



Teleconferência de Resultados 4T19 | 2019



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

- ⚽ Perfil

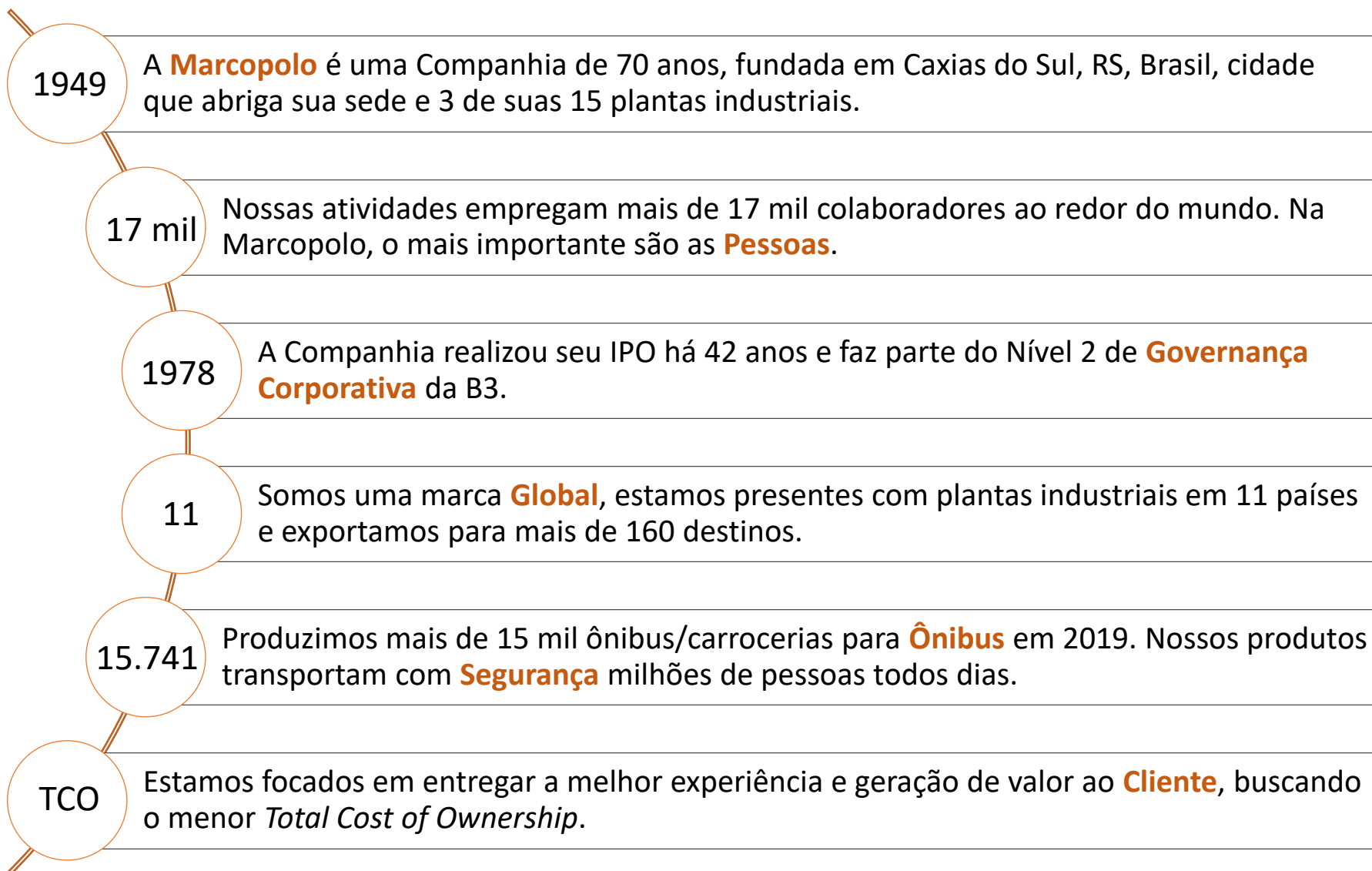
- ⚽ Resultados

- ⚽ Desempenho & Perspectivas

- ⚽ Anexo: Resultados Operacionais e Financeiros

Perfil

Companhia internacional, líder no mercado brasileiro de carrocerias para ônibus, com atuação em todos os segmentos de mercado.



Agenda

- ⚽ Perfil

- ⚽ Resultados

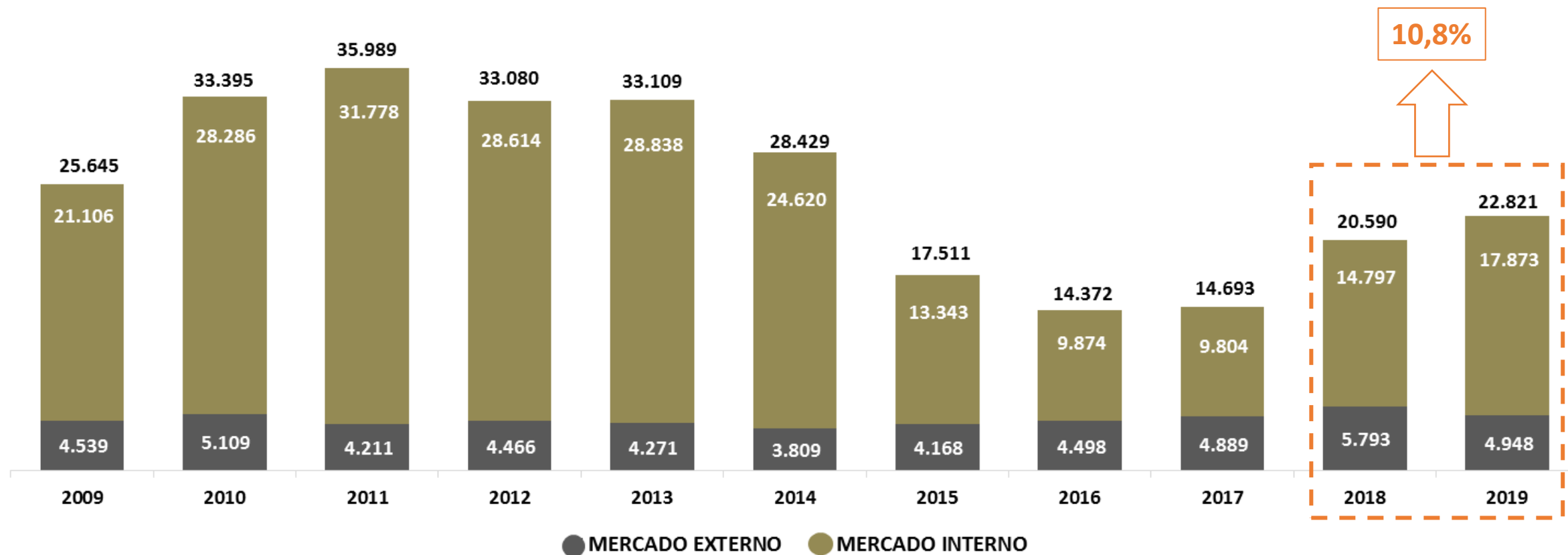
- ⚽ Desempenho & Perspectivas

- ⚽ Anexo: Resultados Operacionais e Financeiros

Resultados

Produção Brasileira de Ônibus (un.)

Fonte: FABUS



Resultados

Produção Marcopolo (un.)

	4T19	4T18	Δ 4T19/4T18	2019	2018	Δ 2019/2018
Mercado Interno	2.513	2.585	-2,8%	10.616	10.274	3,3%
Rodoviários	727	440	65,2%	2.661	2.566	3,7%
Urbanos	1.076	803	34,0%	3.929	3.583	9,7%
Micros	200	571	-65,0%	1.721	1.971	-12,7%
Volares	510	771	-33,9%	2.305	2.154	7,0%
Mercado Externo	1.430	1.774	-19,4%	5.125	5.829	-12,1%
Rodoviários	428	722	-40,7%	1.604	1.805	-11,1%
Urbanos	803	797	0,8%	2.742	2.900	-5,4%
Micros	87	174	-50,0%	436	602	-27,6%
Volares	112	81	38,3%	343	522	-34,3%
TOTAL	3.943	4.359	-9,5%	15.741	16.103	-2,2%

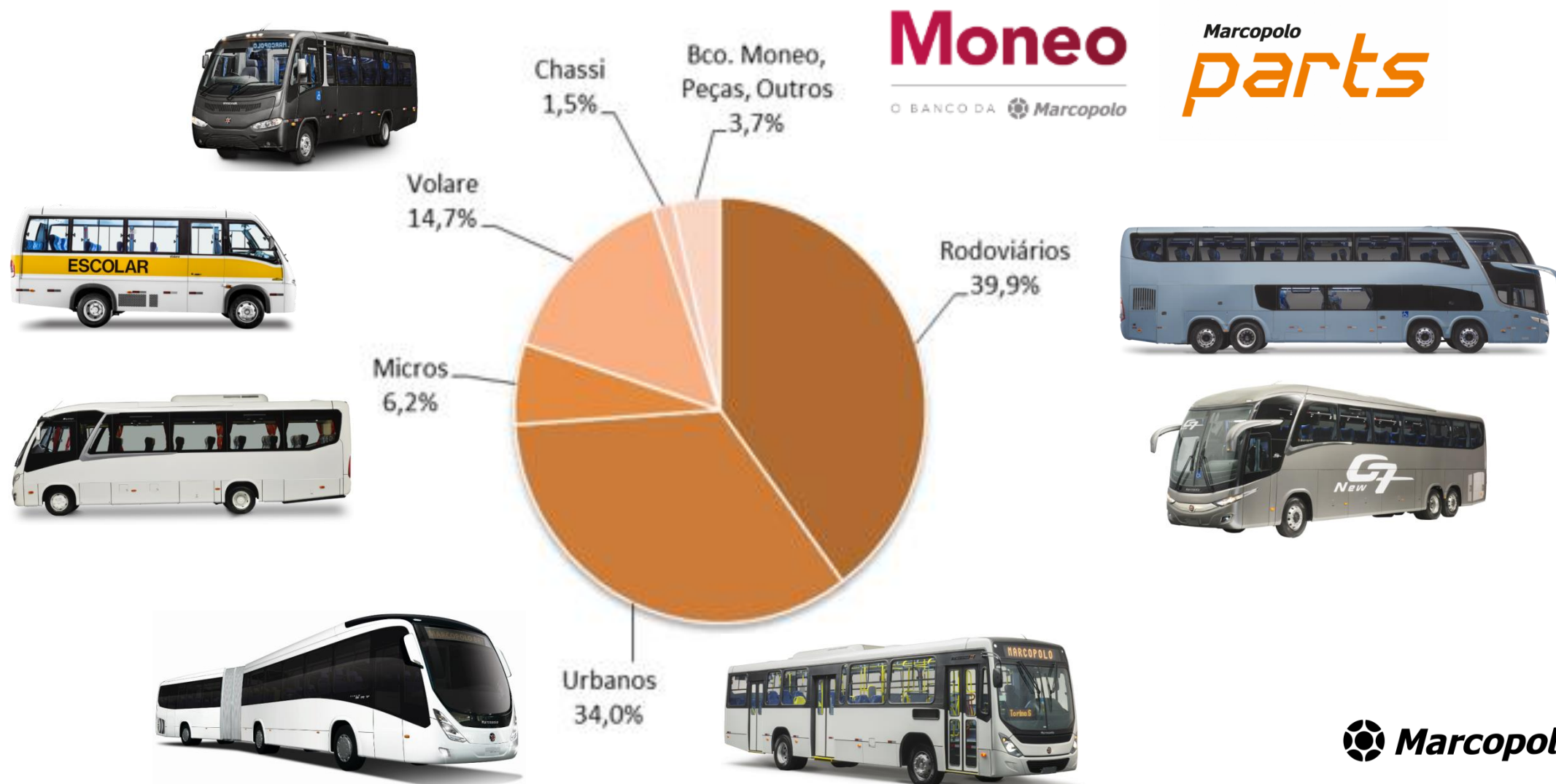
Resultados

Vendas Marcopolo (un. / R\$ milhões)

Consolidado	Vendas (un.)	Δ 2019/2018	Receita Líquida (R\$)	Δ 2019/2018
Mercado Brasileiro	10.532	2,9%	2.252,7	17,6%
Exportação	2.881	-24,1%	1.015,3	-25,4%
eliminação de KDs exportados	-118	-20,8%		
Unidades Externas Controladas	2.452	-4,2%	1.046,5	13,6%
África do Sul (MASA)	329	14,6%	87,4	-30,5%
Argentina (Metalsur)	50	-	23,1	-
Austrália (Volgren)	513	-5,4%	450,2	-7,1%
China (MAC)	156	-30,0%	67,6	-1,6%
México (MP México)	1.404	37,6%	418,2	72,8%
Total	15.747	-1,3%	4.314,5	2,8%

Resultados

Distribuição da Receita Líquida por Segmento - 2019



Resultados

(R\$ milhões)

	4T19	4T18	Δ 4T19/4T18	2019	2018	Δ 2019/2018
Receita Líquida Total	1.192,9	1.239,8	-3,8%	4.314,5	4.197,5	2,8%
Receitas no Brasil	600,9	503,7	19,3%	2.252,7	1.916,1	17,6%
Receita de Exportação do Brasil	322,8	419,9	-23,1%	1.015,3	1.360,4	-25,4%
Receita das Unidades Externas	269,2	316,2	-14,9%	1.046,5	921,0	13,6%
Lucro Bruto	190,9	199,6	-4,4%	650,3	664,3	-2,1%
Margem Bruta	16,0%	16,1%	-0,1 p.p.	15,1%	15,8%	-0,7 p.p.
EBITDA	111,7	77,9	43,5%	338,0	362,1	-6,6%
Margem EBITDA	9,4%	6,3%	3,1 p.p.	7,8%	8,6%	-0,8 p.p.
Lucro Líquido	71,3	72,0	-1,0%	212,0	190,9	11,1%
Margem Líquida	6,0%	5,8%	0,2 p.p.	4,9%	4,5%	0,4 p.p.

Agenda

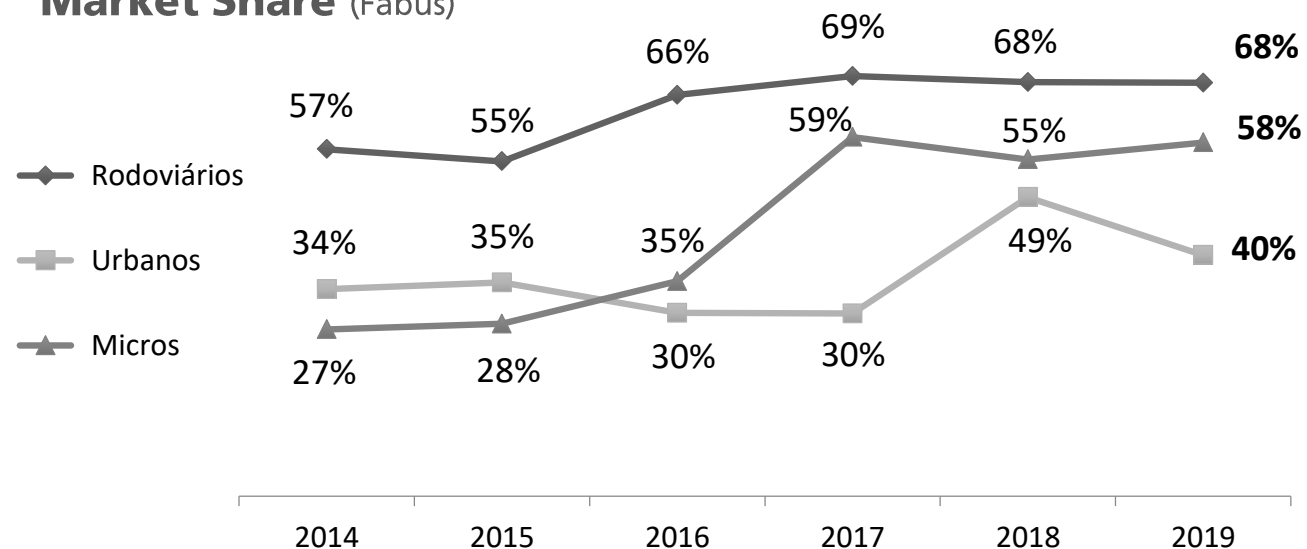
- ⚽ Perfil
 - ⚽ Resultados
 - ⚽ Desempenho & Perspectivas
-
- ⚽ Anexo: Resultados Operacionais e Financeiros

Desempenho & Perspectivas

Mercado Interno

- ❁ **Rodoviários:** Em 2019, o segmento foi afetado pela antecipação de compras realizada até outubro de 2018 em função da entrada em vigor regra de acessibilidade. A menor demanda por rodoviários com maior valor agregado afetou a lucratividade. Para 2020, acreditamos na continuidade do processo de recuperação de volumes no segmento na medida em que a economia brasileira sustente as perspectivas de crescimento.
- ❁ **Urbanos:** O segmento de urbanos foi o grande destaque de 2019 na produção brasileira de ônibus. A realização da licitação das linhas da cidade de São Paulo, SP, que se arrastava desde 2013, ajudou a destravar vendas. Entendemos que o segmento será destaque também em 2020, na esteira do programa Caminho da Escola e eleições municipais.
- ❁ **Micros & Volares:** A demanda de micros e Volares foi afetada pela ausência de novas licitações do Caminho da Escola para faturamento em 2019, com volumes entregues até agosto de 2019 ainda refletindo a licitação de fevereiro de 2018. Em licitação realizada em set/2019, a Marcopolo habilitou-se a fornecer até 4.800 unidades em 2020, sendo 2.000 micros, 1.600 urbanos e 1.200 modelos Volare.

Market Share (Fabus)



Desempenho & Perspectivas

Exportações & Otimização de Plantas

- ✿ **Exportações:** As exportações, que apresentaram retração em 2019, com crises políticas e econômicas afetando a demanda por ônibus nos principais mercados da Companhia, devem mostrar recuperação em 2020. A expectativa é de crescimento das vendas para o continente africano, Argentina e Chile. Cumulada com maiores volumes exportados, a manutenção do atual patamar de câmbio deverá ajudar a Companhia na recuperação de sua lucratividade. O mercado de ônibus argentino vem se destacando nesse início de 2020, tanto nas exportações a partir do Brasil como com maiores volumes produzidos localmente, em nossa controlada Metalsur.
- ✿ **Otimização de Plantas:** Seguimos investindo na verticalização de componentes na planta de São Mateus, ES, planejando um aumento expressivo da produção de carrocerias durante o 1S20. Com maior volume de produção, esperamos reverter os resultados negativos da unidade ao longo de 2020. No próximo mês de abril, planejamos encerrar a produção de peças na planta de Planalto.
- ✿ **Proventos:** No último dia 20 de fevereiro, o Conselho de Administração resolveu retomar o pagamento trimestral de juros sobre o capital próprio, prática prevista em política da Companhia que havia sido suspensa em 2015, por conta da crise econômica brasileira.



Desempenho & Perspectivas - Controladas



Em 2019, a MASA, localizada em Johannesburg, produziu 262 unidades, redução de 23,8% em relação à produção de 2018. O baixo desempenho da economia local levou à perda de rentabilidade da operação, que reportou prejuízo de R\$ 7,7 milhões. A expectativa para 2020 é de equilíbrio dos resultados a partir da reestruturação administrativa da operação local.



Em 2019, a operação argentina da Metalsur, consolidada nos resultados da Companhia a partir do 3T19, sofreu com a crise econômica argentina, especialmente nos aspectos relacionados à inflação e a desvalorização cambial. Os baixos volumes refletiram em prejuízo de R\$ 5,5 milhões. Para 2020, a visão é positiva, com retomada do mercado e recuperação de volumes nos segmentos rodoviário e urbano.



Sediada em Melbourne, Austrália, a Volgren produziu 475 unidades em 2019, 12,4% menos que em 2018. Após reestruturação administrativa, a unidade reverteu a situação de prejuízo e trouxe resultado positivo de R\$ 4,3 milhões em 2019. Em 2020, a unidade deverá trazer resultados ainda mais expressivos.



A MAC conta com uma área de *sourcing*, produção de peças, componentes e carrocerias de ônibus desmontadas, bem como de produção de ônibus em PKD para a exportação. A unidade ainda avalia o impacto do vírus corona em sua performance projetada para 2020.



Localizada em Monterrey, México, a Polomex produziu 1.429 unidades em 2019, 36,6% superior a 2018. A operação conseguiu ampliar a rentabilidade com um *mix* de produtos de maior valor agregado, trazendo lucro de R\$ 45,6 milhões. Para 2020, espera-se um incremento gradual aos excelentes resultados alcançados em 2019.

Desempenho & Perspectivas - Coligadas



Localizada na Colômbia, a Superpolo reportou um crescimento expressivo de 154,4% em seu lucro, suportado pelo incremento de 37,8% em volumes, em sua melhor performance histórica. Para 2020, o desafio será de manutenção de resultados, mesmo com menores volumes.



A NFI Group Inc., empresa na qual a Marcopolo possui participação acionária de 10,5%, é a principal fabricante de ônibus urbanos e rodoviários nos Estados Unidos e Canadá. Sediada em Winnipeg, Canadá, a companhia é líder em tecnologia e oferece a mais ampla linha de produtos, incluindo veículos movidos a diesel limpo, gás natural, híbrido diesel-eletricidade e elétrico. Os resultados da New Flyer contribuíram com o montante de R\$ 27,8 milhões ao resultado da equivalência patrimonial, 62,4% inferior ao ano anterior. A expectativa é de recuperação de resultados já a partir do 1T20 da Marcopolo (4T19 para a NFI Group Inc.).



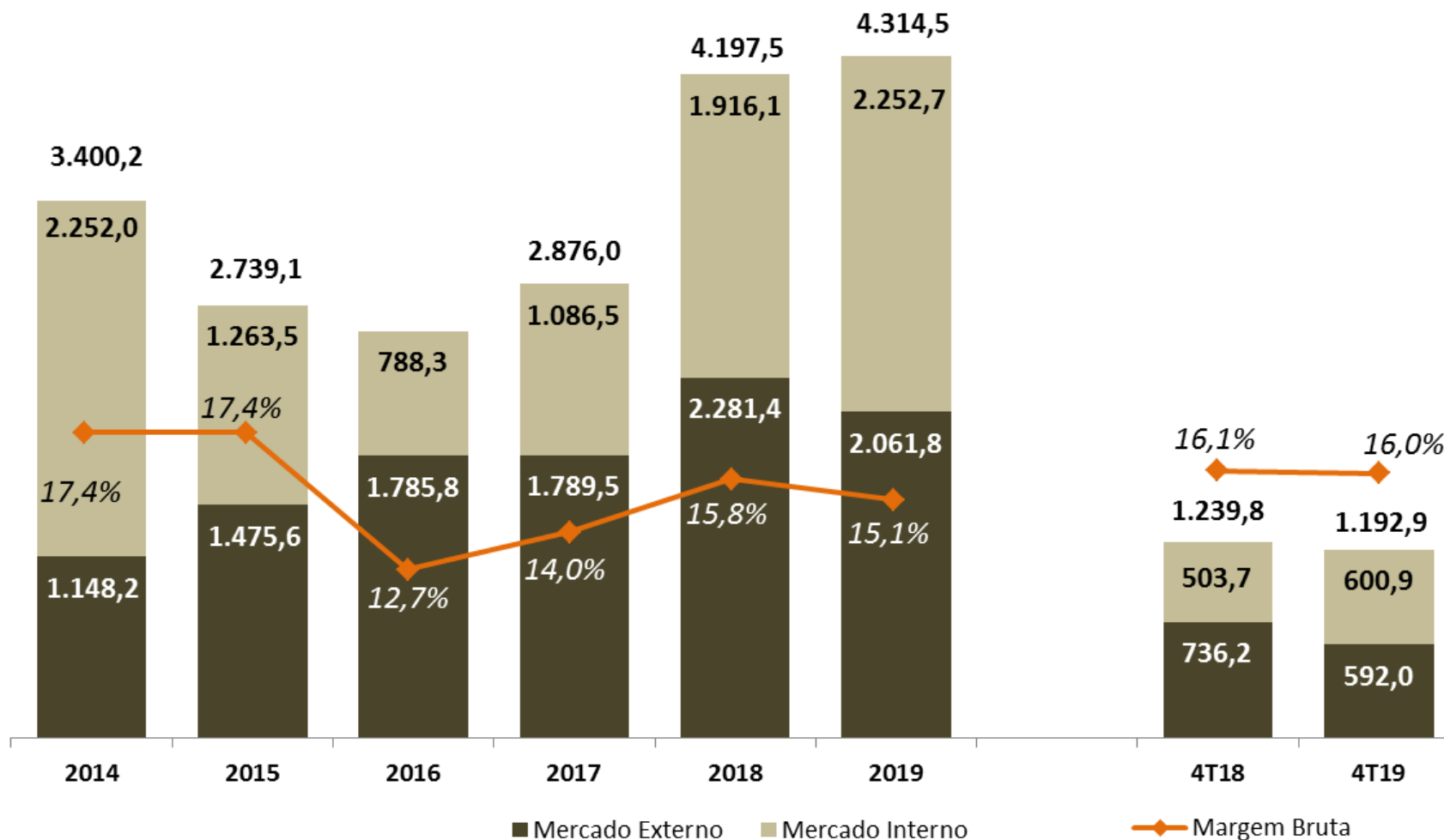
2019 foi um ano de fraca performance operacional com queda de 17,3% em volumes na coligada indiana TMML, que contribuiu com R\$ 3,9 milhões ao resultado da equivalência patrimonial (R\$ 5,6 milhões em 2018). A Marcopolo segue trabalhando para obter melhores retornos da unidade em parceria com seu sócio local.

Agenda

- ⚽ Perfil
 - ⚽ Resultados
 - ⚽ Desempenho & Perspectivas
 - ⚽ Anexo: Resultados Operacionais e Financeiros
-

Anexo

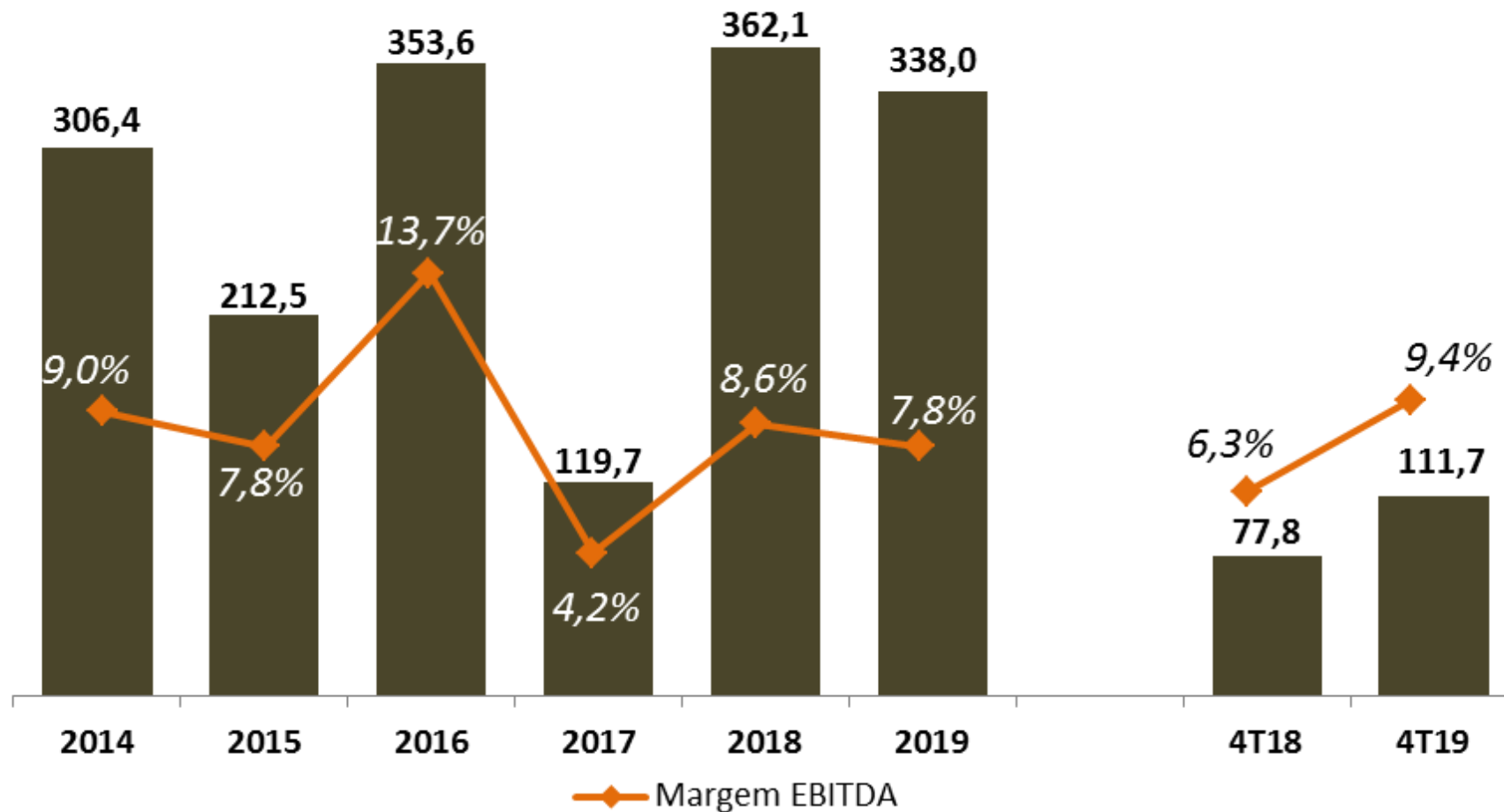
Receita Líquida (R\$ milhões) – MI e ME
Margem Bruta (



Anexo

EBITDA (R\$ milhões)

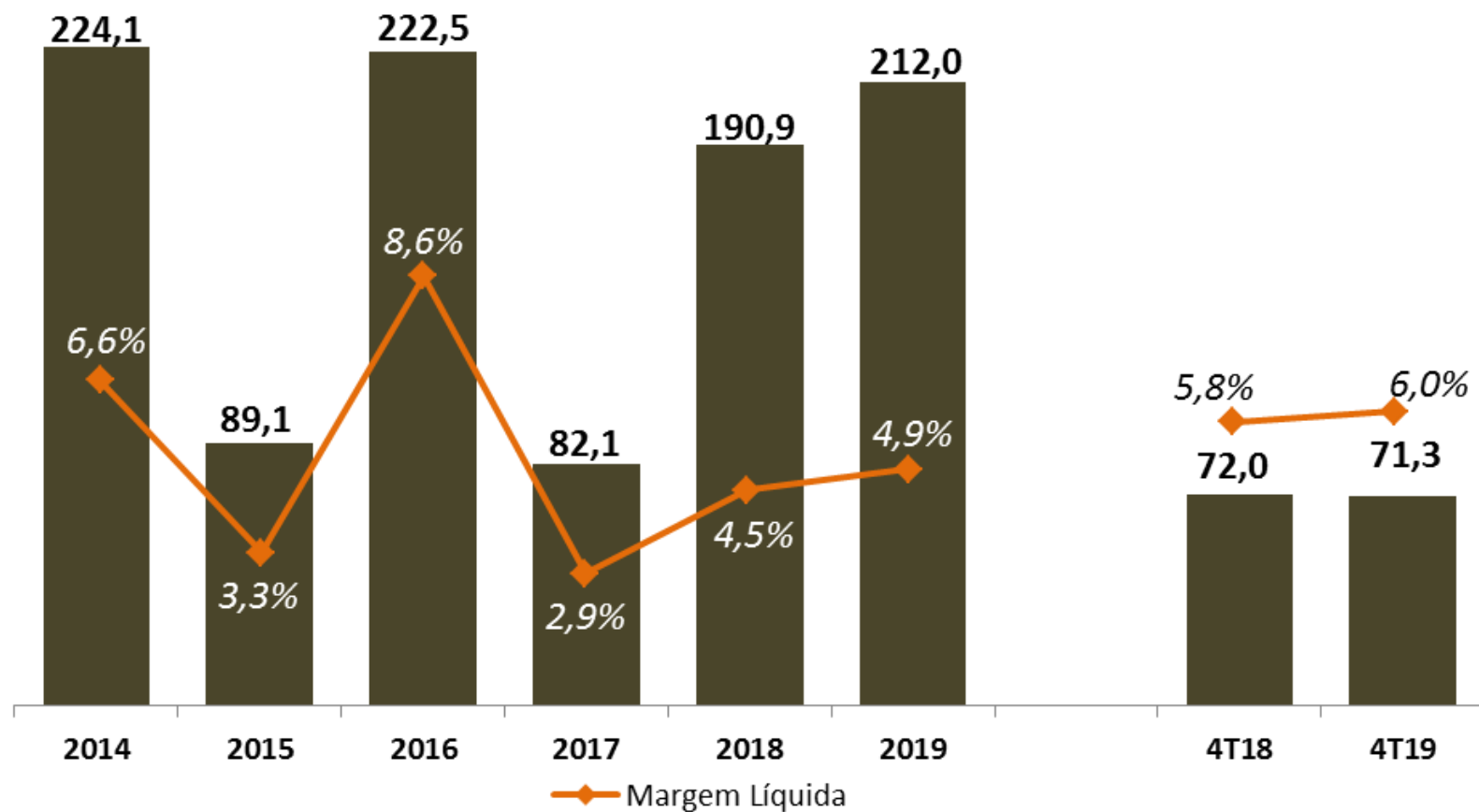
Margem EBITDA (%)



Anexo

Lucro Líquido (R\$ milhões)

Margem Líquida (%)



Anexo

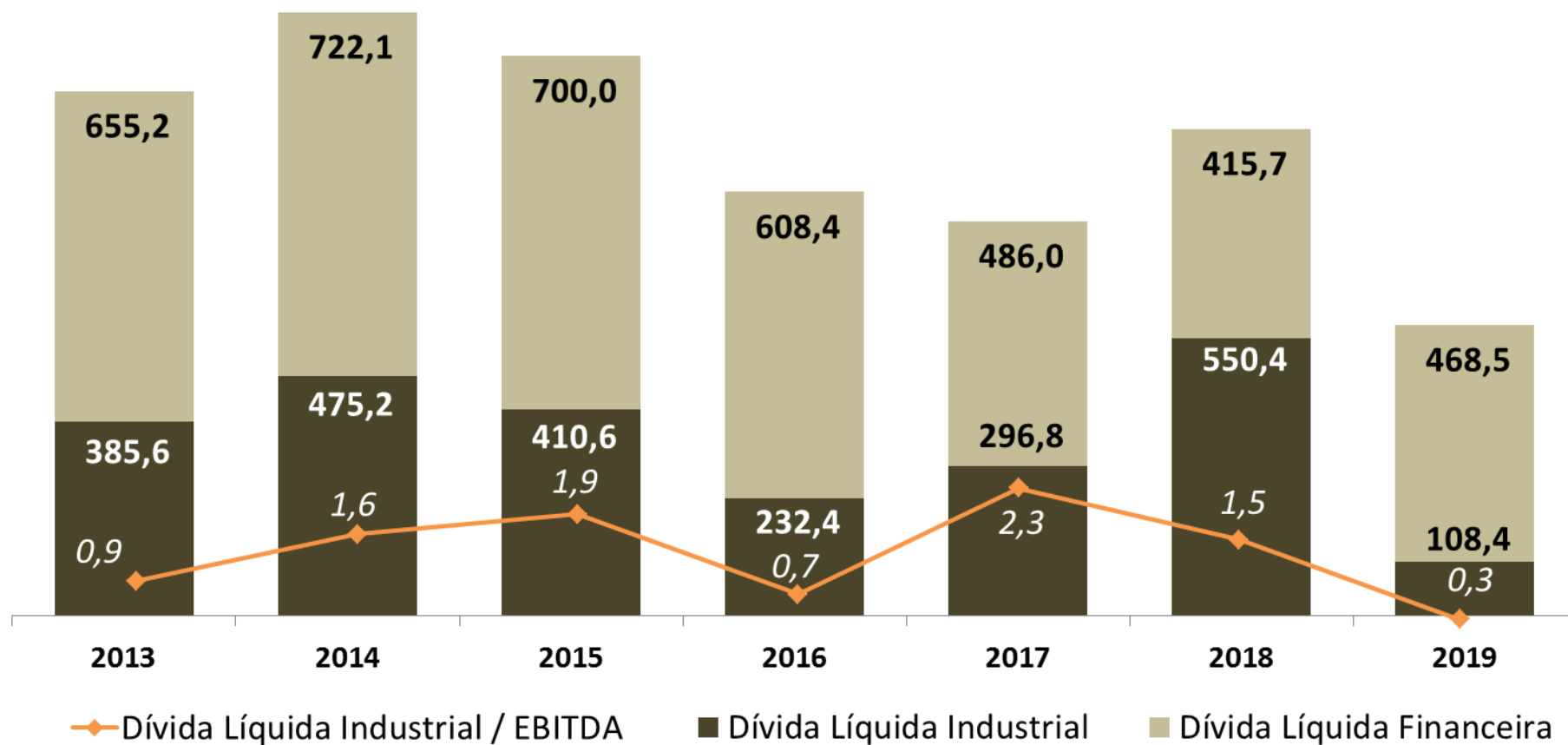
Operações Internacionais Controladas e Coligadas

Controladas	Unidades Faturadas			Receita Líquida (R\$ MM)			Lucro Líquido (R\$ MM)		
	2019	2018	Var. % 2019/2018	2019	2018	Var. % 2019/2018	2019	2018	Var. % 2019/2018
MASA (África do Sul)	329	287	14,6%	87,4	125,7	-30,5%	-7,7	4,9	-257,1%
Metalsur (Argentina)*	50	-	-	23,1	-	-	-5,5	-	-
Volgren (Austrália)	513	542	-5,4%	450,2	484,4	-7,1%	4,3	-3,4	226,5%
MAC (China)	156	223	-30,0%	67,6	68,7	-1,6%	0,1	0,6	83,3%
Polomex (México)	1.404	1.020	37,6%	418,2	242,0	72,8%	45,6	14,4	216,7%

Coligadas	2019	2018	Var. % 2019/2018
Metalpar (Argentina)	-53,9	-15,2	-254,6%
NFI (Canadá)	27,8	74,0	-62,4%
Superpolo (Colômbia)	22,8	8,9	156,2%
TMML (Índia)	3,9	5,6	-30,4%

Anexo

Endividamento (R\$ milhões)



Contatos de RI

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!