



Apresentação:

Francisco Gomes Neto

CEO

José Antonio Valiati

CFO & Diretor de Relações com Investidores

Thiago Deiro

Gerente Financeiro & de Relações com Investidores



Nossas estimativas e declarações futuras têm por embasamento, em grande parte, expectativas atuais e projeções sobre eventos futuros e tendências financeiras que afetam, ou podem afetar o nosso negócio. Muitos fatores importantes podem afetar adversamente nossos resultados, tais como previstos em nossas estimativas e declarações futuras. As palavras “acreditamos”, “podemos”, “visamos”, “estimamos” e outras palavras similares têm por objetivo identificar estimativas e projeções. As considerações sobre estimativas e declarações futuras incluem informações atinentes a resultados e projeções, estratégias, planos de financiamentos, posição concorrencial, ambiente setorial, potenciais oportunidades de crescimento, os efeitos de regulamentações futuras e os efeitos da concorrência. Tais estimativas e projeções referem-se apenas à data em que foram expressas, sendo que não assumimos a obrigação de atualizar publicamente ou revisar quaisquer dessas estimativas em razão da ocorrência de nova informação, eventos futuros ou de quaisquer outros fatores, ressalvada a regulamentação vigente a que nos submetemos.



Destaques de 2015



Desempenho & Perspectivas



Resultados Operacionais e Financeiros



Mercado de Capitais

DESTAQUES



	<u>2015</u>	<u>Δ 2015/2014</u>
<u>Produção Brasileira</u>		
• Mercado Interno:	13.352 unidades	-45,8%
• Mercado Externo:	4.159 unidades	+9,4%
• Mercado Total:	17.511 unidades	-38,4%

Marcopolo

Produção / Destino

• Brasil:	7.052 unidades	-48,6%
• Exportação:	1.766 unidades	+8,5%
• Unidades externas:	2.254 unidades	-5,1%
• Mercado Total:	11.072 unidades	-37,5%
• Market Share no mercado brasileiro em 2015: 40,7%*		

*O Volare não está computado para efeito de participação no mercado.

DESTAQUES



	<u>2015</u>	<u>Δ 2015/2014</u>
• Receita Líquida total:	R\$ 2.739,1 milhões	-19,4%
• Mercado Interno:	R\$ 1.263,5 milhões	-43,9%
• Exportação:	R\$ 746,0 milhões	+51,7%
• África do Sul:	R\$ 98,3 milhões	+13,1%
• México:	R\$ 240,1 milhões	-3,5%
• Austrália:	R\$ 324,2 milhões	+26,8%
• China:	R\$ 67,0 milhões	+3,7%
• Lucro Bruto:	R\$ 476,0 milhões	-19,6%
Margem Bruta:	17,4%	-
• EBITDA:	R\$ 212,5 milhões	-30,6%
Margem EBITDA:	7,8%	-1,2pp
• Lucro Líquido:	R\$ 89,1 milhões	-60,2%
Margem Líquida:	3,3%	-3,3pp



▶ Destaques de 2015

▶ **Desempenho & Perspectivas**

▶ Resultados Operacionais e Financeiros

▶ Mercado de Capitais



A Marcopolo implementou medidas visando à mitigação do impacto da crise no setor de bens de capital, decorrente da atual conjuntura econômica e da instabilidade política do Brasil, com destaque para:

- ✓ Adoção de férias seletivas, férias coletivas, feriados prolongados com compensação de horas, flexibilização de jornada e, por último, lay-off na Marcopolo Rio, em Duque de Caxias/RJ;
- ✓ Força-tarefa para o aumento das exportações através do fortalecimento da atuação nos mercados tradicionais da América Latina e também da cobertura de novos mercados e ampliação do portfólio de clientes no exterior;
- ✓ Força-tarefa com foco na melhora operacional através da adoção dos conceitos *LEAN*, visando o encurtamento dos tempos de ciclo de produção, o aumento da eficiência e a otimização das unidades fabris;
- ✓ Força-tarefa com ações estruturadas, buscando a redução de despesas e custos indiretos;
- ✓ Foco na redução dos custos fixos;
- ✓ Busca da melhoria do capital de giro, especialmente na redução de estoques e dos recebíveis.



- ✓ Conjuntura econômica e política, associada às condições de financiamento menos favoráveis, seguem impactando a demanda;
- ✓ Baixa produção no mês de janeiro/16 em função das férias coletivas e lay-off na fábrica do RJ;
- ✓ Pedidos em carteira na unidade de Ana Rech com visibilidade até meados de março, porém com *mix* de produtos mais leves (urbanos);
- ✓ Exportações a partir do Brasil seguem aquecidas, impulsionadas principalmente pela taxa de câmbio mais competitiva;
- ✓ BNDES - Nova modalidade de financiamento de bens de capital através do FINAME TJLP voltou a vigorar a partir de fevereiro de 2016 em substituição ao FINAME PSI;
- ✓ Eleições municipais, licitações em andamento, Olimpíadas em 2016 e reajustes de tarifas em algumas capitais poderão aumentar a demanda no segmento de ônibus urbanos e micros;
- ✓ Lançamento do Volare Cinco para o primeiro semestre deste ano;
- ✓ Assinatura de uma carta de intenções, não vinculante, estabelecendo as bases e os princípios para uma potencial incorporação da L&M, controladora direta da San Marino Ônibus Ltda. (Neobus), conforme Fato Relevante divulgado em 03.11.2015.



- ✓ **MARCOPOLO CHINA (MAC):** A MAC conta com uma área de *sourcing*, de produção de peças, componentes e de carrocerias de ônibus desmontadas, bem como de produção de ônibus em PKD para a exportação. A MAC possui uma relevância estratégica de inserção da marca Marcopolo na Ásia e Oceania, e já possui uma base de relacionamento com clientes na Malásia, Myanmar, Hong Kong, Rússia, Paquistão, Austrália, entre outros.
- ✓ **MARCOPOLO SOUTH AFRICA:** Em 2015, a MASA produziu 334 unidades. Para 2016, a produção, que destina-se tanto para o mercado interno da África do Sul como para exportações para outros países africanos, deverá ficar em linha com o que foi realizado em 2015.
- ✓ **POLOMEX:** A unidade produziu 1.492 unidades em 2015. Ainda que não haja a expectativa de crescimento do mercado de ônibus em 2016, a Companhia estima ganhar *market share*, especialmente no segmento de rodoviários, tanto através da continuidade da parceria com a Mercedes, como também pelas novas oportunidades de encarroçar com outras marcas de chassis.
- ✓ **VOLGREN:** A empresa produziu 428 unidades em 2015 e registrou melhora da eficiência operacional de cerca de 30,0% em relação ao ano anterior, fruto da implementação do Programa de Transformação em vigor desde 2014. Para 2016, a Volgren segue engajada na melhora dos resultados e na redução de custos fixos. A expectativa é de um mercado levemente superior a 2015 e de que a Companhia mantenha sua liderança no mercado australiano com participação de aproximadamente 40,0%.



- ✓ **GB POLO:** A *joint venture* da Marcopolo no Egito produziu 1.190 unidades em 2015. Para 2016, a companhia buscará o aumento da eficiência e a redução dos custos fixos. Já em 2016, a GB Polo saiu vencedora em duas licitações para as cidades do Cairo (150 unidades) e Alexandria (90 unidades).
- ✓ **METALPAR/METALSUR:** A produção total da Metalpar e da Metalsur totalizou 1.886 unidades em 2015. A expectativa é positiva para 2016 e ambas as empresas estão com bons volumes na carteira de pedidos. A Metalsur lançará um novo modelo de *Double Decker* em 2016.
- ✓ **NEW FLYER (NFI):** A NFI, empresa na qual a Marcopolo possui participação acionária de 19,97%, é o principal fabricante de ônibus urbanos nos Estados Unidos e Canadá. Em dezembro de 2015, a New Flyer adquiriu a Motor Coach Industries International (MCI), maior produtor norte-americano de ônibus rodoviários. Com essa aquisição, a New flyer, que já era líder de mercado no segmento urbano, passa também a ser líder no segmento de ônibus rodoviários nos Estados Unidos e Canadá.
- ✓ **SUPERPOLO:** A Superpolo produziu 1.542 unidades em 2015. Ainda no início de 2016, a companhia lançou o novo modelo do Senior, que possibilitará a ampliação do *share* no segmento de micro-ônibus. A Superpolo busca, ainda, ampliar sua presença no mercado de exportações, especialmente para países da Comunidade Andina.
- ✓ **TATA MARCOPOLO MOTORS (TMML):** Em 2015, a produção consolidada da TMML atingiu 11.655 unidades. Para 2016, o foco da TMML seguirá sendo na melhora da performance e consequentemente de seus resultados operacionais. Com o lançamento do modelo Audace, a TMML buscará ganhar participação de mercado no segmento MCV – *medium commercial vehicles*.



▶ Destaques de 2015

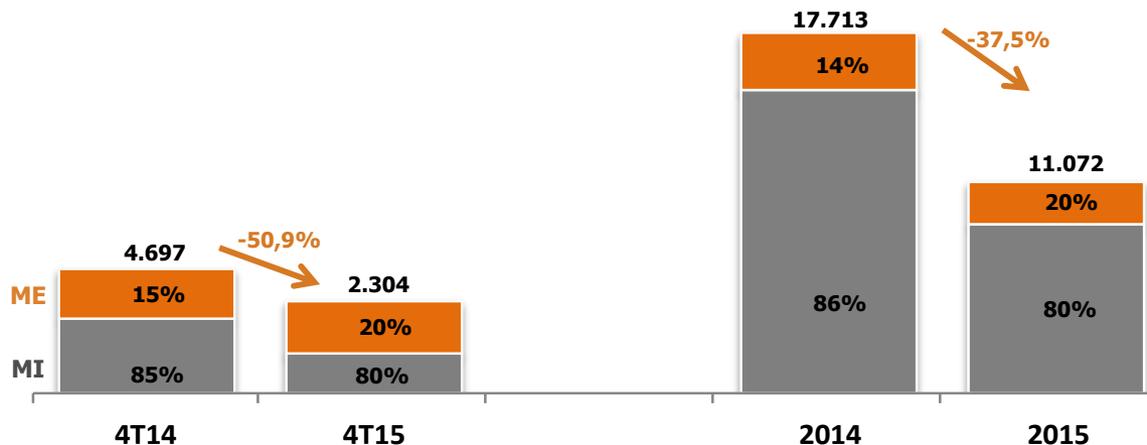
▶ Desempenho & Perspectivas

▶ **Resultados Operacionais e Financeiros**

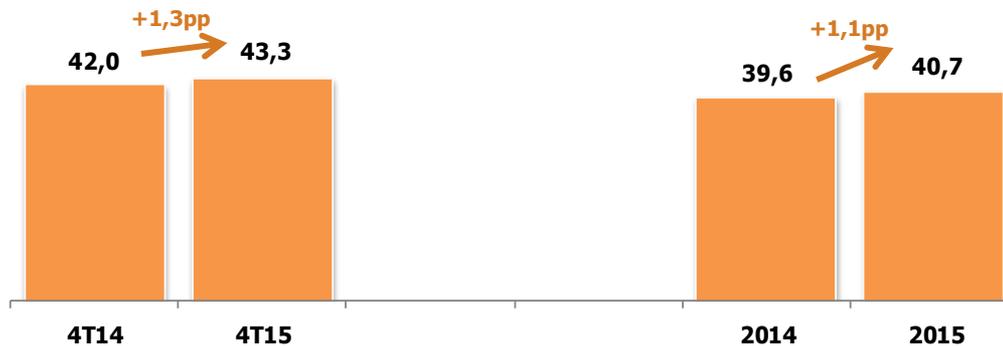
▶ Mercado de Capitais



Produção Total da Marcopolo

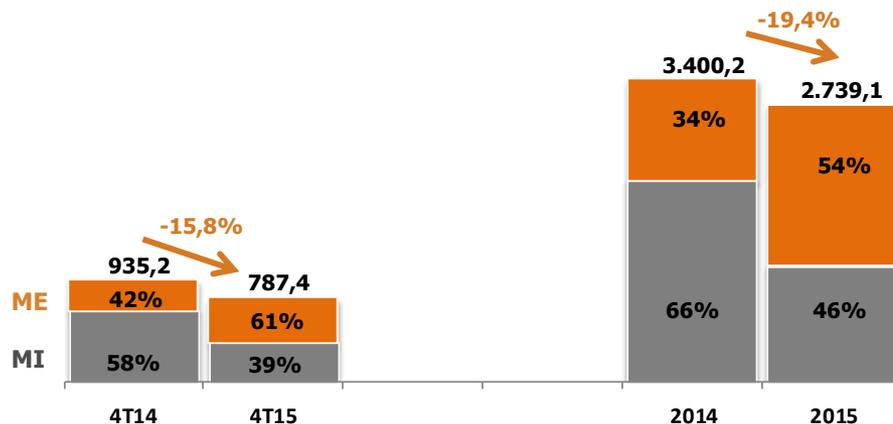


Market Share da MP na Produção Brasileira

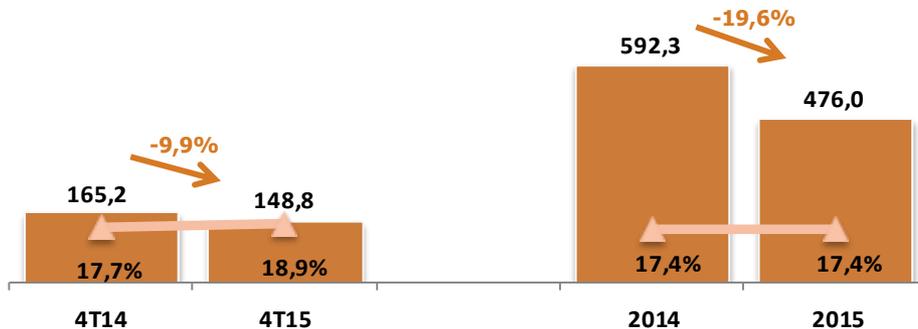




Receita Líquida Total



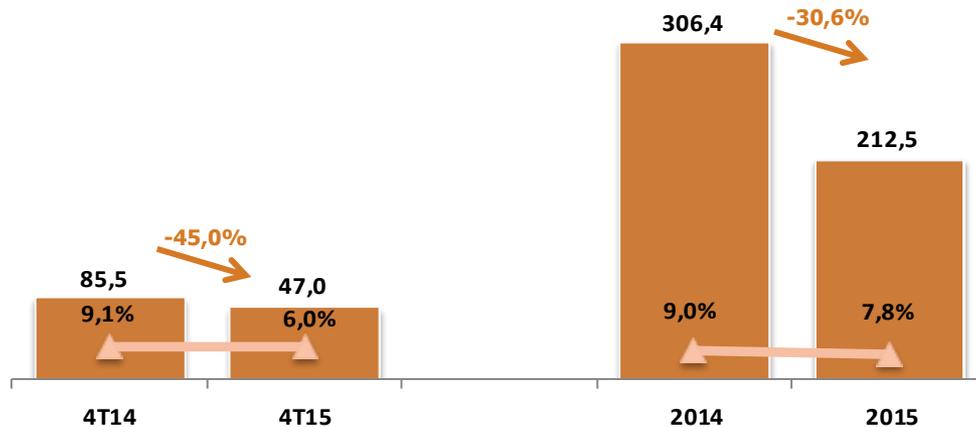
Lucro Bruto e Margem



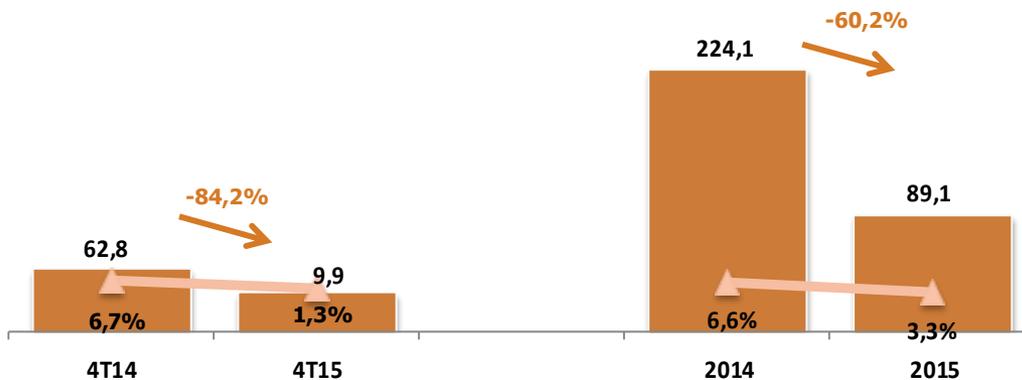
DESTAQUES FINANCEIROS (R\$ Milhões)



EBITDA e Margem

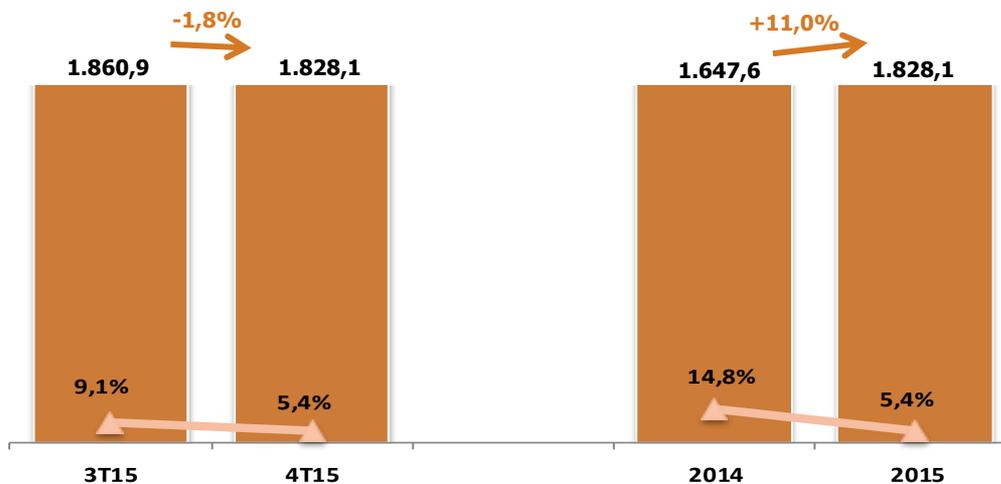


Lucro Líquido e Margem

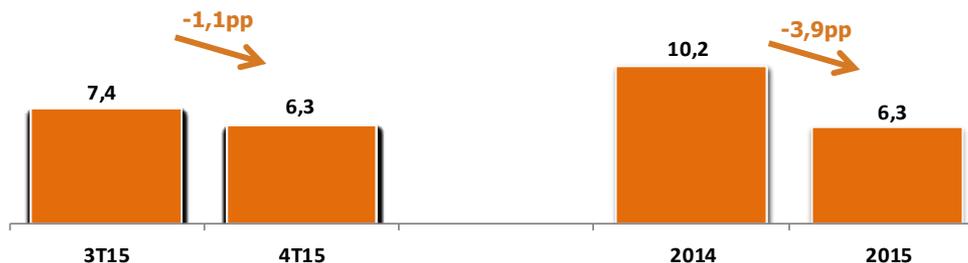




Patrimônio Líquido e ROE



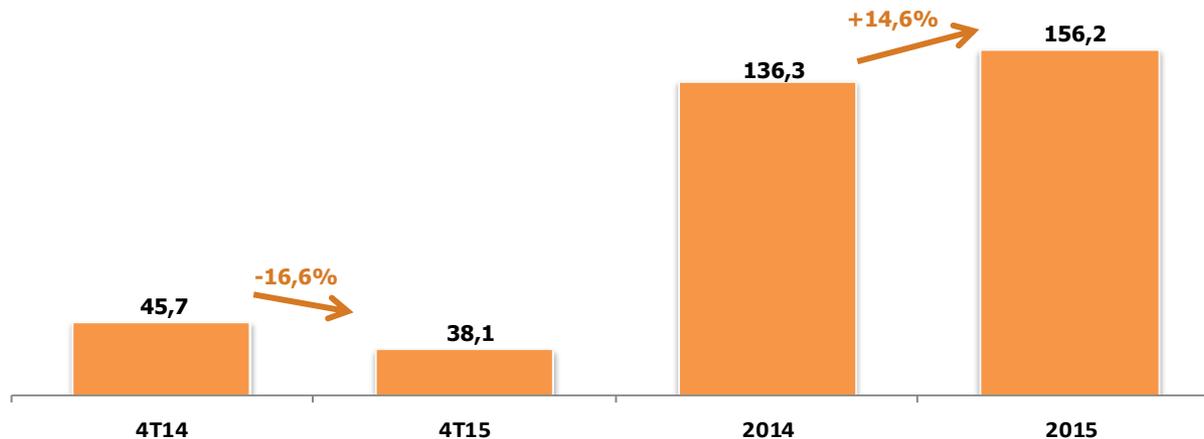
ROIC (%)



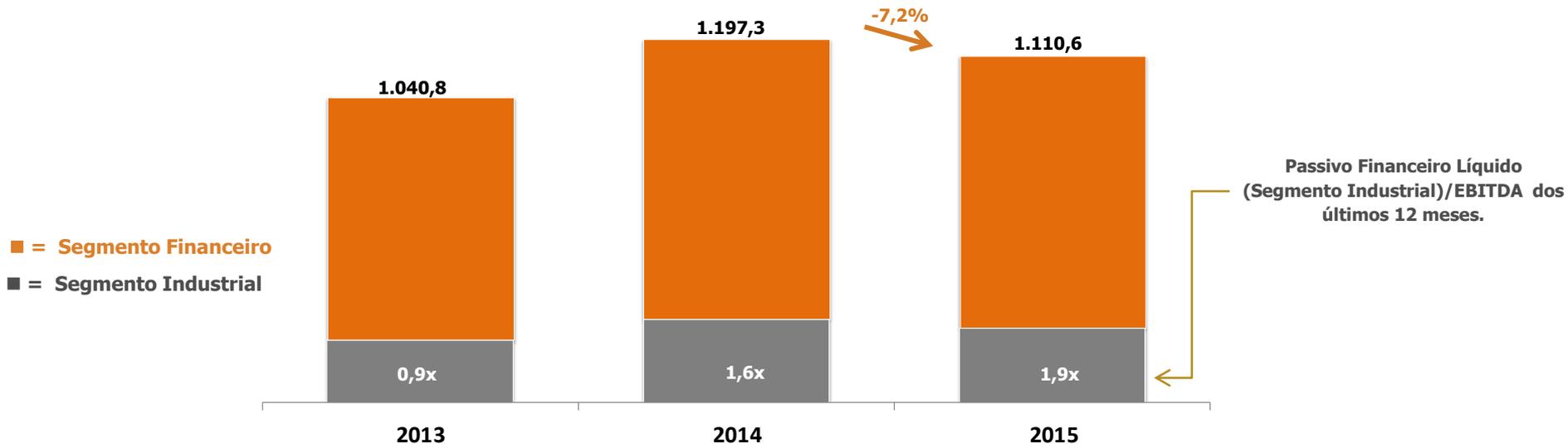
DESTAQUES FINANCEIROS (R\$ Milhões)



Investimentos



Endividamento Financeiro Líquido





▶ **Destaques de 2015**

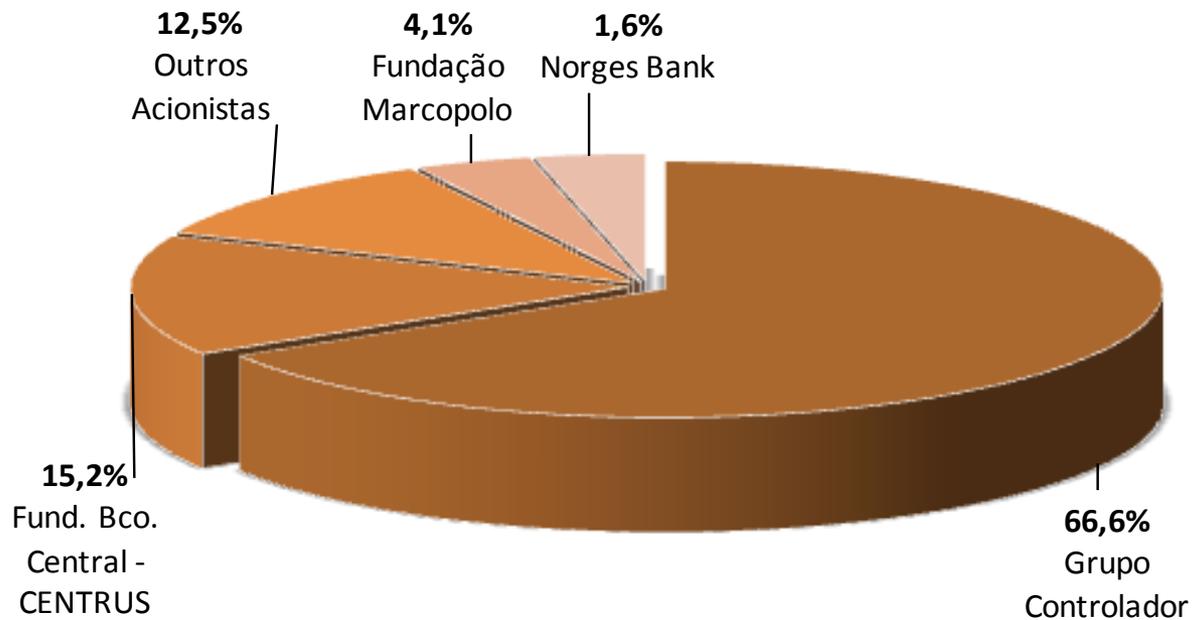
▶ **Desempenho & Perspectivas**

▶ **Resultados Operacionais e Financeiros**

▶ **Mercado de Capitais**



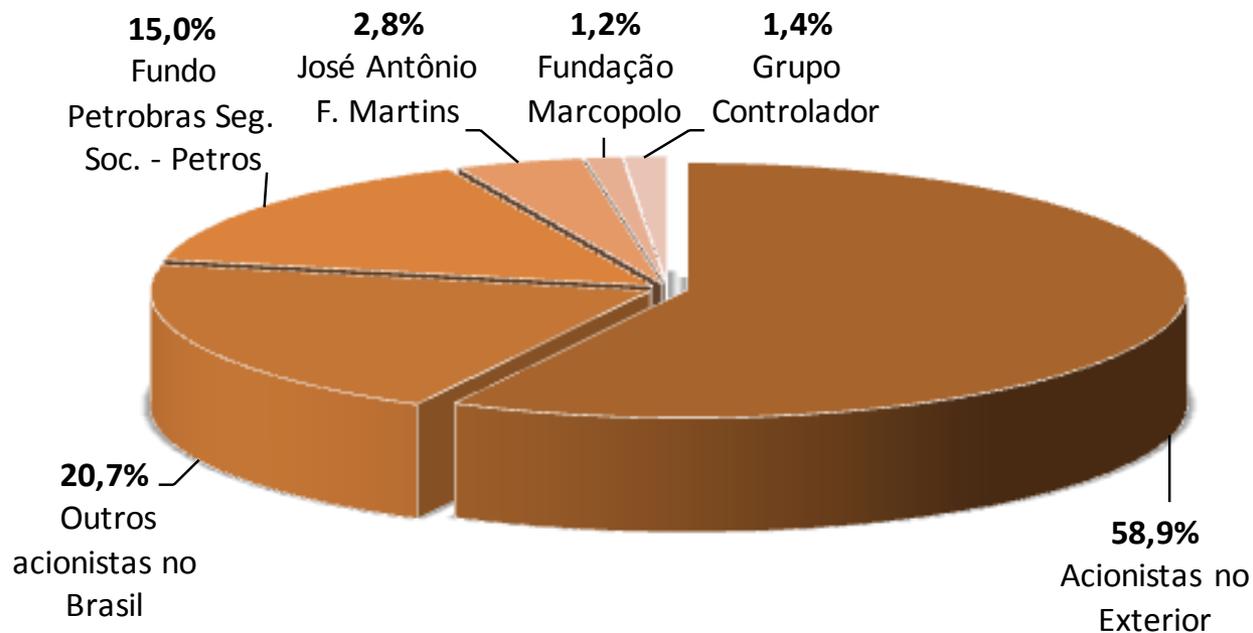
Ações Ordinárias



Posição em 31/12/2015



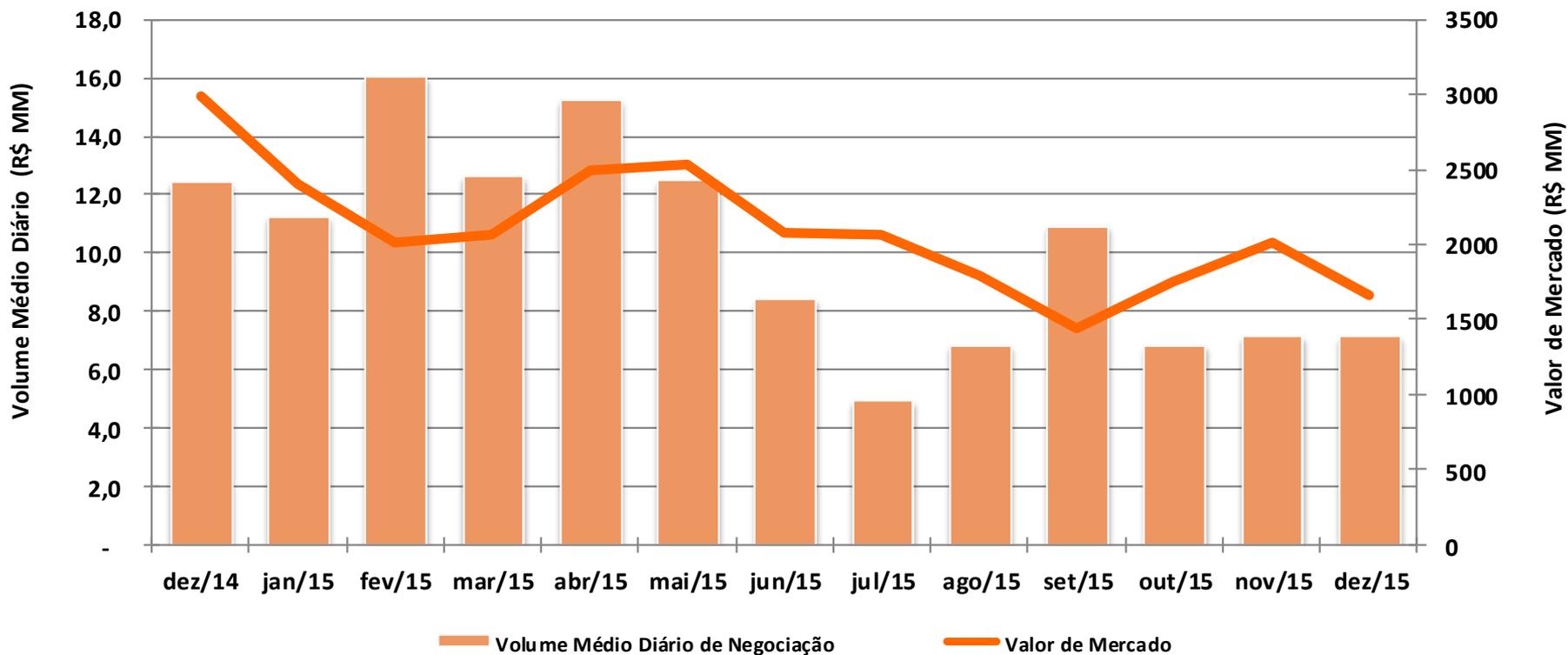
Ações Preferenciais



Posição em 31/12/2015



Marcopolo PN - POMO4





José A. Valiati

CFO & Dir. de Relações com Investidores

jose.valiati@marcopolo.com.br

Tel: (54) 2101.4600

Thiago A. Deiro

Ger. Financ. & de Rel. com Investidores

thiago.deiro@marcopolo.com.br

Tel: (54) 2101.4660

Rafael L. Ritter

Analista de Relações com Investidores

rafael.ritter@marcopolo.com.br

Tel: (54) 2101.4950

Varleida C. P. Perin

Analista de Relações com Investidores

varleida.perin@marcopolo.com.br

Tel: (54) 2101.4663

ri.marcopolo.com.br
ri@marcopolo.com.br