

Teleconferência de Resultados  
Desempenho 1T21 da  
MAHLE Metal Leve S.A.

Relações com Investidores | 14.05.2021



**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 1T21

- **Receita Líquida de Vendas:** de R\$ 835,0 milhões no 1T21, o que representa um crescimento de 45,5% quando comparado com o 1T20;
- **Mercado de Aftermarket Doméstico:** no 1T21 a Companhia registrou um crescimento nas vendas de 64,2% quando comparado com o 1T20;
- **Mercado de Equipamento Original Doméstico:** no 1T21 a Companhia registrou um crescimento nas vendas de 40,5% em comparação com o 1T20;
- **Mercado de Aftermarket Exportação:** no 1T21 a Companhia registrou um crescimento nas vendas de 53,9% quando comparado com o 1T20;
- **Mercado de Equipamento Original Exportação:** no 1T21 a Companhia registrou um crescimento nas vendas de 35,7% em comparação com o 1T20;
- **Margem EBITDA:** no 1T21 atingiu 23,9%, enquanto no 1T20 foi de 15,9%;
- **Dividendos complementares:** na AGO (Assembleia Geral Ordinária) de 29 de abril de 2021 foi aprovada a distribuição do valor de R\$ 48,6 milhões (100% de *payout* em 2020).

Principais Indicadores			
(R\$ milhões)	1T21 (a)	1T20 (b)	(a/b)
Receita líquida de vendas	835,0	573,8	45,5%
EBITDA	199,2	91,5	117,7%
Margem EBITDA	23,9%	15,9%	8 p.p.
Lucro líquido	126,2	21,5	487,0%
Margem líquida	15,1%	3,7%	11,4 p.p.

# Vendas e Produção: Brasil & Argentina (1T21 x 1T20)



Veículos leves (milhares)	 Brasil	 Argentina	  Total
Vendas	498,5 -6,7%	86,3 20,2%	584,9 -3,5%
Produção	559,5 0,8%	89,3 35,3%	648,8 4,4%



Veículos pesados (milhares)	 Brasil	 Argentina	  Total
Vendas	29,4 23,6%	4,0 63,1%	33,4 27,3%
Produção	38,3 24,7%	0,7 66,7%	38,9 25,2%

5,4%  
  
 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-Mar 2021 (A)	Jan-Mar 2020 (B)	A/B
Produção de veículos leves	3.609	3.780	-4,5%
Produção de veículos médios e pesados	149	127	17,3%
<b>América do Norte</b>	<b>3.758</b>	<b>3.907</b>	<b>-3,8%</b>
Produção de veículos leves	4.556	4.710	-3,3%
Produção de veículos médios e pesados	145	132	9,8%
<b>Europa</b>	<b>4.701</b>	<b>4.842</b>	<b>-2,9%</b>
<b>Produção total de veículos</b>	<b>8.459</b>	<b>8.750</b>	<b>-3,3%</b>

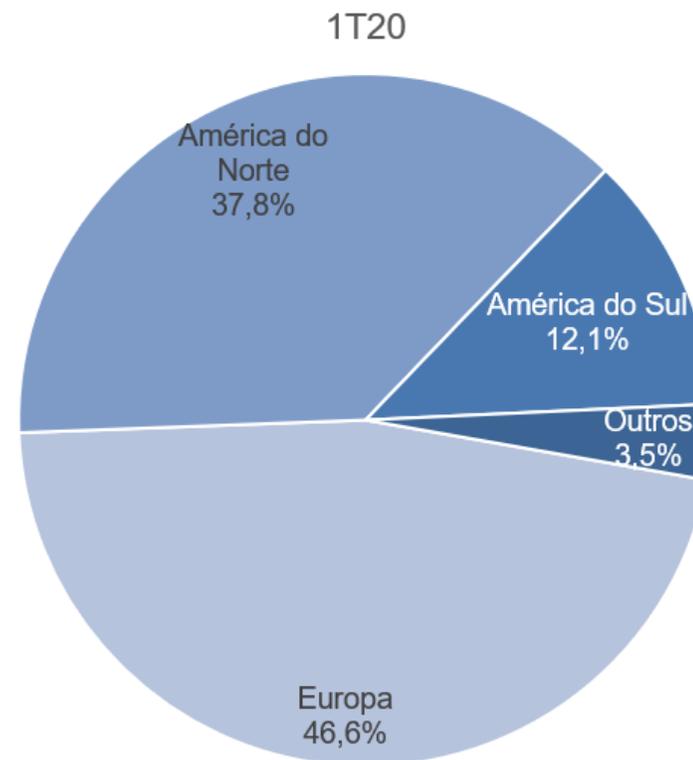
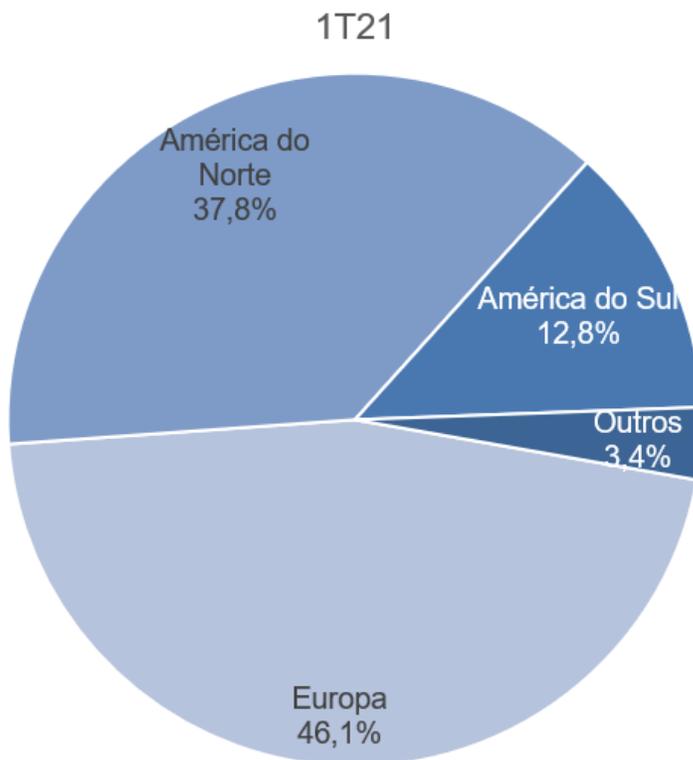
Fonte: IHS

## Evolução da receita líquida de vendas

Receita líquida por mercado (R\$ milhões)		1T21 (a)	Volume/Preço (b)	Variação cambial (c)	1T20 (d)	% Impacto volume/preço (b/d)	% Impacto Var. cambial (c/d)	A.H. (%) (a/d)
Equipment o original	Doméstico <sup>1</sup>	234,0	69,9	(2,4)	166,5	42,0%	-1,5%	40,5%
	Exportação	304,1	5,2	74,8	224,1	2,3%	33,4%	35,7%
	<b>Subtotal</b>	<b>538,1</b>	<b>75,1</b>	<b>72,4</b>	<b>390,6</b>	<b>19,2%</b>	<b>18,6%</b>	<b>37,8%</b>
Aftermarket	Doméstico <sup>1</sup>	237,5	105,3	(12,4)	144,6	72,8%	-8,6%	64,2%
	Exportação	59,4	13,2	7,6	38,6	34,3%	19,6%	53,9%
	<b>Subtotal</b>	<b>296,9</b>	<b>118,5</b>	<b>(4,8)</b>	<b>183,2</b>	<b>64,7%</b>	<b>-2,6%</b>	<b>62,1%</b>
<b>Total</b>		<b>835,0</b>	<b>193,6</b>	<b>67,6</b>	<b>573,8</b>	<b>33,7%</b>	<b>11,8%</b>	<b>45,5%</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)	1T21 (a)	1T20 (b)	A.H. (%) (a/b)	A.V. (%) (a)	A.V. (%) (b)
<b>Receita líquida de vendas</b>	<b>835,0</b>	<b>573,8</b>	<b>45,5%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>
Custos das vendas	(578,8)	(412,1)	40,5%	-69,3%	-71,8%
<b>Resultado bruto</b>	<b>256,2</b>	<b>161,7</b>	<b>58,4%</b>	<b>30,7%</b>	<b>28,2%</b>
Margem bruta	30,7%	28,2%	2,5 p.p.		

# Síntese das demonstrações de resultados

## Despesas

### Despesas com vendas:

- No 1T21 o principal impacto refere-se à fretes e gastos variáveis com vendas, levando em consideração que a receita líquida de vendas cresceu em 45,5%, o aumento foi limitado a 12,5%.

### Despesas gerais e administrativas:

- No 1T21 o principal impacto foi o aumento das despesas com manutenção, materiais e utilidades.

### Despesas com desenvolvimento de tecnologia:

- No 1T21, em função do cenário de pandemia ainda existente a todo o mercado, a Companhia foi mais conservadora e focou no desenvolvimento de produtos de rápida aplicação e/ou comercialização.

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

- Menor despesa no período em função, principalmente, da provisão / reversão para contingências trabalhistas, cíveis e tributárias.

Síntese de resultados (R\$ milhões)	1T21 (a)	1T20 (b)	A.H. (%) (a/b)	A.V. (%) (a)	A.V. (%) (b)
<b>Receita líquida de vendas</b>	<b>835,0</b>	<b>573,8</b>	<b>45,5%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>
Despesas com vendas e distribuição	(48,6)	(43,2)	12,5%	-5,8%	-7,5%
Despesas gerais e administrativas	(27,6)	(25,3)	9,1%	-3,3%	-4,4%
Despesas com desenvolvimento e tecnologia	(15,9)	(19,2)	-17,2%	-1,9%	-3,3%
Outras receitas / despesas operacionais	(4,7)	(8,7)	46,0%	-0,6%	-1,5%
<b>Despesas com vendas, gerais e administrativas em relação à receita</b>	<b>9,1%</b>	<b>11,9%</b>	<b>-2,8 p.p.</b>		

# Resultado operacional medido pelo EBITDA

Variações no trimestre	Montante	Margem
<b>EBITDA 1T20</b>	<b>91,5</b>	<b>15,9%</b>
Resultado bruto	94,5	
Despesas com vendas e distribuição	-5,4	
Despesas gerais e administrativas	-2,3	
Despesas com desenvolvimento e tecnologia	3,3	
Outras receitas / despesas operacionais	4,0	
Resultado de equivalência patrimonial	-0,1	
Ganhos/perdas na posição monetária líquida	13,2	
Depreciação	0,5	
<b>EBITDA 1T21</b>	<b>199,2</b>	<b>23,9%</b>

# Resultado financeiro líquido

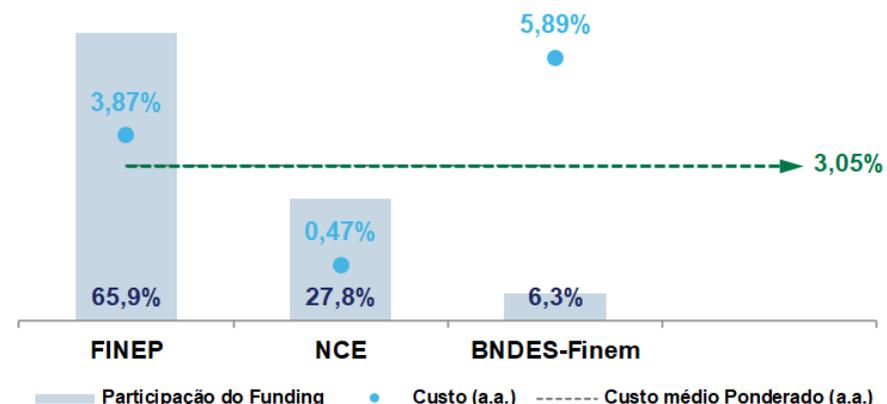
Resultado financeiro líquido (R\$ milhões)	1T21 (a)	1T20 (b)	Var. (a - b)
Juros (receita - aplicações)	5,5	1,6	3,9
Juros (despesa - empréstimos)	(7,5)	(3,9)	(3,6)
Juros (Outros)	(0,3)	1,1	(1,4)
Juros, líquidos (i)	(2,3)	(1,2)	(1,1)
1. Variação cambial: Contas a receber/Contas a pagar (1.1. + 1.2.)	1,9	21,8	(19,9)
1.1. Variação cambial	13,4	45,4	(32,0)
1.2. FX-Hedging	(11,5)	(23,6)	12,1
2. Variação cambial do ACC	(0,7)	(41,1)	40,4
3. Outras transações	2,0	(13,4)	15,4
Variação cambial líquida e Resultado com derivativos (ii) - (1+2+3)	3,2	(32,7)	35,9
Variação monetária líquida	(5,3)	(5,6)	0,3
Outras	(1,6)	(1,0)	(0,6)
Variação monetária líquida + Outras (iii)	(7,0)	(6,7)	(0,3)
<b>Resultado financeiro líquido (i + ii + iii)</b>	<b>(6,0)</b>	<b>(40,6)</b>	<b>34,6</b>
Taxas de juros e volumes (médios)	1T21 (a)	1T20 (b)	Var. (a - b)
Remuneração das aplicações	5,0%	4,3%	0,7 p.p.
Custo da dívida	4,3%	3,5%	0,8 p.p.
Aplicações - média (R\$ milhões)	430,0	216,9	98,2%
Dívida média (R\$ milhões)	(426,2)	(507,2)	-16,0%

# Endividamento

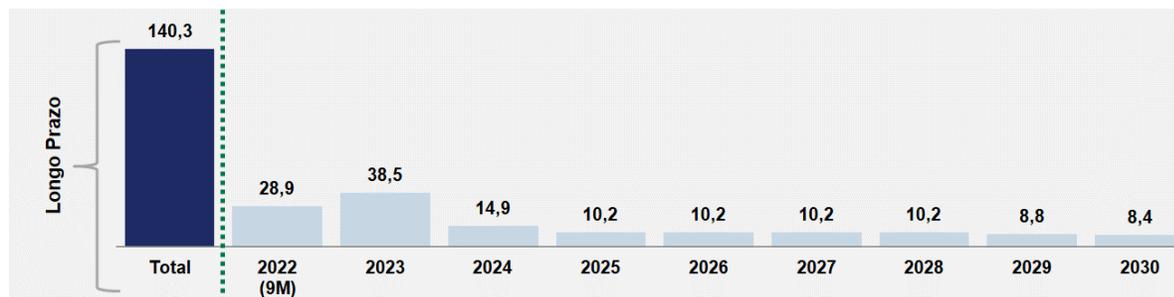
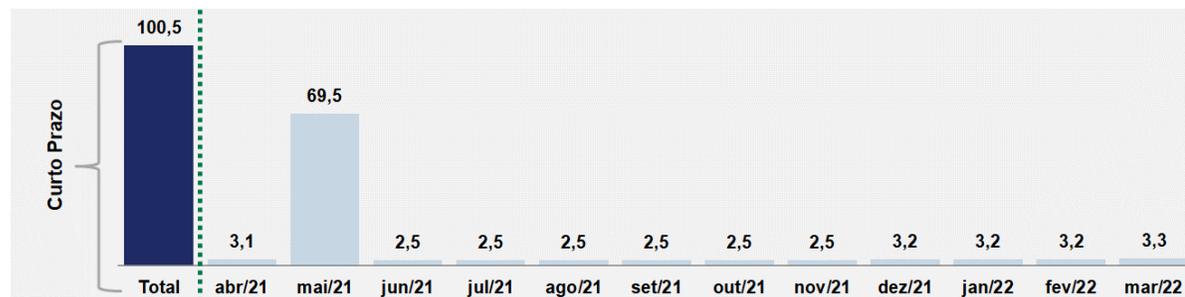
- A tabela abaixo demonstra a **Posição Líquida** de Ativos e Passivos Financeiros:

Posição líquida de Ativos e Passivos Financeiros (R\$ milhões)	31.03.2021 (a)	31.12.2020 (b)	Variação (a-b)	% Dívida (a)	% Dívida (b)
Caixa / bancos / aplicações financeiras / mútuo (i):	450,6	685,5	(234,9)		
Financiamentos (ii):	(240,8)	(552,3)	311,5	-100%	-100%
Curto prazo	(100,5)	(402,4)	301,9	-42%	-73%
Longo prazo	(140,3)	(149,9)	9,6	-58%	-27%
<b>Posição líquida (i - ii):</b>	<b>209,8</b>	<b>133,2</b>	<b>(76,6)</b>		

- O gráfico abaixo demonstra a **composição dos financiamentos** por tipo de **funding** com seus respectivos custos, bem como o custo médio ponderado em 31/03/2021:



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



# Investimentos e Depreciação

Investimentos & Depreciação (R\$ milhões)	1T21	1T20
Investimentos	14,1	4,9
Depreciação total	26,0	25,6

Investimentos	1T21	1T20
% da Receita líquida de vendas	1,7%	0,9%
% da Depreciação	54,2%	19,1%

<b>Receita líquida de vendas</b>	<b>835,0</b>	<b>573,8</b>
----------------------------------	--------------	--------------

# Sessão de perguntas e respostas