

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 ¹	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 ¹	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 ²	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 ²	13,8%	-4,9%	10,7%	18,7 p.p.	3,1 p.p.	6,1%	10,0%	-3,9 p.p.

¹ 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;




² 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)	 Brasil	 Argentina	 Total
Vendas	1.301,7 -32,9%	209,0 -28,2%	1.510,7 -32,3%
Produção	1.258,4 -41,5%	165,7 -31,3%	1.424,1 -40,4%



Veículos pesados (milhares)	 Brasil	 Argentina	 Total
Vendas	106,0 -13,4%	10,9 -23,9%	116,9 -14,5%
Produção	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%
América do Norte	9.424	12.993	-27,5%
Produção de veículos leves	11.212	16.093	-30,3%
Produção de veículos médios e pesados	319	483	-34,0%
Europa	11.531	16.576	-30,4%
Produção total de veículos	20.955	29.570	-29,1%

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 ¹	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%
	Subtotal	392,5	(72,7)	45,7	419,5	-17,3%	10,9%	-6,4%
Aftermarket	Doméstico ¹	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%
	Subtotal	298,7	57,5	15,2	226,0	25,5%	6,7%	32,2%
Total		691,2	(15,2)	60,9	645,5	-2,3%	9,4%	7,1%

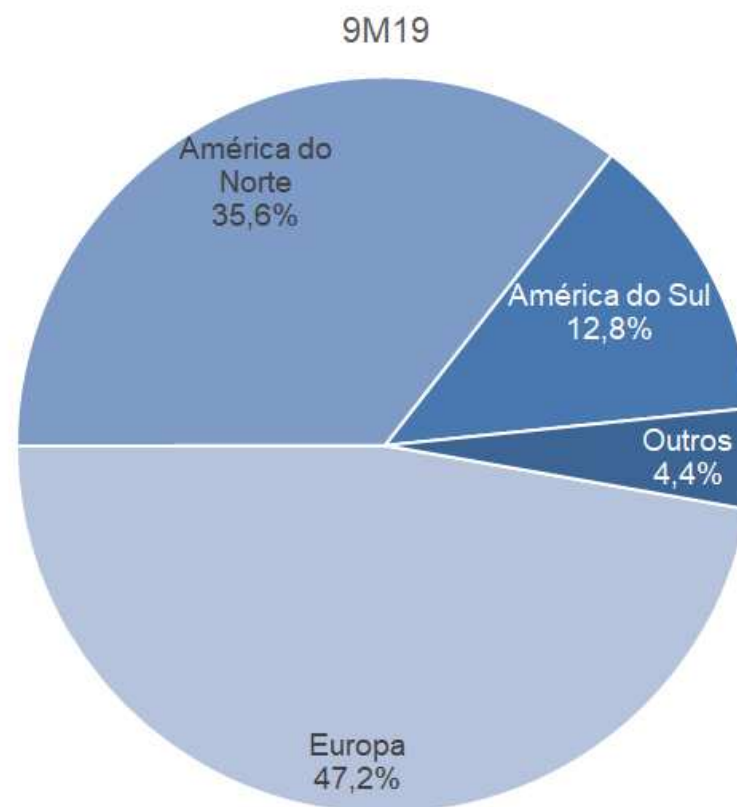
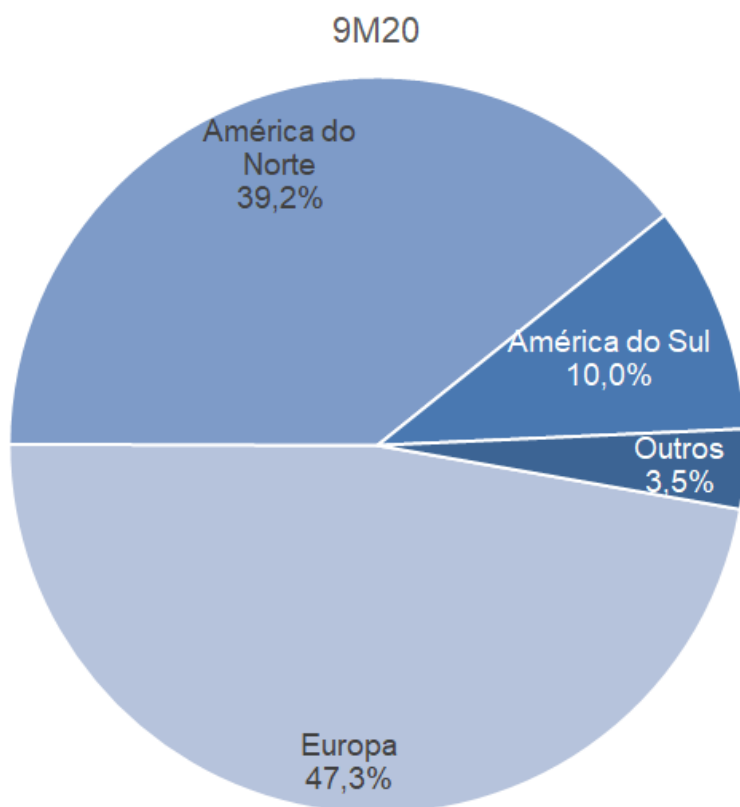
¹ Mercado Doméstico é considerado Brasil e Argentina.

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 ¹	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%
	Subtotal	995,6	(351,5)	61,2	1.285,9	-27,3%	4,7%	-22,6%
Aftermarket	Doméstico ¹	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%
	Subtotal	630,3	(34,9)	20,6	644,6	-5,4%	3,2%	-2,2%
Total		1.625,9	(386,4)	81,8	1.930,5	-20,0%	4,2%	-15,8%

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)	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%
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%
Resultado bruto	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
EBITDA 3T19	129,1	20,0%
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	
EBITDA 3T20	88,2	12,8%
Impairment (controlada MAHLE Argentina S.A.)	0,0	
Impairment (MBE2) Intangível	45,1	
Impairment (MBE2) Estoques	36,2	
EBITDA ajustado 3T20	169,5	24,5%

	Montante	Margem
EBITDA 9M19	364,3	18,9%
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	
EBITDA 9M20	164,8	10,1%
Impairment (controlada MAHLE Argentina S.A.)	29,2	
Impairment (MBE2) Intangível	45,1	
Impairment (MBE2) Estoques	36,2	
EBITDA ajustado 9M20	275,3	16,9%

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
Juros, líquidos (i)	(5,0)	(1,9)	(3,1)	(9,9)	(5,6)	(4,3)
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
Variação cambial líquida e Resultado com derivativos (ii) - (1+2+3)	(0,5)	(1,9)	1,4	(41,4)	1,5	(42,9)
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)
Variação monetária líquida + Outros (iii)	(7,8)	(6,7)	(1,1)	(22,4)	(24,7)	2,3
Resultado financeiro líquido (i + ii + iii)	(13,2)	(10,5)	(2,7)	(73,6)	(28,8)	(44,8)

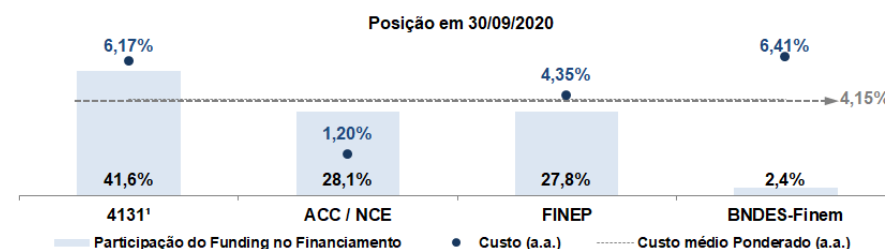
Taxas de juros e volumes (médios)	3T20 (a)	3T19 (b)	Var. (a - b)	9M20 (c)	9M19 (d)	Var. (c - d)
Remuneração das aplicações	2,9%	5,5%	-2,6 p.p.	3,3%	5,9%	-2,6 p.p.
Custo da dívida	4,2%	4,1%	0,1 p.p.	4,0%	4,1%	-0,1 p.p.
Aplicações - média (R\$ milhões)	425,1	106,5	299,2%	348,5	97,7	256,7%
Dívida média (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		
Financiamentos (ii):	(620,9)	(394,1)	(226,8)	100%	100%
Curto prazo	(462,7)	(213,9)	(248,8)	75%	54%
Longo prazo	(158,2)	(180,2)	22,0	25%	46%
Posição líquida (i - ii):	(33,0)	(188,3)	155,3		

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



¹ 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:

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

Investimentos e Depreciação

- O menor volume de investimentos no período é reflexo do cenário da pandemia de COVID-19.

Investimentos & Depreciação (R\$ milhões)	3T20	3T19	9M20	9M19
Investimentos	8,9	21,6	17,5	56,8
Depreciação total	26,8	24,4	78,2	70,5

Investimentos	3T20	3T19	9M20	9M19
% 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

3Q20 Conference Call
MAHLE Metal Leve S.A.

Investor Relations | November 12, 2020



MAHLE

Agenda

01 3Q20 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

3Q20 Conference Call

- **Net sales revenue:** R\$ 691.2 million in 3Q20, which represents an increase of 7.1% (versus 3Q19). In 9M20 net sales revenue was -15.8% (versus 9M19);
- **Domestic Aftermarket:** in the 3Q20 an increase of 35.3% (versus 3Q19), while in 9M20 we almost reached the levels of 2019 (sales reduction was 0.5%);
- **Export Aftermarket:** 21.2% of increase in the 3Q20 (versus 3Q19); in 9M20 the sales reduction was 8.1% (versus 9M19);
- **Domestic OE:** in the 3Q20 the Company recorded a sales reduction of 21.8% when compared to 3Q19, while in 9M20 the sales reduction was 32.1% versus 9M19;
- **MBE2 technology:**
 - Impairment in the amount of R\$ 45.1 million related to expenses with the development of technology and the right to exclusive production and commercialization and R\$ 36.2 million related to the provision for losses in inventories;
 - On November 10, 2020, according to the Material Fact disclosed on this date, the BoD approved the shutdown of technology development activities.

- **Gross margin:** in 3Q20 it reached 27.7% (27.6% in 3Q19).




Key indicators								
(R\$ million)	3Q20	2Q20	3Q19	(a/b)	(a/c)	9M20	9M19	(d/e)
	(a)	(b)	(c)			(d)	(e)	
Net revenue	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%
Adjusted EBITDA ¹	169.5	14.3	129.1	1085.3%	31.3%	275.3	364.3	-24.4%
EBITDA margin	12.8%	-4.1%	20.0%	16,9 p.p.	-7,2 p.p.	10.1%	18.9%	-8.8 p.p.
Adjusted EBITDA margin ¹	24.5%	4.0%	20.0%	20,5 p.p.	4,5 p.p.	16.9%	18.9%	-2 p.p.
Profit for the year	41.7	(39.5)	69.2	-205.6%	-39.7%	23.7	192.8	-87.7%
Adjusted net income ²	95.4	(17.5)	69.2	-645.1%	37.9%	99.4	192.8	-48.4%
Net margin	6.0%	-10.9%	10.7%	16,9 p.p.	-4,7 p.p.	1.5%	10.0%	-8,5 p.p.
Adjusted net margin ²	13.8%	-4.9%	10.7%	18,7 p.p.	3,1 p.p.	6.1%	10.0%	-3,9 p.p.

¹ Adjustment in EBITDA due to: Impairment of R \$ 29.2 million (9M20) of goodwill of subsidiary MAHLE Argentina S.A .; Impairment of R\$ 81.3 million (3Q20 and 9M20) of the MBE2 project;




² Adjusted net income/net margin due to the above explanation, and the reversal of taxes arising from impairments (R\$ 7.2 million and R\$ 27.6 million respectively).

Brazil & Argentina Registration and Production (9M20 x 9M19)



Light vehicles (ths)	 Brazil	 Argentina	 Total
Sales	1,301.7 -32.9%	209.0 -28.2%	1,510.7 -32.3%
Production	1,258.4 -41.5%	165.7 -31.3%	1,424.1 -40.4%



Medium and heavy vehicle (ths)	 Brazil	 Argentina	 Total
Sales	106.0 -13.4%	10.9 -23.9%	116.9 -14.5%
Production	105.7 -29.7%	3.7 -40.0%	109.5 -30.2%

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

Vehicle production in the main exports markets

Vehicle Production in the main export market (in thousands)			
Segment	Jan-Sep 2020 (A)	Jan-Sep 2019 (B)	A/B
Production of Light vehicle	9,143	12,478	-26.7%
Production of medium and heavy vehicle	282	515	-45.2%
North America	9,424	12,993	-27.5%
Production of Light vehicle	11,212	16,093	-30.3%
Production of medium and heavy vehicle	319	483	-34.0%
Europe	11,531	16,576	-30.4%
Total Vehicle Production	20,955	29,570	-29.1%

Source: IHS

Net Revenues Performance by Market Quarter

Net revenue by market (R\$ Million)		3Q20 (a)	Volume/Price (b)	FX-Variation (c)	3Q19 (d)	% volume/price impact (b/d)	% FX-impacts (c/d)	H.A. (%) (a/d)
Original equipment	Domestic ¹	165.7	(45.8)	(0.4)	211.9	-21.6%	-0.2%	-21.8%
	Export	226.8	(26.9)	46.1	207.6	-13.0%	22.2%	9.2%
	Subtotal	392.5	(72.7)	45.7	419.5	-17.3%	10.9%	-6.4%
Aftermarket	Domestic ¹	238.2	64.8	(2.7)	176.1	36.8%	-1.5%	35.3%
	Export	60.5	(7.3)	17.9	49.9	-14.7%	35.9%	21.2%
	Subtotal	298.7	57.5	15.2	226.0	25.5%	6.7%	32.2%
Total		691.2	(15.2)	60.9	645.5	-2.3%	9.4%	7.1%

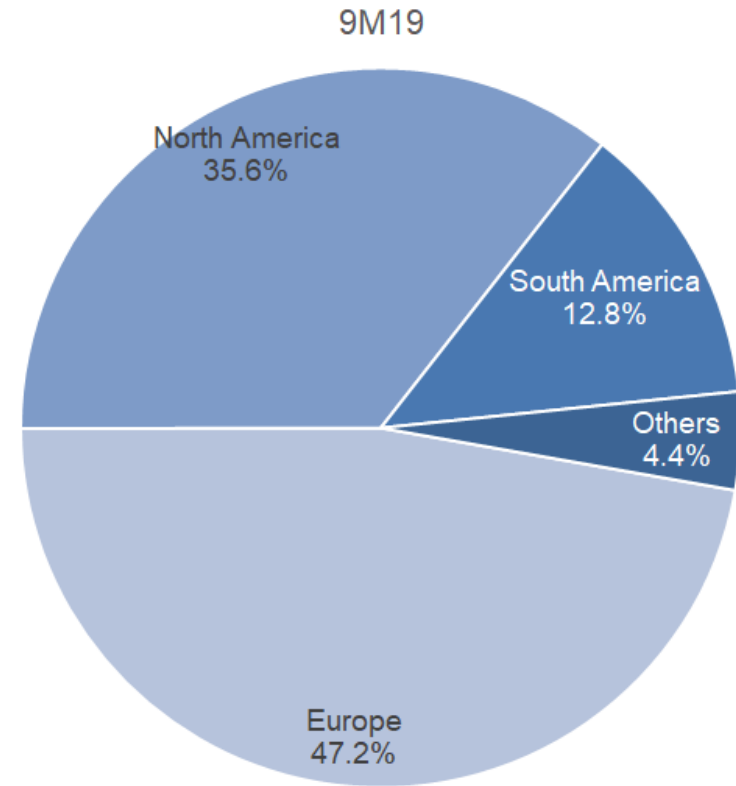
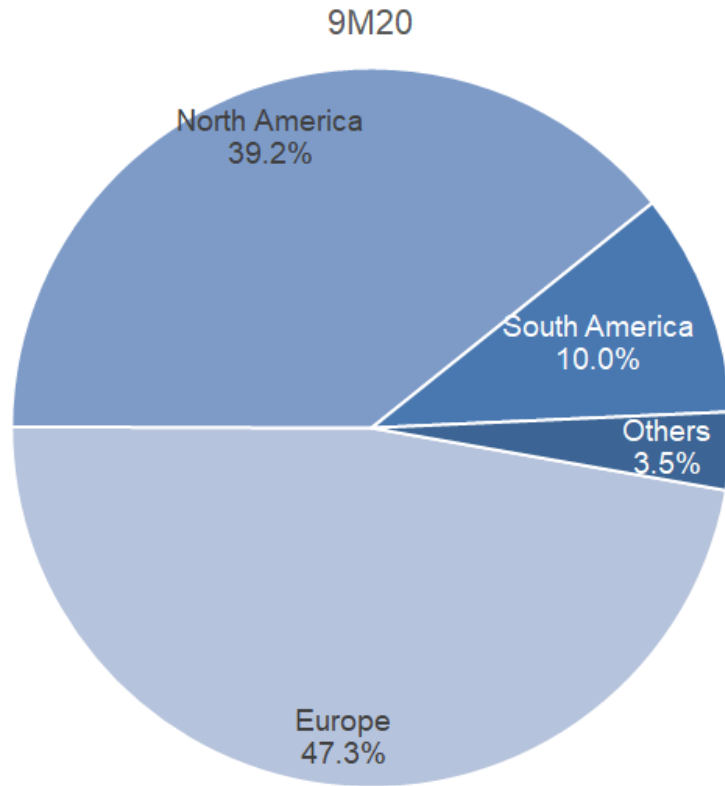
¹ Domestic market includes Brazil and Argentina.

Net Revenues Performance by Market Year-to-date

Net revenue by market (R\$ Million)		9M20 (a)	Volume/Price (b)	FX-Variation (c)	9M19 (d)	% volume/price impact (b/d)	% FX-impacts (c/d)	H.A. (%) (a/d)
Original equipment	Domestic ¹	405.3	(190.5)	(0.8)	596.6	-32.0%	-0.1%	-32.1%
	Export	590.3	(161.0)	62.0	689.3	-23.4%	9.0%	-14.4%
	Subtotal	995.6	(351.5)	61.2	1,285.9	-27.3%	4.7%	-22.6%
Aftermarket	Domestic ¹	495.8	6.3	(8.8)	498.3	1.3%	-1.8%	-0.5%
	Export	134.5	(41.2)	29.4	146.3	-28.2%	20.1%	-8.1%
	Subtotal	630.3	(34.9)	20.6	644.6	-5.4%	3.2%	-2.2%
Total		1,625.9	(386.4)	81.8	1,930.5	-20.0%	4.2%	-15.8%

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)	3Q20 (a)	3Q19 (b)	V.A. (%) (a)	V.A. (%) (b)	H.A. (%) (a/b)	9M20 (c)	9M19 (d)	V.A. (%) (c)	V.A. (%) (d)	H.A. (%) (c/d)
Net sales revenue	691.2	645.5	100.0%	100.0%	7.1%	1,625.9	1,930.5	100.0%	100.0%	-15.8%
Cost of sales	(499.6)	(467.2)	-72.3%	-72.4%	6.9%	(1,228.7)	(1,418.2)	-75.6%	-73.5%	-13.4%
Gross profit	191.6	178.3	27.7%	27.6%	7.5%	397.2	512.3	24.4%	26.5%	-22.5%
Gross margin	27.7%	27.6%			0,1 p.p.	24.4%	26.5%			-2,1 p.p.

Summary P&L Expenses

- **Selling expenses:**
 - Various smaller impacts e.g. exposure in foreign currency of some expenses, combined with use of freight in the face of the pandemic “resumption” scenario.
- **General and Administrative expenses:**
 - Several factors such as changes in expenses with maintenance, materials and utilities, and the effects of restructuring and inflation (Argentina).
- **R&D expenses:**
 - Due to the impact of the pandemic, some related activities were suspended or suffered delays from the original schedule.
- **Other operating income (expenses):**
 - Non-recurrent expense resulting from the provision for impairment losses (subsidiary MAHLE Argentina S.A and MBE2);
 - Provision/Reversal for labor contingencies.

Summary P&L (R\$ million)	3Q20 (a)	3Q19 (b)	V.A. (%) (a)	V.A. (%) (b)	H.A. (%) (a/b)	9M20 (c)	9M19 (d)	V.A. (%) (c)	V.A. (%) (d)	H.A. (%) (c/d)
Net sales revenue	691.2	645.5	100.0%	100.0%	7.1%	1,625.9	1,930.5	100.0%	100.0%	-15.8%
Selling and distribution expenses	(41.4)	(42.0)	-6.0%	-6.5%	-1.4%	(118.9)	(122.3)	-7.3%	-6.3%	-2.8%
General and administrative expenses	(24.2)	(18.9)	-3.5%	-2.9%	28.0%	(68.9)	(61.3)	-4.2%	-3.2%	12.4%
Technology and product development expenses	(13.1)	(19.1)	-1.9%	-3.0%	-31.4%	(43.3)	(63.0)	-2.7%	-3.3%	-31.3%
Other operating income (expenses)	(61.2)	(2.1)	-8.9%	-0.3%	2814.3%	(106.8)	(4.6)	-6.6%	-0.2%	-2221.7%

Operating income measured by the EBITDA

	Amount	Margin
EBITDA 3Q19	129.1	20.0%
Gross profit	13.3	
Selling and distribution expenses	0.6	
General and administrative expenses	-5.3	
Technology and product development expenses	6.0	
Other operating income (expenses)	-59.1	
Equity in the results of investees	0.1	
Gains/losses on net monetary position	1.3	
Depreciation	2.2	
EBITDA 3Q20	88.2	12.8%
Impairment (subsidiary MAHLE Argentina S.A.)	0.0	
Impairment (MBE2) Intangible	45.1	
Impairment (MBE2) Inventories	36.2	
Adjusted EBITDA 3Q20	169.5	24.5%

	Amount	Margin
EBITDA 9M19	364.3	18.9%
Gross profit	-115.1	
Selling and distribution expenses	3.4	
General and administrative expenses	-7.6	
Technology and product development expenses	19.7	
Other operating income (expenses)	-102.2	
Equity in the results of investees	0.0	
Gains/losses on net monetary position	-5.6	
Depreciation	7.9	
EBITDA 9M20	164.8	10.1%
Impairment (subsidiary MAHLE Argentina S.A.)	29.2	
Impairment (MBE2) Intangible	45.1	
Impairment (MBE2) Inventories	36.2	
Adjusted EBITDA 9M20	275.3	16.9%

Net financial result

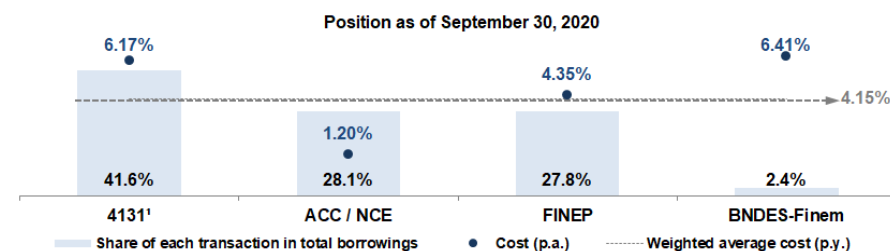
Finance income and costs (R\$ million)	3Q20 (a)	3Q19 (b)	Var. (a - b)	9M20 (c)	9M19 (d)	Var. (c - d)
Interest income on financial investments	2.0	1.3	0.7	6.2	3.4	2.8
Interest on loans	(7.0)	(3.7)	(3.3)	(17.9)	(10.7)	(7.2)
Other income	0.0	0.5	(0.5)	1.8	1.7	0.1
Finance costs, net	(5.0)	(1.9)	(3.1)	(9.9)	(5.6)	(4.3)
1. Accounts receivable / Accounts payable Exchange Variation (1.1. + 1.2.)	7.1	5.2	1.9	31.8	10.6	21.2
1.1. Exchange Variation	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. ACC Exchange Variation	(12.1)	(6.7)	(5.4)	(88.0)	(7.2)	(80.8)
3. Other transactios	4.5	(0.4)	4.9	14.8	(1.9)	16.7
Exchange variation and Gain (loss) on derivatives (ii) - (1+2+3)	(0.5)	(1.9)	1.4	(41.4)	1.5	(42.9)
Monetary variation, net	(8.7)	(6.5)	(2.2)	(19.3)	(22.1)	2.8
Other	0.9	(0.2)	1.1	(3.1)	(2.6)	(0.5)
Monetary variation, net + Others (iii)	(7.8)	(6.7)	(1.1)	(22.4)	(24.7)	2.3
Finance income (costs) (i + ii + iii)	(13.2)	(10.5)	(2.7)	(73.6)	(28.8)	(44.8)
Interest rates and volumes (average)	3Q20 (a)	3Q19 (b)	Var. (a - b)	9M20 (c)	9M19 (d)	Var. (c - d)
Investment Yield	2.9%	5.5%	-2,6 p.p.	3.3%	5.9%	-2,6 p.p.
Cost of debt	4.2%	4.1%	0,1 p.p.	4.0%	4.1%	-0,1 p.p.
Investments - average (R\$ million)	425.1	106.5	299.2%	348.5	97.7	256.7%
Average debt (R\$ million)	(617.1)	(382.2)	61.5%	(597.5)	(376.7)	58.6%

Indebtedness

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

Net indebtedness (R\$ million)	09.30.2020 (a)	12.31.2019 (b)	Variation (a-b)	% Debt (a)	% Debt (b)
Cash / banks / cash investments/ Loans - related parties (i):	587.9	205.8	382.1		
Liabilities (ii)	(620.9)	(394.1)	(226.8)	100%	100%
Short-term	(462.7)	(213.9)	(248.8)	75%	54%
Long-term	(158.2)	(180.2)	22.0	25%	46%
Net position (i - ii)	(33.0)	(188.3)	155.3		

- The chart below shows our borrowings **by type** with respective **costs**, and weighted average cost:



¹ Foreign currency loan with swap for BRL

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

Short-term (R\$ million)	462.7 Total	35.4 Oct/20	11.1 Nov/20	22.2 Dec/20	28.8 Jan/21	22.2 Feb/21	260.5 Mar/21	2.4 Apr/21	68.7 May/21	2.5 Jun/21	2.5 Jul/21	2.5 Aug/21	3.9 Sep/21
Long-term (R\$ million)	158.2 Total	8.2 2021	38.6 2022	38.6 2023	14.9 2024	10.2 2025	10.2 2026	10.2 2027	10.2 2028	9.0 2029	8.1 2030		

Capex and Depreciation

- Due to the COVID-19 pandemic lower volume of investments in the period.

CAPEX & Depreciation (R\$ million)	3Q20	3Q19	9M20	9M19
Capex	8.9	21.6	17.5	56.8
Total depreciation	26.8	24.4	78.2	70.5

Capex	3Q20	3Q19	9M20	9M19
% of Net sales revenue	1.3%	3.3%	1.1%	2.9%
% of Depreciation	33.2%	88.6%	22.4%	80.6%



Questions & Answers

MAHLE