

Divulgação dos Resultados de 2013



Apresentação:

José Rubens de la Rosa
CEO

Carlos Zignani
Diretor de Relações com Investidores

José Antonio Valiati
Diretor de Controladoria e Finanças

Thiago A. Deiro
Gerente de Relações com Investidores

Caxias do Sul, 26 de fevereiro de 2014

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

- ▶ **Destques de 2013**
- ▶ **Visão para 2014**
- ▶ **Resultados Operacionais e Financeiros**
- ▶ **Mercado de Capitais**

DESTAQUES

	<u>2013</u>	<u>Δ 2013/2012</u>
<u>Produção Brasileira</u>		
• Mercado Interno:	28.827 unidades	+0,7%
• Mercado Externo:	4.282 unidades	-3,9%
• Mercado Total:	33.109 unidades	+0,1%

Marcopolo

Produção / Destino

- **Brasil:** **16.537 unidades** **+9,5%**
- **Mercado Externo:** **4.106 unidades** **-13,7%**
- **Mercado Total:** **20.643 unidades** **+4,0%**
- ***Market Share* no mercado brasileiro:** **39,8%**

DESTAQUES

	<u>2013</u>	<u>Δ 2013/2012</u>
• Receita Líquida:	R\$ 3.659,3 milhões	+8,6%
• Lucro Bruto:	R\$ 730,5 milhões	+5,4%
Margem Bruta:	20,0%	-0,6pp
• <i>EBITDA</i> :	R\$ 435,1 milhões	+5,4%
Margem <i>EBITDA</i> :	11,9%	-0,3pp
• Lucro Líquido:	R\$ 292,1 milhões	-3,4%
Margem Líquida:	8,0%	-1,0pp
• Dividendos:	<i>payout</i> de 44,3% e <i>yield</i> de 2,8%	

AGENDA

- ▶ **Destaques de 2013**
- ▶ **Visão para 2014**
- ▶ **Resultados Operacionais e Financeiros**
- ▶ **Mercado de Capitais**

PERSPECTIVAS 2014 - BRASIL

- ✓ **Carteira de pedidos fechada até final de abril;**
- ✓ **Lote de 8.000 un. do programa Caminho da Escola, dos quais a Marcopolo habilitou-se a produzir 4.100 unidades;**
- ✓ **Maior demanda por BRTs: pedidos em carteira para 220 unidades;**
- ✓ **Volume consistente de exportações a partir do Brasil, impulsionado pela desvalorização do real frente ao dólar;**
- ✓ **Linha FINAME-PSI segue atrativa para financiamento bens de capital;**
- ✓ **Desoneração da folha de pagamento continua;**
- ✓ **Segmento de turismo e fretamento aquecido. Demanda adicional em decorrência da Copa do Mundo de 2014 e obras de infraestrutura;**
- ✓ **Mercado de rodoviários ainda incerto em função das licitações das linhas interestaduais (reperando demanda);**
- ✓ **Nova fábrica do Volare no Espírito Santo com início das operações previsto para o segundo semestre;**
- ✓ **Reajustes pontuais das tarifas dos ônibus municipais e intermunicipais;**
- ✓ **Maiores incentivos/subsídios governamentais para o transporte público.**

PERSPECTIVAS 2014 - EXTERIOR

- ✓ **Índia:** Mercado em 2013 foi abaixo do previsto por conta de problemas econômicos. Expectativa é de uma retomada gradual do mercado, impulsionada pela compra já anunciada por parte do governo de 10.000 unidades;
- ✓ **Argentina:** Incertezas econômicas trazem viés de baixa, porém as novas regulamentações técnicas trazem viés de alta;
- ✓ **Colômbia:** Mercado em expansão, com aumento da concorrência;
- ✓ **México:** Demanda em recuperação. Boas vendas de rodoviários da família G7;
- ✓ **África do Sul:** Produção crescente em decorrência da renovação dos sistemas de BRTs de Johannesburgo e Pretória;
- ✓ **Austrália:** Reestruturação local, com foco no aumento da eficiência e redução do custo;
- ✓ **Egito:** Mercado local e de exportação apresenta perspectivas positivas para o ano;
- ✓ **China:** Fortalecimento das operações de *sourcing* e produção de carrocerias para exportação;
- ✓ **Canadá (New Flyer):** Mercado de ônibus urbanos norte americano segue em recuperação. Efeito da variação cambial beneficia a competitividade da empresa. A Marcopolo continua acompanhando e analisando o mercado e as possíveis sinergias.

AGENDA

▶ **Destaques de 2013**

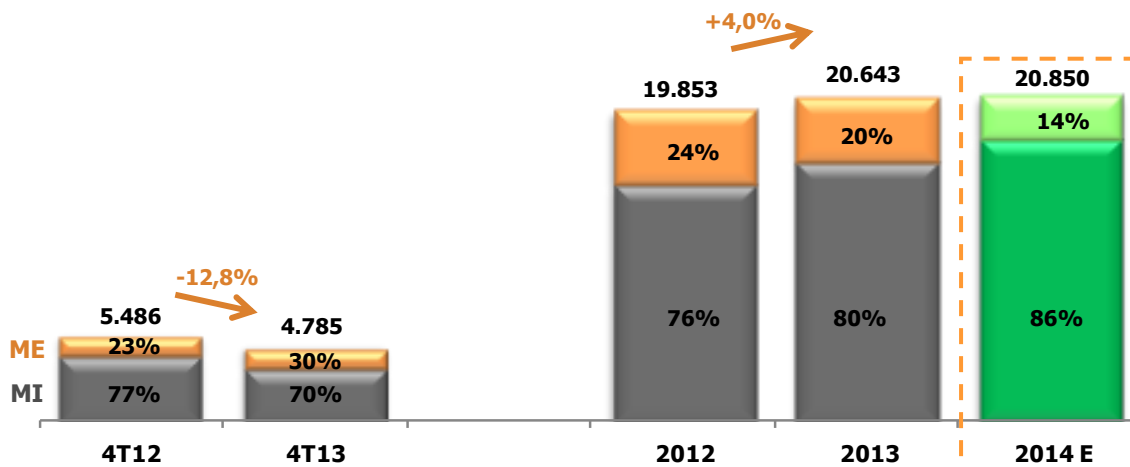
▶ **Visão para 2014**

▶ **Resultados Operacionais e Financeiros**

▶ **Mercado de Capitais**

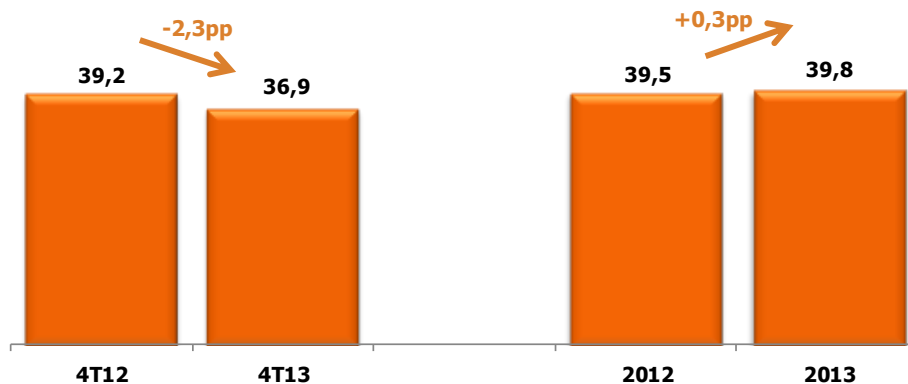
PRODUÇÃO TOTAL (UN) e MARKET SHARE (%)

Produção Total da Marcopolo



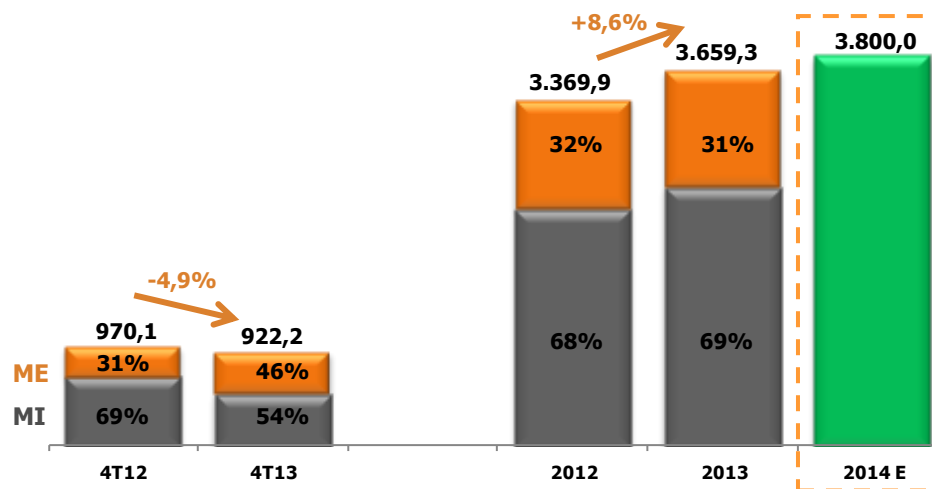
*E = esperado

Market Share da MP na Produção Brasileira



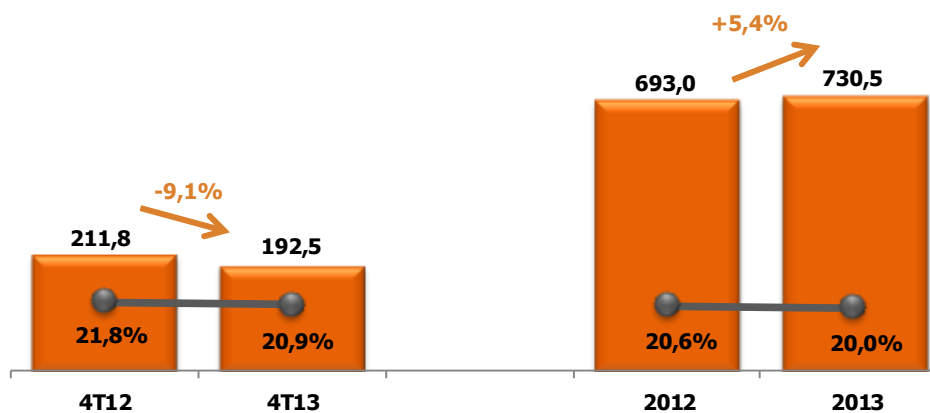
DESTAQUES FINANCEIROS (R\$ Milhões)

Receita Líquida Total



*E = esperado

Lucro Bruto e Margem

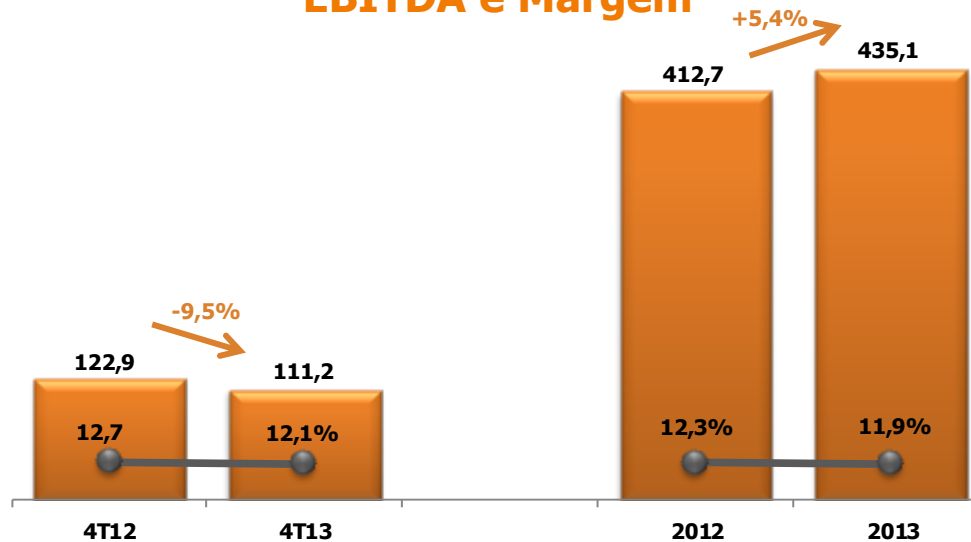


Marcopolo

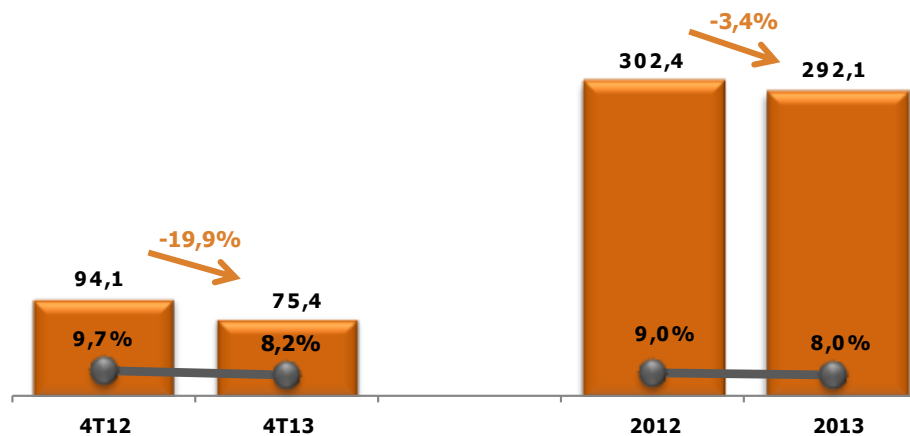
Relações com Investidores

DESTAQUES FINANCEIROS (R\$ Milhões)

EBITDA e Margem

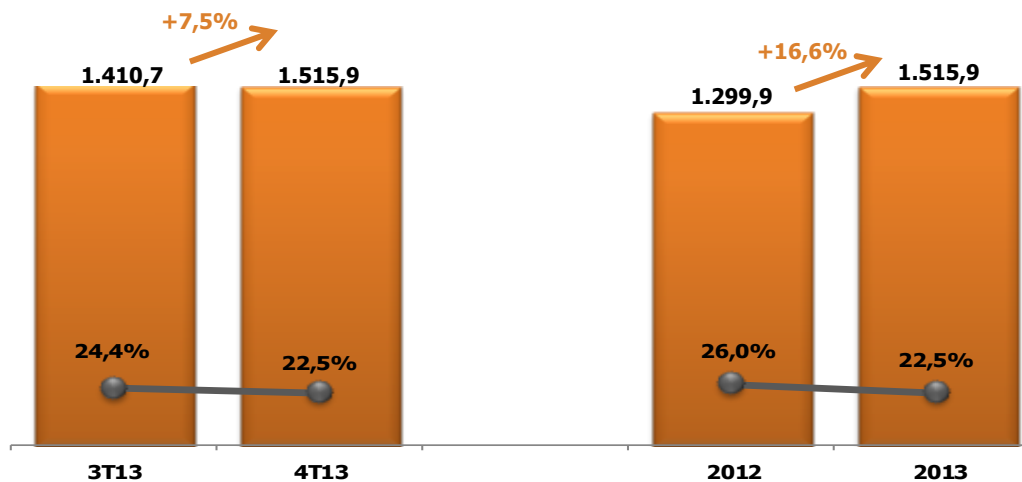


Lucro Líquido e Margem

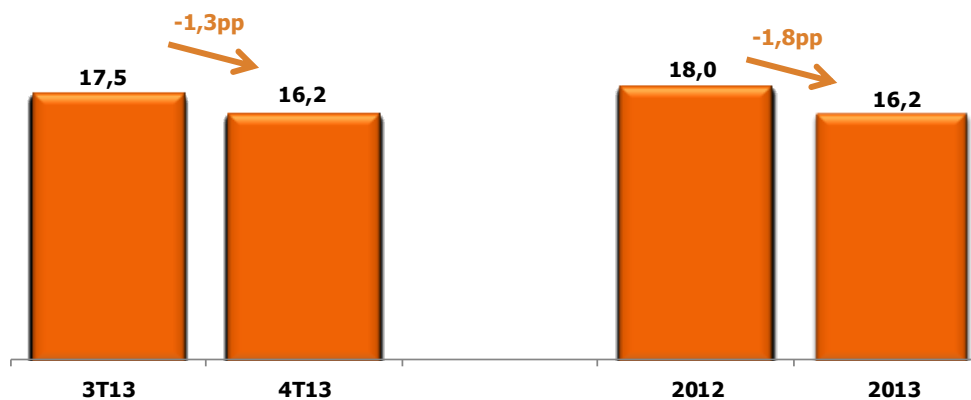


DESTAQUES FINANCEIROS (R\$ Milhões)

Patrimônio Líquido e ROE

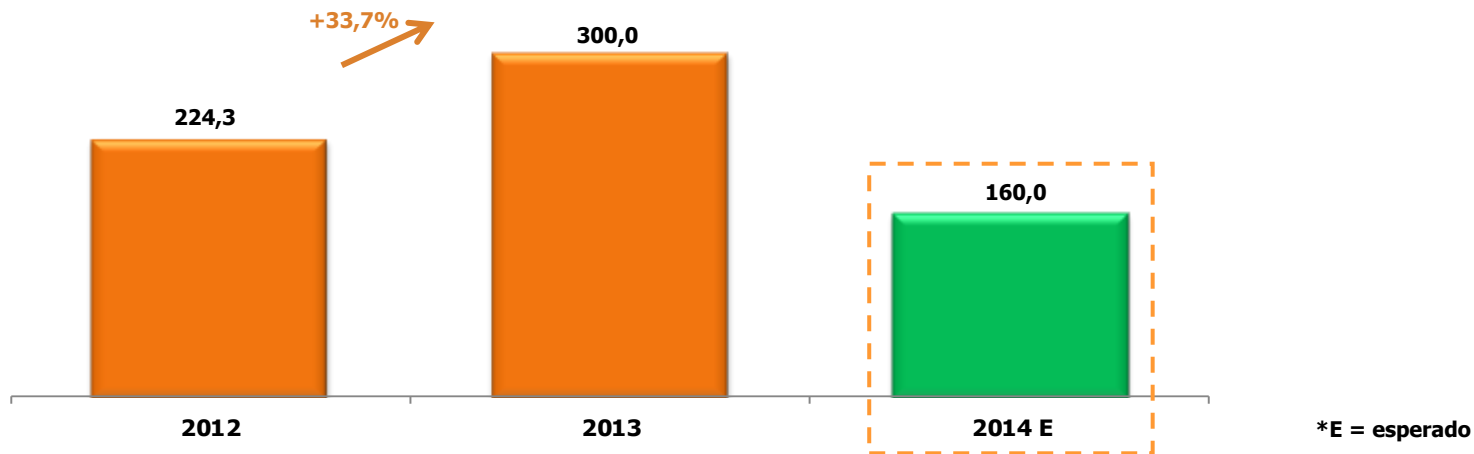


ROIC (%)

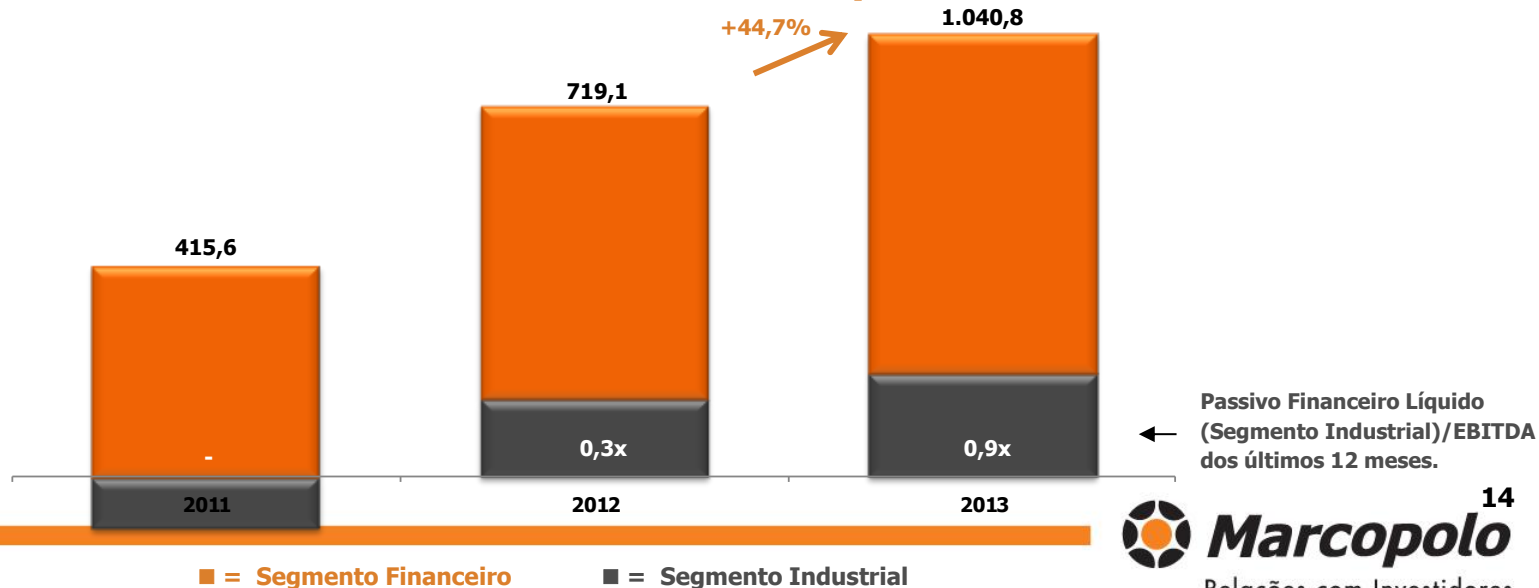


DESTAQUES FINANCEIROS (R\$ Milhões)

Investimentos



Endividamento Financeiro Líquido



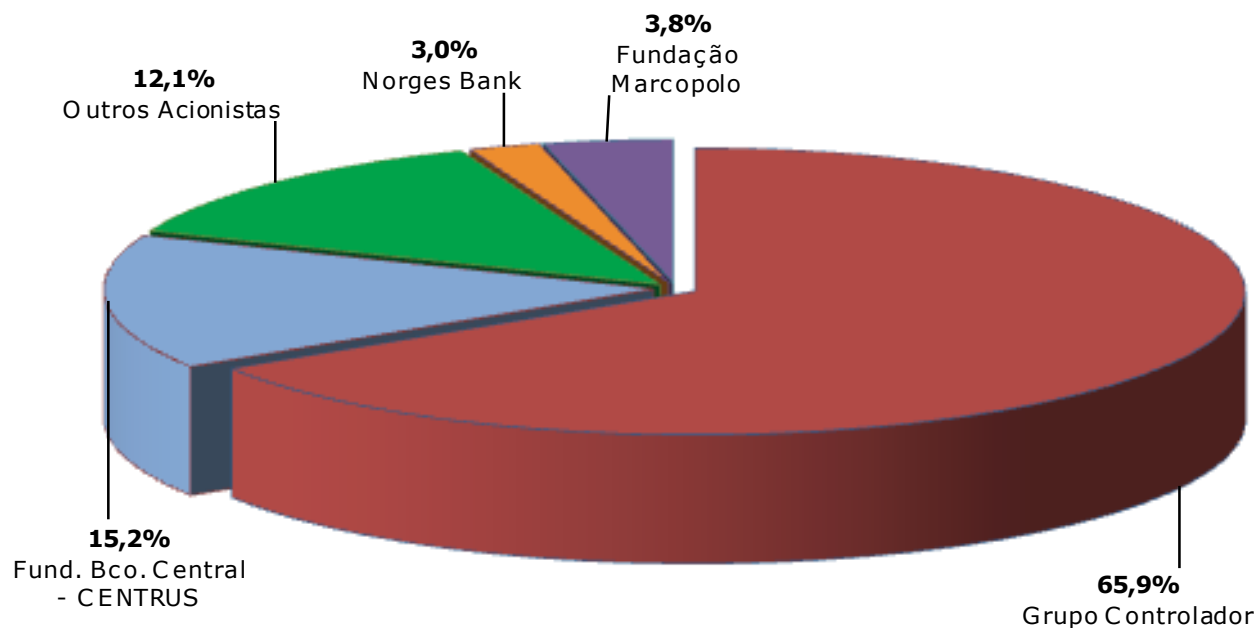
AGENDA

- ▶ **Destques de 2013**
- ▶ **Visão para 2014**
- ▶ **Resultados Operacionais e Financeiros**
- ▶ **Mercado de Capitais**

DISTRIBUIÇÃO DAS AÇÕES



Ações Ordinárias

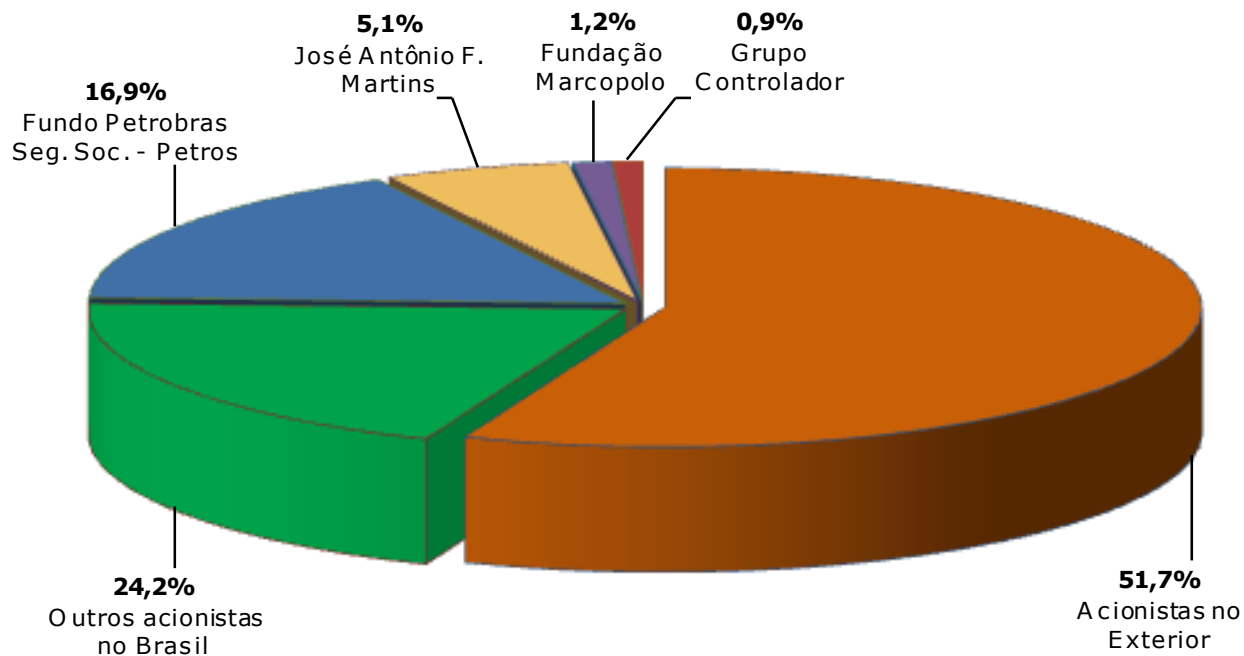


Posição em 31/12/2013

DISTRIBUIÇÃO DAS AÇÕES



Ações Preferenciais



Posição em 31/12/2013



Marcopolo

Relações com Investidores

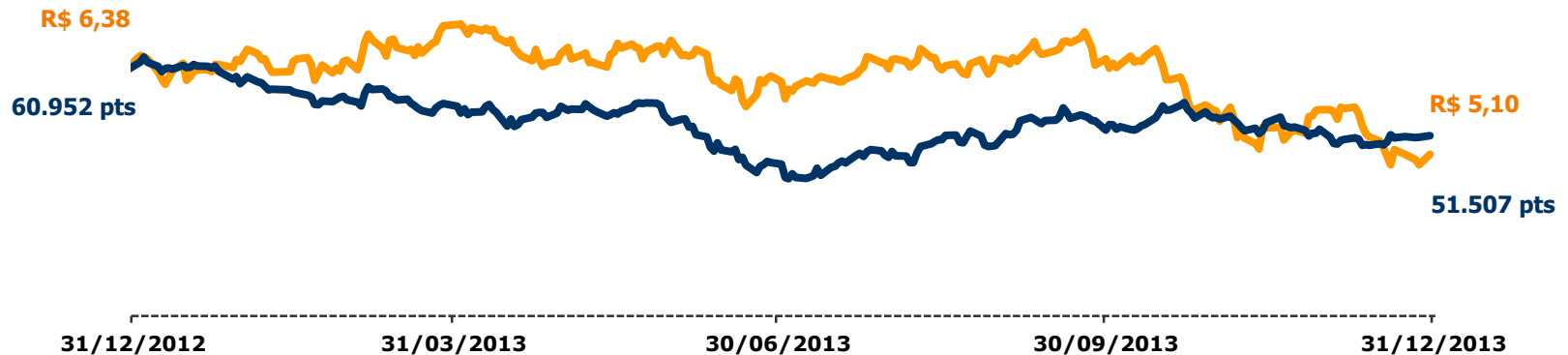
DESEMPENHO ACIONÁRIO



Marcopolo PN x Ibovespa - Base 100

POMO4: -20,1%

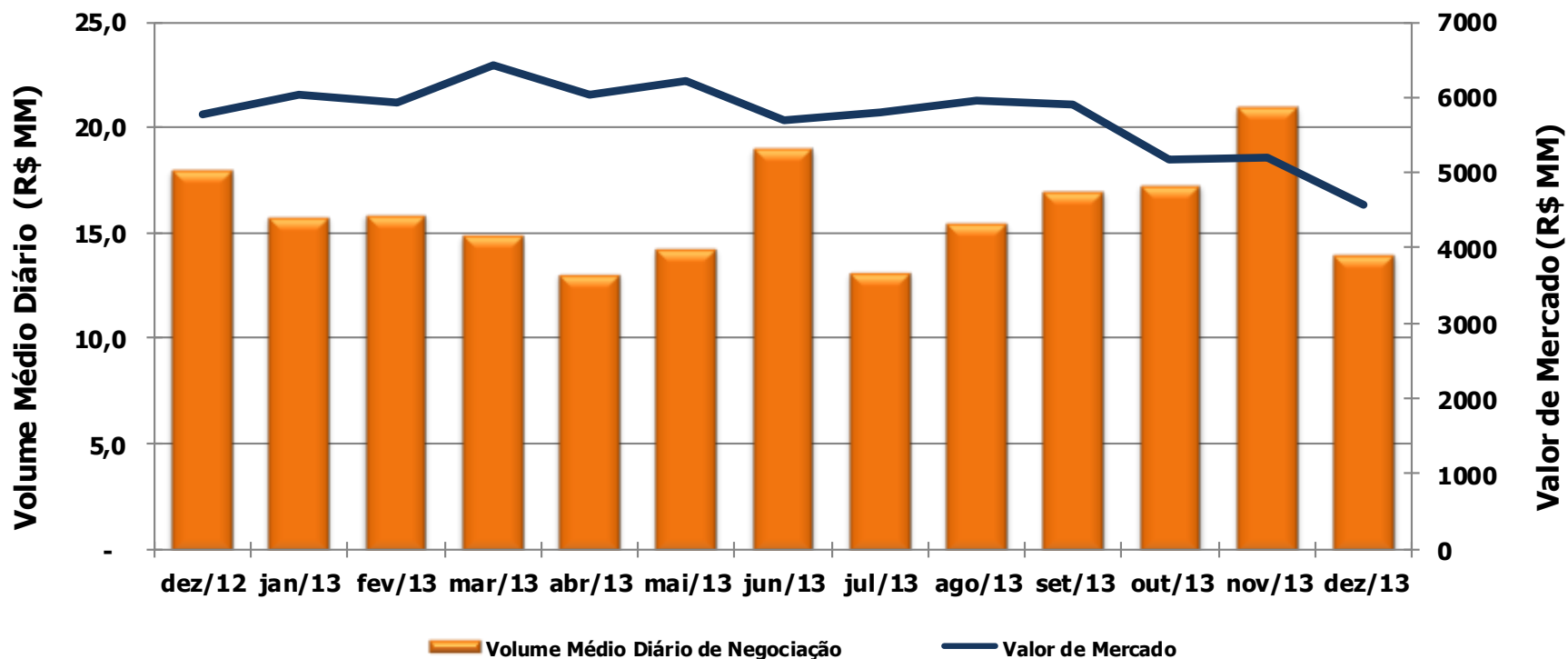
IBOV: -15,5%



LIQUIDEZ E VALOR DE MERCADO



Marcopolo PN - POMO4



EQUIPE DE RI - CONTATOS

Carlos Zignani

Diretor de Relações com Investidores

carlos.zignani@marcopolo.com.br

Tel: (54) 2101.4115

Thiago A. Deiro

Gerente de Relações 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