



## Autometal registra ao final do 2T14, receita líquida consolidada de R\$1.928,0 milhões e Margem EBITDA de 12,7%

**São Paulo, 28 de julho de 2014** – A Autometal S.A. [Bovespa: **AUTM3**], uma das principais produtoras globais de autopeças para o setor automobilístico nos mercados Brasileiro, Nafta, Europeu e Asiático, nas tecnologias de forjaria, alumínio, plástico, pintura e cromagem, estamparia e processos mecanizados, anuncia hoje seus resultados do segundo trimestre de 2014 (2T14).

### Teleconferência resultados

#### Português

29 de julho de 2014  
11h30am (horário de Brasília)  
10h30am (US est)  
Tel.: +55 (11) 2188-0155  
Senha: Autometal  
Replay: +55 (11) 2188-0400  
Senha: Autometal

#### Inglês

29 de julho de 2014  
12h30am (horário de Brasília)  
11h30am (US est)  
Tel.: +1(412) 317-6776  
Senha: Autometal  
Replay: +1(412) 317-0088  
Senha: 10049687 #

### Autometal S.A

**Fernando Mearim**  
Diretor Financeiro e de RI  
**Alisson Belardino**  
RI  
[ri@autometal.com.br](mailto:ri@autometal.com.br)  
+55 11 4070-8298

### PRINCIPAIS DESTAQUES DO PERÍODO:

- ✓ Receita líquida consolidada atinge ao final do 2T14 R\$1.928,0 e no trimestre R\$939,0 milhões.
- ✓ Margem EBITDA ao final do 2T14 de 12,7% e no trimestre 12,0%.
- ✓ Margem EBIT ao final do 2T14 de 8,5% e no trimestre 7,9%.
- ✓ Lucro líquido ao final do 2T14 de R\$ 68,5 milhões e no trimestre R\$ 28,0 milhões.
- ✓ Dívida líquida de R\$ 721,9 milhões ao final do 2T14, o que representa 1,7 vezes o EBITDA dos últimos 12 meses.

### EVENTOS SUBSEQUENTES:

#### 15 de julho de 2014

- ✓ Resgate antecipado das debêntures no montante de R\$ 264 milhões.

## **AOS SENHORES ACIONISTAS**

A Autometal S.A. tem a satisfação de apresentar o Relatório da Administração e o relatório sobre a revisão de informações trimestrais referentes aos trimestres findos em 30 de junho de 2014 e de 2013. As informações contábeis intermediárias consolidadas foram preparadas de acordo com o pronunciamento técnico CPC 21 - "Demonstração Intermediária" e com a norma internacional de contabilidade IAS 34 - Interim Financial Reporting, emitida pelo International Accounting Standards Board (IASB), e também com base nas normas da Comissão de Valores Mobiliários (CVM).

## **MENSAGEM DA ADMINISTRAÇÃO**

O segundo trimestre foi marcado por nova retração do mercado brasileiro, devido ao alto volume dos estoques das montadoras e concessionárias de veículos, que resultou em diversas paradas de montadoras e o evento Copa do Mundo, quando foram decretados diversos feriados municipais.

Por outro lado, o mercado europeu vem se recuperando e sinaliza crescimento sustentável para os próximos meses.

No mercado brasileiro, a produção de veículos leves reduziu 23,5% no 2T14, quando comparado com o mesmo período de 2013. Quanto as vendas de veículos leves no 2T14, a queda foi um pouco menor, reduziu 12,1%, quando comparadas ao mesmo período de 2013.

No mercado NAFTA, a produção de veículos leves cresceu 3,6% no 2T14, quando comparado com o mesmo período de 2013. Quanto as vendas de veículos leves no 2T14, o crescimento foi de 6,1%, quando comparadas ao mesmo período de 2013.

No mercado europeu, o destaque foi mais uma vez o mercado espanhol, onde estão localizadas algumas de nossas plantas produtivas.

A produção e as vendas de veículos leves na Espanha fecharam o 2T14 com crescimento, passando de 586 mil e 229 mil unidades no 2T13 para 654 mil (aumento de 11,6%) e 285 mil unidades (aumento de 24,5%) no 2T14, respectivamente.

A produção e as vendas de veículos leves na Europa fecharam o 2T14 com crescimento, passando de 5.053 mil e 4.738 mil unidades no 2T13 para 5.159 mil (aumento de 2,1%) e 4.752 mil unidades (aumento de 0,3%) no 2T14, respectivamente.

No mercado asiático, a produção e as vendas de veículos leves na Índia fecharam o 2T14 com crescimento e queda, passando de 855 mil e 704 mil unidades no 2T13 para 856 mil (crescimento de 0,1%) e 692 mil unidades (queda de 1,7%) no 2T14, respectivamente.

A soma de todas estas performances nos levou a uma receita líquida consolidada de R\$ 939,0 milhões e resultou em um resultado operacional medido pelo Ebit de R\$ 73,2 milhões, ou 7,8% de margem Ebit no 2T14. O resultado líquido da operação foi de R\$ 28,0 milhões. Nossa dívida líquida ao final do 2T14 totalizou R\$ 721,9 milhões, que em termos de alavancagem equivale a 1,7 vezes a nossa geração de caixa medida pelo Ebitda dos últimos 12 meses.

## **OFERTA PÚBLICA DE AQUISIÇÃO DE AÇÕES DE NÃO CONTROLADORES - OPA**

Em 7 de abril de 2014, a Companhia publicou fato relevante por meio do qual comunicou ao mercado que o acionista controlador indireto da Autometal S.A., Cie Automotive S.A., manifestou a intenção de realizar aquisição das ações dos acionistas não controladores da Companhia, por meio de oferta pública unificada para fins de cancelamento do registro de companhia aberta da Companhia e saída do Novo Mercado da BM&FBovespa S.A., através da Cie Autometal (Controladora direta da Autometal S.A.), na qual serão destinadas todas ações em circulação de emissão da Companhia, que corresponde a 31.775.132 ações ordinárias, representativas de 25,24% do capital social da Companhia.

O preço máximo a ser ofertado será de R\$ 19,11 por ação, a ser pago em moeda corrente nacional e corrigido pelo Índice de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) da data da publicação do Fato Relevante até a data da liquidação do leilão da OPA.

A esse preço soma-se dividendos declarados pela Assembleia Geral Ordinária e Extraordinária realizada no dia 23 de abril de 2014, que, nos termos da respectiva proposta da administração, aprovados pelos acionistas na assembleia, será de R\$ 0,2292 por ação e serão recebidos pelos detentores das ações na data indicada pela Companhia. Portanto, as ações a serem adquiridas no âmbito da OPA serão adquiridas ex-direitos de tais dividendos. O valor total da operação que se estima será de R\$ 598 milhões aproximadamente.

A oferta se encontra sujeita a obtenção de autorizações regulamentares e societárias dos órgãos competentes do Brasil, entre elas se encontra a autorização por parte da CVM- Comissão de Valores Mobiliários) e a aprovação dos acionistas minoritários. Espera-se, uma vez obtidas todas as autorizações, que a oferta possa se liquidar no segundo semestre de 2014.

O preço da ação da Autometal S.A. em 30 de junho de 2014 era de R\$ 19,00 reais (31 de dezembro de 2013 R\$ 17,40 reais).

## MERCADOS EM QUE ESTAMOS PRESENTES

### **Brasil**

A produção e as vendas de veículos leves no 2T14 foram de 733 mil e 810 mil unidades, uma redução de 23,5% e de 12,1%, respectivamente, em comparação ao mesmo período de 2013. A redução é justificada pelo alto volume dos estoques, pelas paradas de montadoras durante o 2T14 e pelo efeito Copa do Mundo.

As exportações de veículos leves atingiram no 2T14 o volume de 88 mil unidades, uma queda de 62,0% em relação ao mesmo período de 2013.

### **NAFTA**

A produção e as vendas de veículos leves no 2T14 foram de 4.412 mil e 5.125 mil unidades, um aumento de 3,6% e de 6,1%, respectivamente, em comparação ao mesmo período de 2013.

É importante ressaltar que aproximadamente 90% da produção mexicana é exportada para o NAFTA.

### **Europa**

A produção e as vendas de veículos leves no 2T14 foram de 5.159 mil e 4.752 mil unidades, um aumento de 2,1% e de 0,3%, respectivamente, em comparação ao mesmo período de 2013.

O destaque foi a recuperação do mercado espanhol, onde estão localizadas algumas de nossas plantas produtivas. Na Espanha, a produção e a venda de veículos leves passaram de 586 mil e 229 mil unidades no 2T13 para 654 mil (aumento de 11,6%) e 285 mil unidades (aumento de 24,5%) no 2T14, respectivamente.

### **Índia**

A produção e as vendas de veículos leves no 2T14 foram de 856 mil e 692 mil unidades, um crescimento de 0,1% e uma redução 1,7%, respectivamente, em comparação ao mesmo período de 2013.

### **China**

A produção e as vendas de veículos leves no 2T14 foram de 5.275 mil e 5.425 mil unidades, um aumento de 11,9% e de 12,0%, respectivamente, em comparação ao mesmo período de 2013.

## DESEMPENHO OPERACIONAL E FINANCEIRO

A fim de analisar bases comparáveis, no quadro abaixo destacamos e excluimos os números consolidados referentes a aquisição Mahindra CIE, visto que os números começaram a ser consolidados a partir do 4T13, desta forma, as flutuações referem-se apenas as operações orgânicas.

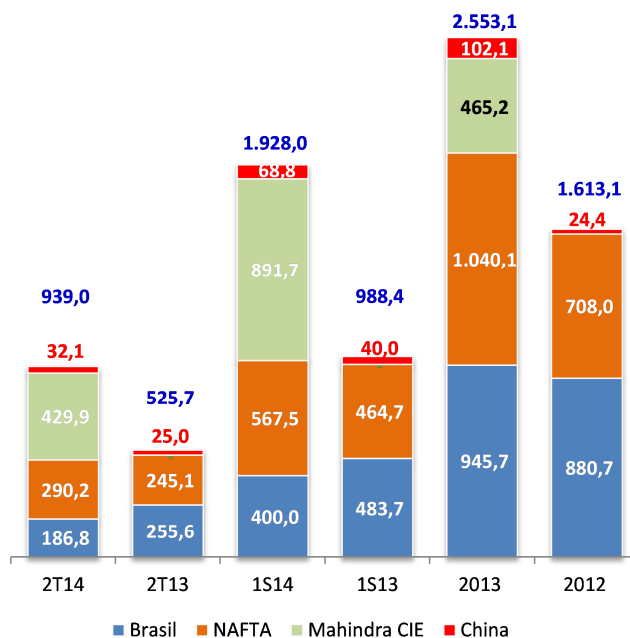
| DRE   |           |              |                 |           |           |             |              |                 |           |           |
|---|-----------|--------------|-----------------|-----------|-----------|-------------|--------------|-----------------|-----------|-----------|
| R\$ mil   | 2T14      | Mahindra CIE | 2T14 - Ajustado | 2T13      | ▲         | 1S14        | Mahindra CIE | 1S14 - Ajustado | 1S13      | ▲         |
| <b>Receita líquida de vendas</b>                                | 938.955   | 429.851      | 509.104         | 525.650   | -3,1%     | 1.927.955   | 891.723      | 1.036.232       | 988.336   | 4,8%      |
| Custo dos produtos vendidos                                     | (762.513) | (376.493)    | (386.020)       | (405.034) | -4,7%     | (1.562.931) | (779.349)    | (783.582)       | (757.726) | 3,4%      |
| <b>Lucro bruto</b>  | 176.442   | 53.358       | 123.084         | 120.616   | 2,0%      | 365.024     | 112.374      | 252.650         | 230.610   | 9,6%      |
| <b>Receitas (despesas) operacionais</b>                         | (102.623) | (27.493)     | (75.130)        | (50.103)  | 50,0%     | (200.739)   | (58.023)     | (142.716)       | (99.810)  | 43,0%     |
| Gerais, administrativas e comerciais                            | (89.202)  | (25.826)     | (63.376)        | (36.155)  | 75,3%     | (170.165)   | (55.648)     | (114.517)       | (74.001)  | 54,8%     |
| Outras receitas (despesas) operacionais                         | (13.996)  | (1.667)      | (12.329)        | (13.948)  | -11,6%    | (31.149)    | (2.375)      | (28.774)        | (25.809)  | 11,5%     |
| Equivalência patrimonial em controlada                          | 575       | -            | 575             | -         | -         | 575         | -            | 575             | -         | 100,0%    |
| <b>Lucro operacional antes das participações societárias</b>    | 73.819    | 25.865       | 47.954          | 70.513    | -32,0%    | 164.285     | 54.351       | 109.934         | 130.800   | -16,0%    |
| <b>Resultado financeiro</b>                                     | (18.384)  | (7.158)      | (11.226)        | (24.193)  | -53,6%    | (42.169)    | (17.476)     | (24.693)        | (22.280)  | 10,8%     |
| Receita financeira  | 11.777    | 1.379        | 10.398          | 9.082     | 14,5%     | 22.084      | 2.375        | 19.709          | 18.306    | 7,7%      |
| Despesa financeira  | (28.888)  | (9.495)      | (19.393)        | (35.874)  | -45,9%    | (61.723)    | (20.741)     | (40.982)        | (52.823)  | -22,4%    |
| Ganhos (perdas) cambiais  | (1.273)   | 958          | (2.231)         | 2.599     | -185,8%   | (2.530)     | 890          | (3.420)         | 12.237    | -127,9%   |
| <b>Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social</b> | 55.435    | 18.707       | 36.728          | 46.320    | -20,7%    | 122.116     | 36.875       | 85.241          | 108.520   | -21,5%    |
| <b>Imposto de renda e contribuição social</b>                   | (17.453)  | (2.931)      | (14.522)        | (6.774)   | 114,4%    | (33.809)    | (6.000)      | (27.809)        | (19.791)  | 40,5%     |
| Corrente  | (12.037)  | (1.995)      | (10.042)        | (12.346)  | -18,7%    | (28.426)    | (5.064)      | (23.362)        | (21.597)  | 8,2%      |
| Diferido  | (5.416)   | (936)        | (4.480)         | 5.572     | -180,4%   | (5.383)     | (936)        | (4.447)         | 1.806     | -346,2%   |
| <b>Lucro líquido do período</b>                                 | 37.982    | 15.776       | 22.206          | 39.546    | -43,8%    | 88.307      | 30.875       | 57.432          | 88.729    | -35,3%    |
| <b>Atribuíveis a:</b>   |           |              |                 |           |           |             |              |                 |           |           |
| Acionistas da Companhia   | 28.000    | 10.793       | 17.207          | 35.333    | -51,3%    | 68.490      | 20.146       | 48.344          | 81.810    | -40,9%    |
| Participação dos não controladores                              | 9.982     | 4.983        | 4.999           | 4.213     | 18,7%     | 19.817      | 10.729       | 9.088           | 6.919     | 31,3%     |
| Ebitda  | 113.155   | 46.646       | 66.509          | 87.301    | -23,8%    | 245.030     | 96.886       | 148.144         | 163.713   | -9,5%     |
| Mg. Ebitda  | 12,1%     | 10,9%        | 13,1%           | 16,6%     | -3,5 p.p. | 12,7%       | 10,9%        | 14,3%           | 16,6%     | -2,3 p.p. |
| Mg. Ebit  | 7,9%      | 6,0%         | 9,4%            | 13,4%     | -4,1 p.p. | 8,5%        | 6,1%         | 10,6%           | 13,2%     | -2,6 p.p. |
| Mg. Líquida   | 3,0%      | 2,5%         | 3,4%            | 6,7%      | -3,3 p.p. | 3,6%        | 2,3%         | 4,7%            | 8,3%      | -3,6 p.p. |

### Receita Líquida de vendas

As receitas líquidas de vendas somaram no 2T14 R\$ 939,0 milhões, um aumento de 88,1% em comparação ao mesmo período de 2013.

As receitas líquidas por segmento de negócio em 2T14 foram de R\$ 186,8 milhões no Brasil, R\$ 290,2 milhões no NAFTA, R\$ 429,9 milhões na Mahindra CIE e R\$ 32,1 milhões na China.

Excluídos os efeitos da Mahindra CIE, as receitas líquidas de vendas somaram no 2T14 R\$ 509,1 milhões, um aumento de 3,1% em comparação ao mesmo período de 2013.



Os negócios no segmento Brasil tiveram uma queda de 26,9% no 2T14, decorrente da redução de produção das montadoras, que promoveram paradas durante o trimestre, do alto nível de estoque nas montadoras e concessionárias de veículos e do efeito Copa do Mundo, quando foram decretados diversos feriados municipais.

No NAFTA, o crescimento foi de 18,4% no 2T14, quando comparado ao mesmo período de 2013.

Com relação ao câmbio médio do 2T14, o Real foi depreciado em 8,2% frente ao dólar americano, quando comparado ao mesmo período de 2013. Ao final do 2T14 o dólar era de R\$ 2,2025.

### Custo do produto vendido

No 2T14, o custo do produto vendido totalizou R\$ 762,5 milhões, um aumento de 88,3%, quando comparado ao mesmo período de 2013.

Excluídos os efeitos da aquisição Mahindra CIE, o custo do produto vendido no 2T14 foi de R\$ 386,0 milhões, em comparação a R\$ 405,0 milhões no mesmo período de 2013, uma redução de 4,7%.

As matérias primas utilizadas no nosso processo produtivo representaram 65,1% do custo total no 2T14, em comparação aos 68,7% no mesmo período de 2013.

Os custos de mão de obra apresentaram variação de 1,1 p.p. no 2T14 e encerram o trimestre representando 21,4% do custo total, em comparação a 20,3% no mesmo período de 2013.

Os custos de manutenção totalizaram R\$ 11,5 milhões no 2T14, em comparação a R\$ 10,6 milhões no mesmo período de 2013.

A margem bruta no 2T14 foi de 24,2%, em comparação a 22,9% no mesmo período de 2013.

#### **Despesas gerais, administrativas e comerciais**

As despesas gerais, administrativas e comerciais somaram R\$ 89,2 milhões no 2T14, um aumento de 146,4%, quando comparado ao mesmo período de 2013.

Os *fees* de serviços pagos à CIE Automotive (Controladora), referente ao repasse de tecnologia (P&D), totalizaram R\$ 4,4 milhões no 2T14, em comparação a R\$ 3,5 milhões em 2013. O aumento é justificado basicamente pela depreciação do Real frente ao Euro, que foi de 13,3% no 2T14, quando comparado ao 2T13.

Excluídos os efeitos da aquisição Mahindra CIE, as despesas gerais, administrativas e comerciais somaram R\$ 63,4 milhões no 2T14, em comparação a R\$ 36,2 milhões no mesmo período de 2013, um aumento de 75,3%.

As despesas gerais, administrativas e comerciais representaram 12,5% da nossa receita líquida de vendas do 2T14, em comparação a 6,9% no mesmo período de 2013.

#### **Outras despesas/ receitas operacionais**

As outras receitas e despesas operacionais totalizaram no 2T14 uma despesa de R\$ 14,0 milhões, em comparação a uma despesa de R\$ 14,0 milhões no mesmo período de 2013.

Excluídos os efeitos da aquisição Mahindra CIE, as outras receitas e despesas operacionais totalizaram no 2T14 uma despesa de R\$ 12,3 milhões, em comparação a R\$ 14,0 milhões no mesmo período de 2013, uma redução de 11,6%.

#### **Receitas e despesas financeiras**

No 2T14 as receitas financeiras somaram R\$ 11,8 milhões e as despesas somaram R\$ 28,9 milhões, um aumento de 29,7% e uma redução de 19,5%, respectivamente, quando comparados ao mesmo período de 2013.

Excluídos os efeitos da aquisição Mahindra CIE, no 2T14 as receitas e as despesas financeiras somaram R\$ 10,4 milhões e R\$ 19,4 milhões, em comparação a R\$ 9,1 milhões e R\$ 35,9 milhões, respectivamente, no mesmo período de 2013.

Do total aplicado em 30 de junho de 2014, 74,5% das aplicações financeiras estão lastreadas em CDBs ou operações compromissadas de bancos que possuem uma remuneração entre 96% e 106% do CDI.

A variação das despesas financeiras de 45,9% é justificada pelo aumento da dívida financeira bruta no 4T13, decorrente do financiamento obtido para aquisição dos ativos da Mahindra Systech.

**Ganhos (perdas) cambiais, líquidas**

As perdas cambiais somaram no 2T14 R\$ 1,3 milhão, ante a um ganho de R\$ 2,6 milhões no mesmo período de 2013.

Excluídos os efeitos da aquisição Mahindra CIE, as perdas cambiais somaram R\$ 2,2 milhões no 2T14, ante a um ganho de R\$ 2,6 milhões no mesmo período de 2013.

Em 30 de junho de 2014, 70% da dívida financeira (equivalente a R\$ 893 milhões) são em moeda estrangeira.

A Autometal possui empréstimos no montante de R\$ 113,8 milhões que estão atrelados ao ativo em dólar que a Companhia possui no México, por meio de hedge de investimento líquido. Também existe um montante de R\$ 271,9 milhões que estão atrelados ao ativo em euro que a Companhia possui na Europa, por meio de hedge de investimento líquido, para os quais foram contratados operações de swap. Os contratos de swap substituem a variação cambial do dólar, acrescida de uma taxa fixa contratada inicialmente por variação cambial do euro, acrescido de taxa fixa. Toda variação cambial proveniente dos referidos empréstimos está sendo contabilizada diretamente no patrimônio líquido.

**Imposto de renda e contribuição social**

As despesas de imposto de renda e contribuição social totalizaram R\$ 17,5 milhões no 2T14, em comparação a R\$ 6,8 milhões no mesmo período de 2013, um aumento de 157,4%.

Excluídos os efeitos da aquisição Mahindra CIE, as despesas de imposto de renda e contribuição social totalizaram R\$ 14,5 milhões no 2T14, em comparação a R\$ 6,8 milhões no mesmo período de 2013.

Em relação à receita líquida de vendas, a despesa com imposto de renda e contribuição social correspondeu a 2,8% no 2T14, em comparação a 1,3% em 2013.

A alíquota média efetiva, calculada como a despesa referente ao imposto de renda e contribuição social sobre o lucro antes do imposto de renda e da contribuição social, é de 39,5% no 2T14 e de 14,7% no 2T13.

**Lucro líquido do período (sem minoritários)**

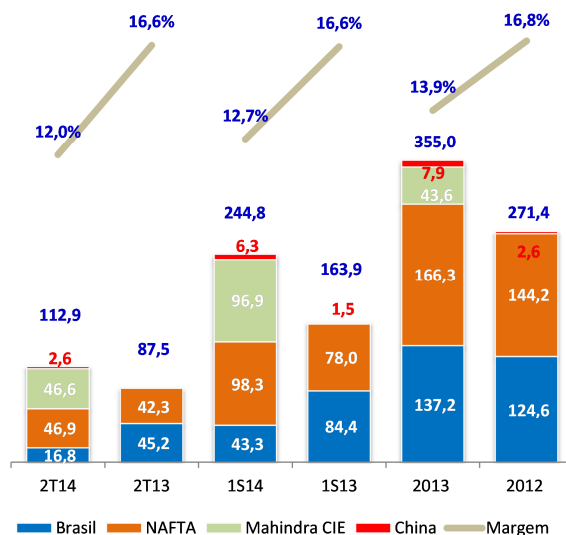
O lucro líquido e a margem líquida no 2T14 foram de R\$ 38,0 milhões e 3,0%, em comparação a R\$ 39,5 milhões e 6,7% no mesmo período de 2013.

Excluídos os efeitos da aquisição Mahindra CIE e em virtude das explicações comentadas acima, o lucro líquido e a margem líquida no 2T14 foram de R\$ 22,2 milhões e 3,4%, em comparação a R\$ 39,5 milhões e 6,7% no mesmo período de 2013.

## EBITDA

No 2T14, o Ebitda foi de R\$ 112,9 milhões, em comparação a R\$ 87,3 milhões em 2013, um aumento de 29,3%, com uma margem Ebitda de 12,0% no 2T14 e de 16,6% no 2T13.

Excluídos os efeitos da aquisição Mahindra CIE, o Ebitda registrado no 2T14 foi de R\$ 66,3 milhões, em comparação a R\$ 87,3 milhões em 2013, uma redução de 24,1%, com uma margem Ebitda de 13,0% no 2T14 e de 16,6% no 2T13. A redução da margem é justificada pela retração do mercado brasileiro no 2T14, que resultou em uma menor diluição dos custos fixos.



## EBITDA

| R\$ mil                  | 2T14           | Mahindra CIE  | 2T14 Ajustado | 2T13          | ▲             | 1S14           | Mahindra CIE  | 1S14 Ajustado  | 1S13           | ▲             |
|--------------------------|----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|----------------|---------------|----------------|----------------|---------------|
| Lucro líquido            | 37.983         | 15.776        | 22.207        | 39.546        | -43,8%        | 88.308         | 30.875        | 57.433         | 88.729         | -35,3%        |
| IR e Contribuição Social | 17.451         | 2.931         | 14.520        | 6.774         | 114,3%        | 33.807         | 6.000         | 27.807         | 19.791         | 40,5%         |
| Resultado financeiro     | 17.808         | 7.158         | 10.650        | 24.193        | -56,0%        | 41.593         | 17.476        | 24.117         | 22.280         | 8,2%          |
| Depreciação/Amortização  | 39.684         | 20.787        | 18.897        | 16.788        | 12,6%         | 81.093         | 42.541        | 38.552         | 32.913         | 17,1%         |
| <b>Ebitda</b>            | <b>112.926</b> | <b>46.652</b> | <b>66.274</b> | <b>87.301</b> | <b>-24,1%</b> | <b>244.801</b> | <b>96.892</b> | <b>147.909</b> | <b>163.713</b> | <b>-9,7%</b>  |
| Receita líquida          | 938.955        | 429.851       | 509.104       | 525.650       | -3,1%         | 1.927.955      | 891.725       | 1.036.230      | 988.336        | 4,8%          |
| <b>Mg. Ebitda</b>        | <b>12,0%</b>   | <b>10,9%</b>  | <b>13,0%</b>  | <b>16,6%</b>  | <b>-21,6%</b> | <b>12,7%</b>   | <b>10,9%</b>  | <b>14,3%</b>   | <b>16,6%</b>   | <b>-13,8%</b> |

## • INVESTIMENTOS

No 2T14 foram investidos R\$ 36,8 milhões em nossas plantas, a fim de expandir a nossa capacidade produtiva.

**Brasil** - Aumento da capacidade produtiva nas tecnologias de estampa e pintura, como também investimentos na automação de processos produtivos. Os principais investimentos foram:

- Autometal S.A, unidades de Diadema, Dias D'Ávila, Camaçari e Autoliner – Compra de máquinas, automação e benfeitorias (R\$ 2,0 milhões);
- Autocromo – construções e benfeitorias (R\$ 0,8 milhão);
- Nakayone – compra de maquinário e benfeitorias (R\$ 0,5 milhão), e
- Durametel – compra de máquinas e benfeitorias (R\$ 0,2 milhão).

**NAFTA** – Os maiores investimentos se concentraram na construção da nova planta de forjaria, em Celaya - México, que já nasce com uma taxa de ocupação superior a 70%. Os principais investimentos foram em máquinas, benfeitorias e obras em andamento, e somaram no trimestre R\$ 21,2 milhões.

**China** – Os investimentos se resumiram ao preparo da linha de produção, para receber o produto virabrequim, que inicia a sua produção no segundo semestre de 2014. Os investimentos de adequação da planta para produção de novo produto - virabrequim no 2T14 foram de R\$ 0,4 milhão.

**Mahindra CIE Automotive** – Os principais investimentos nas plantas de Europa e Índia foram em máquinas, instalações, móveis e obras em andamento, e somaram R\$ 11,4 milhões no 2T14.

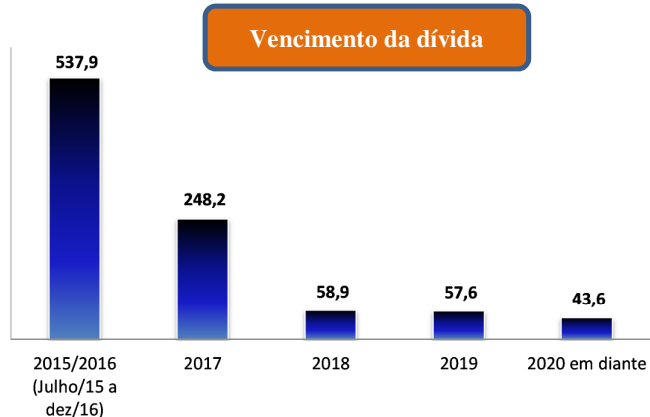
## **ESTRUTURA DE CAPITAL**

### **Patrimônio Líquido**

Em 30 de junho de 2014 o patrimônio líquido da Autometal monta R\$ 1.304,2 milhões, dividido em 125.907.641 ações ordinárias, todas nominativas, escriturais e sem valor nominal.

## Endividamento

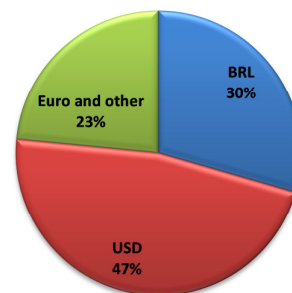
Em 30 de junho de 2014 o endividamento bruto consolidado era de R\$ 1.266,2 milhões, com caixa de R\$ 617,4 milhões e outros (ativos) e passivos líquidos de R\$ 73,1 milhões, com isso a companhia possui uma dívida líquida de R\$ 721,9 milhões, o que representa 1,7 vezes o EBITDA dos últimos 12 meses.



O custo médio ponderado anual de nossa dívida ao final de 30 de junho de 2014, nos segmentos Brasil, NAFTA e Mahindra CIE era de 7,6%, 3,4% e 3,6%, respectivamente.

Aproximadamente 30% do endividamento são em reais, 47% em dólares, 23% em euros e outras moedas.

**Breakdown por moeda**



### DÍVIDA LÍQUIDA EM 30 DE JUNHO DE 2014

|                                    | R\$            | %           | US\$          | %           | Euro e outras moedas | %           | Total          | %           |
|------------------------------------|----------------|-------------|---------------|-------------|----------------------|-------------|----------------|-------------|
| <i>(Em milhões de reais - R\$)</i> |                |             |               |             |                      |             |                |             |
| Curto prazo                        | 122,7          | 33%         | 114,5         | 19%         | 111,9                | 38%         | 349,1          | 28%         |
| Longo prazo                        | 250,4          | 67%         | 481,6         | 81%         | 185,1                | 62%         | 917,1          | 72%         |
| <b>Total</b>                       | <b>373,1</b>   | <b>100%</b> | <b>596,0</b>  | <b>100%</b> | <b>297,0</b>         | <b>100%</b> | <b>1.266,2</b> | <b>100%</b> |
| Saldo de derivativos               | 12,6           | 92%         | 1,10          | 8%          |                      | 0%          | 13,7           | 100%        |
| Saldo Intercompanias               | 211,7          | 99%         | 3,39          | 0%          | (2,0)                | 0%          | 213,0          | 100%        |
| Ativos financeiros                 | (124,0)        | 81%         |               | 0%          | (29,6)               | 0%          | (153,6)        | 100%        |
| <b>Caixa</b>                       | <b>(485,5)</b> | <b>79%</b>  | <b>(86,8)</b> | <b>14%</b>  | <b>(45,1)</b>        | <b>7%</b>   | <b>(617,4)</b> | <b>100%</b> |
| <b>Dívida líquida</b>              | <b>(12,1)</b>  |             | <b>513,7</b>  |             | <b>220,3</b>         |             | <b>721,9</b>   |             |

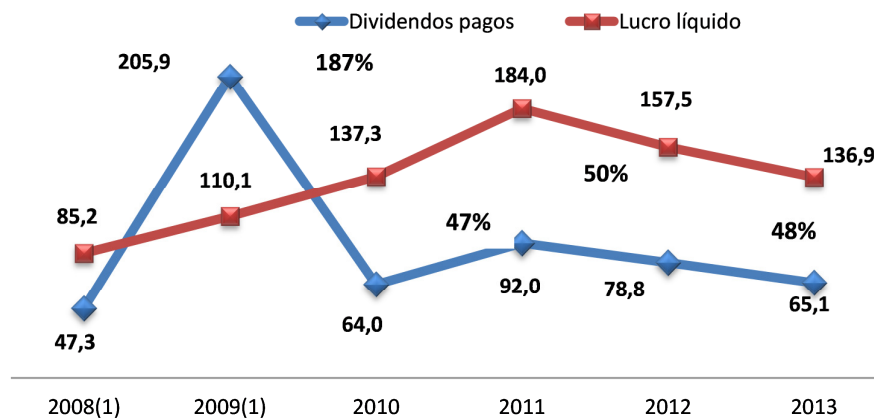
## Classificação de Risco

A agência de risco FitchRatings em 8 de janeiro de 2014 afirmou os IDRs (*Issuer Default Ratings* - Ratings de Probabilidade de Inadimplência do Emissor) em moeda estrangeira e local 'BB' da Autometal e elevou o rating nacional de longo prazo da Autometal S.A. e de sua primeira emissão de debêntures, no montante de R\$ 250 milhões, com vencimento em 2017, para 'AA-(bra)' ('AA menos (bra)'), de 'A+(bra)' ('A mais (bra)'). A perspectiva dos ratings é Estável.

## DIVIDENDOS

A companhia mantém perante aos seus acionistas o compromisso de pagamento mínimo de dividendos no montante equivalente a 50% do lucro líquido. O quadro abaixo demonstra o histórico de dividendos pagos pela Autometal nos últimos 5 anos:

(Em milhares de reais)



(1) Demonstrações financeiras combinadas

Em Assembleia Geral Ordinária realizada em 23 de abril de 2014, foi aprovada a distribuição de dividendos complementares, referentes ao exercício de 2013, no montante de R\$ 28,9 milhões, correspondentes a R\$ 0,2292 por ação ordinária, com base na posição acionária de 23 de abril de 2014. O pagamento dos dividendos ocorreu em 12 de maio de 2014.

## GOVERNANÇA CORPORATIVA

Práticas e processos de governança corporativa são altamente valorizados no Grupo Autometal S.A., dessa forma, a Autometal segue elevados princípios de transparência, equidade, prestação de contas, responsabilidade corporativa e socioambiental. Ao tornar-se uma companhia de capital aberto em fevereiro de 2011, optou por aderir ao Novo Mercado, segmento de listagem especial da BM&FBovespa, que exige a adoção do mais elevado padrão de Governança Corporativa pelas companhias.

O Conselho de Administração possui um Regimento Interno que disciplina seu funcionamento. Este órgão é composto por 9 membros efetivos, sendo três conselheiros independentes, o que corresponde a 33%, porcentagem superior ao exigido pelas regras do Novo Mercado. O mandato dos conselheiros é por prazo determinado de dois anos, sendo permitida a reeleição. Abaixo segue composição do atual Conselho de Administração:

| <b>Nome</b>                     | <b>Cargo Eletivo Ocupado</b> |
|---------------------------------|------------------------------|
| Fermín del Rio Sanz de Acedo    | Presidente                   |
| Amable Martínez-Conde Barrasa   | Vice Presidente              |
| Fernando de Lima Seabra         | Conselheiro Independente     |
| Rogério Ziviani                 | Conselheiro Independente     |
| Henrique Dias Carneiro          | Conselheiro Independente     |
| Roberto José Alonso Ruiz        | Conselheiro                  |
| Ignacio Martínez-Conde Barrasa  | Conselheiro                  |
| Jesús María Herrera Barandiarán | Conselheiro                  |
| Antonio Maria Pradera Jáuregui  | Conselheiro                  |

## **RELACIONAMENTO COM OS AUDITORES INDEPENDENTES**

Atendendo ao que determina a Instrução CVM nº 381/03, a Companhia declara que não obteve dos auditores independentes ou pessoas a ele ligadas, além dos serviços de auditoria independente contratados para o trimestre findo em 30 de junho de 2014, outros tipos de serviço contratados.

Adicionalmente, a política adotada pela Companhia atende aos princípios que preservam a independência do auditor para contratação de serviços de auditoria, de acordo com critérios internacionalmente aceitos, quais sejam: o auditor não deve auditar o seu próprio trabalho, nem exercer funções gerenciais no seu cliente ou promover os interesses deste.

## **DECLARAÇÃO DA ADMINISTRAÇÃO**

Atendendo ao que determina a Instrução CVM nº 480/09 de 7 de dezembro de 2009, em seu artigo 25, a Diretoria declara que revisou, discutiu e concorda com o relatório dos auditores independentes sobre as informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas da Autometal S.A. referentes ao trimestre findo em 30 de junho de 2014.

## **CÂMARA DE ARBITRAGEM**

A companhia está vinculada à arbitragem na Câmara de Arbitragem do Mercado, conforme cláusula compromissória constante de seu Estatuto Social.

**ANEXO A ESTE DOCUMENTO ENCONTRAM-SE OS SEGUINTEs QUADROS FINANCEIROS REFERENTES AOS TRIMESTRES FINDOS EM 30 DE JUNHO DE 2014 E DE 2013:**

- **Balanço patrimonial**
- **Demonstração dos resultados dos exercícios**
- **Fluxo de caixa**

**BALANÇO**

| R\$ Mil  | 30/06/2014       | 31/12/2013       |
|--|------------------|------------------|
| <b>Ativo</b>                                     | <b>4.529.002</b> | <b>4.534.074</b> |
| <b>Circulante</b>                                | <b>1.882.195</b> | <b>1.778.258</b> |
| Caixa e equivalentes de caixa                    | 617.352          | 752.953          |
| Outros ativos financeiros                        | 121.416          | 129.160          |
| Contas a receber                                 | 538.425          | 321.256          |
| Estoques   | 489.949          | 461.627          |
| Tributos a recuperar                             | 62.323           | 67.831           |
| Partes relacionadas                              | 9.160            | -                |
| Outros créditos                                  | 43.570           | 45.431           |
| <b>Não circulante</b>                            | <b>2.646.807</b> | <b>2.755.816</b> |
| Outros ativos financeiros                        | 15.027           | 17.118           |
| Imposto de renda e contribuição social diferidos | 173.291          | 188.465          |
| Outros créditos                                  | 25.869           | 25.489           |
| Investimentos                                    | 2.548            | 2.037            |
| Intangível                                       | 916.965          | 955.144          |
| Imobilizado                                      | 1.513.107        | 1.567.563        |
| <b>Passivo</b>                                   | <b>4.529.002</b> | <b>4.534.074</b> |
| <b>Circulante</b>                                | <b>1.274.561</b> | <b>1.335.975</b> |
| Fornecedores e outros contas a pagar             | 725.902          | 695.121          |
| Salários a pagar                                 | 87.493           | 48.800           |
| Empréstimos e financiamentos                     | 349.076          | 367.509          |
| Instrumentos financeiros derivativos             | 13.767           | 22.987           |
| Tributos a pagar                                 | 43.347           | 48.928           |
| Provisões  | 18.886           | 17.577           |
| Partes relacionadas                              | 10.755           | 110.428          |
| Outros passivos                                  | 25.335           | 24.625           |
| <b>Não circulante</b>                            | <b>1.630.166</b> | <b>1.586.297</b> |
| Empréstimos e financiamentos                     | 917.086          | 1.071.422        |
| Imposto de renda e contribuição social diferidos | 179.269          | 176.703          |
| Provisões  | 151.223          | 158.827          |
| Partes relacionadas                              | 211.450          | 822              |
| Opção de compra de ativos                        | 69.058           | 73.452           |
| Outros passivos                                  | 102.080          | 105.071          |
|  | <b>1.624.275</b> | <b>1.611.802</b> |
| Capital social                                   | 900.188          | 900.188          |
| Reserva de capital                               | 33.366           | 33.366           |
| Reserva de lucros                                | 291.719          | 291.187          |
| Dividendos adicionais a distribuir               | -                | 28.854           |
| Ajuste de avaliação patrimonial                  | 10.212           | 41.595           |
| Lucros acumulados                                | 68.766           | -                |
| Participação dos não controladores               | 320.024          | 316.612          |

## DRE

| R\$ mil   | 2T14             | Mahindra CIE    | 2T14 - Ajustado | 2T13            | ▲             | 1S14             | Mahindra CIE    | 1S14 - Ajustado  | 1S13            | ▲             |
|---|------------------|-----------------|-----------------|-----------------|---------------|------------------|-----------------|------------------|-----------------|---------------|
| <b>Receita líquida de vendas</b>                                | <b>938.955</b>   | <b>429.851</b>  | <b>509.104</b>  | <b>525.650</b>  | <b>-3,1%</b>  | <b>1.927.955</b> | <b>891.723</b>  | <b>1.036.232</b> | <b>988.336</b>  | <b>4,8%</b>   |
| Custo dos produtos vendidos                                     | (762.513)        | (376.493)       | (386.020)       | (405.034)       | -4,7%         | (1.562.931)      | (779.349)       | (783.582)        | (757.726)       | 3,4%          |
| <b>Lucro bruto</b>  | <b>176.442</b>   | <b>53.358</b>   | <b>123.084</b>  | <b>120.616</b>  | <b>2,0%</b>   | <b>365.024</b>   | <b>112.374</b>  | <b>252.650</b>   | <b>230.610</b>  | <b>9,6%</b>   |
| <b>Receitas (despesas) operacionais</b>                         | <b>(102.623)</b> | <b>(27.493)</b> | <b>(75.130)</b> | <b>(50.103)</b> | <b>50,0%</b>  | <b>(200.739)</b> | <b>(58.023)</b> | <b>(142.716)</b> | <b>(99.810)</b> | <b>43,0%</b>  |
| Gerais, administrativas e comerciais                            | (89.202)         | (25.826)        | (63.376)        | (36.155)        | 75,3%         | (170.165)        | (55.648)        | (114.517)        | (74.001)        | 54,8%         |
| Outras receitas (despesas) operacionais                         | (13.996)         | (1.667)         | (12.329)        | (13.948)        | -11,6%        | (31.149)         | (2.375)         | (28.774)         | (25.809)        | 11,5%         |
| Equivalência patrimonial em controlada                          | 575              | -               | 575             | -               | -             | 575              | -               | 575              | -               | 100,0%        |
| <b>Lucro operacional antes das participações societárias</b>    | <b>73.819</b>    | <b>25.865</b>   | <b>47.954</b>   | <b>70.513</b>   | <b>-32,0%</b> | <b>164.285</b>   | <b>54.351</b>   | <b>109.934</b>   | <b>130.800</b>  | <b>-16,0%</b> |
| <b>Resultado financeiro</b>                                     | <b>(18.384)</b>  | <b>(7.158)</b>  | <b>(11.226)</b> | <b>(24.193)</b> | <b>-53,6%</b> | <b>(42.169)</b>  | <b>(17.476)</b> | <b>(24.693)</b>  | <b>(22.280)</b> | <b>10,8%</b>  |
| Receita financeira  | 11.777           | 1.379           | 10.398          | 9.082           | 14,5%         | 22.084           | 2.375           | 19.709           | 18.306          | 7,7%          |
| Despesa financeira  | (28.888)         | (9.495)         | (19.393)        | (35.874)        | -45,9%        | (61.723)         | (20.741)        | (40.982)         | (52.823)        | -22,4%        |
| Ganhos (perdas) cambiais  | (1.273)          | 958             | (2.231)         | 2.599           | -185,8%       | (2.530)          | 890             | (3.420)          | 12.237          | -127,9%       |
| <b>Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social</b> | <b>55.435</b>    | <b>18.707</b>   | <b>36.728</b>   | <b>46.320</b>   | <b>-20,7%</b> | <b>122.116</b>   | <b>36.875</b>   | <b>85.241</b>    | <b>108.520</b>  | <b>-21,5%</b> |
| <b>Imposto de renda e contribuição social</b>                   | <b>(17.453)</b>  | <b>(2.931)</b>  | <b>(14.522)</b> | <b>(6.774)</b>  | <b>114,4%</b> | <b>(33.809)</b>  | <b>(6.000)</b>  | <b>(27.809)</b>  | <b>(19.791)</b> | <b>40,5%</b>  |
| Corrente  | (12.037)         | (1.995)         | (10.042)        | (12.346)        | -18,7%        | (28.426)         | (5.064)         | (23.362)         | (21.597)        | 8,2%          |
| Diferido  | (5.416)          | (936)           | (4.480)         | 5.572           | -180,4%       | (5.383)          | (936)           | (4.447)          | 1.806           | -346,2%       |
| <b>Lucro líquido do período</b>                                 | <b>37.982</b>    | <b>15.776</b>   | <b>22.206</b>   | <b>39.546</b>   | <b>-43,8%</b> | <b>88.307</b>    | <b>30.875</b>   | <b>57.432</b>    | <b>88.729</b>   | <b>-35,3%</b> |
| <b>Atribuíveis a:</b>   |                  |                 |                 |                 |               |                  |                 |                  |                 |               |
| Acionistas da Companhia   | 28.000           | 10.793          | 17.207          | 35.333          | -51,3%        | 68.490           | 20.146          | 48.344           | 81.810          | -40,9%        |
| Participação dos não controladores                              | 9.982            | 4.983           | 4.999           | 4.213           | 18,7%         | 19.817           | 10.729          | 9.088            | 6.919           | 31,3%         |
| <b>Ebitda</b>   | <b>113.155</b>   | <b>46.646</b>   | <b>66.509</b>   | <b>87.301</b>   | <b>-23,8%</b> | <b>245.030</b>   | <b>96.886</b>   | <b>148.144</b>   | <b>163.713</b>  | <b>-9,5%</b>  |
| Mg. Ebitda  | 12,1%            | 10,9%           | 13,1%           | 16,6%           | -3,5 p.p.     | 12,7%            | 10,9%           | 14,3%            | 16,6%           | -2,3 p.p.     |
| Mg. Ebit  | 7,9%             | 6,0%            | 9,4%            | 13,4%           | -4,1 p.p.     | 8,5%             | 6,1%            | 10,6%            | 13,2%           | -2,6 p.p.     |
| Mg. Líquida   | 3,0%             | 2,5%            | 3,4%            | 6,7%            | -3,3 p.p.     | 3,6%             | 2,3%            | 4,7%             | 8,3%            | -3,6 p.p.     |

**FLUXO DE CAIXA**

| R\$ mil  | 31/03/14         | 31/03/13        |
|--|------------------|-----------------|
| <b>Lucro líquido do período</b>                                    | <b>50.325</b>    | <b>49.183</b>   |
| <b>Ajustes</b>   | <b>28.283</b>    | <b>15.585</b>   |
| Depreciação e amortização  | 42.049           | 16.125          |
| Resultado na venda / baixa de ativo imobilizado                    | 316              | 366             |
| Provisão para contingências  | 9.703            | 1.007           |
| Resultado financeiro   | (23.785)         | (1.913)         |
| <b>Variações nos ativos e passivos</b>                             | <b>(57.773)</b>  | <b>(83.719)</b> |
| Contas a receber de clientes e outros contas a receber             | (98.464)         | (90.313)        |
| Ativos financeiros   | 22.245           | -               |
| Estoques   | (4.499)          | (1.017)         |
| Fornecedores e outros passivos                                     | 10.374           | (1.006)         |
| Outros ativos e passivos, líquidos                                 | 12.571           | 8.617           |
| <b>Caixa proveniente das operações</b>                             | <b>(17.218)</b>  | <b>(6.884)</b>  |
| Juros recebidos  | 7.410            | 8.392           |
| Juros pagos  | (15.501)         | (11.986)        |
| Impostos pagos   | (9.127)          | (3.290)         |
| <b>Caixa líquido proveniente das atividades operacionais</b>       | <b>3.617</b>     | <b>(25.835)</b> |
| <b>Fluxos de caixa das atividades de investimentos</b>             | <b>(55.536)</b>  | <b>(38.899)</b> |
| Aquisição de imobilizado   | (56.052)         | (36.725)        |
| Aquisição de intangível  | (2.889)          | (1.631)         |
| Aumento de capital em controlada e coligada                        | -                | (601)           |
| Recursos da venda de imobilizado                                   | 3.405            | 58              |
| <b>Caixa líquido aplicado nas atividades de investimentos</b>      | <b>(55.536)</b>  | <b>(38.899)</b> |
| <b>Fluxos de caixa das atividades de financiamento</b>             | <b>(108.209)</b> | <b>(8.463)</b>  |
| Obtenção de empréstimos  | 10.163           | 16.643          |
| Amortização de empréstimos   | (48.199)         | (26.286)        |
| Movimentação de empréstimos com partes relacionadas                | (70.173)         | 1.180           |
| <b>Caixa líquido proveniente das atividades de financiamentos</b>  | <b>(108.209)</b> | <b>(8.463)</b>  |
| Efeito da variação cambial sobre o caixa e equivalentes de caixa   | 5.298            | (3.557)         |
| <b>Aumento (redução) de caixa e equivalentes de caixa, líquido</b> | <b>(154.830)</b> | <b>(76.754)</b> |
| <b>Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício</b>        | <b>752.953</b>   | <b>827.921</b>  |
| <b>Caixa e equivalentes de caixa no fim do exercício</b>           | <b>598.123</b>   | <b>751.167</b>  |