

Caxias do Sul, 08 de agosto de 2016 - A Marcopolo S.A. (BM&FBOVESPA: POMO3; POMO4), divulga os resultados referentes ao desempenho do segundo trimestre de 2016 (2T16) e acumulado (1S16). As demonstrações financeiras são apresentadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e com o IFRS – *International Financial Reporting Standards*, estabelecido pelo IASB - *International Accounting Standards Board*.

DESTAQUES DO 2º TRIMESTRE DE 2016

- A **Receita Líquida** somou R\$ 619,7 milhões.
- O **Lucro Bruto** atingiu R\$ 102,5 milhões, com margem de 16,5%.
- O **EBITDA** totalizou R\$ 46,1 milhões e margem de 7,4%. O **EBITDA ajustado** somou R\$ 69,1 milhões e margem de 11,2%.
- O **Lucro Líquido** totalizou R\$ 43,3 milhões e margem de 7,0%.
- A **Produção Total** da Marcopolo atingiu 2.096 unidades, das quais 1.680 unidades foram produzidas no Brasil. As exportações a partir do Brasil somaram 789 unidades, crescimento de 76,1%.

(R\$ milhões e variação em percentual, exceto quando indicado de outra forma).

| Informações Selecionadas | 2T16 | 2T15 | Var. % | 1S16 | 1S15 | Var. % |
|--|-----------------|-----------------|---------------|---------|---------|---------|
| Receita operacional líquida | 619,7 | 636,3 | (2,6) | 1.048,1 | 1.293,1 | (18,9) |
| Receitas no Brasil | 194,2 | 306,3 | (36,6) | 386,8 | 666,3 | (41,9) |
| Receita de exportação do Brasil | 248,1 | 139,1 | 78,4 | 346,5 | 282,3 | 22,7 |
| Receita no exterior | 177,4 | 190,9 | (7,1) | 314,8 | 344,5 | (8,6) |
| Lucro Bruto | 102,5 | 100,9 | 1,6 | 158,7 | 213,4 | (25,6) |
| EBITDA ⁽¹⁾ | 46,1 | 49,1 | (6,1) | 47,6 | 114,9 | (58,6) |
| Lucro Líquido | 43,3 | 37,1 | 16,7 | 52,0 | 71,2 | (27,0) |
| Lucro por Ação | 0,049 | 0,042 | 16,7 | 0,059 | 0,080 | (26,3) |
| Retorno s/ Capital Investido (ROIC) ⁽²⁾ | 4,2% | 9,3% | (5,1)pp | 4,2% | 9,3% | (5,1)pp |
| Retorno s/ o Patrim. Líquido (ROE) ⁽³⁾ | 4,1% | 12,9% | (8,8)pp | 4,1% | 12,9% | (8,8)pp |
| Investimentos | 15,4 | 37,1 | (58,5) | 51,9 | 80,5 | (35,5) |
| Margem Bruta | 16,5% | 15,9% | 0,6pp | 15,1% | 16,5% | (1,4)pp |
| Margem EBITDA | 7,4% | 7,7% | (0,3)pp | 4,5% | 8,9% | (4,4)pp |
| Margem Líquida | 7,0% | 5,8% | 1,2pp | 5,0% | 5,5% | (0,5)pp |
| Dados do Balanço Patrimonial | 30/06/16 | 31/03/16 | Var. % | | | |
| Patrimônio Líquido | 1.715,9 | 1.770,3 | (3,1) | | | |
| Caixa, equivalentes a caixa e aplicações financeiras | 1.090,9 | 1.072,9 | 1,7 | | | |
| Passivo financeiro de curto prazo | (816,2) | (891,1) | (8,4) | | | |
| Passivo financeiro de longo prazo | (1.215,0) | (1.216,7) | (0,1) | | | |
| Passivo financeiro líquido – Segmento Industrial | (266,6) | (334,9) | (20,4) | | | |

Notas: ⁽¹⁾ EBITDA = Lucro antes de juros, impostos, depreciação e amortizações; ⁽²⁾ ROIC (Return on Invested Capital) = EBIT dos últimos 12 meses ÷ (estoques + clientes + imobilizado + intangível - fornecedores); ⁽³⁾ ROE (Return on Equity) = Lucro Líquido dos últimos 12 meses ÷ Patrimônio Líquido Inicial; pp = pontos percentuais.

DESEMPENHO DO SETOR DE ÔNIBUS BRASILEIRO

A produção brasileira de ônibus atingiu 4.268 unidades no 2T16, redução de 2,8% em relação ao 2T15. No 1S16, a produção foi de 7.042 unidades, 25,4% inferior ao volume produzido no mesmo período de 2015.

a) Mercado Interno. A produção destinada ao mercado interno somou 3.180 unidades no 2T16, 6,9% inferior às 3.415 unidades produzidas no 2T15. No 1S16, a produção foi de 5.235 unidades, 32,8% inferior ao volume produzido no mesmo período de 2015.

b) Mercado Externo. As exportações totalizaram 1.088 unidades no 2T16, 11,2% superior às 978 unidades exportadas no 2T15. No 1S16, as exportações somaram 1.807 unidades, 10,0% superior às 1.643 unidades exportadas no 1S15.

PRODUÇÃO BRASILEIRA DE ÔNIBUS (em unidades)

| PRODUTOS ⁽¹⁾ | 2T16 | | | 2T15 | | | Var. |
|-------------------------|--------------|-------------------|--------------|--------------|-------------------|--------------|--------------|
| | MI | ME ⁽²⁾ | TOTAL | MI | ME ⁽²⁾ | TOTAL | % |
| Rodoviários | 454 | 650 | 1.104 | 812 | 549 | 1.361 | (18,9) |
| Urbanos | 2.213 | 305 | 2.518 | 2.146 | 339 | 2.485 | 1,3 |
| Micros | 513 | 133 | 646 | 457 | 90 | 547 | 18,1 |
| TOTAL | 3.180 | 1.088 | 4.268 | 3.415 | 978 | 4.393 | (2,8) |

| PRODUTOS ⁽¹⁾ | 1S16 | | | 1S15 | | | Var. |
|-------------------------|--------------|-------------------|--------------|--------------|-------------------|--------------|---------------|
| | MI | ME ⁽²⁾ | TOTAL | MI | ME ⁽²⁾ | TOTAL | % |
| Rodoviários | 848 | 953 | 1.801 | 1.803 | 933 | 2.736 | (34,2) |
| Urbanos | 3.615 | 632 | 4.247 | 5.001 | 516 | 5.517 | (23,0) |
| Micros | 772 | 222 | 994 | 991 | 194 | 1.185 | (16,1) |
| TOTAL | 5.235 | 1.807 | 7.042 | 7.795 | 1.643 | 9.438 | (25,4) |

Fontes: FABUS (Associação Nacional dos Fabricantes de Ônibus) e SIMEFRE (Sindicato Interestadual da Indústria de Materiais e Equipamentos Ferroviários e Rodoviários).

Notas: ⁽¹⁾ MI = Mercado Interno; ME = Mercado Externo; ⁽²⁾ Inclui as unidades exportadas em KD (desmontadas).

DESEMPENHO OPERACIONAL E FINANCEIRO DA MARCOPOLO

Unidades registradas na Receita Líquida

No 2T16, foram registradas na receita líquida 2.085 unidades, das quais 1.017 unidades foram registradas no Brasil (48,8% do total), 627 unidades exportadas a partir do Brasil (30,0%) e 441 unidades no exterior (21,2%).

| OPERAÇÕES | 2T16 | 2T15 | Var. % | 1S16 | 1S15 | Var. % |
|--|--------------|--------------|---------------|--------------|--------------|---------------|
| BRASIL: | | | | | | |
| - Mercado Interno | 1.017 | 1.757 | (42,1) | 2.117 | 4.050 | (47,7) |
| - Mercado Externo | 683 | 418 | 63,4 | 1.036 | 785 | 32,0 |
| SUBTOTAL | 1.700 | 2.175 | (21,8) | 3.153 | 4.835 | (34,8) |
| Eliminações KD's exportados ⁽¹⁾ | 56 | 39 | 43,6 | 107 | 95 | 12,6 |
| TOTAL NO BRASIL | 1.644 | 2.136 | (23,0) | 3.046 | 4.740 | (35,7) |
| EXTERIOR: | | | | | | |
| - África do Sul | 79 | 72 | 9,7 | 158 | 160 | (1,3) |
| - Austrália | 111 | 138 | (19,6) | 197 | 241 | (18,3) |
| - México | 251 | 434 | (42,2) | 378 | 798 | (52,6) |
| TOTAL NO EXTERIOR | 441 | 644 | (31,5) | 733 | 1.199 | (38,9) |
| TOTAL GERAL | 2.085 | 2.780 | (25,0) | 3.779 | 5.939 | (36,4) |

Nota: ⁽¹⁾ KD (*Knock Down*) = Carrocerias parcial ou totalmente desmontadas.

PRODUÇÃO

A produção consolidada da Marcopolo foi de 2.096 unidades no 2T16. No Brasil, a produção atingiu 1.680 unidades no 2T16, enquanto que no exterior a produção foi de 416 unidades.

Os dados da produção consolidada da Marcopolo e o seu respectivo comparativo com o ano anterior são apresentados na tabela a seguir:

MARCOPOLO - PRODUÇÃO MUNDIAL CONSOLIDADA

| OPERAÇÕES | 2T16 | 2T15 | Var. % | 1S16 | 1S15 | Var. % |
|--|--------------|--------------|---------------|--------------|--------------|---------------|
| BRASIL: ⁽¹⁾ | | | | | | |
| - Mercado Interno | 1.033 | 1.735 | (40,5) | 1.827 | 4.266 | (57,2) |
| - Mercado Externo | 789 | 448 | 76,1 | 1.084 | 797 | 36,0 |
| SUBTOTAL | 1.822 | 2.183 | (16,5) | 2.911 | 5.063 | (42,5) |
| Eliminações KD's exportados ⁽²⁾ | 142 | 41 | 246,3 | 154 | 97 | 58,8 |
| TOTAL NO BRASIL | 1.680 | 2.142 | (21,6) | 2.757 | 4.966 | (44,5) |
| EXTERIOR: | | | | | | |
| - África do Sul | 54 | 84 | (35,7) | 129 | 162 | (20,4) |
| - Austrália | 111 | 138 | (19,6) | 197 | 241 | (18,3) |
| - México | 251 | 434 | (42,2) | 378 | 798 | (52,6) |
| TOTAL NO EXTERIOR | 416 | 656 | (36,6) | 704 | 1.201 | (41,4) |
| TOTAL GERAL | 2.096 | 2.798 | (25,1) | 3.461 | 6.167 | (43,9) |

Notas: ⁽¹⁾ Inclui a produção do modelo Volare, bem como a produção da Marcopolo Rio; ⁽²⁾ KD (*Knock Down*) = Carrocerias parcial ou totalmente desmontadas.

MARCOPOLO – PRODUÇÃO MUNDIAL CONSOLIDADA POR MODELO

| PRODUTOS/MERCADOS (em unidades) | 2T16 | | | 2T15 | | |
|------------------------------------|--------------|-------------------|--------------|--------------|-------------------|--------------|
| | MI | ME ⁽¹⁾ | TOTAL | MI | ME ⁽¹⁾ | TOTAL |
| Rodoviários | 220 | 373 | 593 | 475 | 270 | 745 |
| Urbanos | 510 | 497 | 1.007 | 761 | 671 | 1.432 |
| Micros | 46 | 73 | 119 | 105 | 41 | 146 |
| SUBTOTAL | 776 | 943 | 1.719 | 1.341 | 982 | 2.323 |
| Volares ⁽²⁾ | 257 | 120 | 377 | 394 | 81 | 475 |
| PRODUÇÃO TOTAL | 1.033 | 1.063 | 2.096 | 1.735 | 1.063 | 2.798 |

| PRODUTOS/MERCADOS (em unidades) | 1S16 | | | 1S15 | | |
|------------------------------------|--------------|-------------------|--------------|--------------|-------------------|--------------|
| | MI | ME ⁽¹⁾ | TOTAL | MI | ME ⁽¹⁾ | TOTAL |
| Rodoviários | 419 | 564 | 983 | 995 | 501 | 1.496 |
| Urbanos | 920 | 807 | 1.727 | 1.873 | 1.211 | 3.084 |
| Micros | 80 | 97 | 177 | 239 | 72 | 311 |
| SUBTOTAL | 1.419 | 1.468 | 2.887 | 3.107 | 1.784 | 4.891 |
| Volares ⁽²⁾ | 408 | 166 | 574 | 1.159 | 117 | 1.276 |
| PRODUÇÃO TOTAL | 1.827 | 1.634 | 3.461 | 4.266 | 1.901 | 6.167 |

Notas: ⁽¹⁾ Na produção total do ME estão incluídas as unidades exportadas em KD (carrocerias parcial ou totalmente desmontadas), que somaram 142 unidades no 2T16, 154 unidades no 1S16, 41 unidades no 2T15 e 97 unidades no 1S15;

⁽²⁾ A produção dos Volares não faz parte dos dados do SIMEFRE e da FABUS, ou da produção do setor.

MARCOPOLO - PRODUÇÃO NO BRASIL

| PRODUTOS/MERCADOS (em unidades) | 2T16 | | | 2T15 | | |
|------------------------------------|--------------|-------------------|--------------|--------------|-------------------|--------------|
| | MI | ME ⁽¹⁾ | TOTAL | MI | ME ⁽¹⁾ | TOTAL |
| Rodoviários | 220 | 465 | 685 | 475 | 253 | 728 |
| Urbanos | 510 | 131 | 641 | 761 | 73 | 834 |
| Micros | 46 | 73 | 119 | 105 | 41 | 146 |
| SUBTOTAL | 776 | 669 | 1.445 | 1.341 | 367 | 1.708 |
| Volares ⁽²⁾ | 257 | 120 | 377 | 394 | 81 | 475 |
| PRODUÇÃO TOTAL | 1.033 | 789 | 1.822 | 1.735 | 448 | 2.183 |

| PRODUTOS/MERCADOS (em unidades) | 1S16 | | | 1S15 | | |
|------------------------------------|--------------|-------------------|--------------|--------------|-------------------|--------------|
| | MI | ME ⁽¹⁾ | TOTAL | MI | ME ⁽¹⁾ | TOTAL |
| Rodoviários | 419 | 630 | 1.049 | 995 | 480 | 1.475 |
| Urbanos | 920 | 193 | 1.113 | 1.873 | 128 | 2.001 |
| Micros | 80 | 95 | 175 | 239 | 72 | 311 |
| SUBTOTAL | 1.419 | 918 | 2.337 | 3.107 | 680 | 3.787 |
| Volares ⁽²⁾ | 408 | 166 | 574 | 1.159 | 117 | 1.276 |
| PRODUÇÃO TOTAL | 1.827 | 1.084 | 2.911 | 4.266 | 797 | 5.063 |

Nota: Vide notas do quadro Produção Mundial Consolidada por Modelo.

PARTICIPAÇÃO NO MERCADO BRASILEIRO

O *market share* geral da Marcopolo no Brasil foi de 33,9% no 2T16, com destaque para a participação de 62,0% no segmento de rodoviários. O incremento de 9,8 pontos percentuais de *share* nesse segmento, quando comparado com o 1T16, decorre principalmente do maior volume de exportações, fruto da estratégia da Companhia de focar no mercado externo como forma de mitigar o impacto da retração das vendas no mercado interno.

PARTICIPAÇÃO NA PRODUÇÃO BRASILEIRA (%)

| PRODUTOS ⁽¹⁾ | 1T15 | 2T15 | 1S15 | 1T16 | 2T16 | 1S16 |
|-----------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Rodoviários | 54,3 | 53,5 | 53,9 | 52,2 | 62,0 | 58,2 |
| Urbanos | 38,5 | 33,6 | 36,3 | 27,3 | 25,5 | 26,2 |
| Micros | 25,9 | 26,7 | 26,2 | 16,1 | 18,4 | 17,6 |
| TOTAL ⁽²⁾ | 41,2 | 38,9 | 40,1 | 32,2 | 33,9 | 33,2 |

Fonte: FABUS e SIMEFRE

Notas: ⁽¹⁾ Inclui 100,0% da Marcopolo Rio; ⁽²⁾ O Volare não está computado para efeito de participação de mercado.

RECEITA LÍQUIDA

A receita líquida consolidada alcançou R\$ 619,7 milhões no 2T16, contra os R\$ 636,3 milhões contabilizados no 2T15. No mercado interno, a receita atingiu R\$ 194,2 milhões, ou 31,3% do total, enquanto que no mercado externo somou R\$ 425,5 milhões, representando os demais 68,7% da receita líquida consolidada. O destaque do trimestre foi a receita das exportações a partir do Brasil, que cresceu 78,4% e 22,7% respectivamente no 2T16 e no 1S16. Esse crescimento é reflexo do aumento das vendas físicas ao exterior em 63,4% no 2T16 e 32,0% no 1S16 e da desvalorização do real em relação ao dólar americano.

A tabela e os gráficos a seguir apresentam a abertura da receita líquida por produtos e mercados:

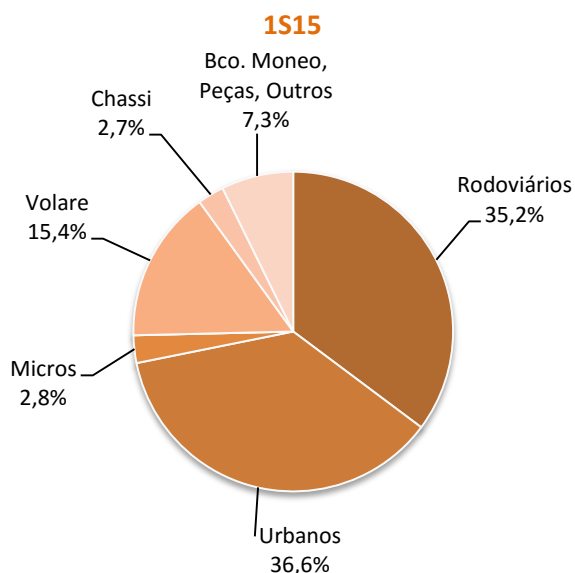
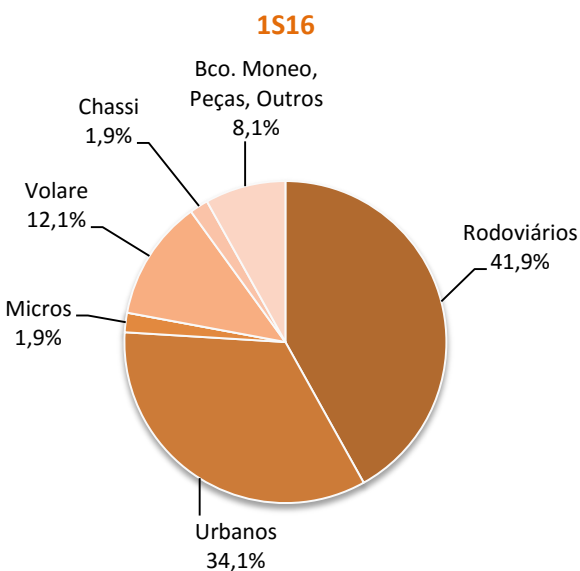
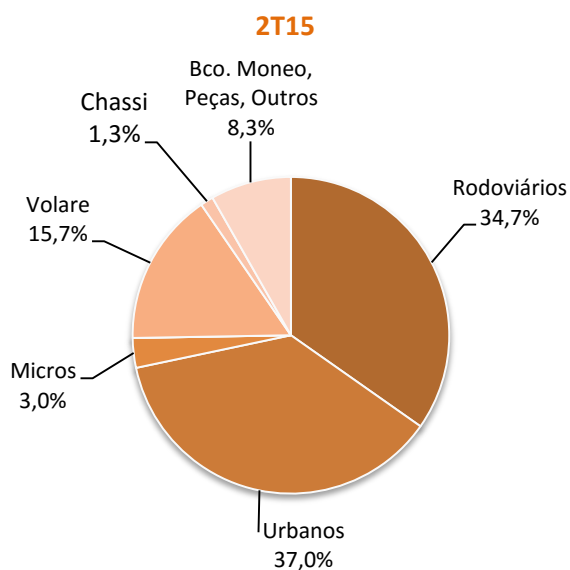
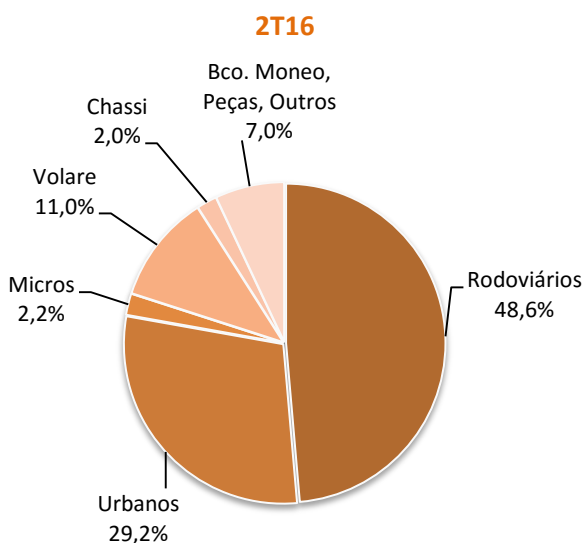
RECEITA LÍQUIDA TOTAL CONSOLIDADA
Por Produtos e Mercados (R\$ Milhões)

| PRODUTOS/MERCADOS ⁽¹⁾ | 2T16 | | | 2T15 | | |
|----------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | MI | ME | TOTAL | MI | ME | TOTAL |
| Rodoviários | 59,6 | 241,7 | 301,3 | 94,0 | 127,0 | 221,0 |
| Urbanos | 54,6 | 126,3 | 180,9 | 79,4 | 155,5 | 234,9 |
| Micros | 5,7 | 7,7 | 13,4 | 11,8 | 7,5 | 19,3 |
| Subtotal carrocerias | 119,9 | 375,7 | 495,6 | 185,2 | 290,0 | 475,2 |
| Volares ⁽²⁾ | 47,3 | 20,8 | 68,1 | 88,7 | 11,2 | 99,9 |
| Chassis | 2,7 | 9,8 | 12,5 | 6,4 | 2,0 | 8,4 |
| Bco. Moneo | 15,5 | - | 15,5 | 14,8 | - | 14,8 |
| Peças e Outros | 8,8 | 19,2 | 28,0 | 11,2 | 26,8 | 38,0 |
| TOTAL GERAL | 194,2 | 425,5 | 619,7 | 306,3 | 330,0 | 636,3 |

| PRODUTOS/MERCADOS ⁽¹⁾ | 1S16 | | | 1S15 | | |
|----------------------------------|--------------|--------------|----------------|--------------|--------------|----------------|
| | MI | ME | TOTAL | MI | ME | TOTAL |
| Rodoviários | 114,3 | 325,0 | 439,3 | 198,5 | 256,9 | 455,4 |
| Urbanos | 113,6 | 243,3 | 356,9 | 206,1 | 267,0 | 473,1 |
| Micros | 9,2 | 11,3 | 20,5 | 24,1 | 12,1 | 36,2 |
| Subtotal carrocerias | 237,1 | 579,6 | 816,7 | 428,7 | 536,0 | 964,7 |
| Volares ⁽²⁾ | 96,4 | 30,5 | 126,9 | 180,3 | 19,0 | 199,3 |
| Chassis | 6,7 | 12,9 | 19,6 | 13,0 | 21,6 | 34,6 |
| Bco. Moneo | 31,9 | - | 31,9 | 24,0 | - | 24,0 |
| Peças e Outros | 14,7 | 38,3 | 53,0 | 20,3 | 50,2 | 70,5 |
| TOTAL GERAL | 386,8 | 661,3 | 1.048,1 | 666,3 | 626,8 | 1.293,1 |

Notas: ⁽¹⁾ MI = Mercado Interno; ME = Mercado Externo; ⁽²⁾ A receita dos Volares inclui os chassis.

COMPOSIÇÃO DA RECEITA LÍQUIDA CONSOLIDADA (%)



RESULTADO BRUTO E MARGENS

O lucro bruto consolidado do 2T16 atingiu R\$ 102,5 milhões, com margem de 16,5%, contra R\$ 100,9 milhões e margem de 15,9% no 2T15. O aumento de 0,6 ponto percentual na margem é reflexo da melhora no *mix* de produtos, com maior participação dos modelos rodoviários na receita, bem como pelo maior volume de exportações, cujas margens estão sendo beneficiadas pela desvalorização do real frente ao dólar americano.

DESPESAS COM VENDAS

As despesas com vendas totalizaram R\$ 35,1 milhões no 2T16, contra R\$ 38,8 milhões no 2T15, representando, respectivamente, 5,7% e 6,1% da receita líquida.

DESPESAS GERAIS E ADMINISTRATIVAS

As despesas gerais e administrativas totalizaram R\$ 39,2 milhões no 2T16, ou 6,3% da receita líquida, enquanto que no 2T15 essas despesas somaram R\$ 41,6 milhões, ou 6,5% da receita. A redução do valor absoluto é decorrente de ações estruturadas adotadas pela Companhia visando à redução de despesas e custos indiretos.

OUTRAS RECEITAS/DESPESAS OPERACIONAIS LÍQUIDAS

No 2T16 foram contabilizados R\$ 8,6 milhões como “Outras Despesas Operacionais”. Deste montante, as principais despesas foram: R\$ 6,2 milhões com provisões para indenizações trabalhistas, R\$ 5,1 milhões provenientes da suspensão temporária dos contratos de trabalho para qualificação profissional – *lay-off* – na unidade da Marcopolo Rio e R\$ 1,1 milhão de outras despesas. Foram contabilizados R\$ 3,8 milhões referente à receita indenizatória oriunda da controlada MAC (China).

RESULTADO DA EQUIVALÊNCIA PATRIMONIAL

O resultado da equivalência patrimonial no 2T16 foi de R\$ 15,4 milhões, contra R\$ 21,0 milhões no 2T15. A principal contribuição, no valor de R\$ 13,3 milhões, é oriunda da New Flyer Industries. O resultado da equivalência patrimonial é apresentado detalhadamente na Nota Explicativa nº 11 às Demonstrações Financeiras.

RESULTADO FINANCEIRO LÍQUIDO

O resultado financeiro líquido do 2T16 foi positivo em R\$ 32,5 milhões, ante os R\$ 2,5 milhões também positivos registrados no 2T15. Esse resultado é em grande parte oriundo da receita de variação cambial do real frente ao dólar americano, que somou R\$ 23,0 milhões, e de rendimentos das aplicações financeiras.

EBITDA e EBITDA ajustado

O EBITDA foi de R\$ 46,1 milhões no 2T16, com margem de 7,4%. O EBITDA ajustado em função da variação cambial sobre as exportações no valor de R\$ 23,0 milhões, incluindo as operações de *forward* destinadas à proteção da carteira de pedidos, somou R\$ 69,1 milhões no 2T16 e margem de 11,2%. A tabela abaixo destaca as contas que compõem o EBITDA:

| R\$ milhões | 2T16 | 2T15 | 1S16 | 1S15 |
|-----------------------------|-------------|-------------|-------------|--------------|
| Resultado antes IR e CS | 67,5 | 39,8 | 86,3 | 74,3 |
| Receitas Financeiras | (198,0) | (88,0) | (333,4) | (174,3) |
| Despesas Financeiras | 165,5 | 85,5 | 272,3 | 191,7 |
| Depreciações / Amortizações | 11,1 | 11,8 | 22,4 | 23,2 |
| EBITDA | 46,1 | 49,1 | 47,6 | 114,9 |

LUCRO LÍQUIDO

O lucro líquido consolidado do 2T16 atingiu R\$ 43,3 milhões, com margem de 7,0%. Além do que já foi mencionado nos itens anteriores, o resultado líquido também contempla a maior receita financeira resultante da variação cambial sobre o passivo em dólar americano.

ENDIVIDAMENTO FINANCEIRO

O endividamento financeiro líquido totalizava R\$ 940,3 milhões em 30.06.2016 (R\$ 1.034,9 milhões em 31.03.2016). Desse total, R\$ 673,7 milhões eram provenientes do segmento financeiro (Banco Moneo) e R\$ 266,6 milhões do segmento industrial.

Cabe ressaltar que o endividamento do segmento financeiro provém da consolidação das atividades do Banco Moneo e deve ser analisado separadamente, uma vez que possui características distintas daquele proveniente das atividades industriais da Companhia. O passivo financeiro do Banco Moneo tem como contrapartida a conta de “Clientes” no Ativo do Banco. O risco de crédito está devidamente provisionado. Por se tratar de repasses do FINAME, cada desembolso oriundo do BNDES tem exata contrapartida na conta de recebíveis de clientes do Banco Moneo, tanto em prazo como em taxa. Vide Nota Explicativa 27 às Demonstrações Financeiras.

Em 30 de junho, o endividamento financeiro líquido do segmento industrial representava 1,8x o EBITDA dos últimos 12 meses.

GERAÇÃO DE CAIXA

No 2T16, as atividades operacionais demandaram recursos da ordem de R\$ 90,4 milhões. As atividades de investimentos consumiram R\$ 9,6 milhões e as atividades de financiamento consumiram R\$ 6,6 milhões.

O saldo inicial de caixa de R\$ 1.072,9 milhões ao final de março, considerando as aplicações financeiras não disponíveis e descontando R\$ 11,0 milhões de variação cambial sobre o caixa, aumentou para R\$ 1.090,9 milhões ao final de junho de 2016.

INVESTIMENTOS NO PERMANENTE

No 2T16, a Marcopolo investiu R\$ 15,4 milhões, dos quais R\$ 1,5 milhão foi despendido pela controladora e aplicado em: R\$ 0,5 milhão em máquinas e equipamentos e R\$ 1,0 milhão em outras imobilizações. Nas controladas, foram investidos R\$ 10,8 milhões na Volare Espírito Santo, R\$ 1,9 milhão na Polomex e R\$ 1,2 milhão nas demais unidades.

MERCADO DE CAPITAIS

No 2T16, foram realizadas 372,6 mil transações e negociadas 280,3 milhões de ações. As negociações com ações de emissão da Marcopolo movimentaram R\$ 663,2 milhões no 2T16. A participação de investidores estrangeiros no capital social da Marcopolo totalizava, em 30.06.2016, 59,2% das ações preferenciais e 39,8% do capital social total. No 1S16, as ações preferenciais – POMO4 – valorizaram 29,7% contra 18,9% do IBOVSPA. A tabela a seguir demonstra a evolução dos principais indicadores relacionados ao mercado de capitais:

| INDICADORES | 2T16 | 2T15 | 1S16 | 1S15 |
|---|---------|---------|---------|---------|
| Número de transações (mil) | 372,6 | 348,2 | 666,0 | 810,5 |
| Ações Negociadas (milhões) | 280,3 | 290,3 | 469,5 | 612,9 |
| Valor transacionado (R\$ milhões) | 663,2 | 767,6 | 1.086,5 | 1.577,8 |
| Valor de mercado (R\$ milhões) ⁽¹⁾ | 2.152,6 | 2.080,8 | 2.152,6 | 2.080,8 |
| Ações existentes (milhões) ⁽²⁾ | 896,9 | 896,9 | 896,9 | 896,9 |
| Valor patrimonial por ação (R\$) | 1,91 | 1,90 | 1,91 | 1,90 |
| Cotação POMO4 no final do período | 2,40 | 2,32 | 2,40 | 2,32 |

Notas: ⁽¹⁾ Cotação da última transação do período da ação Preferencial Escritural (PE), multiplicado pelo total das ações (OE+PE) existentes no mesmo período. ⁽²⁾ Desse total 4.949.901 ações preferenciais encontravam-se em tesouraria em 30.06.2016.

ANÁLISE & PERSPECTIVAS

A Marcopolo segue comprometida em melhorar sua performance operacional através do aumento da eficiência, da redução de custos e da ampliação do portfólio de clientes, sustentada pelo engajamento e motivação de seus colaboradores. Os resultados atingidos no 2T16 são reflexo dessas ações, com destaque para o projeto *Conquest*, que busca o aumento das exportações através do fortalecimento da atuação nos mercados tradicionais da América Latina e também da cobertura de novos mercados e clientes no exterior. O crescimento de 78,4% da receita das exportações a partir do Brasil e de 63,4% em unidades físicas exportadas nesse 2T16 é resultado direto das ações oriundas dessa estratégia e permitiram à Companhia revisar a meta interna de crescimento da receita em dólar de exportações de carrocerias, que passou de 30,0% para 50,0% em relação a 2015. Além do projeto *Conquest*, outras ações para a melhora operacional seguem em andamento, com foco no encurtamento dos tempos de ciclo de produção, aumento da eficiência, otimização das unidades fabris, além da redução de despesas e custos indiretos.

No mercado interno, entretanto, a demanda segue abaixo do nível normalizado. No segmento de rodoviários, a ANTT iniciou a emissão do Termo de Autorização de Serviços Regulares (TAR), conforme estabelecido pela resolução da ANTT nº 4.770/15, que dispõe sobre as regras do modelo de autorização das linhas interestaduais e internacionais. O início da emissão do TAR era muito aguardado pelo setor e poderá destravar a demanda no médio prazo, uma vez que as empresas terão quatro anos para adequar a frota à limitação da idade máxima e média, conforme estabelecido pela resolução.

Já no segmento de urbanos, a proximidade com as eleições municipais, a Olimpíada no Rio de Janeiro, as licitações em andamento e repasses pontuais de tarifas em algumas cidades do país, impulsionaram a demanda ao longo do 2T16. A unidade Marcopolo Rio, dedicada a fabricação de urbanos, retomou a produção no início de junho, após o período de *lay-off*. No entanto, a pressão de custos e a concorrência por preço estão afetando a rentabilidade nesse segmento.

Outro destaque do trimestre foi o lançamento do Volare Cinco em 27 de abril, com as primeiras unidades já sendo comercializadas. O Volare Cinco é o único produto em sua categoria com a opção de financiamento via FINAME do BNDES, sendo esta uma alternativa mais vantajosa do que as linhas normais de financiamento de veículos, como CDC, *Leasing*, etc.

Em Assembleia Geral Extraordinária, realizada em 03 de agosto, os acionistas da Marcopolo aprovaram a incorporação da L&M Incorporadora Ltda., controladora direta da San Marino Ônibus Ltda. (Neobus). A operação permitirá à Marcopolo consolidar o seu investimento na Neobus, possibilitando, assim, o aproveitamento das sinergias entre as operações, com ganhos de eficiência e racionalização de custos.

Por fim, a Marcopolo reitera seu engajamento na superação dos desafios impostos por uma retração prolongada de demanda no mercado interno brasileiro. A dedicação de seus colaboradores e a presença internacional, seja através de exportações ou pela atuação de suas controladas e coligadas, permitem à Companhia sustentar seus resultados e vislumbrar uma retomada nos negócios no Brasil, assim que as condições políticas e econômicas permitirem.

A Administração.

BALANÇO PATRIMONIAL

IFRS 10 E 11 (CPC 36 R3 E CPC 19 R2) - em R\$ mil

| ATIVO | Consolidado | |
|--|------------------|------------------|
| | 30/06/16 | 31/12/15 |
| Circulante | | |
| Caixa e equivalentes de caixa | 814.466 | 1.131.162 |
| Aplicações financeiras avaliadas a valor justo | 232.310 | 184.866 |
| Instrumentos financeiros derivativos | 12.406 | 1.803 |
| Contas a receber de clientes | 834.222 | 1.032.600 |
| Estoques | 424.958 | 437.774 |
| Tributos a recuperar | 132.214 | 118.386 |
| Outras contas a receber | 96.488 | 82.328 |
| | 2.547.064 | 2.988.919 |
| Não Circulante | | |
| Ativos financeiros disponíveis para venda | 31.703 | 47.345 |
| Tributos a recuperar | 548 | 907 |
| Imposto de renda e contribuição social diferidos | 50.024 | 62.136 |
| Depósitos judiciais | 16.444 | 12.427 |
| Contas a receber de clientes | 516.200 | 538.215 |
| Outras contas a receber | 1.180 | 848 |
| Investimentos | 409.590 | 516.129 |
| Imobilizado | 583.489 | 561.340 |
| Intangível | 272.025 | 310.597 |
| | 1.881.203 | 2.049.944 |
| TOTAL ATIVO | 4.428.267 | 5.038.863 |

| PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO | Consolidado | |
|---|------------------|------------------|
| | 30/06/16 | 31/12/15 |
| Circulante | | |
| Fornecedores | 242.772 | 249.138 |
| Empréstimos e financiamentos | 815.297 | 965.139 |
| Instrumentos financeiros derivativos | 923 | 921 |
| Salários e férias a pagar | 77.907 | 78.803 |
| Impostos e contribuições a recolher | 51.074 | 62.817 |
| Adiantamentos de clientes | 78.480 | 64.193 |
| Representantes comissionados | 28.282 | 45.386 |
| Participação dos administradores | 3.268 | 6.720 |
| Outras Contas a Pagar | 94.989 | 119.057 |
| | 1.392.992 | 1.592.174 |
| Não Circulante | | |
| Empréstimos e financiamentos | 1.215.024 | 1.509.707 |
| Provisões | 35.392 | 27.341 |
| Impostos e contribuições a recolher | 74 | 288 |
| Obrigações por conta de participações societárias | 37.088 | 45.079 |
| Outras contas a pagar | 3.209 | 2.091 |
| | 1.290.787 | 1.584.506 |
| Patrimônio Líquido | | |
| Capital social | 1.200.000 | 1.200.000 |
| Reserva de capital | (5.037) | (2.321) |
| Reserva de lucros | 453.755 | 401.999 |
| Ações em tesouraria | (22.957) | (27.475) |
| Ajustes de avaliação patrimonial | 90.147 | 255.882 |
| | 1.715.908 | 1.828.085 |
| Participação dos não controladores | 28.580 | 34.098 |
| | 1.744.488 | 1.862.183 |
| TOTAL PASSIVO | 4.428.267 | 5.038.863 |

Os demonstrativos financeiros consolidados, incluindo notas explicativas e parecer da KPMG Auditores Independentes, estão disponíveis nos sites:

www.cvm.gov.br e www.bmfbovespa.com.br.

D R E

IFRS 10 E 11 (CPC 36 R3 E CPC 19 R2) - em R\$ mil

| CONTAS | Consolidado | | | |
|---|----------------|----------------|------------------|------------------|
| | 2T16 | 2T15 | 1S16 | 1S15 |
| Receita líquida de vendas e serviços | 619.740 | 636.277 | 1.048.066 | 1.293.085 |
| Custo dos produtos vendidos e dos serviços prestados | (517.233) | (535.368) | (889.385) | (1.079.713) |
| Lucro Bruto | 102.507 | 100.909 | 158.681 | 213.372 |
| Receitas (despesas) operacionais | | | | |
| Despesas com vendas | (35.137) | (38.783) | (55.449) | (73.454) |
| Despesas administrativas | (39.198) | (41.634) | (73.183) | (77.951) |
| Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas | (8.558) | (4.112) | (26.331) | (4.439) |
| Resultado da equivalência patrimonial | 15.402 | 20.968 | 21.508 | 34.184 |
| Lucro Operacional | 35.016 | 37.348 | 25.226 | 91.712 |
| Receitas Financeiras | 197.952 | 87.981 | 333.414 | 174.293 |
| Despesas financeiras | (165.497) | (85.481) | (272.271) | (191.697) |
| Resultado financeiro | 32.455 | 2.500 | 61.143 | (17.404) |
| Lucro antes do imposto de renda e de contribuição social | 67.471 | 39.848 | 86.369 | 74.308 |
| Imposto de Renda e contribuição social | | | | |
| Corrente | (20.298) | (7.036) | (22.228) | (14.063) |
| Diferido | (3.910) | 4.294 | (12.112) | 10.908 |
| Lucro líquido do período das operações continuadas | 43.263 | 37.106 | 52.029 | 71.153 |
| Lucro líquido por ação - R\$ | 0,04850 | 0,04165 | 0,05833 | 0,07986 |

Os demonstrativos financeiros consolidados, incluindo notas explicativas e parecer da KPMG Auditores Independentes, estão disponíveis nos sites: www.cvm.gov.br e www.bmfbovespa.com.br.

FLUXO DE CAIXA

IFRS 10 E 11 (CPC 36 R3 E CPC 19 R2) - em R\$ mil

| DFC | | | | |
|---|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 2T16 | 2T15 | 30/06/16 | 30/06/15 |
| Fluxo de caixa das atividades operacionais | | | | |
| Lucro Líquido do Período | 43.263 | 37.106 | 52.029 | 71.153 |
| Ajustes para conciliar o resultado às disponibilidades geradas pelas atividades operacionais: | | | | |
| Depreciações e amortizações | 11.078 | 11.769 | 22.392 | 23.181 |
| Resultado na venda de investimentos, imobilizado e intangível | 1.753 | 379 | 2.247 | 913 |
| Equivalência patrimonial | (15.402) | (20.968) | (21.508) | (34.184) |
| Provisão para créditos de liquidação duvidosa | 2.439 | 3.305 | 2.748 | 2.193 |
| Imposto de renda e contribuição social corrente e diferido | 24.207 | 2.742 | 34.340 | 3.155 |
| Juros e variações apropriados | (53.112) | 1.199 | (66.802) | 80.285 |
| Participação dos não controladores | 187 | 205 | 273 | 595 |
| Variações nos ativos e passivos | | | | |
| (Aumento) redução em contas a receber de clientes | (41.976) | (27.482) | 203.978 | 181.450 |
| (Aumento) redução em outras contas a receber | (24.961) | (31.059) | (26.302) | (49.592) |
| (Aumento) redução nos estoques | (8.314) | (3.345) | (13.079) | (21.838) |
| (Aumento) redução em títulos e valores mobiliários | (137.998) | (114.615) | (42.403) | 72.019 |
| (Aumento) redução em passivos atuariais | - | 1.552 | - | 4.458 |
| Aumento (redução) em fornecedores | 40.359 | (32.526) | 6.873 | (79.499) |
| Aumento (redução) em outras contas a pagar | 88.398 | 55.139 | (29.614) | 15.696 |
| Caixa gerado nas atividades operacionais | (70.079) | (116.599) | 125.172 | 269.985 |
| Impostos sobre o lucro pagos | (20.298) | (7.036) | (22.228) | (14.063) |
| Caixa líquido proveniente das atividades operacionais | (90.377) | (123.635) | 102.944 | 255.922 |
| Fluxo de caixa das atividades de investimentos | | | | |
| Investimentos | - | (555) | - | (555) |
| Dividendos de controladas, controladas em conjunto e coligadas | 5.761 | 8.473 | 7.333 | 12.970 |
| Adições de imobilizado | (15.219) | (36.358) | (51.475) | (78.836) |
| Adições de intangível | (191) | (242) | (400) | (1.150) |
| Recebimento de venda de ativo imobilizado | - | 81 | - | 81 |
| Caixa líquido obtido das atividades de investimentos | (9.649) | (28.601) | (44.542) | (67.490) |
| Fluxo de caixa das atividades de financiamentos | | | | |
| Ações em tesouraria | - | - | 1.802 | 2.788 |
| Empréstimos tomados de terceiros | 95.841 | 104.993 | 229.087 | 197.237 |
| Pagamento de empréstimos - principal | (81.331) | (106.437) | (543.161) | (197.725) |
| Pagamento de empréstimos - juros | (21.144) | (18.572) | (44.361) | (37.256) |
| Pagamentos de dividendos e juros sobre capital próprio | - | (19.112) | - | (67.800) |
| Caixa líquido aplicado nas atividades de financiamentos | (6.634) | (39.128) | (356.633) | (102.756) |
| Variação cambial s/caixa e equivalentes de caixa | (10.974) | (2.774) | (18.465) | 10.825 |
| Variação cambial sobre caixa e equivalentes de caixa | (10.974) | (2.774) | (18.465) | 10.825 |
| Caixa e equivalentes de caixa no início do período | 932.100 | 933.254 | 1.131.162 | 642.615 |
| Caixa e equivalentes de caixa no fim do período | 814.466 | 739.116 | 814.466 | 739.116 |
| Aumento (redução) líquido de caixa e equivalentes de caixa | (117.634) | (194.138) | (316.696) | 96.501 |

 Os demonstrativos financeiros consolidados, incluindo notas explicativas e parecer da KPMG Auditores Independentes, estão disponíveis nos sites: www.cvm.gov.br e www.bmfbovespa.com.br.

ANEXO

A Marcopolo S.A. (BM&FBOVESPA: POMO3; POMO4), visando transparência na divulgação dos resultados, apresenta a título de comparação, neste anexo, os principais indicadores, tendo como base o padrão anterior à adoção das IFRS 10 e 11.

MARCOPOLO - PRODUÇÃO MUNDIAL CONSOLIDADA

| OPERAÇÕES (em unidades) | 2T16 | 2T15 | Var. % | 1S16 | 1S15 | Var. % |
|--|--------------|--------------|---------------|--------------|---------------|---------------|
| BRASIL: ⁽¹⁾ | | | | | | |
| - Mercado Interno | 1.179 | 1.937 | (39,1) | 2.146 | 4.734 | (54,7) |
| - Mercado Externo | 801 | 479 | 67,2 | 1.113 | 853 | 30,5 |
| SUBTOTAL | 1.980 | 2.416 | (18,0) | 3.259 | 5.587 | (41,7) |
| Eliminações KD's exportados ⁽²⁾ | 142 | 41 | 246,3 | 154 | 97 | 58,8 |
| TOTAL NO BRASIL | 1.838 | 2.375 | (22,6) | 3.105 | 5.490 | (43,4) |
| EXTERIOR: | | | | | | |
| - África do Sul | 54 | 84 | (35,7) | 129 | 162 | (20,4) |
| - Argentina – Metalpar (50%) | 249 | 224 | 11,2 | 435 | 368 | 18,2 |
| - Argentina – Metalsur (25%) | 13 | 6 | 116,7 | 20 | 11 | 81,8 |
| - Austrália | 111 | 138 | (19,6) | 197 | 241 | (18,3) |
| - Colômbia (50%) | 144 | 201 | (28,4) | 252 | 448 | (43,8) |
| - Egito (49%) | 130 | 163 | (20,2) | 173 | 294 | (41,2) |
| - Índia (49%) ⁽³⁾ | 1.485 | 1.806 | (17,8) | 2.527 | 3.656 | (30,9) |
| - México | 251 | 434 | (42,2) | 378 | 798 | (52,6) |
| TOTAL NO EXTERIOR | 2.437 | 3.056 | (20,3) | 4.111 | 5.978 | (31,2) |
| TOTAL GERAL | 4.275 | 5.431 | (21,3) | 7.216 | 11.468 | (37,1) |

Notas: ⁽¹⁾ Inclui a produção do modelo Volare, bem como a produção da Marcopolo Rio e participação proporcional na produção da San Marino/Neobus (158 unidades no 2T16, 347 unidades no 1S16, 232 unidades no 2T15 e 522 unidades no 1S15); ⁽²⁾ KD (*Knock Down*) = Carrocerias parcial ou totalmente desmontadas; ⁽³⁾ Na Índia, estão somadas as unidades produzidas na fábrica de Lucknow.

MARCOPOLO - PRODUÇÃO NO BRASIL

| PRODUTOS (em unidades) | 2T16 | | | 2T15 | | |
|---------------------------|--------------|-------------------|--------------|--------------|-------------------|--------------|
| | MI | ME ⁽¹⁾ | TOTAL | MI | ME ⁽¹⁾ | TOTAL |
| Rodoviários | 234 | 468 | 702 | 496 | 271 | 767 |
| Urbanos | 626 | 131 | 757 | 862 | 82 | 944 |
| Micros | 62 | 82 | 144 | 185 | 45 | 230 |
| SUBTOTAL | 922 | 681 | 1.603 | 1.543 | 398 | 1.941 |
| Volares ⁽³⁾ | 257 | 120 | 377 | 394 | 81 | 475 |
| PRODUÇÃO TOTAL | 1.179 | 801 | 1.980 | 1.937 | 479 | 2.416 |

| PRODUTOS (em unidades) | 1S16 | | | 1S15 | | |
|---------------------------|--------------|-------------------|--------------|--------------|-------------------|--------------|
| | MI | ME ⁽¹⁾ | TOTAL | MI | ME ⁽¹⁾ | TOTAL |
| Rodoviários | 441 | 643 | 1.084 | 1.049 | 505 | 1.554 |
| Urbanos | 1.155 | 194 | 1.349 | 2.113 | 150 | 2.263 |
| Micros | 142 | 110 | 252 | 413 | 81 | 494 |
| SUBTOTAL | 1.738 | 947 | 2.685 | 3.575 | 736 | 4.311 |
| Volares ⁽³⁾ | 408 | 166 | 574 | 1.159 | 117 | 1.276 |
| PRODUÇÃO TOTAL | 2.146 | 1.113 | 3.259 | 4.734 | 853 | 5.587 |

Notas: ⁽¹⁾ Na produção total do ME estão incluídas as unidades exportadas em KD (carrocerias parcial ou totalmente desmontadas); ⁽²⁾ A produção dos Volares não faz parte dos dados do SIMEFRE e da FABUS, ou da produção do setor.