

# 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



# 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

---

▶ **Destaques de 2014**

▶ **Visão para 2015**

▶ **Resultados Operacionais e Financeiros**

▶ **Mercado de Capitais**



**Marcopolo**

Aproximando pessoas,  
movendo sentimentos.

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



# 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

---

▶ **Destaques de 2014**

▶ **Visão para 2015**

▶ **Resultados Operacionais e Financeiros**

▶ **Mercado de Capitais**

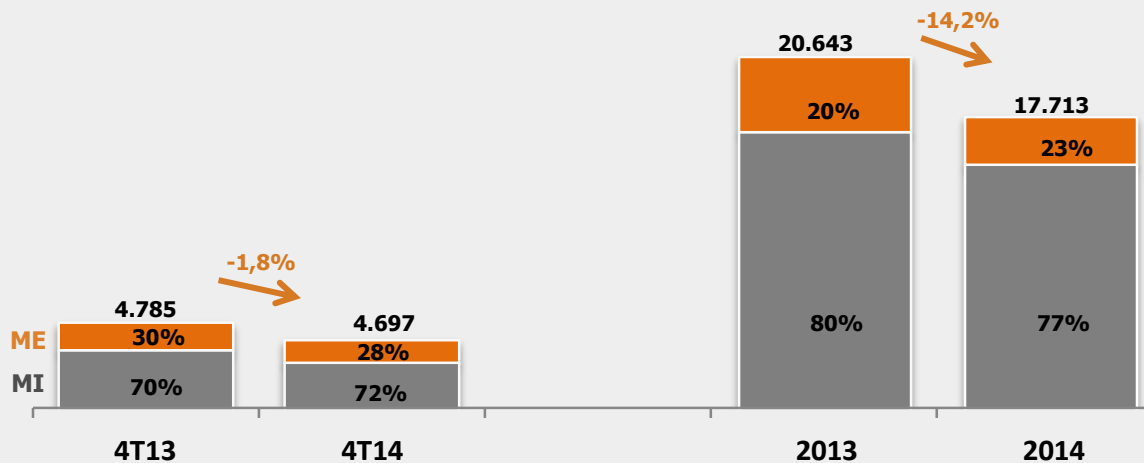


**Marcopolo**

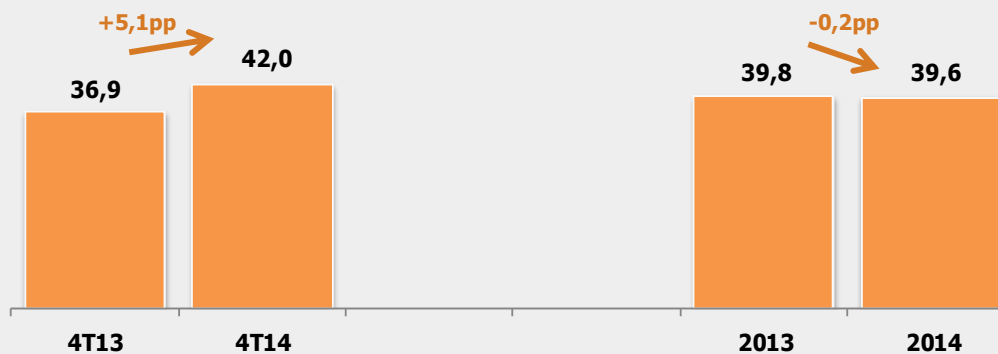
Aproximando pessoas,  
movendo sentimentos.

# PRODUÇÃO TOTAL (UN) e MARKET SHARE (%)

## Produção Total da Marcopolo

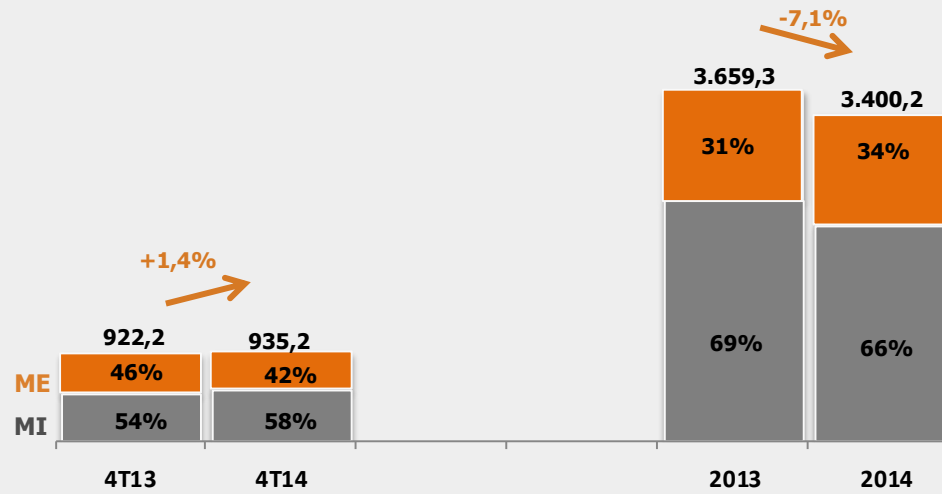


## Market Share da MP na Produção Brasileira

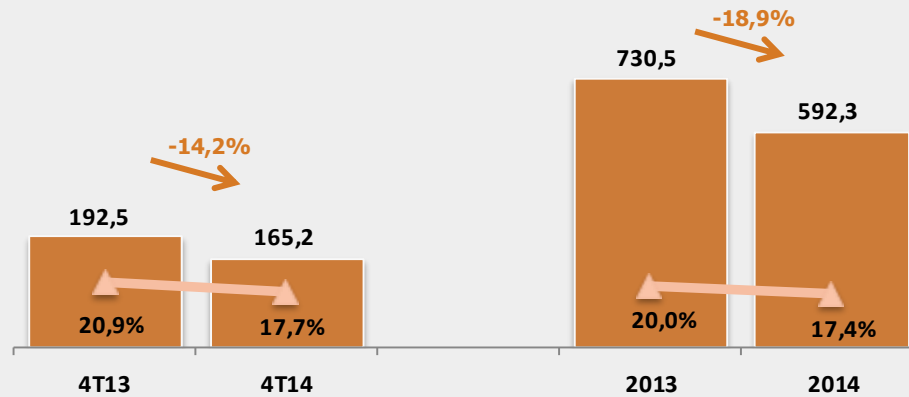


# DESTAQUES FINANCEIROS (R\$ Milhões)

## Receita Líquida Total

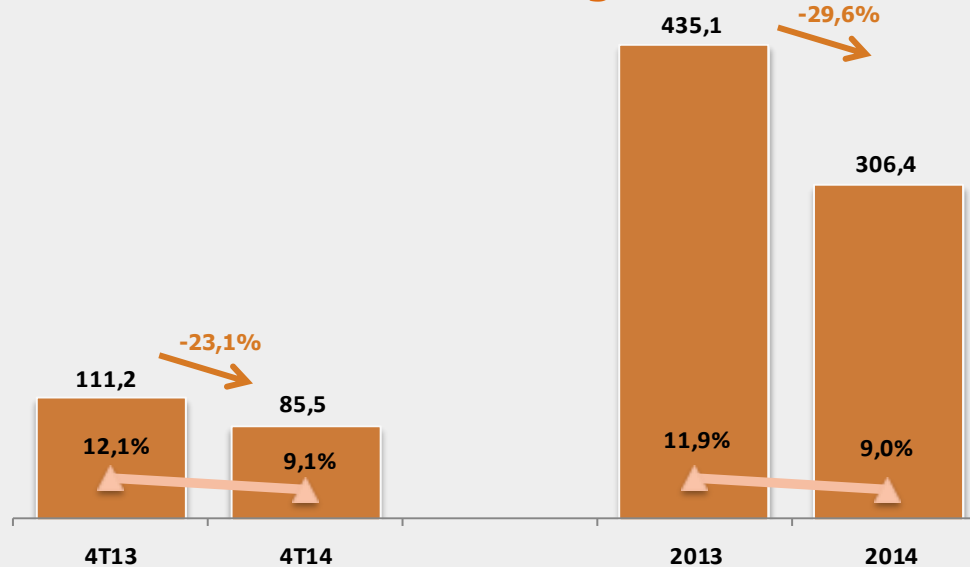


## Lucro Bruto e Margem

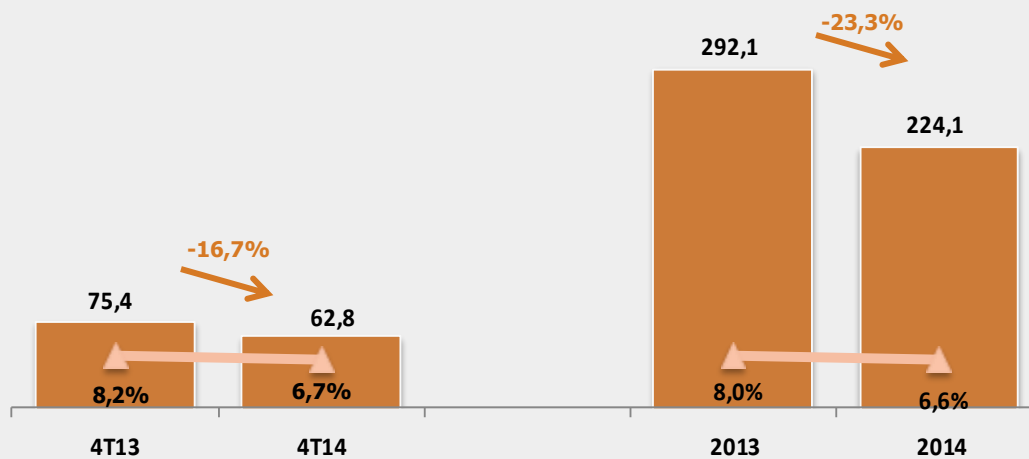


# DESTAQUES FINANCEIROS (R\$ Milhões)

## EBITDA e Margem

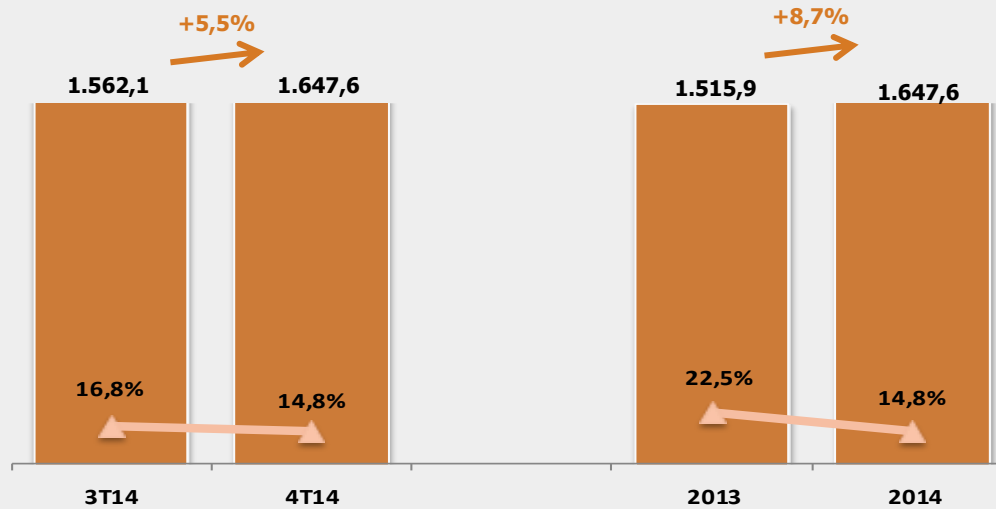


## Lucro Líquido e Margem

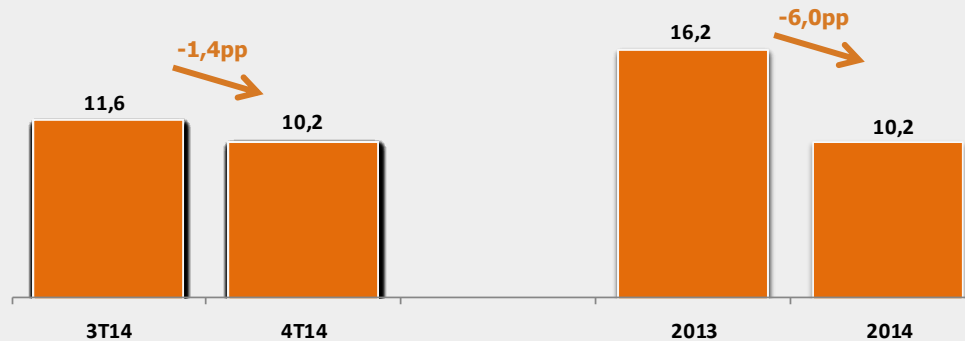


# DESTAQUES FINANCEIROS (R\$ Milhões)

## Patrimônio Líquido e ROE

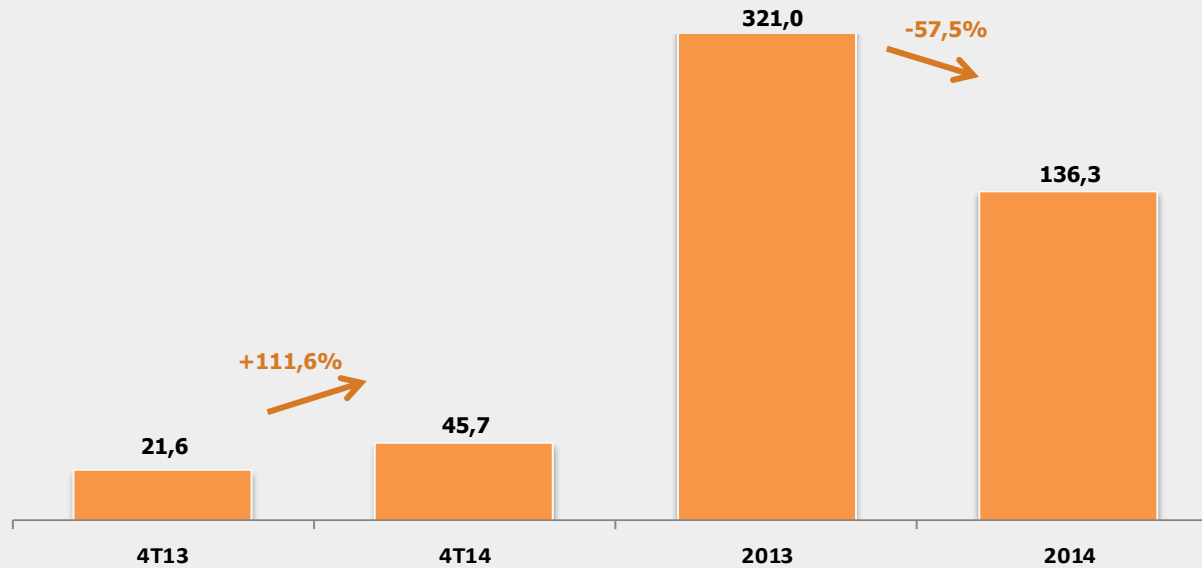


## ROIC (%)

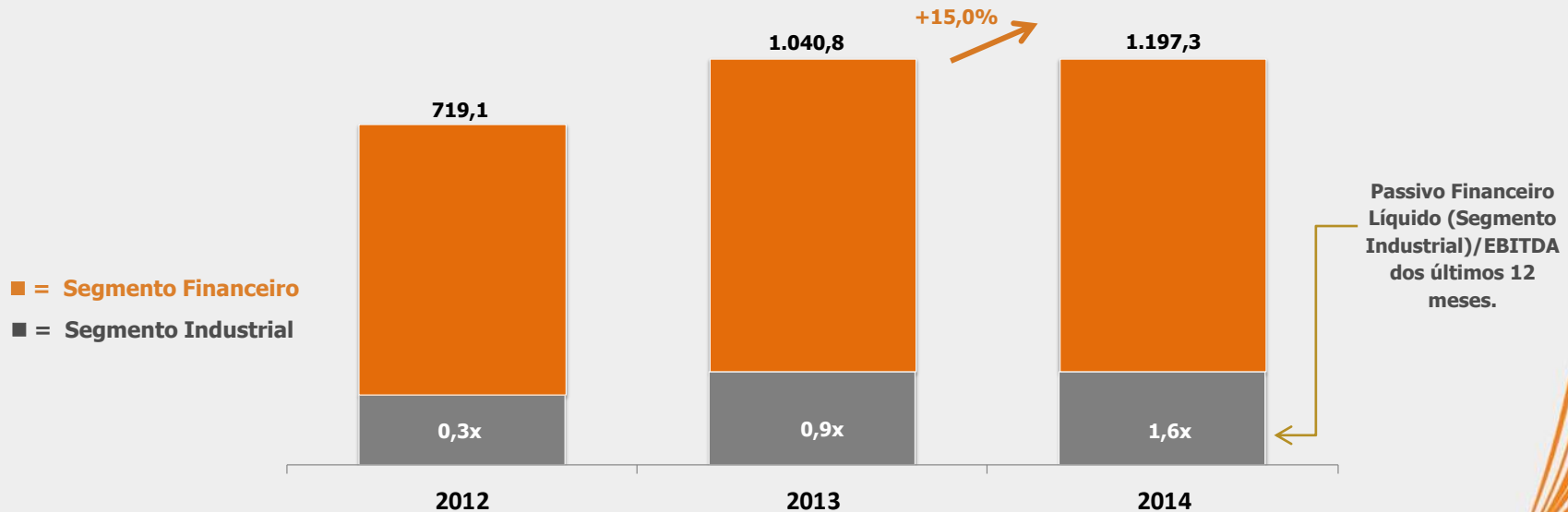


# DESTAQUES FINANCEIROS (R\$ Milhões)

## Investimentos



## Endividamento Financeiro Líquido



# AGENDA

---

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

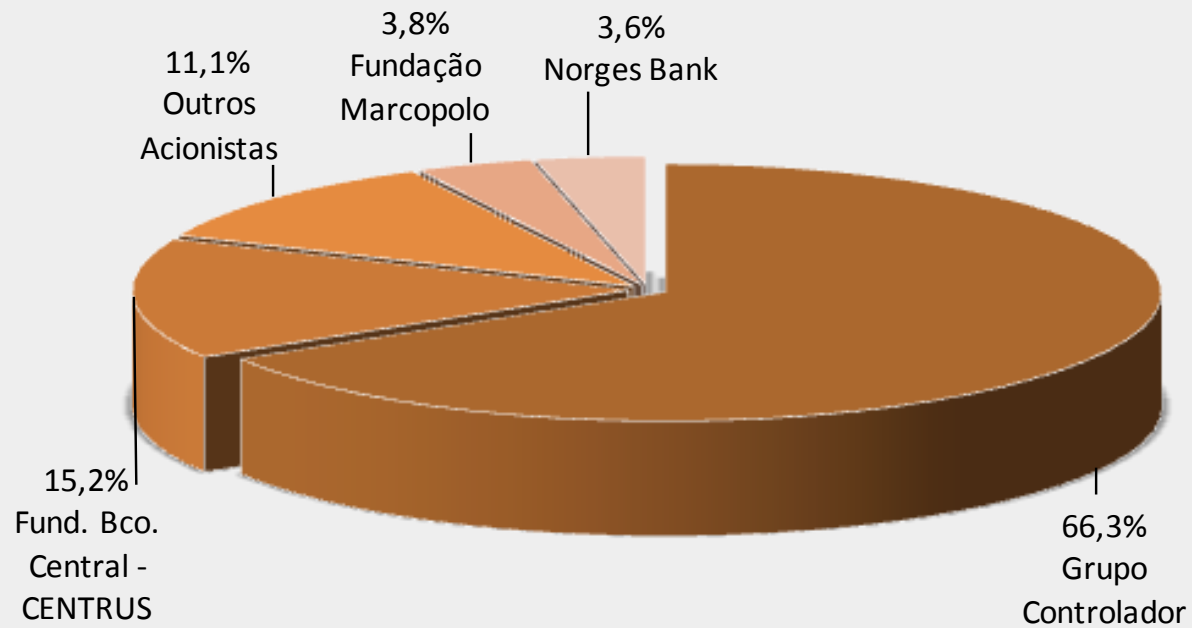


**Marcopolo**

Aproximando pessoas,  
movendo sentimentos.

# DISTRIBUIÇÃO DAS AÇÕES

## Ações Ordinárias



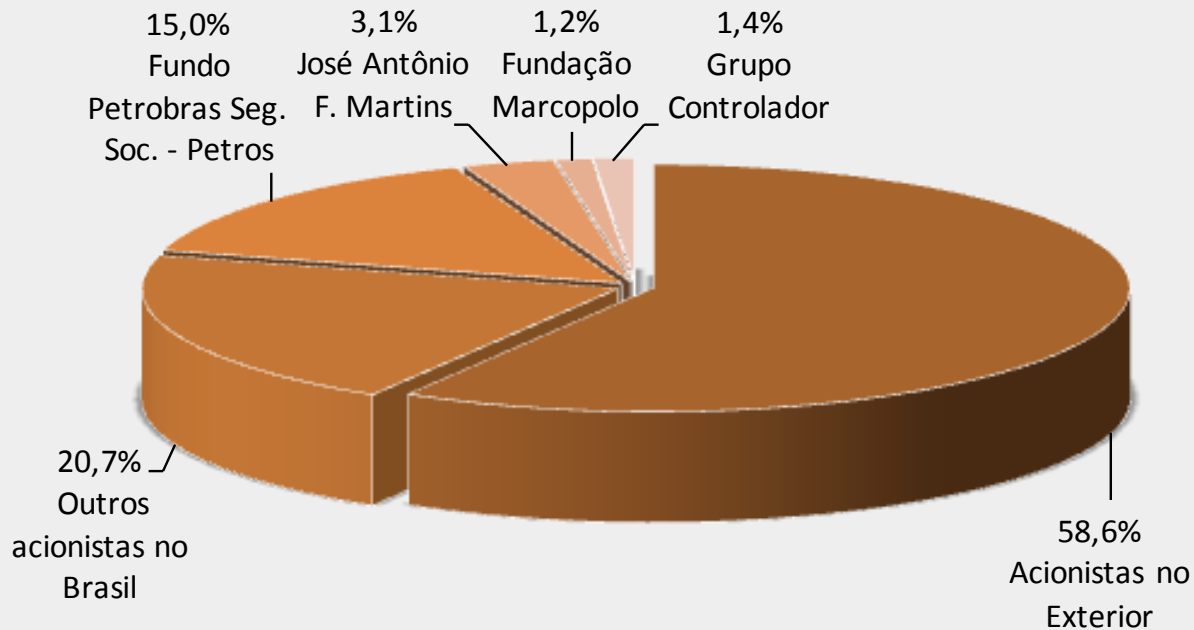
Posição em 31/12/2014





# DISTRIBUIÇÃO DAS AÇÕES

## Ações Preferenciais



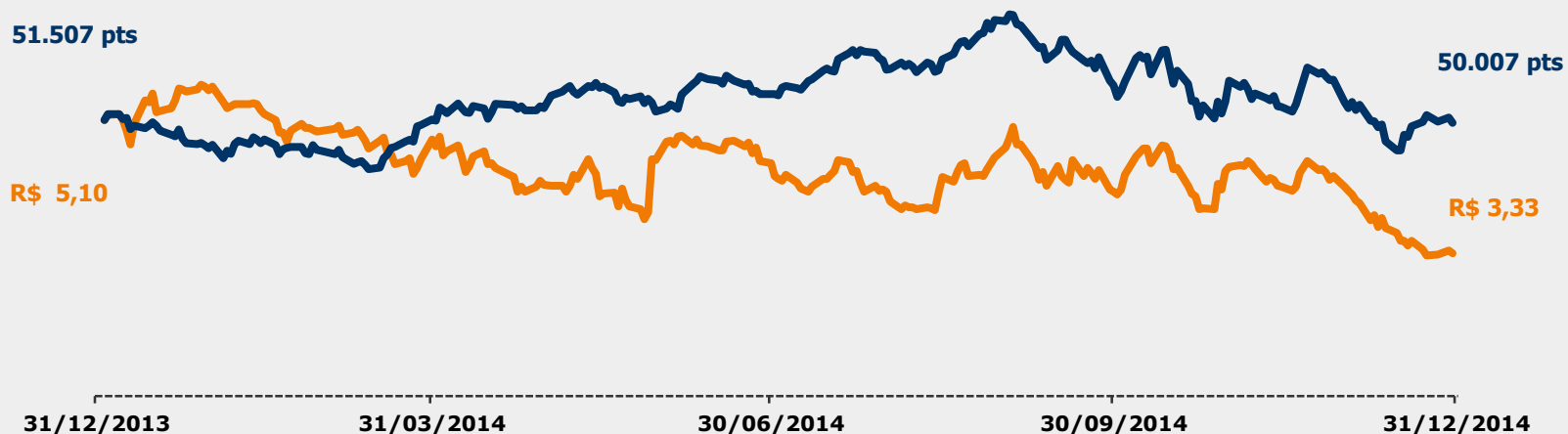
Posição em 31/12/2014



## Marcopolo PN x Ibovespa - Base 100

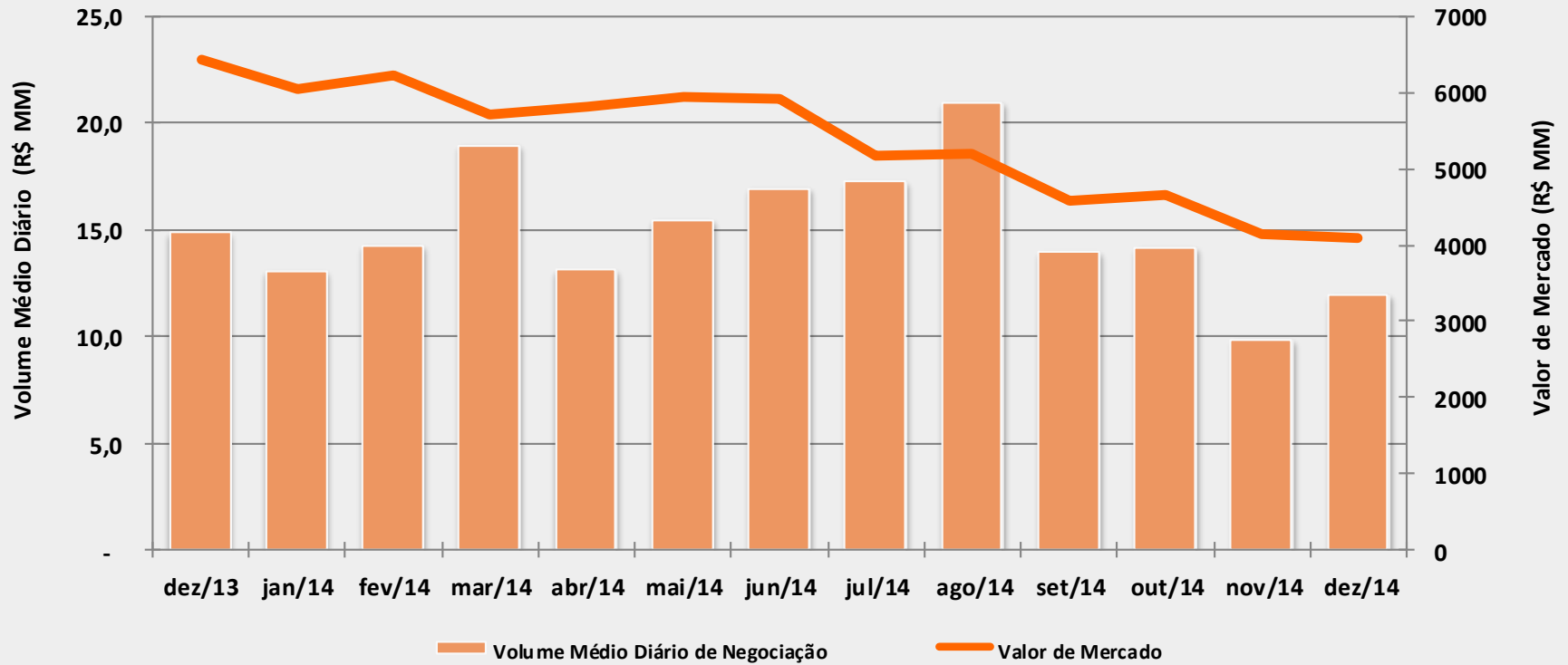
POMO4: -34,7%

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](mailto:jose.valiati@marcopolo.com.br)

Tel: (54) 2101.4600

## **Thiago A. Deiro**

Ger. Financ. & de Rel. com Investidores

[thiago.deiro@marcopolo.com.br](mailto:thiago.deiro@marcopolo.com.br)

Tel: (54) 2101.4660

## **Rafael L. Ritter**

Analista de Relações com Investidores

[rafael.ritter@marcopolo.com.br](mailto:rafael.ritter@marcopolo.com.br)

Tel: (54) 2101.4950

## **Varleida C. P. Perin**

Analista de Relações com Investidores

[varleida.perin@marcopolo.com.br](mailto:varleida.perin@marcopolo.com.br)

Tel: (54) 2101.4663

**[www.marcopolo.com.br/ri](http://www.marcopolo.com.br/ri)**  
**[ri@marcopolo.com.br](mailto:ri@marcopolo.com.br)**



**Marcopolo**

Aproximando pessoas,  
movendo sentimentos.



***Marcopolo***

Aproximando pessoas,  
**movendo sentimentos.**

