

DIVULGAÇÃO DOS RESULTADOS DE 2014



Apresentação:

José Rubens de la Rosa
CEO

José Antonio Valiati
CFO & Diretor de Relações com Investidores

Thiago Arrué Deiro
Gerente Financeiro & de Relações com Investidores

Caxias do Sul, 25 de fevereiro de 2015.



Marcopolo

Aproximando pessoas,
movendo sentimentos.

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.



Marcopolo

Aproximando pessoas,
movendo sentimentos.

AGENDA

- ▶ **Destques de 2014**
- ▶ **Visão para 2015**
- ▶ **Resultados Operacionais e Financeiros**
- ▶ **Mercado de Capitais**



DESTAQUES

Produção Brasileira

	<u>2014</u>	<u>Δ 2014/2013</u>
• Mercado Interno:	24.628 unidades	-14,6%
• Mercado Externo:	3.801 unidades	-11,2%
• Mercado Total:	28.429 unidades	-14,1%

Marcopolo

Produção / Destino

• Brasil:	13.709 unidades	-17,1%
• Mercado Externo:	4.004 unidades	-2,5%
• Mercado Total:	17.713 unidades	-14,2%
• <i>Market Share</i> no mercado brasileiro:	39,6%	



DESTAQUES

	<u>2014</u>	<u>Δ 2014/2013</u>
• Receita Líquida:	R\$ 3.400,2 milhões	-7,1%
• Lucro Bruto:	R\$ 592,3 milhões	-18,9%
Margem Bruta:	17,4%	-2,6pp
• EBITDA:	R\$ 306,4 milhões	-29,6%
Margem EBITDA:	9,0%	-2,9pp
• Lucro Líquido:	R\$ 224,1 milhões	-23,3%
Margem Líquida:	6,6%	-1,4pp
Dividendos:	<i>payout</i> de 44,1% e <i>yield</i> de 3,3%	



AGENDA

- ▶ **Destaques de 2014**
- ▶ **Visão para 2015**
- ▶ **Resultados Operacionais e Financeiros**
- ▶ **Mercado de Capitais**



PERSPECTIVAS 2015 - BRASIL

- ✓ Repasses de tarifas e proximidade das eleições municipais de 2016 tendem a impulsionar a demanda por ônibus urbanos;
- ✓ Desvalorização do real frente ao dólar favorece as exportações;
- ✓ Cenário ainda indefinido para o segmento de rodoviários das linhas interestaduais, ainda na expectativa da divulgação dos termos e condições do modelo de autorização pela ANTT;
- ✓ Pedidos em carteira abaixo do normal para o período;
- ✓ Foram adotadas férias coletivas de duas semanas nas fábricas da Marcopolo em Caxias do Sul;
- ✓ Conjuntura econômica e política associada a condições de financiamento menos favoráveis estão impactando a demanda neste início de ano;
- ✓ Fase 1 da nova fábrica em São Mateus/ES já em operação, com montagem de CKDs enviados de Caxias. Lançamento do Volare 5 toneladas previsto para o segundo semestre.



PERSPECTIVAS 2015 - EXTERIOR

- ✓ **Índia**: Expectativa de uma retomada gradual do mercado e melhoria dos resultados. A TMML foi contemplada com um lote de 3.000 unidades do programa JnNURN II a ser entregue até abril;
- ✓ **Argentina**: O mercado de urbanos já sinaliza recuperação em relação a 2014;
- ✓ **Colômbia**: Expectativa de volumes e resultados estáveis em 2015 em relação à 2014;
- ✓ **México**: Expectativa de melhora no *mix* de venda, com maior volume de rodoviários;
- ✓ **África do Sul**: Carteira de pedidos elevada garante um ano de 2015 de bons resultados;
- ✓ **Austrália**: Expectativa de melhora operacional em 2015 em decorrência do Programa de Transformação em andamento desde 2014;
- ✓ **Egito**: Resultados seguem aquém do esperado, mas em níveis melhores do que 2014;
- ✓ **China**: O aumento das operações de *sourcing* e também da produção de carrocerias para exportação deverá resultar em melhores margens operacionais;
- ✓ **Canadá (New Flyer)**: Expectativa de melhora nos volumes e estabilidade de margens em 2015.



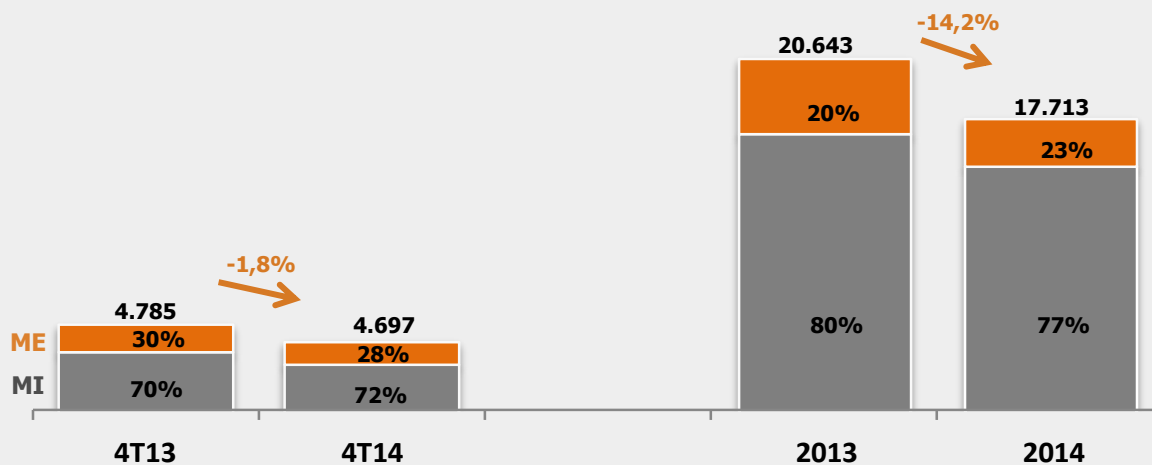
AGENDA

- ▶ **Destques de 2014**
- ▶ **Visão para 2015**
- ▶ **Resultados Operacionais e Financeiros**
- ▶ **Mercado de Capitais**

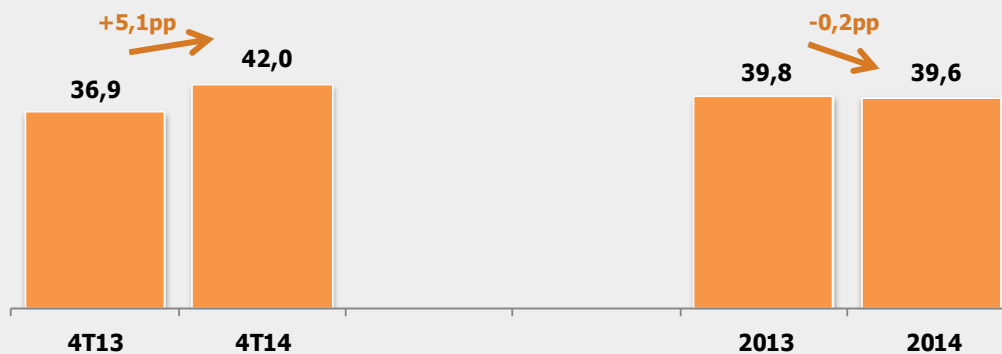


PRODUÇÃO TOTAL (UN) e MARKET SHARE (%)

Produção Total da Marcopolo

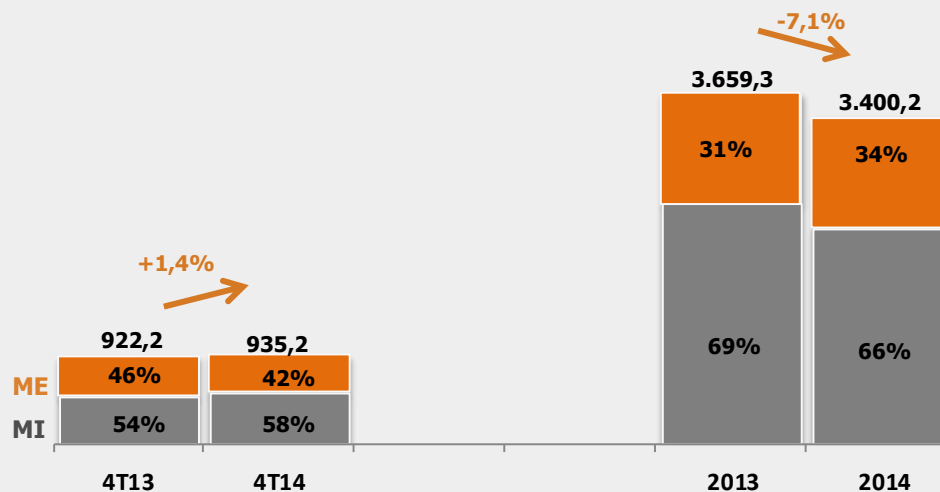


Market Share da MP na Produção Brasileira

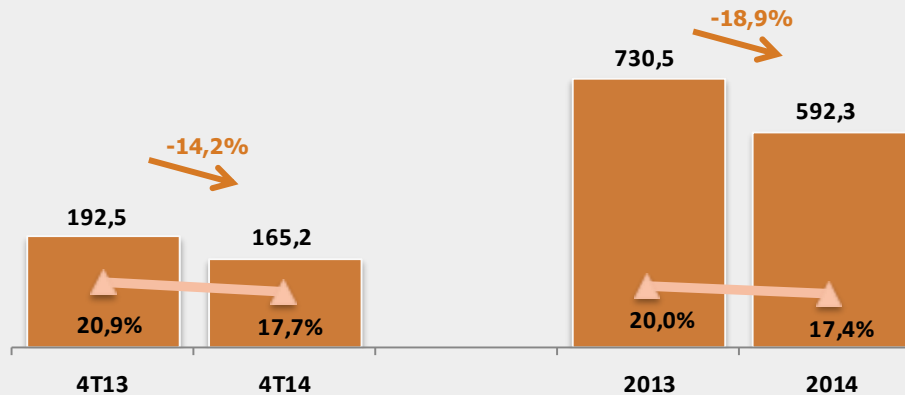


DESTAQUES FINANCEIROS (R\$ Milhões)

Receita Líquida Total

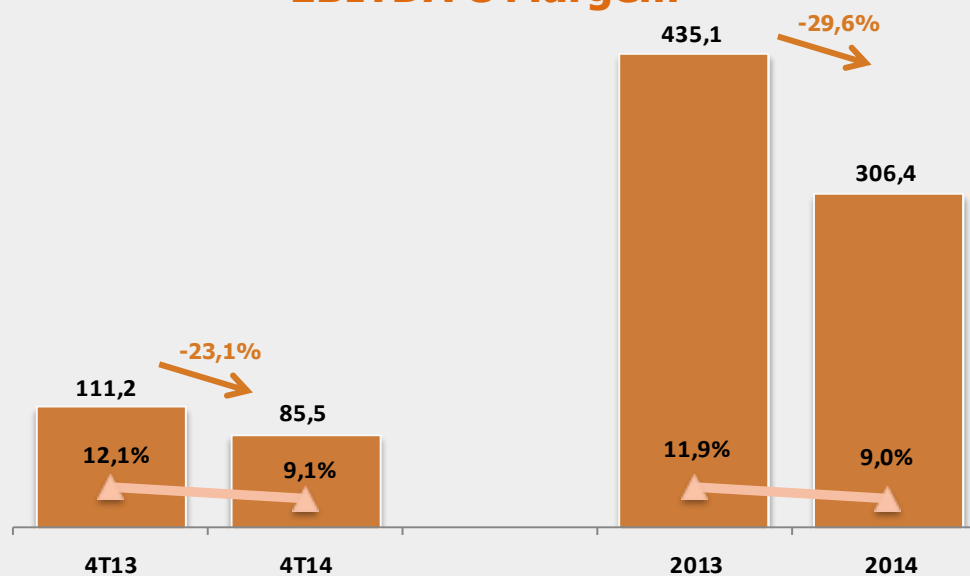


Lucro Bruto e Margem

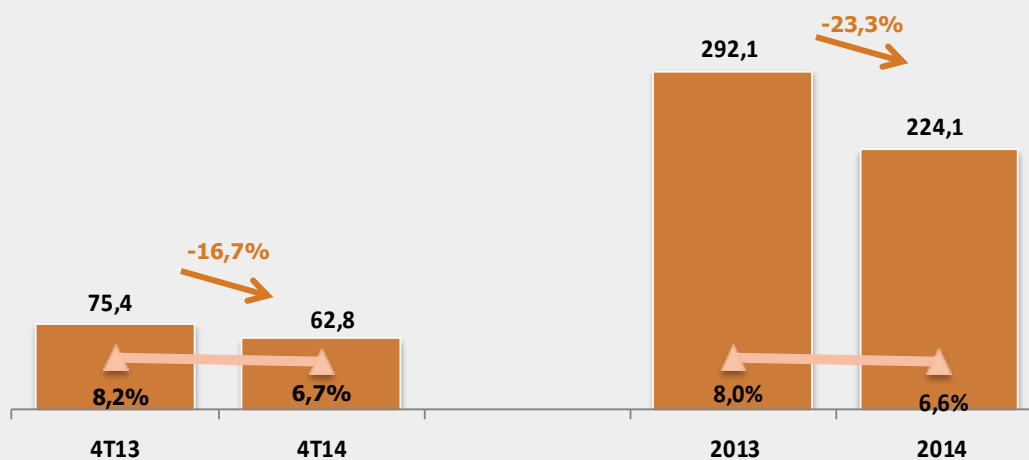


DESTAQUES FINANCEIROS (R\$ Milhões)

EBITDA e Margem

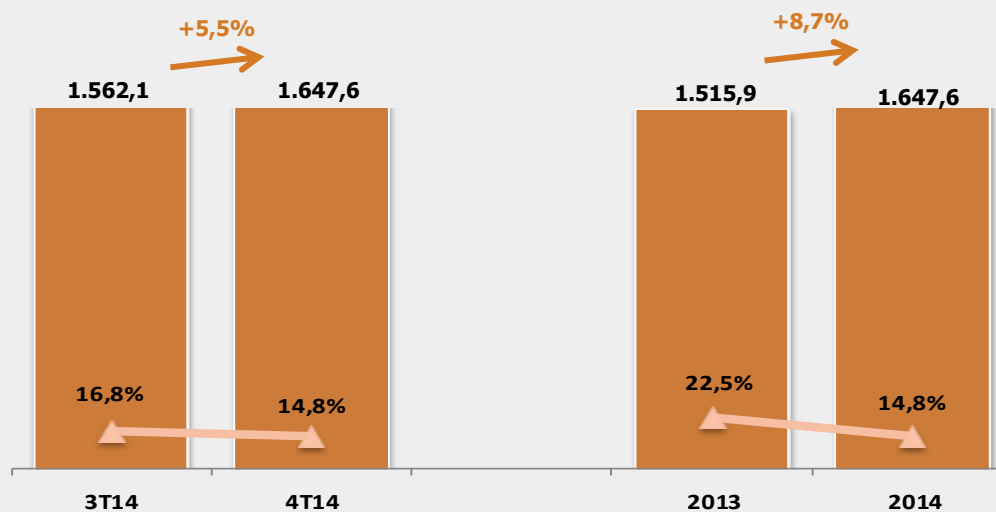


Lucro Líquido e Margem

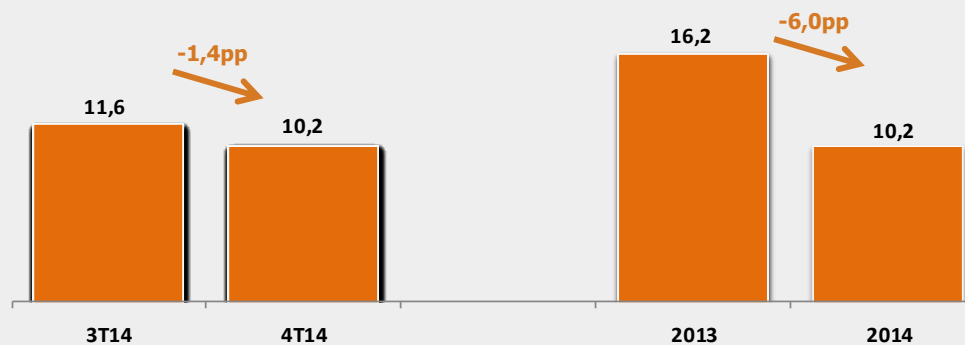


DESTAQUES FINANCEIROS (R\$ Milhões)

Patrimônio Líquido e ROE

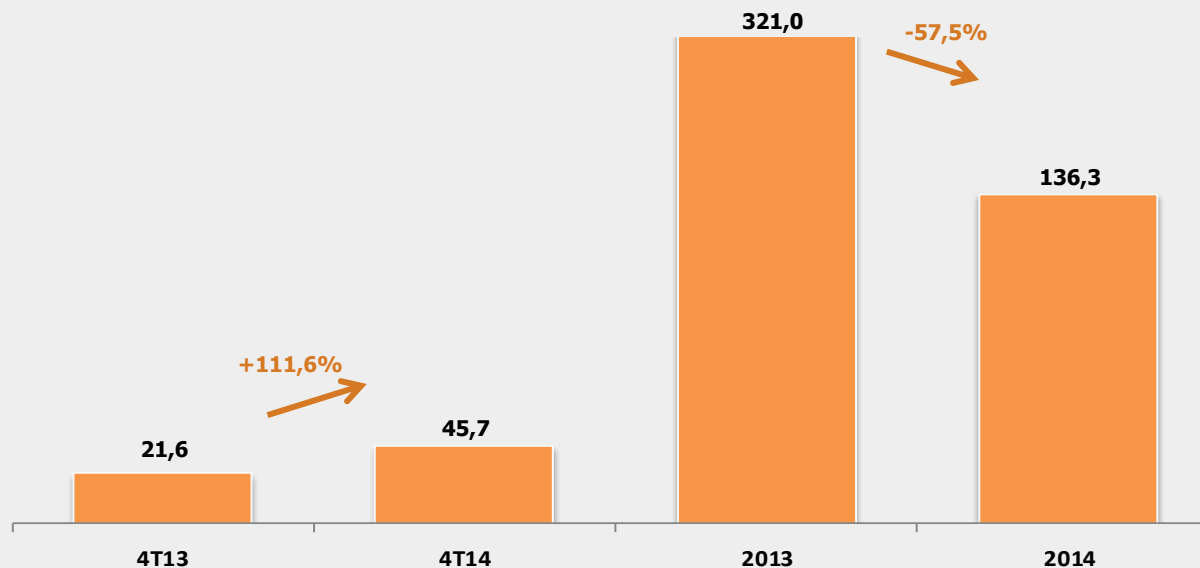


ROIC (%)

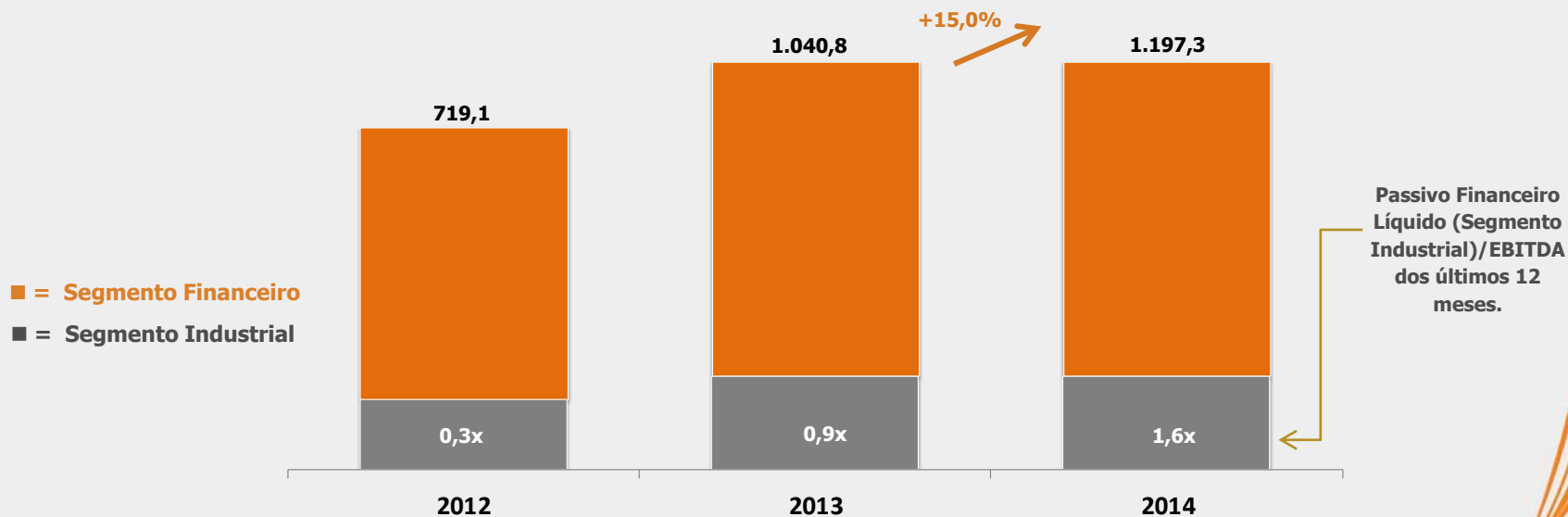


DESTAQUES FINANCEIROS (R\$ Milhões)

Investimentos



Endividamento Financeiro Líquido



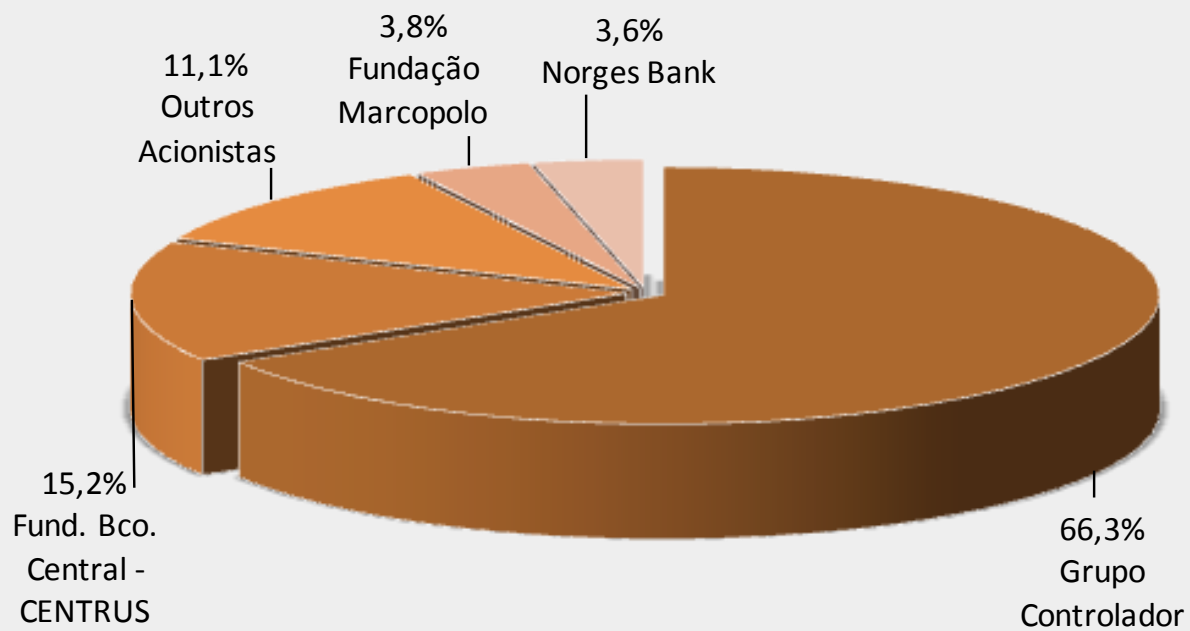
AGENDA

- ▶ **Destques de 2014**
- ▶ **Visão para 2015**
- ▶ **Resultados Operacionais e Financeiros**
- ▶ **Mercado de Capitais**



DISTRIBUIÇÃO DAS AÇÕES

Ações Ordinárias

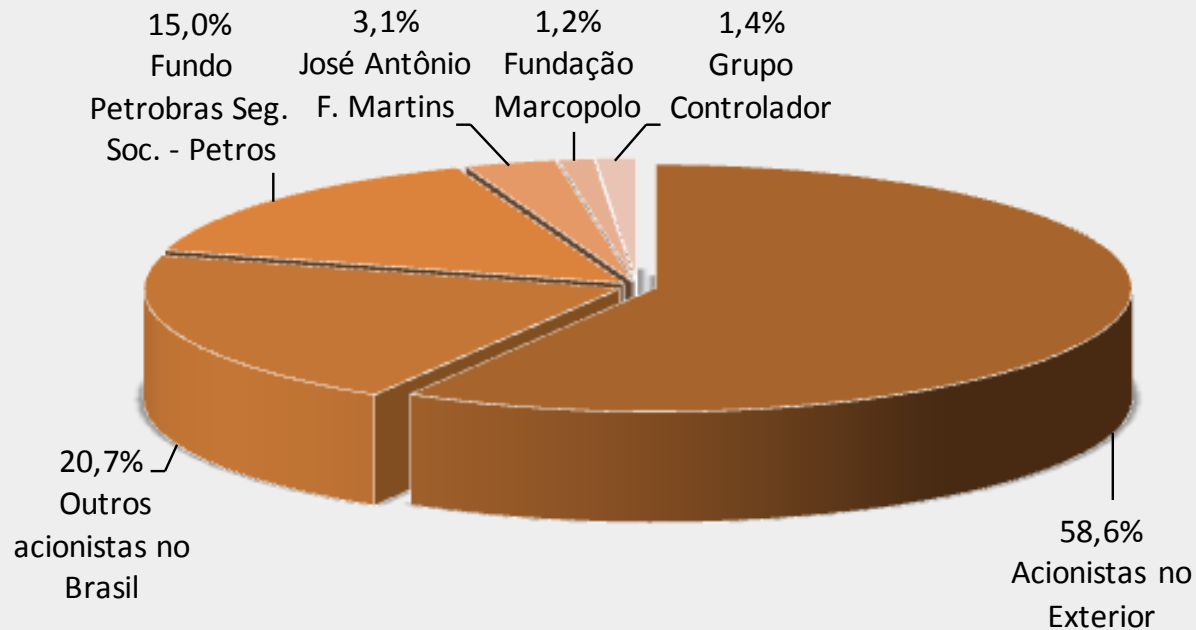


Posição em 31/12/2014



DISTRIBUIÇÃO DAS AÇÕES

Ações Preferenciais



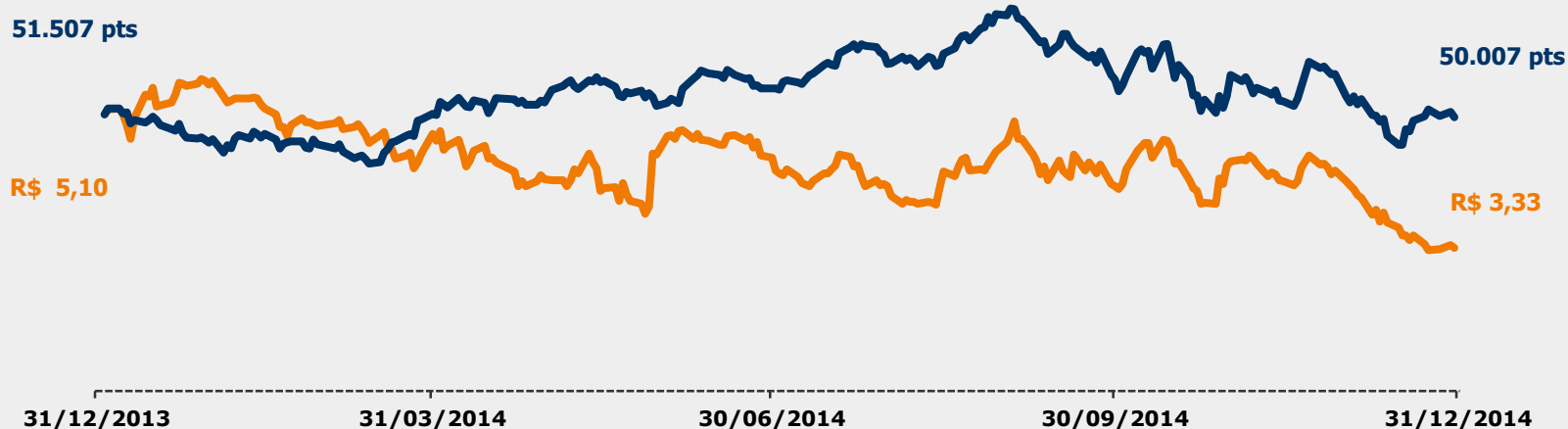
Posição em 31/12/2014



Marcopolo PN x Ibovespa - Base 100

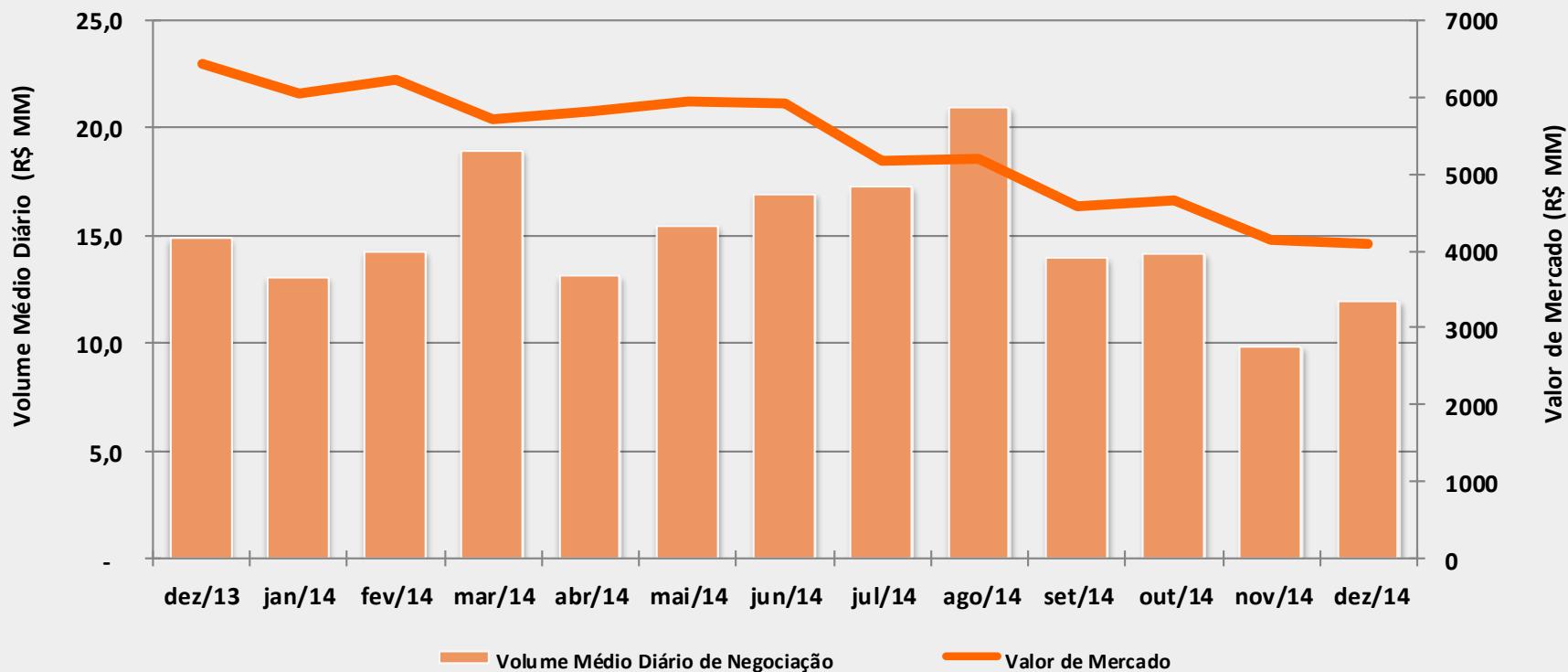
POMO4: -34,7%

IBOV: -2,9%



LIQUIDEZ E VALOR DE MERCADO

Marcopolo PN - POMO4



EQUIPE DE RI - CONTATOS

José A. Valiati

CFO & Dir. de Relações com Investidores

jose.valiati@marcopolo.com.br

Tel: (54) 2101.4600

Thiago A. Deiro

Ger. Financ. & de Rel. com Investidores

thiago.deiro@marcopolo.com.br

Tel: (54) 2101.4660

Rafael L. Ritter

Analista de Relações com Investidores

rafael.ritter@marcopolo.com.br

Tel: (54) 2101.4950

Varleida C. P. Perin

Analista de Relações com Investidores

varleida.perin@marcopolo.com.br

Tel: (54) 2101.4663

www.marcopolo.com.br/ri
ri@marcopolo.com.br



Marcopolo

Aproximando pessoas,
movendo sentimentos.



Marcopolo

Aproximando pessoas,
movendo sentimentos.

