

**SUMÁRIO DO RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO**

**Prezados Acionistas**  
Atendendo às disposições legais e estatutárias, a Administração da Companhia submete à apreciação dos acionistas o Relatório da Administração e as Demonstrações Contábeis acompanhadas do Relatório dos Auditores Independentes, relativos ao exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2016.

**DESEMPENHO ECONÔMICO-FINANCEIRO**

**Receita líquida de vendas**

No ano de 2016, a receita líquida, quando comparada com o ano de 2015, apresentou redução de 7,7%, atingindo R\$ 2.236,0 milhões. Tal resultado deveu-se ao desempenho dos mercados de peças para reposição local - "Aftermarket" (-1,2%), de peças para reposição exportação - "Aftermarket" (-5,5%), do mercado equipamento original exportação (-4,3%), e equipamento original local (-18,8%). Já no 4T16, a receita líquida quando comparada com o mesmo período do ano anterior, reduziu-se em 7,5%, atingindo R\$ 518,6 milhões. Tal resultado deveu-se ao desempenho dos mercados de peças para reposição exportação - "Aftermarket" (-6,0%), de peças para reposição local - "Aftermarket" (-4,7%), equipamento original local (-3,9%), e de equipamento original exportação (-11,8%).

**Vendas ao mercado interno de equipamento original (EO Interno)**

Em 2016, a Companhia apresentou receita de R\$ 560,1 milhões (R\$ 690,0 milhões em 2015), o que representa queda de 18,8%, sendo que a receita deste mercado representou 25,0% em relação ao total de receitas da Companhia em 2016 (28,5% em 2015). A Companhia registrou no 4T16 receita de R\$ 131,7 milhões (R\$ 137,1 milhões no 4T15), o que representa queda de 3,9%, sendo que a receita deste mercado representou 25,4% em relação ao total de receitas da Companhia no 4T16 (24,5% no 4T15). A receita da Companhia neste mercado foi influenciada principalmente pela queda de 11,0% da produção de veículos no ano de 2016 e pela descontinuidade da operação da subsidiária MAHLE Hirschvogel Forjas S.A.. Ajustando tão somente a descontinuidade da operação da subsidiária MAHLE Hirschvogel Forjas S.A. e cuja receita, em 2015, foi de R\$ 36,7 milhões, a queda, em 2016, teria sido de 14,3%, ou seja, inferior aos 18,8% reportados. Quando a comparação é realizada para o trimestre, no 4T15, a receita da subsidiária foi R\$ 2,2 milhões, logo, a queda teria sido de 2,4%, ou seja, inferior aos 3,9% reportados.

**Vendas ao mercado interno de Aftermarket (AM Interno)**

Em 2016, a Companhia, neste mercado, apresentou receita de R\$ 601,2 milhões (R\$ 608,7 milhões em 2015), o que representa uma queda de 1,2%, sendo que a receita deste mercado representou 26,9% em relação ao total de receitas da Companhia em 2016 (25,1% em 2015). Já no 4T16, a Companhia apresentou receita de R\$ 144,5 milhões (R\$ 151,6 milhões no 4T15), o que representa uma queda de 4,7%, sendo que a receita deste mercado representou 27,9% em relação ao total de receitas da Companhia no 4T16 (27,0% no 4T15). Em 2016, as vendas foram positivamente influenciadas pelo aumento nas vendas de componentes para motores, em especial a linha de aplicação para motocicletas

e anéis de pistões, pelo crescimento da linha de filtros, compensadas negativamente pelo desempenho do mercado da linha diesel (segmento de veículos pesados), a qual foi fortemente influenciada pela queda na atividade econômica.

**Vendas ao mercado externo de equipamento original (EO Externo)**

Em 2016, a Companhia apresentou receita de R\$ 933,3 milhões (R\$ 975,1 milhões em 2015), o que representa uma redução de 4,3%, sendo que a receita deste mercado representou 41,8% em relação ao total de receitas da Companhia em 2016 (40,2% em 2015). Para o 4T16, a Companhia apresentou receita de R\$ 206,5 milhões (R\$ 234,0 milhões no 4T15), o que representa uma redução de 11,8%, sendo que a receita deste mercado representou 39,8% em relação ao total de receitas da Companhia no 4T16 (41,7% no 4T15). O desempenho deste mercado no período e resultado do impacto positivo da variação cambial verificada entre os períodos e à queda dos volumes influenciada pela dinâmica negativa da produção de veículos pesados no mercado norte-americano.

**Vendas ao mercado externo de Aftermarket (AM Externo)**

Em 2016, a Companhia apresentou receita de R\$ 141,4 milhões (R\$ 149,6 milhões em 2015), o que representa uma redução de 5,5%, sendo que a receita deste mercado representou 6,3% em relação ao total de receitas da Companhia em 2016 (6,2% em 2015). Para o 4T16, a Companhia apresentou receita de R\$ 35,9 milhões (R\$ 38,2 milhões no 4T15), o que representa uma redução de 6,0%, sendo que a receita deste mercado representou 6,9% em relação ao total de receitas da Companhia no 4T16 (6,8% no 4T15). O impacto da variação cambial verificada entre os períodos (valorização do real frente ao dólar norte-americano) aliado ao desempenho abaixo do esperado das vendas de alguns países para os quais exportamos foram os principais impactos neste mercado para a Companhia.

**Margem bruta**

Apesar da queda de receita nos mercados de atuação da Companhia em 2016, mantivemos o nível de margem bruta em razão da intensificação das iniciativas de ganho de produtividade nas áreas diretas e indiretas da Companhia. Desta forma, encerramos 2016 com margem bruta de 26,7% praticamente estável em relação a 2015.

**Despesas com vendas e despesas gerais e administrativas**  
A redução das despesas com vendas reflete a queda das receitas da Companhia. Já em relação às despesas gerais e administrativas, o aumento entre os períodos deveu-se, principalmente, ao reajuste salarial nas operações do Brasil e da Argentina e da majoração da alíquota do Programa Brasil Maior (desoneração da folha de pagamento).

**Despesas com desenvolvimento de tecnologia e novos produtos**

Sendo um dos seus principais diferenciais competitivos, a Companhia entende ser de fundamental importância continuar com a sua trajetória de investimentos em P&D. Tanto no ano de 2016 como no 4T16, foi mantido o nível histórico destas despesas em relação à receita.

**Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas**  
As outras receitas (despesas) operacionais, líquidas registraram, em 2016, uma despesa líquida de R\$ 251,2 milhões, apresentando uma variação negativa de R\$ 216,0 milhões em relação a 2015. Em relação ao 4T16, as outras receitas (despesas) operacionais, líquidas registraram uma despesa líquida de R\$ 227,8 milhões, apresentando uma variação negativa de R\$ 209,0 milhões em relação ao 4T15.

**Resultado Operacional medido pelo EBITDA**

Em 2016, o EBITDA ajustado foi de R\$ 326,7 milhões, registrando uma margem EBITDA de 14,6%. Já no 4T16, o EBITDA ajustado foi de R\$ 43,5 milhões, registrando uma margem EBITDA de 8,4%.

**Resultado financeiro líquido**

Em 2016 foi registrada uma despesa financeira líquida de R\$ 57,5 milhões, enquanto que em 2015, foi de R\$ 11,8 milhões, apresentando uma variação de R\$ 45,7 milhões entre os períodos. Já no 4T16 foi registrada uma despesa financeira líquida de R\$ 8,1 milhões, enquanto que no mesmo período de 2015, foi apurada uma receita de R\$ 1,9 milhão, apresentando uma variação de R\$ 10,0 milhões entre os períodos.

**Lucro líquido**

**Lucro líquido ajustado:** Ajustes em razão da provisão de R\$ 21,0 milhões referente à descontinuidade das operações da subsidiária MAHLE Hirschvogel Forjas S.A.; da provisão de R\$ 188,6 milhões em 2016 referente ao impairment na recuperabilidade do ativo "ágio" da UGC (unidade geradora de caixa) da Companhia para o negócio de anéis de pistões; reversão de R\$ 64,1 milhões referente a IR/CSSL proveniente do impairment acima citado. Quando considerados os ajustes acima mencionados, temos que o lucro líquido ajustado atinge R\$ 170,1 milhões (redução de 25,0% em relação a 2015) e margem líquida ajustada de 7,6% em 2016. **Lucro líquido:** Em 2016, atingiu R\$ 24,6 milhões (R\$ 20,1 milhões em 2015), o que representa uma queda de 87,8% entre os períodos apurados, enquanto que a margem líquida em 2016 foi de 1,1% e 8,3% em 2015. Para o 4T16 o Lucro Líquido apresentou resultado negativo de R\$ 142,7 milhões, enquanto que no 4T15 foi de R\$ 33,8 milhões, com margem líquida de -27,5% no 4T16 (6,0% no 4T15).

**Endividamento**

Em 2016, o endividamento líquido da Companhia foi de R\$ 183,2 milhões, o que representa uma redução de 38,7% quando comparado com o final de 2015 (R\$ 299,1 milhões).

**Agradecimento**

A Administração da Companhia agradece o apoio e a confiança que recebeu de seus colaboradores, acionistas, clientes e fornecedores durante o ano de 2016.

**BALANÇOS PATRIMONIAIS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2016 E 2015 (Em milhares de Reais)**

Ativo	Controladora		Consolidado	
	Nota	2016	2015	2015
Caixa e equivalentes de caixa		241.504	133.995	256.431
Contas a receber de clientes e partes relacionadas		260.831	319.274	338.844
Estoques		238.021	239.424	338.199
Tributos a recuperar		38.799	34.282	50.343
Imposto de renda e contribuição social a recuperar		11.699	23.646	22.059
Dividendos e juros sobre o capital próprio a receber		41.187	34.284	-
Ganhos não realizados com instrumentos financeiros derivativos		39.233	5.036	39.724
Outros ativos		16.172	12.592	20.804
<b>Total do ativo circulante</b>		<b>887.446</b>	<b>802.533</b>	<b>1.066.404</b>
Ativos destinados à venda		-	-	22.657
<b>Total do ativo não circulante</b>		<b>887.446</b>	<b>802.533</b>	<b>1.066.404</b>
<b>Total do ativo</b>		<b>2.231.885</b>	<b>2.242.908</b>	<b>2.354.914</b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras

Passivo	Controladora		Consolidado	
	Nota	2016	2015	2015
Dividendos e juros sobre o capital próprio a pagar		838	7.352	901
Fornecedores e contas a pagar à partes relacionadas		97.948	97.043	134.106
Tributos a recolher		18.177	16.062	20.588
Imposto de renda e contribuição social a recolher		1.505	2.164	23.450
Empréstimos e financiamentos	7	120.396	97.802	156.287
Obrigações sociais e trabalhistas		58.360	64.534	71.317
Provisões diversas		16.028	17.006	23.398
Provisões para garantias		17.377	11.913	20.375
Perdas não realizadas com instrumentos financeiros derivativos		3.594	55.420	4.181
Outros passivos		24.005	24.763	34.365
<b>Total do passivo circulante</b>		<b>358.228</b>	<b>394.059</b>	<b>488.968</b>
Mútuo a pagar à partes relacionadas		34.506	82.731	35.685
Imposto de renda e contribuição social diferidos		21.857	12.138	-
Provisão para passivo a descoberto de empresa controlada		1.150	2.655	1.150
Imposto de renda e contribuição social a recolher		340.243	260.979	343.243
Empréstimos e financiamentos		241.061	197.279	266.145
Provisões para contingências e depósitos judiciais vinculados a processos judiciais		4.005	2.769	4.005
Outros passivos		642.822	558.551	650.228
<b>Total do passivo não circulante</b>		<b>1.001.050</b>	<b>952.610</b>	<b>1.187.179</b>
<b>Total do passivo</b>		<b>2.231.885</b>	<b>2.242.908</b>	<b>2.354.914</b>

**A Administração**

**DEMONSTRAÇÕES DE RESULTADOS**

**EXERCÍCIOS FIMOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2016 E 2015**

	Controladora		Consolidado	
	2016	2015	2016	2015
Receita	1.756.471	1.920.733	2.236.007	2.423.356
Custo das vendas	(1.367.978)	(1.405.453)	(1.640.004)	(1.782.419)
<b>Lucro bruto</b>	<b>388.493</b>	<b>515.280</b>	<b>596.003</b>	<b>640.937</b>
Despesas com vendas	(102.650)	(118.869)	(150.949)	(168.153)
Despesas gerais e administrativas	(71.549)	(61.549)	(88.763)	(81.947)
Despesas com desenvolvimento de tecnologia e produtos	(75.219)	(81.942)	(86.719)	(92.692)
Outras receitas	64.047	81.755	78.729	89.994
Outras despesas	(298.518)	(99.123)	(329.944)	(125.166)
Resultado de equivalência patrimonial	107.316	8.701	(2.150)	1.989
<b>Lucros antes das receitas (despesas) financeiras, líquidas e imposto de renda e contribuição social</b>	<b>11.920</b>	<b>244.253</b>	<b>16.207</b>	<b>264.962</b>
Receitas financeiras	110.130	198.047	152.361	264.508
Despesas financeiras	(144.708)	(189.479)	(209.914)	(276.299)
<b>Receita (despesas) financeiras, líquidas</b>	<b>(34.578)</b>	<b>8.568</b>	<b>(57.553)</b>	<b>(11.791)</b>
<b>Lucro (prejuízo) antes do imposto de renda e contribuição social</b>	<b>(22.658)</b>	<b>252.821</b>	<b>(41.346)</b>	<b>253.171</b>
Imposto de renda e contribuição social correntes	(26.836)	(45.482)	(31.617)	(73.659)
Imposto de renda e contribuição social diferidos	74.150	(6.314)	77.112	(7.267)
<b>Lucro líquido do exercício</b>	<b>47.314</b>	<b>(51.296)</b>	<b>45.495</b>	<b>(81.026)</b>
<b>Lucro líquido atribuído para</b>	<b>24.656</b>	<b>201.025</b>	<b>4.149</b>	<b>172.145</b>
Acionistas controladores	-	-	24.656	201.025
Acionistas não controladores	-	-	(20.507)	(28.880)
<b>Lucro líquido do exercício</b>	<b>24.656</b>	<b>201.025</b>	<b>4.149</b>	<b>172.145</b>
<b>Lucro líquido básico e diluído por ação (em Reais)</b>	<b>0,1922</b>	<b>1,5667</b>	<b>0,1922</b>	<b>1,5667</b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras

**SUMÁRIO DAS NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS (Em milhares de Reais)**

**1. CONTEXTO OPERACIONAL**

A MAHLE Metal Leve S.A. ("Companhia") é uma entidade domiciliada no Brasil, sendo a matriz sediada na unidade de Mogi Guaçu, São Paulo. As demonstrações financeiras individuais ("Controladora") e consolidadas ("Consolidado") da Companhia relativas aos exercícios findos em 31 de dezembro de 2016 e 2015 abrangem a Companhia e suas controladas ("Conjuntamente referidas como "Grupo" ou "Companhia") e individualmente como "entidades do Grupo". A Companhia tem como atividade preponderante a pesquisa, o desenvolvimento, a fabricação e a comercialização no País e no exterior de peças e acessórios para motores de combustão interna, cuja venda é efetuada a diversas indústrias e ramos de atividades, tais como montadoras (automóveis, caminhões, tratores etc.), mercado de peças de reposição, indústrias de motores para aviação, estacionários e outros. Os produtos fabricados pela Companhia são: pistões, anéis de pistão, pinos de pistão, eixos de comando de válvulas, bronzinas, buchas, tubos de válvula, balancins, bieles, porta-anéis, guias e sedes de válvula, camisas de cilindro e filtros. Outras atividades são desenvolvidas por intermédio de Companhias controladas, que incluem a produção de peças de metal sinterizado e válvulas para motores de combustão, bem como a comercialização de produtos e a prestação de assistência técnica no mercado internacional. As ações da Companhia estão registradas no mais elevado nível de Governança Corporativa da BM&FBOVESPA S.A. - Bolsa de Valores e Mercadorias e Futuros, denominado Novo Mercado.

**2. BASE DE PREPARAÇÃO**

**a. Declaração de conformidade**  
As demonstrações financeiras individuais e consolidadas foram elaboradas de acordo com os padrões internacionais de demonstrações financeiras ("International Financial Reporting Standards" ("IFRS") emitidas pelo International Accounting Standards Board ("IASB")) e as práticas contábeis adotadas no Brasil e evidenciam todas as informações relevantes próprias das demonstrações financeiras, e somente elas, as quais estão consistentes com as utilizadas pela Administração na sua gestão. As demonstrações individuais são divulgadas em conjunto com as demonstrações financeiras consolidadas. As práticas contábeis adotadas no Brasil compreendem os pronunciamentos, interpretações e orientações emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis ("CPC"), os quais foram aprovados pela Comissão de Valores Mobiliários ("CVM") e pelo Conselho Federal de Contabilidade ("CFC").

**b. Reclassificação nas demonstrações financeiras comparativas**  
Para uma melhor comparabilidade das demonstrações financeiras e em conformidade com o IAS 1/NBC TG 26 (CPC 26 - R1) - Apresentação das demonstrações contábeis, as cifras do balanço patrimonial de 31 de dezembro de 2015 e da demonstração do fluxo de caixa de 31 de dezembro de 2015 estão sendo representadas, de acordo com o critério adotado para o período de 31 de dezembro de 2016, como demonstrado abaixo:

**Balço patrimonial**

	Controladora			Consolidado		
	31.12.2015	reclassi- ficado anterior	reclassi- ficado	31.12.2015	reclassi- ficado anterior	reclassi- ficado
Fornecedores e contas a pagar à partes relacionadas	(a)	78.496	18.547	97.043	107.408	19.868
Adiantamento de clientes	(b)	2.012	(2.012)	-	8.585	(8.585)
Outros passivos (Circulante)	(a e b)	41.298	(16.535)	24.763	46.448	(11.283)

**Demonstrações do fluxo de caixa**

	Controladora			Consolidado		
	31.12.2015	reclassi- ficado anterior	reclassi- ficado	31.12.2015	reclassi- ficado anterior	reclassi- ficado
Fornecedores e contas a pagar à partes relacionadas	(a)	13.399	2.031	15.430	8.344	397
Adiantamento de clientes	(b)	(3.129)	3.129	-	2.428	(2.428)
Outros passivos	(a e b)	(17.461)	(5.166)	(22.621)	(22.398)	2.031

(a) Reclassificação de contas a pagar de serviços com terceiros, anteriormente registrado em outros passivos para a conta de fornecedores e contas a pagar à partes relacionadas, para melhor apresentação.  
(b) Reclassificação de adiantamentos de clientes para a conta de outros passivos, para melhor apresentação.

**c. Reapresentação de cifras comparativas**

Em 2016, foram reclassificados os montantes relacionados às bonificações comerciais, realocando a despesa como redução de receita, anteriormente registrada como despesa com vendas.  
Neste contexto, para uma melhor comparabilidade das demonstrações financeiras e em conformidade com o CPC 23 - Políticas contábeis, mudanças de estimativa e ratificação de erro, as cifras de 31 de dezembro de 2015 estão sendo representadas, de acordo com o critério adotado para o exercício findo em 31 de dezembro de 2016, como demonstrado abaixo:

**Demonstrações de resultado**

	Controladora			Consolidado		
	31.12.2015	reapre- sentação	reapre- sentado	31.12.2015	reapre- sentação	reapre- sentado
Receitas líquidas	1.930.470	(9.737)	1.920.733	2.433.093	(9.737)	2.423.356
Despesas com vendas	(128.606)	9.737	(118.869)	(177.890)	9.737	(168.153)

**6. INTANGÍVEL**

	Taxas anuais de amortização (%)	Controladora		Consolidado	
		2016	2015	2016	2015
Ágio na incorporação das controladas: MAHLE Participações Ltda. (a)	-	568.612	568.612	568.612	568.612
Ágio na aquisição das controladas: MAHLE Argentina S.A. (a)	-	-	-	64.311	65.435
MAHLE Hirschvogel Forjas S.A. (a)	-	-	-	35.755	35.755
Gastos com aquisição e instalação de softwares (b)	20	48.024	46.701	49.898	50.519
Outros (a e b)	-	334	334	2.917	4.120
Direitos e concessões de uso (a) (*)	-	40.044	30.833	40.044	30.833
Direitos e concessões de uso (b)	20	5.813	5.813	7.526	5.813
Provisão para perdas com intangíveis ("impairment" "Negócios de Anéis")	-	(188.654)	-	(188.654)	-
Provisão para perdas com intangíveis ("impairment" MAHLE Argentina S.A.)	-	-	-	(38.408)	(38.408)
Provisão para perdas com intangíveis ("impairment" MAHLE Hirschvogel Forjas S.A.)	-	-	-	(35.755)	(35.755)
Provisão para perdas com intangíveis (outros)	-	(334)	(334)	(343)	(343)
Amortização acumulada	-	473.839	651.959	505.903	686.581
	-	(46.924)	(		