



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”, “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 3T16**
- ▶ **Visão para 4T16 & 2017**
- ▶ **Resultados Operacionais e Financeiros**
- ▶ **Mercado de Capitais**



- ✓ Alienação de 4,5 milhões de ações de emissão da New Flyer Industries Inc. (NFI), equivalente a 7,4% de participação no capital social da companhia, gerou um caixa líquido de R\$ 339,9 milhões;
- ✓ Consolidação integral dos resultados da San Marino/Neobus a partir de agosto/16;
- ✓ Aprovado o pagamento de juros a título de remuneração do capital próprio por conta do exercício de 2016, a razão de R\$ 0,131 por ação representativa do capital social da companhia, sendo que, do referido valor será retido o Imposto de Renda na Fonte;
- ✓ Aprovado o aumento do capital social mediante a emissão para subscrição privada de, no mínimo, 9.040.583 ações preferenciais escriturais e, no máximo, 36.162.333 novas ações preferenciais escriturais sem valor nominal, ao preço de emissão de R\$ 2,70 por ação escritural. O aumento de capital tem por objetivo reforçar a posição financeira da Companhia, em função da atual conjuntura econômica e política do Brasil, que afetou o segmento de bens de capital, em especial a indústria de ônibus do país. Os recursos oriundos do aumento de capital serão destinados ao caixa da Companhia.



PRODUÇÃO BRASILEIRA

3T16

Δ 3T16/3T15

• Mercado Interno:	2.542 unidades	-11,4%
• Mercado Externo:	1.393 unidades	+1,6%
• Mercado Total:	3.935 unidades	-7,2%

MARCOPOLO

• Brasil:	1.162 unidades	-22,4%
• Exportação:	960 unidades	+92,4%
• Unidades externas:	531 unidades	-12,2%
• Mercado Total:	2.653 unidades	+2,0%
• Market Share no mercado brasileiro no 3T16 (com Neobus*):	49,1%	

* Mesmo desconsiderando o efeito da consolidação da Neobus, o *share* da Marcopolo aumentou em todos os modelos no 3T16 quando comparado ao 2T16.

DESTAQUES



	<u>3T16</u>	<u>Δ 3T16/3T15</u>
• Receita Líquida total:	R\$ 708,2 milhões	+7,5%
• Mercado Interno:	R\$ 179,0 milhões	-38,3%
• Exportação:	R\$ 302,2 milhões	+79,0%
• África do Sul:	R\$ 22,9 milhões	-31,4%
• México:	R\$ 86,4 milhões	+26,0%
• Austrália:	R\$ 100,2 milhões	+24,3%
• China:	R\$ 17,2 milhões	-0,6%
• Volare Peru	R\$ 0,3 milhão	-
• Lucro Bruto:	R\$ 77,8 milhões	-31,6%
Margem Bruta:	11,0%	-6,3pp
• EBITDA:	R\$ 294,3 milhões	+481,6%
Margem EBITDA:	41,6%	+33,9pp
• Lucro Líquido:	R\$ 178,4 milhões	+2.130,0%
Margem Líquida:	25,2%	+24,0pp
• Endividamento líquido do segmento industrial representava 0,4x o EBITDA dos últimos 12 meses.		



- ▶ **Destaques do 3T16**
- ▶ **Visão para 4T16 & 2017**
- ▶ **Resultados Operacionais e Financeiros**
- ▶ **Mercado de Capitais**



- ✓ Pedidos em carteira na unidade de Ana Rech com visibilidade até o final do ano;
- ✓ Exportações seguem aquecidas, mesmo com a recente valorização do real frente ao dólar. Meta do projeto *Conquest* de crescimento das exportações em 2016 já foi superada.
- ✓ Consolidação integral dos resultados da San Marino/Neobus a partir de agosto. A Marcopolo segue atuando na integração e no aproveitamento das sinergias entre as operações;
- ✓ Novo lote de 200 unidades para o Caminho da Escola;
- ✓ Forças-tarefas visando: melhora operacional, redução de despesas e custos indiretos e aumento das exportações;
- ✓ Renovação das alíquotas do Reintegra para 2017 e 2018 trará maior competitividade para as exportações;



- ✓ **África do Sul:** Resultados positivos apesar de um mercado interno um pouco mais fraco;
- ✓ **Argentina:** Volume de vendas de modelos urbanos está abaixo da média normal e, portanto, afetando os resultados da Metalpar. Demanda de rodoviários exportados a partir do Brasil segue aquecida;
- ✓ **Austrália:** A unidade deve entregar resultados superiores à 2015. Volgren segue mapeando novos mercados para exportação;
- ✓ **Canadá:** Apesar do desinvestimento parcial, a Marcopolo e a New Flyer seguem explorando oportunidades de cooperação, bem como avaliando a introdução de produtos e tecnologia da Marcopolo nos mercados do Canadá e dos Estados Unidos, e de produtos e tecnologia da New Flyer nos mercados globais;
- ✓ **China:** A MAC segue identificando novos mercados de exportação;
- ✓ **Colômbia:** Contrato de exportação para o Equador traz resultados importantes para a Superpolo;
- ✓ **Egito:** Reestruturação da operação visando a adequação ao mercado local;
- ✓ **Índia:** A unidade está buscando aumentar o nível de eficiência operacional através do lançamento de novos produtos e nivelamento da produção;
- ✓ **México:** A Polomex mostra boa recuperação em volumes e resultados nesse segundo semestre de 2016. Parte desse crescimento foi decorrente de vendas de ônibus rodoviários através de exportações de KD's a partir do Brasil;



Destaques do 3T16



Visão para 4T16 & 2017



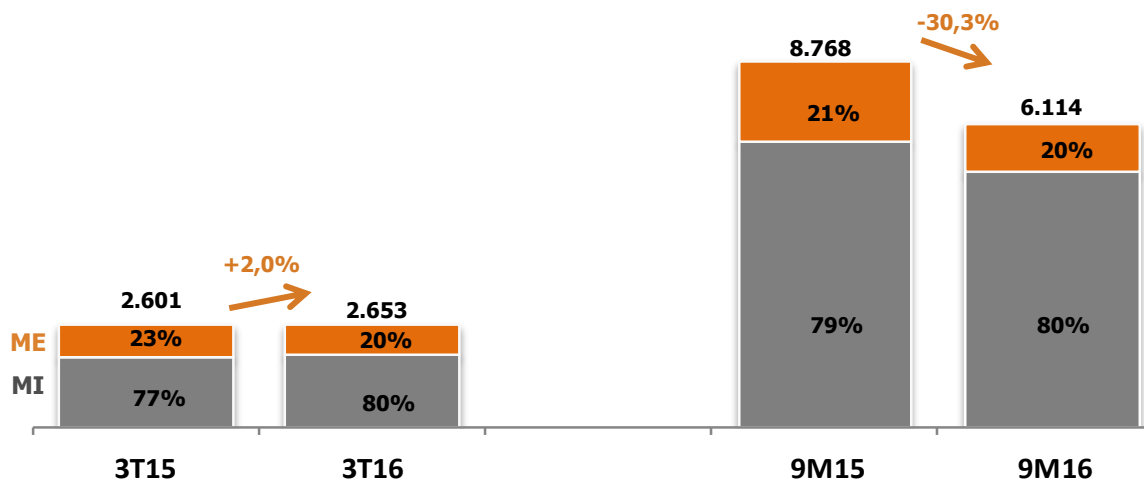
Resultados Operacionais e Financeiros



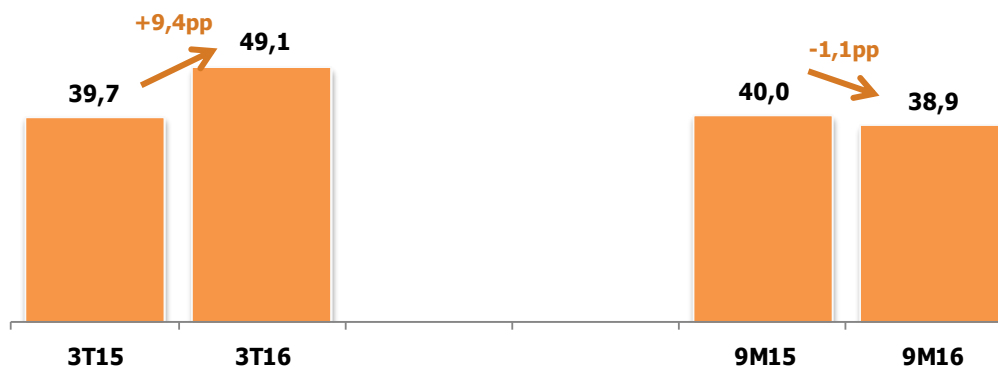
Mercado de Capitais



Produção Total da Marcopolo



Market Share da MP na Produção Brasileira*

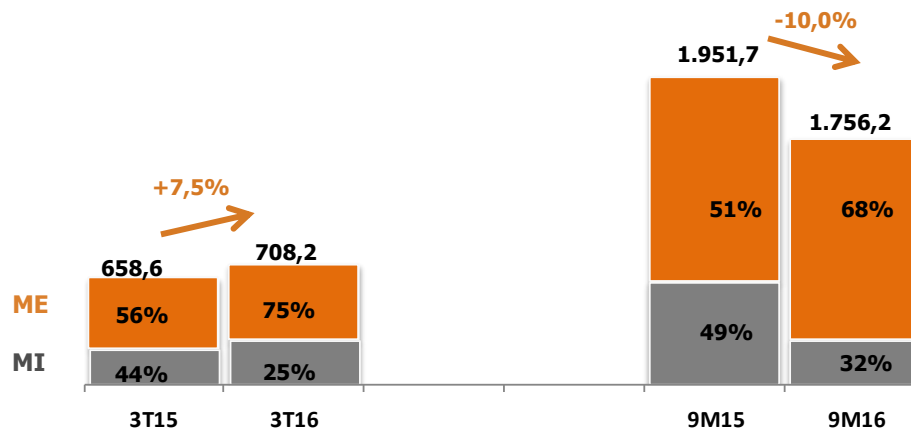


*Inclui a produção da San Marino/Neobus a partir de agosto/16.

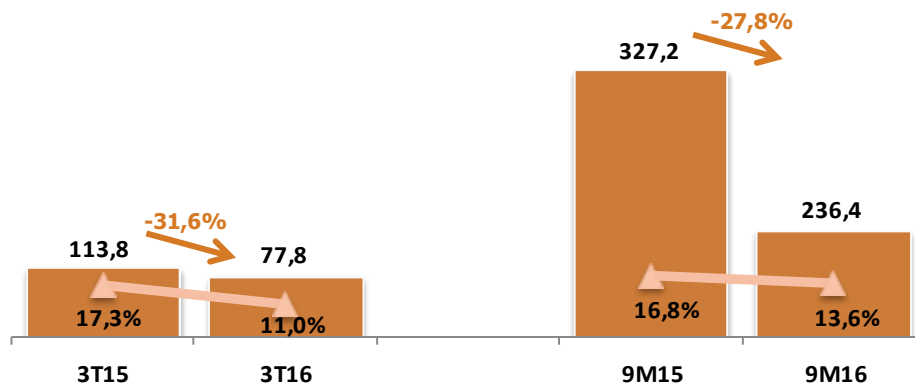
DESTAQUES FINANCEIROS (R\$ Milhões)*



Receita Líquida Total



Lucro Bruto e Margem

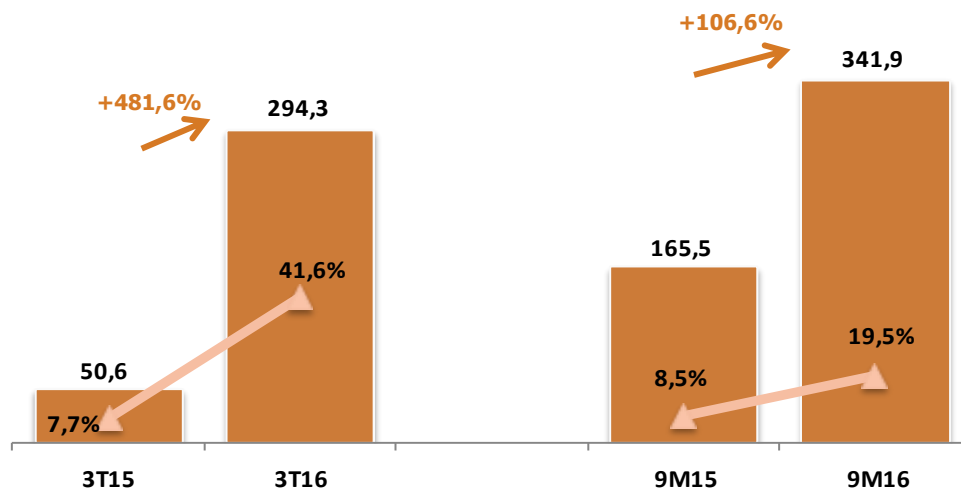


*Os destaques financeiros de 2016 contemplam a consolidação da San Marino/Neobus a partir de agosto, bem como o efeito da venda parcial do investimento na New Flyer;

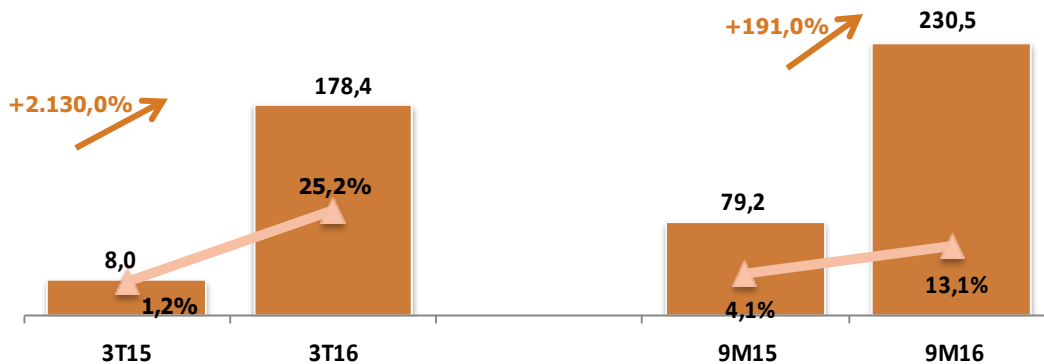
DESTAQUES FINANCEIROS (R\$ Milhões)*



EBITDA e Margem



Lucro Líquido e Margem

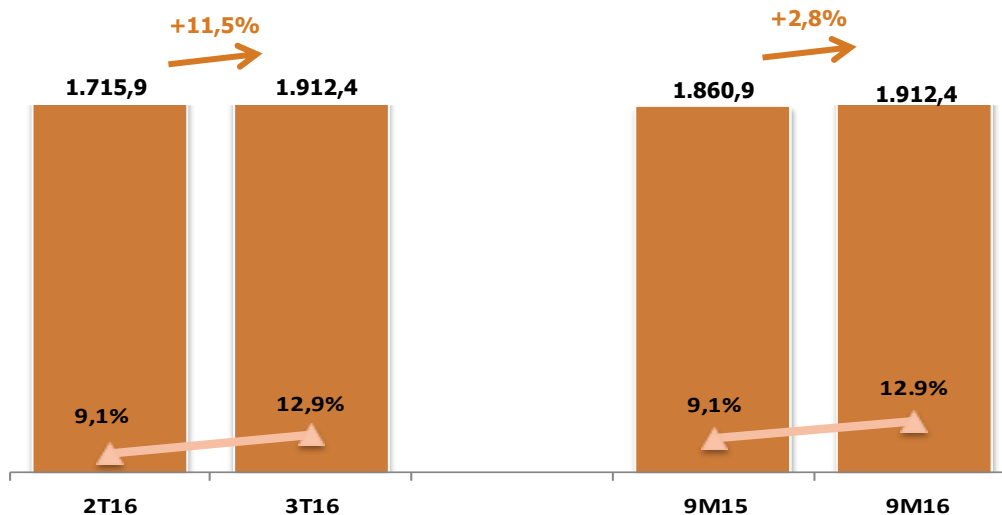


*Os destaques financeiros de 2016 contemplam a consolidação da San Marino/Neobus a partir de agosto, bem como o efeito da venda parcial do investimento na New Flyer;

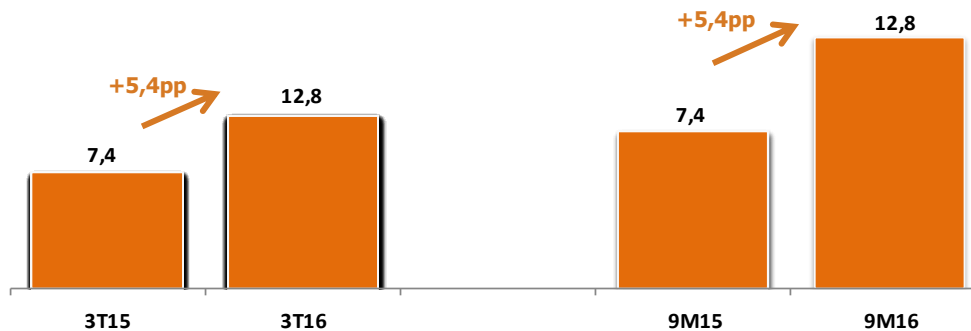
DESTAQUES FINANCEIROS (R\$ Milhões)*



Patrimônio Líquido e ROE



ROIC (%)

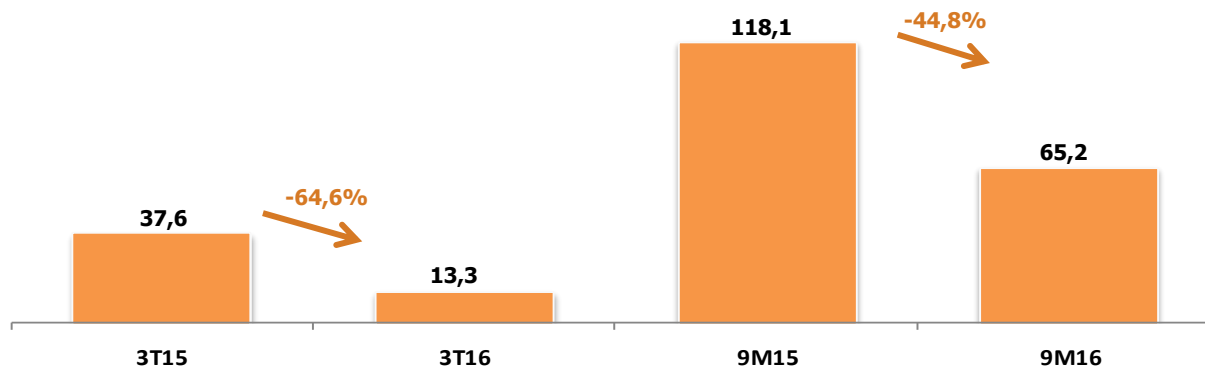


*Os destaques financeiros de 2016 contemplam a consolidação da San Marino/Neobus a partir de agosto, bem como o efeito da venda parcial do investimento na New Flyer;

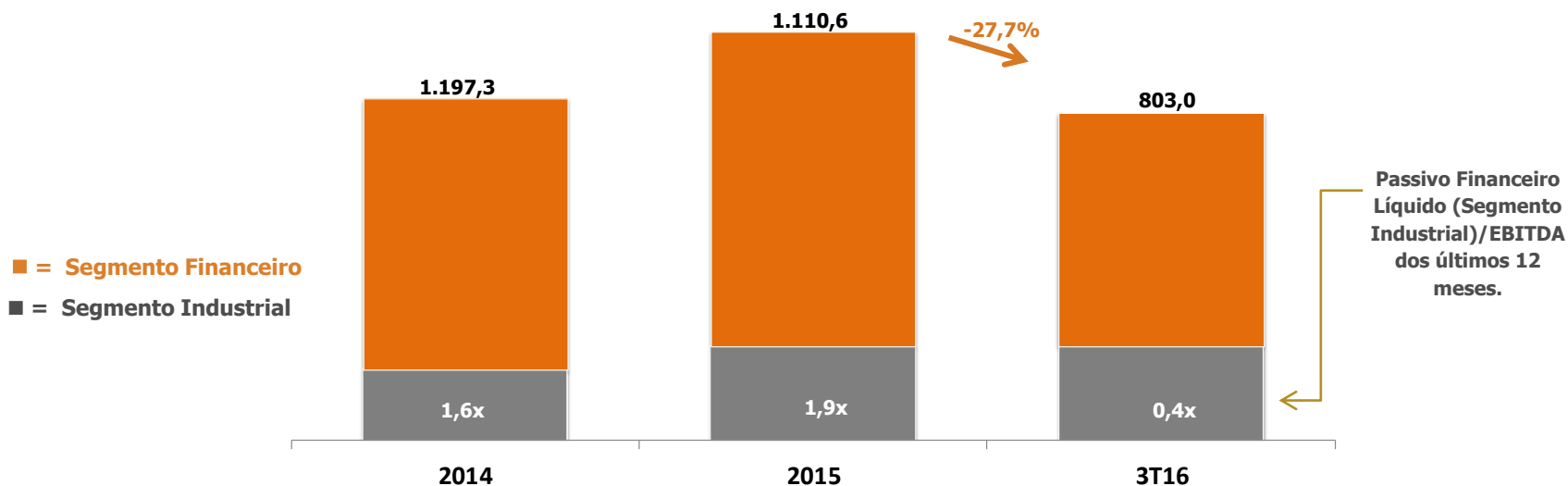
DESTAQUES FINANCEIROS (R\$ Milhões)*



Investimentos



Endividamento Financeiro Líquido



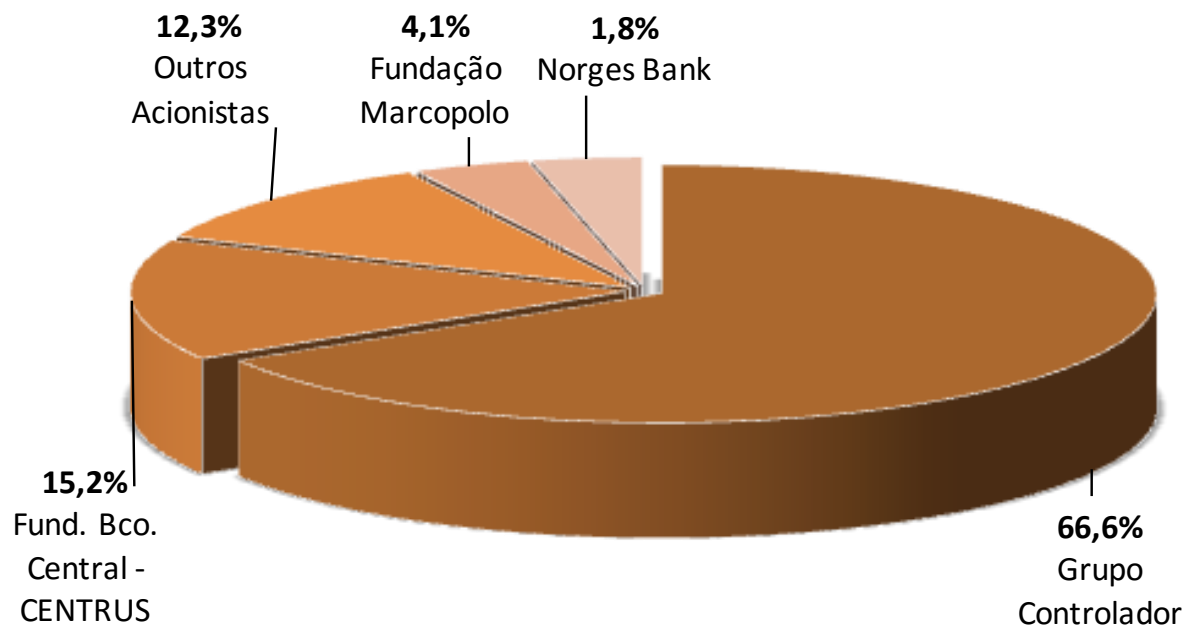
*Os destaques financeiros de 2016 contemplam a consolidação da San Marino/Neobus a partir de agosto, bem como o efeito da venda parcial do investimento na New Flyer;



- ▶ **Destaques do 3T16**
- ▶ **Visão para 4T16 & 2017**
- ▶ **Resultados Operacionais e Financeiros**
- ▶ **Mercado de Capitais**



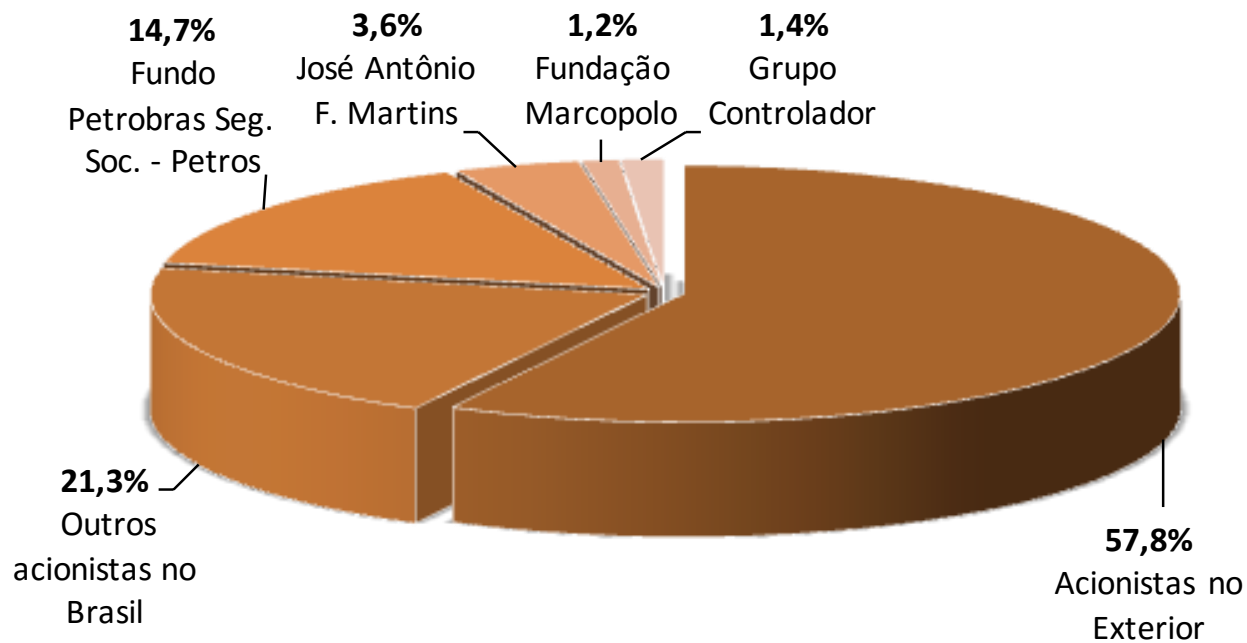
Ações Ordinárias



Posição em 30/09/2016



Ações Preferenciais



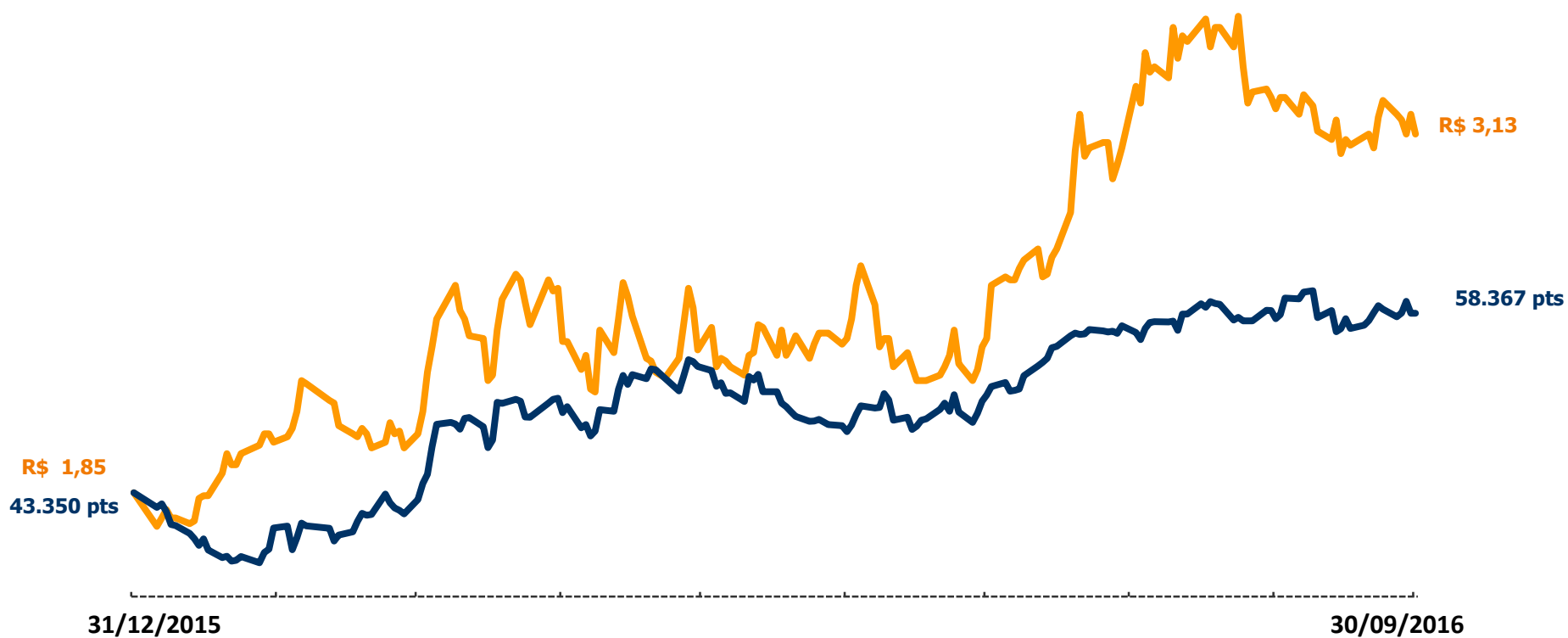
Posição em 30/09/2016



Marcopolo PN x Ibovespa - Base 100

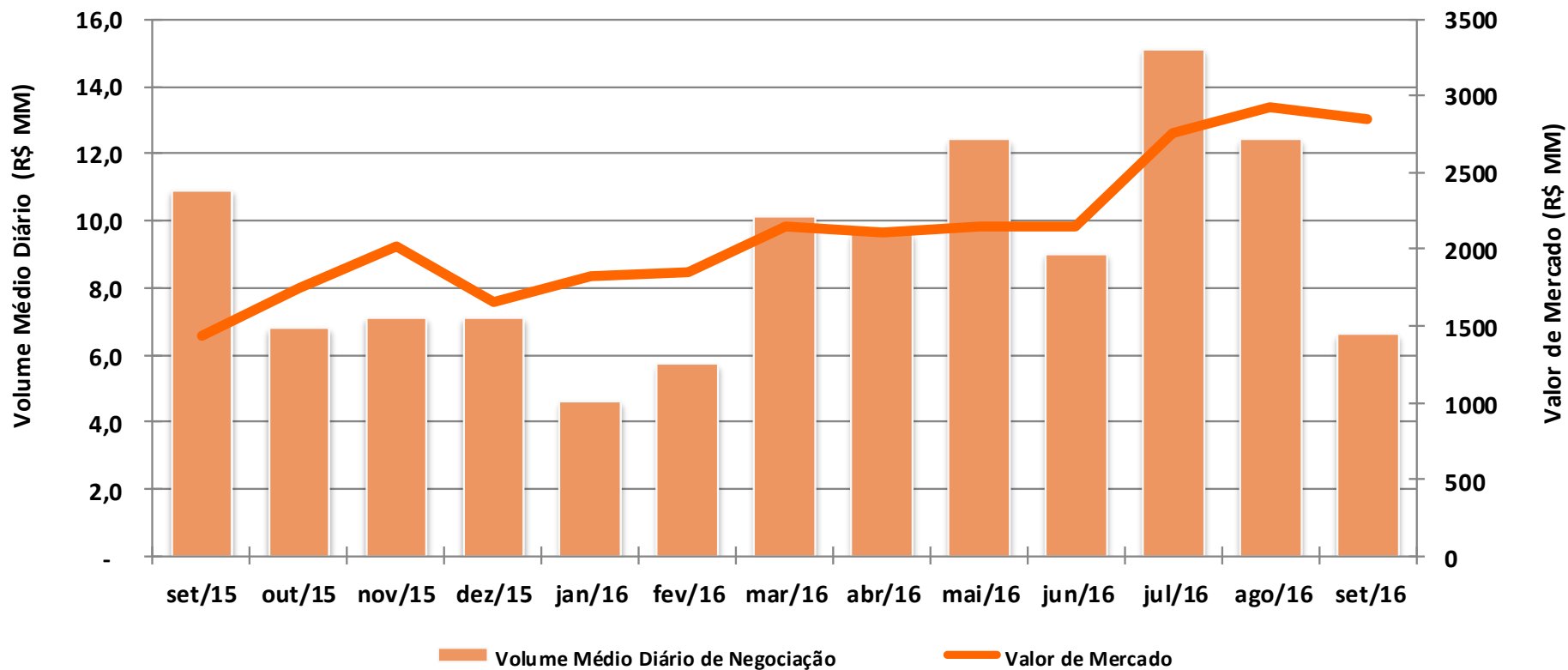
POMO4: +69,2%

IBOV: +34,6%





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

www.marcopolo.com.br/ri
ri@marcopolo.com.br