

Resultados – 3T15/9M15

Ioche-Maxion S.A.



06 de novembro de 2015

Destaques - 3T15/9M15

- Receita operacional líquida consolidada de R\$ 1.790,3 milhões no 3T15 e R\$ 5.010,8 milhões nos 9M15, um aumento de 20,4% e 12,8% em relação ao 3T14 e aos 9M14, respectivamente
- EBITDA de R\$ 204,7 milhões no 3T15 e R\$ 587,0 milhões nos 9M15, um aumento de 21,8% em relação ao 3T14 e de 23,2% em relação aos 9M14
- Lucro líquido de R\$ 2,4 milhões no 3T15 e R\$ 66,0 milhões nos 9M15, uma queda de 53,0% em relação ao 3T14 e um crescimento de 139,0% em relação aos 9M14
- Endividamento bancário líquido de R\$ 2.729,0 milhões ao final dos 9M15 (R\$ 2.425,0 milhões ao final dos 9M14). Esse endividamento representou 3,6x o EBITDA dos últimos 12 meses, enquanto ao final dos 9M14 representava 3,9x

Principais Indicadores - 3T15/9M15

- Crescimento da produção de veículos no NAFTA e na Europa
- Forte queda na produção de veículos e máquinas agrícolas no Brasil
- Valorização do dólar perante o Real e o Euro

Desempenho do mercado

➤ Mercado automotivo (unidades produzidas)

PRODUÇÃO	BRASIL			NAFTA			EUROPA		
	Segmento	3T14	3T15	Var.	3T14	3T15	Var.	3T14	3T15
Veículos Leves	773.505	592.705	-23,4%	4.176.786	4.381.293	4,9%	3.915.748	4.257.198	8,7%
Veículos Comerciais	44.660	22.240	-50,2%	138.033	135.640	-1,7%	97.913	110.251	12,6%
Total Veículos	818.165	614.945	-24,8%	4.314.819	4.516.933	4,7%	4.013.661	4.367.449	8,8%
Máquinas Agrícolas	23.429	15.200	-35,1%	N/A	N/A		N/A	N/A	
Segmento	9M14	9M15	Var.	9M14	9M15	Var.	9M14	9M15	Var.
Veículos Leves	2.244.357	1.813.848	-19,2%	12.792.801	13.182.824	3,0%	12.975.895	13.787.861	6,3%
Veículos Comerciais	139.857	77.735	-44,4%	390.021	421.142	8,0%	297.016	335.661	13,0%
Total Veículos	2.384.214	1.891.583	-20,7%	13.182.822	13.603.966	3,2%	13.272.911	14.123.522	6,4%
Máquinas Agrícolas	63.815	45.836	-28,2%	N/A	N/A		N/A	N/A	

Fonte: Brasil (ANFAVEA), NAFTA e Europa (IHS Automotive – veículos leves e LMC Automotive – veículos comerciais)

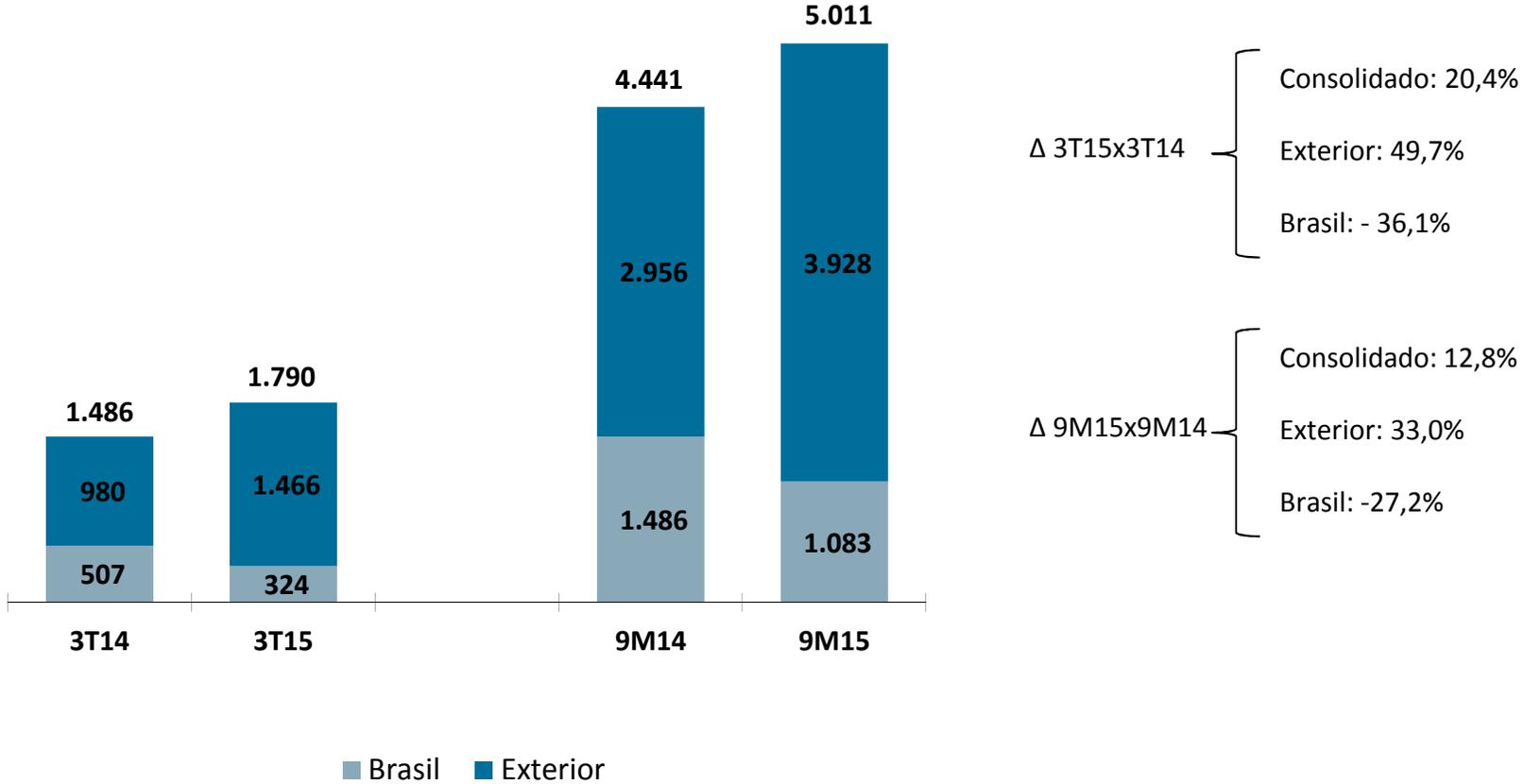
Europa: considera EU27 + Turquia

➤ Mercado ferroviário (demanda do mercado brasileiro estimada pela AmstedMaxion)

Segmento	3T14	3T15	Var.	9M14	9M15	Var.
Vagões de Carga (unid.)	1.266	1.217	-3,9%	3.646	3.478	-4,6%
Rodas Ferroviárias (unid.)*	18.812	18.888	0,4%	58.828	53.931	-8,3%
Fundidos Ferroviários (ton.)*	754	770	2,2%	2.243	2.389	6,5%

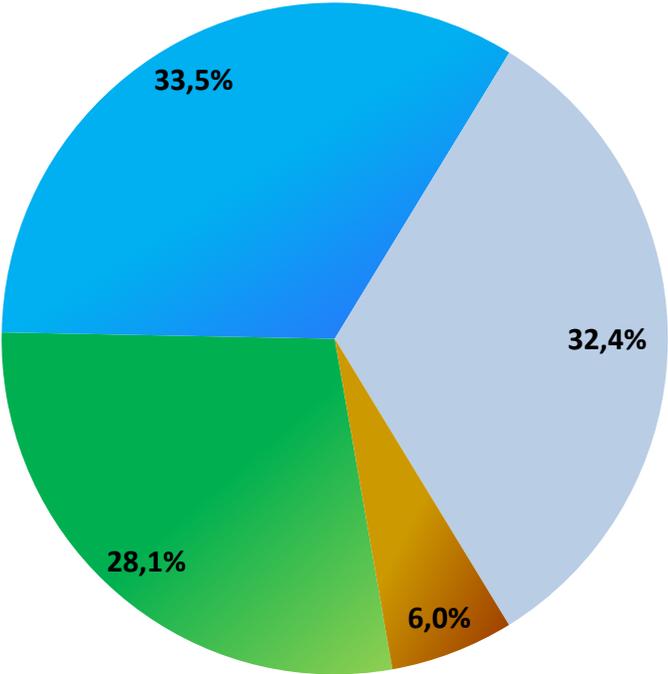
* Não inclui rodas e fundidos utilizados na montagem de vagões novos.

Receita Operacional Líquida – R\$ milhões

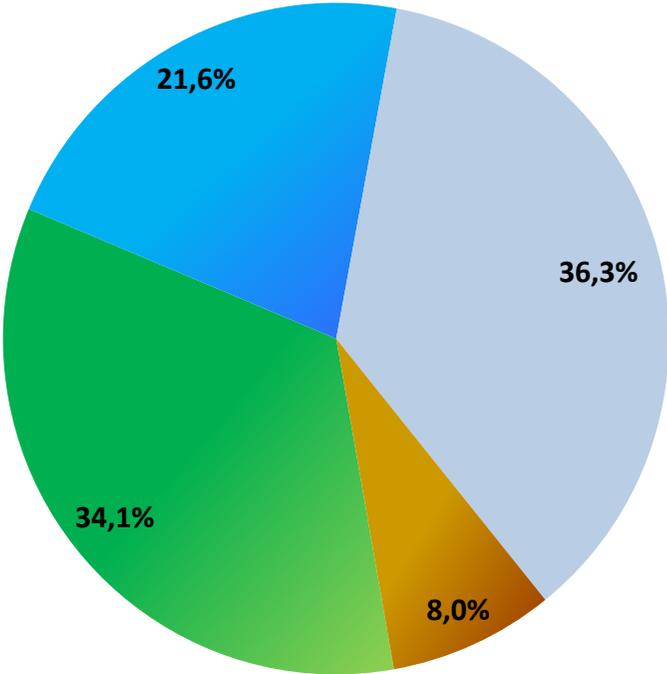


Receita por região

9M14



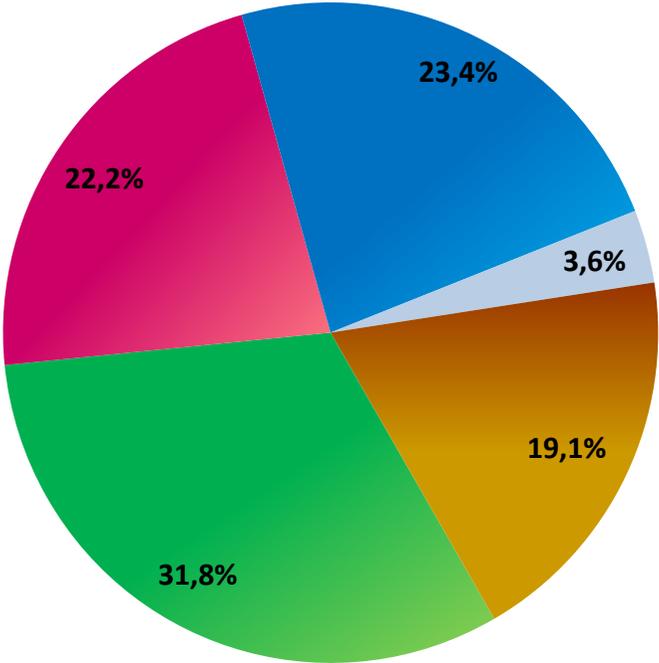
9M15



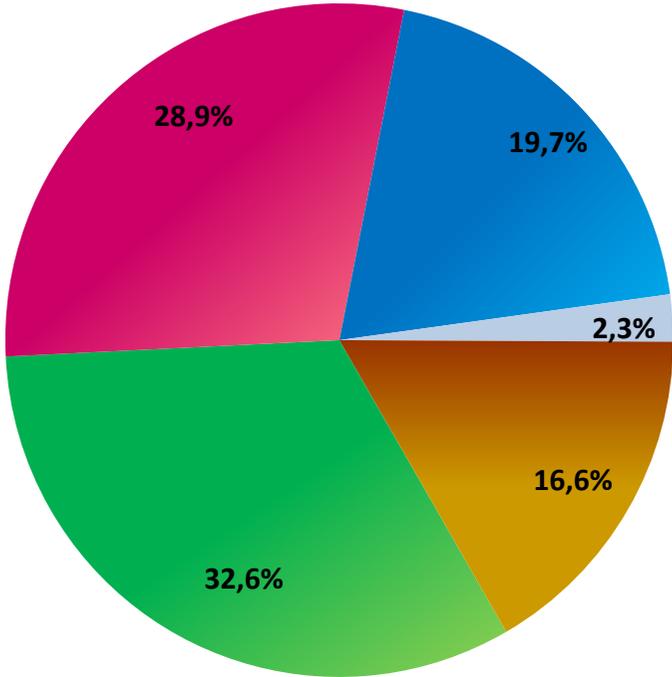
■ América do Norte ■ América do Sul ■ Europa ■ Ásia + Outros

Receita por produto

9M14

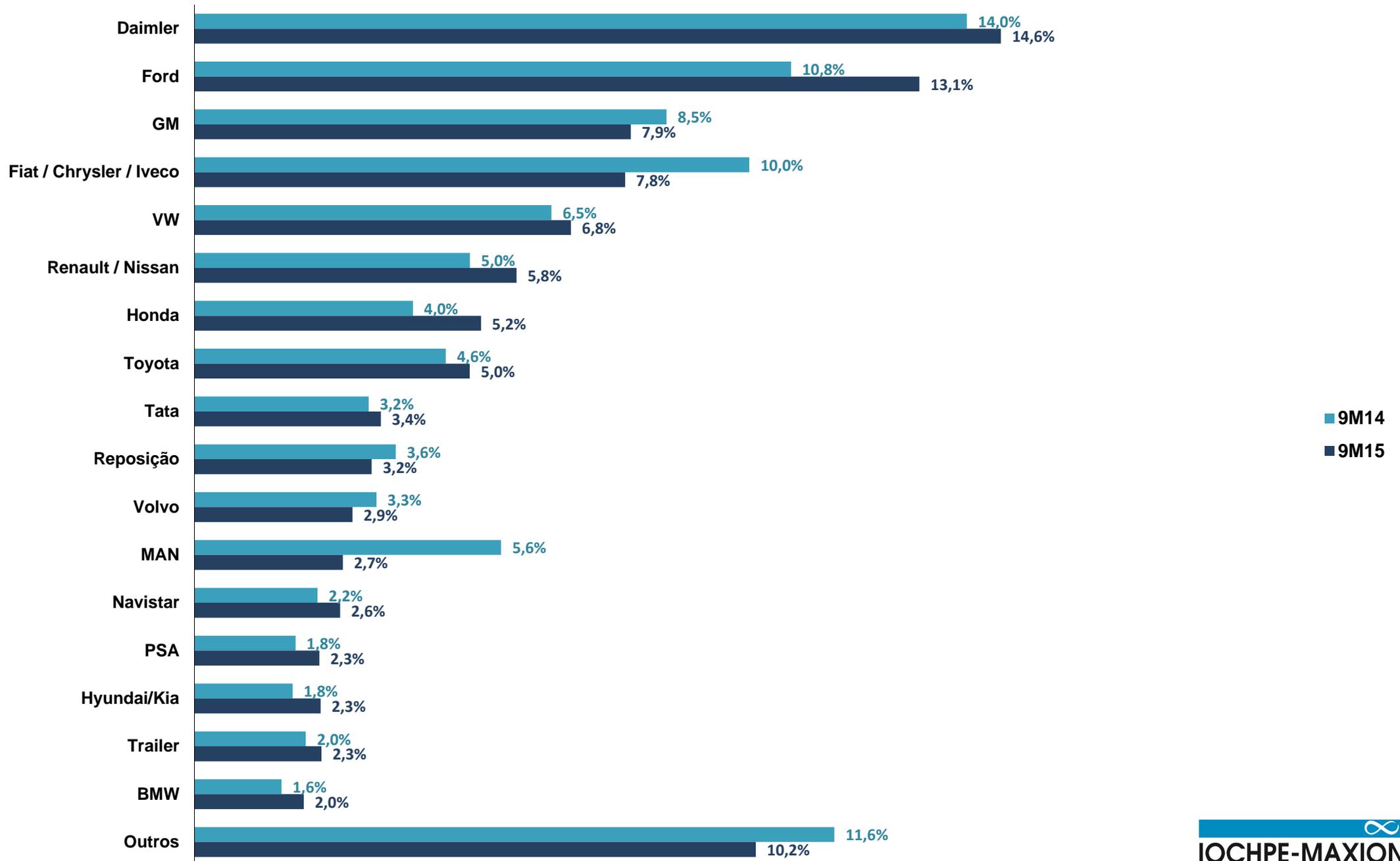


9M15

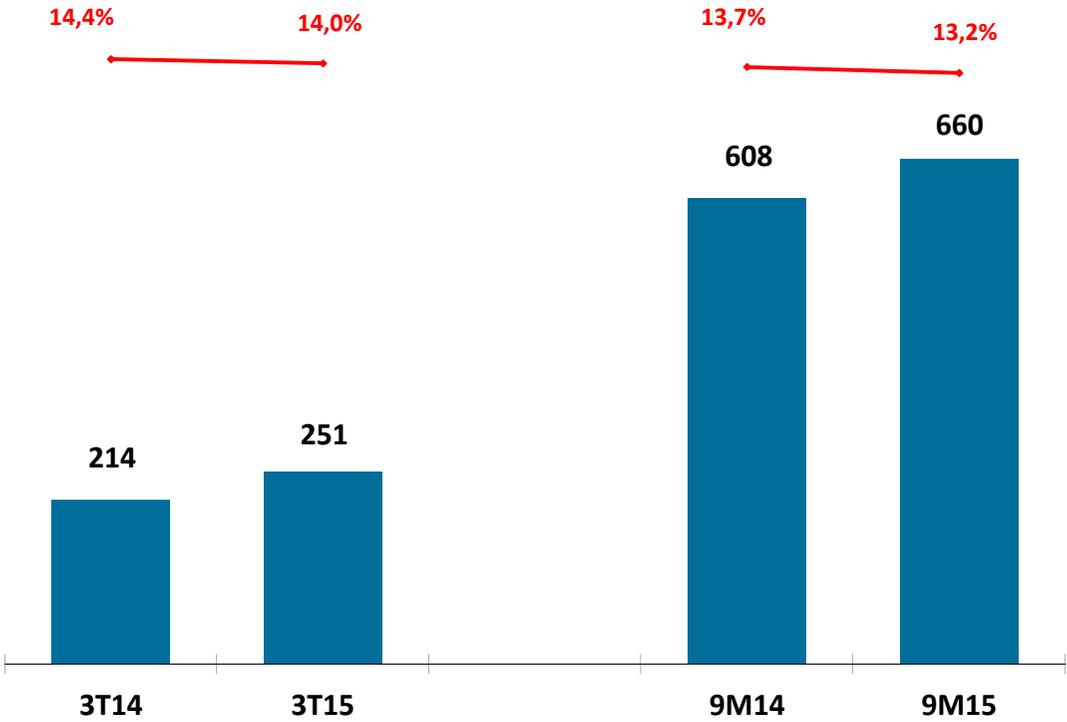


- Rodas de veículos leves (aço)
- Rodas de veículos leves (alumínio)
- Rodas de veículos comerciais (aço)
- Componentes estruturais (veículos leves)
- Componentes estruturais (veículos comerciais)

Receita por Cliente



Lucro bruto – R\$ milhões

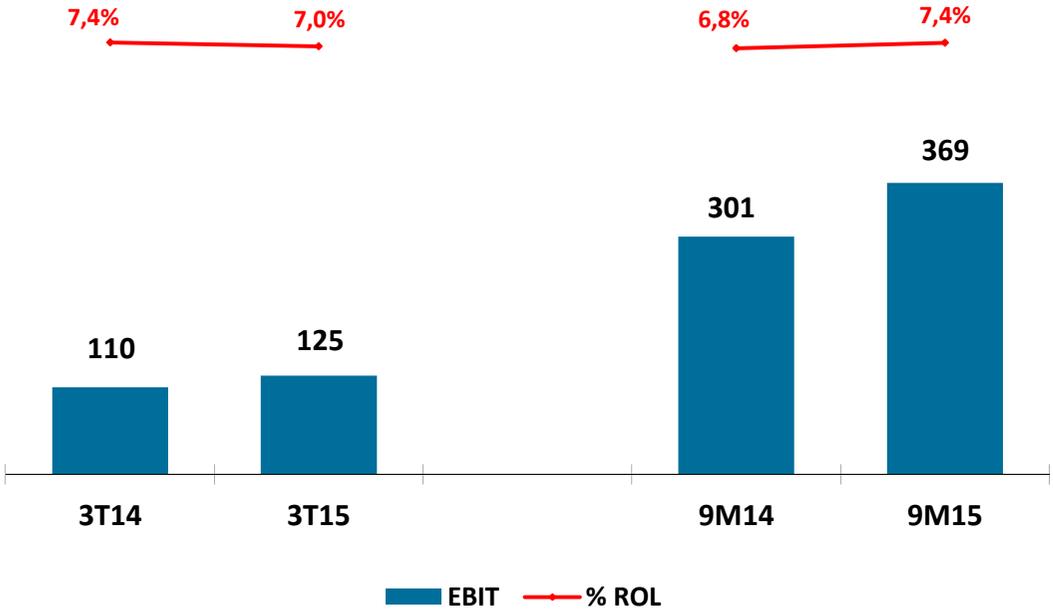


■ Lucro bruto ↔ % ROI

➤ Δ 3T15 – 3T14 = 17,4%

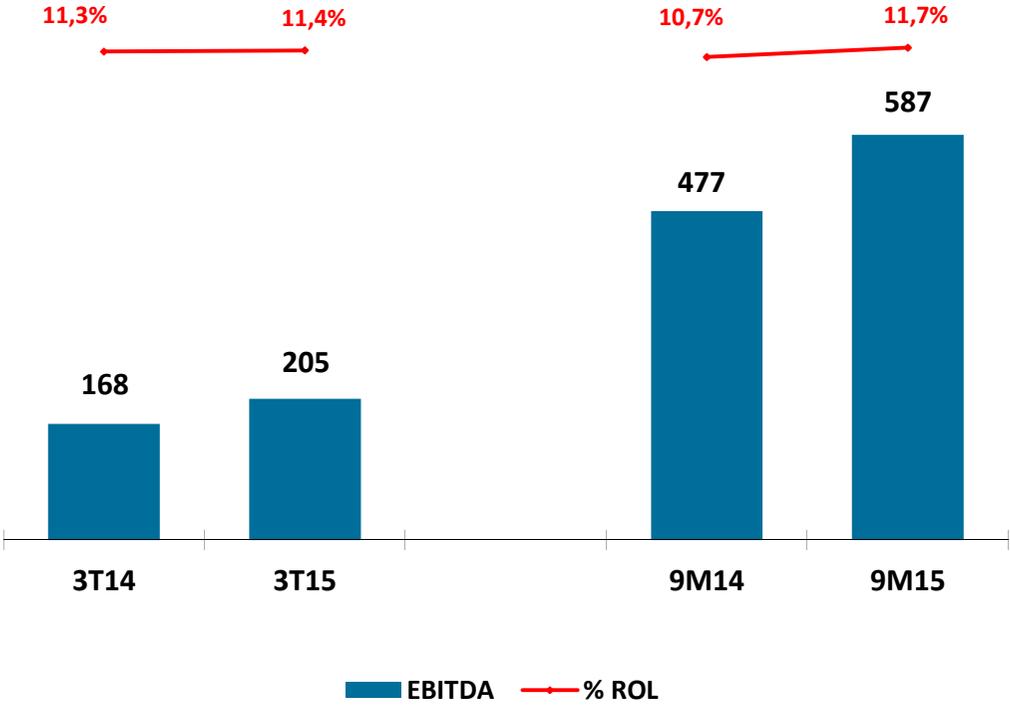
➤ Δ 9M15 – 9M14 = 8,5%

Lucro operacional (EBIT) – R\$ milhões



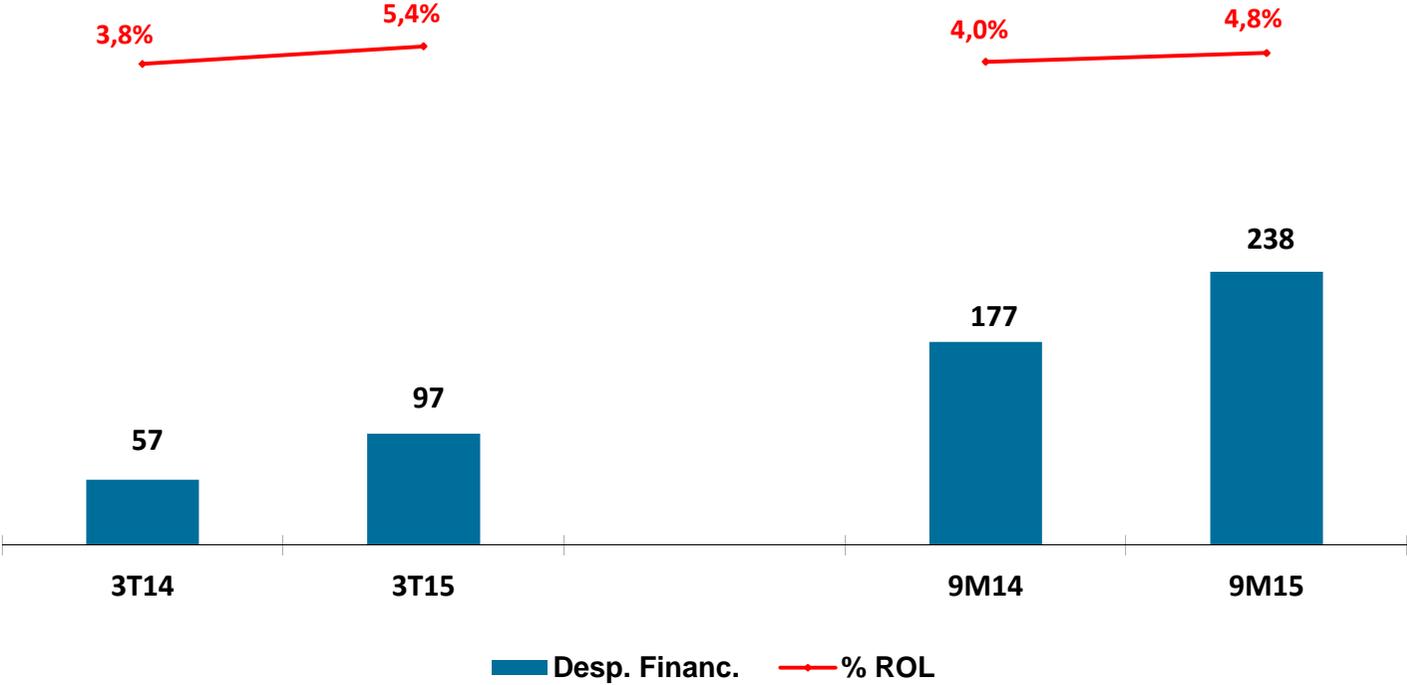
- $\Delta 3T15 - 3T14 = 13,4\%$
- $\Delta 9M15 - 9M14 = 22,6\%$

EBITDA – R\$ milhões



- $\Delta 3T15 - 3T14 = 21,8\%$
- $\Delta 9M15 - 9M14 = 23,2\%$

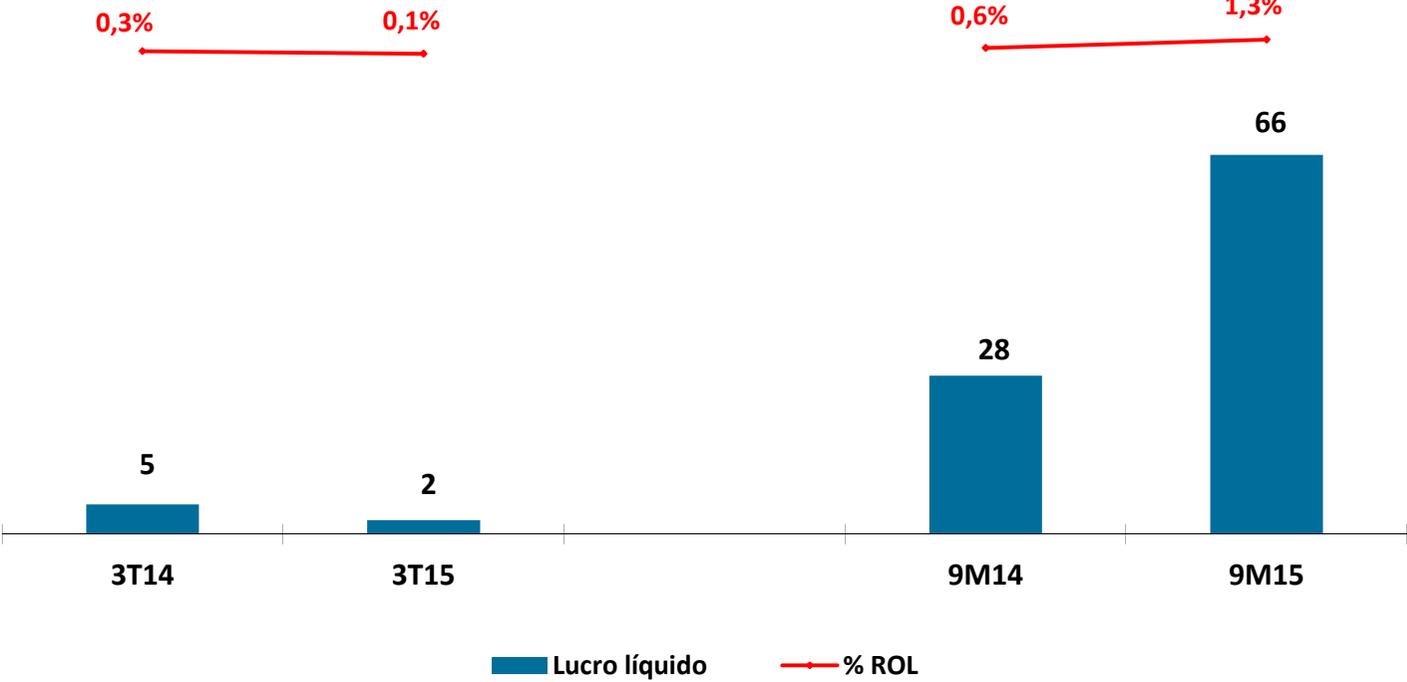
Despesa financeira líquida – R\$ milhões



➤ Δ 3T15 – 3T14 = 71,8%

➤ Δ 9M15 – 9M14 = 34,4%

Lucro líquido – R\$ milhões



➤ $\Delta 3T15 - 3T14 = -53,0\%$

➤ $\Delta 9M15 - 9M14 = 139,0\%$

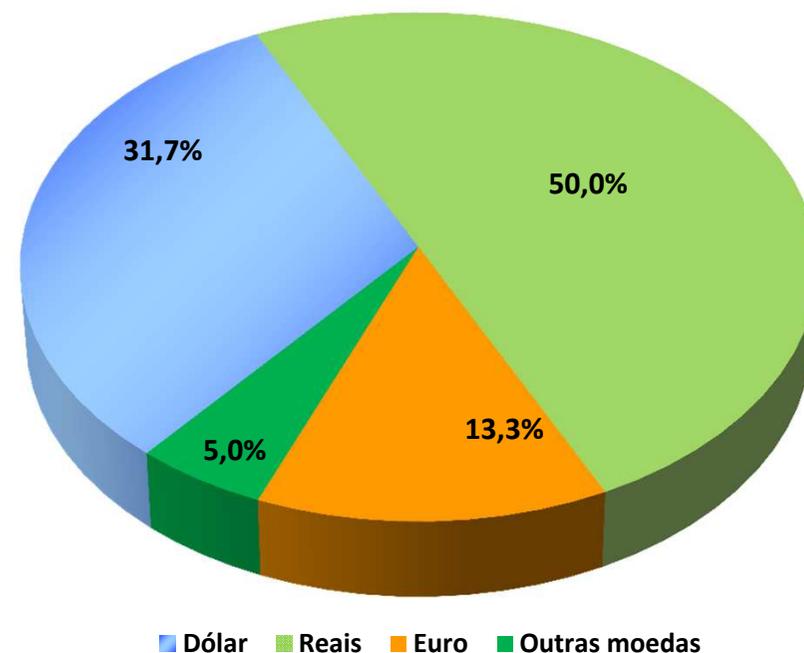
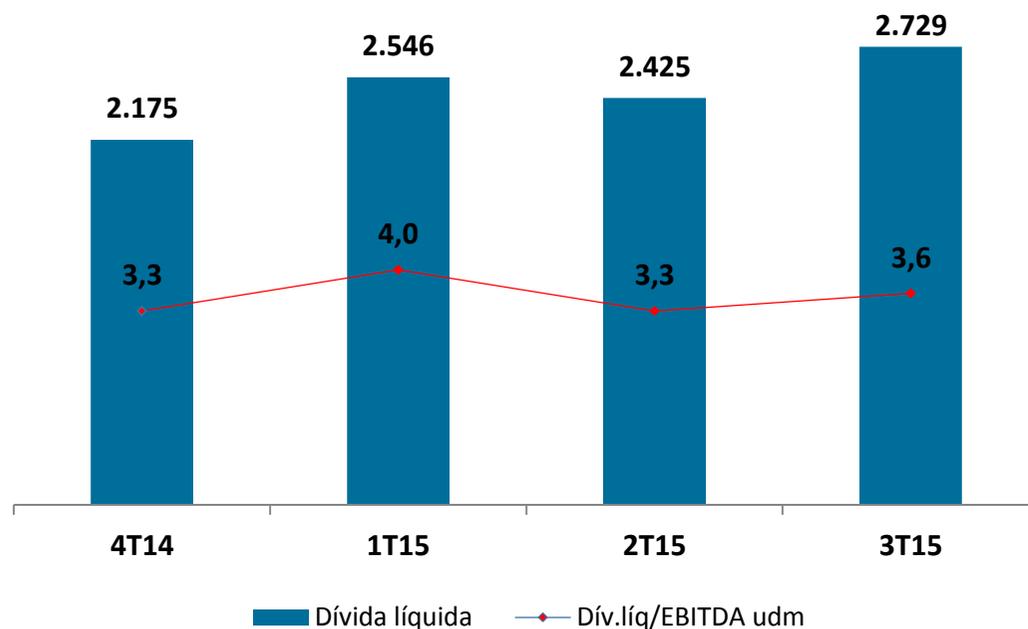
Endividamento (9M15) – R\$ milhões

	9M14	9M15	Var.
Dívida bruta	2.850	3.421	20,0%
Caixa	425	692	62,7%
Dívida líquida	2.425	2.729	12,5%

Custo médio

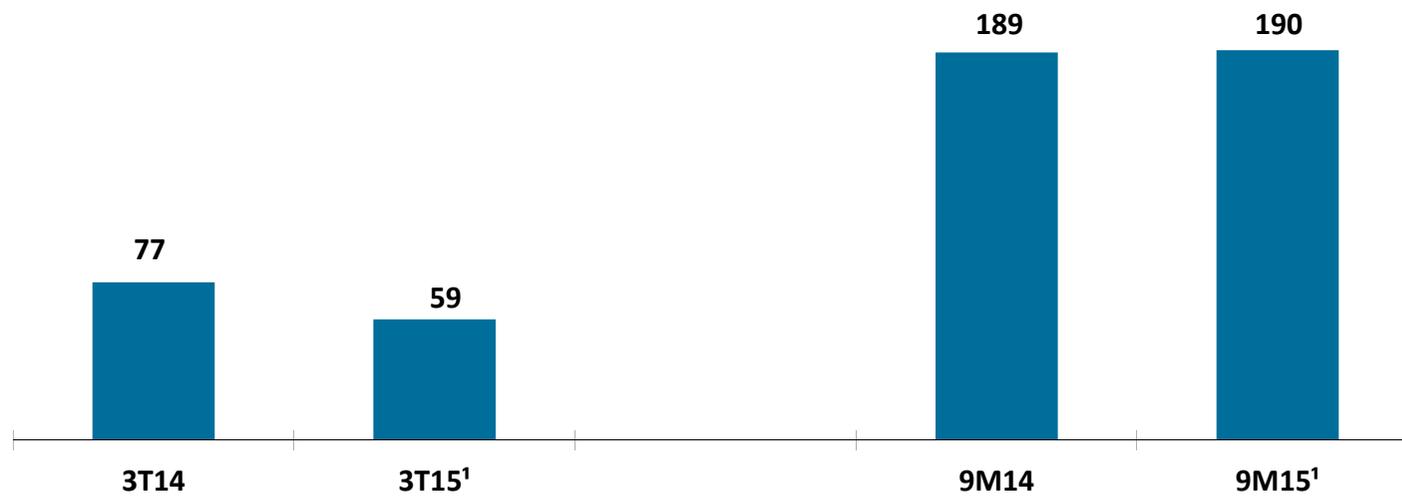
- Indexados em R\$ - 99,8% do CDI
- Indexados em US\$ - US\$ + 5,2% a.a
- Indexados em Euro - Euro + 3,6% a.a

Dívida líquida/EBITDA (últimos 12 meses)



■ Dólar ■ Reais ■ Euro ■ Outras moedas

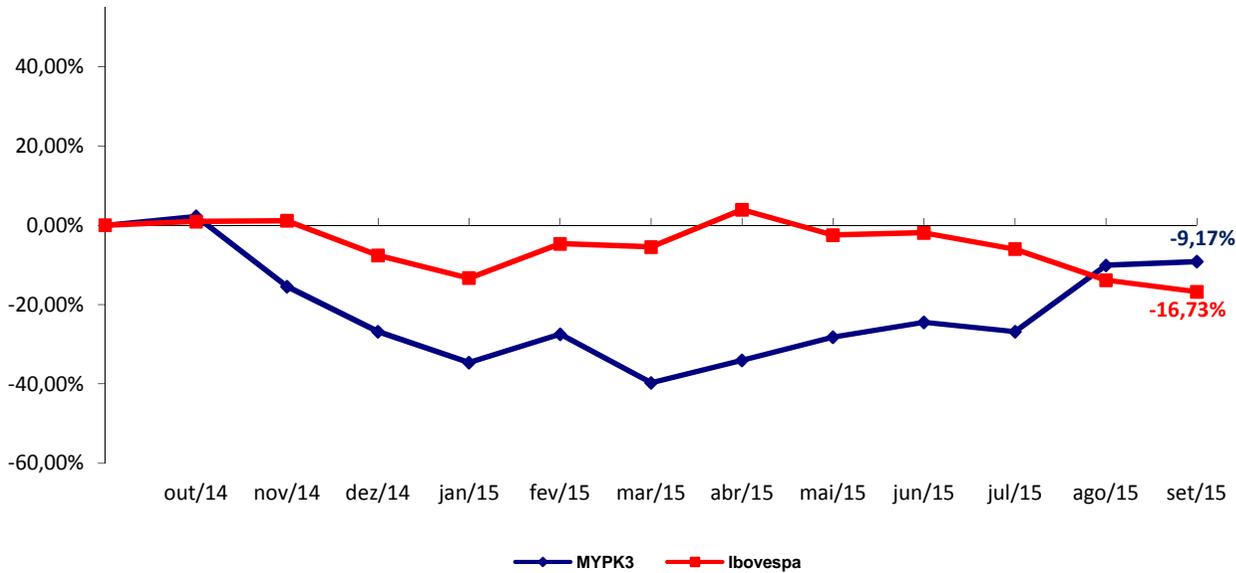
CAPEX – R\$ milhões



¹ Incremento de R\$ 13,0 milhões no 3T15 e R\$ 36,5 milhões nos 9M15 devido à variação cambial nos investimentos no exterior.

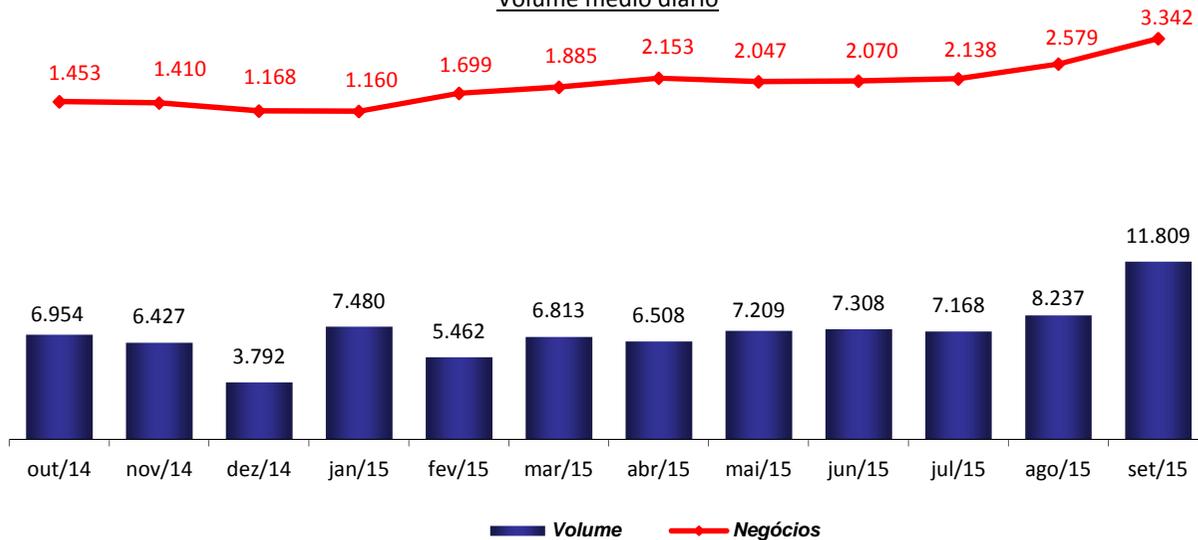
Mercado de Capitais

Varição das ações



- Quantidade de ações: 94.863.372 ações ON
- Cotação da ação em 30/09/2015: R\$ 15,15
- Market Cap em 30/09/2015 : R\$ 1.437,2 milhões

Volume médio diário



Resultados – 3T15/9M15

Ioche-Maxion S.A.



06 de novembro de 2015