



Teleconferência de Resultados 4T18 | 2018



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



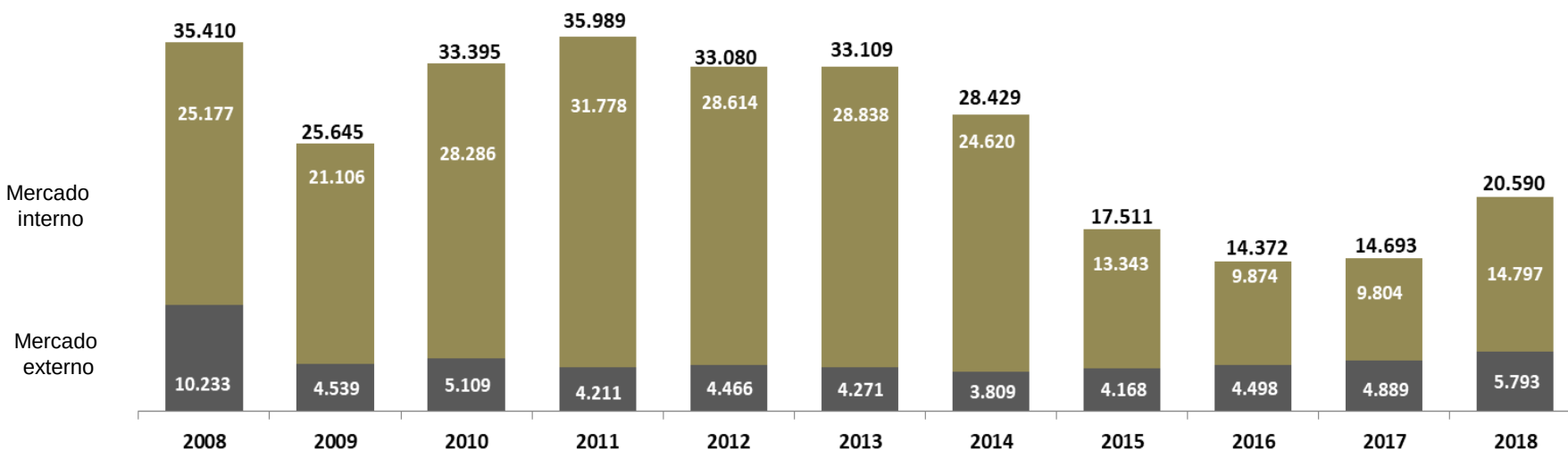
- ⚽ Resultados
-
- ⚽ Desempenho & Perspectivas
 - ⚽ Mercado de Capitais
 - ⚽ Resultados Operacionais e Financeiros

RESULTADOS



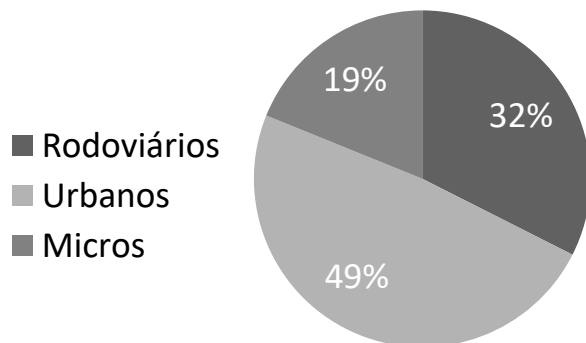
Produção Brasileira de Ônibus (un.)

Fonte: FABUS



Produção Brasileira de Ônibus por Segmento

Fonte: FABUS



Segmento	2017	2018	Δ2017/2018
Rodoviários	4.768	5.993	26%
Urbanos	7.152	9.947	39%
Micros	2.773	4.650	68%
Total	14.693	20.590	40%

RESULTADOS



Produção Marcopolo (un. / R\$ milhões)

Consolidado	Produção (un.) Δ 2018/2017		Receita Líquida (R\$) Δ 2018/2017	
Mercado Brasileiro	10.274	84,1%	1.916,1	76,4%
Exportação	3.938	20,4%	1.360,4	36,1%
eliminação de KDs exportados	-254			
Unidades Externas Controladas	2.145	-3,7%	921,0	16,6%
África do Sul (MASA)	344	-2,8%	125,7	42,9%
Austrália (Volgren)	542	34,5%	484,4	49,2%
México (Polomex)	1.046	-17,8%	242,0	-21,9%
China	213	7,6%	68,7	4,3%
Total	16.103	48,3%	4.197,5	45,9%

Produção Marcopolo (un.)

	Mercado Brasileiro	Exportação	Unidades Externas Controladas
Δ	60,0%	8,6%	20,1%
4T18	2.585	1.205	621
4T17	1.616	1.110	517

RESULTADOS



Resultados Financeiros (R\$ milhões)

	4T18	Δ 4T18/4T17	2018	Δ 2018/2017
Receita Líquida Total	1.239,8	47,0%	4.197,5	45,9%
Lucro Bruto	199,6	66,5%	664,3	64,6%
Margem Bruta	16,1%	1,9 p.p.	15,8%	1,8 p.p.
EBITDA	77,9	47,6%	362,1	202,5%
Margem EBITDA	6,3%	0,7 p.p.	8,6%	4,4 p.p.
EBITDA Ajustado	96,5	-	380,7	109,3%
Margem EBITDA Ajust.	7,8%		9,1%	2,8 p.p.
Lucro Líquido	72,0	93,0%	190,9	132,5%
Margem Líquida	5,8%	4,4 p.p.	4,5%	1,6 p.p.

AGENDA



- ⦿ Resultados
- ⦿ Desempenho & Perspectivas
- ⦿ Mercado de Capitais
- ⦿ Resultados Operacionais e Financeiros



Nos últimos 3 anos:

- ✿ Reestruturamos a Companhia, após 3 anos de queda recorde no mercado brasileiro de ônibus
- ✿ Recuperamos a rentabilidade de Neobus
- ✿ Revitalizamos o Sistema Marcopolo de Produção Solidária
- ✿ Reduzimos em 57% o número de acidentes, focados em atingir o Zero Acidentes
- ✿ Consolidamos a Cultura de Melhoria Contínua
- ✿ Ampliamos o Foco na Qualidade, fazendo acontecer com Excelência, reduzindo pela metade os custos com assistência técnica
- ✿ Ganhamos Eficiência com quase 50% de crescimento em volumes

E em 2019?

**DESEMPENHO & PERSPECTIVAS
BRASIL**

Marcopolo S.A.

2^a ONDA >

PLANEJAR E FAZER O FUTURO JUNTOS

Conjunto de ações de curto prazo focadas em temas relevantes e prioritários - entre eles, a ampliação do horizonte de vendas, aumento da eficiência logística, redução dos custos com materiais e aumento da performance industrial - para possamos atingir melhor rentabilidade, ainda em busca dos patamares pré-crise.



❁ Otimização de Plantas:

A inauguração do novo Centro de Fabricação aconteceu no último dia 22 de janeiro. A nova fábrica irá concentrar a produção de peças metálicas em um único pavilhão, ajudando na maior fluidez nas linhas de produção, beneficiando a eficiência. Na sequência do processo de otimização de plantas, o desligamento da fábrica localizada no bairro Planalto, em Caxias do Sul, deverá acontecer ao longo deste ano.



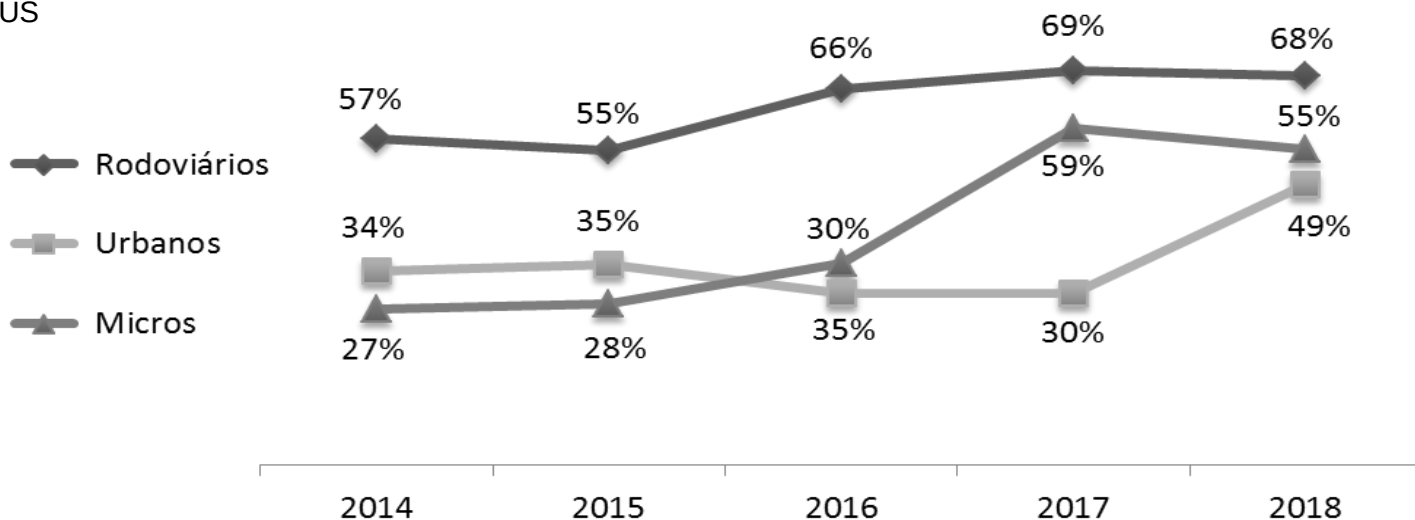
DESEMPENHO & PERSPECTIVAS – BRASIL



- ❁ **Rodoviários:** o segmento continuou com seu processo de recuperação de volumes, decorrente de uma maior demanda para as linhas interestaduais e internacionais, bem como de compras em função do vigor da lei de acessibilidade.
- ❁ **Urbanos:** a normalização dos reajustes de tarifas e o programa federal Caminho da Escola suportaram o crescimento no mercado interno (109,2% vs 2017). O destaque ficou por conta da participação de mercado da Companhia, que saltou para 49% (30% em 2017).
- ❁ **Micros:** A demanda de micros foi puxada pelas licitações, tanto de escolares como para projetos especiais, por compras de Estados e Municípios. O crescimento de volumes no mercado interno de micros foi de 121,2%.

Market Share Marcopolo

Fonte: FABUS





✧ **Volare:**

O Volare, na esteira de maior confiança por parte dos clientes, também se beneficiou, tanto no segmento de varejo como licitações. O crescimento de volumes no mercado interno de Volares foi de 51,8%.



✧ **Caminho da Escola:**

Em 2018, a Companhia produziu 1.965 ônibus para o programa Caminho da Escola, sendo 835 micros, 737 urbanos e 393 Volares. Há um volume remanescente de quase 1.000 unidades a serem entregue neste 1S19, oriundas do leilão realizado em fevereiro de 2018. Para 2019, ainda existe a perspectiva de um novo pregão, que poderá favorecer os segmentos de micros, urbanos e Volares.



- ✿ **Exportações:** as exportações seguem aquecidas, com carteira de pedidos para países da América Latina, devido especialmente a projetos de renovação de frotas nos principais mercados. A manutenção do atual patamar de câmbio ajudará a Companhia na continuidade do processo de recuperação de margens para 2019.
- ✿ **Carteira de Pedidos:** 2019 inicia com uma carteira mais robusta em relação à 2018, dando sinais de mais um ano positivo para mercado interno e exportações. Carteira de pedidos de urbanos bastante aquecida, em decorrência de reajustes em diversas cidades. Rodoviários também com perspectiva positiva, com pedidos de grandes operadores já fechados.
- ✿ **Aumento de Capital:** O aumento de capital através de subscrição privada anunciado no final de 2018, alcançou um volume bastante expressivo por parte dos investidores. O total subscrito foi de R\$69.429.993,60, homologado pelo Conselho de Administração no último dia 25 de fevereiro.

DESEMPENHO & PERSPECTIVAS – CONTROLADAS



Em 2018, a MASA (África do Sul), produziu 344 unidades, redução de 2,8% em relação à produção de 2017 (354 unidades). A unidade retomou a rentabilidade apesar da desaceleração de volumes e dos problemas econômicos internos no país, reportando um lucro de R\$ 4,9 milhões. A expectativa para 2019 é de resultados crescentes.



A novidade em 2018 foi a obtenção, pela Marcopolo China, de autorização para operar em ZPE (Zona de Processamento de Exportações). Para 2019, os esforços seguem sendo na abertura de novos mercados de exportação.



A Polomex (México) produziu 1.046 unidades em 2018 (1.272 unidades em 2017). Em 2018, a operação conseguiu manter a lucratividade, a despeito do menor volume de pedidos e do mix de produtos com menor valor agregado. Em 2019, espera-se crescimento na receita e na lucratividade com maior demanda de rodoviários.



Embora tenha havido crescimento de receita e volumes, a unidade localizada na Austrália não conseguiu reportar lucros por problemas de performance operacional. Após ajustes operacionais e estruturais realizados em 2018, espera-se que a operação retome a lucratividade em 2019.

DESEMPENHO & PERSPECTIVAS – COLIGADAS



As operações argentinas da Metalpar e da Metalsur sofreram fortemente com os problemas econômicos da Argentina, especialmente aqueles relacionados à inflação e a desvalorização cambial. Em 2019, a visão segue negativa e a Companhia vem trabalhando para mitigar as perdas neste país.



A NFI Group Inc., empresa na qual a Marcopolo possui participação acionária de 10,8%, é a principal fabricante de ônibus nos Estados Unidos e Canadá. Os resultados da New Flyer contribuíram no montante de R\$ 74,0 milhões, alta de 37,8% em relação ao ano anterior. A expectativa é de que empresa continue apresentando bom desempenho e assim contribuindo significativamente para os resultados da Marcopolo.



A Superpolo (Colômbia) reportou um ano de crescimento de rentabilidade. Para 2019, a expectativa é de forte expansão de receita e lucro, com pedidos importantes decorrentes da renovação do sistema TransMilenio já confirmados.



2018 foi para a TMML (Índia) um ano de boa performance, com resultados estáveis, sofrendo menos com a sazonalidade do mercado indiano. Para 2019, a expectativa é de desafios oriundos da troca de motorização em implementação no país a partir deste ano.

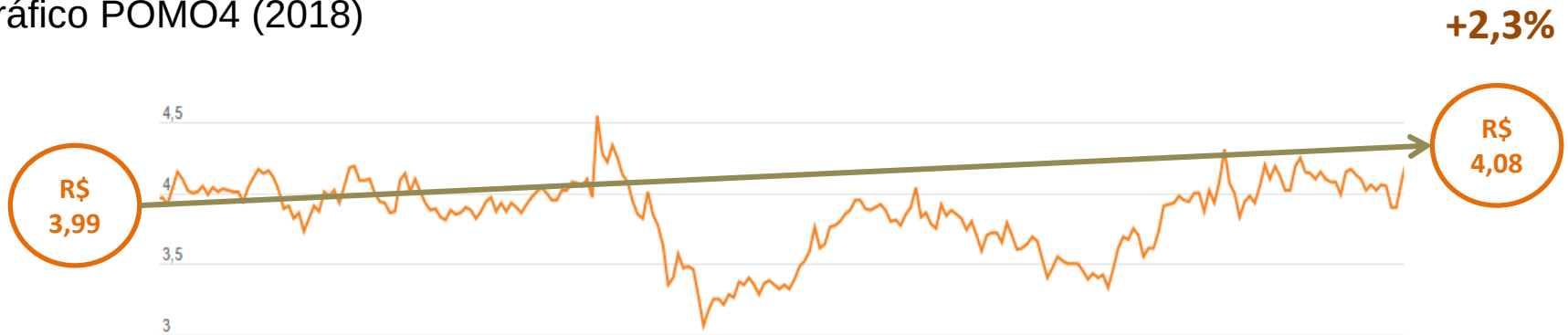
AGENDA



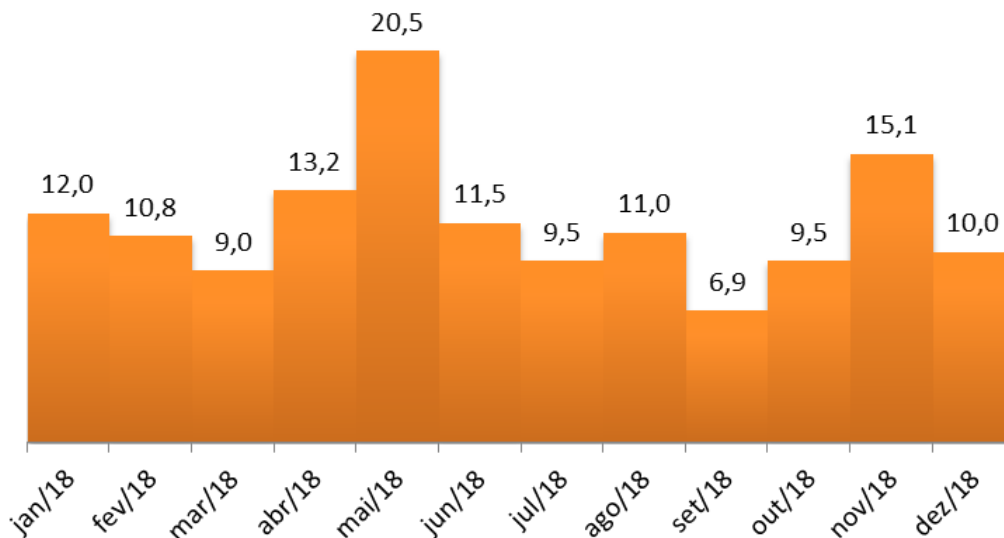
- ❁ Resultados
 - ❁ Desempenho & Perspectivas
 - ❁ Mercado de Capitais
-
- ❁ Resultados Operacionais e Financeiros

MERCADO DE CAPITAIS

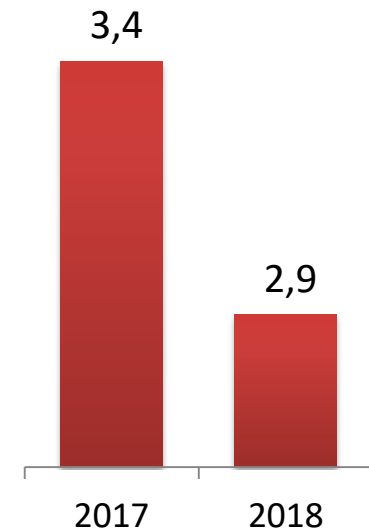
Gráfico POMO4 (2018)



Volume Médio Diário - POMO4
(R\$ milhões)



Volume Total Anual
POMO3 | POMO4
(R\$ bilhões)



AGENDA

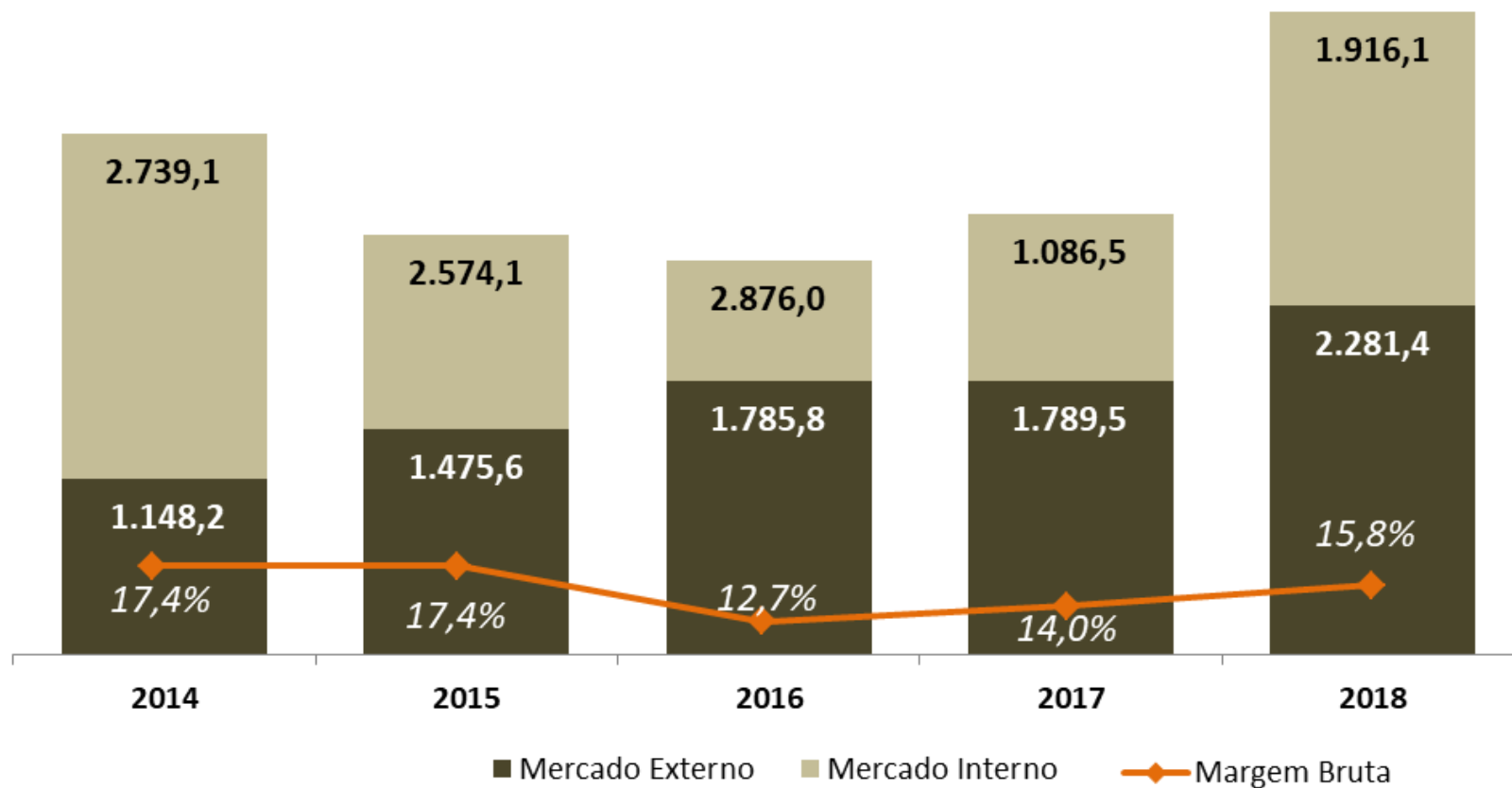


- ❁ Resultados
 - ❁ Desempenho & Perspectivas
 - ❁ Mercado de Capitais
 - ❁ Resultados Operacionais e Financeiros
-



RESULTADOS OPERACIONAIS E FINANCEIROS

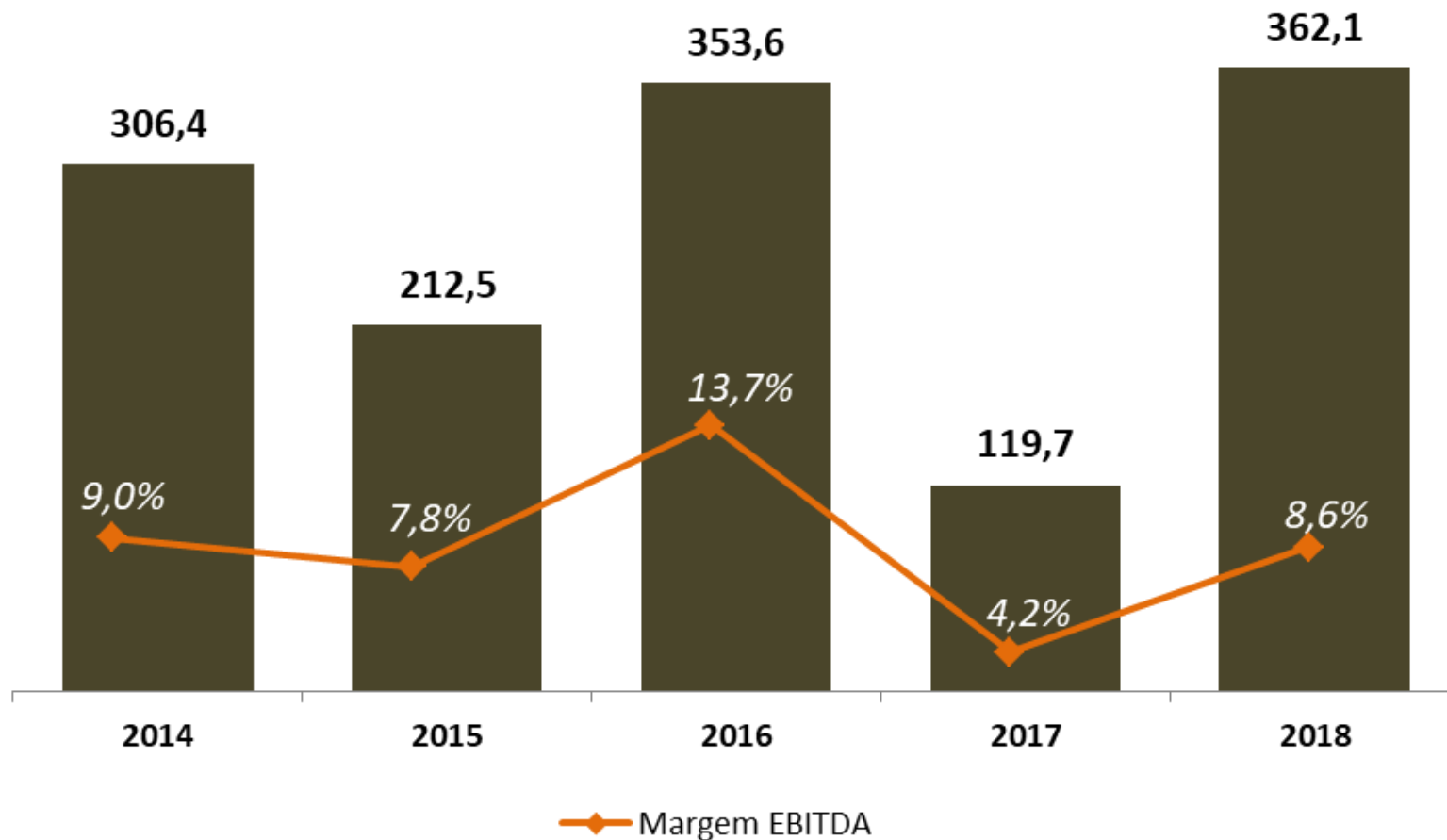
Receita Líquida (R\$ milhões) – MI e ME





RESULTADOS OPERACIONAIS E FINANCEIROS

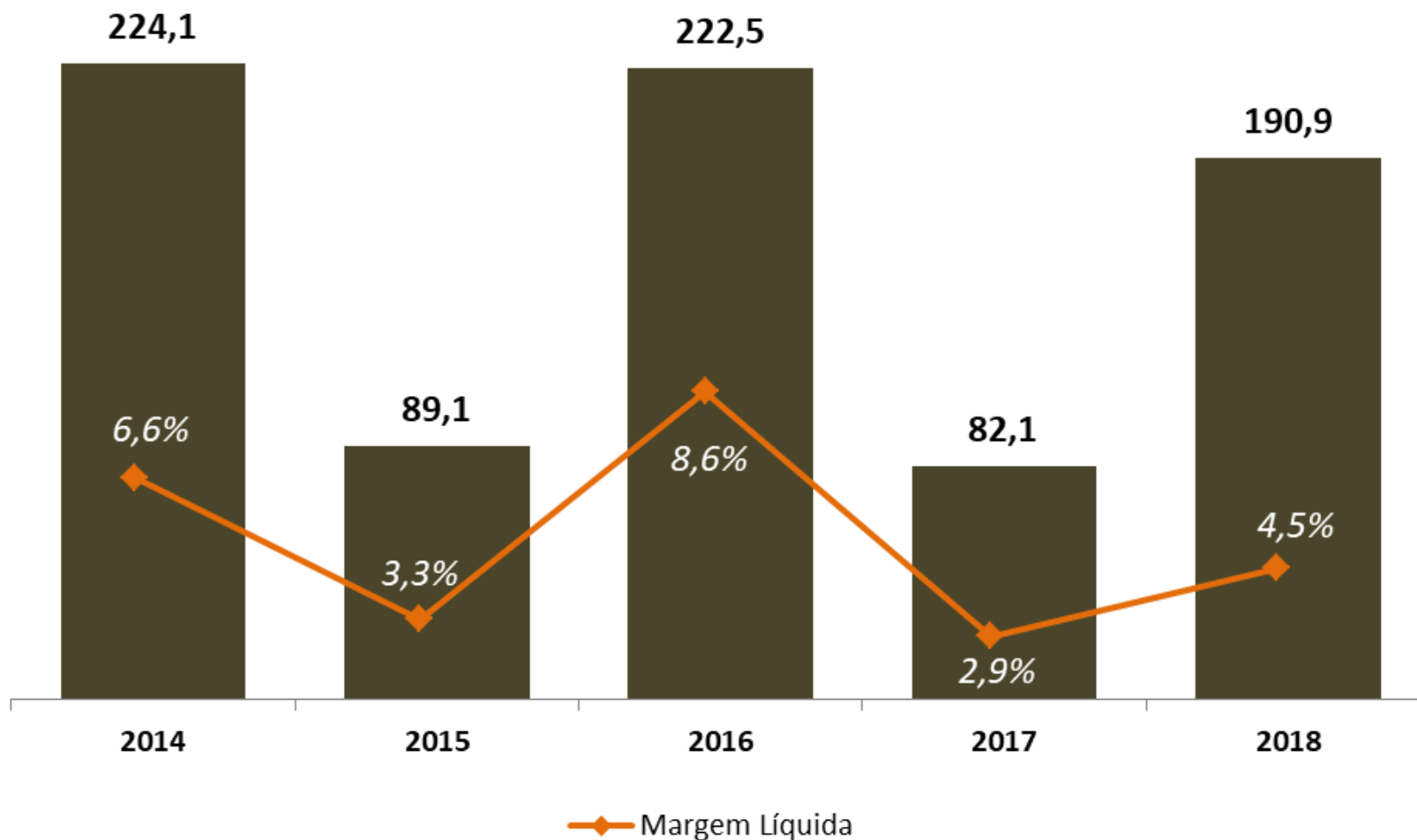
EBITDA (R\$ milhões)





RESULTADOS OPERACIONAIS E FINANCEIROS

Lucro Líquido (R\$ milhões)

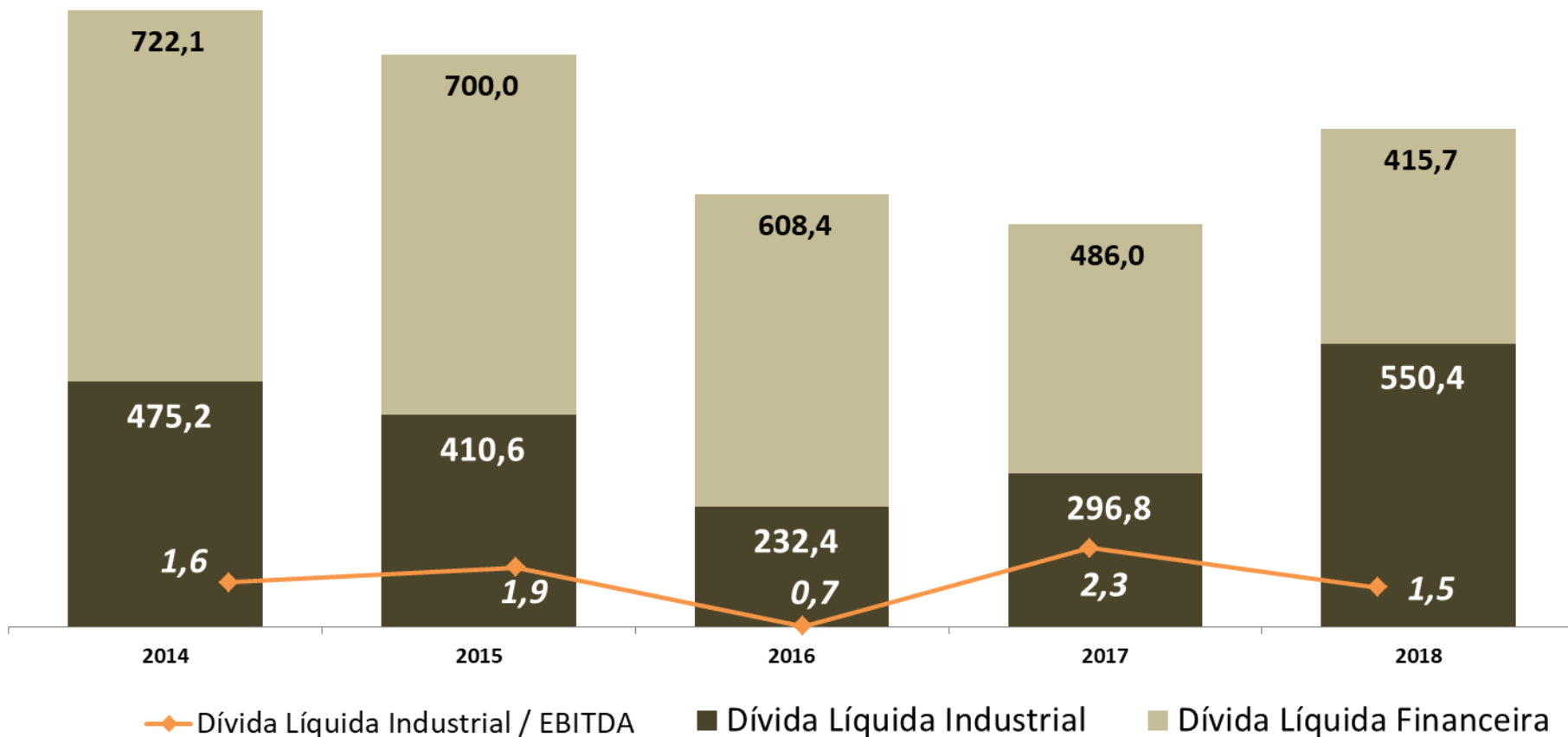




RESULTADOS OPERACIONAIS E FINANCEIROS

Endividamento (R\$ milhões)

Dívida Líquida Industrial / EBITDA (em múltiplos)



CONTATOS



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

Rafael Lahude Ritter
Analista de RI
+55 54 2101 4950

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

Varleida Carla Perondi Perin
Analista de RI
+55 54 2101 4663

ri.marcopolo.com.br

ri@marcopolo.com.br

