

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%
América do Norte	3.758	3.907	-3,8%
Produção de veículos leves	4.556	4.710	-3,3%
Produção de veículos médios e pesados	145	132	9,8%
Europa	4.701	4.842	-2,9%
Produção total de veículos	8.459	8.750	-3,3%

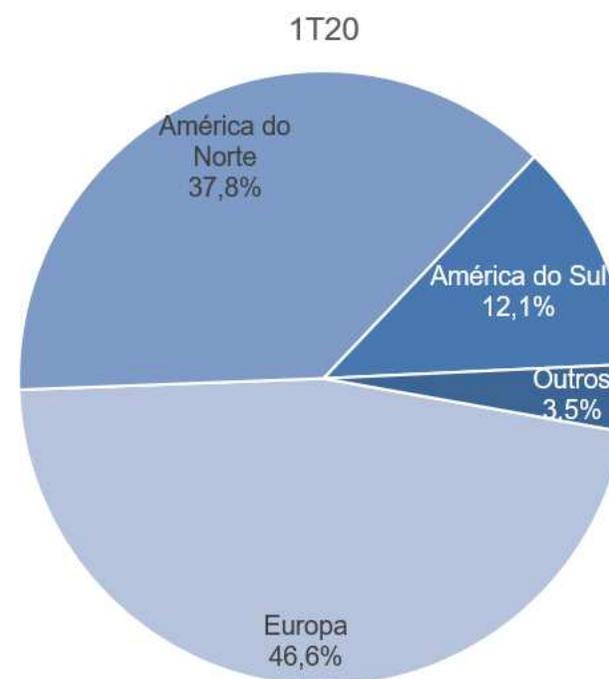
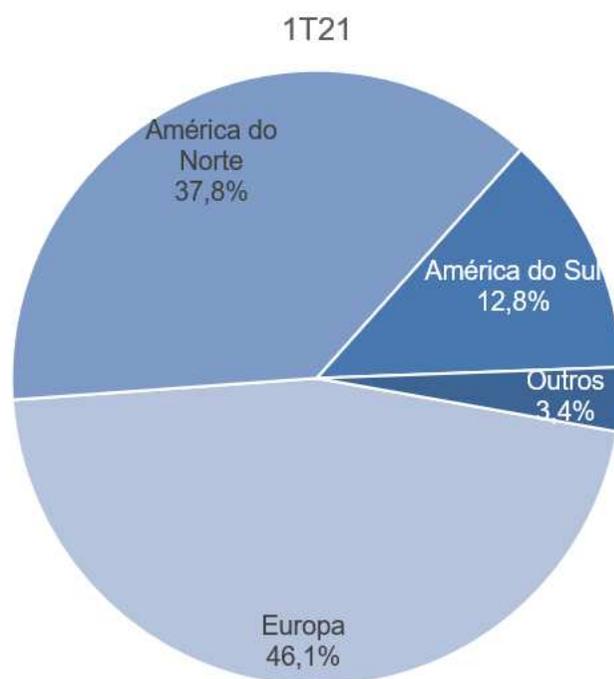
Fonte: IHS

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 ¹	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%
	Subtotal	538,1	75,1	72,4	390,6	19,2%	18,6%	37,8%
Aftermarket	Doméstico ¹	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%
	Subtotal	296,9	118,5	(4,8)	183,2	64,7%	-2,6%	62,1%
Total		835,0	193,6	67,6	573,8	33,7%	11,8%	45,5%

¹ 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)
Receita líquida de vendas	835,0	573,8	45,5%	100,0%	100,0%
Custos das vendas	(578,8)	(412,1)	40,5%	-69,3%	-71,8%
Resultado bruto	256,2	161,7	58,4%	30,7%	28,2%
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)
Receita líquida de vendas	835,0	573,8	45,5%	100,0%	100,0%
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%
Despesas com vendas, gerais e administrativas em relação à receita	9,1%	11,9%	-2,8 p.p.		

Resultado operacional medido pelo EBITDA

Variações no trimestre	Montante	Margem
EBITDA 1T20	91,5	15,9%
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	
EBITDA 1T21	199,2	23,9%

Resultado financeiro líquido

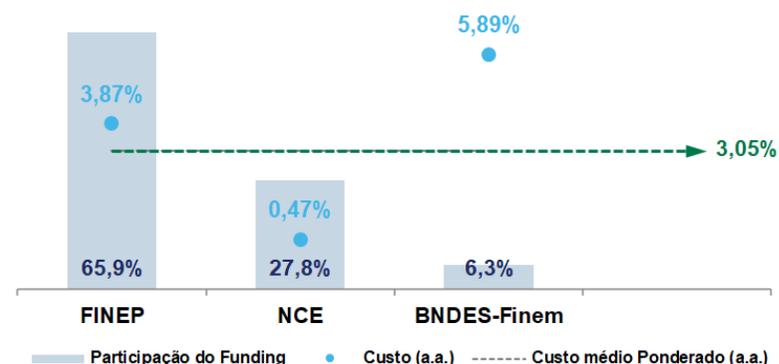
Resultado financeiro líquido (R\$ milhões)	1T21 (a)	1T20 (b)	Var. (a - b)
Juros (receita - aplicações)	5,5	1,6	3,9
Juros (despesa - empréstimos)	(7,5)	(3,9)	(3,6)
Juros (Outros)	(0,3)	1,1	(1,4)
Juros, líquidos (i)	(2,3)	(1,2)	(1,1)
1. Variação cambial: Contas a receber/Contas a pagar (1.1. + 1.2.)	1,9	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 + Outros (iii)	(7,0)	(6,7)	(0,3)
Resultado financeiro líquido (i + ii + iii)	(6,0)	(40,6)	34,6
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

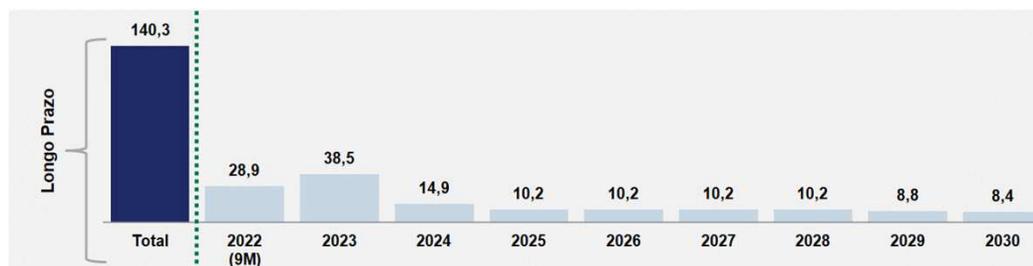
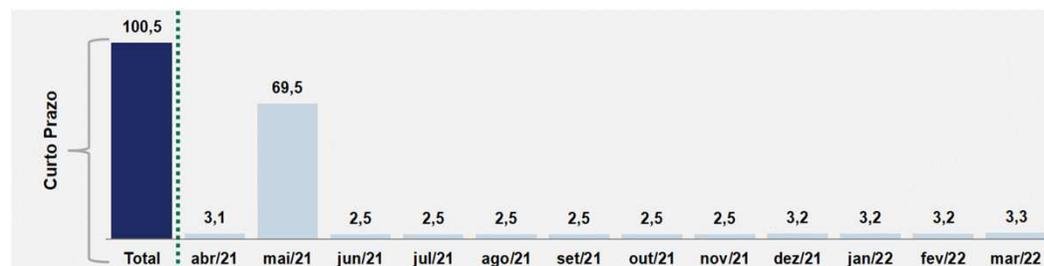
- A tabela abaixo demonstra a **Posição Líquida** de Ativos e Passivos Financeiros:

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%
Posição líquida (i - ii):	209,8	133,2	(76,6)		

- 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%

Receita líquida de vendas	835,0	573,8
----------------------------------	--------------	--------------

Sessão de perguntas e respostas

MAHLE

1Q21 Conference Call
MAHLE Metal Leve S.A.

Investor Relations | May 14, 2021



MAHLE

Agenda

01 Highlights

02 Market Overview

03 Net Revenues Performance by Market

04 Summary P&L & EBITDA

05 Financial Management

06 Capex and Depreciation

07 Questions & Answers

1Q21 Conference Call

- **Net Sales Revenue:** R\$ 835.0 million in 1Q21, up 45.5% compared with 1Q20;
- **Domestic Aftermarket:** in 1Q21, the Company reported a 64.2% increase in sales compared with 1Q20;
- **Domestic OE:** in 1Q21, the Company reported an increase in sales of 40.5% compared with 1Q20;
- **Aftermarket Exports:** in 1Q21, the Company reported an increase in sales of 53.9% compared with 1Q20;
- **Original Equipment Exports:** in 1Q21, the Company reported an increase in sales of 35.7% compared with 1Q20;
- **EBITDA margin:** 23.9% in 1Q21 versus 15.9% in 1Q20.
- **Supplementary dividends:** The Annual General Meeting approved on April 29, 2021 a dividend distribution of R\$ 48.6 million relating to FY 2020. The Company paid out R\$ 119.2 million for the full year 2020, representing 100.0% of its net profit (after legal deductions).

Key indicators			
(R\$ million)	1Q21 (a)	1Q20 (b)	(a/b)
Net revenue	835.0	573.8	45.5%
EBITDA	199.2	91.5	117.7%
EBITDA margin	23.9%	15.9%	8 p.p.
Profit for the year	126.2	21.5	487.0%
Net margin	15.1%	3.7%	11,4 p.p.

Brazil & Argentina Registration and Production (1Q21 x 1Q20)



Light vehicles (ths)	 Brazil	 Argentina	  Total
Sales	498.5 -6.7%	86.3 20.2%	584.9 -3.5%
Production	559.5 0.8%	89.3 35.3%	648.8 4.4%



Medium and heavy vehicle (ths)	 Brazil	 Argentina	  Total
Sales	29.4 23.6%	4.0 63.1%	33.4 27.3%
Production	38.3 24.7%	0.7 66.7%	38.9 25.2%

5.4%

 Total vehicles production

Sources: Anfavea, Adefa, Acaras, IHS and Indec.

Vehicle production in the main exports markets

Vehicle Production in the main export market (in thousands)			
Vehicle Production in the main export market (in thousands)	Jan-Mar 2021 (A)	Jan-Mar 2020 (B)	A/B
Production of Light vehicle	3,609	3,780	-4.5%
Production of medium and heavy vehicle	149	127	17.3%
North America	3,758	3,907	-3.8%
Production of Light vehicle	4,556	4,710	-3.3%
Production of medium and heavy vehicle	145	132	9.8%
Europe	4,701	4,842	-2.9%
Total Vehicle Production	8,459	8,750	-3.3%

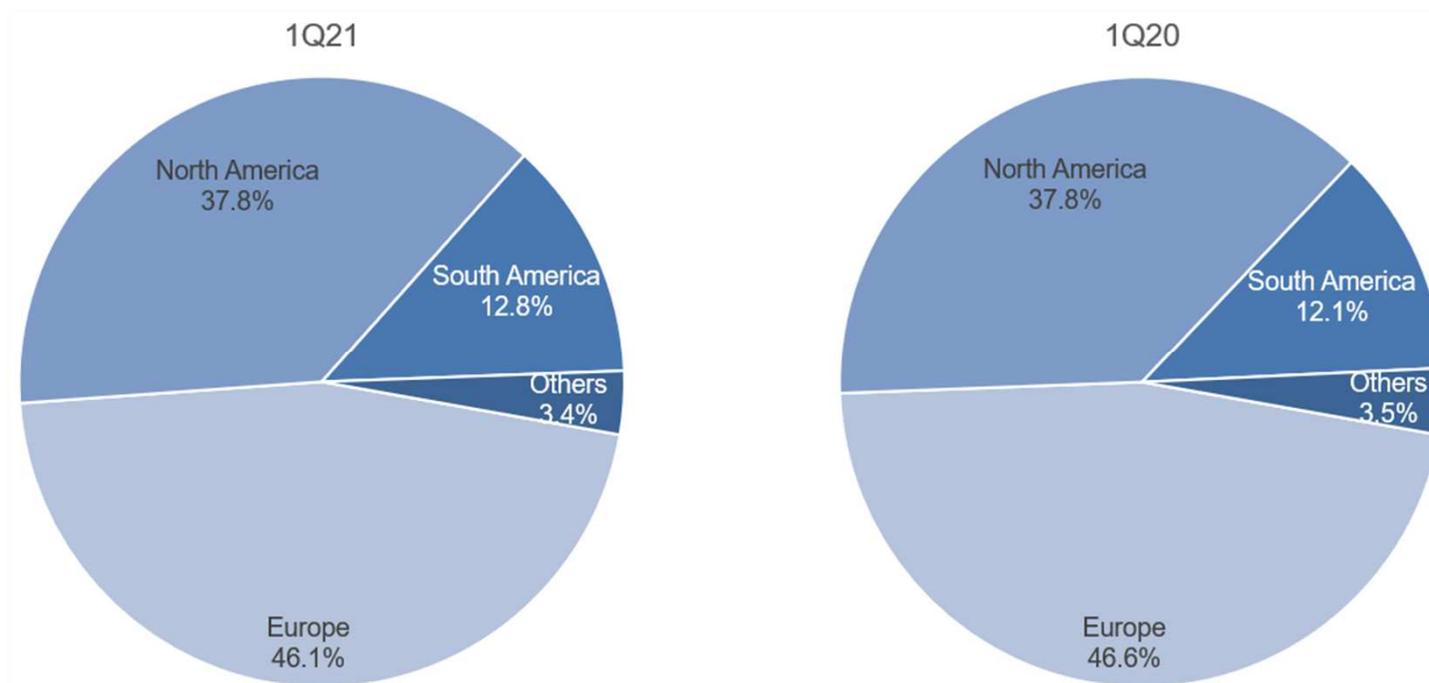
Source: IHS

Net Revenues Performance by Market

Net revenue by market (R\$ Million)		1Q21 (a)	Volume/Price (b)	FX-Variation (c)	1Q20 (d)	% volume/price impact (b/d)	% FX-impacts (c/d)	H.A. (%) (a/d)
Original equipment	Domestic ¹	234.0	69.9	(2.4)	166.5	42.0%	-1.5%	40.5%
	Export	304.1	5.2	74.8	224.1	2.3%	33.4%	35.7%
	Subtotal	538.1	75.1	72.4	390.6	19.2%	18.6%	37.8%
Aftermarket	Domestic ¹	237.5	105.3	(12.4)	144.6	72.8%	-8.6%	64.2%
	Export	59.4	13.2	7.6	38.6	34.3%	19.6%	53.9%
	Subtotal	296.9	118.5	(4.8)	183.2	64.7%	-2.6%	62.1%
Total		835.0	193.6	67.6	573.8	33.7%	11.8%	45.5%

¹ Domestic market includes Brazil and Argentina.

MAHLE Metal Leve's consolidated exports by region



Summary P&L

Gross margin

Summary P&L (R\$ million)	1Q21 (a)	1Q20 (b)	H.A. (%) (a/b)	V.A. (%) (a)	V.A. (%) (b)
Net sales revenue	835.0	573.8	45.5%	100.0%	100.0%
Cost of sales	(578.8)	(412.1)	40.5%	-69.3%	-71.8%
Gross profit	256.2	161.7	58.4%	30.7%	28.2%
Gross margin	30.7%	28.2%	2,5 p.p.		

Summary P&L Expenses

- **Selling expenses:**
 - In 1Q21 were impacted principally by freight and variable selling expenses and increased by 12.5% against growth of 45.5% of net sales revenue.
- **General and administrative expenses:**
 - in 1Q21 were impacted principally by the increase in maintenance, materials and utilities expenses.
- **R&D expenses:**
 - Due to the COVID-19 pandemic, in 1Q21 the Company was conservative with respect to R&D spending and has focused on developing products that sell quickly.
- **Other operating income (expenses):**
 - Lower expense in the period, mainly due to provision/reversal for labor contingencies.

Summary P&L (R\$ million)	1Q21 (a)	1Q20 (b)	H.A. (%) (a/b)	V.A. (%) (a)	V.A. (%) (b)
Net sales revenue	835.0	573.8	45.5%	100.0%	100.0%
Selling and distribution expenses	(48.6)	(43.2)	12.5%	-5.8%	-7.5%
General and administrative expenses	(27.6)	(25.3)	9.1%	-3.3%	-4.4%
Technology and product development expenses	(15.9)	(19.2)	-17.2%	-1.9%	-3.3%
Other operating income (expenses)	(4.7)	(8.7)	46.0%	-0.6%	-1.5%
SG&A expenses to net sales revenue	9.1%	11.9%	-2,8 p.p.		

Operating income measured by the EBITDA

Changes for the quarter	Amount	Margin
EBITDA 1Q20	91.5	15.9%
Gross profit	94.5	
Selling and distribution expenses	-5.4	
General and administrative expenses	-2.3	
Technology and product development expenses	3.3	
Other operating income (expenses)	4.0	
Equity in the results of investees	-0.1	
Gains/losses on net monetary position	13.2	
Depreciation	0.5	
EBITDA 1Q21	199.2	23.9%

Net financial result

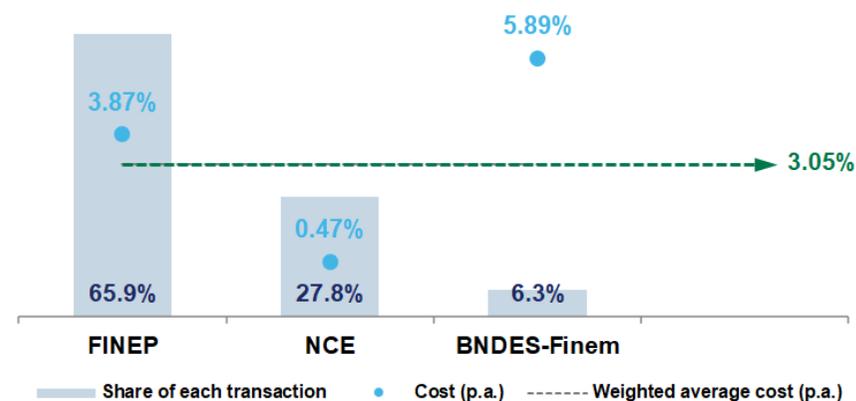
Finance income and costs (R\$ million)	1Q21 (a)	1Q20 (b)	Var. (a - b)
Interest income on financial investments	5.5	1.6	3.9
Interest on loans	(7.5)	(3.9)	(3.6)
Other income	(0.3)	1.1	(1.4)
Finance costs, net	(2.3)	(1.2)	(1.1)
1. Accounts receivable / Accounts payable Exchange Var. (1.1. + 1.2.)	1.9	21.8	(19.9)
1.1. Exchange Variation	13.4	45.4	(32.0)
1.2. FX-Hedging	(11.5)	(23.6)	12.1
2. ACC Exchange Variation	(0.7)	(41.1)	40.4
3. Other transactios	2.0	(13.4)	15.4
Exchange variation and Gain (loss) on derivatives (ii) - (1+2+3)	3.2	(32.7)	35.9
Monetary variation, net	(5.3)	(5.6)	0.3
Other	(1.6)	(1.0)	(0.6)
Monetary variation, net + Others (iii)	(7.0)	(6.7)	(0.3)
Finance income (costs) (i + ii + iii)	(6.0)	(40.6)	34.6
Interest rates and volumes (average)	1Q21 (a)	1Q20 (b)	Var. (a - b)
Investment Yield	5.0%	4.3%	0,7 p.p.
Cost of debt	4.3%	3.5%	0,8 p.p.
Investments - average (R\$ million)	430.0	216.9	98.2%
Average debt (R\$ million)	(426.2)	(507.2)	-16.0%

Indebtedness

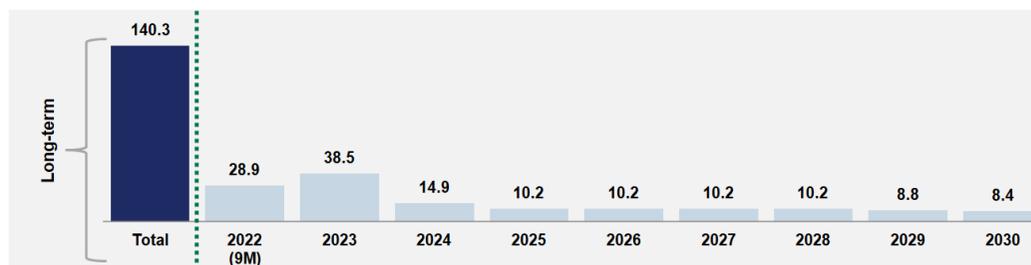
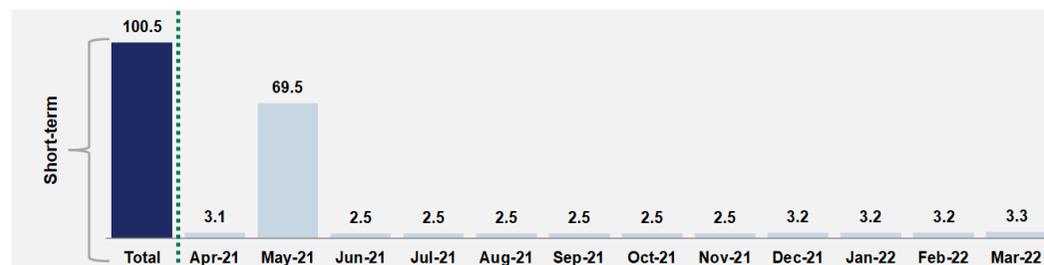
- The **Net indebtedness** is shown below:

Net debt (R\$ million)	03.31.2021 (a)	12.31.2020 (b)	Variation (a-b)	% Debt (a)	% Debt (b)
Cash / banks / cash investments/ Loans to related parties (i):	450.6	685.5	(234.9)		
Liabilities (ii)	(240.8)	(552.3)	311.5	-100%	-100%
Short-term	(100.5)	(402.4)	301.9	-42%	-73%
Long-term	(140.3)	(149.9)	9.6	-58%	-27%
Net position (i - ii)	209.8	133.2	(76.6)		

- The chart below shows our borrowings **by type** with respective **costs**, and weighted average cost in the end of 1Q21:



- Below is presented the **maturities** of short-term and long-term indebtedness (R\$ million):



Capex and Depreciation

Capex & Depreciation (in millions of R\$)	1Q21	1Q20
Capex	14.1	4.9
Total depreciation	26.0	25.6

Capex	1Q21	1Q20
% net sales revenue	1.7%	0.9%
% of depreciation	54.2%	19.1%

Net sales revenue	835.0	573.8
--------------------------	--------------	--------------



Questions & Answers

MAHLE