



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 do 1T16**

▶ **Visão para 2016**

▶ **Resultados Operacionais e Financeiros**

▶ **Mercado de Capitais**

DESTAQUES



	<u>1T16</u>	<u>Δ 1T16/1T15</u>
<u>Produção Brasileira</u>		
• Mercado Interno:	2.055 unidades	-53,1%
• Mercado Externo:	719 unidades	+8,1%
• Mercado Total:	2.774 unidades	-45,0%

Marcopolo

Produção / Destino

• Brasil:	794 unidades	-68,6%
• Exportação:	283 unidades	-3,4%
• Unidades externas:	288 unidades	-47,2%
• Mercado Total:	1.365 unidades	-59,5%
• Market Share no mercado brasileiro no 1T16: 32,2%*		

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

DESTAQUES



	<u>1T16</u>	<u>Δ 1T16/1T15</u>
• Receita Líquida total:	R\$ 428,3 milhões	-34,8%
• Mercado Interno:	R\$ 192,5 milhões	-46,5%
• Exportação:	R\$ 98,4 milhões	-31,3%
• África do Sul:	R\$ 22,1 milhões	+2,5%
• México:	R\$ 27,6 milhões	-41,9%
• Austrália:	R\$ 79,5 milhões	+14,2%
• China:	R\$ 7,4 milhões	-50,3%
• Volare Peru	R\$ 0,8 milhão	-
• Lucro Bruto:	R\$ 56,2 milhões	-50,0%
Margem Bruta:	13,1%	-4,0pp
• EBITDA:	R\$ 1,5 milhão	-97,7%
Margem EBITDA:	0,4%	-9,6pp
• O EBITDA ajustado em função da variação cambial sobre as exportações somou R\$ 21,6 milhões no 1T16 e margem de 5,0% .		
• Lucro Líquido:	R\$ 8,8 milhões	-74,1%
Margem Líquida:	2,1%	-3,1pp



▶ Destaques do 1T16

▶ **Visão para 2016**

▶ Resultados Operacionais e Financeiros

▶ Mercado de Capitais



- ✓ Conjuntura econômica e política, associada às condições de financiamento menos favoráveis, seguem impactando a demanda;
- ✓ Continuamos acelerando as atividades para a melhora da eficiência operacional e controle dos custos fixos;
- ✓ Pedidos em carteira na unidade de Ana Rech com visibilidade até meados de junho, com *mix* de produtos mais leves (urbanos) para o mercado interno e pesados (rodoviários) para a exportação;
- ✓ Exportações a partir do Brasil seguem aquecidas, impulsionadas principalmente pela taxa de câmbio mais competitiva e por uma maior demanda de países como Argentina, México e Peru;
- ✓ Meta do projeto *Conquest*, que prevê o crescimento das exportações da Marcopolo a partir do Brasil, deverá ser superada;
- ✓ Baixa produção no trimestre em função das férias seletivas na unidade Ana Rech e *lay-off* na Marcopolo Rio;
- ✓ Eleições municipais, licitações em andamento, Olimpíadas em 2016 e reajustes de tarifas em algumas capitais estão refletindo em novos pedidos no segmento de ônibus urbanos.



- ✓ **GB Polo:** Apesar da demanda mais fraca no Egito, a GB Polo fechou dois contratos importantes para o Cairo (150 un.) e Alexandria (90 un.) que refletirão em melhores resultados a partir do 2T16;
- ✓ **MAC:** Segue focada na ampliação do *portfolio* de clientes através da exportação de carrocerias a partir da China;
- ✓ **MASA:** Resultados positivos e expectativa de manter a performance para o restante do ano;
- ✓ **Metalpar/Metalsur:** Demanda por ônibus urbanos na Argentina segue aquecida e beneficiando os resultados da Metalpar. Bons volumes de exportação da Marcopolo para o país quando comparados a 2015, especialmente de modelos de maior valor agregado (*Double Deckers*);
- ✓ **New Flyer:** Incremento no faturamento em decorrência da melhora do *mix* de produtos e aumentos de preço. Oportunidades de sinergias com a consolidação da MCI a partir de 18 de dezembro de 2015;
- ✓ **Polomex:** Demanda mais fraca no mercado mexicano. Porém a expectativa é de resultados melhores devido às novas oportunidades de encarroçar com outras marcas de chassis;
- ✓ **Superpolo:** Apesar da queda no volume no 1T16, a expectativa é de resultados estáveis em 2016 em relação à 2015. Novos negócios de exportação poderão trazer resultados melhores para a unidade;
- ✓ **TMML:** Resultado positivo no 1T16, porém as dificuldades pontuais da operação poderão afetar a performance da unidade durante o ano;
- ✓ **Volgren:** Melhora da eficiência resultante do programa de transformação. Expectativa de resultados melhores em 2016 quando comparado a 2015;

- ✓ O **Volare Cinco** foi lançado oficialmente no dia 27 de abril;
- ✓ Produção será concentrada na nova fábrica da Marcopolo em São Mateus/ES;
- ✓ Veículo com concepção inovadora, desenvolvido a partir do conforto e da segurança do passageiro e motorista;
- ✓ Contempla as principais características e vantagens de uma van, como agilidade, dirigibilidade, manobrabilidade, baixos consumo de combustível e custo de aquisição, e reduzidos níveis de NVH (ruído, vibração e aspereza), e com os atributos de um ônibus pequeno (quantidade de lugares, poltronas confortáveis, robustez, durabilidade, custo de manutenção, visibilidade, rede de pós-venda, preço de revenda e imagem da marca);
- ✓ São três capacidades diferentes, de acordo com a configuração:
 - Escolar: 20 passageiros
 - Fretamento (Executiva): 16 passageiros
 - Turismo (Executiva Plus): 13 passageiros





▶ Destaques do 1T16

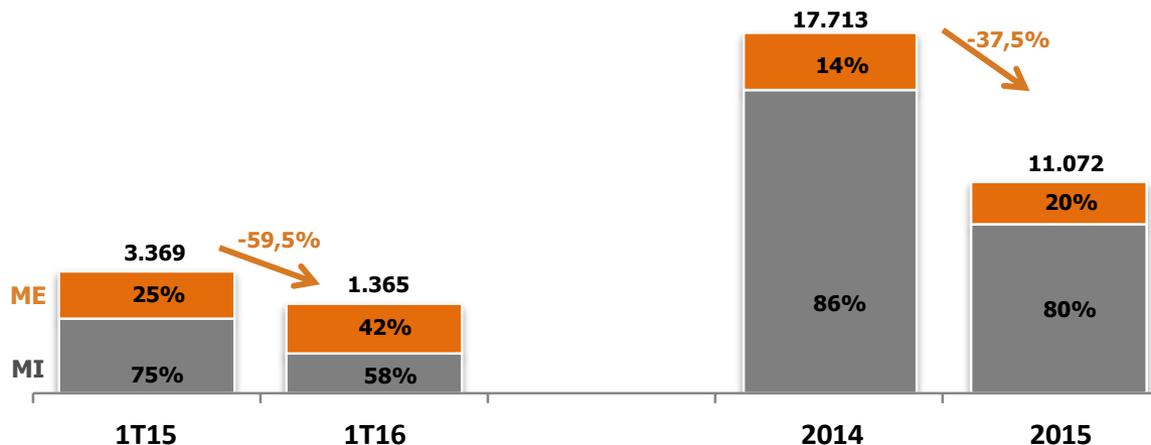
▶ Visão para 2016

▶ **Resultados Operacionais e Financeiros**

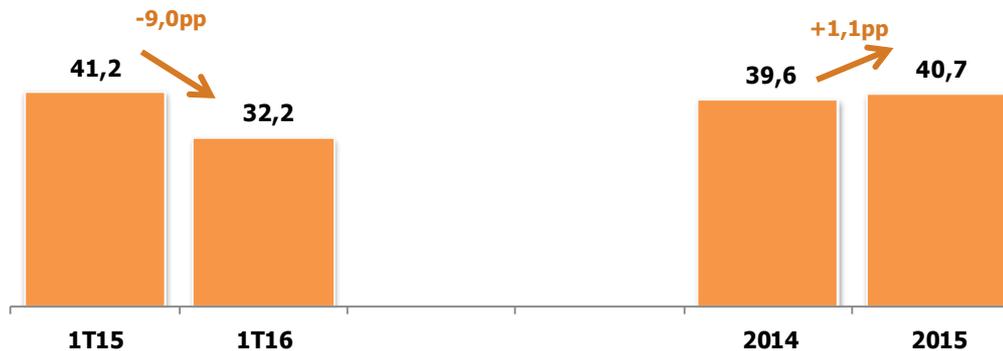
▶ Mercado de Capitais



Produção Total da Marcopolo

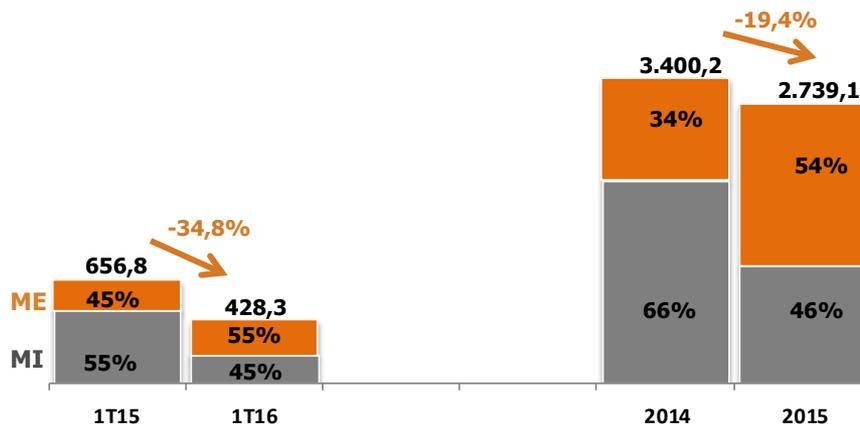


Market Share da MP na Produção Brasileira

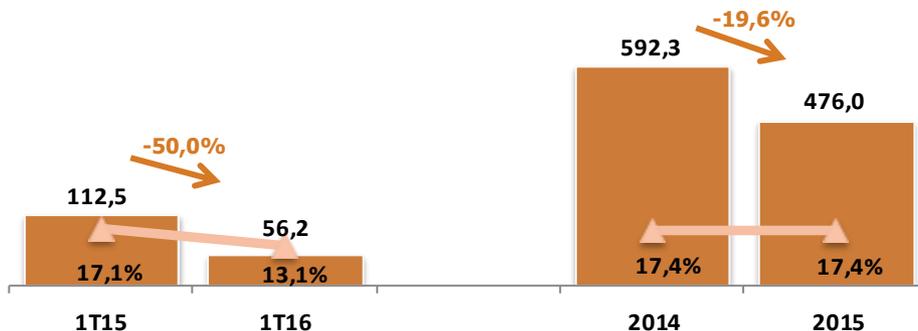




Receita Líquida Total



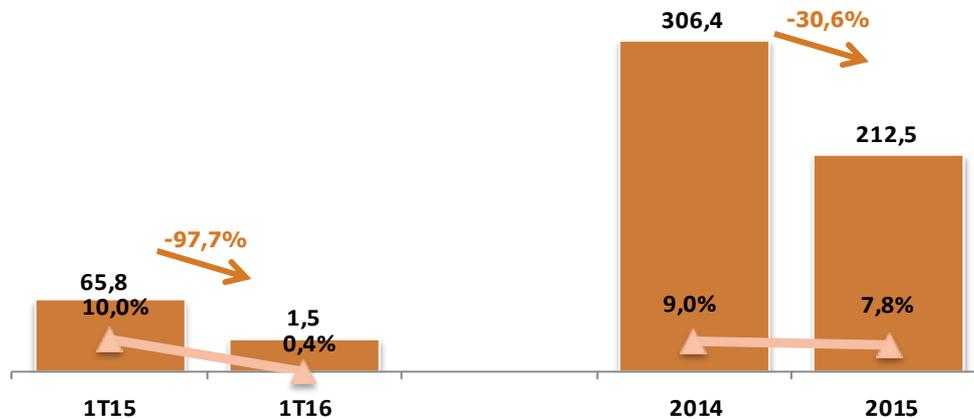
Lucro Bruto e Margem



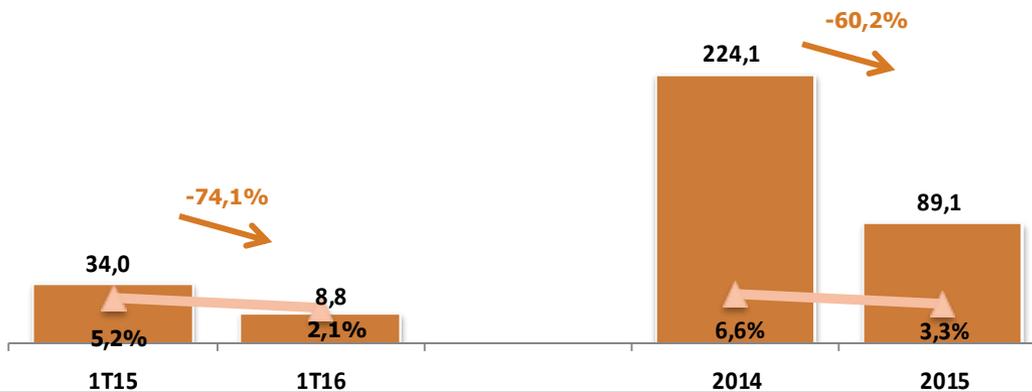
DESTAQUES FINANCEIROS (R\$ Milhões)



EBITDA e Margem

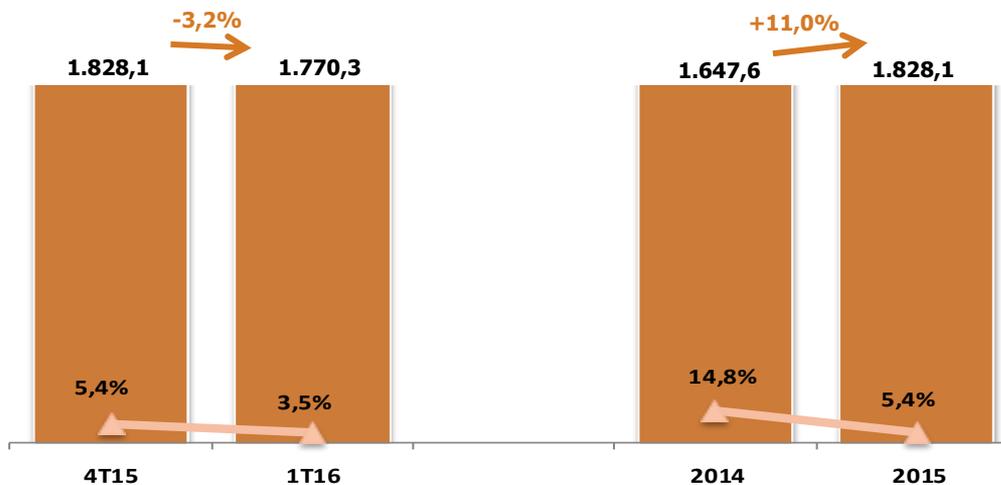


Lucro Líquido e Margem

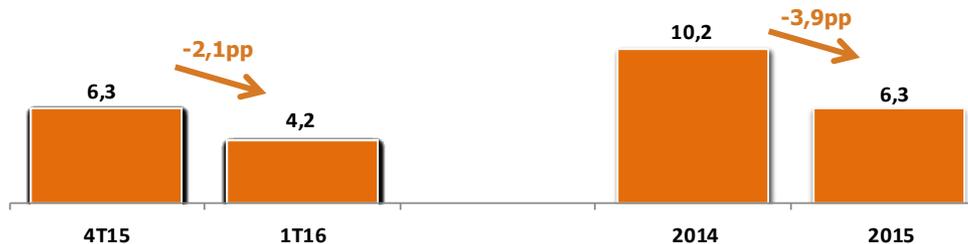




Patrimônio Líquido e ROE



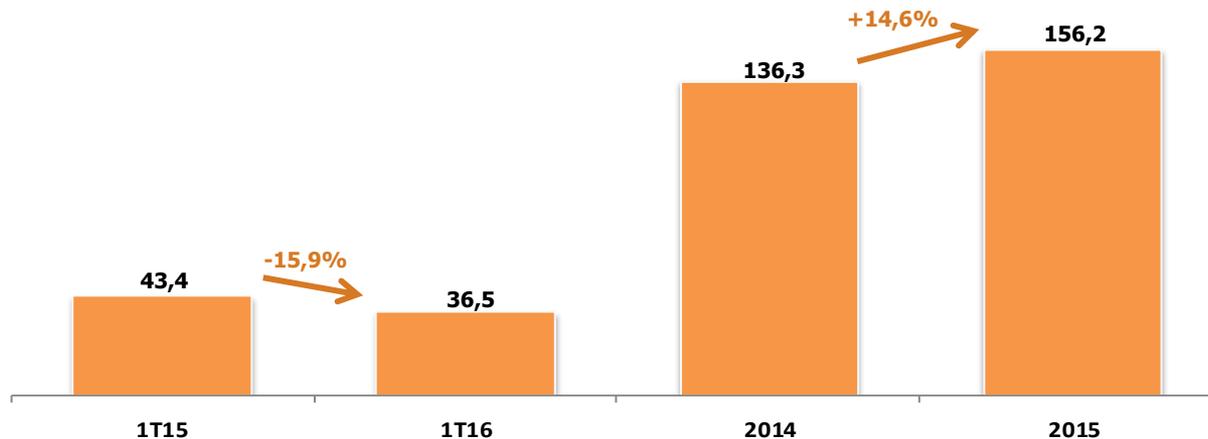
ROIC (%)



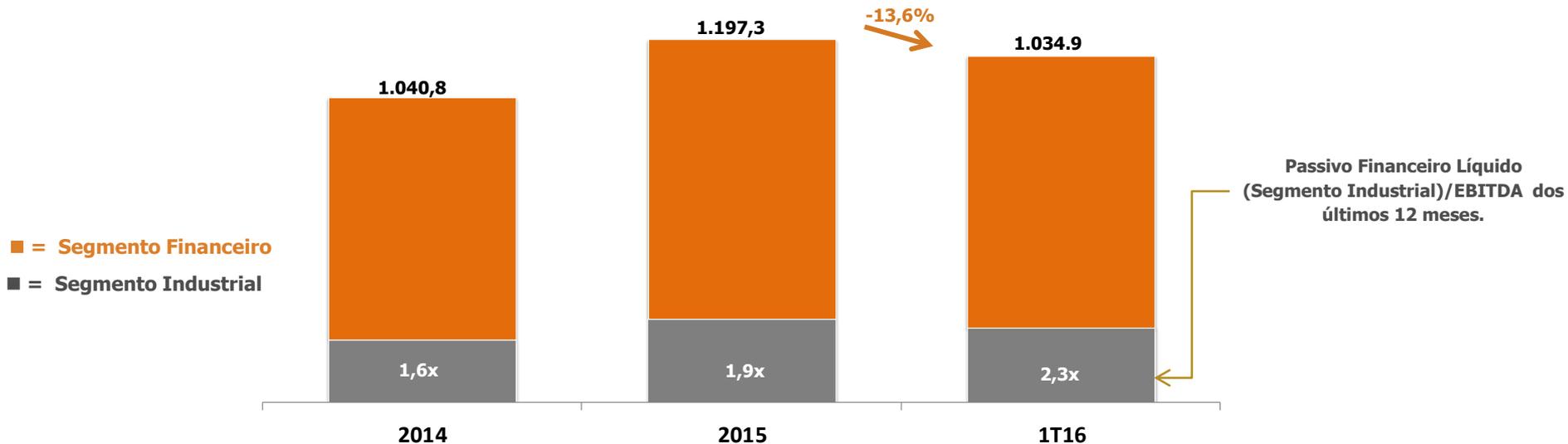
DESTAQUES FINANCEIROS (R\$ Milhões)



Investimentos



Endividamento Financeiro Líquido





▶ Destaques do 1T16

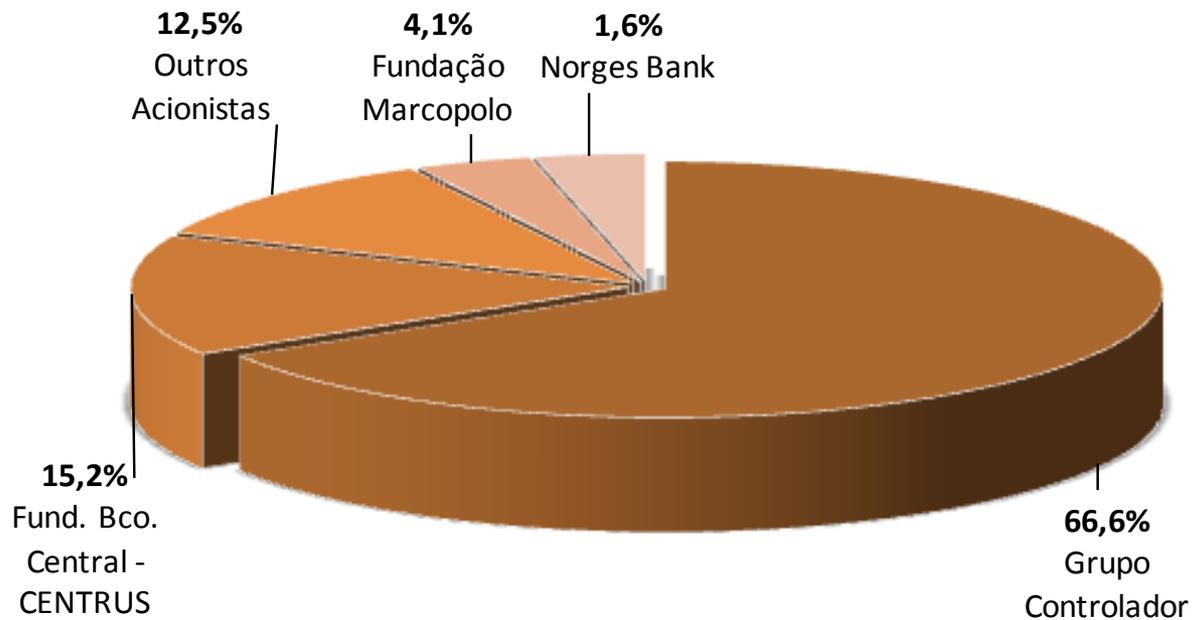
▶ Visão para 2016

▶ Resultados Operacionais e Financeiros

▶ Mercado de Capitais



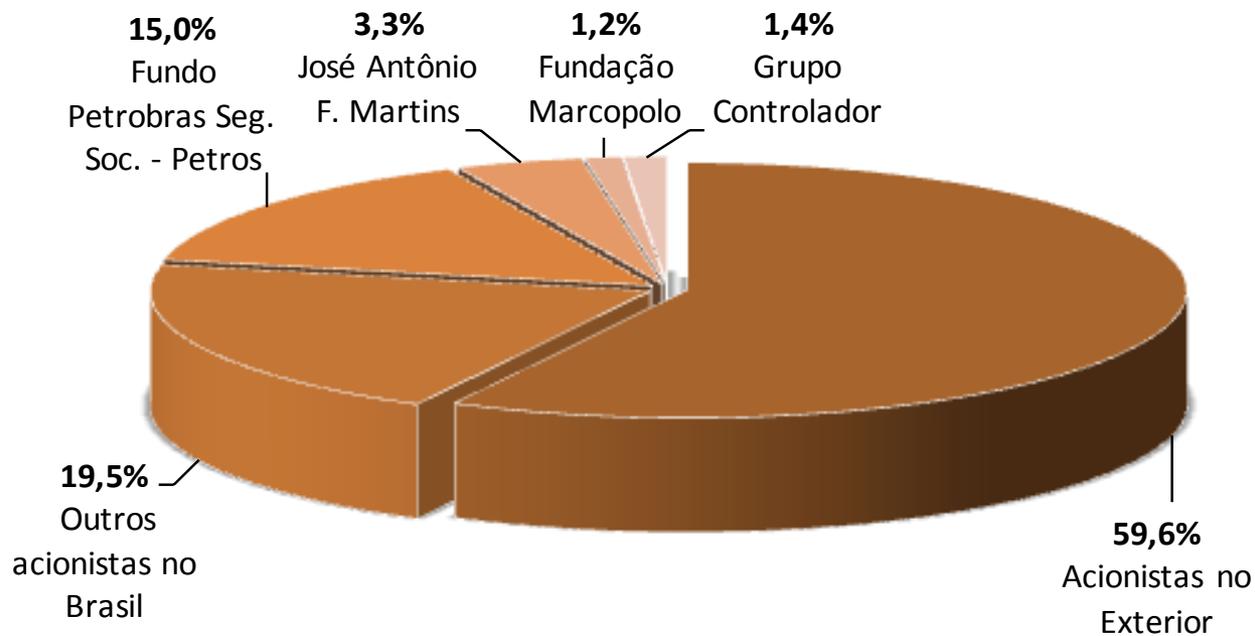
Ações Ordinárias



Posição em 31/03/2016



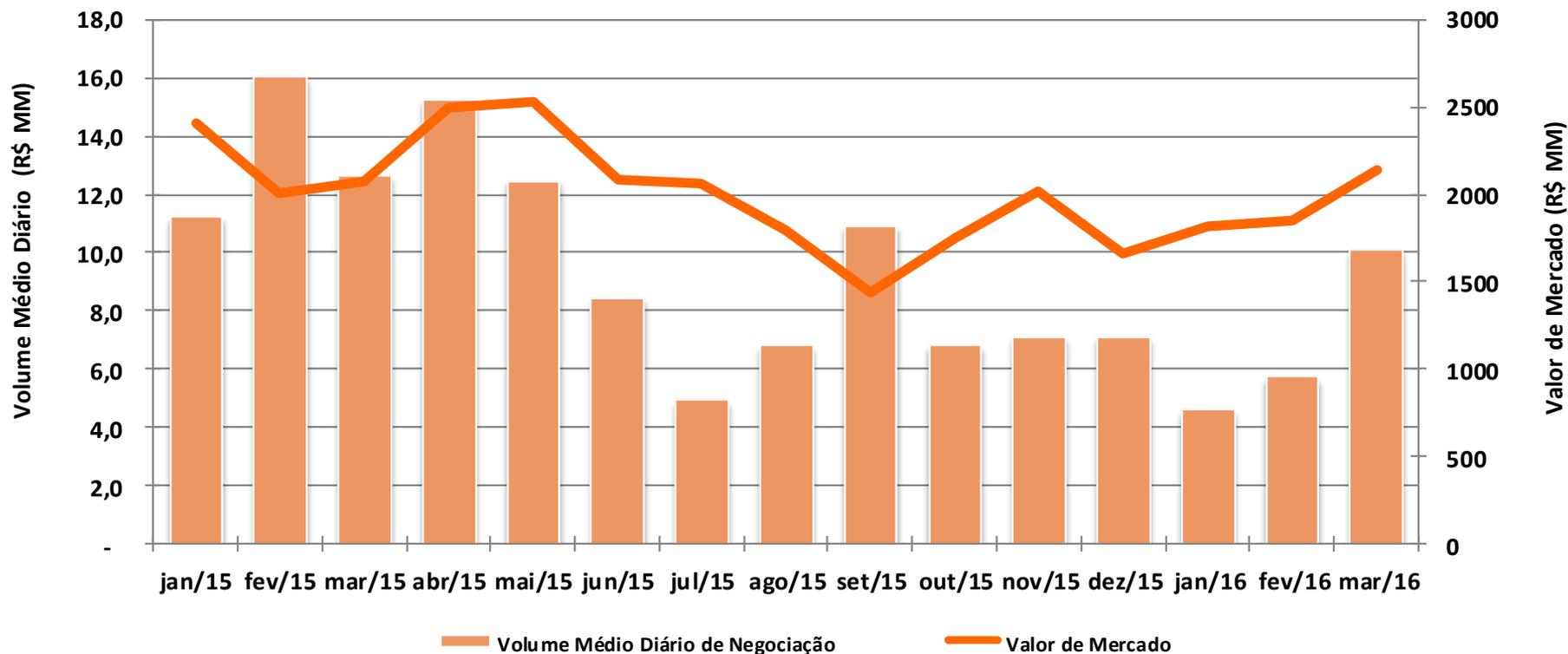
Ações Preferenciais



Posição em 31/03/2016



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