

Teleconferência de Resultados Desempenho do 3T18

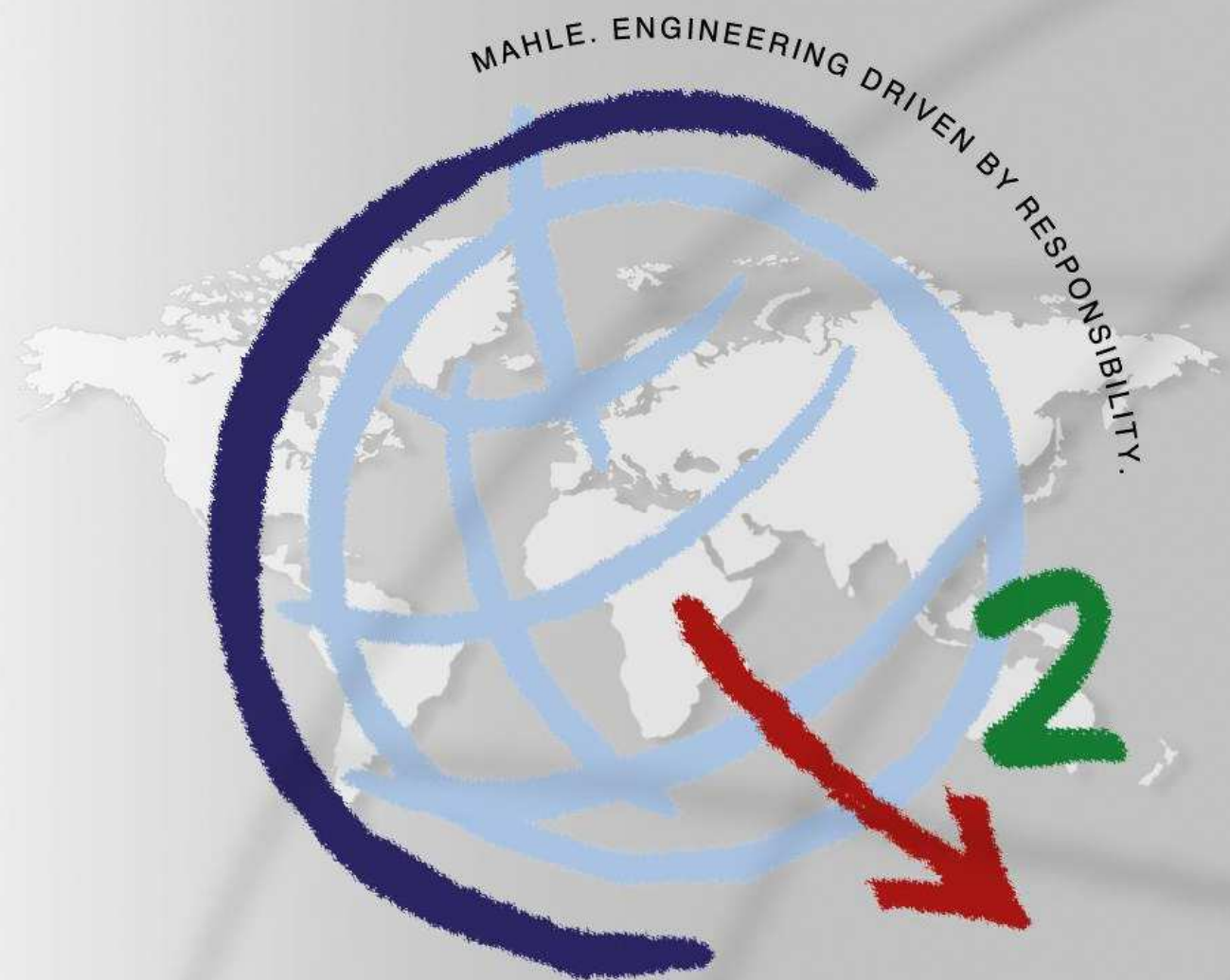
MAHLE Metal Leve S.A.

14 de novembro de 2018

12h00 (horário de Brasília)

09h00 (horário de Nova Iorque)

14h00 (horário de Londres)





Destaques 3T18



Visão geral do mercado



Desempenho das Receitas Líquidas por mercado



Síntese dos resultados & EBITDA



Resultado Financeiro Líquido e Endividamento



Investimentos & Depreciação

Destaques 3T18

Driven by performance

- **Receita Líquida de Vendas** de R\$ 710,3 milhões no 3T18, o que representa um crescimento de 19,1% quando comparado com o 3T17;
- Crescimento de **17,4%** nas vendas ao **Mercado Interno Equipamento Original** (EO Doméstico) e **20,0%** ao **Mercado Externo de Equipamento Original** (EO Exportação) no 3T18 quando comparado com 3T17;
- Em Reunião do Conselho de Administração (RCA) de 13 de Novembro de 2018, foi aprovada a distribuição de **R\$ 71,7 milhões** em **Juros sobre Capital Próprio (bruto)** referente ao período compreendido entre 01 de janeiro de 2017 e 31 de outubro de 2017;
- Em outubro de 2018, a MAHLE Metal Leve recebeu o prêmio "**Troféu Transparência 2018**" pela qualidade de suas demonstrações financeiras no exercício de 2017, concedido pela ANEFAC (Associação Nacional dos Executivos de Finanças, Administração e Contabilidade).

Principais Indicadores								
(R\$ milhões)	3T18	2T18	3T17	(a/b)	(a/c)	9M18	9M17	(d/e)
	(a)	(b)	(c)			(d)	(e)	
Receita líquida de vendas	710,3	628,2	596,5	13,1%	19,1%	1.957,2	1.687,9	16,0%
EBITDA	148,7	112,9	132,6	31,7%	12,1%	380,4	319,1	19,2%
Margem EBITDA	20,9%	18,0%	22,2%	2,9 p.p.	-1,3 p.p.	19,4%	18,9%	0,5 p.p.
Lucro líquido	92,2	60,2	98,4	53,2%	-6,3%	223,8	193,8	15,5%
Margem líquida	13,0%	9,6%	16,5%	3,4 p.p.	-3,5 p.p.	11,4%	11,5%	-0,1 p.p.



Veículos leves (milhares)	 Brasil	 Argentina	  Total
Vendas	1.783,0 13,1%	563,1 -12,1%	2.346,1 5,8%
Produção	2.094,4 9,6%	370,7 5,6%	2.465,2 9,0%



Veículos pesados (milhares)	 Brasil	 Argentina	  Total
Vendas	97,8 28,7%	28,4 -9,2%	126,3 17,7%
Produção	146,5 24,5%	11,3 -6,0%	157,8 21,9%

+9,7



**Produção
total de
veículos**

Fontes: Anfavea, Adefa, Acaras, IHS e Indec.

Produção de veículos nos principais mercados de exportação (mil)			
Segmento	Jan-Set 2018 (A)	Jan-Set 2017 (B)	A/B
Produção de veículos leves	12.833	12.955	-0,9%
Produção de veículos médios e pesados	453	404	12,1%
América do Norte 	13.287	13.359	-0,5%
Produção de veículos leves	16.688	16.524	1,0%
Produção de veículos médios e pesados	517	494	4,8%
Europa 	17.205	17.018	1,1%
Produção total de veículos	30.492	30.377	0,4%

Fonte: IHS

Evolução da receita líquida de vendas


Driven by performance

Receita líquida por mercado (R\$ milhões)		3T18 (a)	Volume/Preço (b)	Variação cambial (c)	3T17 (d)	% Impacto volume/preço (b/d)	% Impacto Var. cambial (c/d)	A.H. (%) (a/d)
Equipamento original	Doméstico ¹	192,0	30,9	(2,5)	163,6	18,9%	-1,4%	17,4%
	Exportação	275,3	(10,4)	56,2	229,4	-4,5%	24,5%	20,0%
	Subtotal	467,3	20,5	53,8	393,0	5,2%	13,7%	18,9%
Aftermarket	Doméstico ¹	185,0	49,1	(22,2)	158,2	31,0%	-14,0%	16,9%
	Exportação	58,0	6,4	6,3	45,3	14,2%	13,8%	28,0%
	Subtotal	243,0	55,5	(15,9)	203,5	27,3%	-7,8%	19,4%
Total		710,3	76,0	37,9	596,5	12,7%	6,4%	19,1%

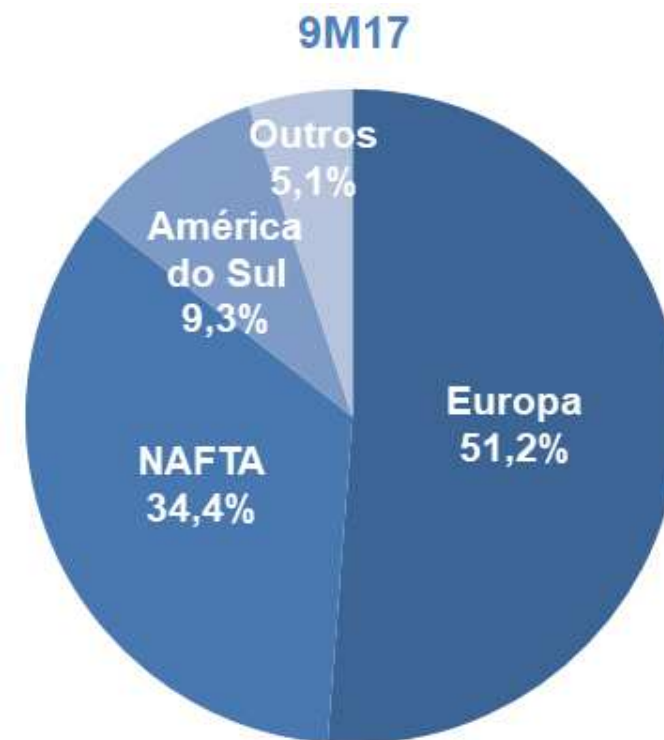
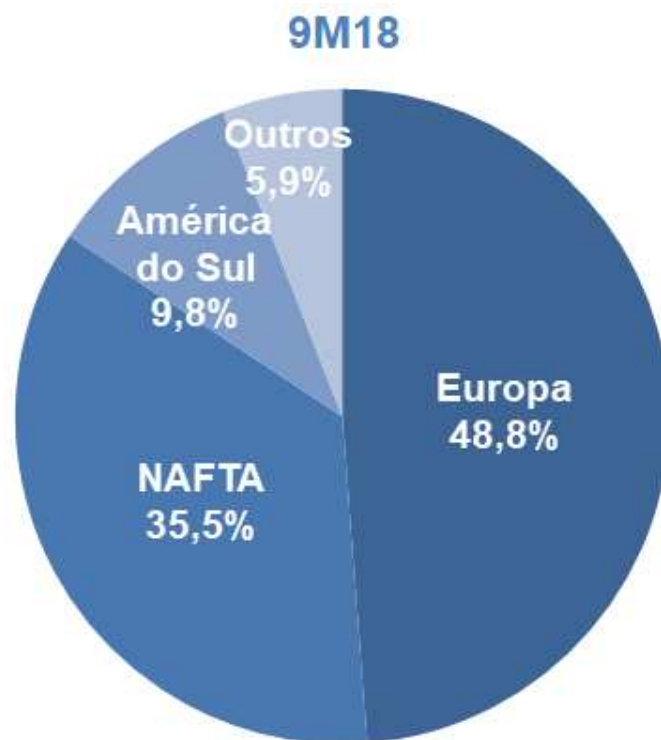
¹ Mercado Doméstico é considerado Brasil e Argentina.

Evolução da receita líquida de vendas

Driven by performance

Receita líquida por mercado (R\$ milhões)		9M18 (a)	Volume/Preço (b)	Variação cambial (c)	9M17 (d)	% Impacto volume/preço (b/d)	% Impacto Var. cambial (c/d)	A.H. (%) (a/d)
Equipamento original	Doméstico ¹	545,3	107,4	(3,4)	441,3	24,3%	-0,7%	23,6%
	Exportação	789,0	14,4	100,1	674,5	2,1%	14,9%	17,0%
	Subtotal	1.334,3	121,8	96,7	1.115,8	10,9%	8,7%	19,6%
Aftermarket	Doméstico ¹	473,0	55,2	(35,4)	453,2	12,2%	-7,8%	4,4%
	Exportação	149,9	18,9	12,1	118,9	15,9%	10,2%	26,1%
	Subtotal	622,9	74,1	(23,3)	572,1	13,0%	-4,1%	8,9%
Total		1.957,2	195,9	73,4	1.687,9	11,6%	4,4%	16,0%

¹ Mercado Doméstico é considerado Brasil e Argentina.



Síntese das demonstrações de resultados



Driven by performance

- A Companhia encerrou o 3T18 com margem bruta de 30,5% (31,0% no 3T17)
- Já no 9M18 a margem bruta foi de 29,0% (28,1% no 9M17)

Síntese de resultados (R\$ milhões)	3T18	3T17	A.V. (%)	A.V. (%)	A.H. (%)	9M18	9M17	A.V. (%)	A.V. (%)	A.H. (%)
	(a)	(b)	(a)	(b)	(a/b)	(c)	(d)	(c)	(d)	(c/d)
Receita líquida de vendas	710,3	596,5	100,0%	100,0%	19,1%	1.957,2	1.687,9	100,0%	100,0%	16,0%
Custos das vendas	(493,7)	(411,6)	-69,5%	-69,0%	19,9%	(1.388,8)	(1.214,3)	-71,0%	-71,9%	14,4%
Resultado bruto	216,6	184,9	30,5%	31,0%	17,1%	568,4	473,6	29,0%	28,1%	20,0%
Margem bruta	30,5%	31,0%			-0,5 p.p.	29,0%	28,1%			0,9 p.p.

Síntese das demonstrações de resultados

Driven by performance

Despesas com Vendas, Gerais e Administrativas:

- O aumento das despesas com vendas reflete o desempenho das receitas da Companhia, aliado a um efeito da paralização dos caminhoneiros durante o último mês de maio, com efeitos ainda no 3T18 quando a Companhia incorreu em custos adicionais com fretes especiais para poder entregar seus produtos aos clientes;
- No que diz respeito às despesas gerais e administrativas, a principal variação entre os trimestres é a reclassificação realizada no 3T17, onde as despesas gerais e administrativas foram parcialmente contabilizadas em outras despesas operacionais (contingências trabalhistas).

Despesas com desenvolvimento de tecnologia:

- A Companhia manteve o foco nas inovações tecnológicas que envolvem desenvolvimentos em parceria com clientes com o registro de patentes e lançamento de novos produtos no mercado.

Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas:

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

Síntese de resultados (R\$ milhões)	3T18	3T17	A.V. (%)	A.V. (%)	A.H. (%)	9M18	9M17	A.V. (%)	A.V. (%)	A.H. (%)
	(a)	(b)	(a)	(b)	(a/b)	(c)	(d)	(c)	(d)	(c/d)
Receita líquida de vendas	710,3	596,5	100,0%	100,0%	19,1%	1.957,2	1.687,9	100,0%	100,0%	16,0%
Despesas com vendas	(51,6)	(37,9)	-7,3%	-6,4%	36,1%	(137,2)	(105,1)	-7,0%	-6,2%	30,5%
Despesas gerais e administrativas	(23,3)	(17,7)	-3,3%	-3,0%	31,6%	(66,6)	(68,5)	-3,4%	-4,1%	-2,8%
Despesas com desenv. e tecnologia	(20,1)	(19,1)	-2,8%	-3,2%	5,2%	(57,2)	(62,0)	-2,9%	-3,7%	-7,7%
Outras rec. desp. operacionais	2,2	(1,0)	0,3%	-0,2%	-320,0%	2,1	10,4	0,1%	0,6%	-79,8%

Resultado operacional medido pelo EBITDA

Driven by performance

- O quadro abaixo demonstra as variações nas contas que compõem o EBITDA entre os períodos:

EBITDA 3T17	Resultado bruto	Outras rec. desp. operacionais	Ganho/perda na variação monetária, líquida	Depreciação	Despesas com desenv.e tecnologia	Despesas gerais e administrativas	Despesas com vendas	EBITDA 3T18
132,6	31,7	3,2	2,4	(0,9)	(1,0)	(5,6)	(13,7)	148,7

Margem EBITDA
22,2%

Margem EBITDA
20,9%

EBITDA ajustado 9M17	Resultado bruto	Despesas com desenv.e tecnologia	Ganho/perda na variação monetária, líquida	Despesas gerais e administrativas	Resultado de equivalência patrimonial	Depreciação	Outras rec. desp. operacionais	Despesas com vendas	EBITDA 9M18
319,1	94,8	4,8	2,4	1,9	0,3	(2,5)	(8,3)	(32,1)	380,4

Margem EBITDA
18,9%

Margem EBITDA
19,4%

Resultado financeiro líquido (R\$ milhões)	3T18 (a)	3T17 (b)	Var. (a - b)	9M18 (c)	9M17 (d)	Var. (c - d)
Juros (receita - aplicações)	1,4	8,7	(7,3)	4,5	20,1	(15,6)
Juros (despesa - empréstimos)	(2,7)	(9,3)	6,6	(7,2)	(30,5)	23,3
Juros (Outros)	0,5	0,7	(0,2)	1,0	4,6	(3,6)
Juros, líquidos (i)	(0,8)	0,1	(0,9)	(1,7)	(5,8)	4,1
Varição cambial líquida	8,8	(2,2)	11,0	48,6	11,1	37,5
Resultado com derivativos	(5,6)	6,3	(11,9)	(32,6)	3,0	(35,6)
Varição cambial líquida e Resultado com derivativos (ii)	3,2	4,1	(0,9)	16,0	14,1	1,9
Varição monetária líquida	(8,3)	(9,3)	1,0	(24,2)	(27,2)	3,0
Outras	(1,8)	(2,0)	0,2	(4,8)	(5,1)	0,3
Varição monetária líquida + Outros (iii)	(10,1)	(11,3)	1,2	(29,0)	(32,3)	3,3
Resultado financeiro líquido (i + ii + iii)	(7,7)	(7,1)	(0,6)	(14,7)	(24,0)	9,3

Taxas de juros e volumes (médios)	3T18 (a)	3T17 (b)	Var. (a - b)	9M18 (c)	9M17 (d)	Var. (c - d)
Remuneração das aplicações ¹	6,1%	8,7%	-2,6 p.p.	6,3%	10,0%	-3,7 p.p.
Custo da dívida	3,6%	8,0%	-4,4 p.p.	4,2%	8,8%	-4,6 p.p.
Aplicações - média (R\$ milhões)	124,1	422,5	-70,6%	93,3	313,8	-70,3%
Dívida média (R\$ milhões)	(322,0)	(500,4)	-35,7%	(195,4)	(506,4)	-61,4%

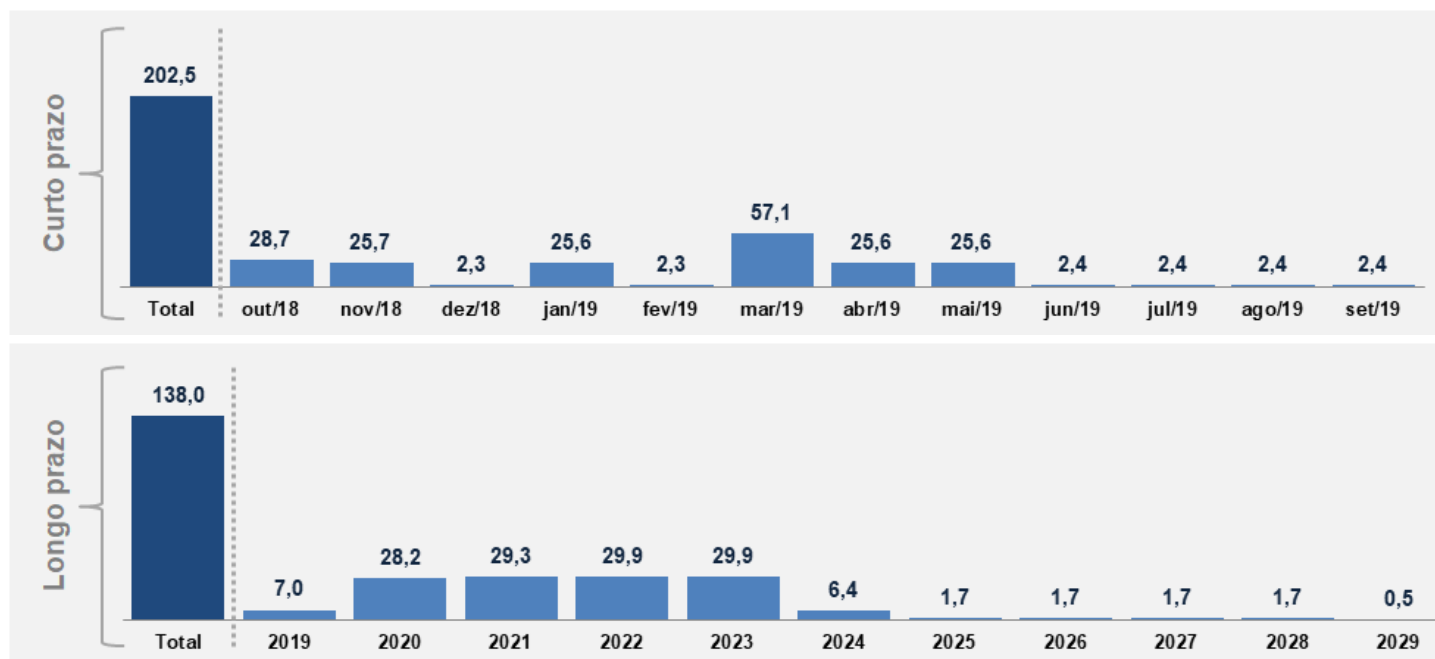
Gestão financeira – Endividamento (parte I)



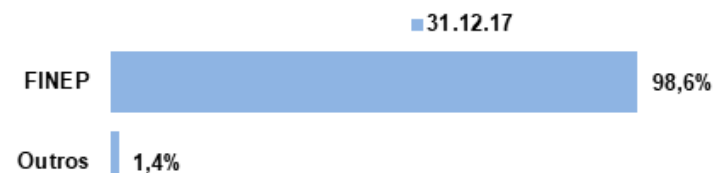
Driven by performance

Posição líquida de Ativos e Passivos Financeiros (R\$ milhões)	30.09.18 (a)	31.12.17 (b)	Variação (a-b)	% Dívida (a)	% Dívida (b)
Financiamentos (i):	340,5	176,0	164,4	100%	100%
Curto prazo	202,5	31,0	171,5	59%	18%
Longo prazo	138,0	145,0	(7,0)	41%	82%
Caixa / bancos / aplicações financeiras / mútuo (ii):	(211,7)	(190,0)	(21,7)		
Posição líquida (i + ii):	128,8	(14,0)	142,8		

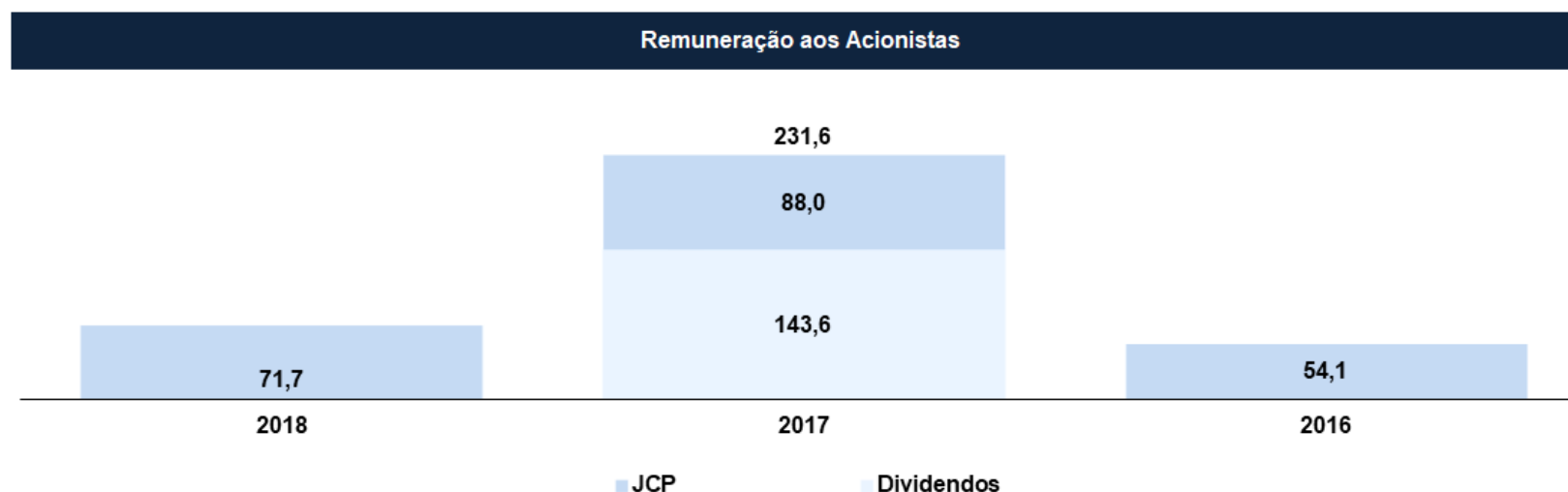
- Nos gráficos abaixo são apresentados os períodos de liquidações das operações alocadas no curto e longo prazo ao final do 9M18:



- 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)	3T18	3T17	A.V. (%)	A.V. (%)	A.H. (%)	9M18	9M17	A.V. (%)	A.V. (%)	A.H. (%)
	(a)	(b)	(a)	(b)	(a/b)	(c)	(d)	(c)	(d)	(c/d)
Receita líquida de vendas	710,3	596,5	100,0%	100,0%	19,1%	1.957,2	1.687,9	100,0%	100,0%	16,0%
Lucro líquido atribuído aos acionistas controladores	92,2	98,4	13,0%	16,5%	-6,3%	223,8	193,8	11,4%	11,5%	15,5%



■ Para 2018, os **investimentos previstos** no orçamento de capital perfazem o montante de R\$ 105,5 milhões, sendo que os investimentos deverão superar a depreciação do exercício.

Investimentos & Depreciação (R\$ milhões)	9M18	9M17
Investimentos	55,0	47,0
Depreciação total	68,3	71,4

Investimentos	9M18	9M17
% da Receita líquida de vendas	2,8%	2,8%
% da Depreciação	80,5%	65,8%



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/>

3Q18 Conference Call

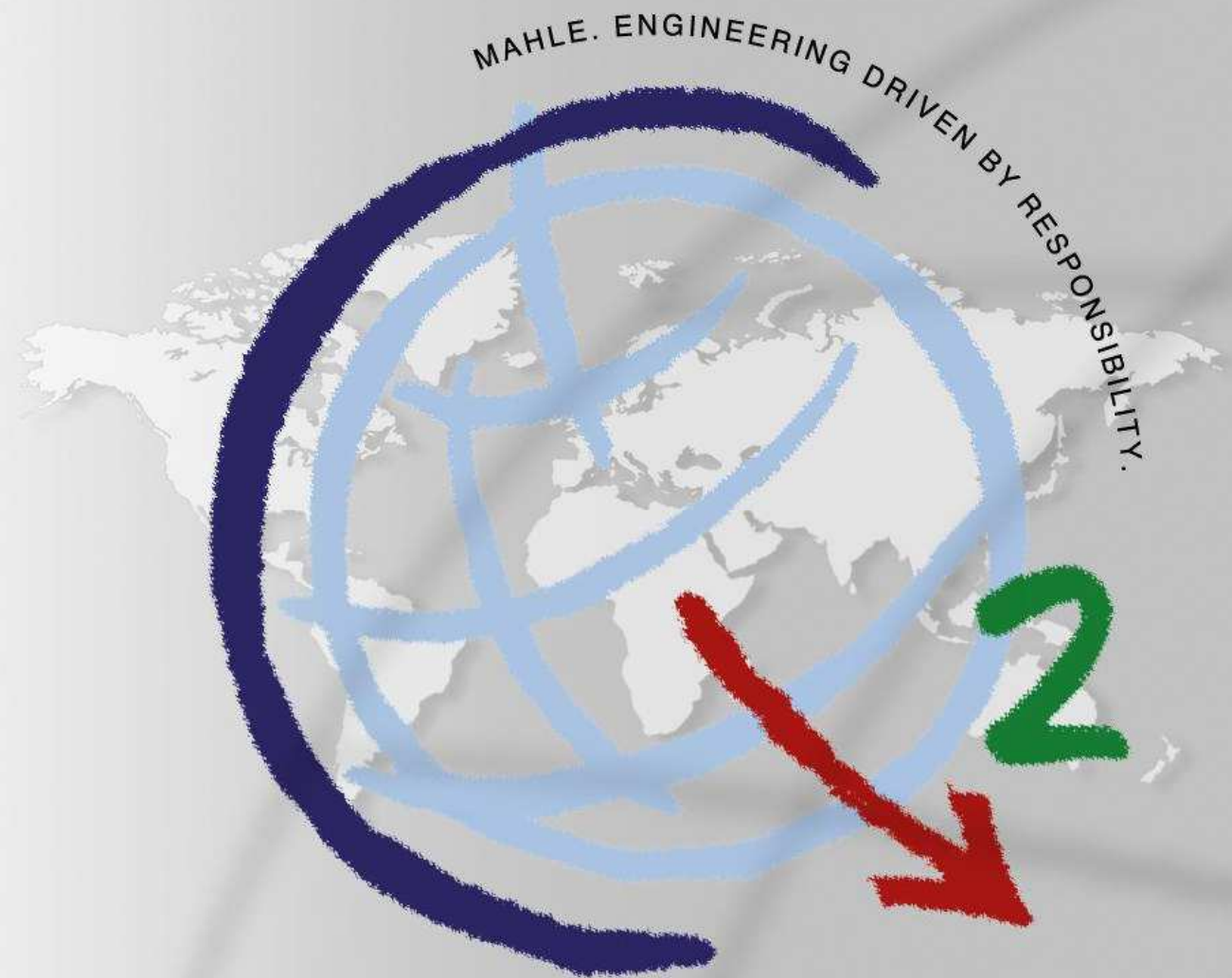
MAHLE Metal Leve S.A.

November 14th, 2018

12:00 p.m. (Brasília time)

09:00 a.m. (New York time)

14:00 p.m. (London time)





3Q18 Highlights



Market Overview



Net Revenues Performance by Market



Summary P&L & EBITDA



Financial Management: Net financial result & Indebtedness



Capex & Depreciation

- **Net Sales Revenue** of R\$ 710.3 million in the 3Q18, meaning a growth of 19.1% compared to the 3Q17;
- Growth of 17.4% in **domestic sales of original equipment manufacturer (OEM)** and of 20.0% in **OEM exports** in the 3Q18 compared to the 3Q17;
- **R\$ 71,7 million** Interest on Equity distribution approved on November, 13th BoD meeting;
- In October 2018, MAHLE Metal Leve received the "**Transparency Award 2018**" from Brazil's National Association of Finance, Accounting and Administration Executives (ANEFAC) for the quality of the information disclosed in its 2017 financial statements.

Main Indicators								
(R\$ million)	3Q18	2Q18	3Q17	(a/b)	(a/c)	9M18	9M17	(d/e)
	(a)	(b)	(c)			(d)	(e)	
Net revenues	710.3	628.2	596.5	13.1%	19.1%	1,957.2	1,687.9	16.0%
EBITDA	148.7	112.9	132.6	31.7%	12.1%	380.4	319.1	19.2%
EBITDA margin	20.9%	18.0%	22.2%	2,9 p.p.	-1,3 p.p.	19.4%	18.9%	0,5 p.p.
Net income	92.2	60.2	98.4	53.2%	-6.3%	223.8	193.8	15.5%
Net margin	13.0%	9.6%	16.5%	3,4 p.p.	-3,5 p.p.	11.4%	11.5%	-0,1 p.p.



Light vehicles (ths)	 Brazil	 Argentina	 Total
Sales	1,783.0 13.1%	563.1 -12.1%	2,346.1 5.8%
Production	2,094.4 9.6%	370.7 5.6%	2,465.2 9.0%



Medium and heavy vehicle (ths)	 Brazil	 Argentina	 Total
Sales	97.8 28.7%	28.4 -9.2%	126.3 17.7%
Production	146.5 24.5%	11.3 -6.0%	157.8 21.9%

+9.7


Total
vehicles
production

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

Vehicle Production in the main exports market (in ths)			
Segment	Jan-Sep 2018 (A)	Jan-Sep 2017 (B)	A/B
Production of Light vehicle	12,833	12,955	-0.9%
Production of medium and heavy vehicle	453	404	12.1%
North America 	13,287	13,359	-0.5%
Production of Light vehicle	16,688	16,524	1.0%
Production of medium and heavy vehicle	517	494	4.8%
Europe 	17,205	17,018	1.1%
Total Vehicle Production	30,492	30,377	0.4%

Source: IHS

Net revenues by market (R\$ Million)		3Q18 (a)	Volume/Price (b)	FX-Variation (c)	3Q17 (d)	% volume/price impact (b/d)	% FX-impacts (c/d)	H.A. (%) (a/d)
Original equipment	Domestic ¹	192.0	30.9	(2.5)	163.6	18.9%	-1.4%	17.4%
	Export	275.3	(10.4)	56.2	229.4	-4.5%	24.5%	20.0%
	Subtotal	467.3	20.5	53.8	393.0	5.2%	13.7%	18.9%
Aftermarket	Domestic ¹	185.0	49.1	(22.2)	158.2	31.0%	-14.0%	16.9%
	Export	58.0	6.4	6.3	45.3	14.2%	13.8%	28.0%
	Subtotal	243.0	55.5	(15.9)	203.5	27.3%	-7.8%	19.4%
Total		710.3	76.0	37.9	596.5	12.7%	6.4%	19.1%

¹ Domestic market includes Brazil and Argentina.

- Volume / price impact by 12.7% between periods.

Net revenues by market (R\$ Million)		9M18 (a)	Volume/Price (b)	FX-Variation (c)	9M17 (d)	% volume/price impact (b/d)	% FX-impacts (c/d)	H.A. (%) (a/d)
Original equipment	Domestic ¹	545.3	107.4	(3.4)	441.3	24.3%	-0.7%	23.6%
	Export	789.0	14.4	100.1	674.5	2.1%	14.9%	17.0%
	Subtotal	1,334.3	121.8	96.7	1,115.8	10.9%	8.7%	19.6%
Aftermarket	Domestic ¹	473.0	55.2	(35.4)	453.2	12.2%	-7.8%	4.4%
	Export	149.9	18.9	12.1	118.9	15.9%	10.2%	26.1%
	Subtotal	622.9	74.1	(23.3)	572.1	13.0%	-4.1%	8.9%
Total		1,957.2	195.9	73.4	1,687.9	11.6%	4.4%	16.0%

¹ Domestic market includes Brazil and Argentina.

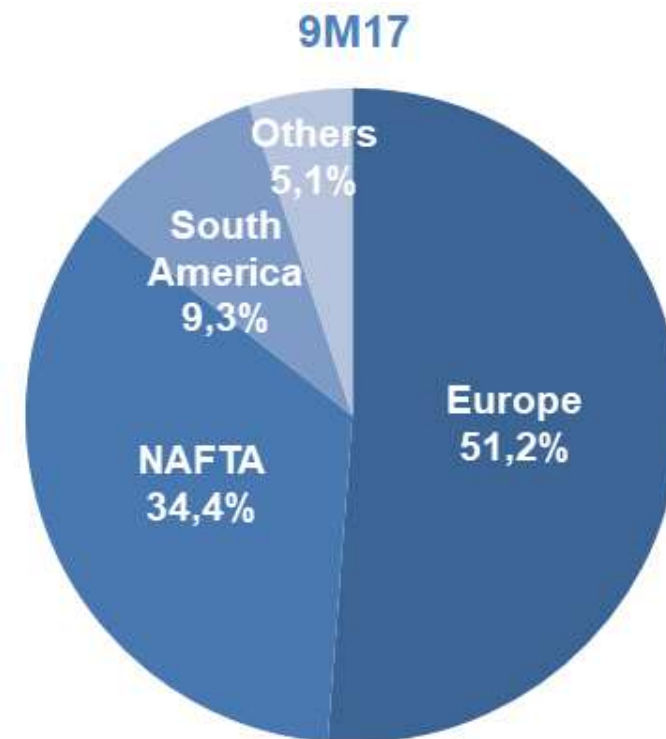
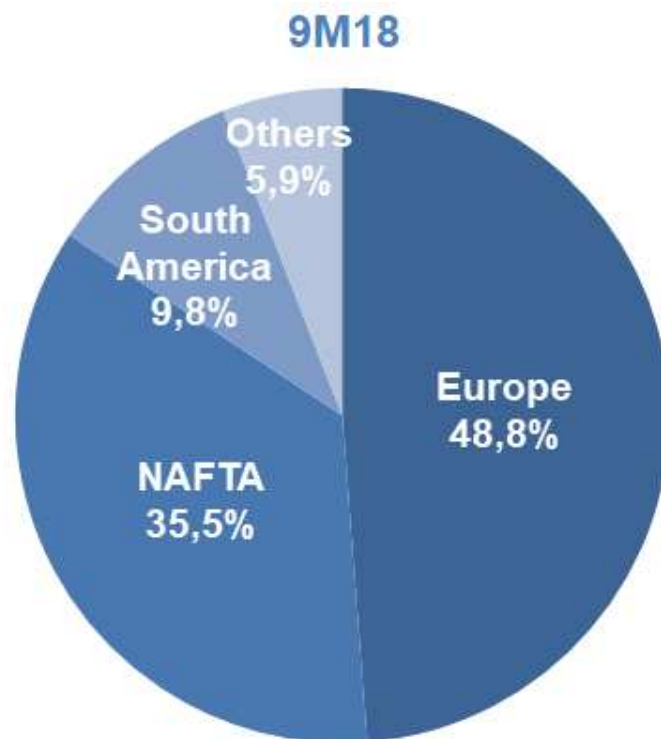
- Volume / price impact by 11.6% between periods.

MAHLE Metal Leve S.A.

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)	3Q18	3Q17	V.A. (%)	V.A. (%)	H.A. (%)	9M18	9M17	V.A. (%)	V.A. (%)	H.A. (%)
	(a)	(b)	(a)	(b)	(a/b)	(c)	(d)	(c)	(d)	(c/d)
Net sales revenue	710.3	596.5	100.0%	100.0%	19.1%	1,957.2	1,687.9	100.0%	100.0%	16.0%
Cost of sales	(493.7)	(411.6)	-69.5%	-69.0%	19.9%	(1,388.8)	(1,214.3)	-71.0%	-71.9%	14.4%
Gross income	216.6	184.9	30.5%	31.0%	17.1%	568.4	473.6	29.0%	28.1%	20.0%
Gross margin	30.5%	31.0%			-0,5 p.p.	29.0%	28.1%			0,9 p.p.

- 3Q18 gross margin of 30.5% (31.0% in the 3Q17);
- If compared 9M18 with the same period in 2017, the gross margin achieved 29.0% and 28.1%, respectively.

■ SG&A expenses:

- The increase in selling expenses resulted from the performance of the Company's revenue and the truckers' strike in May, with effects still in the 3Q18 when the Company incurred additional costs with special freights to be able to deliver its products to customers;
- The main change in general and administrative expenses between the quarters is the reclassification in the 3Q17, where general and administrative expenses were partially recorded in other operating expenses (labor contingencies).

■ R&D expenses:

- Kept the same historical levels.

■ Other operating income (expenses):

- Gain on disposal of assets, i.e., sale of MAHLE Hirschvogel Forjas S.A;
- Lower impact the Reintegra Program;
- Provision/reversal for obsolescence .

Summary P&L (R\$ million)	3Q18	3Q17	V.A. (%)	V.A. (%)	H.A. (%)	9M18	9M17	V.A. (%)	V.A. (%)	H.A. (%)
	(a)	(b)	(a)	(b)	(a/b)	(c)	(d)	(c)	(d)	(c/d)
Net sales revenue	710.3	596.5	100.0%	100.0%	19.1%	1,957.2	1,687.9	100.0%	100.0%	16.0%
Selling expenses	(51.6)	(37.9)	-7.3%	-6.4%	36.1%	(137.2)	(105.1)	-7.0%	-6.2%	30.5%
General and administrative expenses	(23.3)	(17.7)	-3.3%	-3.0%	31.6%	(66.6)	(68.5)	-3.4%	-4.1%	-2.8%
Technology and product development expenses	(20.1)	(19.1)	-2.8%	-3.2%	5.2%	(57.2)	(62.0)	-2.9%	-3.7%	-7.7%
Other operating income (expenses)	2.2	(1.0)	0.3%	-0.2%	-320.0%	2.1	10.4	0.1%	0.6%	-79.8%

- The table below shows the changes between the periods in the accounts that make up operating income:

EBITDA 3Q17	Gross income	Other operating income (expenses)	¹ Gain/loss on monetary variation (Argentina IAS 29)	Depreciation	Technology and product development expenses	General and administrative expenses	Selling expenses	EBITDA 3Q18
132.6	31.7	3.2	2.4	(0.9)	(1.0)	(5.6)	(13.7)	148.7

EBITDA margin
22.2%

EBITDA margin
20.9%

Adjusted EBITDA 9M17	Gross income	Technology and product development expenses	¹ Gain/loss on monetary variation (Argentina IAS 29)	General and administrative expenses	Equity in the results of investees	Depreciation	Other operating income (expenses)	Selling expenses	EBITDA 9M18
319.1	94.8	4.8	2.4	1.9	0.3	(2.5)	(8.3)	(32.1)	380.4

EBITDA margin
18.9%

EBITDA margin
19.4%

¹ IAS 29 – “Financial Reporting in Hyperinflationary Economies”

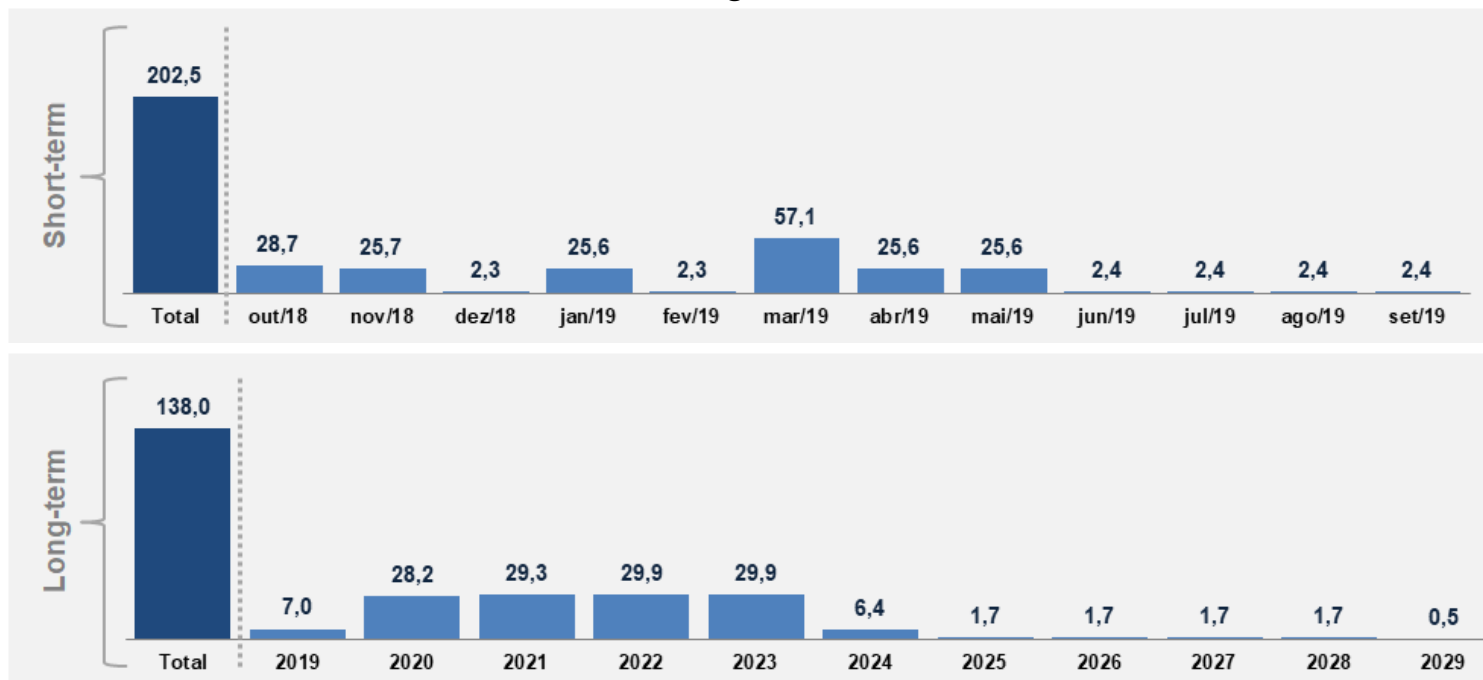
Net financial result (R\$ million)	3Q18 (a)	3Q17 (b)	Var. (a - b)	9M18 (c)	9M17 (d)	Var. (c - d)
Interests (income on investments)	1.4	8.7	(7.3)	4.5	20.1	(15.6)
Interests (expenses on financing)	(2.7)	(9.3)	6.6	(7.2)	(30.5)	23.3
Interests (Others)	0.5	0.7	(0.2)	1.0	4.6	(3.6)
Interests, net (i)	(0.8)	0.1	(0.9)	(1.7)	(5.8)	4.1
Exchange variation, net	8.8	(2.2)	11.0	48.6	11.1	37.5
Result with derivatives	(5.6)	6.3	(11.9)	(32.6)	3.0	(35.6)
Exchange variation and Result with derivatives (ii)	3.2	4.1	(0.9)	16.0	14.1	1.9
Monetary variation, net	(8.3)	(9.3)	1.0	(24.2)	(27.2)	3.0
Others	(1.8)	(2.0)	0.2	(4.8)	(5.1)	0.3
Monetary variation, net + Others (iii)	(10.1)	(11.3)	1.2	(29.0)	(32.3)	3.3
Financial income (expenses), net (i + ii + iii)	(7.7)	(7.1)	(0.6)	(14.7)	(24.0)	9.3

Interest rates and volumes (average)	3Q18 (a)	3Q17 (b)	Var. (a - b)	9M18 (c)	9M17 (d)	Var. (c - d)
Remuneration of investments ¹	6.1%	8.7%	-2.6 p.p.	6.3%	10.0%	-3.7 p.p.
Cost of debt	3.6%	8.0%	-4.4 p.p.	4.2%	8.8%	-4.6 p.p.
Investments - average (R\$ million)	124.1	422.5	-70.6%	93.3	313.8	-70.3%
Average debt (R\$ million)	(322.0)	(500.4)	-35.7%	(195.4)	(506.4)	-61.4%

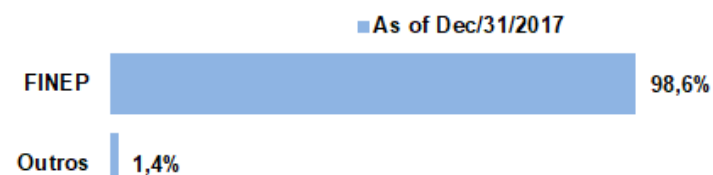
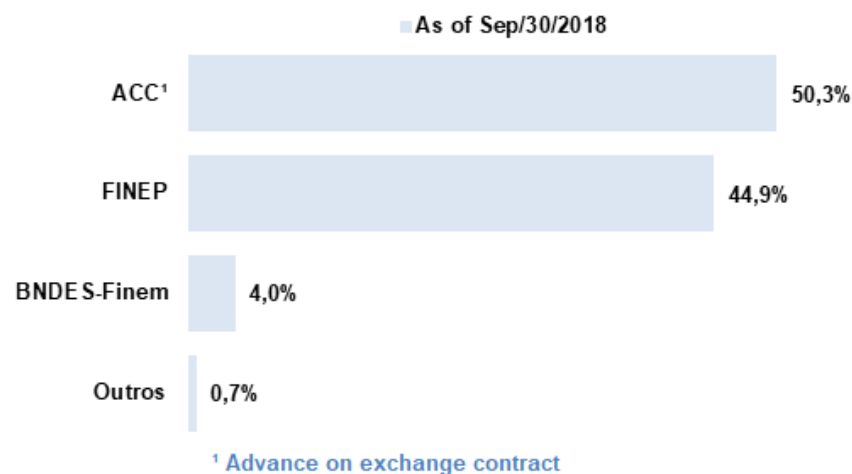
Financial Management – Indebtedness (part I)

Net indebtedness (R\$ million)	As of Sep/30/2018 (a)	As of Dec/31/2017 (b)	Variation (a-b)	% Debt (a)	% Debt (b)
Liabilities (i)	340.5	176.0	164.4	100%	100%
Short term	202.5	31.0	171.5	59%	18%
Long term	138.0	145.0	(7.0)	41%	82%
Cash / banks / cash investments/ Loans - related parties (ii):	(211.7)	(190.0)	(21.7)		
Net position (i + ii)	128.8	(14.0)	142.8		

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

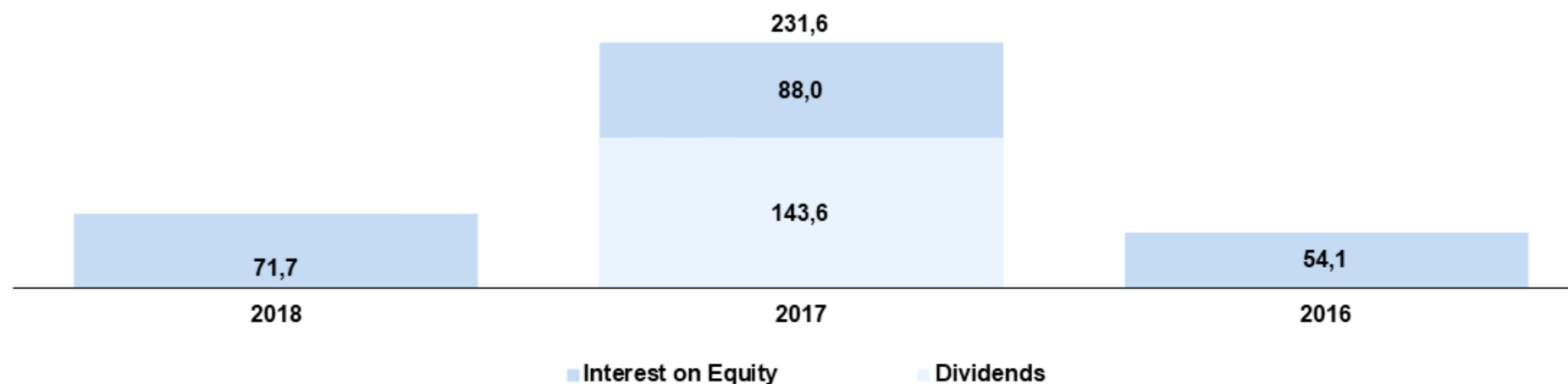


- Below is a breakdown of the Company's financing transactions per type for each of the periods indicated in the table above:



Summary P&L (R\$ million)	3Q18	3Q17	V.A. (%)	V.A. (%)	H.A. (%)	9M18	9M17	V.A. (%)	V.A. (%)	H.A. (%)
	(a)	(b)	(a)	(b)	(a/b)	(c)	(d)	(c)	(d)	(c/d)
Net sales revenue	710.3	596.5	100.0%	100.0%	19.1%	1,957.2	1,687.9	100.0%	100.0%	16.0%
Net income attributable to owners of the parent	92.2	98.4	13.0%	16.5%	-6.3%	223.8	193.8	11.4%	11.5%	15.5%

Dividends and Interest on Equity (net of income tax)



- R\$ 71,7 million Interest on Equity payment approved on November, 13th BoD meeting.

- Capital expenditures estimated for 2018 total R\$ 105.5 million, which should exceed depreciation for the year.

CAPEX & Depreciation (R\$ million)	9M18	9M17
Capex	55.0	47.0
Total depreciation	68.3	71.4

Capex	9M18	9M17
% of Net sales revenue	2.8%	2.8%
% of Depreciation	80.5%	65.8%

MAHLE Metal Leve S.A.

Earning Results Conference Call – 3Q18

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>