



SUMÁRIO DO RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

Vendas ao mercado externo de equipamento original

Em 2014, a Companhia apresentou receita de R\$ 790,6 milhões (R\$ 744,8 milhões no ano anterior), alta de 6,1%, principalmente em função do impacto cambial verificado ao longo de 2014. No 4T14, as vendas foram de R\$ 29,2 milhões (R\$ 27,6 milhões no 4T13), 5,8% acima do reportado no 4T13, tendo como o principal impacto a variação cambial verificada no período.

A participação deste mercado em relação ao total de receitas da Companhia foi de 33,9% em 2014 (31,1% em 2013).

Vendas ao mercado externo de Aftermarket

Foram registradas vendas de R\$ 1.155,0 milhões em 2014 neste mercado, representando aumento de 5,5% quando comparada com os R\$ 109,0 milhões em 2013. No 4T14, as vendas foram de R\$ 29,2 milhões (R\$ 27,6 milhões no 4T13), 5,8% acima do reportado no 4T13, tendo como o principal impacto a variação cambial verificada no período.

A participação na receita total da Companhia passou de 4,6% em 2013 para 4,9% em 2014.

Margem bruta

No acumulado de 2014, a margem bruta foi de 26,1%, 1,1 p.p. abaixo do verificado no acumulado de 2013 principalmente em função da queda de vendas registradas no ano. Já no 4T14, a margem bruta foi de 23,7% (22,5% no 4T13).

Despesas com vendas e despesas gerais e administrativas

Quando comparado 2014 com 2013, as despesas com vendas corresponderam a 7,5% e 7,0% da receita líquida, respectivamente, enquanto que as despesas gerais e administrativas representaram 3,1% e 3,7% da receita líquida, respectivamente. Já para o 4T14 e 4T13, as despesas com vendas corresponderam a 7,9% e 7,4% da receita líquida, respectivamente, enquanto que as despesas gerais e administrativas representaram 3,0% e 2,4% da receita líquida, respectivamente.

Foram realizados aprimoramentos no critério das alocações das despesas gerais e administrativas, de forma que estas despesas foram realocadas em suas áreas funcionais, tais como: custo dos produtos vendidos, despesas com vendas e despesas com pesquisa e desenvolvimento.

Despesas com desenvolvimento de tecnologia e novos produtos

Em 2014, esta despesa correspondeu à 3,2% da receita líquida de vendas, enquanto que em 2013 correspondeu à 3,1%. Já no 4T14, essas despesas corresponderam a 3,5% da receita líquida de vendas (3,8% no 4T13) e em linha com percentual verificado nos últimos períodos, tendo como foco as inovações tecnológicas, registro de patentes, lançamento de novos produtos no mercado e desenvolvimentos em parceria com clientes.

Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas

As outras receitas (despesas) operacionais, líquidas registraram, em 2014, uma despesa líquida de R\$ 8,7 milhões, apresentando uma variação positiva de R\$ 0,8 milhões em relação a 2013. No 4T14, as outras receitas (despesas)

operacionais, líquidas registraram uma receita líquida de R\$ 1,9 milhão, apresentando uma variação positiva de R\$ 10,4 milhões em relação ao 4T13.

Os principais impactos foram verificados nas variações das provisões para contingências trabalhistas, da redução da receita oriunda de Impostos Recuperados (Reintegra - o qual retornou a vigorar em outubro de 2014), na redução das reversões das despesas relacionadas às contingências fiscais, as quais foram parcialmente compensadas pela receita não recorrente oriunda da venda do excedente de energia elétrica no mercado e pela não constituição da provisão para perdas com intangível (impairment).

Resultado Operacional medido pelo EBITDA

Em 2014, o EBITDA foi de R\$ 398,0 milhões (R\$ 455,2 milhões em 2013). Já no 4T14, o EBITDA foi de R\$ 82,9 milhões, enquanto que no 4T13 foi de R\$ 103,6 milhões.

O resultado foi decorrente, sobretudo, do fraco desempenho no mercado interno de equipamento original. Adicionalmente, quando comparados os períodos, temos que no 4T13 havia R\$ 29,0 milhões a título de "Provisão para perdas com imobilizado e intangível", enquanto que no 4T14 não houve constituição desta provisão, logo, não fez parte da base do EBITDA deste período. Em 2014 a margem EBITDA foi de 17,1% (19,0% em 2013).

Resultado financeiro líquido

No comparativo de 2014 com 2013, é apresentada uma melhora no resultado financeiro líquido na ordem de R\$ 16,3 milhões. Já no 4T14, o resultado financeiro líquido representou despesa de R\$ 1,5 milhões, com redução de R\$ 3,6 milhões em relação ao resultado apresentado no 4T13.

Lucro líquido

O lucro líquido, em 2014 foi de R\$ 208,1 milhões (R\$ 201,5 milhões em 2013), o que representa um crescimento de 3,3% em termos absolutos, enquanto que a margem líquida em 2014 foi de 8,9% e 8,4% em 2013. O lucro líquido, ao final do 4T14, foi de R\$ 51,8 milhões, um crescimento de 65,5% em relação ao mesmo período do ano anterior (margem líquida de 9,0%).

Endividamento

Ao final de 2014, o endividamento líquido da Companhia foi de R\$ 285,9 milhões, o que representa um aumento de 8,7% quando comparado com o final de 2013 (R\$ 262,9 milhões), resultado principalmente, da adição de novos empréstimos e financiamentos para execução de novos projetos, compensado parcialmente pela geração de caixa operacional ao longo de 2014.

Agradecimento

A Administração da Companhia agradece o apoio e a confiança que recebeu de seus acionistas, colaboradores, clientes e fornecedores durante o ano de 2014.

A Administração

DEMONSTRAÇÕES DE RESULTADOS

EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2014 E 2013 (Em milhares de Reais)

	Controladora		Consolidado	
	2014	2013	2014	2013
Receita	1.907.442	1.960.878	2.332.980	2.393.752
Custo das vendas	(1.412.041)	(1.416.891)	(1.723.999)	(1.743.233)
Lucro bruto	495.401	543.987	608.981	650.519
Despesas com vendas	(135.631)	(125.198)	(173.931)	(166.987)
Despesas gerais e administrativas	(69.577)	(69.577)	(72.371)	(89.551)
Despesas com desenvolvimento de tecnologia e produtos	(70.256)	(68.167)	(75.239)	(73.203)
Outras receitas	98.356	89.942	105.785	97.673
Outras despesas	(95.665)	(95.578)	(114.490)	(107.089)
Resultado de equivalência patrimonial	32.455	17.921	—	—
Lucro antes das receitas (despesas) financeiras líquidas e impostos	265.773	293.150	278.735	311.362
Receitas financeiras	95.075	95.496	119.317	117.659
Despesas financeiras	(89.500)	(103.379)	(135.845)	(150.462)
Receita (despesas) financeiras líquidas	5.575	(7.883)	(16.528)	(32.803)
Lucro antes dos impostos	271.348	285.267	262.207	278.559
Imposto de renda e contribuição social correntes	(36.689)	(60.413)	(54.435)	(62.314)
Imposto de renda e contribuição social diferidos	(26.555)	(23.372)	(11.107)	(22.477)
Imposto de renda e contribuição social	(63.244)	(83.785)	(65.542)	(84.791)
Lucro líquido do exercício	208.104	201.482	196.665	193.768
Lucro líquido atribuído para				
Acionistas controladores	—	—	208.104	201.482
Acionistas não controladores	—	—	(11.439)	(7.714)
Lucro líquido do exercício	—	—	196.665	193.768
Lucro líquido básico por ação (em Reais)	1.6219	1.5703	1.6219	1.5703

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras

BALANÇOS PATRIMONIAIS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2014 E 2013

(Em milhares de Reais)

	Nota	Controladora		Consolidado		Passivo	Nota	Controladora		Consolidado	
		2014	2013	2014	2013			2014	2013		
Caixa e equivalentes de caixa	279.866	207.522	287.282	220.893	Dividendos e juros sobre o capital próprio a pagar	5.549	836	5.612	899		
Contas a receber de clientes e partes relacionadas	315.797	332.807	389.952	380.233	Fornecedores e contas a pagar a partes relacionadas	65.097	69.553	98.759	93.581		
Estoques	213.331	204.788	327.169	314.800	Impostos e contribuições a recolher	26.378	18.610	43.135	25.229		
Tributos a recuperar	55.777	50.108	71.168	74.539	Empréstimos e financiamentos	203.276	7.648	276.633	74.456		
Dividendos e juros sobre o capital próprio a receber	30.205	15.010	—	—	Obrigações sociais e trabalhistas	58.760	69.575	73.309	85.445		
Ganhos não realizados com instrumentos derivativos	3.162	762	4.283	809	Provisões diversas	10.224	22.826	16.081	24.250		
Outros ativos	10.849	22.554	15.676	22.977	Provisões para garantias	12.028	13.824	15.452	16.402		
Ativos destinados à venda	—	16.736	—	16.736	Perdas não realizadas com instrumentos derivativos	20.575	30.990	20.644	31.004		
Total do ativo circulante	908.987	850.287	1.095.530	1.014.251	Adiantamento de clientes	5.141	7.323	6.157	7.662		
Tributos a recuperar	16.651	15.306	26.906	17.593	Outros passivos	38.542	38.605	43.736	44.003		
Empréstimos com partes relacionadas	18.784	51.282	17.112	4.515	Total do passivo circulante	445.570	279.790	599.518	402.931		
Imposto de renda e contribuição social diferidos	—	—	7.381	5.323	Imposto de renda e contribuição social diferidos	86.823	56.744	88.911	60.766		
Investimentos em controladas	4	142.554	130.552	—	Provisão para passivo a descoberto de empresa controlada	4.242	20.449	—	—		
Imobilizado	5	643.695	629.393	767.598	Tributos a recolher	4.819	7.319	5.255	21.921		
Intangível	6	592.616	583.817	618.973	Empréstimos e financiamentos	286.126	386.307	313.672	413.828		
Outros ativos	12.134	11.867	12.329	12.036	Provisões para contingências e depósitos judiciais vinculados a processos judiciais	180.052	146.162	191.770	153.965		
Total do ativo não circulante	1.426.434	1.422.217	1.450.530	1.396.748	Outros passivos	1.421	65	1.423	65		
Total do ativo	2.335.421	2.272.504	2.545.829	2.427.735	Total do passivo não circulante	563.483	617.046	601.931	650.545		
					Patrimônio líquido	8					
					Capital social	966.255	966.255	966.255	966.255		
					Reservas de lucros	283.706	273.302	283.706	273.302		
					Outros resultados abrangentes	30.284	46.490	30.284	46.490		
					Dividendos adicionais propostos	46.123	89.621	46.123	89.621		
					Patrimônio líquido atribuído aos controladores	1.326.368	1.375.668	1.326.368	1.375.668		
					Participação de não controladores	—	—	18.912	(1.409)		
					Total do patrimônio líquido	1.326.368	1.375.668	1.345.280	1.374.259		
					Total do passivo	1.009.053	896.836	1.200.549	1.053.476		
					Total do passivo e patrimônio líquido	2.335.421	2.272.504	2.545.829	2.427.735		

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. O endereço registrado da matriz da Companhia é Avenida Ernst Mahle, 2000, 13846-146, Mogi Guaçu, São Paulo. As demonstrações financeiras consolidadas ("Consolidado") e individuais ("Controladora") da Companhia relativas aos períodos findos em 31 de dezembro de 2014 e 2013 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, indústria de motores para aviação, estações e outros.

Os produtos fabricados pela Companhia são: pistões, anéis de pistão, pinos de pistão, eixos de comando de válvulas, bronzinas, buchas, tuchos de válvula, balancins, bielas, 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, válvulas para motores de combustão e peças forjadas, 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 com relação às normas do CPC e às normas do IFRS**

As demonstrações financeiras individuais da Controladora foram preparadas conforme as práticas contábeis adotadas no Brasil emitidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC). Pelo fato de que as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicadas nas demonstrações financeiras individuais, a partir de 2014, não diferem do IFRS aplicável às demonstrações financeiras separadas, uma vez que ele passou a permitir a aplicação do método de equivalência patrimonial em controladas nas demonstrações separadas, elas também estão em conformidade com as normas internacionais de relatório financeiro (International Financial Reporting Standards (IFRS), emitidas

pelo International Accounting Standards Board (IASB)). Essas demonstrações individuais são divulgadas em conjunto com as demonstrações financeiras consolidadas.

As demonstrações financeiras consolidadas foram preparadas e estão sendo apresentadas conforme as práticas contábeis adotadas no Brasil, incluindo os pronunciamentos emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC) e conforme as normas internacionais de relatório financeiro (International Financial Reporting Standards (IFRS), emitidas pelo International Accounting Standards Board (IASB)).

b. **Reclassificação dos valores correspondentes**

No exercício findo em 31 de dezembro de 2014, a Companhia aprimorou o critério das alocações das Despesas Gerais e Administrativas, realocando determinados gastos para suas áreas funcionais correspondentes, ou seja, Despesas comerciais, Despesas com pesquisa e desenvolvimento e Custo das vendas.

Neste contexto, para uma melhor comparabilidade das demonstrações financeiras e em conformidade com o IAS 1/CPC 26 - Apresentação das demonstrações contábeis, as cifras de 31 de dezembro de 2013 estão sendo representadas, de acordo com o critério adotado para o exercício findo em 31 de dezembro de 2014, como demonstrado abaixo:

	2013			2013		
	Saldo anterior	Reclassificação	Reapresentação	Saldo anterior	Reclassificação	Reapresentação
Custo das vendas	(1.405.172)	(11.719)	(1.416.891)	(1.731.514)	(11.719)	(1.743.233)
Despesas com vendas	(122.882)	(2.316)	(125.198)	(164.671)	(2.316)	(166.987)
Despesas gerais e administrativas	(83.755)	14.178	(69.577)	(103.729)	14.178	(89.551)
Tecnologia e produtos	(68.024)	(143)	(68.167)	(73.060)	(143)	(73.203)

3. PRINCIPAIS POLÍTICAS CONTÁBEIS

As políticas contábeis têm sido aplicadas de maneira consistente a todos os períodos apresentados nessas demonstrações financeiras individuais e consolidadas.

6. INTANGÍVEL

	Taxas anuais de amortização (%)	Controladora		Consolidado	
		2014	2013	2014	2013
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)	—	—	—	64.017	64.017
MAHLE Hirschvogel Forjas S.A. (a)	—	—	—	35.755	35.755
Gastos com aquisição e instalação de softwares (b)	20	59.927	44.305	58.945	47.180
Outros (b)	0-20	9.626	9.637	13.607	14.146
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		633.831	622.220	666.430	655.204
		(41.215)	(38.403)	(47.457)	(45.025)
		592.616	583.817	618.973	610.179

(a) vida útil indefinida

(b) vida útil definida

7. EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS

Descrição	Controladora		Consolidado	
	2014	2013	2014	2013
Empréstimos em moeda nacional (BRL)				
BNDES-Exim (juros de 5,50% a.a.)	194.238	194.209	201.284	201.254
NCE (juros de 5,50% a.a.)	184.218	184.786	184.218	184.786
BNDES-Finem (juros TJLP + 1,40% a.a.)	9.333	14.421	9.333	14.421
FINPE (juros TJLP + 5,00% a.a. - 6,00% a.a.)	30.448			