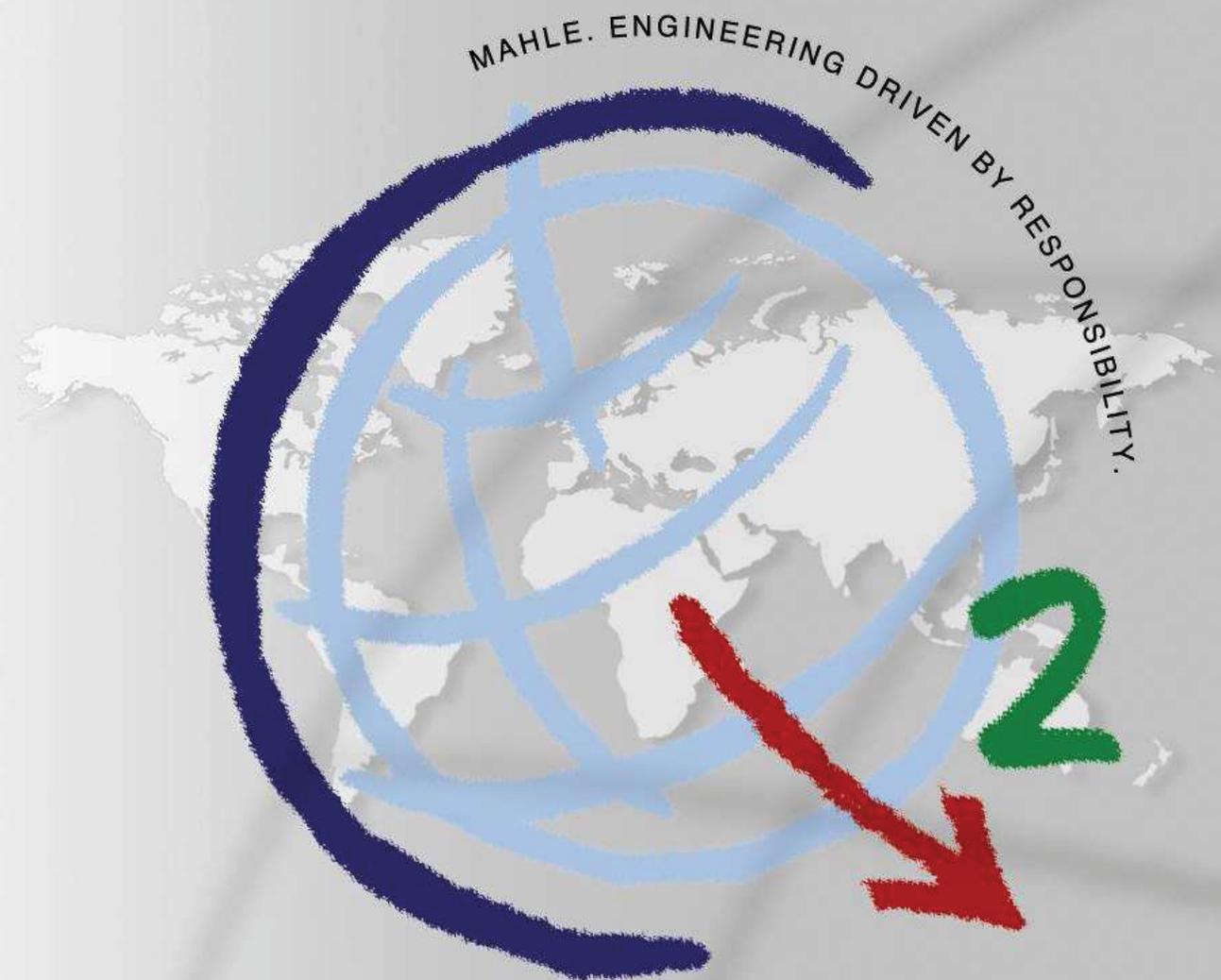


Teleconferência de Resultados Desempenho do 4T17/2017

MAHLE Metal Leve S.A.

20 de março de 2018

12h00 (horário de Brasília)



- **Receita Líquida de Vendas¹** de R\$ 2.264,5 milhões em 2017, 5,7% acima do verificado em 2016 e margem Ebitda de 17,7%. No 4T17, a Receita Líquida de Vendas foi 14,4% acima da verificada no 4T16 e a margem Ebitda atingiu 14,3%;
- Em Reunião do Conselho de Administração (RCA) de 27 de dezembro de 2017, foi aprovada a distribuição de **R\$ 14,9 milhões** em **Juros sobre Capital Próprio (bruto)** referente ao período compreendido entre 01 de novembro à 31 de dezembro de 2017;
- Em 18 de janeiro de 2018, o Conselho de Administração da Companhia **aprovou o Plano de Negócios para a industrialização e a comercialização da tecnologia MBE2**, a qual visa incrementar o processo da produção de Etanol de primeira geração (mais detalhes vide comentário da Administração).

Principais Indicadores								
(R\$ milhões)	2017	2016	(a/b)	4T17	3T17	4T16	(c/d)	(c/e)
	(a)	(b)		(c)	(d)	(e)		
Receita líquida de vendas ¹	2.264,5	2.143,3	5,7%	576,6	596,5	503,9	-3,3%	14,4%
EBITDA	401,8	120,1	234,6%	82,7	132,6	(164,5)	-37,6%	N/A
EBITDA ajustado ²	401,8	308,7	30,2%	82,7	132,6	24,1	-37,6%	243,2%
Margem EBITDA	17,7%	5,6%	12,1 p.p.	14,3%	22,2%	-32,6%	-7,9 p.p.	46,9 p.p.
Margem EBITDA ajustada ²	17,7%	14,4%	3,3 p.p.	14,3%	22,2%	4,8%	-7,9 p.p.	9,5 p.p.
Lucro líquido	237,3	24,6	864,6%	43,5	98,4	(142,7)	-55,8%	N/A
Lucro líquido ajustado	237,3	213,2	11,3%	43,5	98,4	45,9	-55,8%	-5,2%
Margem líquida	10,5%	1,1%	9,4 p.p.	7,5%	16,5%	-28,3%	-9,0 p.p.	35,8 p.p.
Margem líquida ajustada	10,5%	9,9%	0,6 p.p.	7,5%	16,5%	9,1%	-9,0 p.p.	-1,6 p.p.

¹ Para fins de ajuste de base de comparação entre os períodos, foi excluído das demonstrações financeiras o resultado oriundo da subsidiária MAHLE Metal Leve Miba Sinterizados LTDA uma vez que esta foi vendida em 30 de junho de 2017. Informações adicionais estão disponíveis na nota explicativa nº 36 das Demonstrações Financeiras de 31 de dezembro de 2017.

² Ajuste no Ebitda do 4T16/2016 em razão do impairment de R\$ 188,6 milhões na recuperabilidade do ativo "ágio" para o negócio de anéis de pistões e no Lucro Líquido, reversão de R\$ 64,1 milhões referente a IR/CSSL proveniente do impairment.

Evolução do setor automobilístico brasileiro

fonte: ANFAVEA

Driven by performance

Setor automobilístico brasileiro												
Segmentos	Jan-Dez 2017					Jan-Dez 2016					Variação Vendas (A/C)	Variação Produção (B/D)
	Vendas (Nac + Imp) (A)	Exportação	Importação	Variação Estoque (*)	Total Produção (B)	Vendas (Nac + Imp) (C)	Exportação	Importação	Variação Estoque (*)	Total Produção (D)		
Automóveis	1.856.097	619.121	-164.747	-41.003	2.269.468	1.688.289	411.692	-203.545	-117.972	1.778.464	9,9%	27,6%
Comerciais leves	319.890	105.487	-77.578	-21.152	326.647	300.308	77.132	-68.088	-10.647	298.705	6,5%	9,4%
Total de veículos leves	2.175.987	724.608	-242.325	-62.155	2.596.115	1.988.597	488.824	-271.633	-128.619	2.077.169	9,4%	25,0%
Caminhões	51.941	28.288	-1.783	4.441	82.887	50.559	21.548	-1.817	-9.808	60.482	2,7%	37,0%
Ônibus	11.755	9.137	-1	-221	20.670	11.161	9.765	-7	-2.214	18.705	5,3%	10,5%
Total de caminhões e ônibus	63.696	37.425	-1.784	4.220	103.557	61.720	31.313	-1.824	-12.022	79.187	3,2%	30,8%
Máquinas agrícolas	44.362	14.096	-	-3.470	54.988	43.701	9.598	-	733	54.032	1,5%	1,8%
Total de veículos pesados	108.058	51.521	-1.784	750	158.545	105.421	40.911	-1.824	-11.289	133.219	2,5%	19,0%
Total de veículos	2.284.045	776.129	-244.109	-61.405	2.754.660	2.094.018	529.735	-273.457	-139.908	2.210.388	9,1%	24,6%
Variação (unidades) - 2017 x 2016	190.027	246.394	29.348	78.503	544.272							
Variação (%) - 2017 x 2016	9,1%	46,5%	-10,7%	-56,1%	24,6%							

Fonte: Anfaeva

(*) Variação de estoque de veículos = produção - (vendas + exportação - importação).

De acordo com a ANFAVEA (Associação Nacional dos Fabricantes de Veículos Automotores), o **estoque de veículos** registrado ao final de 2017 era de 219,1 mil unidades, correspondente a 31 dias de vendas, sendo que em 2016 o estoque era de 26 dias de vendas (176,0 mil unidades).

Evolução do setor automobilístico argentino
 fonte: ADEFA / IHS / ACARAS Arg.

Driven by performance

Setor automobilístico argentino			
Vendas de veículos (nacionais e importados)	Jan-Dez 2017 (A)	Jan-Dez 2016 (B)	A/B
Automóveis	642.624	518.637	23,9%
Comerciais leves	241.178	202.774	18,9%
Total de veículos leves	883.802	721.411	22,5%
Total de veículos médios e pesados (**)	26.168	17.173	52,4%
Vendas totais de veículos	909.970	738.584	23,2%
Exportação	209.587	190.008	10,3%
Importação	624.794	439.752	42,1%
Balança comercial	(415.207)	(249.744)	-66,3%
Varição do estoque de veículos no período (*)	(15.552)	(11.154)	-39,4%
Produção total de veículos	479.211	477.686	0,3%
Produção de veículos leves	472.158	472.776	-0,1%
Produção Caminhões (***)	5.357	4.002	33,9%
Produção Ônibus (***)	1.696	908	86,8%
Produção de veículos médios e pesados	7.053	4.910	43,6%
Produção total de veículos	479.211	477.686	0,3%

(*) Variação de estoque de veículos = produção - (vendas + exportação - importação).

(**) Fonte: Acaras Arg.

(***) Fonte: IHS

Fonte: Adefa.

Produção e vendas de veículos (Brasil + Argentina)
Produção de veículos (Nafta + Europa)

Driven by performance

Produção e vendas: Brasil & Argentina	Produção de veículos			Vendas de veículos		
	Jan-Dez 2017	Jan-Dez 2016	Variação	Jan-Dez 2017	Jan-Dez 2016	Variação
Veículos leves	3.068.273	2.549.945	20,3%	3.059.789	2.710.008	12,9%
Veículos médios e pesados	165.598	138.129	19,9%	134.226	122.594	9,5%
Total	3.233.871	2.688.074	20,3%	3.194.015	2.832.602	12,8%

Fonte: Anfavea e Adefa.

Produção de veículos nos principais mercados de exportação			
Segmento	Jan-Dez 2017 (A)	Jan-Dez 2016 (B)	A/B
Produção de veículos leves	17.136.612	17.836.685	-3,9%
Produção de veículos médios e pesados	521.259	474.007	10,0%
América do Norte	17.657.871	18.310.692	-3,6%
Produção de veículos leves	22.330.723	21.540.272	3,7%
Produção de veículos médios e pesados	673.930	634.125	6,3%
Europa	23.004.653	22.174.397	3,7%
Produção total de veículos	40.662.524	40.485.089	0,4%

Fonte: IHS

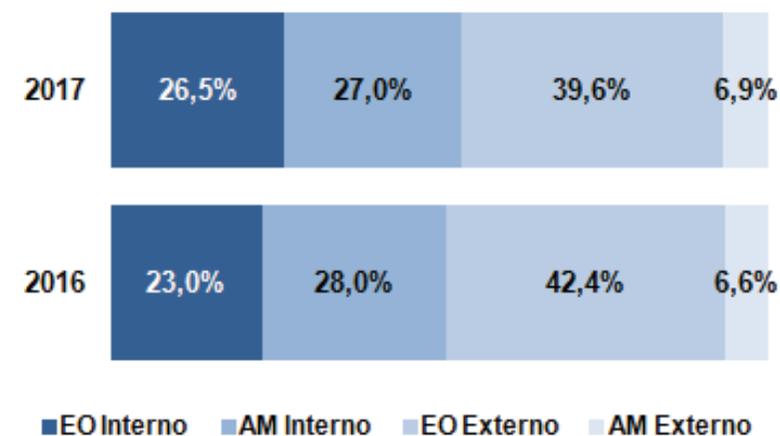
Evolução da receita líquida de vendas

Driven by performance

Receita líquida por mercado (R\$ milhões)	2017 (a)	Volume/Preço (b)	Varição cambial (c)	2016 (d)	% Impacto volume/preço (b/d)	% Impacto Var. cambial (c/d)	A.H. (%) (a/d)
Equipamento original							
Doméstico ¹	599,2	109,0	(1,8)	492,0	22,2%	-0,4%	21,8%
Exportação	897,9	22,6	(35,2)	910,5	2,5%	-3,9%	-1,4%
Total	1.497,1	131,6	(37,0)	1.402,5	9,4%	-2,7%	6,7%
Aftermarket							
Doméstico ¹	611,0	35,1	(23,5)	599,4	5,9%	-4,0%	1,9%
Exportação	156,4	28,4	(13,4)	141,4	20,1%	-9,5%	10,6%
Total	767,4	63,5	(36,9)	740,8	8,6%	-5,0%	3,6%
Total geral	2.264,5	195,1	(73,9)	2.143,3	9,1%	-3,4%	5,7%

¹ Mercado Doméstico é considerado Brasil e Argentina.

- O volume/preço cresceu 9,1% entre os períodos.

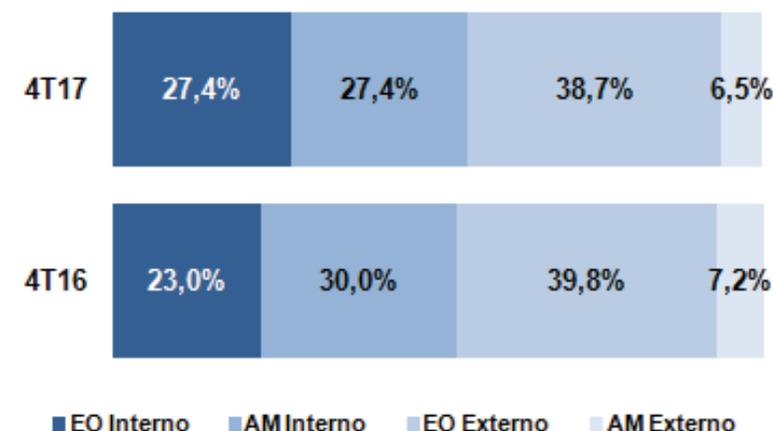


Evolução da receita líquida de vendas

Driven by performance

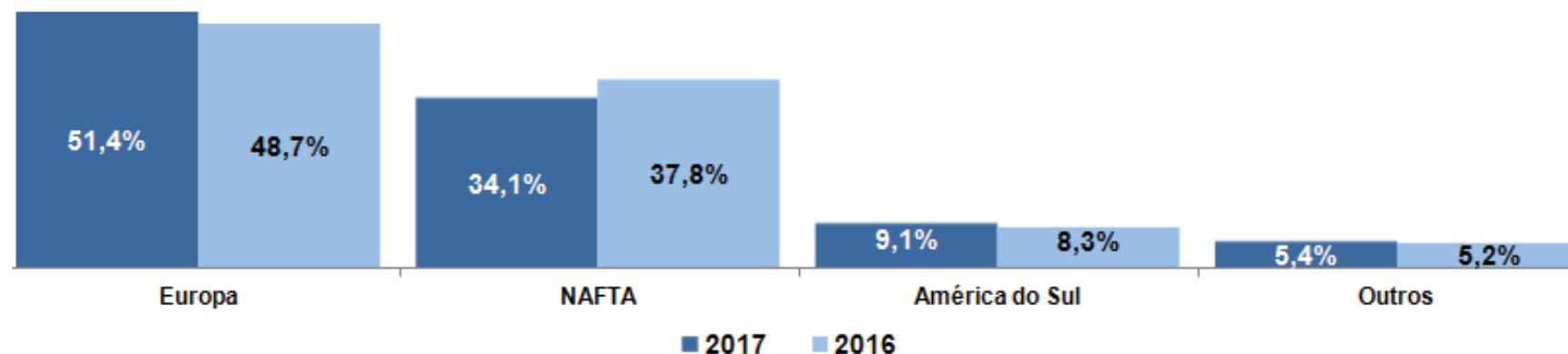
Receita líquida por mercado (R\$ milhões)	4T17 (a)	Volume/Preço (b)	Varição cambial (c)	4T16 (d)	% Impacto volume/preço (b/d)	% Impacto Var. cambial (c/d)	A.H. (%) (a/d)
Equipamento original							
Doméstico ¹	157,9	42,3	(0,3)	115,9	36,5%	-0,3%	36,2%
Exportação	223,4	1,9	20,9	200,6	0,9%	10,5%	11,4%
Total	381,3	44,2	20,6	316,5	14,0%	6,5%	20,5%
Aftermarket							
Doméstico ¹	157,8	8,7	(2,3)	151,4	5,7%	-1,5%	4,2%
Exportação	37,5	0,8	0,7	36,0	2,2%	2,0%	4,2%
Total	195,3	9,5	(1,6)	187,4	5,1%	-0,9%	4,2%
Total geral	576,6	53,7	19,0	503,9	10,7%	3,7%	14,4%

¹ Mercado Doméstico é considerado Brasil e Argentina.



- O volume/preço cresceu 10,7% entre os períodos.

O gráfico abaixo mostra a distribuição das nossas vendas por região geográfica em 2017 e 2016, respectivamente:



Síntese de resultados (R\$ milhões)	2017	2016	A.V. (%)	A.V. (%)	A.H. (%)	4T17	4T16	A.V. (%)	A.V. (%)	A.H. (%)
	(a)	(b)	(a)	(b)	(a/b)	(c)	(d)	(c)	(d)	(c/d)
Receita líquida de vendas	2.264,5	2.143,3	100,0%	100,0%	5,7%	576,6	503,9	100,0%	100,0%	14,4%
Custos das vendas	(1.635,8)	(1.550,2)	-72,2%	-72,3%	5,5%	(421,5)	(382,2)	-73,1%	-75,8%	10,3%
Resultado bruto	628,7	593,1	27,8%	27,7%	6,0%	155,1	121,7	26,9%	24,2%	27,4%
Margem bruta	27,8%	27,7%			0,1 p.p.	26,9%	24,2%			2,7 p.p.

- A variação positiva da receita bruta entre os períodos deveu-se, sobretudo, ao incremento nos volumes, tanto no mercado local como nas exportações, da ordem de 9,1% em 2017 e 10,7% no 4T17.

Despesas com Vendas, Gerais e Administrativas:

- As despesas com vendas apresentou estabilidade quando analisados os períodos, seja ano contra ano ou nos trimestres. Já em relação às despesas gerais e administrativas, o aumento deveu-se em razão de indenizações oriundas de ajuste no quadro de colaboradores em ambos os períodos analisados.

Despesas com desenvolvimento de tecnologia:

- Nível compatível com a média histórica de outros períodos.

Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas:

- Provisão/reversão para contingências trabalhistas, cíveis e tributárias;
- 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).

Síntese de resultados (R\$ milhões)	2017	2016	A.V. (%)	A.V. (%)	A.H. (%)	4T17	4T16	A.V. (%)	A.V. (%)	A.H. (%)
	(a)	(b)	(a)	(b)	(a/b)	(c)	(d)	(c)	(d)	(c/d)
Receita líquida de vendas	2.264,5	2.143,3	100,0%	100,0%	5,7%	576,6	503,9	100,0%	100,0%	14,4%
Despesas com vendas	(146,9)	(145,9)	-6,5%	-6,8%	0,7%	(41,8)	(41,5)	-7,2%	-8,2%	0,7%
Despesas gerais e administrativas	(88,3)	(76,1)	-3,9%	-3,6%	16,0%	(19,8)	(16,9)	-3,4%	-3,4%	17,2%
Despesas com desenv.e tecnologia	(83,4)	(84,9)	-3,7%	-4,0%	-1,8%	(21,4)	(20,3)	-3,7%	-4,0%	5,4%
Outras rec. desp. operacionais	(2,2)	(258,0)	-0,1%	-12,0%	-99,1%	(12,6)	(229,2)	-2,2%	-45,5%	-94,5%

Resultado operacional medido pelo EBITDA

Driven by performance

- Os quadros abaixo demonstram as variações nas contas que compõem o EBITDA entre os períodos:

EBITDA ajustado 2016	Outras rec. desp. operacionais	Despesas com desenv.e tecnologia	Resultado bruto	Depreciação	Resultado de equivalência patrimonial	Despesas com vendas	Despesas gerais e administrativas	Impairment (negócio de anéis)	EBITDA 2017
308,7	255,8	1,5	35,6	0,2	1,8	(1,0)	(12,2)	(188,6)	401,8
Margem EBITDA 14,4%									Margem EBITDA 17,7%

EBITDA ajustado 4T16	Resultado bruto	Outras rec. desp. operacionais	Despesas com desenv.e tecnologia	Resultado de equivalência patrimonial	Depreciação	Despesas gerais e administrativas	Despesas com vendas	Impairment (negócio de anéis)	EBITDA 4T17
24,1	33,4	216,6	(1,1)	2,1	(0,6)	(2,9)	(0,3)	(188,6)	82,7
Margem EBITDA 4,8%									Margem EBITDA 14,3%

Resultado financeiro líquido (R\$ milhões)	2017 (a)	2016 (b)	Var. (a - b)	4T17 (c)	4T16 (d)	Var. (c - d)
Juros (receita - aplicações)	24,4	13,1	11,3	4,3	6,0	(1,7)
Juros (despesa - empréstimos)	(35,8)	(38,3)	2,5	(5,3)	(9,7)	4,4
Juros (Outros)	4,9	6,2	(1,3)	0,3	2,0	(1,7)
Juros, líquidos (i)	(6,5)	(19,0)	12,5	(0,7)	(1,7)	1,0
Varição cambial líquida	23,5	(31,8)	55,3	12,4	(2,4)	14,8
Resultado com derivativos	(3,3)	44,3	(47,6)	(6,3)	9,8	(16,1)
Varição cambial líquida e Resultado com derivativos (ii)	20,2	12,5	7,7	6,1	7,4	(1,3)
Varição monetária líquida	(35,6)	(32,5)	(3,1)	(8,4)	(8,8)	0,4
Outras	(6,5)	(5,8)	(0,7)	(1,4)	(1,6)	0,2
Varição monetária líquida + Outros (iii)	(42,1)	(38,3)	(3,8)	(9,8)	(10,4)	0,6
Resultado financeiro líquido (i + ii + iii)	(28,4)	(44,8)	16,4	(4,4)	(4,7)	0,3

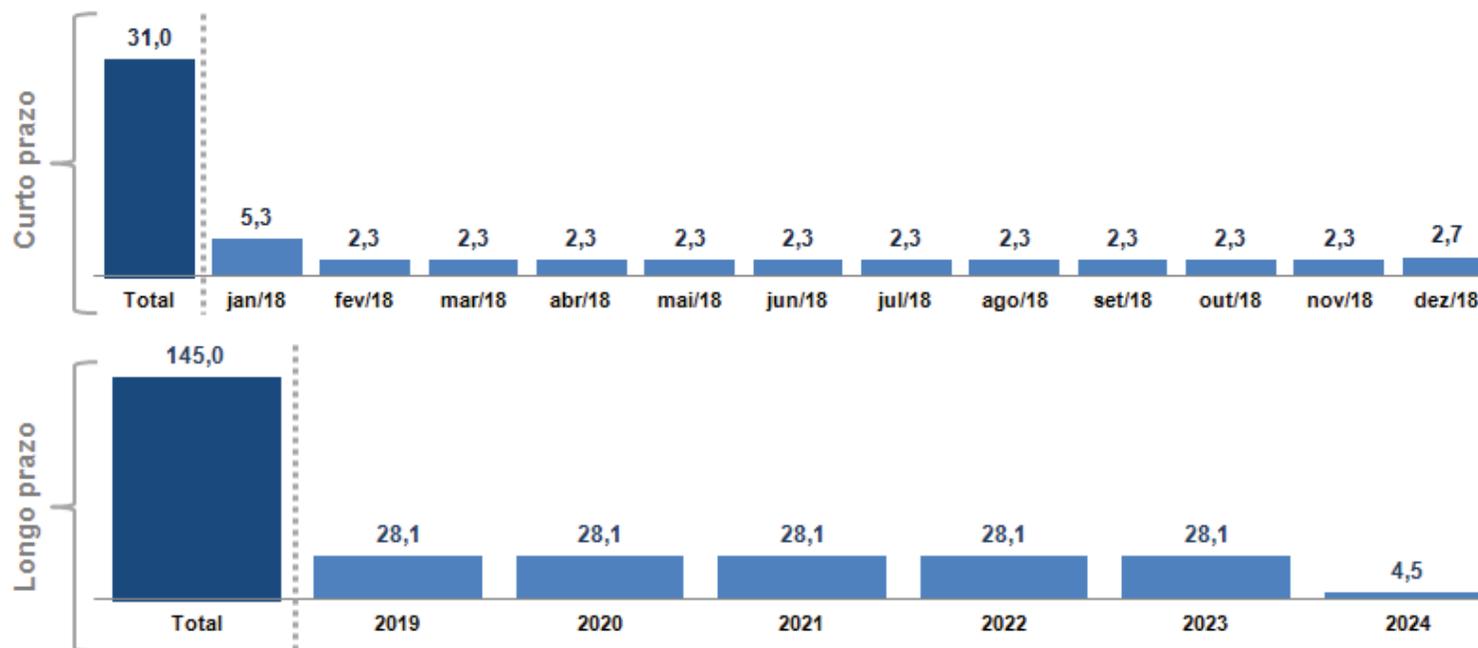
Taxas de juros e volumes (médios)	2017 (a)	2016 (b)	Var. (a - b)	4T17 (c)	4T16 (d)	Var. (c - d)
Remuneração das aplicações	9,4%	13,0%	-3,6 p.p.	7,2%	13,3%	-6,1 p.p.
Custo da dívida	8,3%	9,4%	-1,1 p.p.	6,8%	8,9%	-2,1 p.p.
Aplicações - média	292,6	132,0	121,7%	233,8	220,8	5,9%
Dívida média	(429,5)	(412,4)	4,1%	(267,4)	(459,2)	-41,8%

Gestão financeira – Endividamento (parte I)

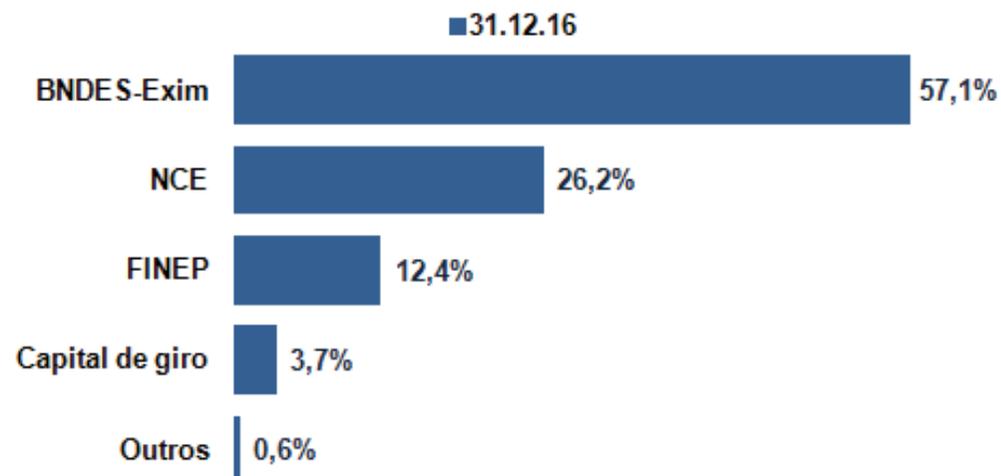
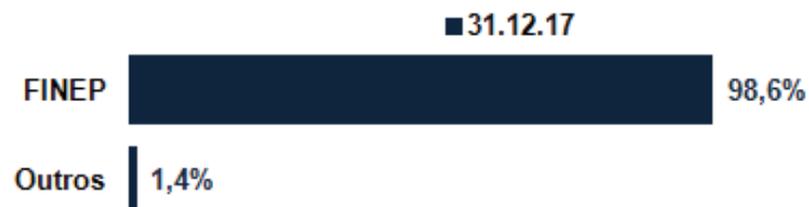
Driven by performance

Posição líquida de Ativos e Passivos Financeiros (R\$ milhões)	31.12.17 (a)	31.12.16 (b)	Variação (a - b)	% Dívida (a)	% Dívida (b)
Financiamentos (i):	176,0	499,5	(323,5)	100%	100%
Curto prazo	31,0	156,3	(125,3)	18%	31%
Longo prazo	145,0	343,2	(198,2)	82%	69%
Caixa / bancos / aplicações financeiras/mútuo (ii):	(190,0)	(316,2)	126,2		
Posição líquida (i + ii):	(14,0)	183,3	(197,3)		

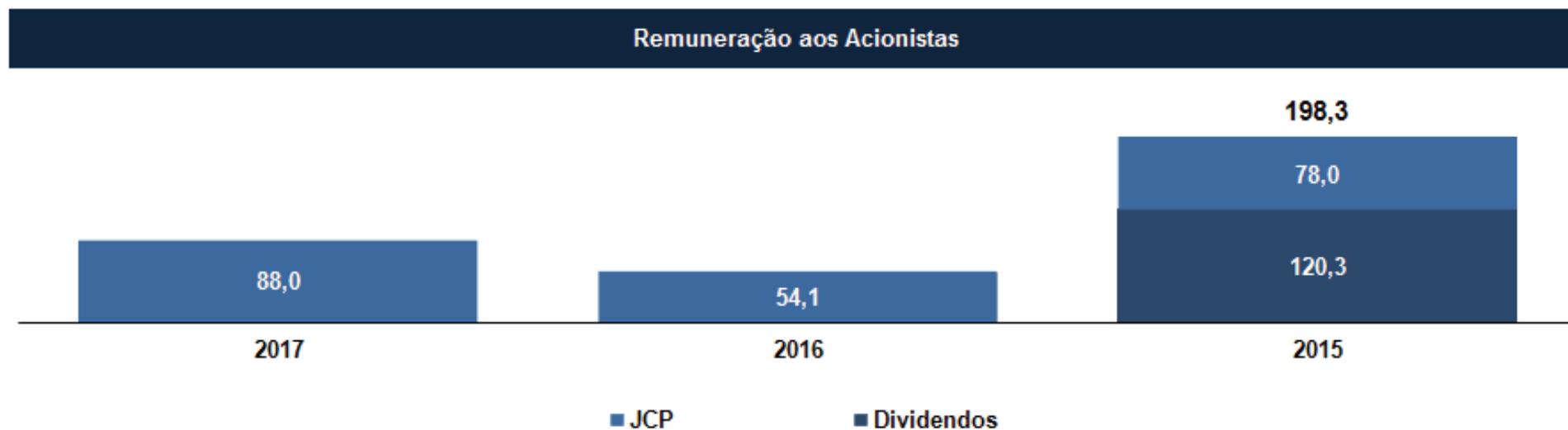
- Nos gráficos abaixo são apresentados os períodos de liquidações das operações alocadas no curto e longo prazo ao final de 2017:



- 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)	2017	2016	A.V. (%)	A.V. (%)	A.H. (%)	4T17	4T16	A.V. (%)	A.V. (%)	A.H. (%)
	(a)	(b)	(a)	(b)	(a/b)	(c)	(d)	(c)	(d)	(c/d)
Receita líquida de vendas	2.264,5	2.143,3	100,0%	100,0%	5,7%	576,6	503,9	100,0%	100,0%	14,4%
Lucro líquido atribuído aos acionistas controladores	237,3	24,6	10,5%	1,1%	864,6%	43,5	(142,7)	7,5%	-28,3%	N/A



Investimentos & Depreciação (R\$ milhões)	2017	2016
Investimentos	89,8	99,3
Depreciação total	94,6	94,6

Investimentos	2017	2016
% da Receita líquida de vendas	4,0%	4,6%
% da Depreciação	94,9%	105,0%

■ 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.



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/>

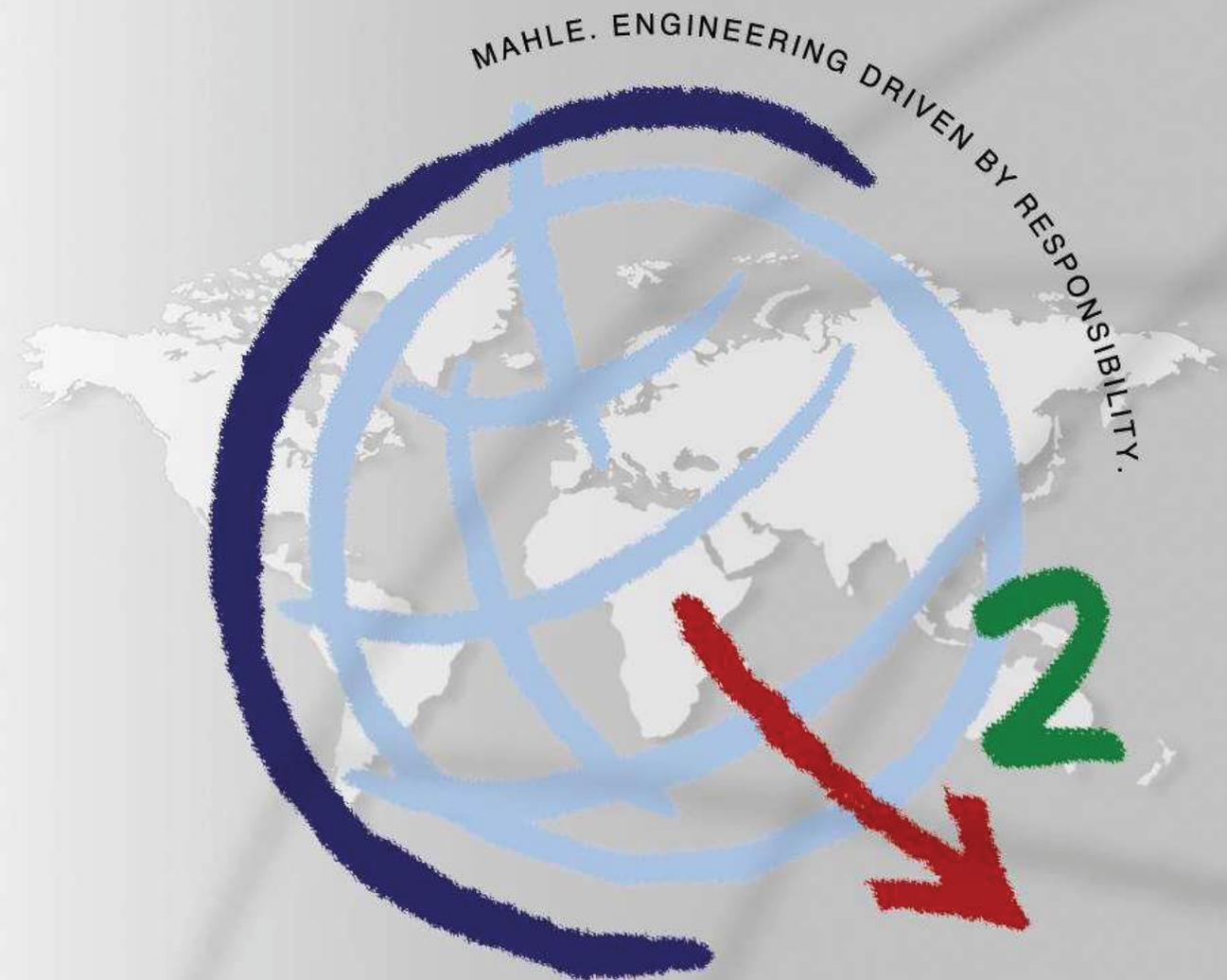
2017 / 4Q17 Conference Call

MAHLE Metal Leve S.A.

March 20th, 2018

12:00 p.m. (BR time)

11:00 a.m. (Eastern time)



- **Net Sales Revenue¹** of R\$ 2,264.5 million in 2017, 5.7% higher than that of 2016, and Ebitda margin of 17.7%. In the 4Q17, net sales revenue was 14.4% higher than that reported in the 4Q16 and **Ebitda margin** was 14.3%;
- The Board of Directors' Meeting held on December 27, 2017 approved distribution of **interest on capital (gross)** of **R\$ 14.9 million** for the period between November 1, 2017 and December 31, 2017;
- On January 18, 2018, the Board of Directors **approved the Business Plan for Production and Commercialization of the MBE2 Technology**, which seeks to improve the first generation ethanol production process.

Main Indicators								
(R\$ million)	2017	2016	(a/b)	4Q17	3Q17	4Q16	(c/d)	(c/e)
	(a)	(b)		(c)	(d)	(e)		
Net revenues ¹	2,264.5	2,143.3	5.7%	576.6	596.5	503.9	-3.3%	14.4%
EBITDA	401.8	120.1	234.6%	82.7	132.6	(164.5)	-37.6%	N/A
Adjusted EBITDA ²	401.8	308.7	30.2%	82.7	132.6	24.1	-37.6%	243.2%
EBITDA margin	17.7%	5.6%	12,1 p.p.	14.3%	22.2%	-32.6%	-7.9 p.p.	46,9 p.p.
Adjusted EBITDA margin ²	17.7%	14.4%	3,3 p.p.	14.3%	22.2%	4.8%	-7.9 p.p.	9,5 p.p.
Net income	237.3	24.6	864.6%	43.5	98.4	(142.7)	-55.8%	N/A
Adjusted net income	237.3	213.2	11.3%	43.5	98.4	45.9	-55.8%	-5.2%
Net margin	10.5%	1.1%	9,4 p.p.	7.5%	16.5%	-28.3%	-9,0 p.p.	35,8 p.p.
Adjusted net margin	10.5%	9.9%	0,6 p.p.	7.5%	16.5%	9.1%	-9,0 p.p.	-1,6 p.p.

¹For purposes of adjustment of the basis for comparison between the periods, the results from subsidiary MAHLE Metal Leve Miba Sinterizados LTDA were excluded from these financial statements since that subsidiary was sold on June 30, 2017. Additional information is available in note 36 to the Financial Statements as of December 31, 2017.

²Adjustment in Ebitda for the 4Q16/2016 due to the impairment loss of R\$ 188.6 million on goodwill of the piston rings business and in net income, due to reversal of R\$ 64.1 million relating to income and social contribution taxes on the impairment loss.

Performance of the Brazilian automotive industry

Source: ANFAVEA

Driven by performance

Brazilian automotive industry												
Segments	Jan-Dec 2017					Jan-Dec 2016					Sales Variation (A/C)	Production Variation (B/D)
	Sales (Local + Imp) (A)	Export	Import	Inventory (*)	Total Production (B)	Sales (Local + Imp) (C)	Export	Import	Inventory (*)	Total Production (D)		
Passenger Cars	1,856,097	619,121	-164,747	-41,003	2,269,468	1,688,289	411,692	-203,545	-117,972	1,778,464	9.9%	27.6%
Light Commercials	319,890	105,487	-77,578	-21,152	326,647	300,308	77,132	-68,088	-10,647	298,705	6.5%	9.4%
Total of Light vehicles	2,175,987	724,608	-242,325	-62,155	2,596,115	1,988,597	488,824	-271,633	-128,619	2,077,169	9.4%	25.0%
Trucks	51,941	28,288	-1,783	4,441	82,887	50,559	21,548	-1,817	-9,808	60,482	2.7%	37.0%
Buses	11,755	9,137	-1	-221	20,670	11,161	9,765	-7	-2,214	18,705	5.3%	10.5%
Total Trucks and Buses	63,696	37,425	-1,784	4,220	103,557	61,720	31,313	-1,824	-12,022	79,187	3.2%	30.8%
Agricultural	44,362	14,096	-	-3,470	54,988	43,701	9,598	-	733	54,032	1.5%	1.8%
Total of medium and heavy vehicle	108,058	51,521	-1,784	750	158,545	105,421	40,911	-1,824	-11,289	133,219	2.5%	19.0%
Total vehicle sales	2,284,045	776,129	-244,109	-61,405	2,754,660	2,094,018	529,735	-273,457	-139,908	2,210,388	9.1%	24.6%
Variation (un) - 2017 x 2016	190,027	246,394	29,348	78,503	544,272							
Variation (%) - 2017 x 2016	9.1%	46.5%	-10.7%	-56.1%	24.6%							

Source: Anfaeva

(*) Vehicle inventory variation = production - (sales + exports - imports)

- According to the Brazilian Association of Motor Vehicle Manufacturers (ANFAVEA), **vehicle inventory** recorded at the end of 2017 totaled 219.1 thousand units, corresponding to 31 days of sales. In 2016, vehicle inventory was equivalent to 26 days of sales (176.0 thousand units).

Argentinian automotive industry			
Vehicle Sales (Locally-manufactured and imported)	Jan-Dec 2017 (A)	Jan-Dec 2016 (B)	A/B
Passenger Cars	642,624	518,637	23.9%
Light Commercials	241,178	202,774	18.9%
Total of Light vehicle	883,802	721,411	22.5%
Total of medium and heavy vehicle (**)	26,168	17,173	52.4%
Total vehicle sales	909,970	738,584	23.2%
Exports	209,587	190,008	10.3%
Imports	624,794	439,752	42.1%
Automotive trade balance	(415,207)	(249,744)	-66.3%
Vehicle inventory variation in the period (*)	(15,552)	(11,154)	-39.4%
Total vehicle production	479,211	477,686	0.3%
Production of Light vehicle	472,158	472,776	-0.1%
Production Trucks (***)	5,357	4,002	33.9%
Production Buses (***)	1,696	908	86.8%
Production of medium and heavy vehicle	7,053	4,910	43.6%
Total Vehicle Production	479,211	477,686	0.3%

(*) Vehicle inventory variation = production - (sales + exports - imports).

(**) Source: Arcaras Arg.

(***) Source: IHS

Source: Adefa

Vehicle production and sales (Brazil + Argentina)
 Vehicle production in the main exports markets

Driven by performance

Production and sales: Brazil & Argentina	Vehicle production			Vehicle sales		
	Jan-Dec 2017	Jan-Dec 2016	variation	Jan-Dec 2017	Jan-Dec 2016	variation
Light vehicle	3,068,273	2,549,945	20.3%	3,059,789	2,710,008	12.9%
Medium and heavy vehicle	165,598	138,129	19.9%	134,226	122,594	9.5%
Total	3,233,871	2,688,074	20.3%	3,194,015	2,832,602	12.8%

Source: Anfavea and Adefa

Vehicle Production in the main exports market			
Segment	Jan-Dec 2017 (A)	Jan-Dec 2016 (B)	A/B
Production of Light vehicle	17,136,612	17,836,685	-3.9%
Production of medium and heavy vehicle	521,259	474,007	10.0%
North America	17,657,871	18,310,692	-3.6%
Production of Light vehicle	22,330,723	21,540,272	3.7%
Production of medium and heavy vehicle	673,930	634,125	6.3%
Europe	23,004,653	22,174,397	3.7%
Total Vehicle Production	40,662,524	40,485,089	0.4%

Source: IHS

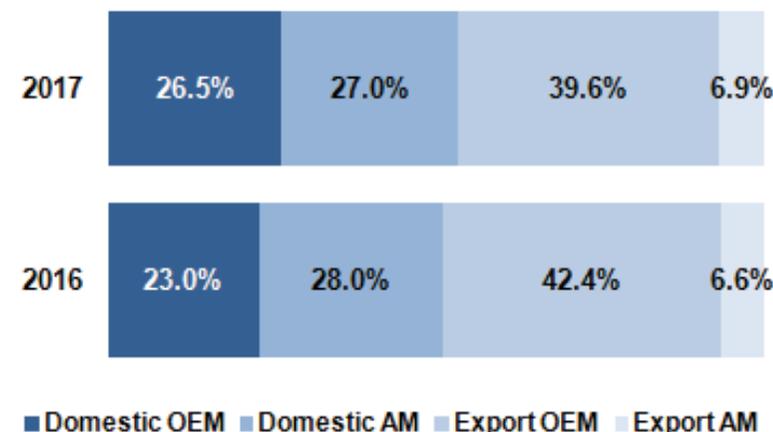
Net Revenues Performance by Market

Driven by performance

Net revenues by market (R\$ Million)	2017 (a)	Volume/Price (b)	FX-Variation (c)	2016 (d)	% volume/price impact (b/d)	% FX-impacts (c/d)	H.A. (%) (a/d)
Original equipment							
Domestic ¹	599.2	109.0	(1.8)	492.0	22.2%	-0.4%	21.8%
Export	897.9	22.6	(35.2)	910.5	2.5%	-3.9%	-1.4%
Total	1,497.1	131.6	(37.0)	1,402.5	9.4%	-2.7%	6.7%
Aftermarket							
Domestic ¹	611.0	35.1	(23.5)	599.4	5.9%	-4.0%	1.9%
Export	156.4	28.4	(13.4)	141.4	20.1%	-9.5%	10.6%
Total	767.4	63.5	(36.9)	740.8	8.6%	-5.0%	3.6%
Grand total	2,264.5	195.1	(73.9)	2,143.3	9.1%	-3.4%	5.7%

¹ Domestic market includes Brazil and Argentina.

- Volume / price increased by 9.1% between periods.

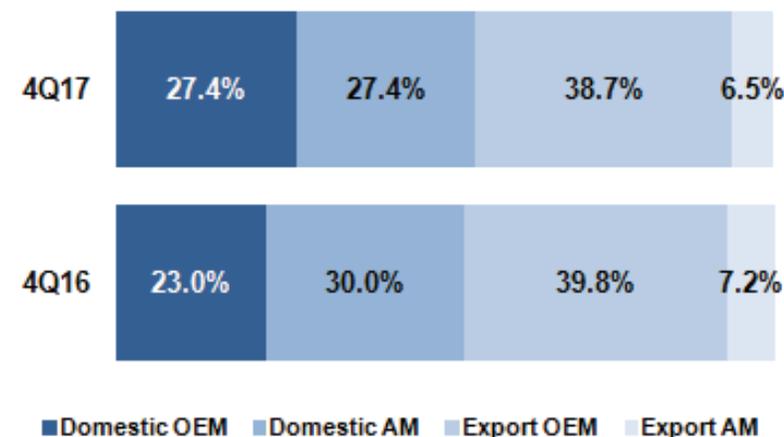


Net Revenues Performance by Market

Driven by performance

Net revenues by market (R\$ Million)	4Q17 (a)	Volume/Price (b)	FX-Variation (c)	4Q16 (d)	% volume/price impact (b/d)	% FX-impacts (c/d)	H.A. (%) (a/d)
Original equipment							
Domestic ¹	157.9	42.3	(0.3)	115.9	36.5%	-0.3%	36.2%
Export	223.4	1.9	20.9	200.6	0.9%	10.5%	11.4%
Total	381.3	44.2	20.6	316.5	14.0%	6.5%	20.5%
Aftermarket							
Domestic ¹	157.8	8.7	(2.3)	151.4	5.7%	-1.5%	4.2%
Export	37.5	0.8	0.7	36.0	2.2%	2.0%	4.2%
Total	195.3	9.5	(1.6)	187.4	5.1%	-0.9%	4.2%
Grand total	576.6	53.7	19.0	503.9	10.7%	3.7%	14.4%

¹ Domestic market includes Brazil and Argentina.

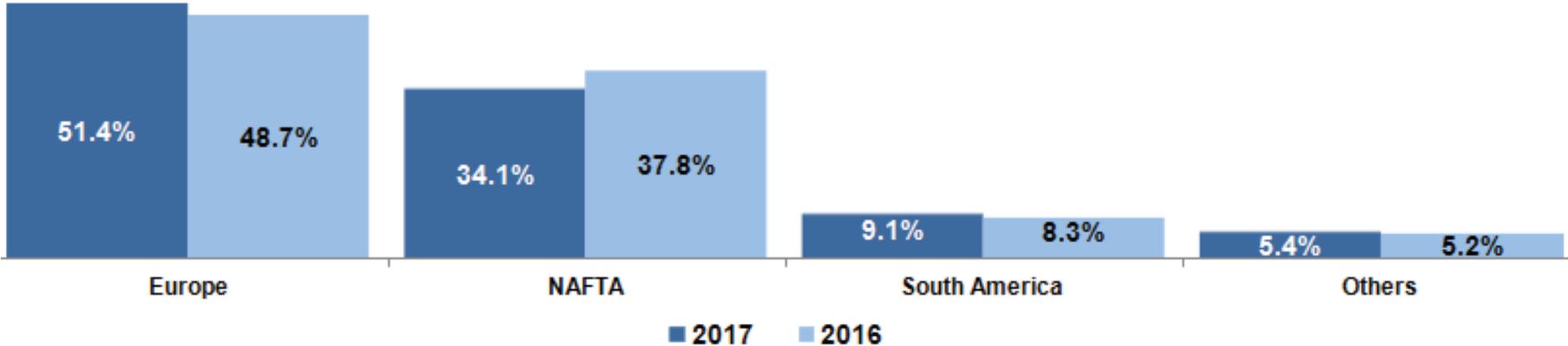


■ Volume / price increased by 10.7% between periods.

MAHLE Metal Leve’s consolidated exports by region:



Driven by performance



MAHLE Metal Leve S.A.

Summary P&L



Driven by performance

Summary P&L (R\$ million)	2017	2016	V.A. (%)	V.A. (%)	H.A. (%)	4Q17	4Q16	V.A. (%)	V.A. (%)	H.A. (%)
	(a)	(b)	(a)	(b)	(a/b)	(c)	(d)	(c)	(d)	(c/d)
Net revenues	2,264.5	2,143.3	100.0%	100.0%	5.7%	576.6	503.9	100.0%	100.0%	14.4%
Cost of sales	(1,635.8)	(1,550.2)	-72.2%	-72.3%	5.5%	(421.5)	(382.2)	-73.1%	-75.8%	10.3%
Gross income	628.7	593.1	27.8%	27.7%	6.0%	155.1	121.7	26.9%	24.2%	27.4%
Gross margin	27.8%	27.7%			0,1 p.p.	26.9%	24.2%			2,7 p.p.

- The gross income positive variation between the periods is mainly due to the volumes increase of 9.1% in domestic and export sales in 2017 and 10.7% in the 4Q17.

- SG&A expenses:
 - The increase in general and administrative expenses, in turn, is mainly due to payment of indemnity for employment terminations.

- R&D expenses:
 - In line with the percentages reported in the previous periods.

- Other operating income (expenses):
 - Provision/reversal for labor, civil and tax contingencies;
 - Gain on disposal of assets, i.e., sale of MAHLE Metal Leve Miba Sinterizados Ltda.
 - Income from Recovered Taxes under the Reintegra Program.

Summary P&L (R\$ million)	2017	2016	V.A. (%)	V.A. (%)	H.A. (%)	4Q17	4Q16	V.A. (%)	V.A. (%)	H.A. (%)
	(a)	(b)	(a)	(b)	(a/b)	(c)	(d)	(c)	(d)	(c/d)
Net revenues	2,264.5	2,143.3	100.0%	100.0%	5.7%	576.6	503.9	100.0%	100.0%	14.4%
Selling expenses	(146.9)	(145.9)	-6.5%	-6.8%	0.7%	(41.8)	(41.5)	-7.2%	-8.2%	0.7%
General and administrative expenses	(88.3)	(76.1)	-3.9%	-3.6%	16.0%	(19.8)	(16.9)	-3.4%	-3.4%	17.2%
Technology and product development expenses	(83.4)	(84.9)	-3.7%	-4.0%	-1.8%	(21.4)	(20.3)	-3.7%	-4.0%	5.4%
Other operating income (expenses)	(2.2)	(258.0)	-0.1%	-12.0%	-99.1%	(12.6)	(229.2)	-2.2%	-45.5%	-94.5%

Operating income measured by the EBITDA

Driven by performance

- The tables below shows the changes between the periods in the accounts that make up EBITDA figure:

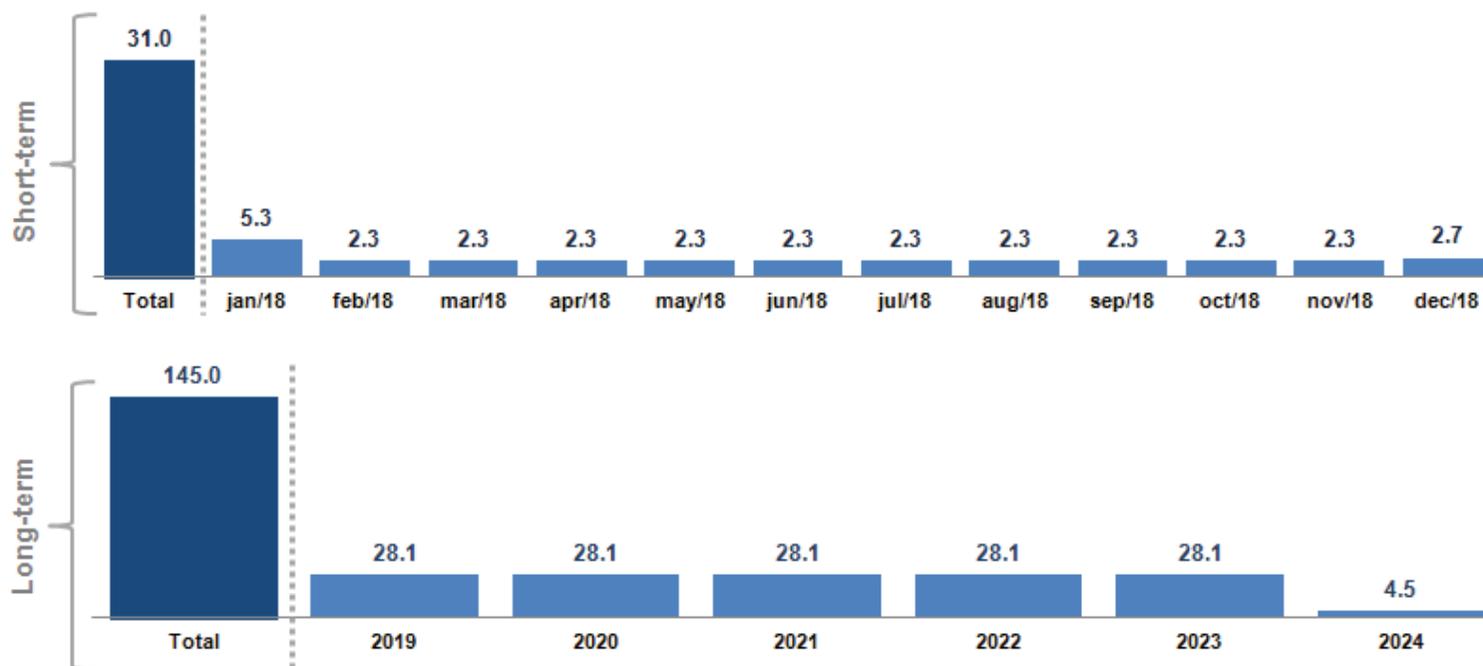
Adjusted EBITDA 2016	Other operating income (expenses)	Technology and product development expenses	Gross income	Depreciation	Equity in the results of investees	Selling expenses	General and administrative expenses	Impairment (rings business)	EBITDA 2017
308.7	255.8	1.5	35.6	0.2	1.8	(1.0)	(12.2)	(188.6)	401.8
EBITDA margin 14.4%									EBITDA margin 17.7%

Adjusted EBITDA 4Q16	Gross income	Other operating income (expenses)	Technology and product development expenses	Equity in the results of investees	Depreciation	General and administrative expenses	Selling expenses	Impairment (rings business)	EBITDA 4Q17
24.1	33.4	216.6	(1.1)	2.1	(0.6)	(2.9)	(0.3)	(188.6)	82.7
EBITDA margin 4.8%									EBITDA margin 14.3%

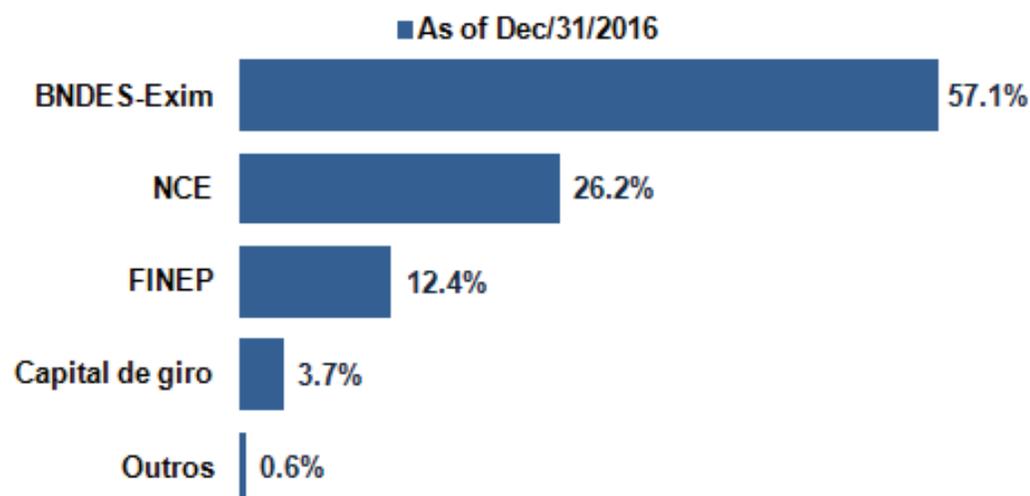
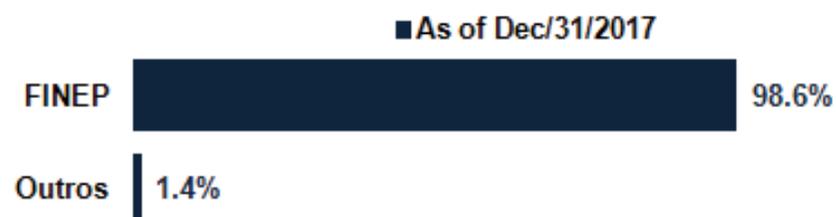
Net financial result (R\$ million)	2017 (a)	2016 (b)	Var. (a - b)	4Q17 (c)	4Q16 (d)	Var. (c - d)
Interests (income on investments)	24.4	13.1	11.3	4.3	6.0	(1.7)
Interests (expenses on financing)	(35.8)	(38.3)	2.5	(5.3)	(9.7)	4.4
Interests (Others)	4.9	6.2	(1.3)	0.3	2.0	(1.7)
Interests, net (i)	(6.5)	(19.0)	12.5	(0.7)	(1.7)	1.0
Exchange variation, net	23.5	(31.8)	55.3	12.4	(2.4)	14.8
Result with derivatives	(3.3)	44.3	(47.6)	(6.3)	9.8	(16.1)
Exchange variation and Result with derivatives (ii)	20.2	12.5	7.7	6.1	7.4	(1.3)
Monetary variation, net	(35.6)	(32.5)	(3.1)	(8.4)	(8.8)	0.4
Others	(6.5)	(5.8)	(0.7)	(1.4)	(1.6)	0.2
Monetary variation, net + Others (iii)	(42.1)	(38.3)	(3.8)	(9.8)	(10.4)	0.6
Financial income (expenses), net (i + ii + iii)	(28.4)	(44.8)	16.4	(4.4)	(4.7)	0.3
Interest rates and volumes (average)	2017 (a)	2016 (b)	Var. (a - b)	4Q17 (c)	4Q16 (d)	Var. (c - d)
Remuneration of investments	9.4%	13.0%	-3,6 p.p.	7.2%	13.3%	-6,1 p.p.
Cost of debt	8.3%	9.4%	-1,1 p.p.	6.8%	8.9%	-2,1 p.p.
Investments - average	292.6	132.0	121.7%	233.8	220.8	5.9%
Average debt	(429.5)	(412.4)	4.1%	(267.4)	(459.2)	-41.8%

Net indebtedness (R\$ million)	As of Dec/31/2017 (a)	As of Dec/31/2016 (b)	Variation (a - b)	% Debt (a)	% Debt (b)
Liabilities (i)	176.0	499.5	(323.5)	100%	100%
Short term	31.0	156.3	(125.3)	18%	31%
Long term	145.0	343.2	(198.2)	82%	69%
Cash / banks / cash investments/ Loans - related parties (ii):	(190.0)	(316.2)	126.2		
Net position (i + ii)	(14.0)	183.3	(197.3)		

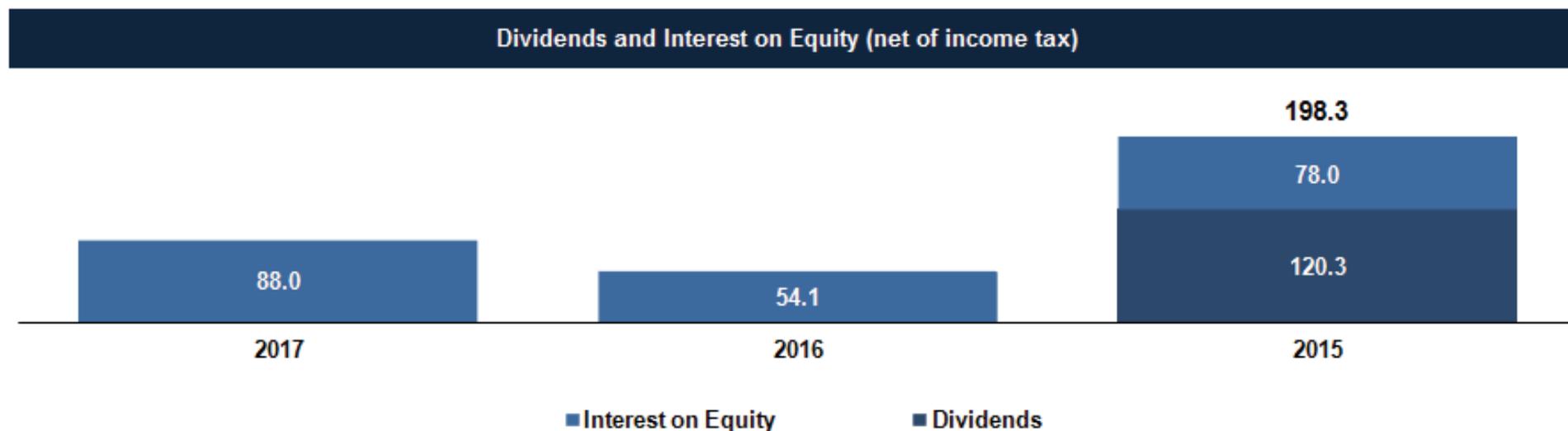
■ Below is presented the maturities of short-term and long-term indebtedness:



- Below is the breakdown of the Company's financing by type of funding for each of the periods of the periods of the slide before.



Summary P&L (R\$ million)	2017	2016	V.A. (%)	V.A. (%)	H.A. (%)	4Q17	4Q16	V.A. (%)	V.A. (%)	H.A. (%)
	(a)	(b)	(a)	(b)	(a/b)	(c)	(d)	(c)	(d)	(c/d)
Net revenues	2,264.5	2,143.3	100.0%	100.0%	5.7%	576.6	503.9	100.0%	100.0%	14.4%
Net income attributable to owners of the parent	237.3	24.6	10.5%	1.1%	864.6%	43.5	(142.7)	7.5%	-28.3%	N/A



- Capital expenditures estimated for 2018 total R\$ 99.5 million, which should exceed depreciation for the year.

CAPEX & Depreciation (R\$ million)	2017	2016
Capex	89.8	99.3
Total depreciation	94.6	94.6

Capex	2017	2016
% of Net sales revenue	4.0%	4.6%
% of Depreciation	94.9%	105.0%

MAHLE Metal Leve S.A.

Earning Results Conference Call – 2017 / 4Q17

MAHLE

Driven by performance



Questions & Answers

Investor Relations:

Phone #: 55 19 3861-9308 / 55 19 3861-9301

relacoes.investidores@br.mahle.com

<http://ri.mahle.com.br/eng/home/index.asp>