

DIVULGAÇÃO DOS RESULTADOS DO 1T14



Apresentação:

José Rubens de la Rosa
CEO

José Antonio Valiati
CFO & Diretor de Relações com Investidores

Thiago A. Deiro
Gerente de Relações com Investidores

Caxias do Sul, 13 de maio de 2014.



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.



- ▶ **Destaques do 1T14**
- ▶ **Visão para 2014**
- ▶ **Resultados Operacionais e Financeiros**
- ▶ **Mercado de Capitais**

	<u>1T14</u>	<u>Δ 1T14/1T13</u>
<u>Produção Brasileira</u>		
• Mercado Interno:	6.147 unidades	-11,2%
• Mercado Externo:	829 unidades	+9,4%
• Mercado Total:	6.976 unidades	-9,2%

Marcopolo

Produção / Destino

• Brasil:	3.021 unidades	-22,8%
• Mercado Externo:	698 unidades	+0,1%
• Mercado Total:	3.719 unidades	-19,3%
• <i>Market Share</i> no mercado brasileiro:		33,0%



	<u>1T14</u>	<u>Δ 1T14/1T13</u>
• Receita Líquida:	R\$ 741,8 milhões	-3,3%
• Lucro Bruto:	R\$ 129,1 milhões	-13,8%
Margem Bruta:	17,4%	-2,1pp
• <i>EBITDA</i> :	R\$ 74,8 milhões	-7,7%
Margem <i>EBITDA</i> :	10,1%	-0,5pp
• Lucro Líquido:	R\$ 54,3 milhões	-2,5%
Margem Líquida:	7,3%	-
• Geração de caixa operacional do segmento industrial :	R\$ 145,2 milhões	

▶ **Destaques do 1T14**

▶ **Visão para 2014**

▶ **Resultados Operacionais e Financeiros**

▶ **Mercado de Capitais**



- ✓ Carteira de pedidos 90% fechada até julho;
- ✓ Expectativa de liberação da verba governamental para iniciar a produção das 4.100 unidades do novo lote (Fase 6) do programa Caminho da Escola;
- ✓ Linha FINAME-PSI, que segue até o final do ano, pode ajudar a acelerar a demanda por renovação da frota;
- ✓ Aumento das exportações e novos projetos no *pipeline*; Desvalorização do real frente ao dólar;
- ✓ Mercado de rodoviários incerto com demanda represada, em função da suspensão das licitações das linhas interestaduais;
- ✓ Nova fábrica do Volare no Espírito Santo com início das operações previsto para o 2º semestre;
- ✓ Reajustes das tarifas dos ônibus municipais começam a acontecer (Porto Alegre, Rio de Janeiro, Cuiabá, Boa Vista e Belo Horizonte) exigindo, em contrapartida, uma frota mais renovada e, em alguns casos, a instalação de sistemas de ar condicionado.
- ✓ A Marcopolo segue focada na redução de custos e na melhoria da eficiência operacional, principalmente através de investimentos em automação, treinamentos e programas de produtividade;
- ✓ Maior demanda por BRTs e articulados: pedidos em carteira de 121 unidades;
- ✓ Desoneração da folha de pagamento válida até dez/14.



- ✓ **Índia**: Demanda por ônibus continua deprimida. O 2T14 deve ser mais aquecido, em decorrência do período de compras por parte do governo, principalmente de veículos escolares;
- ✓ **Argentina**: Incertezas econômicas provocando forte redução do ritmo de produção e congelamento das importações via Brasil. Cenário de indefinição;
- ✓ **Colômbia**: Mercado com produção e receita em crescimento. Expectativa de apresentar bons volumes de produção e faturamento no ano;
- ✓ **México**: No 1T14, os resultados foram afetados pela curva de aprendizado em decorrência da nacionalização dos rodoviários da família G7. Mercado aquecido, principalmente para o segundo semestre do ano;
- ✓ **África do Sul**: Carteira fechada para ano. Produção nesse 1T14 cresceu 71,2% em relação ao 1T13;
- ✓ **Austrália**: Custos não recorrentes da implementação do Programa de Transformação afetarão os resultados do ano. Os benefícios desse programa serão percebidos a partir de 2015;
- ✓ **Egito**: Produção cresceu 82,5% nesse 1T14 x 1T13. Restante do ano ainda apresenta muitos desafios, com viés positivo;
- ✓ **China**: Fortalecimento das operações de *sourcing* e produção de carrocerias para exportação;
- ✓ **Canadá (New Flyer)**: Mercado de ônibus urbanos norte americano segue em recuperação. Foco na redução de custos, integração com a NABI e sinergias.

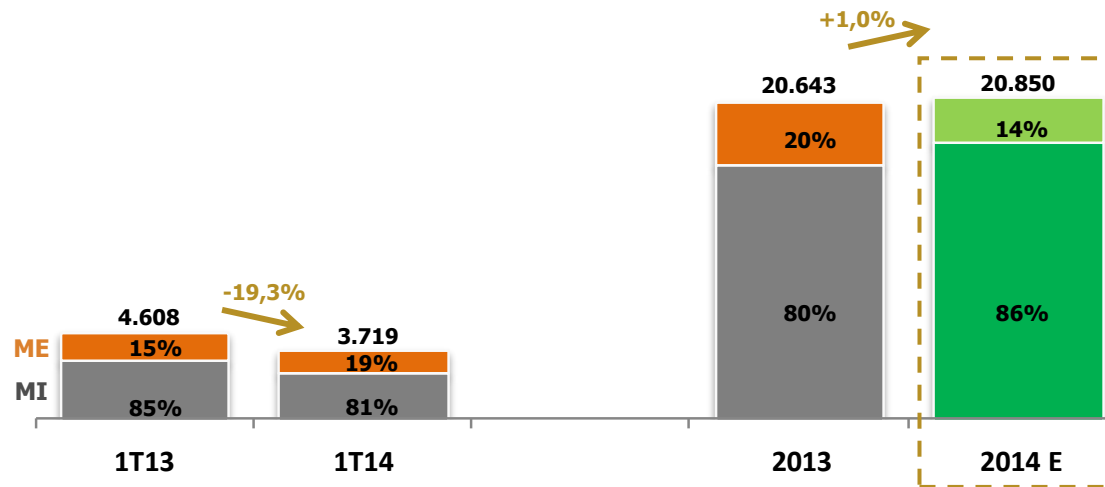
▶ **Destaques do 1T14**

▶ **Visão para 2014**

▶ **Resultados Operacionais e Financeiros**

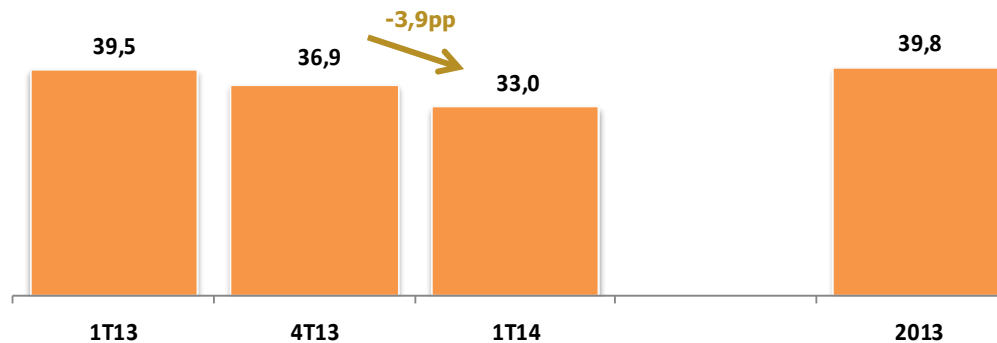
▶ **Mercado de Capitais**

Produção Total da Marcopolo

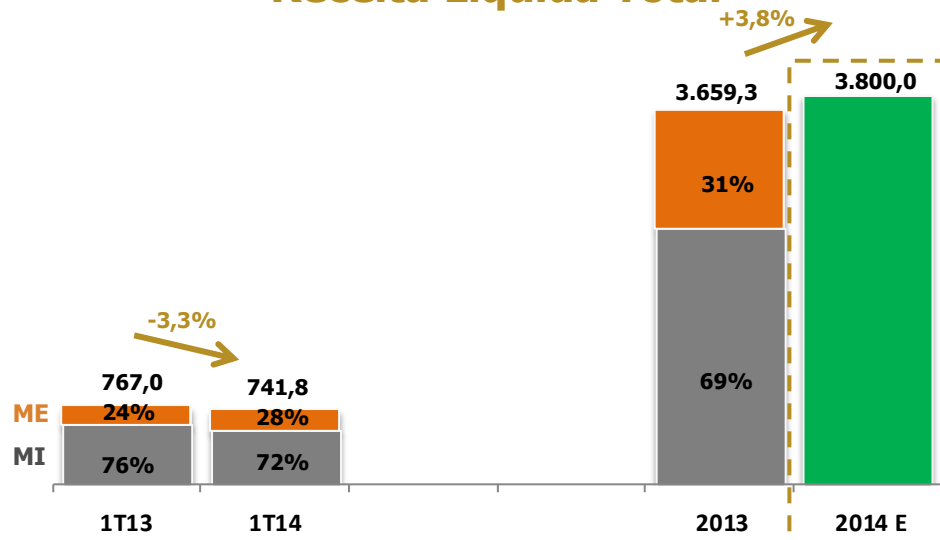


*E = esperado

Market Share da MP na Produção Brasileira

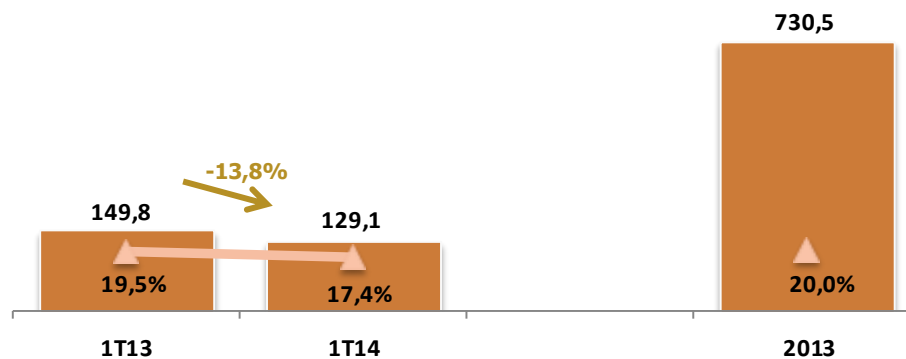


Receita Líquida Total

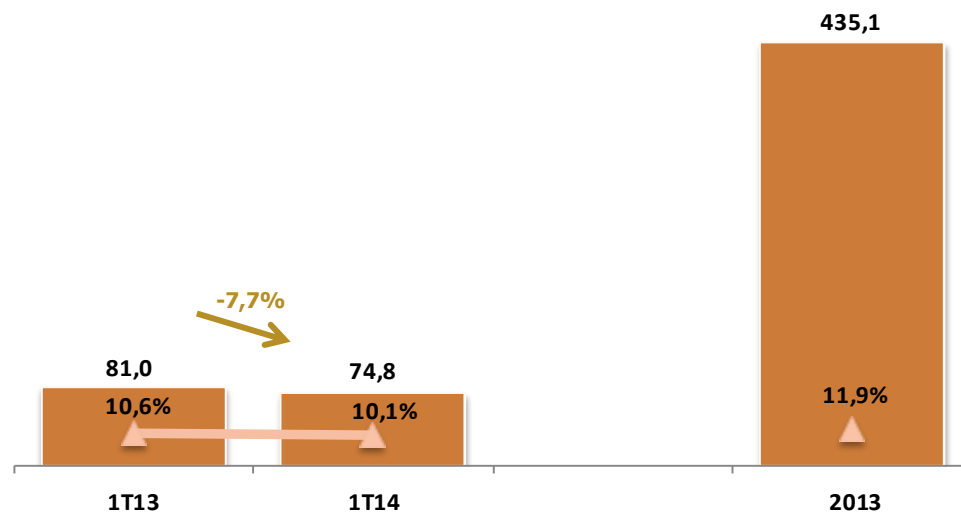


*E = esperado

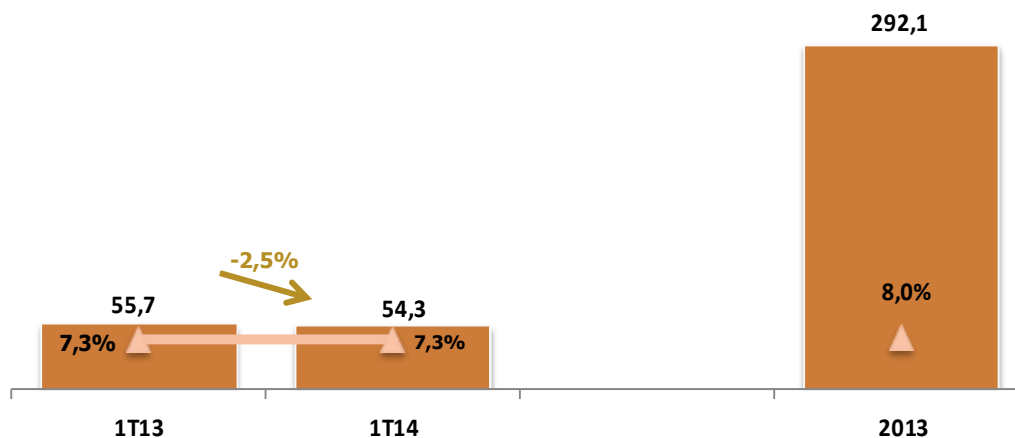
Lucro Bruto e Margem



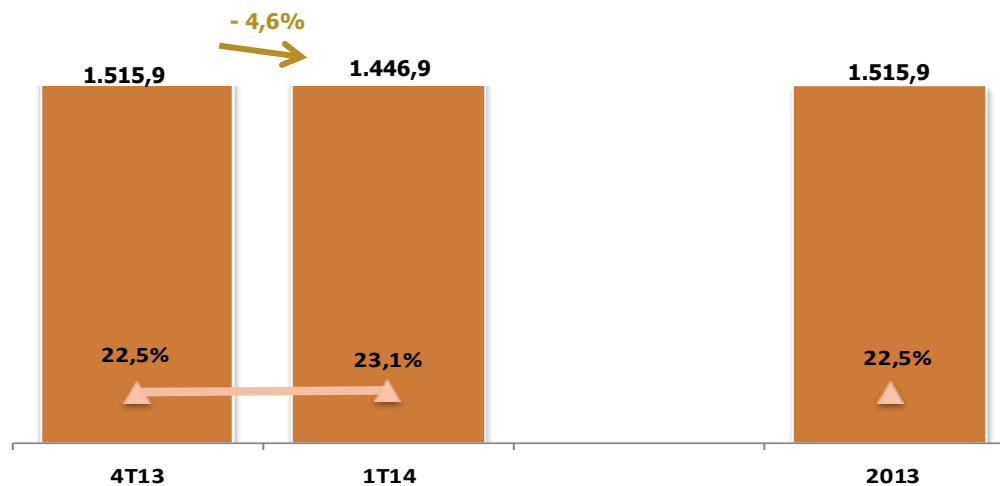
EBITDA e Margem



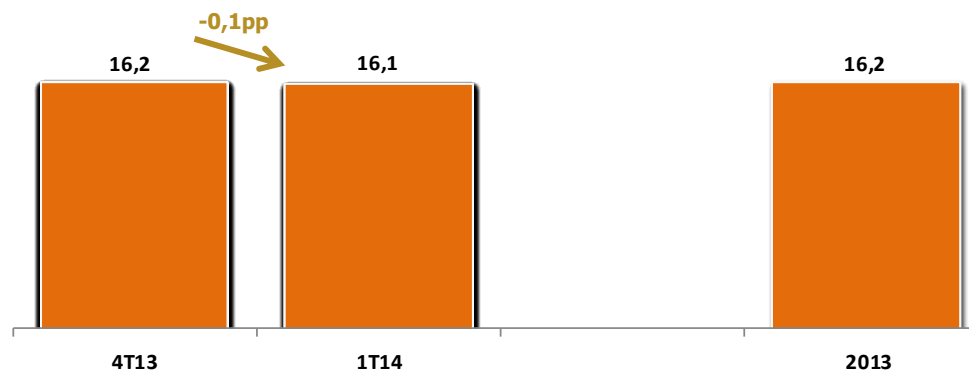
Lucro Líquido e Margem



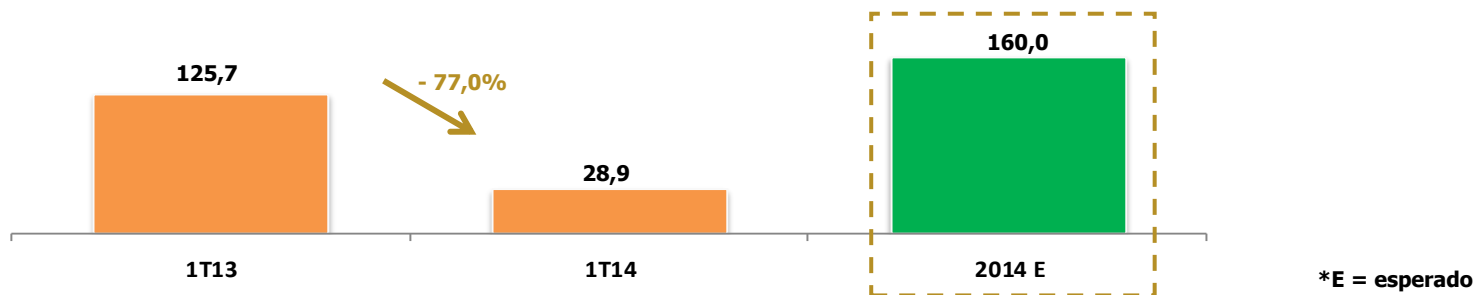
Patrimônio Líquido e ROE



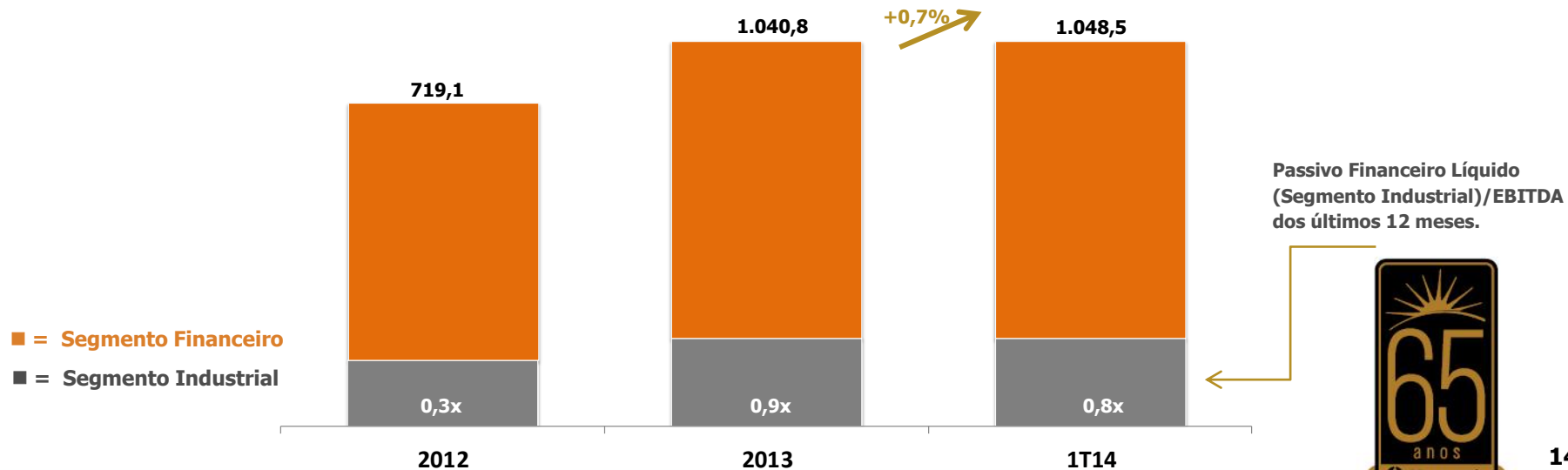
ROIC (%)



Investimentos



Endividamento Financeiro Líquido



▶ **Destaques do 1T14**

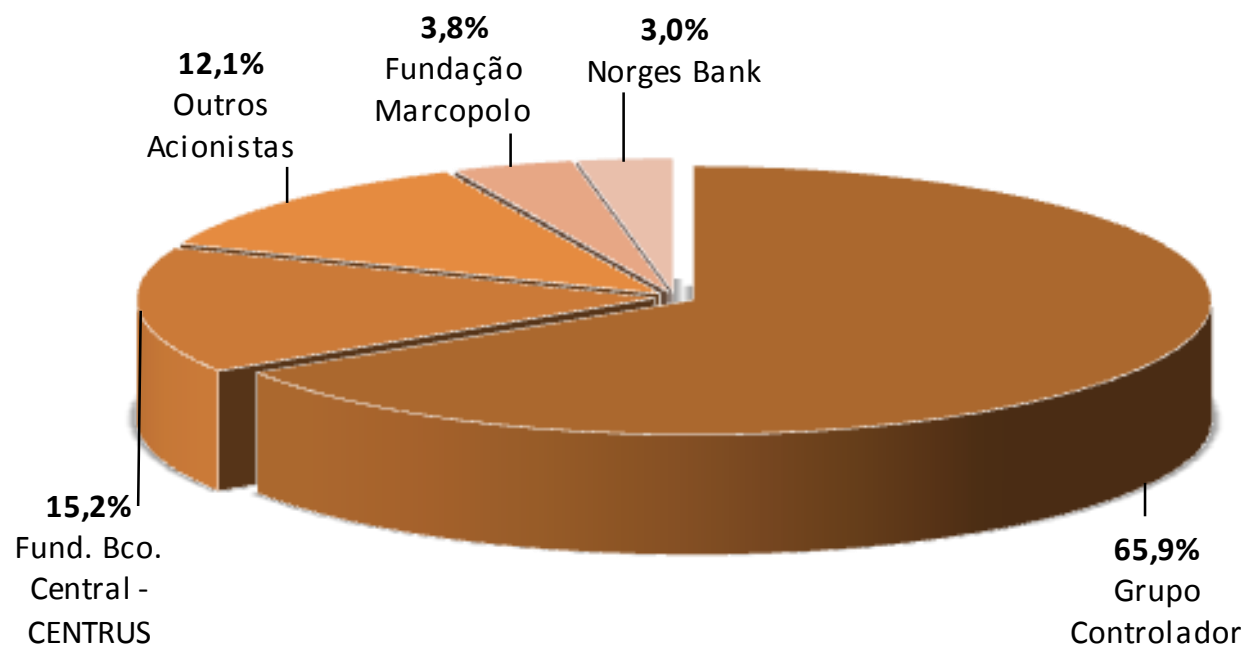
▶ **Visão para 2014**

▶ **Resultados Operacionais e Financeiros**

▶ **Mercado de Capitais**



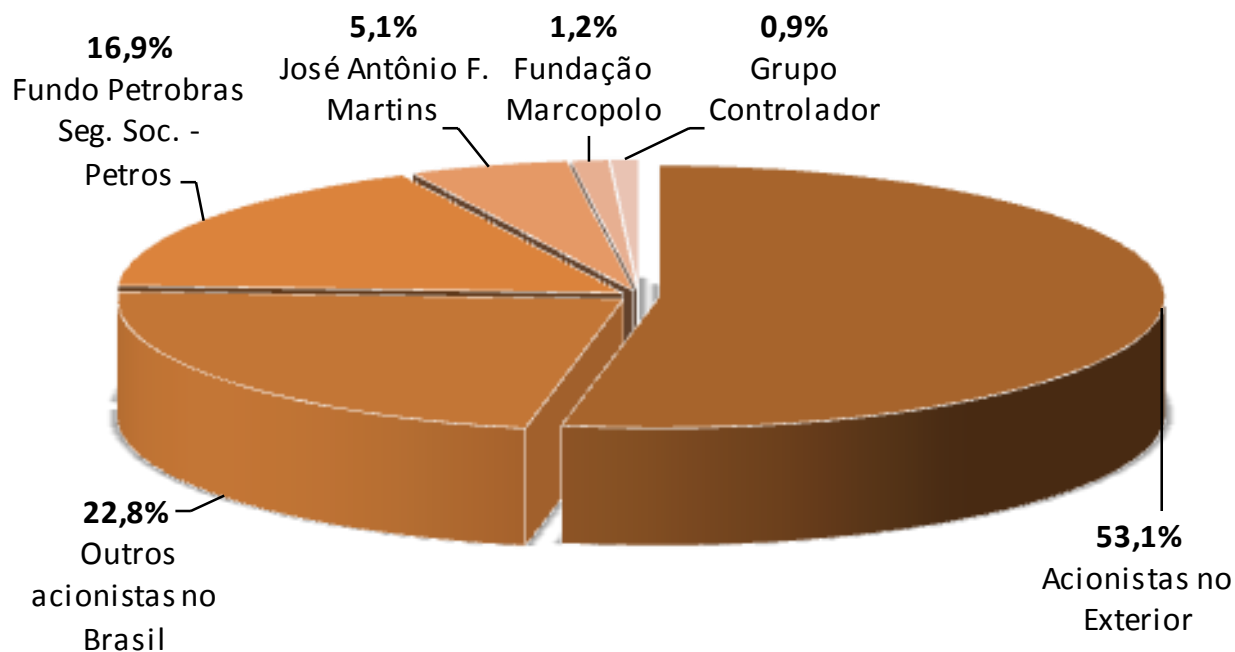
Ações Ordinárias



Posição em 31/03/2014



Ações Preferenciais



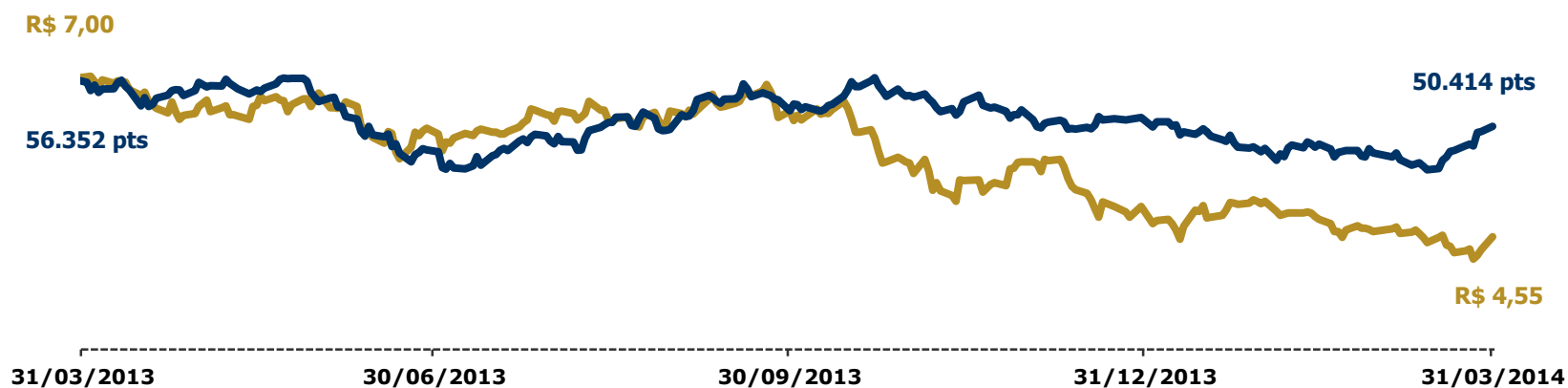
Posição em 31/03/2014



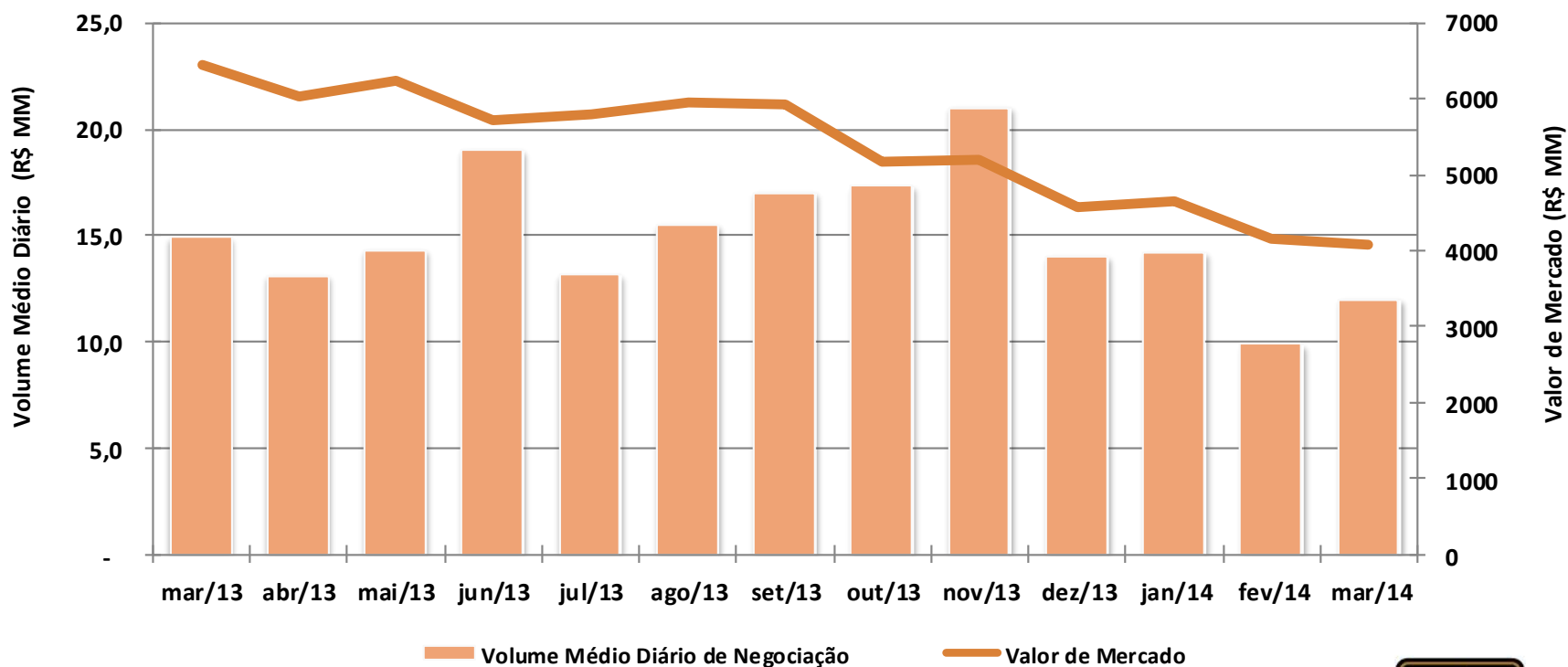
Marcopolo PN x Ibovespa - Base 100

POMO4: -35,0%

IBOV: -10,5%



Marcopolo PN - POMO4



José A. Valiati

CFO & Dir. de Relações com Investidores

jose.valiati@marcopolo.com.br

Tel: (54) 2101.4600

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

