

Teleconferência de Resultados  
Desempenho 2020/4T20 da  
MAHLE Metal Leve S.A.

Relações com Investidores | 16.03.2021



**MAHLE**

# Agenda

- 01 Destaques
- 02 Visão geral do mercado
- 03 Desempenho das Receitas Líquidas
- 04 Síntese dos resultados & EBITDA
- 05 Gestão financeira
- 06 Investimentos e Depreciação
- 07 Sessão de perguntas e respostas

# Teleconferência de Resultados: Desempenho 2020/4T20

- **Receita Líquida de Vendas:** R\$ 2.402,6 milhões em 2020 (-4,9% quando comparado com 2019). No 4T20 foi 30,4% acima da verificada no 4T19;
- **Mercado de Aftermarket Doméstico:** em 2020 a Companhia registrou um crescimento nas vendas de 10,6% quando comparado com 2019, enquanto no 4T20 o crescimento foi de 42,1% em comparação com o mesmo período de 2019;
- **Mercado de Equipamento Original Doméstico:** em 2020 a Companhia registrou uma redução nas vendas de 19,6% em comparação com 2019, enquanto no 4T20 apresentou um crescimento de 24,3% quando comparado com o 4T19;
- **Juros sobre Capital Próprio (bruto):** durante o ano de 2020 o Conselho de Administração da Companhia aprovou a distribuição de R\$ 70,6 milhões;
- **Margem Bruta:** A Companhia encerrou o ano de 2020 com margem bruta de 26,1% (25,3% em 2019), enquanto no 4T20 a margem foi de 29,6% (21,5% no 4T19).




Principais Indicadores								
(R\$ milhões)	2020 (a)	2019 (b)	(a/b)	4T20 (c)	3T20 (d)	4T19 (e)	(c/d)	(c/e)
Receita líquida de vendas	2.402,6	2.526,2	-4,9%	776,7	691,2	595,7	12,4%	30,4%
EBITDA	296,2	440,8	-32,8%	131,4	88,2	76,6	49,0%	71,5%
EBITDA ajustado <sup>1</sup>	412,4	440,8	-6,4%	137,1	169,5	76,6	-19,1%	79,0%
Margem EBITDA	12,3%	17,4%	-5,1 p.p.	16,9%	12,8%	12,9%	4,1 p.p.	4 p.p.
Margem EBITDA ajustada <sup>1</sup>	17,2%	17,4%	-0,2 p.p.	17,7%	24,5%	12,9%	-6,8 p.p.	4,8 p.p.
Lucro líquido	124,5	259,0	-51,9%	100,8	41,7	66,2	141,7%	52,3%
Lucro líquido ajustado <sup>2</sup>	203,9	259,0	-21,3%	104,6	95,4	66,2	9,6%	58,1%
Margem líquida	5,2%	10,3%	-5,1 p.p.	13,0%	6,0%	11,1%	7 p.p.	1,9 p.p.
Margem líquida ajustada <sup>2</sup>	8,5%	10,3%	-1,8 p.p.	13,5%	13,8%	11,1%	-0,3 p.p.	2,4 p.p.

<sup>1</sup> Ajuste no EBITDA em razão do Impairment de R\$ 29,2 milhões (2020) da controlada MAHLE Argentina S.A.; do Impairment de R\$ 87,0 milhões (2020) do projeto MBE2;




<sup>2</sup> Ajuste Lucro (prejuízo) líquido em razão: alia-se à explicação acima os efeitos da reversão do IR/CSSL proveniente dos impairments (respectivamente R\$ 7,2 milhões e R\$ 29,6 milhões).


# Vendas e Produção: Brasil & Argentina (2020 x 2019)



Veículos leves (milhares)	 <b>Brasil</b>	 <b>Argentina</b>	 <b>Total</b>
<b>Vendas</b>	<b>1.954,8</b> <b>-26,7%</b>	<b>312,8</b> <b>-16,0%</b>	<b>2.267,6</b> <b>-25,4%</b>
<b>Produção</b>	<b>1.904,7</b> <b>-32,1%</b>	<b>257,2</b> <b>-18,3%</b>	<b>2.161,9</b> <b>-30,7%</b>



Veículos pesados (milhares)	 <b>Brasil</b>	 <b>Argentina</b>	 <b>Total</b>
<b>Vendas</b>	<b>150,7</b> <b>-9,3%</b>	<b>17,8</b> <b>-9,4%</b>	<b>168,5</b> <b>-9,3%</b>
<b>Produção</b>	<b>157,3</b> <b>-19,1%</b>	<b>7,4</b> <b>-7,6%</b>	<b>164,7</b> <b>-18,6%</b>

**-30,0%**  
  
**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)			
Produção de veículos nos principais mercados de exportação (mil)	Jan-Dez 2020 (A)	Jan-Dez 2019 (B)	A/B
Produção de veículos leves	12.977	16.314	-20,5%
Produção de veículos médios e pesados	439	655	-33,0%
<b>América do Norte</b>	<b>13.416</b>	<b>16.970</b>	<b>-20,9%</b>
Produção de veículos leves	16.586	21.323	-22,2%
Produção de veículos médios e pesados	477	623	-23,4%
<b>Europa</b>	<b>17.063</b>	<b>21.946</b>	<b>-22,3%</b>
<b>Produção total de veículos</b>	<b>30.479</b>	<b>38.917</b>	<b>-21,7%</b>

Fonte: IHS

## Evolução da receita líquida de vendas (Ano e trimestre)

Receita líquida por mercado (R\$ milhões)		2020 (a)	Volume/Preço (b)	Variação cambial (c)	2019 (d)	% Impacto volume/preço (b/d)	% Impacto Var. cambial (c/d)	A.H. (%) (a/d)
Equipamento original	Doméstico <sup>1</sup>	615,8	(149,0)	(1,3)	766,0	-19,5%	-0,2%	-19,6%
	Exportação	858,1	(166,0)	131,7	892,5	-18,6%	14,7%	-3,9%
	<b>Subtotal</b>	<b>1.473,9</b>	<b>(315,0)</b>	<b>130,3</b>	<b>1.658,5</b>	<b>-19,0%</b>	<b>7,8%</b>	<b>-11,1%</b>
Aftermarket	Doméstico <sup>1</sup>	745,6	84,6	(13,1)	674,1	12,6%	-2,0%	10,6%
	Exportação	183,1	(55,2)	44,8	193,6	-28,5%	23,1%	-5,4%
	<b>Subtotal</b>	<b>928,7</b>	<b>29,4</b>	<b>31,7</b>	<b>867,7</b>	<b>3,4%</b>	<b>3,6%</b>	<b>7,0%</b>
<b>Total</b>		<b>2.402,6</b>	<b>(285,6)</b>	<b>162,0</b>	<b>2.526,2</b>	<b>-11,3%</b>	<b>6,4%</b>	<b>-4,9%</b>

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

Receita líquida por mercado (R\$ milhões)		4T20 (a)	Volume/Preço (b)	Variação cambial (c)	4T19 (d)	% Impacto volume/preço (b/d)	% Impacto Var. cambial (c/d)	A.H. (%) (a/d)
Equipamento original	Doméstico <sup>1</sup>	210,5	41,6	(0,6)	169,4	24,5%	-0,4%	24,3%
	Exportação	267,8	(5,0)	69,7	203,2	-2,5%	34,3%	31,8%
	<b>Subtotal</b>	<b>478,3</b>	<b>36,5</b>	<b>69,1</b>	<b>372,6</b>	<b>9,8%</b>	<b>18,6%</b>	<b>28,4%</b>
Aftermarket	Doméstico <sup>1</sup>	249,8	78,2	(4,2)	175,8	44,5%	-2,4%	42,1%
	Exportação	48,6	(14,0)	15,4	47,3	-29,6%	32,5%	2,7%
	<b>Subtotal</b>	<b>298,4</b>	<b>64,3</b>	<b>11,2</b>	<b>223,1</b>	<b>28,8%</b>	<b>5,0%</b>	<b>33,8%</b>
<b>Total</b>		<b>776,7</b>	<b>100,8</b>	<b>80,3</b>	<b>595,7</b>	<b>16,9%</b>	<b>13,5%</b>	<b>30,4%</b>

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

# Exportação consolidada por região geográfica



# Síntese das demonstrações de resultados

## Margem bruta

Síntese de resultados (R\$ milhões)	2020	2019	A.H.	A.V.	A.V.	4T20	4T19	A.H.	A.V.	A.V.
	(a)	(b)	(%) (a/b)	(%) (a)	(%) (b)	(c)	(d)	(%) (c/d)	(%) (c)	(%) (d)
<b>Receita líquida de vendas</b>	<b>2.402,6</b>	<b>2.526,2</b>	<b>-4,9%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>776,7</b>	<b>595,7</b>	<b>30,4%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>
Custos das vendas	(1.775,6)	(1.885,9)	-5,8%	-73,9%	-74,7%	(546,9)	(467,7)	16,9%	-70,4%	-78,5%
<b>Resultado bruto</b>	<b>627,0</b>	<b>640,3</b>	<b>-2,1%</b>	<b>26,1%</b>	<b>25,3%</b>	<b>229,8</b>	<b>128,0</b>	<b>79,5%</b>	<b>29,6%</b>	<b>21,5%</b>
Margem bruta	26,1%	25,3%	0,8 p.p.			29,6%	21,5%	8,1 p.p.		



# Síntese das demonstrações de resultados

## Despesas

### Despesas com Vendas:

- Em 2020 foi verificado efeitos de adequações de estrutura organizacional, enquanto no 4T20 o maior impacto se deu pela utilização de fretes diante do cenário de “retomada” da pandemia, aliado à vários pequenos impactos, como por exemplo, exposição em moeda estrangeira de algumas despesas;

### Despesas gerais e administrativas:

- Em 2020 foi verificado impactos de adequações de estrutura organizacional ocorridas no início do ano, enquanto no 4T20 o principal impacto foi da variação de despesas com manutenção, materiais e utilidades.

### Despesas com desenvolvimento de tecnologia:

- Redução nos níveis desta despesa em função dos impactados da pandemia – em momentos da quarentena, as atividades relacionadas foram suspensas ou sofreram atrasos em relação ao cronograma original.

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

- Despesas não recorrente oriundas das provisões para perdas com intangível (controlada MAHLE Argentina S.A. e do MBE2);
- Provisão / reversão para contingências trabalhistas.

Síntese de resultados (R\$ milhões)	2020	2019	A.H.	A.V.	A.V.	4T20	4T19	A.H.	A.V.	A.V.
	(a)	(b)	(%)	(%)	(%)	(c)	(d)	(%)	(%)	(%)
			(a/b)	(a)	(b)			(c/d)	(c)	(d)
<b>Receita líquida de vendas</b>	<b>2.402,6</b>	<b>2.526,2</b>	<b>-4,9%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>776,7</b>	<b>595,7</b>	<b>30,4%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>
Despesas com vendas e distribuição	(165,9)	(166,9)	-0,6%	-6,9%	-6,6%	(47,0)	(44,6)	5,4%	-6,1%	-7,5%
Despesas gerais e administrativas	(95,4)	(85,7)	11,3%	-4,0%	-3,4%	(26,5)	(24,4)	8,6%	-3,4%	-4,1%
<b>Despesas com vendas, gerais e administrativas</b>	<b>(261,3)</b>	<b>(252,6)</b>	<b>3,4%</b>	<b>10,9%</b>	<b>10,0%</b>	<b>(73,5)</b>	<b>(69,0)</b>	<b>6,5%</b>	<b>9,5%</b>	<b>11,6%</b>

# Resultado operacional medido pelo EBITDA

Variações no ano	Montante	Margem
<b>EBITDA 2019</b>	<b>440,8</b>	<b>17,4%</b>
Resultado bruto	-13,3	
Despesas com vendas e distribuição	1,0	
Despesas gerais e administrativas	-9,7	
Despesas com desenvolvimento e tecnologia	19,6	
Outras receitas / despesas operacionais	-141,2	
Resultado de equivalência patrimonial	0,1	
Ganhos/perdas na posição monetária líquida	-8,3	
Depreciação	7,2	
<b>EBITDA 2020</b>	<b>296,2</b>	<b>12,3%</b>
Impairment (controlada MAHLE Argentina)	29,2	
Impairment (MBE2) Intangível	45,1	
Impairment (MBE2) Estoques e Diversos	41,9	
<b>EBITDA ajustado 2020</b>	<b>412,4</b>	<b>17,2%</b>

Variações no trimestre	Montante	Margem
<b>EBITDA 4T19</b>	<b>76,6</b>	<b>12,9%</b>
Resultado bruto	101,8	
Despesas com vendas e distribuição	-2,4	
Despesas gerais e administrativas	-2,1	
Despesas com desenvolvimento e tecnologia	-0,1	
<sup>1</sup> Outras receitas / despesas operacionais	-39,0	
Resultado de equivalência patrimonial	0,1	
Ganhos/perdas na posição monetária líquida	-2,7	
Depreciação	-0,8	
<b>EBITDA 4T20</b>	<b>131,4</b>	<b>16,9%</b>
Impairment (controlada MAHLE Argentina)	-	
<sup>2</sup> Impairment (MBE2) Intangível	-	
<sup>2</sup> Impairment (MBE2) Estoques e Diversos	5,7	
<b>EBITDA ajustado 2020</b>	<b>137,1</b>	<b>17,7%</b>

# Resultado financeiro líquido

Resultado financeiro líquido (R\$ milhões)	2020 (a)	2019 (b)	Var. (a - b)	4T20 (c)	4T19 (d)	Var. (c - d)
Juros (receita - aplicações)	15,4	5,1	10,3	6,8	1,8	5,0
Juros (despesa - empréstimos)	(25,7)	(14,9)	(10,8)	(7,4)	(4,2)	(3,2)
Juros (Outros)	(0,3)	(0,5)	0,2	(0,1)	(2,3)	2,2
Juros, líquidos (i)	(10,6)	(10,3)	(0,3)	(0,7)	(4,7)	4,0
1. Variação cambial: Contas a receber/Contas a pagar (1.1. + 1.2.)	28,6	8,4	20,2	(9,2)	(2,2)	(7,0)
1.1. Variação cambial	55,3	9,4	45,9	(11,3)	(5,4)	(5,9)
1.2. FX-Hedging	(26,7)	(1,0)	(25,7)	2,1	3,2	(1,1)
2. Variação cambial do ACC	(68,9)	(7,1)	(61,8)	9,7	0,1	9,6
3. Outras transações	(4,9)	(1,9)	(3,0)	(4,4)	0,0	(4,4)
Variação cambial líquida e Resultado com derivativos (ii) - (1+2+3)	(45,2)	(0,6)	(44,6)	(3,9)	(2,1)	(1,8)
Variação monetária líquida	(24,8)	(27,6)	2,8	(6,1)	(5,5)	(0,6)
Outras	(5,4)	(3,0)	(2,4)	(1,7)	(0,3)	(1,4)
Variação monetária líquida + Outros (iii)	(30,2)	(30,5)	0,3	(7,8)	(5,9)	(1,9)
<b>Resultado financeiro líquido (i + ii + iii)</b>	<b>(86,0)</b>	<b>(41,4)</b>	<b>(44,6)</b>	<b>(12,5)</b>	<b>(12,6)</b>	<b>0,1</b>

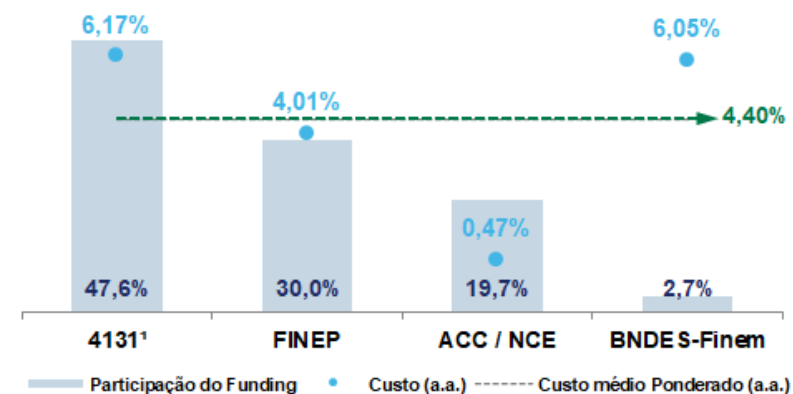
Taxas de juros e volumes (médios)	2020 (a)	2019 (b)	Var. (a - b)	4T20 (c)	4T19 (d)	Var. (c - d)
Remuneração das aplicações	3,5%	5,5%	-2 p.p.	3,8%	4,8%	-1 p.p.
Custo da dívida	4,1%	4,3%	-0,2 p.p.	4,3%	4,6%	-0,3 p.p.
Aplicações - média (R\$ milhões)	384,1	112,1	242,6%	491,0	155,2	216,4%
Dívida média (R\$ milhões)	(590,2)	(382,8)	54,2%	(568,3)	(401,2)	41,7%

# Endividamento

- A tabela abaixo demonstra a **Posição Líquida** de Ativos e Passivos Financeiros:

Posição líquida de Ativos e Passivos Financeiros (R\$ milhões)	31.12.2020 (a)	31.12.2019 (b)	Variação (a-b)	% Dívida (a)	% Dívida (b)
Caixa / bancos / aplicações financeiras / mútuo (i):	685,5	205,8	479,7		
Financiamentos (ii):	(552,3)	(394,1)	(158,2)	-100%	-100%
Curto prazo	(402,4)	(213,9)	(188,5)	-73%	-54%
Longo prazo	(149,9)	(180,2)	30,3	-27%	-46%
<b>Posição líquida (i - ii):</b>	<b>133,2</b>	<b>(188,3)</b>	<b>321,5</b>		
EBITDA	296,2	440,8			
EBITDA ajustado	412,4	440,8			
Relação dívida líquida/EBITDA	(0,45)	0,43			
Relação dívida líquida/EBITDA ajustado	(0,32)	0,43			

- O gráfico abaixo demonstra a **composição dos financiamentos** por tipo de **funding** com seus respectivos custos, bem como o custo médio ponderado em 31/12/2020:



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

- Abaixo são apresentados os **períodos de liquidações** das operações alocadas no curto e longo prazo ao final do período:

Curto Prazo	Composição:											
	jan/21	fev/21	mar/21	abr/21	mai/21	jun/21	jul/21	ago/21	set/21	out/21	nov/21	dez/21
402,4	29,3	21,5	265,1	2,4	65,9	2,5	2,5	2,5	2,5	2,5	2,5	3,2

Longo Prazo	Composição:									
	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	
149,9	38,5	38,5	14,9	10,2	10,2	10,2	10,2	8,9	8,3	

# 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>2020</b>	<b>2019</b>	<b>4T20</b>	<b>4T19</b>
Investimentos	68,6	99,8	51,1	43,0
Depreciação total	103,3	96,6	25,1	26,1
<b>Investimentos</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>4T20</b>	<b>4T19</b>
% da Receita líquida de vendas	2,9%	4,0%	6,6%	7,2%
% da Depreciação	66,4%	103,3%	203,6%	164,8%
<b>Receita líquida de vendas</b>	<b>2.402,6</b>	<b>2.526,2</b>	<b>776,7</b>	<b>595,7</b>

# Sessão de perguntas e respostas