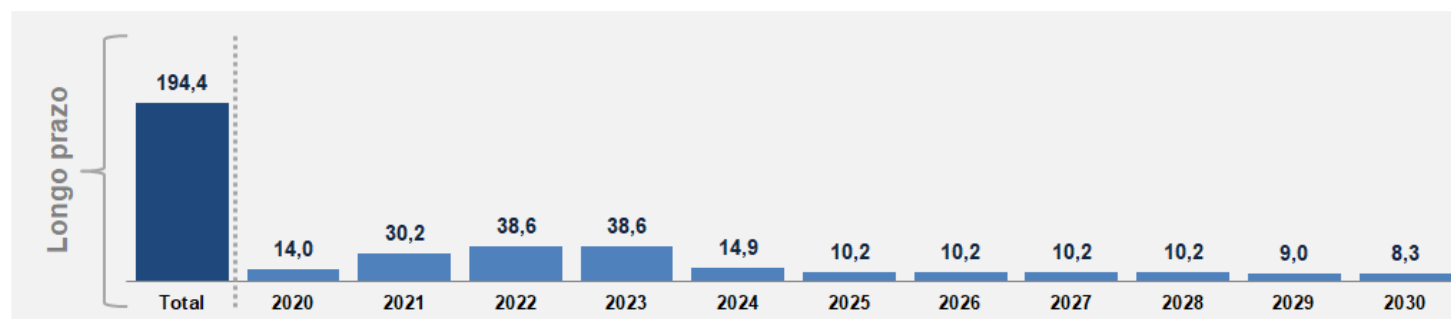
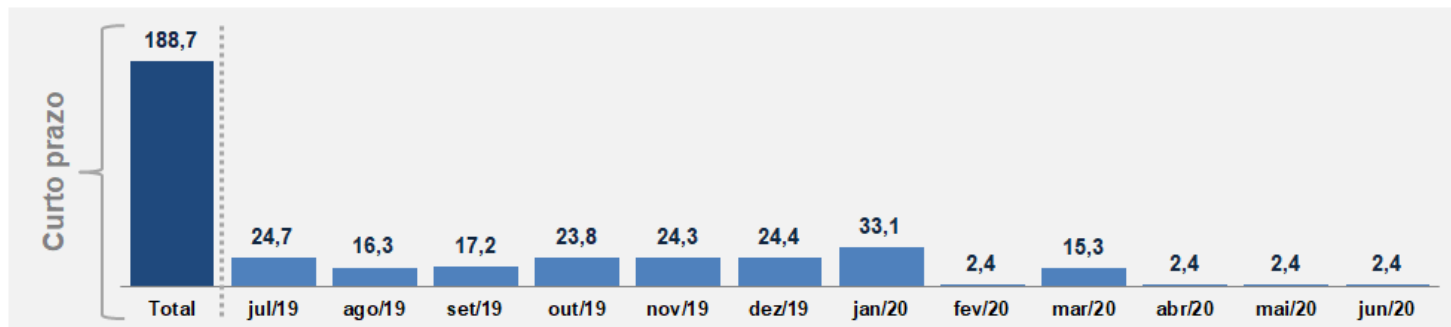
<b>Taxas de juros e volumes (médios)</b>	<b>2T19 (a)</b>	<b>2T18 (b)</b>	<b>Var. (a-b)</b>	<b>1S19 (c)</b>	<b>1S18 (d)</b>	<b>Var. (c-d)</b>
Remuneração das aplicações <sup>1</sup>	5,2%	6,3%	-1,1 p.p.	5,7%	6,4%	-0,7 p.p.
Custo da dívida	3,7%	3,9%	-0,2 p.p.	4,1%	4,6%	-0,5 p.p.
Aplicações - média (R\$ milhões)	95,5	136,2	-29,9%	103,3	124,6	-17,1%
Dívida média (R\$ milhões)	(392,2)	(284,8)	37,7%	(373,9)	(229,8)	62,7%

<sup>1</sup> Certificados de Depósito Bancários (CDBs) e Compromissadas, remunerados em média de 99,6% 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)	30.06.2019 (a)	31.12.18 (b)	Variação (a-b)	% Dívida (a)	% Dívida (b)
<b>Financiamentos (i):</b>	<b>383,1</b>	<b>291,6</b>	<b>91,5</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>
Curto prazo	188,7	160,4	28,3	49%	55%
Longo prazo	194,4	131,2	63,2	51%	45%
<b>Caixa / bancos / aplicações financeiras / mútuo (ii):</b>	<b>(110,7)</b>	<b>(138,3)</b>	<b>27,6</b>		
<b>Posição líquida (i + ii):</b>	<b>272,4</b>	<b>153,3</b>	<b>119,1</b>		

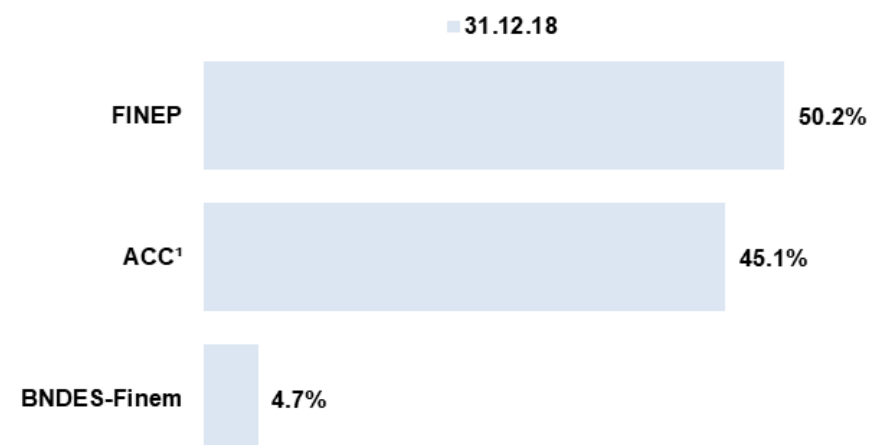
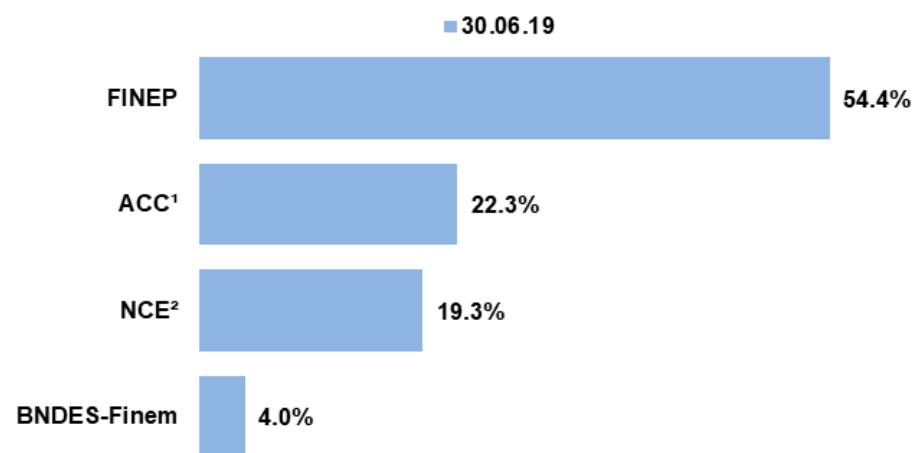
■ Nos gráficos abaixo são apresentados os períodos de liquidações das operações alocadas no curto e longo prazo





## Gestão financeira – Endividamento (parte II)

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

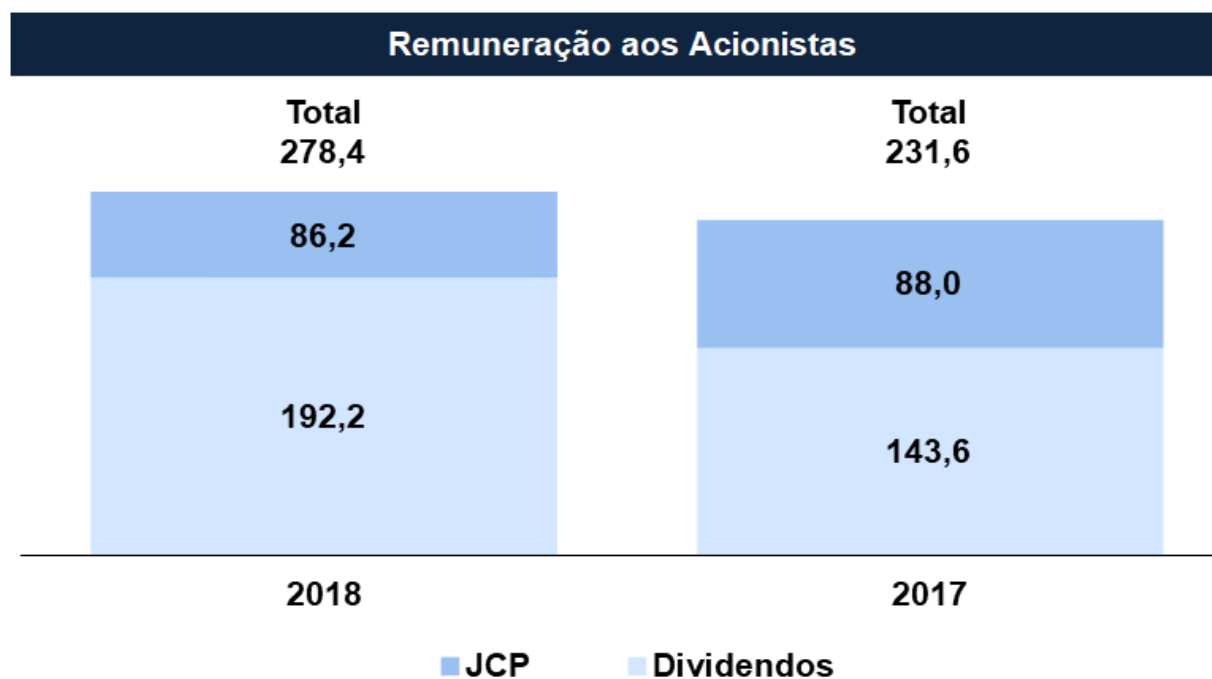


¹ Adiantamento sobre contrato de câmbio

² Nota de Crédito à Exportação

## Lucro Líquido e Remuneração aos acionistas

Síntese de resultados (R\$ milhões)	2T19	2T18	A.V. (%)	A.V. (%)	A.H. (%)	1S19	1S18	A.V. (%)	A.V. (%)	A.H. (%)
	(a)	(b)	(a)	(b)	(a/b)	(c)	(d)	(c)	(d)	(c/d)
Receita líquida de vendas	661,8	628,2	100,0%	100,0%	5,3%	1.285,0	1.246,9	100,0%	100,0%	3,1%
Lucro líquido atribuído aos acionistas controladores	59,7	60,2	9,0%	9,6%	-0,8%	123,6	131,6	9,6%	10,6%	-6,1%



<b>Investimentos &amp; Depreciação (R\$ milhões)</b>	<b>1S19</b>	<b>1S18</b>
Investimentos	35,2	29,0
Depreciação total	43,0	46,1

<b>Investimentos</b>	<b>1S19</b>	<b>1S18</b>
% da Receita líquida de vendas	2,7%	2,3%
% da Depreciação	81,9%	62,9%



## Sessão de perguntas e respostas

**Relações com Investidores:**

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

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

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