Marcopolo

70 ANOS YEARS AÑOS

Teleconferência de Resultados
3T19 | 9M19

Importante

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.

Agenda

- Resultados
- Desempenho & Perspectivas
- Anexo: Resultados Operacionais & Financeiros

Produção Brasileira de Ônibus

Fonte: FABUS. Não inclui a produção de Volares.

Produção Marcopolo Consolidado

(unidades)

	3T19	3T18	Δ 3T19/3T18	9M19	9M18	Δ 9M19/9M18
Mercado Interno	**2.823**	**3.642**	**-22,5%**	**8.103**	**7.689**	**5,4%**
Rodoviários	777	1.063	-26,9%	1.934	2.126	-9,0%
Urbanos	1.111	1.091	1,8%	2.853	2.780	2,6%
Micros	397	920	-56,8%	1.521	1.400	8,6%
Volares	538	568	-5,3%	1.795	1.383	29,8%
Mercado Externo	**1.103**	**1.180**	**-6,5%**	**3.696**	**4.055**	**-8,9%**
Rodoviários	294	354	-16,9%	1.171	1.083	8,1%
Urbanos	557	528	5,5%	1.945	2.103	-7,5%
Micros	162	74	118,9%	349	428	-18,5%
Volares	90	224	-59,8%	231	441	-47,6%
TOTAL	**3.926**	**4.822**	**-18,6%**	**11.799**	**11.744**	**0,5%**

Vendas Marcopolo Consolidado

(unidades)

Consolidado	Vendas (un.)	Δ 3T19/3T18	Receita Líquida (R$ MM)	Δ 3T19/3T18
Mercado Brasileiro	**2.836**	**-17,3%**	**615,1**	**-6,0%**
Exportação	**511**	**-19,0%**	**188,7**	**3,0%**
eliminação de KDs exportados	-4	-92,9%		
Unidades Externas Controladas	**628**	**20,0%**	**277,5**	**5,1%**
África do Sul (MASA)	78	11,4%	21,9	-34,6%
Argentina (Metalsur)	11	-	5,8	-
Austrália (Volgren)	146	-0,7%	135,3	-2,5%
China (MAC)	47	-13,0%	17,0	-25,0%
México (Polomex)	346	37,3%	88,1	72,3%
Outros			9,4	-47,7%
Total	**3.971**	**-12,3%**	**1.081,3**	**-1,8%**

Resultados Marcopolo

(R$ milhões)

	3T19	3T18	Δ 3T19/3T18	9M19	9M18	Δ 9M19/9M18
Receita Líquida Total	**1.081,2**	**1.101,4**	**-1,8%**	**3.121,6**	**2.957,6**	**5,5%**
Receitas no Brasil	615,1	654,2	-6,0%	1.651,8	1.412,4	16,9%
Receita de Exportação do Brasil	188,6	183,2	2,9%	692,5	888,0	-22,0%
Receita das Unidades Externas	277,5	264,0	5,1%	777,3	657,2	18,3%
Lucro Bruto	**145,9**	**183,1**	**-20,3%**	**459,4**	**464,7**	**-1,1%**
Margem Bruta	13,5%	16,6%	-3,1 p.p.	14,7%	15,7%	-1,0 p.p.
EBITDA	**60,2**	**115,3**	**-47,8%**	**226,3**	**284,3**	**-20,4%**
Margem EBITDA	5,6%	10,5%	4,9 p.p.	7,3%	9,6%	-2,3 p.p.
Lucro Líquido	**22,8**	**64,7**	**-64,8%**	**140,7**	**119,0**	**18,2%**
Margem Líquida	2,1%	5,9%	-3,8 p.p.	4,5%	4,0%	0,5 p.p.

Agenda

- Resultados
- Desempenho & Perspectivas
- Anexo: Resultados Operacionais & Financeiros

Destaques – Mercado Interno e Exportações

Rodoviários:

- Mercado de rodoviários para fretamento foi afetado pela norma de acessibilidade. Cenário deve se normalizar nesse 4T19;
- Exportações em ritmo ainda fraco, com reduções de vendas para Argentina. Perspectiva é de ampliação das entregas no 4T19, porém a forte base do 4T18 deverá afetar a comparação;
- Ritmo de produção do 4T19 mais intenso do que o 3T19.

Urbanos:

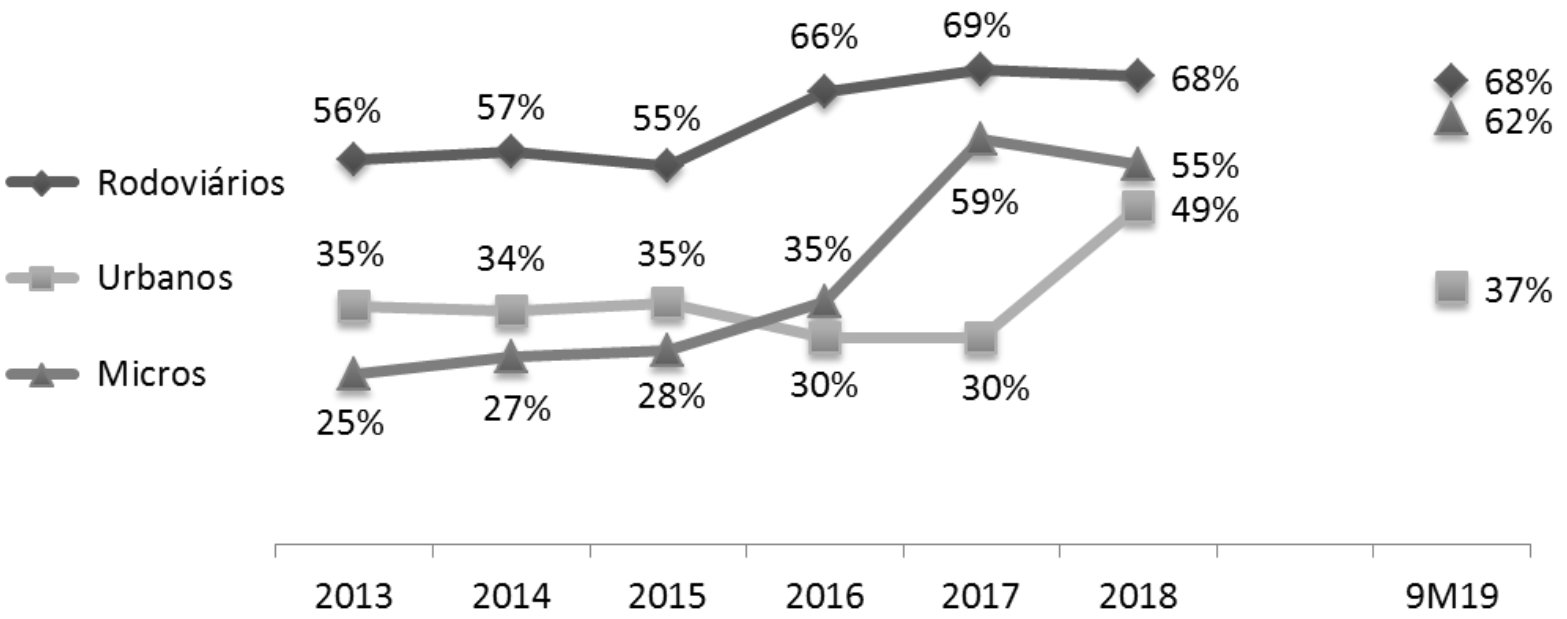
- Trajetória de recuperação no mercado interno se amplia ao longo de 2019, com aumento da produção no 4T19;
- Redução das exportações, com menores volumes especialmente para o mercado africano, impacta rentabilidade. Devemos observar aumento das vendas a partir do 4T19.

Micros e Volares:

- No 3T19, foram entregues 605 unidades dentro do programa Caminho da Escola, destes 342 são micros, 248 urbanos e 15 modelos Volare;
- Aguardamos a publicação do resultado final da licitação no Diário Oficial da União, mas dado preliminar indica que a Companhia se habilitou a fornecer até 4.800 unidades.

Market Share Marcopolo por Segmento

Fonte: FABUS. Não inclui produção de Volares.



Destaques – Operações Internacionais

Controladas:

- **MASA (África do Sul):** Operação sofre com redução da demanda em função do cenário político econômico local.
- **Metalsur (Argentina):** Não há indicação de recuperação da demanda no curto prazo. Unidade passará a produzir também carrocerias urbanas no 4T19, reduzindo ociosidade.
- **Volgren (Austrália):** Após reestruturação realizada nos primeiros meses do ano, reverteu prejuízo e reportou lucro de R$ 4,8 milhões. Deve manter um bom ritmo de produção e resultados no 4T19, dando sequência ao processo de reestruturação.
- **MAC (China):** Unidade segue pressionada pela baixa demanda em seus principais mercados.
- **Polomex (México):** Beneficiada pela maior venda de rodoviários e urbanos, unidade deve manter bons resultados, enquanto expande *market share*.

Coligadas:

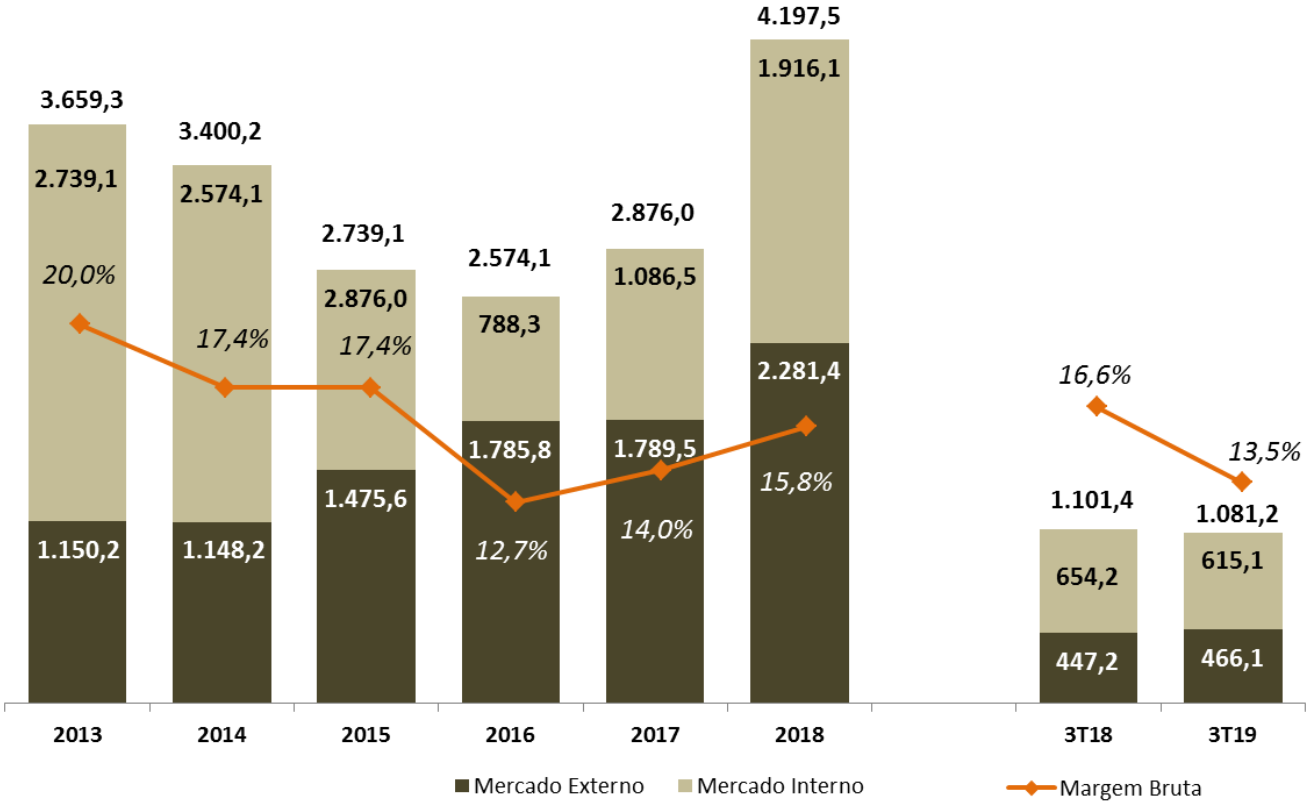
- **Superpolo (Colômbia):** Vendas para a renovação da frota de Bogotá continuam afetando positivamente os resultados da unidade.
- **NFI (Canadá):** Resultados pressionados pela consolidação das aquisições mais recentes. Expectativa é de estabilização de resultados, a partir da incorporação dessas novas unidades.
- **TMML (Índia):** Sazonalidade do mercado indiano afetam resultados da TMML que não deve repetir no 2S19 a performance do 1S19.

Agenda

- Resultados
- Desempenho & Perspectivas
- Anexo: Resultados Operacionais & Financeiros

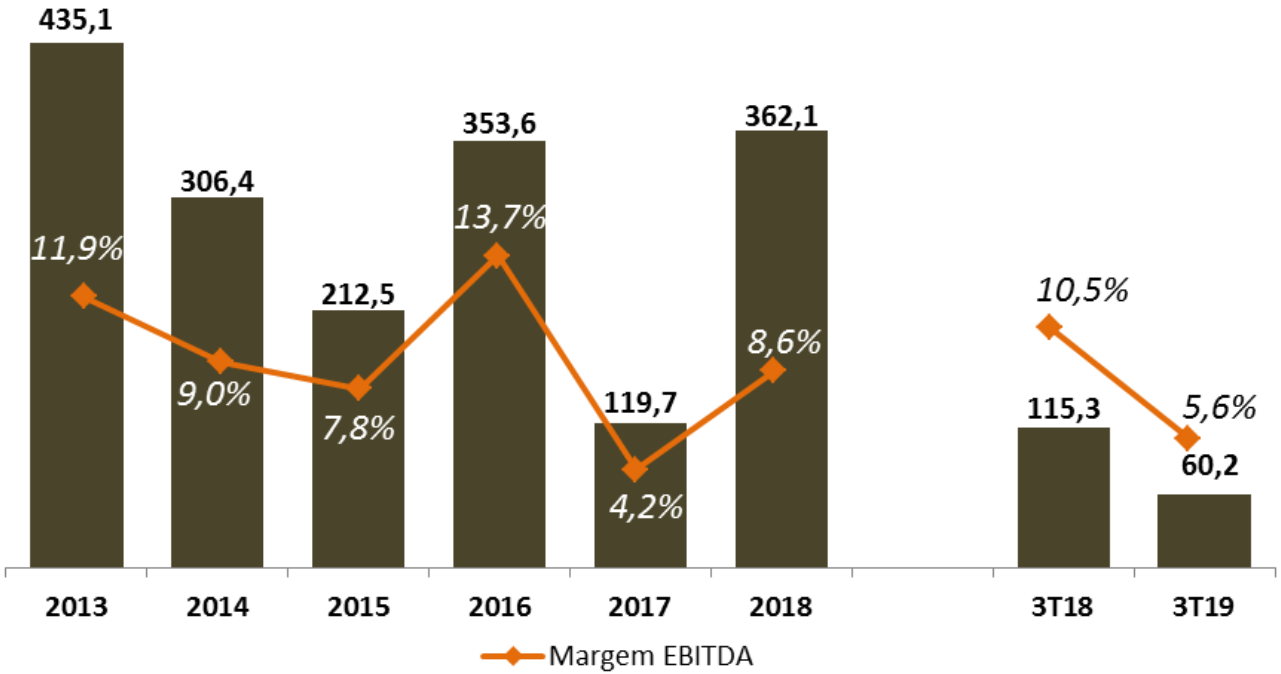
Resultados Financeiros

Receita Líquida (R$ milhões) – MI e ME



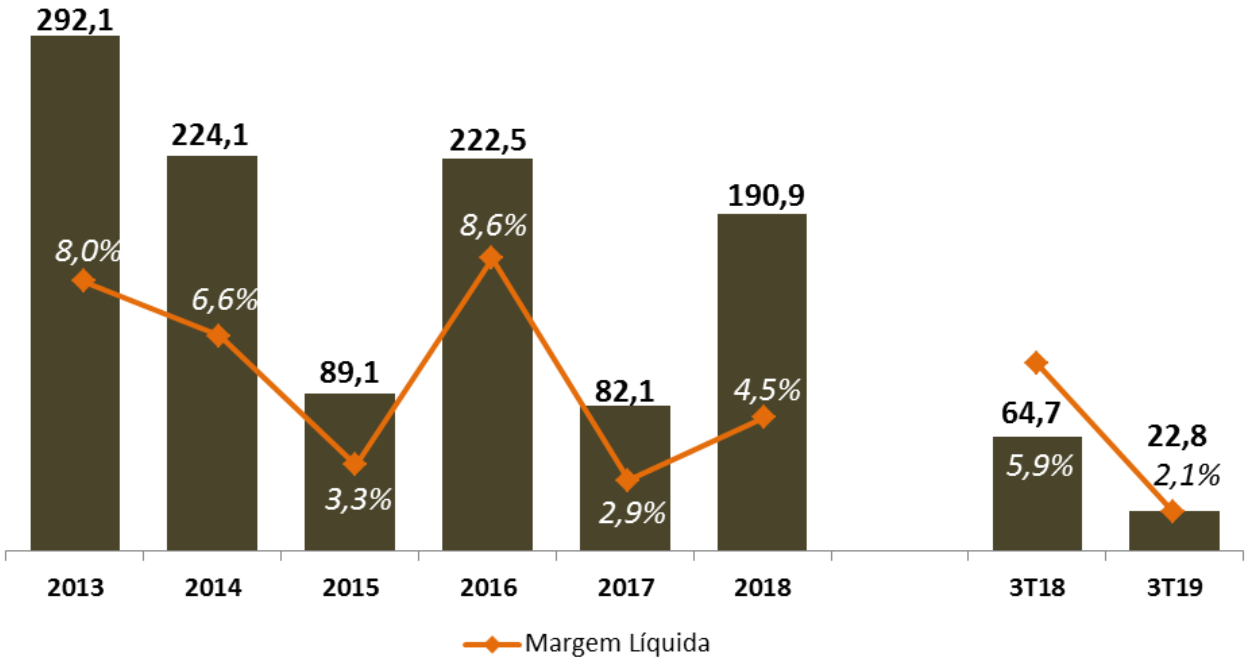
Resultados Financeiros

EBITDA (R$ milhões)



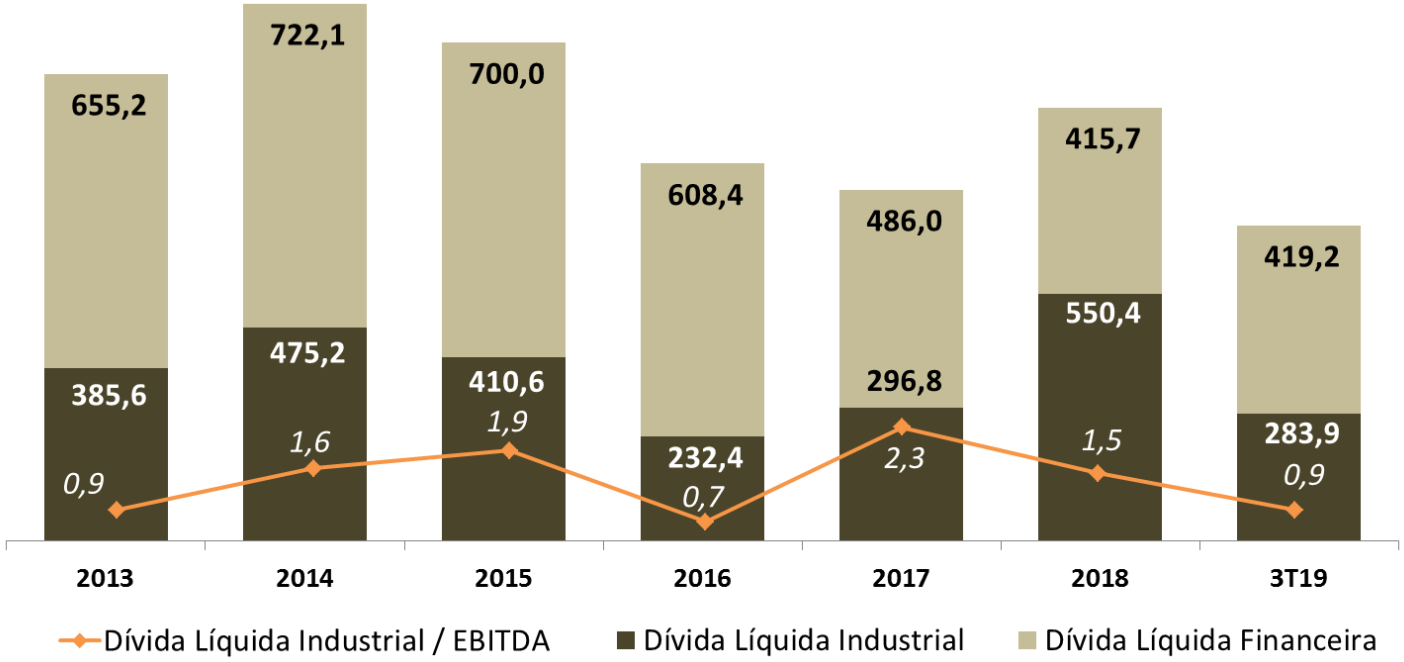
Resultados Financeiros

Lucro Líquido (R$ milhões)



Resultados Financeiros

Endividamento (R$ milhões)



Operações Internacionais

Controladas	Unidades Faturadas			Receita Líquida (R$ MM)			Lucro Líquido (R$ MM)		
	9M19	9M18	Var. % 9M19/9M18	9M19	9M18	Var. % 9M19/9M18	9M19	9M18	Var. % 9M19/9M18
MASA (África do Sul)	176	170	3,5%	64.064,3	72.448,8	-11,6%	- 4.411,2	2.662,6	-265,7%
Metalsur (Argentina)	17	-	-	5.831,9	-	-	- 5.707,6	-	-
Volgren (Austrália)	352	389	-9,5%	328.992,7	351.378,6	-6,4%	2.425,6	- 6.594,2	136,8%
MAC (China)	91	168	-45,8%	34.971,1	62.323,1	-43,9%	- 1.277,4	- 711,5	-79,5%
Polomex (México)	1.110	602	84,4%	331.926,6	121.908,0	172,3%	35.703,7	5.937,3	501,3%

Coligadas	9M19	9M18	Var. % 9M19/9M18
Metalpar (Argentina)	- 48.400,0	- 5.500,0	-780,0%
NFI (Canadá)	28.232,5	59.091,0	-52,2%
Superpolo (Colômbia)	21.431,0	6.787,0	215,8%
TMML (Índia)	4.310,0	4.677,0	-7,8%
Total	**5.573**	**65.055**	**-91,4%**

Contatos

José Antonio Valiati
CFO & Diretor de RI
+55 54 2101 4600

Fernando Kempf
Especialista de Planejamento Financeiro
+55 54 2101 4867

Eduardo Frederico Willrich
Gerente de Planejamento e RI
+55 54 2101 4660

Varleida Carla Perondi Perin
Secretária
+55 54 2101 4663

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

Obrigado!