

Teleconferência de Resultados  
Desempenho do 3T20 da  
MAHLE Metal Leve S.A.

Relações com Investidores | 12.11.2020



**MAHLE**

# Agenda

- 01 Destaques do 3T20
- 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 do 3T20

- **Receita Líquida de Vendas:** R\$ 691,2 milhões no 3T20, o que representa um aumento de 7,1% quando comparado ao 3T19;
- **Aftermarket Doméstico:** no 3T20 houve um aumento de vendas de 35,3% (*versus* 3T19); no 9M20 praticamente alcançamos os níveis do mesmo período de 2019 (redução de vendas foi de 0,5%);
- **Aftermarket Exportação:** aumento de 21,2% das vendas no 3T20 (*versus* 3T19); no 9M20 a redução foi de 8,1% (*versus* 9M19);
- **Equipamento Original Doméstico:** no 3T20 a Companhia registrou uma redução de vendas de 21,8% (*versus* 3T19), enquanto no 9M20 a redução de vendas foi de 32,1% (*versus* o 9M19);
- **Tecnologia MBE2:**
  - Impairment no montante de R\$ 45,1 milhões referente aos gastos com o desenvolvimento da tecnologia e o direito de exclusividade de produção e comercialização e R\$ 36,2 milhões referente a provisão para perda nos estoques;
  - Em 10 de novembro de 2020, conforme fato relevante divulgado nesta data, o Conselho da Administração aprovou o encerramento das atividades de desenvolvimento da tecnologia.
- **Margem bruta:** no 3T20 atingiu 27,7% (27,6% no 3T19).





Principais Indicadores								
(R\$ milhões)	3T20	2T20	3T19	(a/b)	(a/c)	9M20	9M19	(d/e)
	(a)	(b)	(c)			(d)	(e)	
Receita líquida de vendas	691,2	360,9	645,5	91,5%	7,1%	1.625,9	1.930,5	-15,8%
EBITDA	88,2	(14,9)	129,1	-691,9%	-31,7%	164,8	364,3	-54,8%
EBITDA ajustado <sup>1</sup>	169,5	14,3	129,1	1085,3%	31,3%	275,3	364,3	-24,4%
Margem EBITDA	12,8%	-4,1%	20,0%	16,9 p.p.	-7,2 p.p.	10,1%	18,9%	-8,8 p.p.
Margem EBITDA ajustada <sup>1</sup>	24,5%	4,0%	20,0%	20,5 p.p.	4,5 p.p.	16,9%	18,9%	-2 p.p.
Lucro (prejuízo) líquido	41,7	(39,5)	69,2	-205,6%	-39,7%	23,7	192,8	-87,7%
Lucro (prejuízo) líquido ajustado <sup>2</sup>	95,4	(17,5)	69,2	-645,1%	37,9%	99,4	192,8	-48,4%
Margem líquida	6,0%	-10,9%	10,7%	16,9 p.p.	-4,7 p.p.	1,5%	10,0%	-8,5 p.p.
Margem líquida ajustada <sup>2</sup>	13,8%	-4,9%	10,7%	18,7 p.p.	3,1 p.p.	6,1%	10,0%	-3,9 p.p.

<sup>1</sup> Ajuste no EBITDA em razão do Impairment de R\$ 29,2 milhões (9M20) da controlada MAHLE Argentina S.A.; do Impairment de R\$ 81,3 milhões (3T20 e 9M20) 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\$ 27,6 milhões).

## Vendas e Produção: Brasil & Argentina (9M20 x 9M19)



Veículos leves (milhares)	 <b>Brasil</b>	 <b>Argentina</b>	  <b>Total</b>
<b>Vendas</b>	1.301,7 -32,9%	209,0 -28,2%	1.510,7 -32,3%
<b>Produção</b>	1.258,4 -41,5%	165,7 -31,3%	1.424,1 -40,4%



Veículos pesados (milhares)	 <b>Brasil</b>	 <b>Argentina</b>	  <b>Total</b>
<b>Vendas</b>	106,0 -13,4%	10,9 -23,9%	116,9 -14,5%
<b>Produção</b>	105,7 -29,7%	3,7 -40,0%	109,5 -30,2%

-39,8%



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-Set 2020 (A)	Jan-Set 2019 (B)	A/B
Produção de veículos leves	9.143	12.478	-26,7%
Produção de veículos médios e pesados	282	515	-45,2%
<b>América do Norte</b>	<b>9.424</b>	<b>12.993</b>	<b>-27,5%</b>
Produção de veículos leves	11.212	16.093	-30,3%
Produção de veículos médios e pesados	319	483	-34,0%
<b>Europa</b>	<b>11.531</b>	<b>16.576</b>	<b>-30,4%</b>
<b>Produção total de veículos</b>	<b>20.955</b>	<b>29.570</b>	<b>-29,1%</b>

Fonte: IHS

# Evolução da receita líquida de vendas Trimestre

Receita líquida por mercado (R\$ milhões)		3T20 (a)	Volume/Preço (b)	Variação cambial (c)	3T19 (d)	% Impacto volume/preço (b/d)	% Impacto Var. cambial (c/d)	A.H. (%) (a/d)
Equipamento original	Doméstico <sup>1</sup>	165,7	(45,8)	(0,4)	211,9	-21,6%	-0,2%	-21,8%
	Exportação	226,8	(26,9)	46,1	207,6	-13,0%	22,2%	9,2%
	<b>Subtotal</b>	<b>392,5</b>	<b>(72,7)</b>	<b>45,7</b>	<b>419,5</b>	<b>-17,3%</b>	<b>10,9%</b>	<b>-6,4%</b>
Aftermarket	Doméstico <sup>1</sup>	238,2	64,8	(2,7)	176,1	36,8%	-1,5%	35,3%
	Exportação	60,5	(7,3)	17,9	49,9	-14,7%	35,9%	21,2%
	<b>Subtotal</b>	<b>298,7</b>	<b>57,5</b>	<b>15,2</b>	<b>226,0</b>	<b>25,5%</b>	<b>6,7%</b>	<b>32,2%</b>
<b>Total</b>		<b>691,2</b>	<b>(15,2)</b>	<b>60,9</b>	<b>645,5</b>	<b>-2,3%</b>	<b>9,4%</b>	<b>7,1%</b>

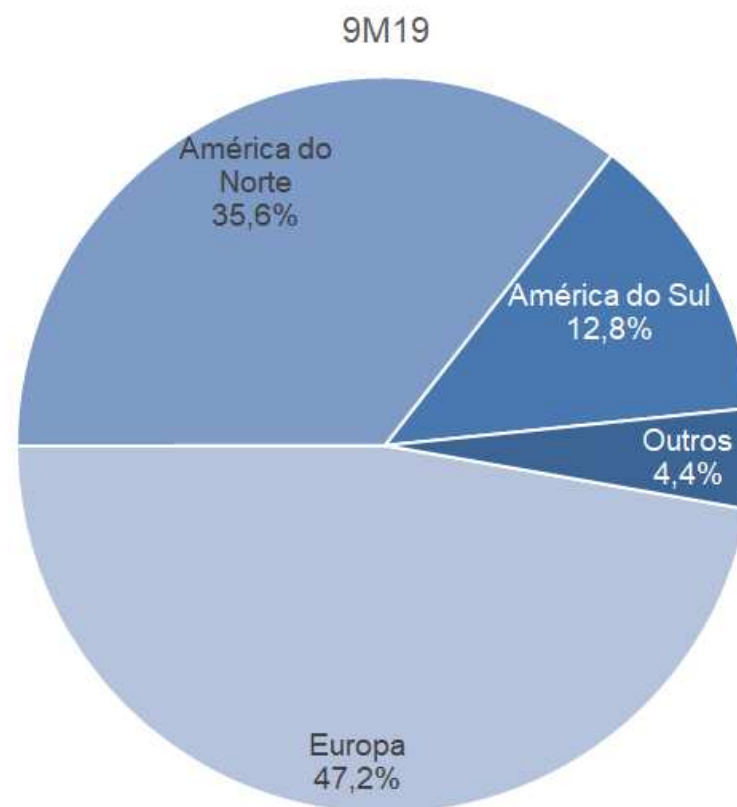
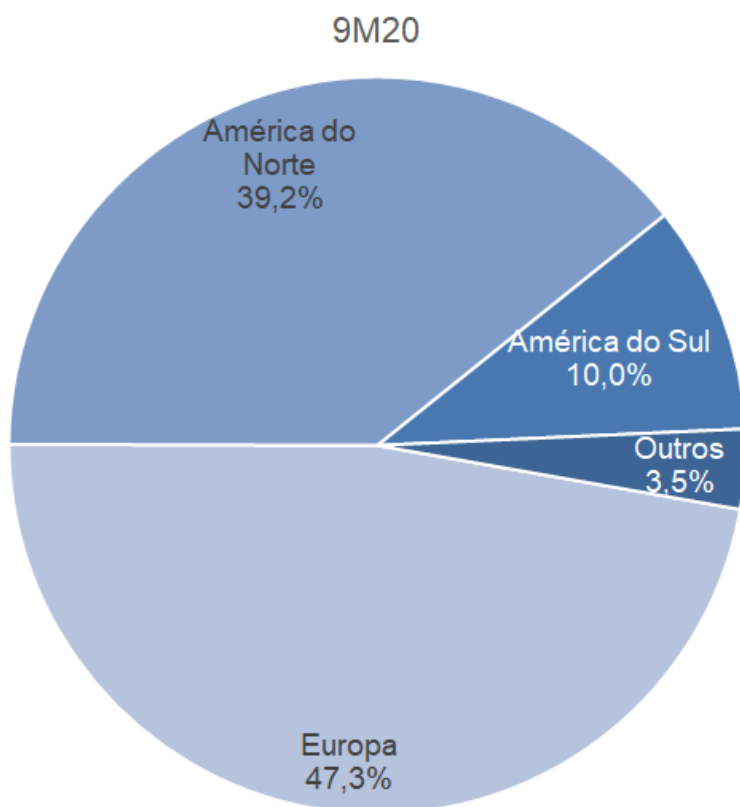
<sup>1</sup> Mercado Doméstico é considerado Brasil e Argentina.

# Evolução da receita líquida de vendas Acumulado do ano

Receita líquida por mercado (R\$ milhões)		9M20 (a)	Volume/Preço (b)	Variação cambial (c)	9M19 (d)	% Impacto volume/preço (b/d)	% Impacto Var. cambial (c/d)	A.H. (%) (a/d)
Equipamento original	Doméstico <sup>1</sup>	405,3	(190,5)	(0,8)	596,6	-32,0%	-0,1%	-32,1%
	Exportação	590,3	(161,0)	62,0	689,3	-23,4%	9,0%	-14,4%
	<b>Subtotal</b>	<b>995,6</b>	<b>(351,5)</b>	<b>61,2</b>	<b>1.285,9</b>	<b>-27,3%</b>	<b>4,7%</b>	<b>-22,6%</b>
Aftermarket	Doméstico <sup>1</sup>	495,8	6,3	(8,8)	498,3	1,3%	-1,8%	-0,5%
	Exportação	134,5	(41,2)	29,4	146,3	-28,2%	20,1%	-8,1%
	<b>Subtotal</b>	<b>630,3</b>	<b>(34,9)</b>	<b>20,6</b>	<b>644,6</b>	<b>-5,4%</b>	<b>3,2%</b>	<b>-2,2%</b>
<b>Total</b>		<b>1.625,9</b>	<b>(386,4)</b>	<b>81,8</b>	<b>1.930,5</b>	<b>-20,0%</b>	<b>4,2%</b>	<b>-15,8%</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)	3T20 (a)	3T19 (b)	A.V. (%) (a)	A.V. (%) (b)	A.H. (%) (a/b)	9M20 (c)	9M19 (d)	A.V. (%) (c)	A.V. (%) (d)	A.H. (%) (c/d)
<b>Receita líquida de vendas</b>	691,2	645,5	100,0%	100,0%	7,1%	1.625,9	1.930,5	100,0%	100,0%	-15,8%
Custos das vendas	(499,6)	(467,2)	-72,3%	-72,4%	6,9%	(1.228,7)	(1.418,2)	-75,6%	-73,5%	-13,4%
<b>Resultado bruto</b>	191,6	178,3	27,7%	27,6%	7,5%	397,2	512,3	24,4%	26,5%	-22,5%
Margem bruta	27,7%	27,6%			0,1 p.p.	24,4%	26,5%			-2,1 p.p.

# Síntese das demonstrações de resultados

## Despesas

- **Despesas com Vendas:**
  - Vários pequenos impactos, como por exemplo, exposição em moeda estrangeira de algumas despesas e utilização de fretes diante do cenário de “retomada” da pandemia.
- **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.
- **Despesas gerais e administrativas:**
  - Diversos fatores, tais como variação de despesas com manutenção, materiais e utilidades, e efeitos de reestruturação e inflação (Argentina).
- **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)	3T20 (a)	3T19 (b)	A.V. (%) (a)	A.V. (%) (b)	A.H. (%) (a/b)	9M20 (c)	9M19 (d)	A.V. (%) (c)	A.V. (%) (d)	A.H. (%) (c/d)
Receita líquida de vendas	691,2	645,5	100,0%	100,0%	7,1%	1.625,9	1.930,5	100,0%	100,0%	-15,8%
Despesas com vendas e distribuição	(41,4)	(42,0)	-6,0%	-6,5%	-1,4%	(118,9)	(122,3)	-7,3%	-6,3%	-2,8%
Despesas gerais e administrativas	(24,2)	(18,9)	-3,5%	-2,9%	28,0%	(68,9)	(61,3)	-4,2%	-3,2%	12,4%
Despesas com desenvolvimento e tecnologia	(13,1)	(19,1)	-1,9%	-3,0%	-31,4%	(43,3)	(63,0)	-2,7%	-3,3%	-31,3%
Outras receitas / despesas operacionais	(61,2)	(2,1)	-8,9%	-0,3%	2814,3%	(106,8)	(4,6)	-6,6%	-0,2%	-2221,7%

## Resultado operacional medido pelo EBITDA

	Montante	Margem
<b>EBITDA 3T19</b>	<b>129,1</b>	<b>20,0%</b>
Resultado bruto	13,3	
Despesas com vendas e distribuição	0,6	
Despesas gerais e administrativas	-5,3	
Despesas com desenvolvimento e tecnologia	6,0	
Outras receitas / despesas operacionais	-59,1	
Resultado de equivalência patrimonial	0,1	
Ganhos/perdas na posição monetária líquida	1,3	
Depreciação	2,2	
<b>EBITDA 3T20</b>	<b>88,2</b>	<b>12,8%</b>
Impairment (controlada MAHLE Argentina S.A.)	0,0	
Impairment (MBE2) Intangível	45,1	
Impairment (MBE2) Estoques	36,2	
<b>EBITDA ajustado 3T20</b>	<b>169,5</b>	<b>24,5%</b>

	Montante	Margem
<b>EBITDA 9M19</b>	<b>364,3</b>	<b>18,9%</b>
Resultado bruto	-115,1	
Despesas com vendas e distribuição	3,4	
Despesas gerais e administrativas	-7,6	
Despesas com desenvolvimento e tecnologia	19,7	
Outras receitas / despesas operacionais	-102,2	
Resultado de equivalência patrimonial	0,0	
Ganhos/perdas na posição monetária líquida	-5,6	
Depreciação	7,9	
<b>EBITDA 9M20</b>	<b>164,8</b>	<b>10,1%</b>
Impairment (controlada MAHLE Argentina S.A.)	29,2	
Impairment (MBE2) Intangível	45,1	
Impairment (MBE2) Estoques	36,2	
<b>EBITDA ajustado 9M20</b>	<b>275,3</b>	<b>16,9%</b>

# Resultado financeiro líquido

Resultado financeiro líquido (R\$ milhões)	3T20 (a)	3T19 (b)	Var. (a - b)	9M20 (c)	9M19 (d)	Var. (c - d)
Juros (receita - aplicações)	2,0	1,3	0,7	6,2	3,4	2,8
Juros (despesa - empréstimos)	(7,0)	(3,7)	(3,3)	(17,9)	(10,7)	(7,2)
Juros (Outros)	0,0	0,5	(0,5)	1,8	1,7	0,1
<b>Juros, líquidos (i)</b>	<b>(5,0)</b>	<b>(1,9)</b>	<b>(3,1)</b>	<b>(9,9)</b>	<b>(5,6)</b>	<b>(4,3)</b>
1. Variação cambial: Contas a receber/Contas a pagar (1.1. + 1.2.)	7,1	5,2	1,9	31,8	10,6	21,2
1.1. Variação cambial	11,0	12,8	(1,8)	66,6	14,8	51,8
1.2. FX-Hedging	(3,9)	(7,6)	3,7	(34,8)	(4,2)	(30,6)
2. Variação cambial do ACC	(12,1)	(6,7)	(5,4)	(88,0)	(7,2)	(80,8)
3. Outras transações	4,5	(0,4)	4,9	14,8	(1,9)	16,7
<b>Variação cambial líquida e Resultado com derivativos (ii) - (1+2+3)</b>	<b>(0,5)</b>	<b>(1,9)</b>	<b>1,4</b>	<b>(41,4)</b>	<b>1,5</b>	<b>(42,9)</b>
Variação monetária líquida	(8,7)	(6,5)	(2,2)	(19,3)	(22,1)	2,8
Outras	0,9	(0,2)	1,1	(3,1)	(2,6)	(0,5)
<b>Variação monetária líquida + Outros (iii)</b>	<b>(7,8)</b>	<b>(6,7)</b>	<b>(1,1)</b>	<b>(22,4)</b>	<b>(24,7)</b>	<b>2,3</b>
<b>Resultado financeiro líquido (i + ii + iii)</b>	<b>(13,2)</b>	<b>(10,5)</b>	<b>(2,7)</b>	<b>(73,6)</b>	<b>(28,8)</b>	<b>(44,8)</b>

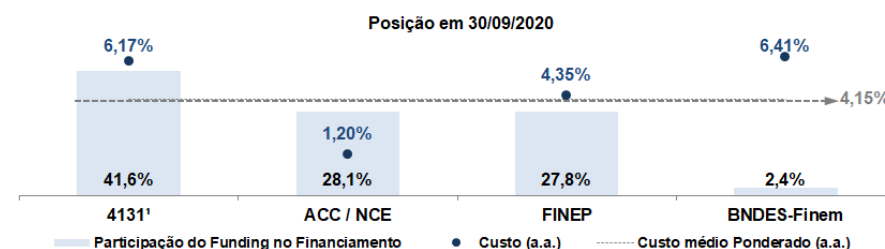
Taxas de juros e volumes (médios)	3T20 (a)	3T19 (b)	Var. (a - b)	9M20 (c)	9M19 (d)	Var. (c - d)
Remuneração das aplicações	2,9%	5,5%	-2,6 p.p.	3,3%	5,9%	-2,6 p.p.
Custo da dívida	4,2%	4,1%	0,1 p.p.	4,0%	4,1%	-0,1 p.p.
Aplicações - média (R\$ milhões)	425,1	106,5	299,2%	348,5	97,7	256,7%
Dívida média (R\$ milhões)	(617,1)	(382,2)	61,5%	(597,5)	(376,7)	58,6%

# Endividamento

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

Posição líquida de Ativos e Passivos Financeiros (R\$ milhões)	30.09.2020 (a)	31.12.2019 (b)	Variação (a-b)	% Dívida (a)	% Dívida (b)
Caixa / bancos / aplicações financeiras / mútuo (i):	587,9	205,8	382,1		
<b>Financiamentos (ii):</b>	<b>(620,9)</b>	<b>(394,1)</b>	<b>(226,8)</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>
Curto prazo	(462,7)	(213,9)	(248,8)	75%	54%
Longo prazo	(158,2)	(180,2)	22,0	25%	46%
<b>Posição líquida (i - ii):</b>	<b>(33,0)</b>	<b>(188,3)</b>	<b>155,3</b>		

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



<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:

<b>Curto Prazo (R\$ milhões)</b>	<b>462,7</b>	<b>35,4</b>	<b>11,1</b>	<b>22,2</b>	<b>28,8</b>	<b>22,2</b>	<b>260,5</b>	<b>2,4</b>	<b>68,7</b>	<b>2,5</b>	<b>2,5</b>	<b>2,5</b>	<b>3,9</b>
<b>Total</b>		<b>out/20</b>	<b>nov/20</b>	<b>dez/20</b>	<b>jan/21</b>	<b>fev/21</b>	<b>mar/21</b>	<b>abr/21</b>	<b>mai/21</b>	<b>jun/21</b>	<b>jul/21</b>	<b>ago/21</b>	<b>set/21</b>
<b>Longo Prazo (R\$ milhões)</b>	<b>158,2</b>	<b>8,2</b>	<b>38,6</b>	<b>38,6</b>	<b>14,9</b>	<b>10,2</b>	<b>10,2</b>	<b>10,2</b>	<b>10,2</b>	<b>9,0</b>	<b>8,1</b>		
<b>Total</b>		<b>2021</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>	<b>2024</b>	<b>2025</b>	<b>2026</b>	<b>2027</b>	<b>2028</b>	<b>2029</b>	<b>2030</b>		

# 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>3T20</b>	<b>3T19</b>	<b>9M20</b>	<b>9M19</b>
Investimentos	8,9	21,6	17,5	56,8
Depreciação total	26,8	24,4	78,2	70,5

<b>Investimentos</b>	<b>3T20</b>	<b>3T19</b>	<b>9M20</b>	<b>9M19</b>
% da Receita líquida de vendas	1,3%	3,3%	1,1%	2,9%
% da Depreciação	33,2%	88,6%	22,4%	80,6%

# Sessão de perguntas e respostas

**MAHLE**