

MAHLE Metal Leve

Novas Oportunidades e o caminho
para a Mobilidade Verde

TRÍGONO CONNECTION (*live*)
11/09/2024

WE SHAPE
FUTURE
MOBILITY



MAHLE

Apresentação

Sergio Sá

Presidente (CEO)



Claudio Braga

Diretor Financeiro (CFO)



Everton Lopes da Silva

Diretor do Centro Tecnológico



Agenda

01 Visão Geral da Empresa

02 Revisão do Cenário de
Eletrificação

03 Programa MOVER

04 Estratégia e as aquisições

05 Financiamento

06 Governança

07 Perguntas e Respostas

Visão Geral da Empresa

MAHLE Metal Leve S.A.



Mogi Guaçu



Pistão, Biela, Camisa,
Pino, Eixo Comando



Filtros e Periféricos

Jundiaí



Centro Tecnológico, P&D,
Vendas OE&OES

Itajubá



Anéis, Buchas,
Bronzinas HD

SBC



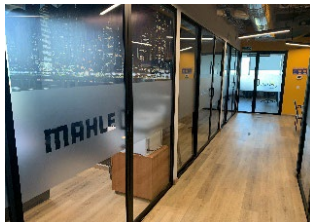
Bronzinas

Limeira



Centro de Distribuição IAM

Panamá



Escritório de Vendas IAM

Buenos Aires



Centro de Distribuição IAM

Rafaela



Válvulas

MAHLE Metal Leve: Uma das Maiores Empresas de Autopeças do Brasil

Distribuição Operacional

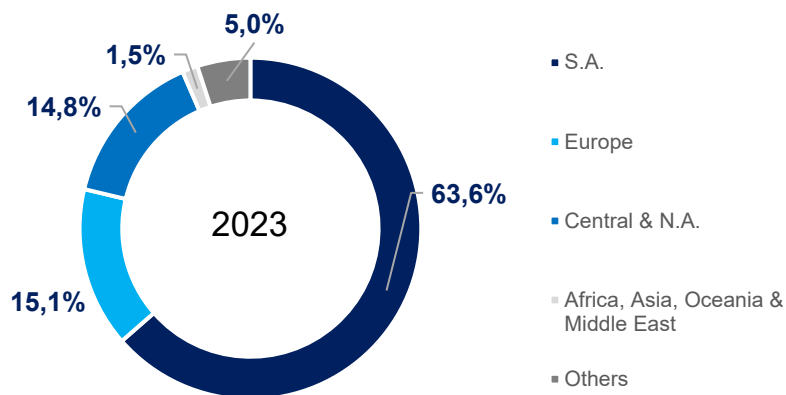
Plantas da MML no Brasil e Argentina

 **5** Plantas Produtivas

 **2** Centros de Distribuição

 **1** Centro Tecnológico

Distribuição Geográfica da Receita



Principais Destaques

2023

 **R\$4,339mm (USD 869mm)**
Receitas Líquidas

 **R\$918mm / (21.2%)**
EBITDA / Margem

 **R\$1358mm / (DY 29.8%)**
Dividendos

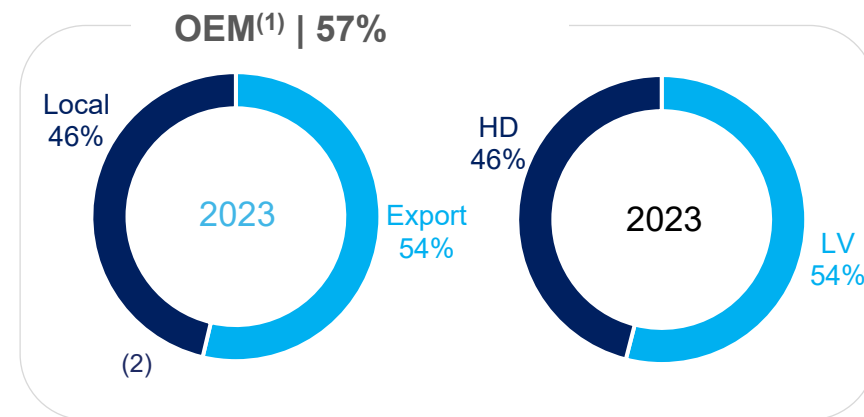
 **30.5%**
CAGR EBITDA 2020-2023

 **41.2%**
ROIC LTM

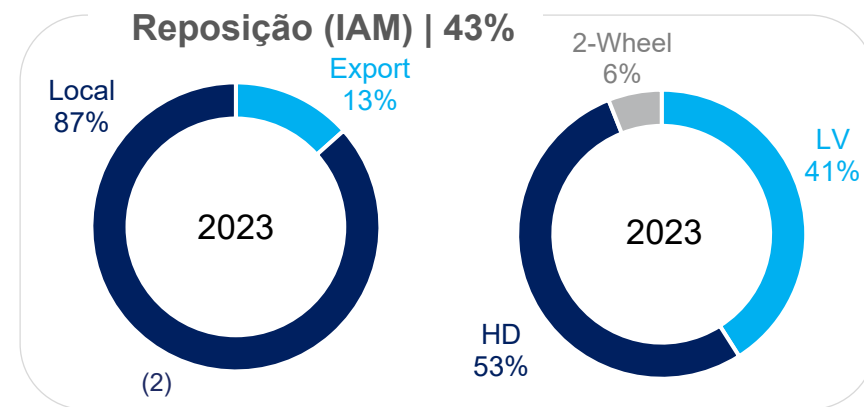
 **0.5x**
Dívida Líquida sobre EBITDA ajustado

Mix de Produtos e Aplicações

Participação em % das Receitas Líquidas



HV = Veículos comerciais pesados
LV = Veículos Leves



Revisão do Cenário de Eletrificação

Revisão da Rota

Stellantis realocará linha de produção de motores para sistemas híbridos no Brasil

Toyota volta atrás e revisa plano de produção de elétricos até 2026

Vendas globais de modelos eletrificados não teriam atingido volumes expressivos nos principais mercado do mundo

VW atualizará motores a combustão com verba que era destinada a elétricos (R\$345 bi)

Quatro de cada dez donos de EVs avaliam um veículo a combustão na próxima compra (EUA)

Nova geração de motores japoneses põe futuro de carros elétricos em xeque

Toyota, Subaru e Mazda desenvolverão motores a combustão mais limpos e compactos

Fim do motor a combustão é cada dia mais improvável

General Motors confirma desenvolvimento de dois modelos híbridos flex

Mercedes vai manter sedã a combustão e matar elétrico

Executivo da montadora alemã descarta fim do Classe S e quem vai para o sacrifício é o EQS

Volvo Cars abandons 2030 EV-only target

Montadoras dos EUA reduzem investimento em carros elétricos e dobram aposta nos veículos a combustão

Ford, General Motors e outras empresas estão recuando em seus planos de investimento agressivos nos modelos elétricos por relutância dos compradores

Montadoras podem ter que pagar multa bilionária por não atingir metas de CO2

BYD lança programa de recompra garantida

O que mudou

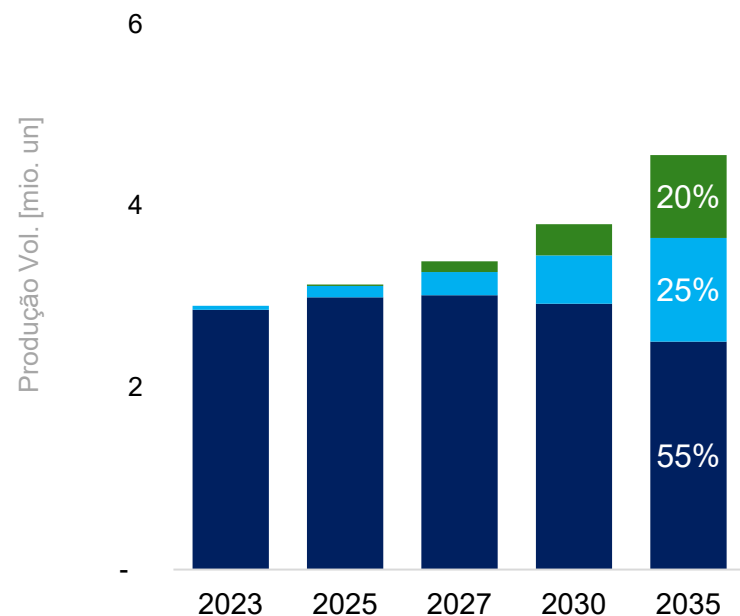
- O consumidor que comprou o veículo elétrico esta sentindo na prática as limitações de autonomia, tempo de recarga e falta de infraestrutura.
- Ainda há incerteza quanto a durabilidade dos veículos elétricos e híbridos. A vida da bateria e sua degradação no tempo são uma incógnita.
- Valor de revenda dos veículos elétricos e mesmo híbridos despencou. O custo de troca de uma bateria é proibitivo, mesmo as menores.
- O consumidor, após um período inicial de euforia pela novidade, esta cada dia mais racional.

A eletrificação continuará a crescer, mas o motor a combustão ainda será preponderante por muito tempo.

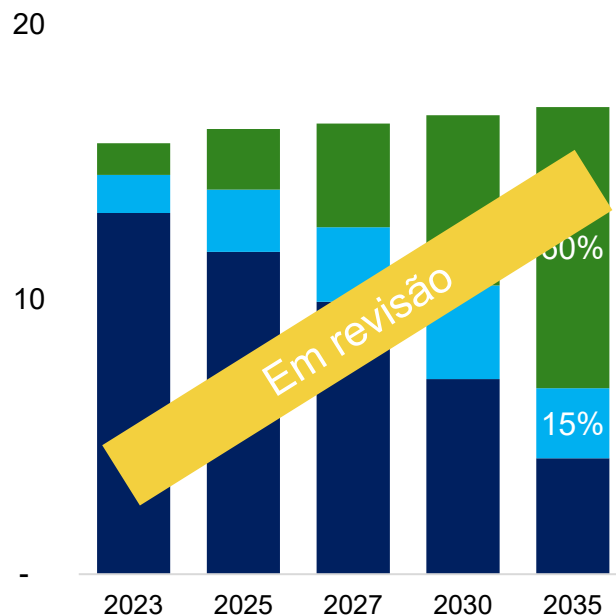


Produção de veículos leves por tipo de propulsão

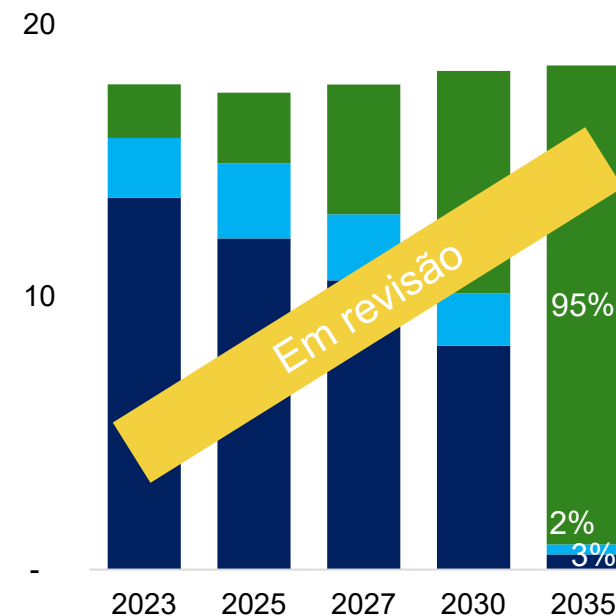
AMÉRICA DO SUL



AMÉRICA DO NORTE



EUROPA



Participação no faturamento MML

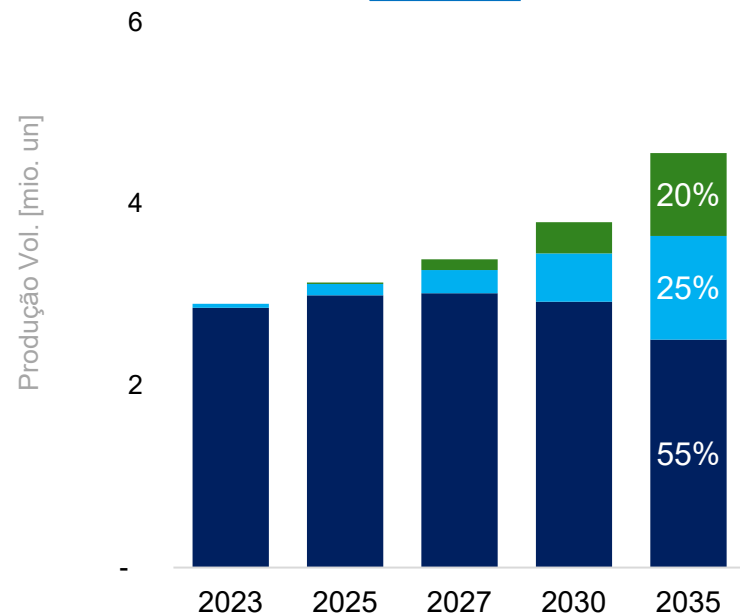
Eletrificação será mais lenta nos principais mercados que a MML atua.



Produção de veículos leves por tipo de propulsão

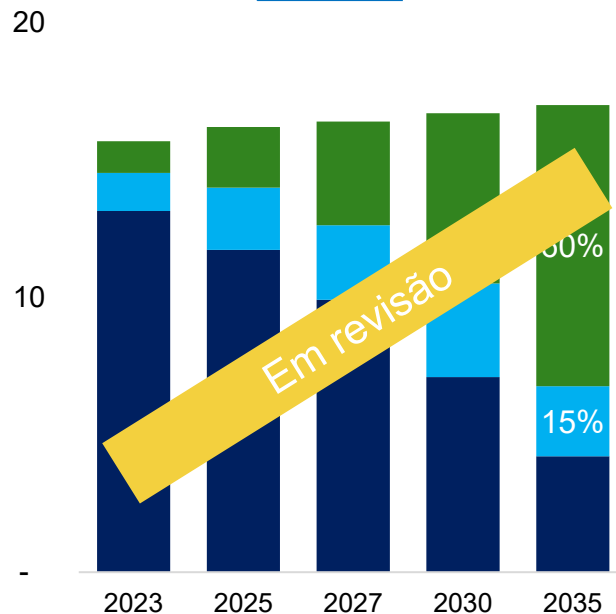
AMÉRICA DO SUL

18%
Vendas



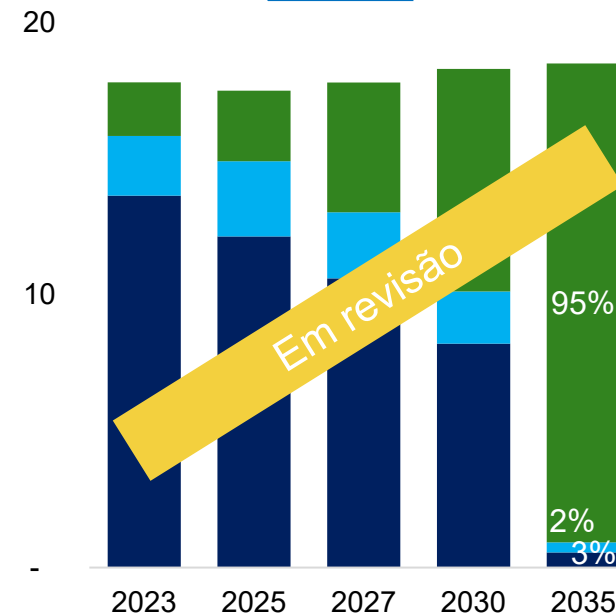
AMÉRICA DO NORTE

6%
Vendas



EUROPA

3%
Vendas



Participação no faturamento MML

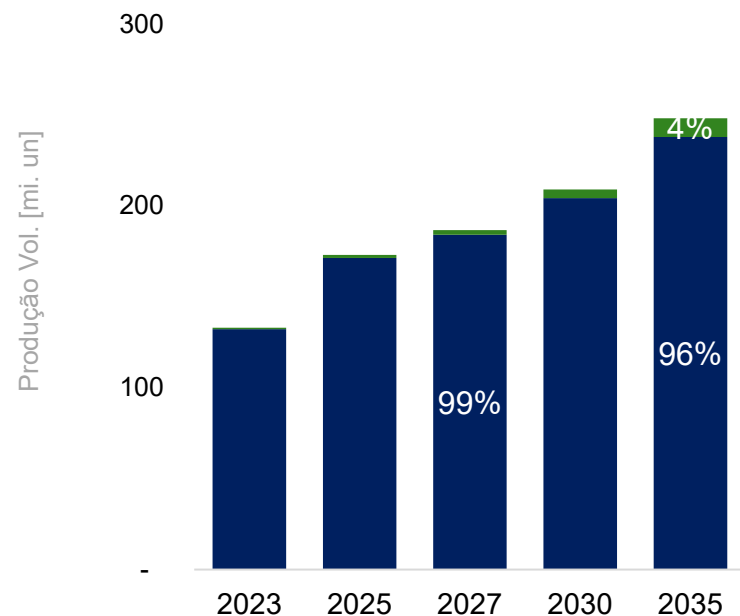


Eletrificação será mais lenta nos principais mercados que a MML atua.

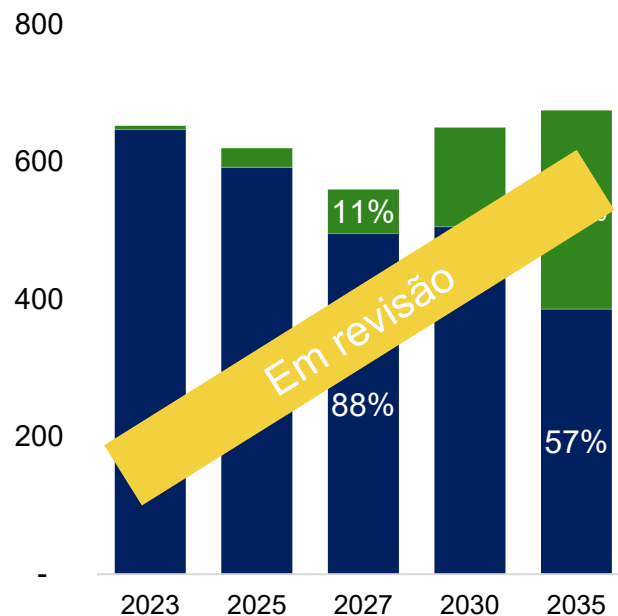


Produção de veículos pesados por tipo de propulsão

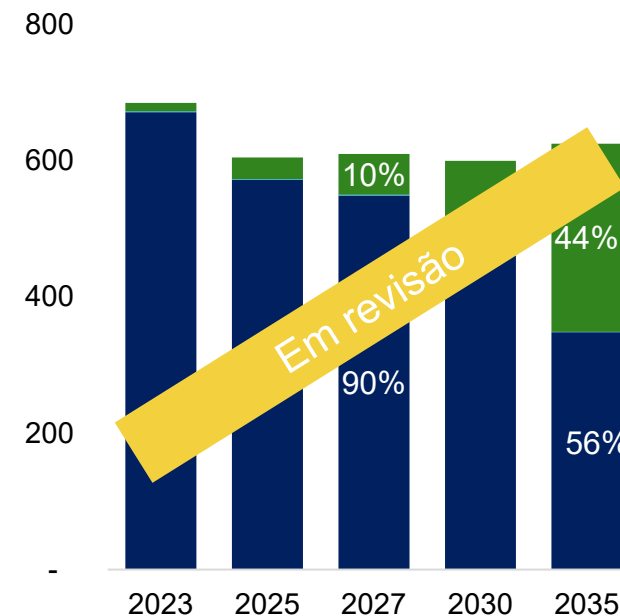
AMÉRICA DO SUL



AMÉRICA DO NORTE



EUROPA



Participação no faturamento MML

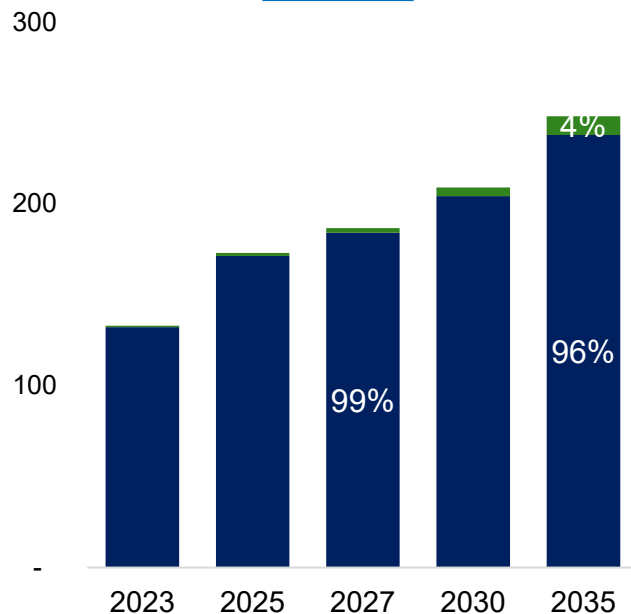
Eletrificação será mais lenta nos pesados devido ao impacto na economia e as limitações tecnológicas.



Produção de veículos pesados por tipo de propulsão

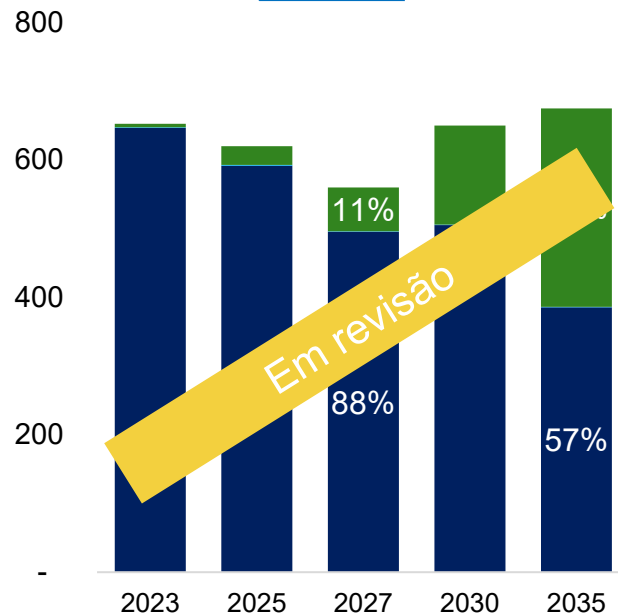
AMÉRICA DO SUL

15%
Vendas



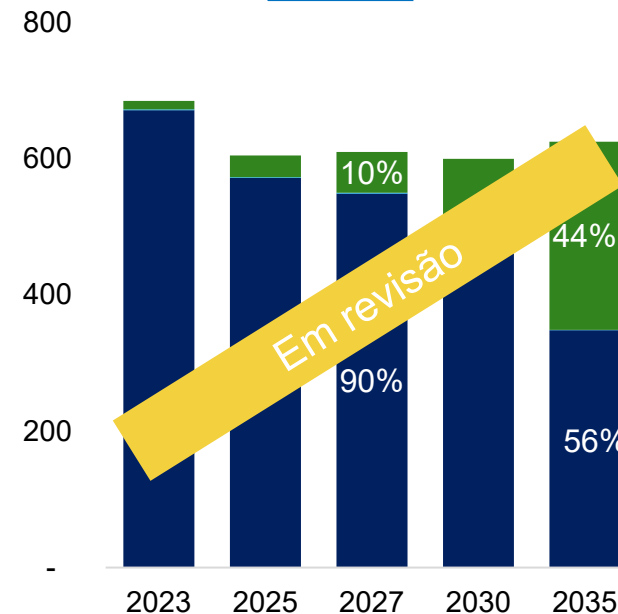
AMÉRICA DO NORTE

7%
Vendas



EUROPA

8%
Vendas



Participação no faturamento MML



Eletrificação será mais lenta nos pesados devido ao impacto na economia e as limitações tecnológicas.

Emergência climática: qual nossa rota para descarbonização?



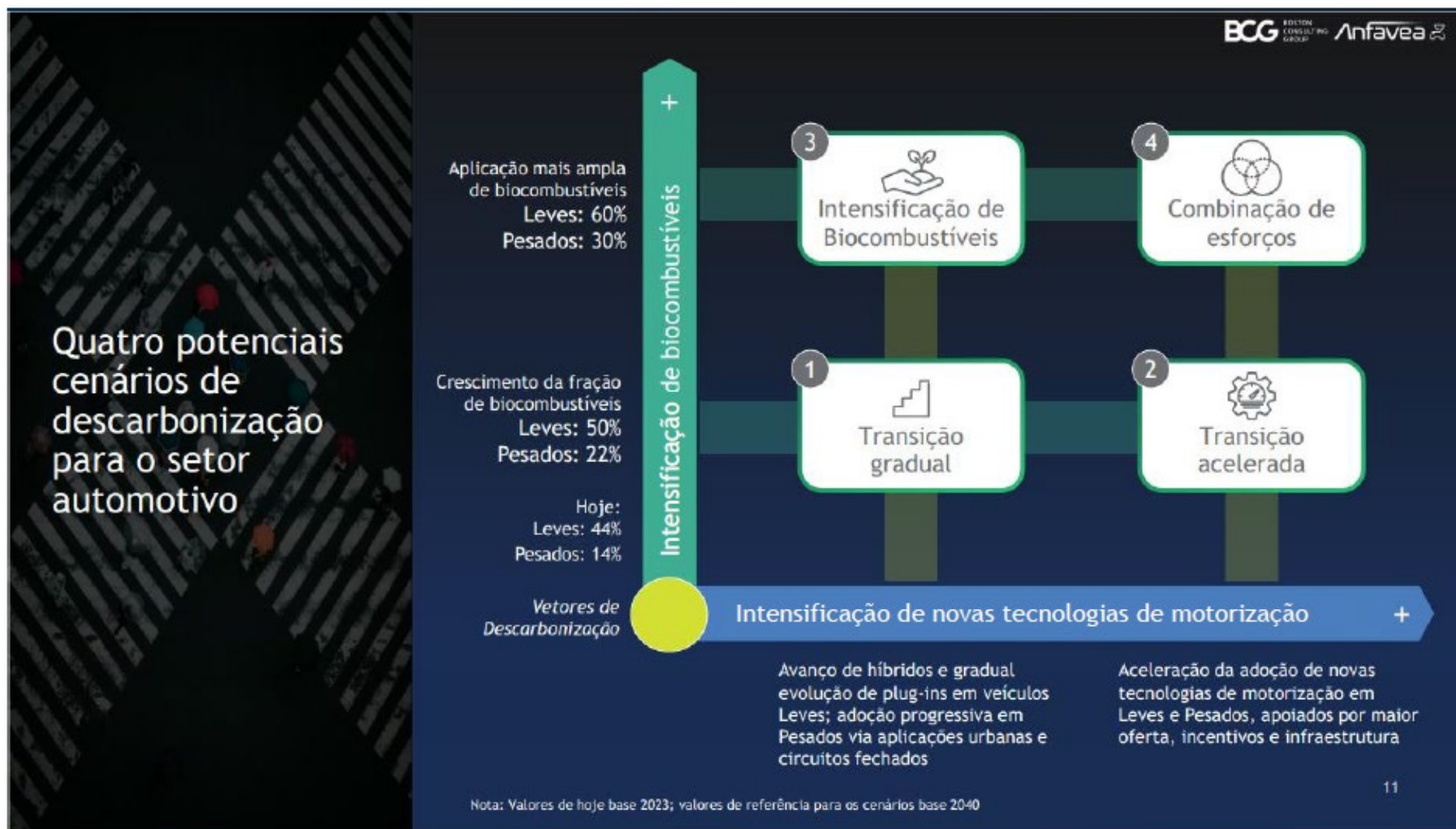
Conter aquecimento global.

Controlar mudanças climáticas.

Estudo para a descarbonização automotiva no Brasil



Estudo para a descarbonização automotiva no Brasil



Centro Global de Biomobilidade MAHLE

Objetivos

- Conectar fabricantes de veículos, desenvolvedores de biocombustível, institutos de pesquisa e agências de fomento.
- Liderar os desenvolvimentos globais da MAHLE.
- Apoiar o desenvolvimento de soluções de sistemas para motores de combustão interna de alta eficiência.
- Fortalecer conexões com clientes interessados, promovendo possibilidades de novos negócios.



Inauguração em março/2024



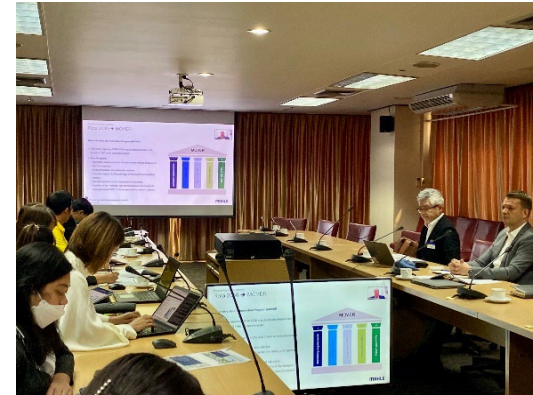
Centro Global de Biomobilidade



Missão Índia – Associações & Clientes



Missão Tailândia – Governo



Missão EUA – Governo



Brasil – Clientes e Governo



Programa MOVER

Visão Geral

Objetivos

Evolução do programa ROTA2030, para a indústria automotiva local, com foco em desenvolvimento tecnológico, inovação, competitividade global, sustentabilidade e descarbonização da mobilidade.

Benefícios

- › Incentivos para veículos sustentáveis
- › Incentivos à realização de atividades de pesquisa e desenvolvimento
- › Suporte a produção local

Quem

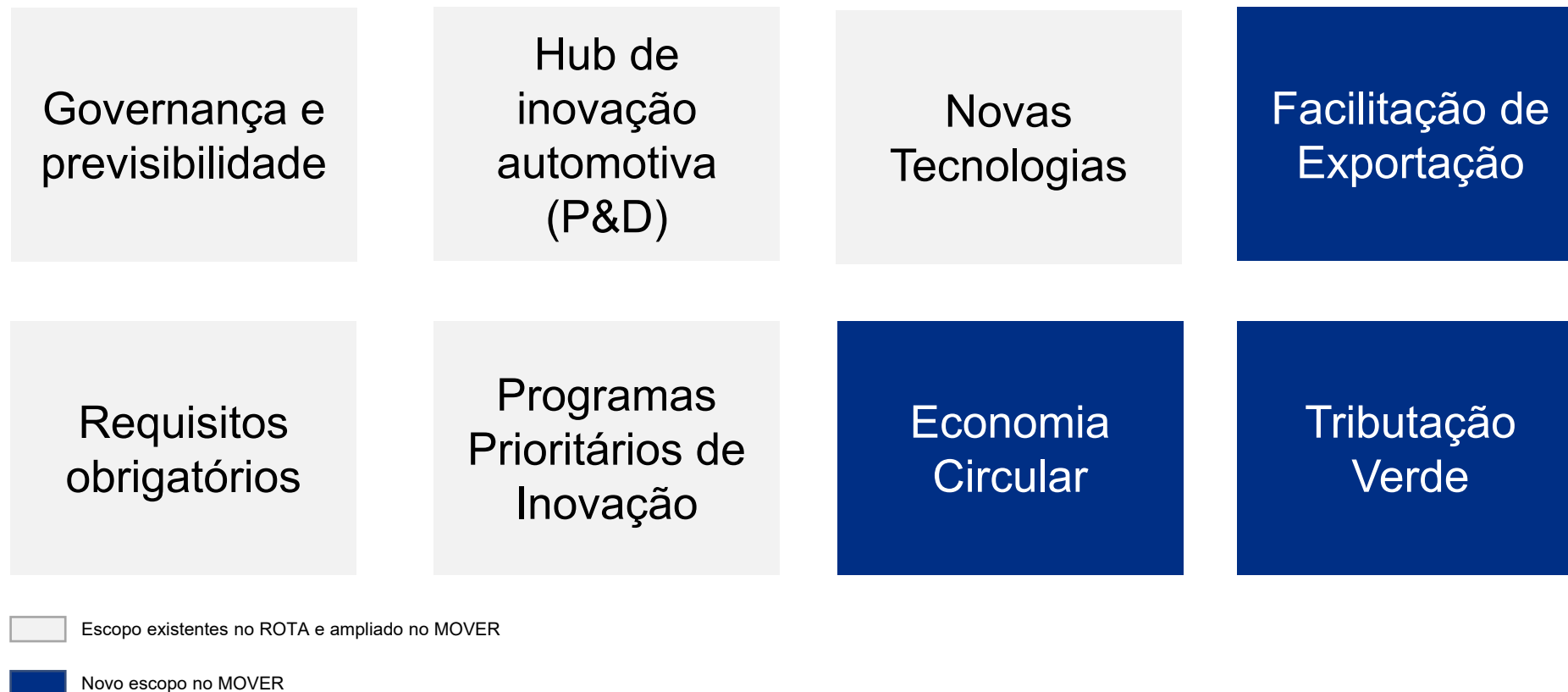
- › Fabricantes de produtos automotivos, matérias-primas e insumos

Requisitos

- › Investimento mínimo em P&D

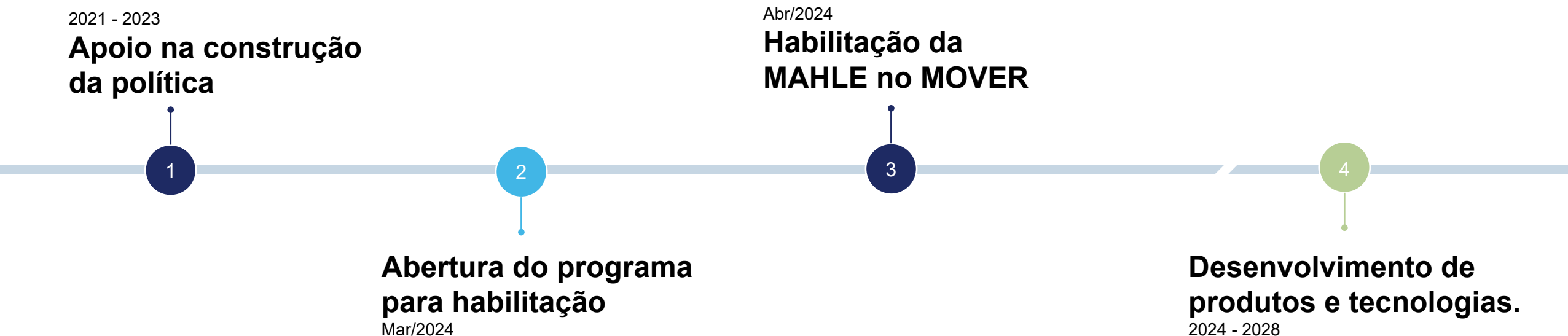
Desenvolvimento tecnológico através dos benefícios do programa

Ampliando o escopo da política automotiva brasileira



O MOVER amplia o escopo do Rota 2030 com foco na mobilidade verde e competitividade da indústria

Histórico da MAHLE Metal Leve



Apoio para a execução do plano de investimentos em pesquisa e desenvolvimento de tecnologias na MML

Requisitos Obrigatórios (Oportunidades)

-  Eficiência do veículo (poço à roda)
-  Segurança veicular e assistência ao motorista
-  Reciclabilidade
-  Etiquetagem do veículo
-  Fonte de energia e tecnologia de propulsão
-  Potência do veículo
-  Pegada de carbono obrigatória
-  Veículos a etanol ou híbridos Flex
-  Índice de nacionalização

As autopeças serão demandadas por tecnologias para as montadoras ao atendimento dos novos requisitos

Mais de R\$100bi de investimentos anunciado

Veículos Leves

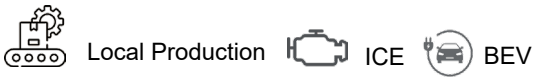


OEM	Investimentos (R\$)	Período	Tecnologias
	30 bi	2025 – 2030	
	16 bi	2022 – 2028	
	11 bi	2024 – 2030	
	10 bi	2023 – 2032	
	7.0 bi	2024 – 2028	
	5.5 bi	2024 – 2030	
	5.4 bi	2024 – 2032	
	4.2 bi	2024 – 2030	
	4.0 bi	2024 – 2032	
	3.0 bi	2024 – 2028	
	2.8 bi	2023 – 2025	
	2.0 bi	2023 – 2025	

Mais de 90% dos investimentos para MCI e Híbrido Flex, determinando a tendência tecnológica dos próximos anos

Mais de R\$7bi de investimentos anunciado

Veículos Pesados



OEM	Investimentos (R\$)	Período	Tecnologias
 Caminhões e Ônibus	2.0 bi	2021 – 2025	 
	1.5 bi	2022 – 2025	
	1.4 bi	2021 – 2024	
	1.0 bi	2022 – 2025	
	1.0 bi	2023 – 2024	 
	0.4 bi	2022 – 2026	 
	0.3 bi	2024 – 2026	  

Maior parte dos investimentos para MCI e combustíveis alternativos

Como estamos preparados para capturar as oportunidades



2nd maior centro de desenvolvimento de motores na América do Sul



Centro Global MAHLE de Biomobilidade



Centro de engenharia Americas para sistemas de filtração



50 clientes desenvolvendo tecnologia (OEMs e fornecedores)



~250,000 horas de testes e validações



~150 colaboradores

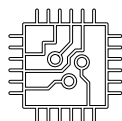
Capacidades e áreas de desenvolvimento



Laboratórios de desenvolvimento



Manufatura aditiva



Digitalização



Componentes para motores



Filtros e periféricos



Gerenciamento térmico



Biomateriais



Combustíveis renováveis

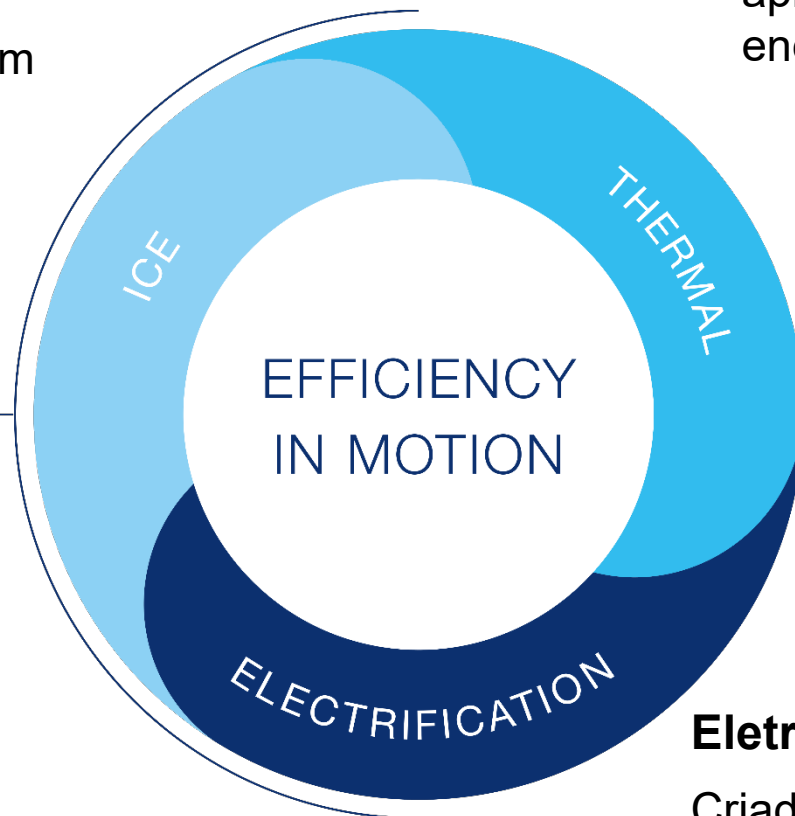
Estratégia e as aquisições

Estratégia MAHLE 2030+

MCI Sustentável

Liderança tecnológica e de custo com produtos superiores e sustentáveis.

WE SHAPE
FUTURE MOBILITY



Soluções em Gerenciamento Térmico

Líder em soluções térmicas para todas aplicações, proporcionando eficiência energética e conforto.

Eletromobilidade Inovadora

Criador de inovações em e-powertrains visando a liderança em tecnologias para e-mobility.

Liderando o desenvolvimento do MCI sustentável

EFFICIENCY
IN MOTION

ICE



Motores flex fuel de alta eficiência



Aplicações com biodiesel e biometano



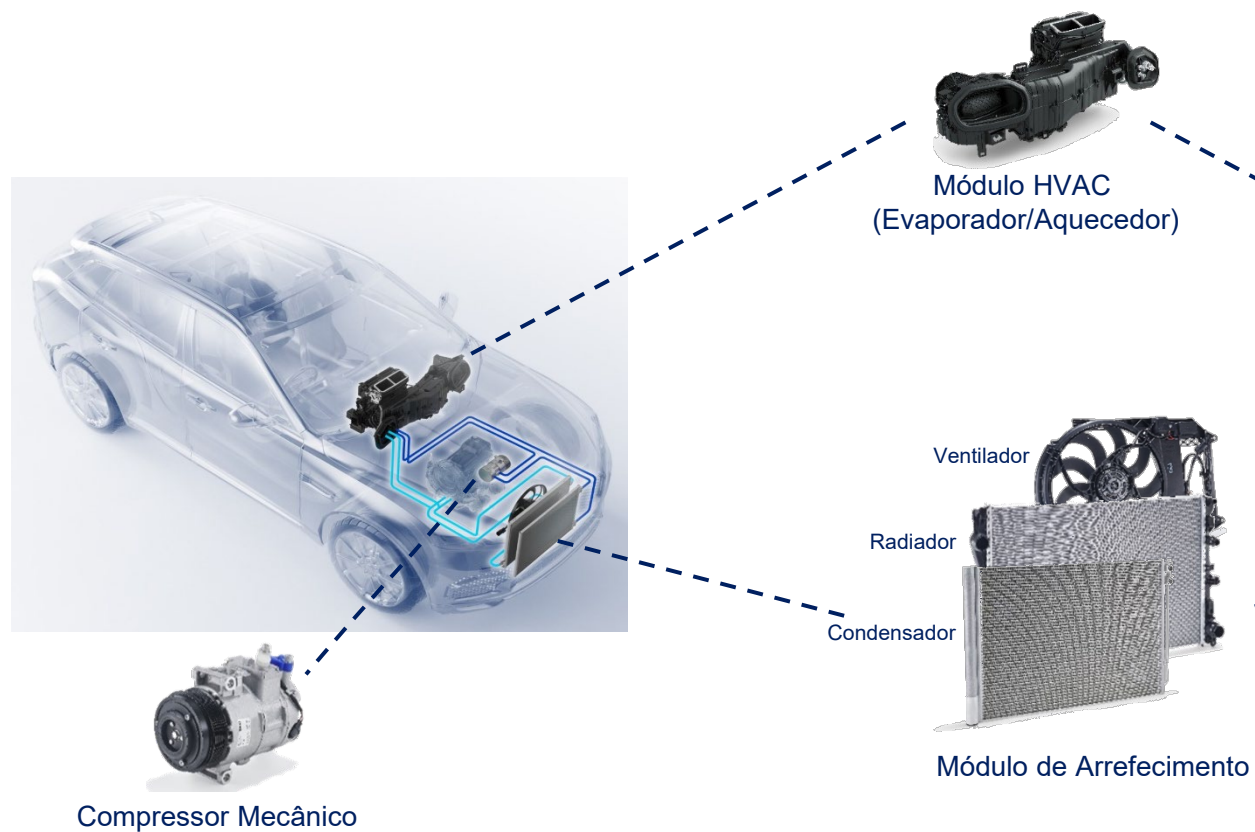
Motores a hidrogênio seguros e duráveis

Tecnologias de gerenciamento térmico para mobilidade eficiente e sustentável

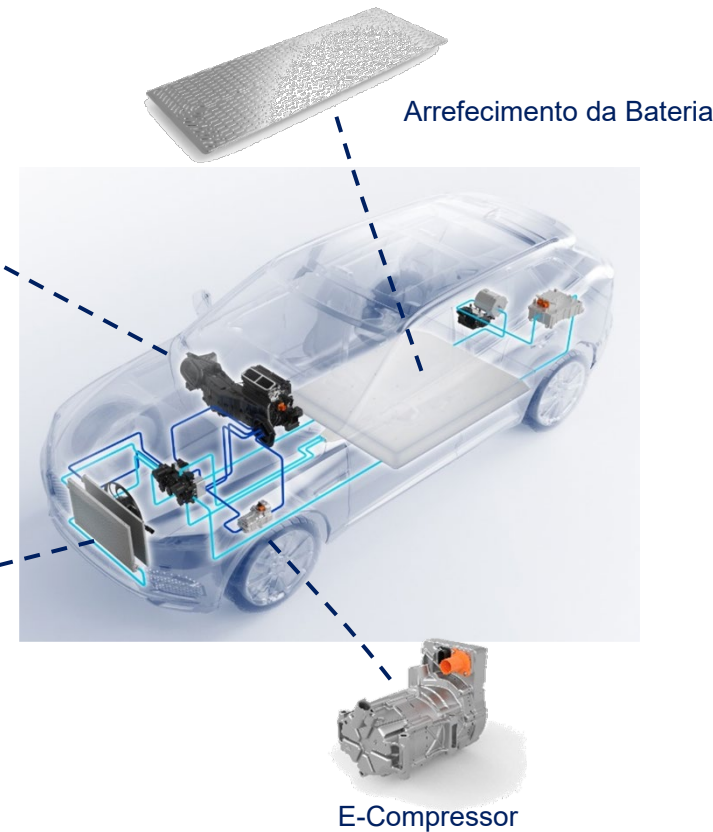
EFFICIENCY
IN MOTION

THERMAL

Veículo a Combustão



Veículo Elétrico



Soluções inovadoras para eletromobilidade para todos tipos de veículo

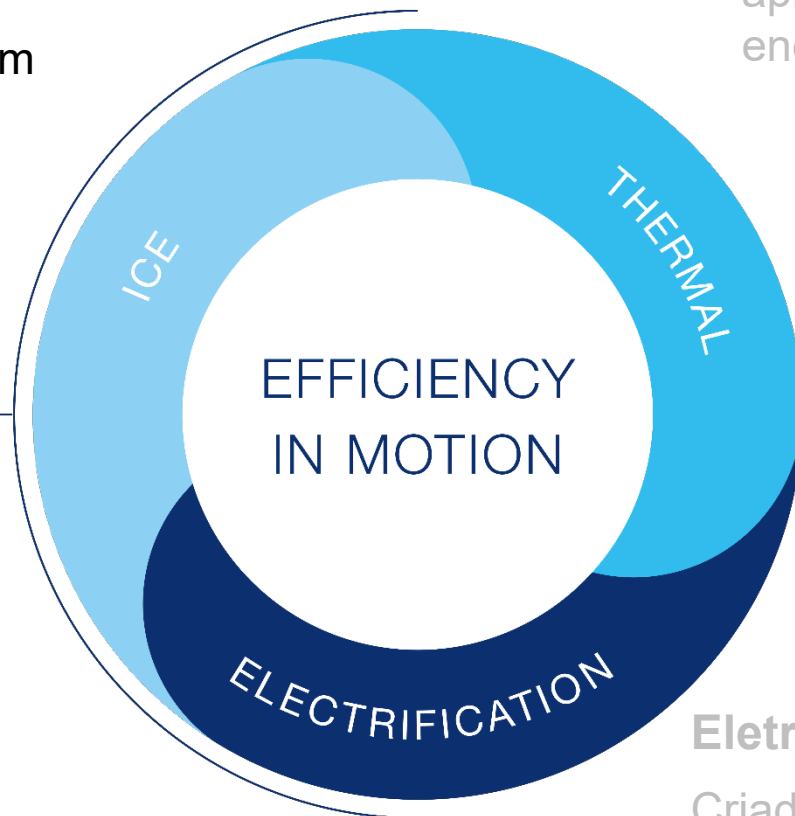


MML e a Estratégia MAHLE 2030+

MCI Sustentável

Liderança tecnológica e de custo com produtos superiores e sustentáveis.

WE SHAPE
FUTURE MOBILITY



Soluções em Gerenciamento Térmico

Líder em soluções térmicas para todas aplicações, proporcionando eficiência energética e conforto.

Eletromobilidade Inovadora

Criador de inovações em e-powertrains visando a liderança em tecnologias para e-mobility.

Aquisições estratégicas para o futuro

Objetivo

- Aumentar a nossa presença no segmento de gerenciamento térmico com as aquisições dos negócios de:
 - MAHLE Compressores
 - MAHLE Thermal IAM
 - Arco Climatização (participação minoritária adquirida recentemente)

Fatores

- Gerenciamento Térmico é um segmento de produto em crescimento.
- Reforçará nossa presença em diferentes segmentos de mercado, especialmente Ônibus e *Offroad*, tanto para Equipamentos Originais (OE) quanto Reposição (IAM).
- Aumentará nossa diversificação com novas linhas de produtos rentáveis com valor agregado.
- Gerenciamento Térmico está presente em todo tipo de veículo, leve, pesado ou *Offroad*, utilizado em qualquer tecnologia, seja ela a combustão ou elétrica.
- Chave para a vida útil da bateria de carros elétricos e tempo de carregamento.



Tamanho do Mercado

(em mi Unidades)



Produção de Veículos (OE)

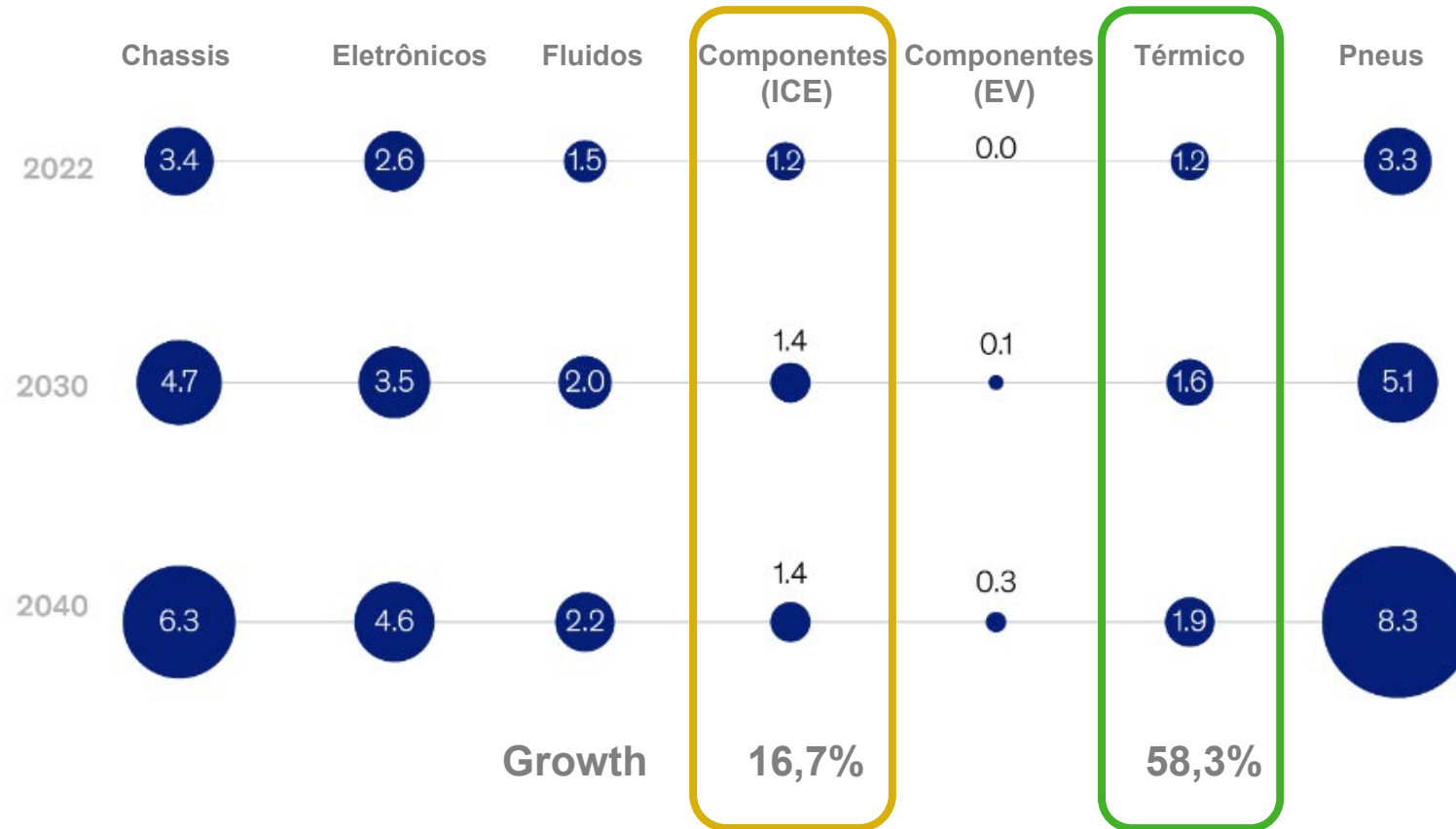
	2024	2029	29x24
Carros	2,765	3,806	38%
Ônibus & Caminhões	0,158	0,188	19%
Offroad	0,099	0,119	20%
Total (mi Unidades)	3,022	4,113	36%

Frota de Veículos (IAM)

	2024	2029	29x24
Carros	80,800	85,990	6%
Ônibus & Caminhões	5,160	5,560	8%
Offroad	0,988	1,059	7%
Total (mi Unidades)	86,948	92,609	7%

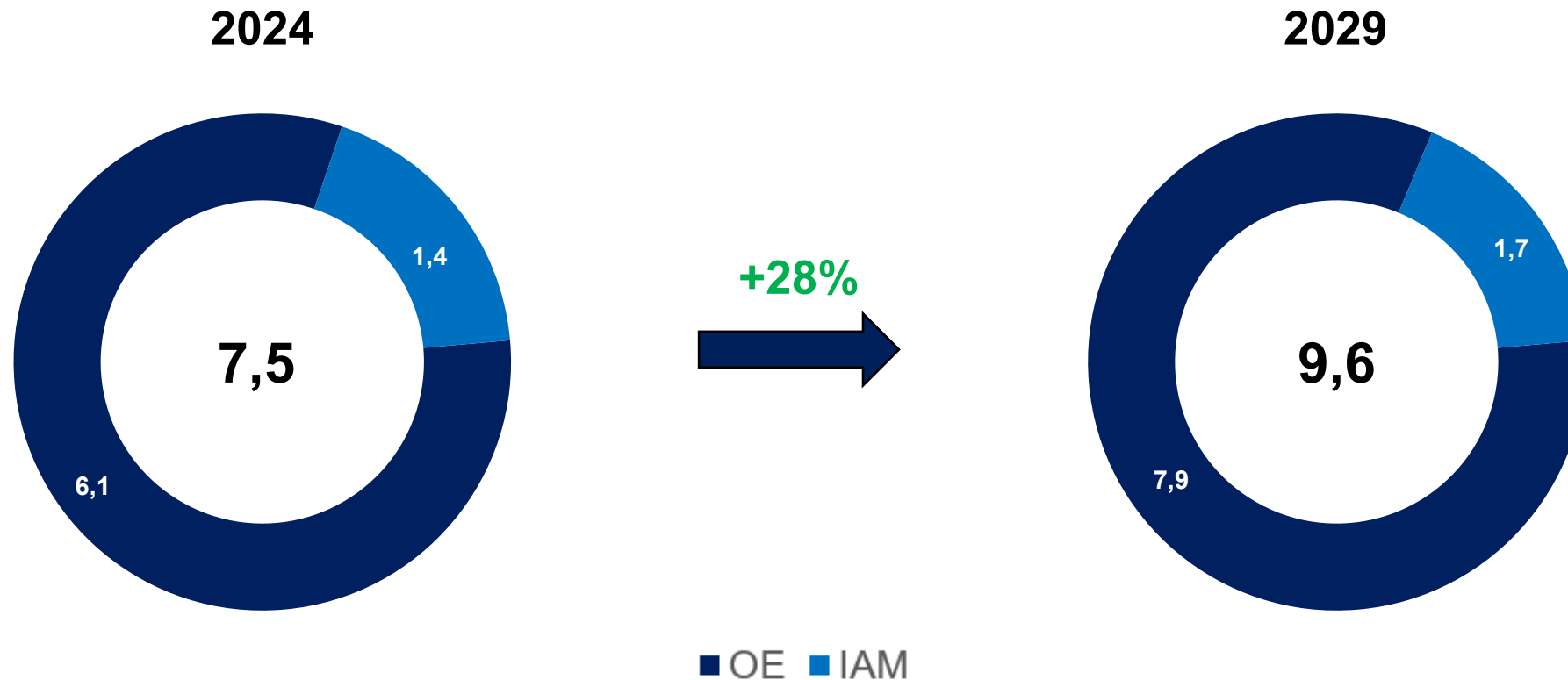
Tendência Global do Mercado de Reposição (em bi USD)

Componentes com maior crescimento



Mercado de Gerenciamento Térmico

(em bi BRL)



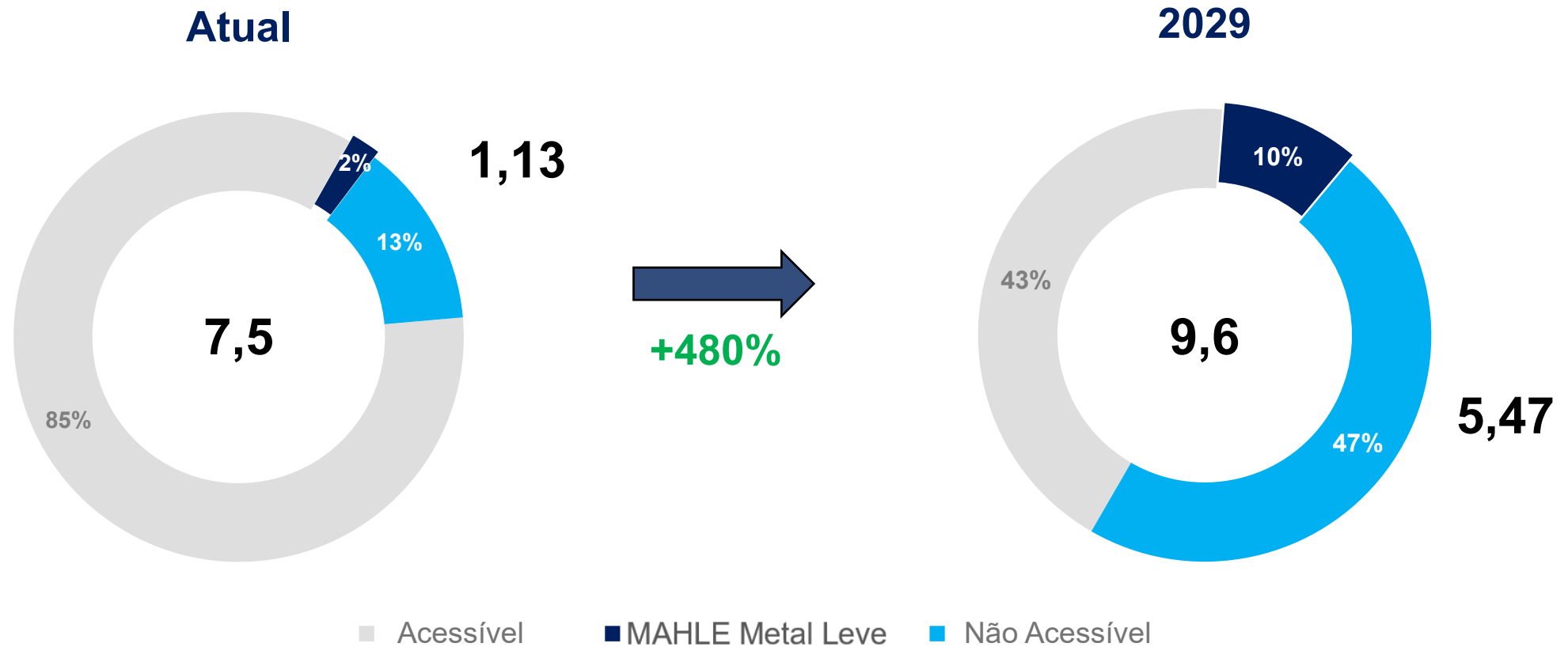
Portfólio Atual em Gerenciamento Térmico MML

		Carros	Caminhões	Ônibus	Offroad
HVAC	OE	x	x	x	✓
	IAM [*]	x	x	x	x
Cooling	OE	x	x	x	✓
	IAM [*]	x	x	x	x
Compressor	OE	x	x	x	x
	IAM	✓	✓	✓	✓

Portfólio Futuro em Gerenciamento Térmico MML

		Carros	Caminhões	Ônibus	Offroad
HVAC	OE	✗	✗	✓	✓
	IAM	✓	✓	✓	✓
Cooling	OE	✗	✗	✗	✓
	IAM	✓	✓	✓	✓
Compressor	OE	✓	✓	✓	✓
	IAM	✓	✓	✓	✓

Evolução do Mercado Acessível em Gerenciamento Térmico (OE & IAM) (em bi BRL)



Informações adicionais

- A engenharia e laboratórios para o desenvolvimento tecnológico de compressores mecânicos será transferida para o Centro Tecnológico da MML em Jundiaí permitindo um melhor atendimento aos clientes e reduções de custo.
- O contrato de aquisição de participação na Arco prevê a possibilidade (não a obrigação) da MML assumir o controle da companhia após um período de 2 anos (*call option*).
- A MML poderá ofertar produtos para aplicações de veículos elétricos e híbridos (compressor e HVAC para ônibus por exemplo).

Conclusão

- As aquisições permitirão que a empresa cresça com produtos lucrativos, aumente seu mercado acessível tanto no segmento original quanto na reposição e diversifique ainda mais sua linha de produtos.
- O gerenciamento térmico é uma linha de produtos essencial e crescerá nos próximos anos e décadas.
- Produtos térmicos não estão vinculados a uma tecnologia ou uso específico de veículo. Na verdade, seu conteúdo aumenta em veículos híbridos e elétricos.
- As aquisições fortalecem a imagem e o poder de barganha da MML em um momento de transformação e consolidação.
- Portanto as aquisições são fundamentais para o futuro da empresa, considerando o potencial de gerenciamento térmico.

Finanziamento

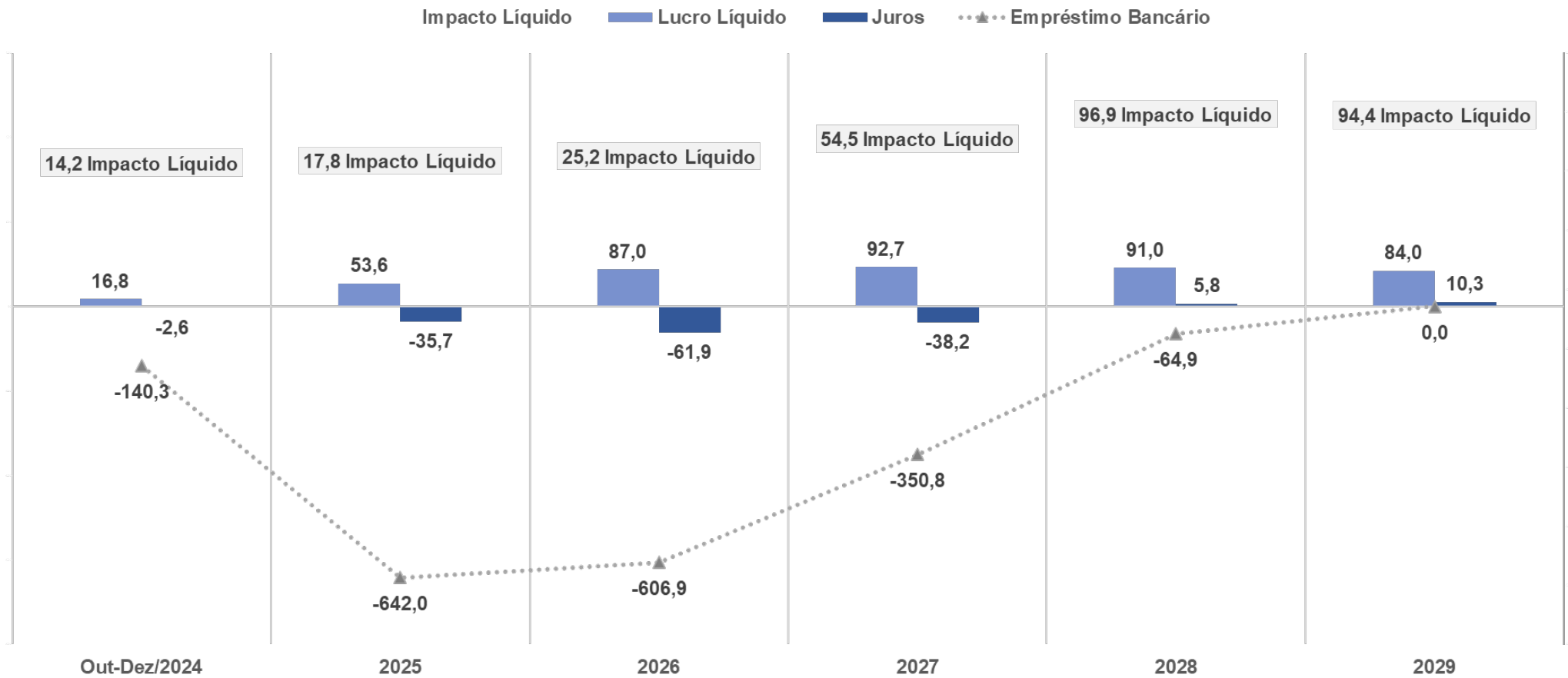
Estratégia de Financiamento (3 parcelas)

- Valor da transação: BRL 668 milhões.
- Saldo de caixa oriundo da Compressores: BRL 85 milhões.
- Financiamento através de empréstimo bancário (more conservative approach).
- Pagamento em 3 parcelas ($1/3$ 4T 2024 + $1/3$ 2T 2025 + $1/3$ 4T 2025 – incluindo juros)
 - Permite mais tempo para negociar uma transação estruturada com os bancos
 - Considerando o vencimento da dívida atual da MML, permite otimizar o fluxo de caixa, devido à contribuição do resultado positivo e da geração de caixa da transação
 - Permite um melhor gerenciamento da alavancagem financeira.

O pagamento da transação em parcelas tem um custo financeiro geral menor, apesar dos juros cobrados pelo vendedor.

Empréstimo Bancário, Lucro Líquido e Juros

BRL milhões



Impacto positivo no resultado da MML durante todo o período da transação.

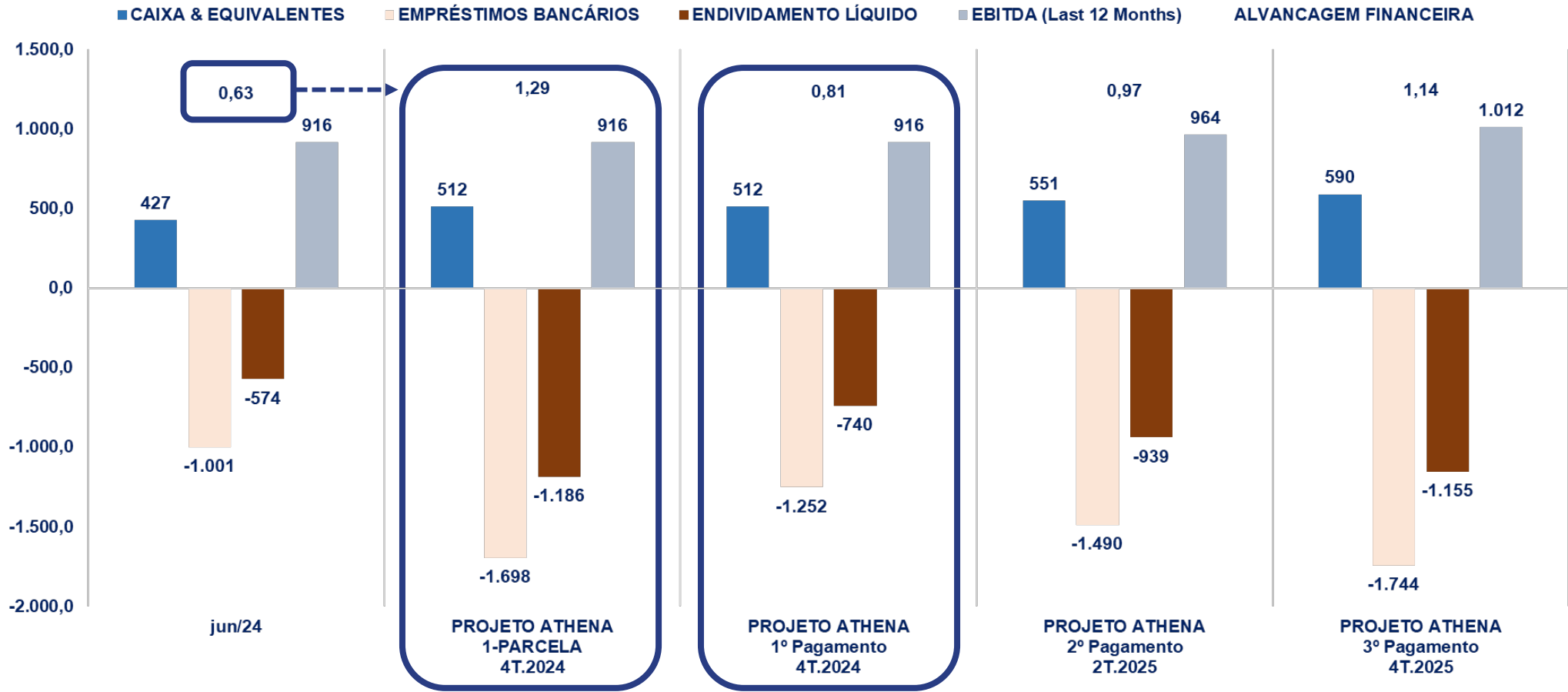
MML (LEVE3) x Comparáveis

Resultados publicados no 2T2024

Empresa	Receita Líquida BRL milhões	Lucro Líquido %	EBITDA %	Alavancagem
MAHLE	2.089,6	13,8%	24,1%	0,63
Comparável 1	7.440,3	1,2%	9,5%	2,97
Comparável 2	5.522,4	3,1%	14,1%	2,73
Comparável 3	507,5	13,9%	19,9%	-0,53
Comparável 4	5.403,4	2,3%	13,0%	1,84
Comparável 5	3.612,8	15,4%	19,3%	1,88

Comparação da Dívida e Alavancagem Financeira

BRL milhões



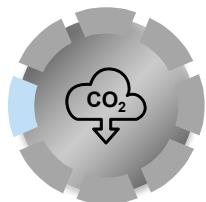
O ponto de partida é o MML 2T2024 e restante congelado, incluindo somente o ganho operacional da transação no EBITDA da MML Jun.2024, com foco na Dívida e Alavancagem Financeira ao final de 2024.

Ágio e tratamento fiscal

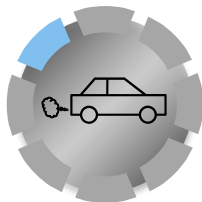
- Valor da Transação: BRL 668mio ^(a)
 - Simulação:
 - Equidade 31st Maio, 2024: BRL 279 mio ^(b)
 - Aumento de ativos*: BRL 241 mio ^(c)
 - Ágio: BRL 148 mio $((a) - (b) - (c))$
- A transação sob controle comum fora do escopo de IFRS 3 / CPC 15 (Combinação de Mercado), portanto o Normas Contábeis (IAS 38 / CPC 4) é aplicado, que proíbem o reconhecimento de ágio gerado internamente.
- O ágio será baixado no Patrimônio Líquido. Nenhum impacto no P&L.
- Para efeitos fiscais não é permitida a amortização do ágio (Artigo 22, lei 12.973/2014).

*Média da avaliação Apsis e Deloitte ("Patrimônio Líquido a Valor de Mercado")

Financiando a Inovação



Eficiência
Energética



Emissões
Gasosas



Materiais
Sustentáveis



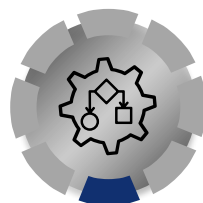
Infraestrutura
de Inovação



Combustíveis
Renováveis



Localização e
Conceitos de
Baixo Custo



Processos
Produtivos



Digitalização



Financiamento de **100 milhões de reais** destinado às atividades de pesquisa e desenvolvimento de tecnologias voltadas à mobilidade sustentável.

Desenvolvimento de tecnologias apoiado pela FINEP.

Governança

Governança da Transação (projeto Athena)

- Descrição da Transação: MML irá adquirir 100% das quotas da MAHLE Compressores e MAHLE Aftermarket Thermal, ambas controladas pela MAHLE Indústria e Comércio Ltda.
- Transação com Partes Relacionadas: em 7 de maio de 2024, o Conselho de Administração criou voluntariamente um Comitê Independente em conformidade a orientação CVM 35 para negociar, em 'arm's length', os termos e condições da potencial transação, incluindo o preço de compra.
- Após análise de dois laudos de avaliação preparados por empresas especializadas (Deloitte e Apsis), diversas discussões e intensas negociações com o Acionista Controlador, o preço de compra acordado para a aquisição para ambas as companhias foi de R\$ 668 million, à ser pago em 3 parcelas ajustadas.
- O Acionista Controlador informou ao Comitê Independente que se absterá de votar na assembleia geral de acionistas para a aprovação da Transação, deixando para os acionistas não controladores a decisão de sua aprovação.
- A aprovação da transação potencial será submetida a Assembléia Geral de Acionistas visto que se trata de investimento relevante (art. 256 da lei das S/A). A transação potencial não aciona o direito de regresso.

A Transação foi conduzida em conformidade CVM 35 para as melhores práticas, afim de preservar os interesses da Companhia, em especial os direitos dos acionistas minoritários

Perguntas e Respostas

Obrigado!

MAHLE