Reunião Pública com Investidores
2T19 | 1S19
APIMEC



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.

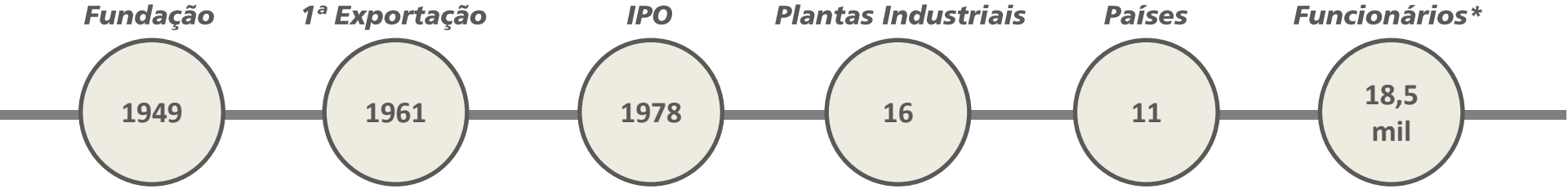
Perfil
& Resultados 2T19 | 1S19

José Antonio Valiati
CFO & Diretor de RI



Perfil

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

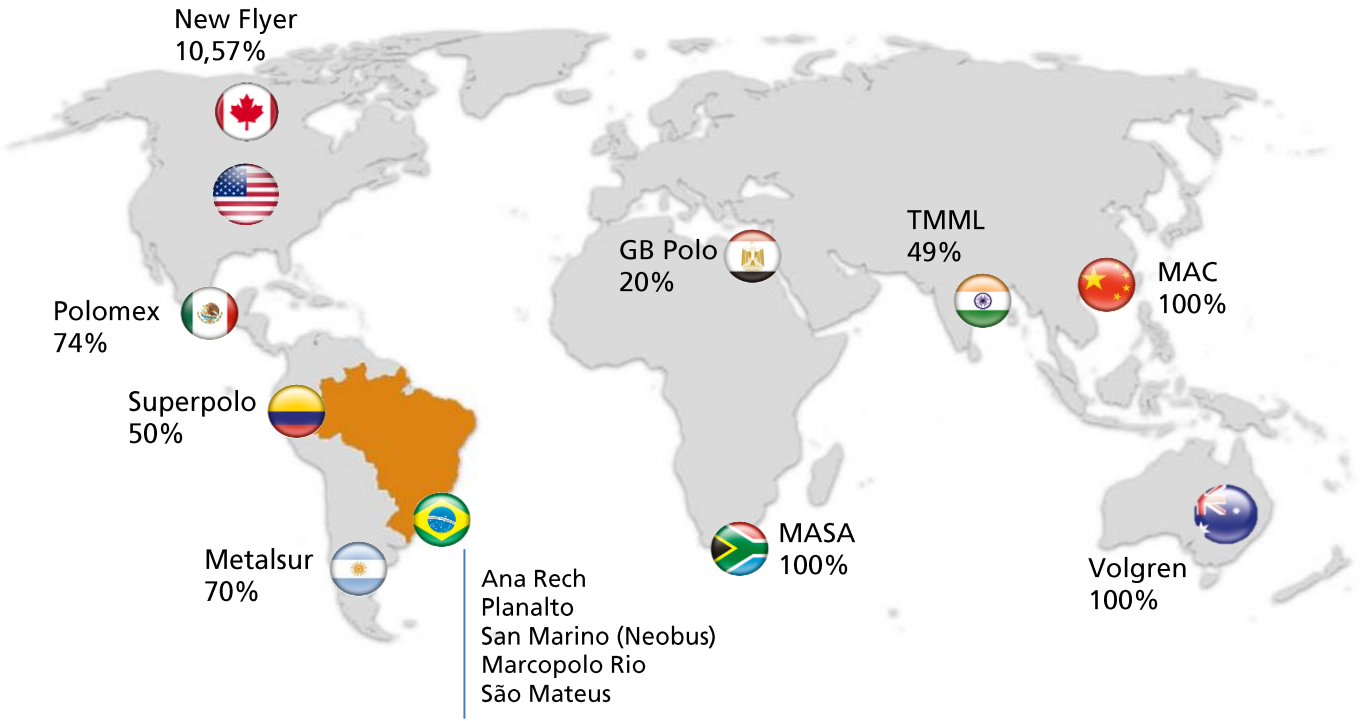


Características do Produto:

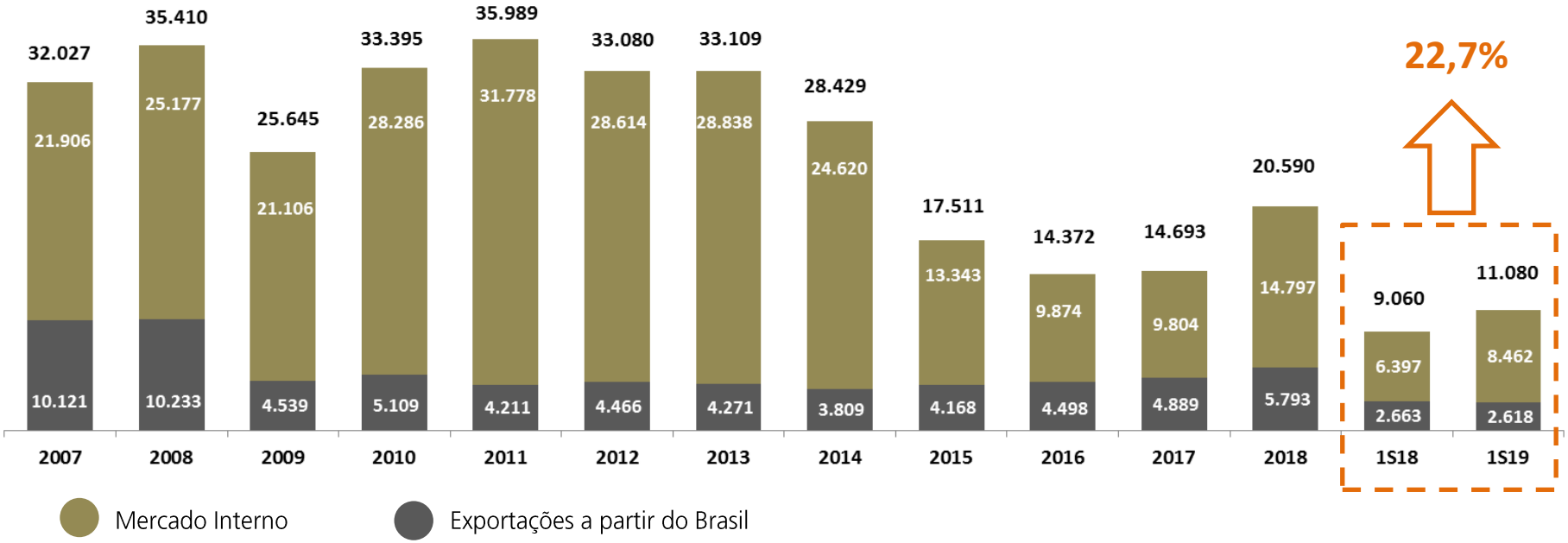
- *State-of-the-art technology;*
- Expertise para encarroçar sob qualquer modelo de chassi, inclusive elétricos;
- Equipes de engenharia experientes segregadas por produtos;
- Produtos customizados e produzidos em conformidade com as necessidades do cliente.

* Informações relativas a 2018, somando todas as fábricas.

Footprint Global



Produção Brasileira de Ônibus



Fonte: FABUS. Não inclui a produção de Volares.

Produção Brasileira de Ônibus

(unidades) Fonte: FABUS. Não inclui produção de Volares.

Mercado	2T9	2T18	Δ2T19/2T18	1S19	1S18	Δ1S19/1S18
Mercado Interno	4.796	3.839	24,9%	8.462	6.367	32,9%
Mercado Externo	1.012	1.294	-21,8%	2.618	2.663	-1,7%
Total	**5.808**	**5.133**	**13,2%**	**11.080**	**9.030**	**22,7%**

Segmento	2T19	2T18	Δ2T19/2T18	1S19	1S18	Δ1S19/1S18
Rodoviários	1.662	1.258	32,1%	2.766	2.474	11,8%
Urbanos	3.072	2.552	20,4%	6.228	4.539	37,2%
Micros	1.074	1.323	-18,8%	2.086	2.017	3,4%
Total	**5.808**	**5.133**	**13,2%**	**11.080**	**9.030**	**22,7%**

Produção Marcopolo

(unidades)

Operação	2T19	2T18	Δ2T19/2T18	1S19	1S18	Δ1S19/1S18
Brasil	3.207	2.550	25,8%	5.280	4.047	30,5%
Exportações	541	993	-45,5%	1.437	1.959	-26,6%
Unidades Externas	554	563	-1,6%	1.120	916	22,3%
África do Sul (MASA)	45	91	-50,5%	100	167	-40,1%
Austrália (Volgren)	108	151	-28,5%	206	242	-14,9%
China (MAC)	19	72	-73,6%	64	114	-43,9%
México (Polomex)	382	249	53,4%	750	393	90,8%
Produção Total	**4.302**	**4.106**	**4,8%**	**7.837**	**6.922**	**13,2%**

Produção Marcopolo

(unidades)

	2T19	2T18	Δ 2T19/2T18	1S19	1S18	Δ 1S19/1S18
Mercado Interno	**3.207**	**2.550**	**25,8%**	**5.280**	**4.047**	**30,5%**
Rodoviários	780	641	21,7%	1.119	1.063	5,3%
Urbanos	1.097	1.050	4,5%	1.780	1.689	5,4%
Micros	654	382	71,2%	1.124	480	134,2%
Volares	676	477	41,7%	1.257	815	54,2%
Mercado Externo	**1.095**	**1.556**	**-29,6%**	**2.557**	**2.875**	**-11,1%**
Rodoviários	444	301	47,5%	866	729	18,8%
Urbanos	486	936	-48,1%	1.363	1.575	-13,5%
Micros	72	161	-55,3%	187	354	-47,2%
Volares	93	158	-41,1%	141	217	-35,0%
TOTAL	**4.302**	**4.106**	**4,8%**	**7.837**	**6.922**	**13,2%**

Resultados Marcopolo

(R$ milhões)

	2T19	2T18	Δ 2T19/2T18	1S19	1S18	Δ 1S19/1S18
Receita Líquida Total	**1.141,8**	**1.091,3**	**4,6%**	**2.040,4**	**1.856,2**	**9,9%**
Receita Líquida Doméstica	625,4	346,4	80,5%	1.036,7	680,1	52,4%
Receita Exportações	238,5	498,6	-52,2%	503,8	783,0	-35,7%
Receita Unidades Externas	278,0	246,3	12,9%	499,9	393,1	27,2%
Lucro Bruto	**175,5**	**185,6**	**-5,4%**	**313,5**	**281,6**	**11,3%**
Margem Bruta	15,4%	17,0%	-1,6 p.p.	15,4%	15,2%	0,2 p.p.
EBITDA	**105,5**	**107,7**	**-2,0%**	**166,2**	**168,9**	**-1,6%**
Margem EBITDA	9,2%	9,9%	-0,7 p.p.	8,1%	9,1%	-1,0 p.p.
Lucro Líquido	**90,9**	**23,3**	**290,1%**	**117,9**	**54,3**	**117,1%**
Margem Líquida	8,0%	2,1%	5,9 p.p.	5,8%	2,9%	2,9 p.p.

Cenário
& Perspectivas

James Bellini
Chairman & CEO



Destaques – Mercado Interno e Exportações

Rodoviários:

- Norma de acessibilidade ainda afeta mercado de fretamento. Demais mercados de rodoviários no mercado interno normalizados, com boas perspectivas para o 2S19;
- Expectativa é de retomada das exportações a partir do fim do 3T19;
- Segmento continua impactado negativamente pela queda de vendas na Argentina;
- Ritmo de produção do 2T19 mantido para o 3T19, lembrando que o 3T18 foi favorecido pela antecipação de compras causada pela norma de acessibilidade.

Urbanos:

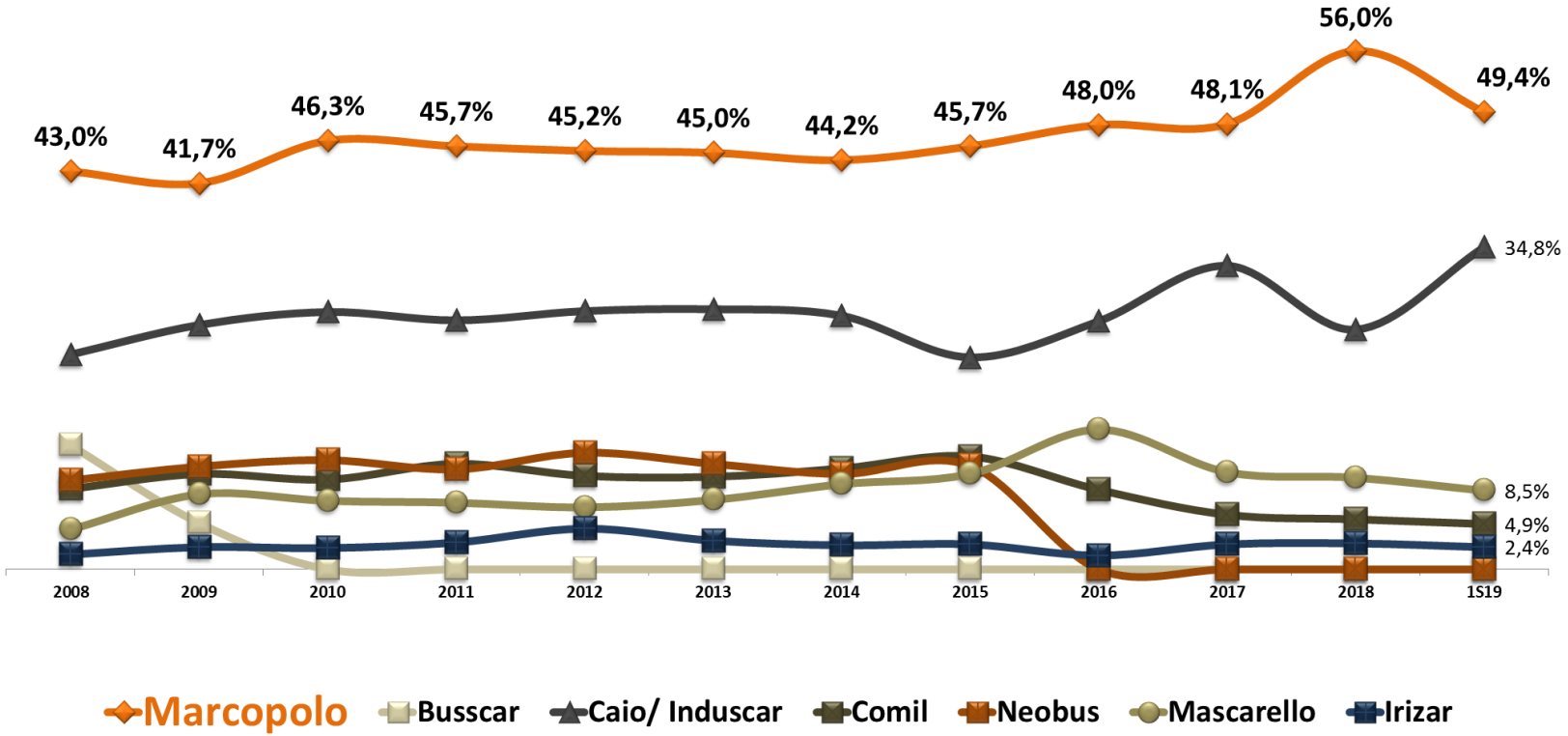
- Segmento segue trajetória de recuperação no mercado interno, após início da retomada no 2S18;
- Licitação de São Paulo, apesar de ainda não concluída, já afeta positivamente as vendas;
- Normalização das exportações, com redução de lotes especiais para o continente africano, impacta rentabilidade.

Micros e Volares:

- No 2T19, foram entregues 826 unidades do programa Caminho da Escola: 331 micros, 306 urbanos e 189 Volares;
- Nova licitação de 6.200 unidades confirmada para o dia 12/08.

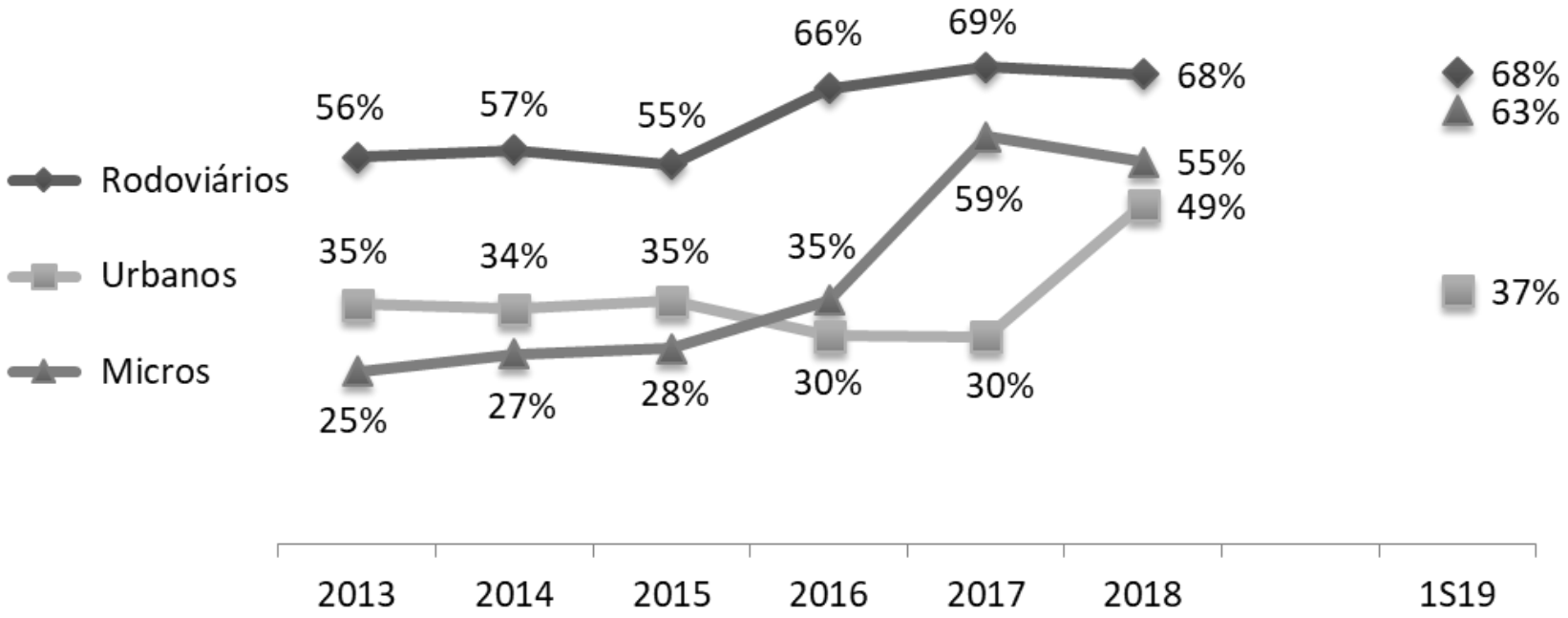
Market Share Brasil

Fonte: FABUS. Não inclui produção de Volares.



Market Share Marcopolo por Segmento

Fonte: FABUS. Não inclui produção de Volares.



Segunda Onda

Eficiência:

- A eficiência média das plantas de Ana Rech e San Marino avançaram 5 p.p. entre a média alcançada em 2018 versus a média do 1S19. Continuamos focados em excelência operacional, ampliando o escopo das boas práticas às demais unidades.

Planejamento Operacional:

- Em trabalho conjunto elaborado com consultoria internacional, estamos melhorando o planejamento comercial e industrial. Os reflexos já são sentidos nas áreas de Compras, através de menor inflação interna, e Comercial, permitindo maior segurança nos prazos de entrega.

Qualidade:

- A Companhia vem reduzindo de forma sistemática os problemas relacionados à assistência técnica e custos com não-qualidade, diminuindo desperdícios em linha, estoques e retrabalhos.

Otimização de Plantas



Planta de São Mateus, ES

- A fábrica vem recebendo investimentos na verticalização de peças e componentes desde 2018;
- Mantém produção diária, além de modelos Volare, também de ônibus urbanos a partir de 2019;
- No 1S19, 354 ônibus foram produzidos em São Mateus, incluindo 22 Torinos (urbanos).



Centro de Fabricações

- Inaugurado em 07/02/2019, o Centro de Fabricações Marcopolo foi construído no *site* Ana Rech, na área onde antes ficava a fábricas de Plásticos e Fibras (destruída por um incêndio em 2017).
- Ao longo de 2019, o centro está recebendo máquinas das áreas de fabricação de peças e componentes de Ana Rech, Planalto e San Marino, permitindo o fechamento da planta de Planalto.

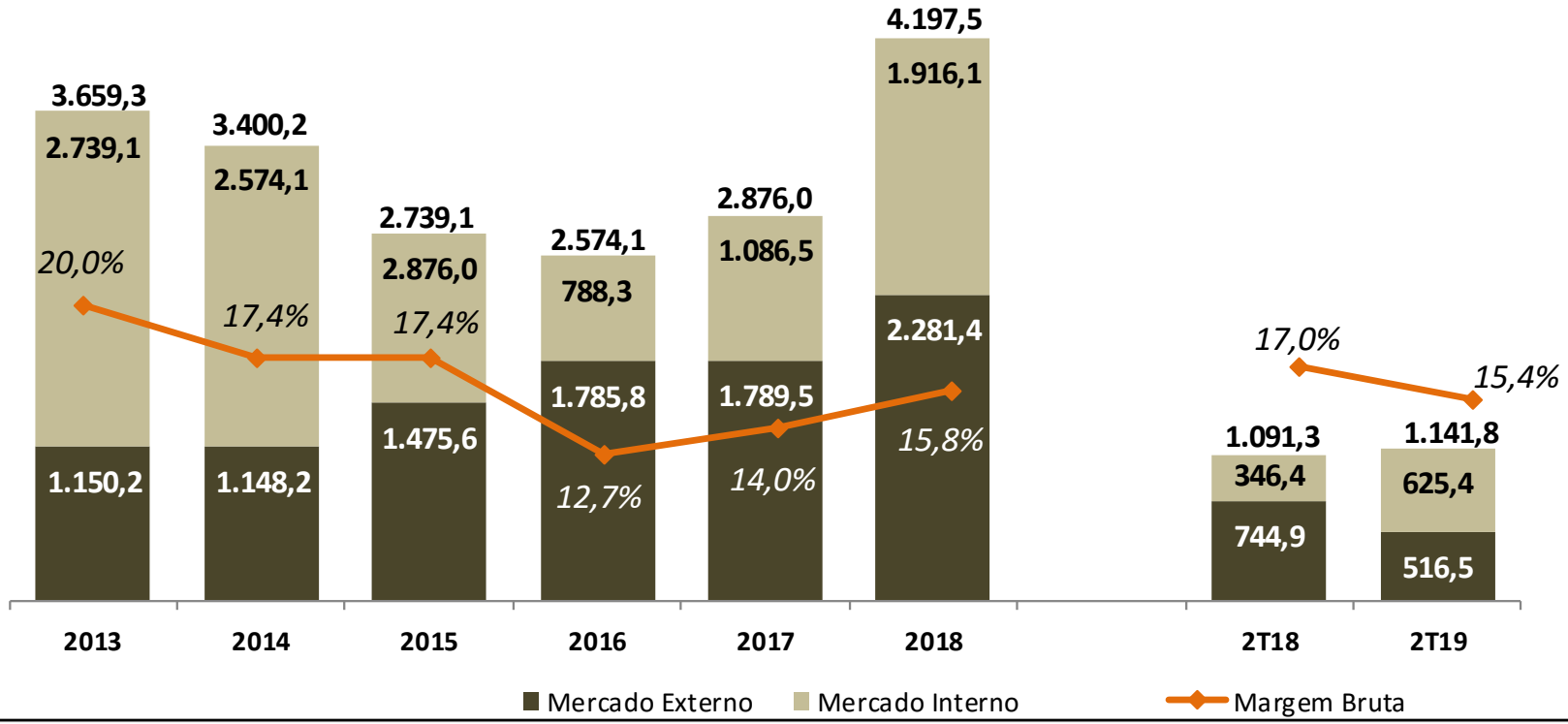
Perspectivas – Operações Internacionais

- **MAC (China):** A Marcopolo China sofre com a redução da demanda nos principais mercados: Myanmar e Hong Kong;
- **MASA (África do Sul):** Unidade segue sendo afetada por baixa demanda e desaceleração da economia local;
- **Metalsur (Argentina):** A Marcopolo anunciou no último dia 17 de julho a consolidação de 70% da Metalsur e, com o encerramento das atividades da Metalpar, a produção de urbanas na Argentina também está sendo concentrada nessa operação;
- **NFI Group (Canadá/EUA):** A redução dos resultados originados pela NFI eram aguardados a partir da revisão para baixo da carteira de pedidos. O desempenho deverá se estabilizar em patamares menores, afetado pela perspectiva de redução do crescimento de EUA e Canadá;
- **Polomex (México):** O crescimento expressivo da operação em 2019 é reflexo de medidas adotadas e contratos negociados ao longo de 2018 para aumento do *market share* e melhora do *mix* de produtos. A expectativa é de crescimento mais moderado no 2S19;
- **Superpolo (Colômbia):** O desempenho excepcional da *joint venture* está associado a renovação da frota da cidade de Bogotá, que continuará afetando positivamente todo o ano de 2019;
- **TMML (Índia):** Sazonalidade positiva de escolares até agosto. É esperado que ao final do ano tenhamos um cenário melhor que anos anteriores devido à antecipação de compras relativa ao EuroVI, suavizando assim a sazonalidade.
- **Volgren (Austrália):** Mesmo após a queda de volumes no 1S19, a Volgren vem apresentando evolução de resultados a partir de melhorias operacionais, com a extensão de práticas e integração com a operação brasileira.

Anexo: Resultados Financeiros

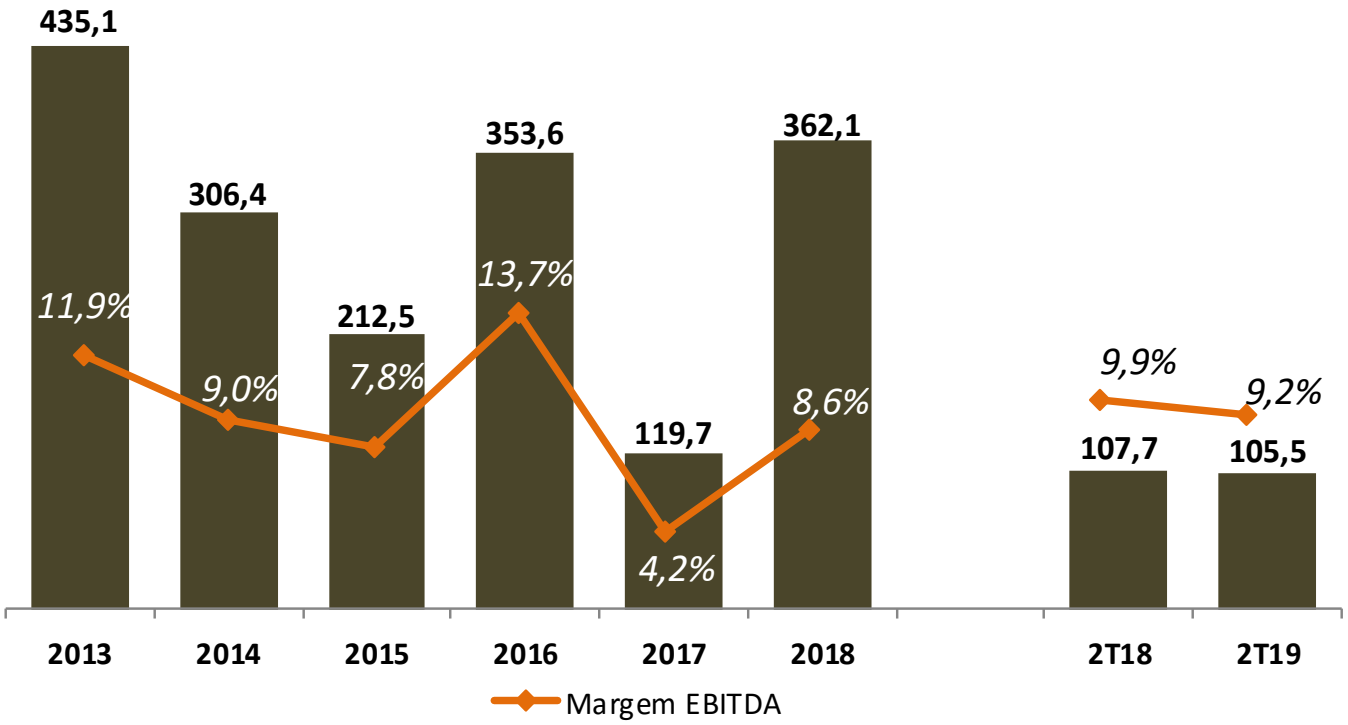
Resultados Operacionais e Financeiros

Receita Líquida (R$ milhões) – MI e ME



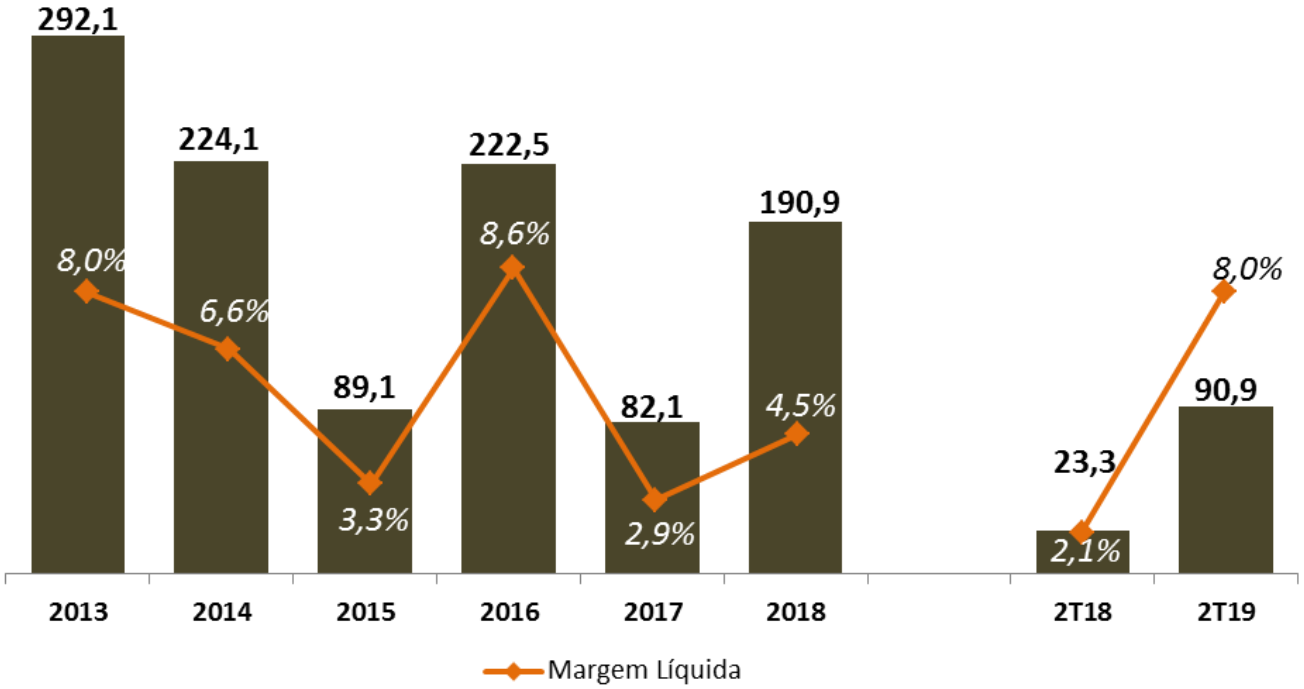
Resultados Operacionais e Financeiros

EBITDA (R$ milhões)



Resultados Operacionais e Financeiros

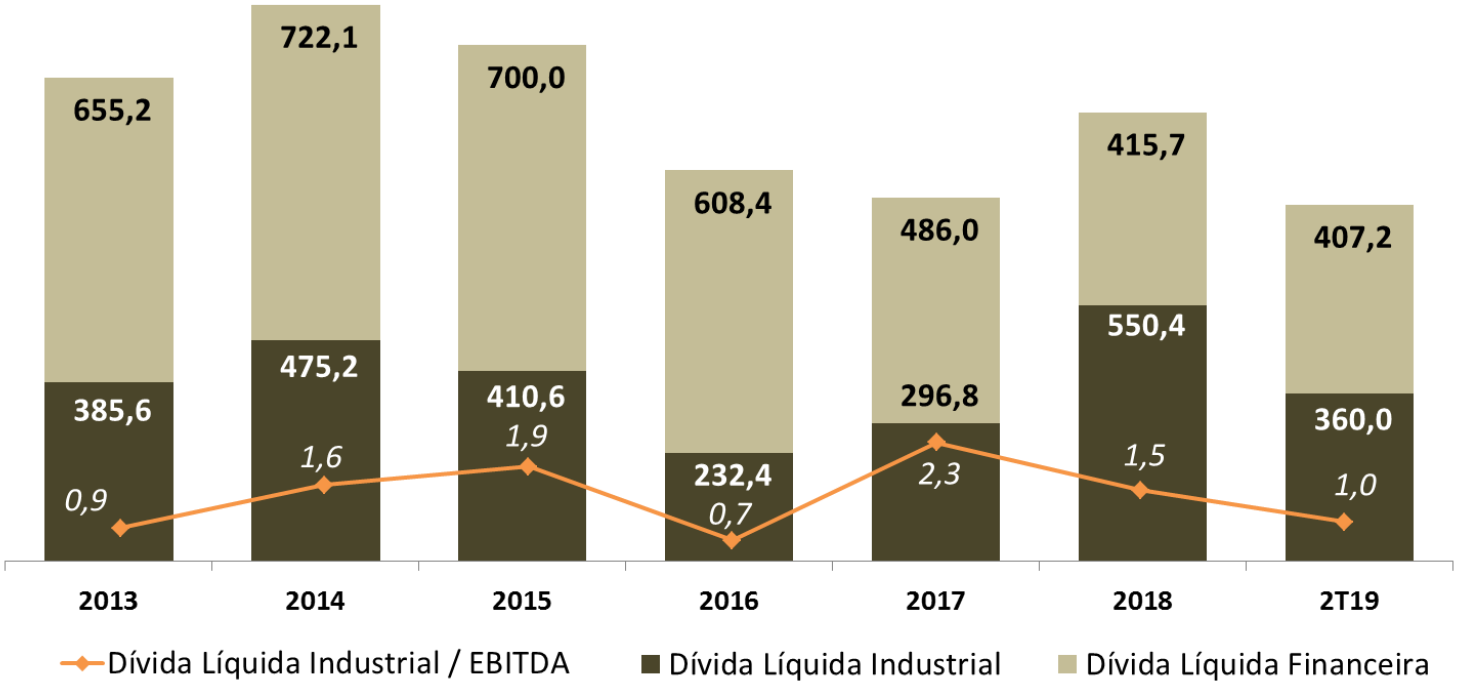
Lucro Líquido (R$ milhões)



Resultados Operacionais e Financeiros

Endividamento (R$ milhões)

Dívida Líquida Industrial/EBITDA (em múltiplos)



Anexo: Operações Internacionais

Operações Internacionais

	Unidades			Receita Líquida (R$ MM)			Lucro Líquido (R$ MM)		
Controladas	**2T19**	**2T18**	**Var. % 2T19/2T18**	**2T19**	**2T18**	**Var. % 2T19/2T18**	**2T19**	**2T18**	**Var. % 2T19/2T18**
Volgren	108	151	-28,5%	105.640	132.607	-20,3%	- 563	- 1.851	-69,6%
Polomex	382	249	53,4%	140.352	40.971	242,6%	17.313	110	15639,1%
MASA	45	91	-50,5%	22.729	16.401	38,6%	- 2.511	746	-436,6%
MAC	19	72	-73,6%	9.197	46.461	-80,2%	112	419	-73,3%

Coligadas	**2T19**	**2T18**	**Var. % 2T19/2T18**	**2T19**	**2T18**	**Var. % 2T19/2T18**	**2T19**	**2T18**	**Var. % 2T19/2T18**
TMML	1.949	2.054	-5,1%	60.684	51.693	17,4%	4.043	5.606	-27,9%
Superpolo	142	156	-9,0%	53.111	26.815	98,1%	8.026	2.380	237,2%
Metalpar/Metalsur	3	240	-98,8%	12.035	50.487	-76,2%	- 4.273	- 2.370	80,3%

Operações Internacionais

Polomex
Una Empresa Marcopolo

- Colaboradores: 880
- *Market share* em 2018: 11,1%
- Produção em 2018: 1.046





VOLGREN
A Marcopolo Company

- Colaboradores: 404
- *Market share* em 2018: 36,5%
- Produção em 2018: 542





Operações Internacionais

Marcopolo South Africa

- Colaboradores: 281
- *Market share* em 2018: 25,5%
- Produção em 2018: 344





Marcopolo China

- Colaboradores: 216
- Modelos: Rodoviários, Micros (KDs) e fornecimento de peças e componentes para as unidades da Marcopolo.
- Produção em 2018: 213





Operações Internacionais

METALSUR CARROCERIAS

- Colaboradores: 275 (Metalsur)
- *Market share* em 2018: 35% (Metalsur)
- Produção em 2018: 188 (Metalsur)





Marcopolo SUPERPOLO

- Colaboradores: 2.115
- *Market share* em 2018: 51,8%
- Produção em 2018: 1.260





Operações Internacionais

TATA Marcopolo

- Colaboradores: 3.887
- *Market share* em 2018: 15,8%
- Produção em 2018: 12.816





NEW FLYER

- *Market share* em 2018: 43% em urbanos e 45,0% em rodoviários;
- Produção em 2018: 4.238





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
Analista de RI
+55 54 2101 4663

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

Obrigado!