

1) VISÃO GERAL DA COMPANHIA

A Iochpe-Maxion é uma companhia global, líder mundial na produção de rodas automotivas, um dos principais produtores de componentes estruturais automotivos nas Américas e também líder na produção de equipamentos ferroviários no Brasil.

Contamos com 32 unidades fabris, localizadas em 14 países e cerca de 18 mil funcionários, o que nos capacita a atender os nossos clientes ao redor do mundo nos prazos e padrões de qualidade e competitividade exigidos por eles.

Somos uma Companhia que possui alto nível de conhecimento técnico e que busca constantemente fornecer soluções inovadoras nas áreas em que atuamos, utilizando macrotendências globais para direcionar o desenvolvimento de novos produtos e tecnologias de forma independente ou em cooperação com parceiros estratégicos.

Operamos nosso negócio através de 3 divisões: Maxion Wheels, Maxion Structural Components e AmstedMaxion.

Na Maxion Wheels, produzimos e comercializamos uma ampla gama de rodas de aço para veículos leves, comerciais e máquinas agrícolas e rodas de alumínio para veículos leves.

Na Maxion Structural Components, produzimos longarinas, travessas e chassis montados para veículos comerciais e conjuntos estruturais para veículos leves.

Na AmstedMaxion (*joint venture*), produzimos vagões de carga, rodas e fundidos ferroviários e fundidos industriais.

2) DESTAQUES

- Receita operacional líquida consolidada de R\$ 1.510,6 milhões no 4T13 e de R\$ 6.126,5 milhões em 2013, um aumento de 9,1% em relação ao 4T12 e de 16,3% em relação a 2012;
- Geração bruta de caixa (EBITDA) de R\$ 147,0 milhões no 4T13 e de R\$ 663,4 milhões em 2013, um aumento de 27,8% em relação ao 4T12 e de 49,9% em relação a 2012;
- Lucro líquido de R\$ 69,0 milhões (lucro por ação de R\$ 0,7291) no 4T13 e de R\$ 170,3 milhões em 2013 (lucro por ação de R\$ 1,8003), um aumento de 92,0% em relação ao lucro líquido de R\$ 35,9 milhões (lucro por ação de R\$ 0,3799) no 4T12 e de 154,7% em relação ao lucro líquido de R\$ 66,9 milhões (lucro por ação de R\$ 0,7070) em 2012. O lucro líquido no 4T13 foi impactado favoravelmente em R\$ 59,0 milhões, devido ao ganho não recorrente gerado pelo estorno de provisão de IETU (*Impuesto Empresarial a Tasa Única*) e ao reconhecimento de créditos de ISR (*Impuesto sobre la Renta*), ambos associados à Reforma Fiscal ocorrida no México ao final de 2013;
- Os resultados da equivalência patrimonial em 2013, e conseqüentemente o lucro líquido, foram positivamente afetados pelo ganho não recorrente relativo à venda de imóvel (R\$ 31,1 milhões) no 2T13, pela controlada em conjunto AmstedMaxion;

- Endividamento bancário líquido de R\$ 2.111,3 milhões ao final de 2013 (R\$ 2.240,2 milhões ao final de 2012). Esse endividamento representa 3,2x o EBITDA dos últimos 12 meses, enquanto ao final de 2012 representou 5,1x;
- De acordo com a Deliberação CVM 694 de 23 de novembro de 2012, que aprovou o Pronunciamento Técnico CPC 19 (R2), os negócios controlados em conjunto devem ser reconhecidos como investimentos e ser contabilizados pelo método de equivalência patrimonial. Em consequência, nossas participações na AmstedMaxion, Maxion Montich e Remon deixaram de ser consolidadas proporcionalmente, passando a ser registradas pelo método de equivalência patrimonial; e
- Os valores e percentuais referentes ao exercício de 2012 apresentados neste relatório foram ajustados para refletir as alterações impostas pela deliberação acima mencionada.

3) MERCADO

A produção de veículos e máquinas agrícolas, nas regiões onde se concentram o maior percentual do faturamento consolidado da Companhia, apresentou o seguinte comportamento nos períodos indicados (em unidades):

| PRODUÇÃO Segmento | BRASIL ⁽¹⁾ | | | NAFTA ⁽²⁾ | | | EUROPA ⁽²⁾ | | |
|-----------------------|-----------------------|----------------|--------------|----------------------|------------------|-------------|-----------------------|------------------|-------------|
| | 4T13 | 4T12 | Var. | 4T13 | 4T12 | Var. | 4T13 | 4T12 | Var. |
| Veículos Leves | 797.728 | 862.510 | -7,5% | 4.028.345 | 3.816.733 | 5,5% | 3.409.134 | 3.235.885 | 5,4% |
| Veículos Comerciais | 48.867 | 44.993 | 8,6% | 112.536 | 103.667 | 8,6% | 124.099 | 102.236 | 21,4% |
| Total Veículos | 846.595 | 907.503 | -6,7% | 4.140.881 | 3.920.400 | 5,6% | 3.533.233 | 3.338.121 | 5,8% |
| Máquinas Agrícolas | 24.627 | 20.247 | 21,6% | N/A | N/A | | N/A | N/A | |

| Segmento | 2013 | | | 2012 | | | 2011 | | |
|-----------------------|------------------|------------------|-------------|-------------------|-------------------|-------------|-------------------|-------------------|-------------|
| | 2013 | 2012 | Var. | 2013 | 2012 | Var. | 2013 | 2012 | Var. |
| Veículos Leves | 3.485.180 | 3.232.925 | 7,8% | 16.184.210 | 15.434.340 | 4,9% | 13.662.300 | 13.627.231 | 0,3% |
| Veículos Comerciais | 227.200 | 169.583 | 34,0% | 449.183 | 464.266 | -3,2% | 404.966 | 401.151 | 1,0% |
| Total Veículos | 3.712.380 | 3.402.508 | 9,1% | 16.633.393 | 15.898.606 | 4,6% | 14.067.266 | 14.028.382 | 0,3% |
| Máquinas Agrícolas | 100.451 | 83.605 | 20,1% | N/A | N/A | | N/A | N/A | |

(1) Fonte: ANFAVEA

(2) Fonte: IHS Automotive (Veículos Leves) e LMC Automotive (Veículos Comerciais)

Europa: considera Europa Ocidental + Europa Central + Turquia

Segundo estimativas da AmstedMaxion, o mercado brasileiro de equipamentos ferroviários apresentou o seguinte comportamento nos períodos indicados:

| Segmento | 4T13 | 4T12 | Var. | 2013 | 2012 | Var. |
|-------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Vagões de Carga (unid.) | 450 | 659 | -31,7% | 2.282 | 2.903 | -21,4% |
| Rodas Ferroviárias (unid.)* | 13.868 | 14.434 | -3,9% | 62.784 | 59.129 | 6,2% |
| Fundidos Ferroviários (ton.)* | 673 | 524 | 28,4% | 2.746 | 3.638 | -24,5% |

* Não inclui rodas e fundidos utilizados na montagem de vagões novos.

4) DESEMPENHO OPERACIONAL FINANCEIRO

| Consolidado | | | | | | |
|--|----------------|----------------|--------------|----------------|----------------|---------------|
| DRE - R\$ mil | 4T13 | 4T12 | Var. | 2013 | 2012 | Var. |
| Receita Operacional Líquida | 1.510.575 | 1.384.582 | 9,1% | 6.126.493 | 5.269.424 | 16,3% |
| Custo dos Produtos Vendidos | (1.311.566) | (1.244.429) | 5,4% | (5.267.393) | (4.712.796) | 11,8% |
| Lucro Bruto | 199.009 | 140.153 | 42,0% | 859.100 | 556.628 | 54,3% |
| | 13,2% | 10,1% | | 14,0% | 10,6% | |
| Despesas Operacionais | (99.395) | (65.673) | 51,3% | (391.776) | (252.727) | 55,0% |
| Resultado de Equivalência Patrimonial | (9.329) | (13.710) | 32,0% | (13.765) | (33.121) | 58,4% |
| Lucro Operacional (EBIT) | 90.285 | 60.770 | 48,6% | 453.559 | 270.780 | 67,5% |
| | 6,0% | 4,4% | | 7,4% | 5,1% | |
| Resultado Financeiro | (60.743) | (46.924) | 29,4% | (212.924) | (135.134) | 57,6% |
| Imp. de Renda / Contrib. Social | 51.706 | 33.594 | 53,9% | (29.335) | (29.940) | -2,0% |
| Participação de Não Controladores | (12.270) | (11.514) | 6,6% | (40.971) | (38.842) | 5,5% |
| Lucro Líquido | 68.978 | 35.926 | 92,0% | 170.329 | 66.864 | 154,7% |
| | 4,6% | 2,6% | | 2,8% | 1,3% | |
| EBITDA | 147.048 | 115.017 | 27,8% | 663.436 | 442.731 | 49,9% |
| | 9,7% | 8,3% | | 10,8% | 8,4% | |
| Resultado de Equivalência Patrimonial | 9.329 | 13.710 | | 13.765 | 33.121 | |
| EBITDA Ajustado s/ Equivalência Patrimonial | 156.377 | 128.728 | 23,2% | 677.202 | 475.852 | 42,3% |
| | 10,4% | 9,3% | | 11,1% | 9,0% | |

4.1) Receita operacional líquida

A receita operacional líquida consolidada alcançou R\$ 1.510,6 milhões no 4T13, um aumento de 9,1% em relação ao 4T12.

Os principais fatores que influenciaram positivamente esse resultado no 4T13 foram (i) o aumento na produção de veículos comerciais no Brasil, (ii) o crescimento da produção de veículos no NAFTA e (iii) o aumento na produção de veículos na Europa. Por outro lado, a queda na produção de veículos leves no Brasil teve influencia negativa.

Em 2013 a receita operacional líquida consolidada alcançou R\$ 6.126,5 milhões, um aumento de 16,3% em relação a 2012.

Com relação ao ano de 2013, os principais fatores que contribuíram para esse resultado foram (i) o aumento na produção de veículos no Brasil e (ii) o crescimento na produção de veículos leves no NAFTA. Já a queda na produção de veículos comerciais no NAFTA teve influencia negativa, principalmente no 1S13.

No 4T13 as vendas domésticas atingiram R\$ 523,0 milhões e representaram 34,6% da receita operacional líquida consolidada, um aumento de 3,3% em relação ao mesmo período do ano anterior. As vendas internacionais atingiram R\$ 987,5 milhões (US\$ 435,3 milhões) e representaram 65,4% da receita operacional líquida consolidada, um aumento de 12,4% em Reais e 1,9% em Dólares em relação ao 4T12.

Em 2013 as vendas domésticas atingiram R\$ 2.364,2 milhões e representaram 38,6% da receita operacional líquida consolidada, um aumento de 24,6% em relação a 2012. As vendas internacionais atingiram R\$ 3.762,3 milhões (US\$ 1.746,4 milhões) e representaram 61,4% da receita operacional líquida consolidada, um aumento de 11,6% em Reais e 1,5% em Dólares em relação ao ano anterior.

A tabela a seguir apresenta o comportamento da receita operacional líquida consolidada por origem e por tipo de produto, nos períodos indicados.

| Receita Operacional Líquida | | América do Norte | | América do Sul | | Europa | | Ásia + Outros | | Total | |
|-------------------------------------|-------------|------------------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|-------------|------------------|---------------|
| | | R\$ mil | Part. | R\$ mil | Part. | R\$ mil | Part. | R\$ mil | Part. | R\$ mil | Part. |
| Veículos Leves (aço) | 4T13 | 175.771 | 11,6% | 97.403 | 6,4% | 182.839 | 12,1% | 10.288 | 0,7% | 466.301 | 30,9% |
| | 4T12 | 177.349 | 12,8% | 117.063 | 8,5% | 170.214 | 12,3% | 9.938 | 0,7% | 474.564 | 34,3% |
| | Var. | -0,9% | | -16,8% | | 7,4% | | 3,5% | | -1,7% | |
| Veículos Leves (alumínio) | 4T13 | 48.996 | 3,2% | 37.094 | 2,5% | 200.126 | 13,2% | 56.420 | 3,7% | 342.636 | 22,7% |
| | 4T12 | 37.344 | 2,7% | 48.811 | 3,5% | 149.868 | 10,8% | 72.695 | 5,3% | 308.718 | 22,3% |
| | Var. | 31,2% | | -24,0% | | 33,5% | | -22,4% | | 11,0% | |
| Veículos Comerciais (aço) | 4T13 | 61.815 | 4,1% | 144.316 | 9,6% | 141.763 | 9,4% | 21.639 | 1,4% | 369.533 | 24,5% |
| | 4T12 | 30.890 | 2,2% | 107.039 | 7,7% | 113.046 | 8,2% | 26.943 | 1,9% | 277.918 | 20,1% |
| | Var. | 100,1% | | 34,8% | | 25,4% | | -19,7% | | 33,0% | |
| Maxion Wheels | 4T13 | 286.582 | 19,0% | 278.813 | 18,5% | 524.728 | 34,7% | 88.347 | 5,8% | 1.178.470 | 78,0% |
| | 4T12 | 245.583 | 17,7% | 272.913 | 19,7% | 433.128 | 31,3% | 109.576 | 7,9% | 1.061.200 | 76,6% |
| | Var. | 16,7% | | 2,2% | | 21,1% | | -19,4% | | 11,1% | |
| Veículos Leves | 4T13 | - | 0,0% | 59.465 | 3,9% | - | 0,0% | - | 0,0% | 59.465 | 3,9% |
| | 4T12 | - | 0,0% | 57.625 | 4,2% | - | 0,0% | - | 0,0% | 57.625 | 4,2% |
| | Var. | | | 3,2% | | | | | | 3,2% | |
| Veículos Comerciais | 4T13 | 87.889 | 5,8% | 184.752 | 12,2% | - | 0,0% | - | 0,0% | 272.640 | 18,0% |
| | 4T12 | 89.997 | 6,5% | 175.761 | 12,7% | - | 0,0% | - | 0,0% | 265.757 | 19,2% |
| | Var. | -2,3% | | 5,1% | | | | | | 2,6% | |
| Maxion Structural Components | 4T13 | 87.889 | 5,8% | 244.217 | 16,2% | - | 0,0% | - | 0,0% | 332.105 | 22,0% |
| | 4T12 | 89.997 | 6,5% | 233.386 | 16,9% | - | 0,0% | - | 0,0% | 323.382 | 23,4% |
| | Var. | -2,3% | | 4,6% | | | | | | 2,7% | |
| Iochepe-Maxion (Consolidado) | 4T13 | 374.471 | 24,8% | 523.030 | 34,6% | 524.728 | 34,7% | 88.347 | 5,8% | 1.510.575 | 100,0% |
| | 4T12 | 335.580 | 24,2% | 506.299 | 36,6% | 433.128 | 31,3% | 109.576 | 7,9% | 1.384.582 | 100,0% |
| | Var. | 11,6% | | 3,3% | | 21,1% | | -19,4% | | 9,1% | |

| Receita Operacional Líquida | | América do Norte | | América do Sul | | Europa | | Ásia + Outros | | Total | |
|-------------------------------------|-------------|------------------|--------------|------------------|--------------|------------------|--------------|----------------|-------------|------------------|---------------|
| | | R\$ mil | Part. | R\$ mil | Part. | R\$ mil | Part. | R\$ mil | Part. | R\$ mil | Part. |
| Veículos Leves (aço) | 2013 | 742.587 | 12,1% | 455.758 | 7,4% | 649.168 | 10,6% | 38.713 | 0,6% | 1.886.226 | 30,8% |
| | 2012 | 708.646 | 13,4% | 446.497 | 8,5% | 589.666 | 11,2% | 33.324 | 0,6% | 1.778.134 | 33,7% |
| | Var. | 4,8% | | 2,1% | | 10,1% | | 16,2% | | 6,1% | |
| Veículos Leves (alumínio) | 2013 | 174.535 | 2,8% | 191.112 | 3,1% | 724.777 | 11,8% | 257.257 | 4,2% | 1.347.681 | 22,0% |
| | 2012 | 125.925 | 2,4% | 161.522 | 3,1% | 555.917 | 10,5% | 267.767 | 5,1% | 1.111.131 | 21,1% |
| | Var. | 38,6% | | 18,3% | | 30,4% | | -3,9% | | 21,3% | |
| Veículos Comerciais (aço) | 2013 | 163.599 | 2,7% | 658.874 | 10,8% | 518.581 | 8,5% | 107.745 | 1,8% | 1.448.798 | 23,6% |
| | 2012 | 133.751 | 2,5% | 421.870 | 8,0% | 449.266 | 8,5% | 112.757 | 2,1% | 1.117.644 | 21,2% |
| | Var. | 22,3% | | 56,2% | | 15,4% | | -4,4% | | 29,6% | |
| Maxion Wheels | 2013 | 1.080.721 | 17,6% | 1.305.743 | 21,3% | 1.892.525 | 30,9% | 403.716 | 6,6% | 4.682.706 | 76,4% |
| | 2012 | 968.322 | 18,4% | 1.029.889 | 19,5% | 1.594.849 | 30,3% | 413.848 | 7,9% | 4.006.908 | 76,0% |
| | Var. | 11,6% | | 26,8% | | 18,7% | | -2,4% | | 16,9% | |
| Veículos Leves | 2013 | - | 0,0% | 227.290 | 3,7% | - | 0,0% | - | 0,0% | 227.290 | 3,7% |
| | 2012 | - | 0,0% | 198.242 | 3,8% | - | 0,0% | - | 0,0% | 198.242 | 3,8% |
| | Var. | | | 14,7% | | | | | | 14,7% | |
| Veículos Comerciais | 2013 | 385.337 | 6,3% | 831.160 | 13,6% | - | 0,0% | - | 0,0% | 1.216.497 | 19,9% |
| | 2012 | 395.512 | 7,5% | 668.762 | 12,7% | - | 0,0% | - | 0,0% | 1.064.274 | 20,2% |
| | Var. | -2,6% | | 24,3% | | | | | | 14,3% | |
| Maxion Structural Components | 2013 | 385.337 | 6,3% | 1.058.450 | 17,3% | - | 0,0% | - | 0,0% | 1.443.787 | 23,6% |
| | 2012 | 395.512 | 7,5% | 867.004 | 16,5% | - | 0,0% | - | 0,0% | 1.262.516 | 24,0% |
| | Var. | -2,6% | | 22,1% | | | | | | 14,4% | |
| Iochepe-Maxion (Consolidado) | 2013 | 1.466.058 | 23,9% | 2.364.193 | 38,6% | 1.892.525 | 30,9% | 403.716 | 6,6% | 6.126.493 | 100,0% |
| | 2012 | 1.363.834 | 25,9% | 1.896.893 | 36,0% | 1.594.849 | 30,3% | 413.848 | 7,9% | 5.269.424 | 100,0% |
| | Var. | 7,5% | | 24,6% | | 18,7% | | -2,4% | | 16,3% | |

4.2) Custo dos Produtos Vendidos

O custo dos produtos vendidos atingiu R\$ 1.311,6 milhões no 4T13, um aumento de 5,4% em relação ao mesmo período do ano anterior. A sua participação em relação à receita operacional líquida consolidada reduziu de 89,9% no 4T12 para 86,8% no 4T13.

Em 2013, o custo dos produtos vendidos atingiu R\$ 5.267,4 milhões, um aumento de 11,8% em relação ao ano anterior. A sua participação em relação à receita operacional

líquida consolidada apresentou uma redução de 3,4 pontos percentuais, 86,0% em 2013 contra 89,4% em 2012, resultando na melhora de margem operacional.

O custo dos produtos vendidos foi favorecido pela realocação, em 2013, de determinadas despesas com fretes, transferidas do Custo dos Produtos Vendidos para Despesas Operacionais, relativas às operações adquiridas da Hayes Lemmerz, para atender a prática contábil adotada pela controladora. Adicionalmente, a relação entre o custo dos produtos vendidos e a receita operacional líquida consolidada foi positivamente impactada em 2013, pela melhor utilização da capacidade instalada, especialmente no Brasil.

4.3) Lucro Bruto

O lucro bruto no 4T13 foi de R\$ 199,0 milhões, com margem bruta de 13,2%, um aumento de 42,0% em relação ao 4T12, quando o lucro bruto foi de R\$ 140,2 milhões, com margem bruta de 10,1%.

Em 2013, o lucro bruto foi de R\$ 859,1 milhões, com margem bruta de 14,0%, um aumento de 54,3% em relação a 2012, quando o lucro bruto foi de R\$ 556,6 milhões, com margem bruta de 10,6%.

4.4) Despesas Operacionais Líquidas

As despesas operacionais líquidas atingiram R\$ 99,4 milhões no 4T13, um aumento de 51,3% em relação ao mesmo período do ano anterior. A sua participação em relação à receita operacional líquida consolidada aumentou de 4,7% no 4T12 para 6,6% no 4T13.

Em 2013, as despesas operacionais líquidas atingiram R\$ 391,8 milhões, um aumento de 55,0% em relação a 2012. A sua participação em relação à receita operacional líquida consolidada aumentou de 4,8% em 2012 para 6,4% em 2013.

A variação negativa desta relação decorre principalmente (i) dos aumentos salariais relativos aos dissídios coletivos incorridos em 2013 e (ii) da mudança de alocação em 2013 de determinadas despesas com fretes, do Custo dos Produtos Vendidos para Despesas Operacionais (despesas comerciais), relativas às operações adquiridas da Hayes Lemmerz.

4.5) Resultado de Equivalência Patrimonial

De acordo com o CPC 19 (R2) / IFRS 11, os resultados das participações nos negócios controlados em conjunto AmstedMaxion, Maxion Montich e Remon (empresa integrante do consórcio modular na planta da MAN), passaram a ser registrados pelo método de equivalência patrimonial.

O resultado negativo de equivalência patrimonial foi de R\$ 9,3 milhões no 4T13, uma melhora de 32,0% em relação ao valor negativo de R\$ 13,7 milhões apresentado no 4T12.

Em 2013, o resultado negativo de equivalência patrimonial foi de R\$ 13,8 milhões, uma melhora de 58,4% em relação ao valor negativo de R\$ 33,1 milhões apresentado no ano anterior.

A melhora observada no resultado da equivalência patrimonial em 2013, decorre

principalmente do aumento da produção de vagões ferroviários de carga no 4T13 e do ganho não recorrente gerado pela venda de imóvel (R\$ 31,1 milhões) no 2T13, pela controlada em conjunto AmstedMaxion.

A tabela a seguir apresenta os valores correspondentes às participações societárias da Iochpe-Maxion nas principais linhas do demonstrativo de resultados destes negócios controlados em conjunto e registrados pelo método de equivalência patrimonial.

| DRE - R\$ mil | 4T13 | | | | 4T12 | | | | Var. |
|---------------------------------|----------------|----------------|------------|----------------|-----------------|----------------|------------|-----------------|---------------|
| | Amsted Maxion | Maxion Montich | Remon | Total | Amsted Maxion | Maxion Montich | Remon | Total | |
| Receita Operacional Líquida | 89.077 | 19.158 | 237 | 108.472 | 66.629 | 15.229 | 210 | 82.068 | 32,2% |
| Custo dos Produtos Vendidos | (79.164) | (17.606) | (125) | (96.896) | (70.693) | (14.098) | (110) | (84.901) | 14,1% |
| Lucro (Prejuízo) Bruto | 9.912 | 1.551 | 112 | 11.576 | (4.064) | 1.131 | 100 | (2.833) | 508,7% |
| Despesas Operacionais | (14.618) | (1.581) | (73) | (16.272) | (10.701) | (1.256) | (55) | (12.012) | 35,5% |
| Rec./ (Desp.) Financ. Líquidas | (5.561) | (359) | 0 | (5.920) | (5.827) | (349) | (0) | (6.177) | -4,2% |
| Imp. de Renda / Contrib. Social | 1.073 | 220 | (6) | 1.287 | 7.320 | (3) | (5) | 7.312 | -82,4% |
| Lucro (Prejuízo) Líquido | (9.193) | (169) | 33 | (9.329) | (13.272) | (478) | 40 | (13.710) | 32,0% |
| EBITDA | (3.139) | 742 | 41 | (2.357) | (13.188) | 607 | 47 | (12.534) | 81,2% |

| DRE - R\$ mil | 2013 | | | | 2012 | | | | Var. |
|---------------------------------|-----------------|----------------|------------|-----------------|-----------------|----------------|--------------|-----------------|---------------|
| | Amsted Maxion | Maxion Montich | Remon | Total | Amsted Maxion | Maxion Montich | Remon | Total | |
| Receita Operacional Líquida | 293.158 | 77.577 | 1.004 | 371.739 | 377.758 | 50.569 | 762 | 429.089 | -13,4% |
| Custo dos Produtos Vendidos | (293.053) | (69.249) | (555) | (362.857) | (360.308) | (48.524) | (581) | (409.413) | -11,4% |
| Lucro (Prejuízo) Bruto | 105 | 8.328 | 449 | 8.882 | 17.450 | 2.045 | 181 | 19.676 | -54,9% |
| Despesas Operacionais | 4.181 | (5.679) | (285) | (1.784) | (40.613) | (4.183) | (270) | (45.066) | -96,0% |
| Rec./ (Desp.) Financ. Líquidas | (21.777) | (1.599) | (1) | (23.377) | (24.245) | (1.247) | 1 | (25.492) | -8,3% |
| Imp. de Renda / Contrib. Social | 2.787 | (250) | (25) | 2.513 | 16.716 | 1.064 | (19) | 17.761 | -85,9% |
| Lucro (Prejuízo) Líquido | (14.704) | 800 | 138 | (13.765) | (30.693) | (2.321) | (107) | (33.121) | 58,4% |
| EBITDA | 10.927 | 5.668 | 170 | 16.765 | (16.617) | 420 | (83) | (16.280) | 203,0% |

4.6) Lucro Operacional Antes do Resultado Financeiro (EBIT)

O EBIT atingiu R\$ 90,3 milhões no 4T13, um aumento de 48,6% em relação ao mesmo período do ano anterior. A sua participação em relação à receita operacional líquida consolidada aumentou de 4,4% no 4T12 para 6,0% no 4T13.

Em 2013, o EBIT atingiu R\$ 453,6 milhões, um aumento de 67,5% em relação ao ano anterior. A sua participação em relação à receita operacional líquida consolidada aumentou de 5,1% em 2012 para 7,4% em 2013.

4.7) Geração de Caixa Bruta (EBITDA)

O EBITDA atingiu R\$ 147,0 milhões no 4T13, um aumento de 27,8% em relação ao mesmo período do ano anterior. A sua participação em relação à receita operacional líquida consolidada aumentou de 8,3% no 4T12 para 9,7% no 4T13.

Em 2013, o EBITDA atingiu R\$ 663,4 milhões, um aumento de 49,9% em relação ao ano anterior. A sua participação em relação à receita operacional líquida consolidada aumentou de 8,4% em 2012 para 10,8% em 2013.

A tabela a seguir apresenta a evolução do EBITDA nos períodos indicados.

| Conciliação do EBITDA - R\$ mil | 4T13 | 4T12 | Var. | 2013 | 2012 | Var. |
|--|----------------|----------------|--------------|----------------|----------------|--------------|
| Lucro Líquido | 68.978 | 35.926 | 92,0% | 170.329 | 66.864 | 154,7% |
| Não Controladores | 12.270 | 11.514 | 6,6% | 40.971 | 38.842 | 5,5% |
| Imp. de Renda / Contrib. Social | (51.706) | (33.594) | 53,9% | 29.335 | 29.940 | -2,0% |
| Resultado Financeiro | 60.743 | 46.924 | 29,4% | 212.924 | 135.134 | 57,6% |
| Depreciação / Amortização | 56.763 | 54.248 | 4,6% | 209.878 | 171.951 | 22,1% |
| EBITDA | 147.048 | 115.017 | 27,8% | 663.436 | 442.731 | 49,9% |
| Resultado de Equivalência Patrimonial | 9.329 | 13.710 | | 13.765 | 33.121 | |
| EBITDA Ajustado s/ Equivalência Patrimonial | 156.377 | 128.728 | 21,5% | 677.202 | 475.852 | 42,3% |

O EBITDA Ajustado pela exclusão do Resultado de Equivalência Patrimonial foi de R\$ 156,4 milhões no 4T13, um aumento de 21,5% em relação ao mesmo período do ano anterior. Em relação à receita operacional líquida consolidada, sua participação aumentou de 9,3% no 4T12 para 10,4% no 4T13.

Em 2013, o EBITDA Ajustado pela exclusão do Resultado de Equivalência Patrimonial foi de R\$ 677,2 milhões, um aumento de 42,3% em relação ao ano anterior. Em relação à receita operacional líquida consolidada, sua participação aumentou de 9,0% em 2012 para 11,1% em 2013.

Em 2013 o EBITDA ajustado somente pela exclusão do ganho não recorrente relativo à venda de imóvel (R\$ 31,1 milhões) no 2T13, pela controlada em conjunto AmstedMaxion, foi de R\$ 632,4 milhões. Em relação à receita operacional líquida consolidada, sua participação aumentou de 8,4% em 2012 para 10,3% em 2013.

4.8) Resultado Financeiro

O resultado financeiro no 4T13 foi negativo em R\$ 60,7 milhões, um aumento de 29,4% em relação ao 4T12.

Em 2013, o resultado financeiro foi negativo em R\$ 212,9 milhões, um aumento de 57,6% em relação a 2012.

Essa variação no 4T13, deve-se principalmente: (i) ao aumento de R\$ 9,7 milhões das despesas com juros sobre financiamentos, (ii) ao aumento de R\$ 5,2 milhões referente à atualização monetária das provisões para riscos e (iii) ao aumento de R\$ 1,7 milhão das receitas com aplicações financeiras. Em relação ao ano de 2013, essa variação deve-se principalmente: (i) ao aumento de R\$ 38,5 milhões das despesas com juros sobre financiamentos, (ii) ao aumento de R\$ 5,8 milhões referente à atualização monetária das provisões para riscos e (iii) ao reconhecimento em 2012 de receita de R\$ 22 milhões referente à atualização financeira do ganho de processo fiscal (IPI).

4.9) Resultado Líquido

O lucro líquido atingiu R\$ 69,0 milhões (lucro por ação de R\$ 0,7291) no 4T13, um aumento de 92,0% em relação ao 4T12.

O lucro líquido no 4T13 foi impactado favoravelmente em R\$ 59,0 milhões, devido ao ganho não recorrente gerado pelo estorno de provisão de IETU (*Impuesto Empresarial a Tasa Única*) e ao reconhecimento de créditos de ISR (*Impuesto sobre la Renta*), ambos associados à Reforma Fiscal ocorrida no México ao final de 2013. A Reforma Fiscal determinou, entre outras medidas, o fim do IETU. Até então, a legislação

Mexicana determinava o cálculo de dois impostos federais, o ISR e o IETU, devendo ser pago o que fosse maior. A extinção do IETU permitiu que as controladas da Iochpe-Maxion S.A, sediadas no México e que provisionavam o IETU, realizassem no 4T13 a reversão da provisão de IETU e o reconhecimento de créditos de ISR, gerando o ganho não recorrente de R\$ 59,0 milhões.

Em 2013, o lucro líquido atingiu R\$ 170,3 milhões (lucro por ação de R\$ 1,8003), um aumento de 154,7% em relação a 2012 (lucro por ação de R\$ 0,7070).

5) INVESTIMENTOS

Os investimentos no desenvolvimento de novos produtos e na modernização do parque industrial atingiram R\$ 89,1 milhões no 4T13 e R\$ 251,9 milhões em 2013 (R\$ 48,1 milhões no 4T12 e R\$ 246,3 milhões em 2012).

6) LIQUIDEZ E ENDIVIDAMENTO

A disponibilidade financeira consolidada, ao final do 4T13 era de R\$ 662,2 milhões, sendo 37,2% em Reais e 62,8% em outras moedas.

As aplicações financeiras representavam 49,7% desta disponibilidade, estando registradas integralmente no circulante.

O endividamento bancário bruto consolidado atingiu ao final do 4T13, o montante de R\$ 2.773,5 milhões, estando R\$ 712,3 milhões (25,7%) registrados no passivo circulante e R\$ 2.061,2 milhões (74,3%) no passivo não circulante.

Os principais indexadores do endividamento bancário bruto consolidado ao final do 4T13 foram: (i) as linhas em Reais indexadas ao CDI, que representaram 45,4% do endividamento bruto consolidado, seguido por (ii) linhas em Dólares (US\$ + média de 4,8% ao ano) com 26,9%, (iii) juros fixos em Reais (7,0% ao ano) com 12,9% e (iv) Euros (Euro + 3,5% ao ano) com 8,4%.

O endividamento bancário líquido consolidado atingiu R\$ 2.111,3 milhões no final do 4T13, uma queda de 5,8% em relação ao montante de R\$ 2.240,2 milhões, atingido no final do 4T12.

O endividamento bancário líquido no final do 4T13 representou 3,2x o EBITDA dos últimos 12 meses, enquanto ao final do 4T12 representou 5,1x.

7) PATRIMÔNIO LÍQUIDO

O patrimônio líquido consolidado atingiu R\$ 1.445,2 milhões (valor patrimonial por ação de R\$ 15,23) ao final de 2013, 32,5% superior ao patrimônio líquido alcançado ao final de 2012 (R\$ 1.090,9 milhões e valor patrimonial por ação de R\$ 11,50).

O ajuste de avaliação patrimonial ao final de 2013 registrou uma variação positiva de R\$ 188,0 milhões, em relação ao final de 2012, principalmente por conta: (i) da variação cambial dos investimentos no exterior (ajuste líquido positivo de R\$ 217,8 milhões) e (ii) da depreciação do custo atribuído aos bens do ativo imobilizado (ajuste negativo de R\$ 28,2 milhões).

O patrimônio líquido atribuído aos controladores atingiu R\$ 1.221,1 milhões (valor patrimonial por ação de R\$ 12,87) ao final de 2013, 33,7% superior ao patrimônio líquido atribuído aos controladores alcançado ao final de 2012 (R\$ 913,0 milhões e valor patrimonial por ação de R\$ 9,62).

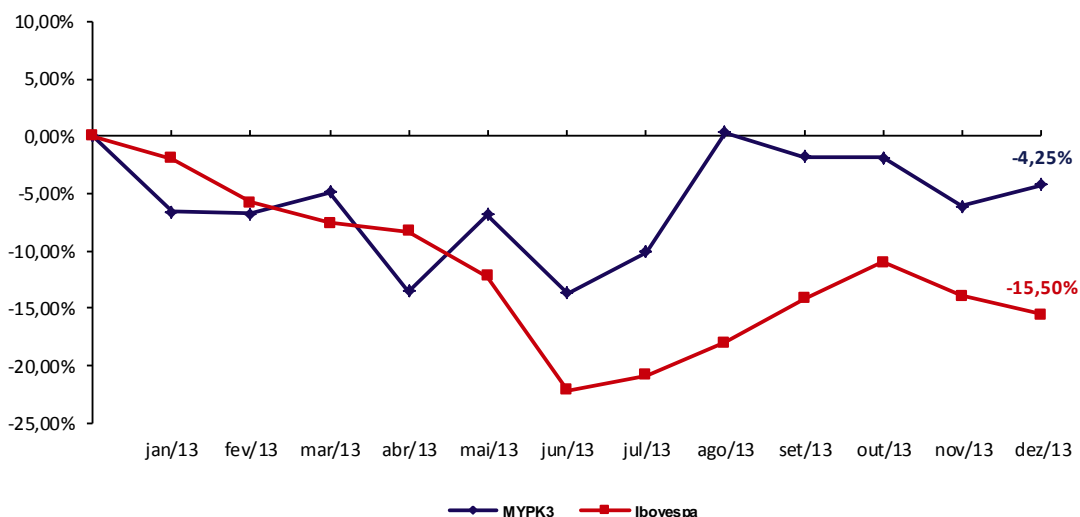
8) DIVIDENDOS

O Estatuto Social da Iochpe-Maxion prevê a distribuição de 37% do lucro líquido (descontado o eventual prejuízo acumulado de exercícios anteriores) a título de dividendo obrigatório. Considerando (i) o lucro líquido em 2013 de R\$ 170,3 milhões, (ii) a adoção do custo atribuído aos bens do ativo imobilizado e a sua depreciação, que gerou uma adição de R\$ 28,2 milhões ao lucro líquido e que (iii) a Companhia já declarou em 2013, a título de juros sobre capital próprio o valor bruto de R\$ 50,7 milhões, resultando em R\$ 45,0 milhões líquidos de Imposto de Renda, que serão pagos na mesma data que o saldo restante dos dividendos; o montante a ser distribuído aos acionistas, referente ao exercício de 2013, deverá ser de R\$ 79,1 milhões (R\$ 28,9 milhões no ano anterior) ou R\$ 0,83606151 por ação (R\$ 0,30516511 no ano anterior).

9) MERCADO DE CAPITAIS

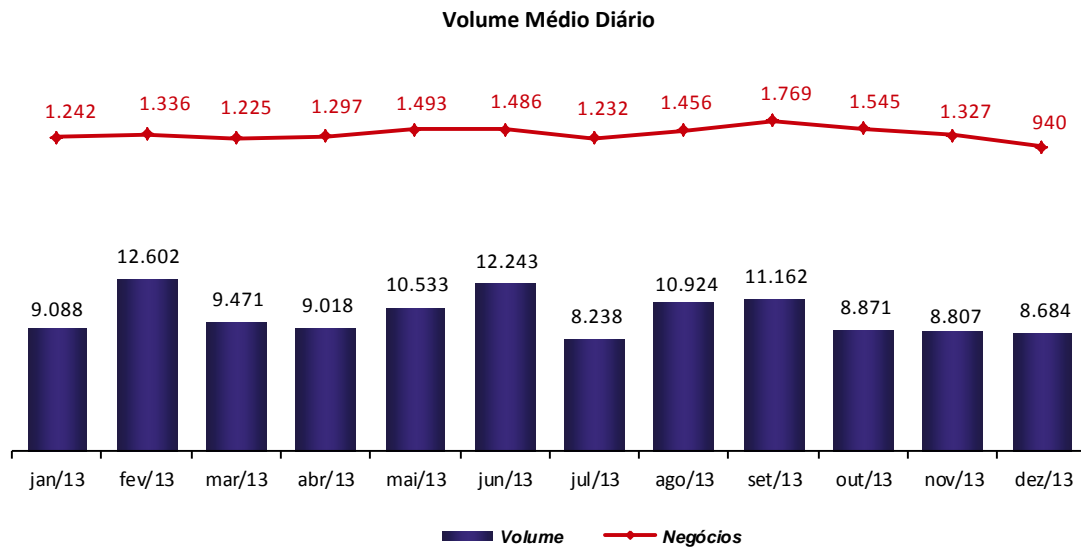
As ações ordinárias da Iochpe-Maxion (Bovespa: MYPK3) encerraram o 4T13 cotadas a R\$ 26,15, uma desvalorização de 2,50% no trimestre e de 4,25% em 2013. Ao final do 4T13 a Iochpe-Maxion atingiu uma capitalização (market cap) de R\$ 2.480,7 milhões (R\$ 2.590,7 milhões ao final do 4T12).

Varição das Ações – Últimos 12 meses



As ações da Iochpe-Maxion apresentaram no 4T13 um volume médio diário de negociação na Bolsa de Valores de São Paulo de R\$ 8,8 milhões (R\$ 10,9 milhões no 4T12) e um número médio diário de 1.288 negócios (1.580 negócios no 4T12). Em 2013 o volume médio diário de negociação na Bolsa de Valores de São Paulo foi de R\$

9,9 milhões (R\$ 15,2 milhões em 2012) e um número médio diário de 1.367 negócios (1.765 negócios em 2012).



10) CLAUSULA COMPROMISSÓRIA

A Companhia está vinculada à arbitragem na Câmara de Arbitragem do Novo Mercado, conforme Cláusula Compromissória constante do seu Estatuto Social.

11) INSTRUÇÃO CVM No. 381

Em atendimento à Instrução nº 381 da Comissão de Valores Mobiliários, informamos que durante o exercício de 2013, a Iochpe-Maxion, suas controladas e seus negócios em conjunto, incorreram com os seguintes serviços prestados pelo auditor independente:

Honorários de auditoria – R\$ 4,0 milhões: os honorários de auditoria incluem a auditoria das demonstrações financeiras anuais individuais (Práticas contábeis adotadas no Brasil) e consolidadas (IFRS), a revisão das informações trimestrais – ITR da Companhia e auditoria das demonstrações financeiras das controladas e negócios em conjunto no Brasil e no exterior.

Honorários relacionados a auditoria – R\$ 1,8 milhão: os honorários relacionados à auditoria incluem: (i) a emissão de cartas de “conforto” relacionadas com a oferta de Debentures CVM 400 e CVM 476 da Companhia (R\$ 0,4 milhão), (ii) trabalhos de “compliance” fiscal para Companhia e para as controladas no Brasil e exterior (R\$ 0,8 milhão), (iii) diagnóstico de controles internos e práticas contábeis sobre relatórios financeiros (R\$ 0,3 milhão) e (iv) outros serviços (R\$ 0,2 milhão).

A Iochpe-Maxion, suas controladas e seus negócios em conjunto em discussão com os seus auditores independentes, concluíram que estes serviços prestados não afetaram a independência e a objetividade destes, em razão da definição do escopo e dos procedimentos executados. A Iochpe-Maxion adota como política atender às regulamentações que definem as restrições de serviços dos auditores independentes.

Em nosso relacionamento com Auditor Independente, buscamos avaliar o conflito de interesses com trabalhos de não auditoria com base no seguinte: o auditor não deve (a) auditar seu próprio trabalho, (b) exercer funções gerenciais e (c) promover nossos interesses.

12) DECLARAÇÃO DA ADMINISTRAÇÃO

Em observância às disposições constantes no artigo 25 da Instrução CVM nº 480/09, de 7 de dezembro de 2009, a Diretoria declara que discutiu, revisou e concordou com o relatório dos auditores independentes e com as demonstrações financeiras individuais e consolidadas de 31 de dezembro de 2013.

As informações financeiras da Companhia aqui apresentadas estão de acordo com os critérios da legislação societária brasileira, a partir das demonstrações financeiras auditadas e preparadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e as normas internacionais de relatório financeiro - IFRS.

O EBITDA não deve ser considerado como uma alternativa para o lucro (prejuízo) líquido, como um indicador de desempenho operacional da Companhia, ou uma alternativa para fluxo de caixa como um indicador de liquidez.

A Administração da Companhia acredita que o EBITDA é uma medida prática para aferir seu desempenho operacional e permitir uma comparação com outras companhias.

A Companhia calcula o EBITDA conforme a Instrução CVM 527 regulamentada em 04/10/12. Dessa forma o EBITDA representa o lucro (prejuízo) líquido antes do resultado financeiro, contribuição social e imposto de renda e depreciação e amortização.

Cruzeiro, 26 de fevereiro de 2014.

13) ANEXOS

13.1) Demonstração do Resultado (Consolidado)

| DRE - R\$ mil | 4T13 | 4T12 | Var. | 2013 | 2012 | Var. |
|--|----------------|----------------|---------------|----------------|----------------|---------------|
| Receita Operacional Líquida | 1.510.575 | 1.384.582 | 9,1% | 6.126.493 | 5.269.424 | 16,3% |
| Custo dos Produtos Vendidos | | | | | | |
| Matéria Prima | (784.665) | (739.798) | 6,1% | (3.233.161) | (2.861.423) | 13,0% |
| Mão de Obra | (273.532) | (243.864) | 12,2% | (1.046.984) | (919.005) | 13,9% |
| Outros | (253.368) | (260.767) | -2,8% | (987.248) | (932.368) | 5,9% |
| | (1.311.566) | (1.244.429) | 5,4% | (5.267.393) | (4.712.796) | 11,8% |
| Lucro Bruto | 199.009 | 140.153 | 42,0% | 859.100 | 556.628 | 54,3% |
| | 13,2% | 10,1% | | 14,0% | 10,6% | |
| Despesas Operacionais | | | | | | |
| Despesas Administrativas | (74.810) | (45.072) | 66,0% | (281.617) | (197.138) | 42,9% |
| Despesas Comerciais | (30.498) | (20.457) | 49,1% | (129.117) | (66.583) | 93,9% |
| Outras Despesas/Receitas | 5.913 | (144) | -4206,3% | 18.958 | 10.994 | 72,4% |
| | (99.395) | (65.673) | 51,3% | (391.776) | (252.727) | 55,0% |
| Resultado de Equivalência Patrimonial | (9.329) | (13.710) | 32,0% | (13.765) | (33.121) | 58,4% |
| Lucro Operacional (EBIT) | 90.285 | 60.770 | 48,6% | 453.559 | 270.780 | 67,5% |
| | 6,0% | 4,4% | | 7,4% | 5,1% | |
| Resultado Financeiro | | | | | | |
| Receitas Financeiras | 5.671 | 5.065 | 12,0% | 24.709 | 47.299 | -47,8% |
| Despesas Financeiras | (66.414) | (51.989) | 27,7% | (237.633) | (182.433) | 30,3% |
| | (60.743) | (46.924) | 29,4% | (212.924) | (135.134) | 57,6% |
| Lucro Após Result. Financeiro | 29.542 | 13.846 | 113,4% | 240.635 | 135.646 | 77,4% |
| | 2,0% | 1,0% | | 3,9% | 2,6% | |
| Imp. de Renda / Contrib. Social | 51.706 | 33.594 | 53,9% | (29.335) | (29.940) | -2,0% |
| Participação de Não Controladores | (12.270) | (11.514) | 6,6% | (40.971) | (38.842) | 5,5% |
| Lucro Líquido | 68.978 | 35.926 | 92,0% | 170.329 | 66.864 | 154,7% |
| | 4,6% | 2,6% | | 2,8% | 1,3% | |
| EBITDA | 147.048 | 115.017 | 27,8% | 663.436 | 442.731 | 49,9% |
| | 9,7% | 8,3% | | 10,8% | 8,4% | |
| Resultado de Equivalência Patrimonial | 9.329 | 13.710 | | 13.765 | 33.121 | |
| EBITDA Ajustado s/ Equivalência Patrimonial | 156.377 | 128.728 | 21,5% | 677.202 | 475.852 | 42,3% |
| | 10,4% | 9,3% | | 11,1% | 9,0% | |

13.2) Balanço Patrimonial (Consolidado)

| R\$ mil | | | | | |
|-------------------------------|------------------|------------------|---|------------------|------------------|
| ATIVO | | | PASSIVO | | |
| | Dez/13 | Dez/12 | | Dez/13 | Dez/12 |
| CIRCULANTE | | | CIRCULANTE | | |
| Caixa e Equivalentes de Caixa | 662.230 | 501.361 | Empréstimos, financiamentos e debêntures | 712.303 | 652.419 |
| Contas a Receber de Clientes | 747.813 | 704.641 | Fornecedores | 630.470 | 571.118 |
| Estoques | 639.060 | 634.530 | Obrigações Tributárias | 81.486 | 92.218 |
| Impostos a recuperar | 116.509 | 103.967 | Obrigações Trabalhistas | 139.715 | 80.959 |
| Despesas Antecipadas | 22.000 | 31.410 | Provisão de férias e encargos | 44.591 | 44.060 |
| Outros Créditos | 31.332 | 16.844 | Adiantamentos de Clientes | 15.923 | 11.408 |
| | 2.218.944 | 1.992.753 | Outras Obrigações | 209.663 | 163.843 |
| | | | | 1.834.151 | 1.616.025 |
| NÃO CIRCULANTE | | | NÃO CIRCULANTE | | |
| Impostos a recuperar | 19.396 | 24.821 | Empréstimos, financiamentos e debêntures | 2.061.181 | 2.089.119 |
| Impostos Diferidos | 85.744 | 45.810 | Provisão p/ Riscos | 48.108 | 72.778 |
| Depósitos Judiciais | 44.846 | 60.521 | Impostos Diferidos | 240.637 | 192.902 |
| Outras Contas a Receber | 4.476 | 3.740 | Plano de pensão e benefícios | 382.954 | 357.558 |
| | 154.462 | 134.892 | Outras Obrigações | 23.514 | 55.900 |
| | | | | 2.756.394 | 2.768.257 |
| Investimentos | 19.397 | 35.595 | PATRIMONIO LÍQUIDO | | |
| Imobilizado | 2.616.897 | 2.413.258 | Capital Social | 700.000 | 650.000 |
| Intangível | 1.026.005 | 898.694 | Ações em Tesouraria | (5.941) | (6.556) |
| | 3.662.299 | 3.347.547 | Opções outorgadas | 3.083 | 3.069 |
| | | | Reservas de lucro | 207.812 | 138.417 |
| | | | Ajuste de Avaliação Patrimonial | 316.127 | 128.108 |
| | | | Patrimônio líquido atribuído aos acionistas controladores | 1.221.081 | 913.038 |
| | | | Participação não controladores | 224.079 | 177.872 |
| | | | | 1.445.160 | 1.090.910 |
| TOTAL DO ATIVO | 6.035.705 | 5.475.192 | TOTAL DO PASSIVO | 6.035.705 | 5.475.192 |