

# 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**

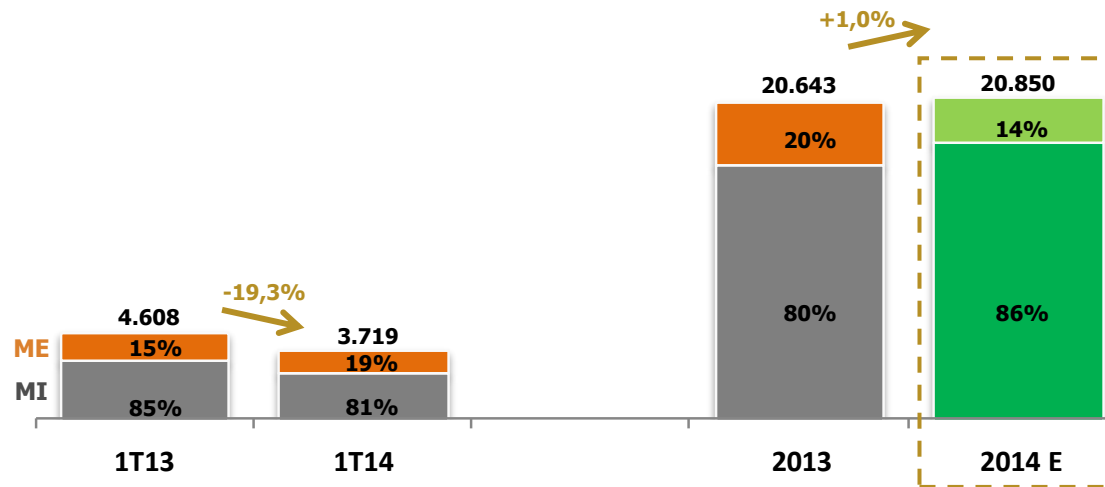
- ✓ Carteira de pedidos 90% fechada até julho;
- ✓ Expectativa de liberação da verba governamental para iniciar a produção das 4.100 unidades do novo lote (Fase 6) do programa Caminho da Escola;
- ✓ Linha FINAME-PSI, que segue até o final do ano, pode ajudar a acelerar a demanda por renovação da frota;
- ✓ 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.

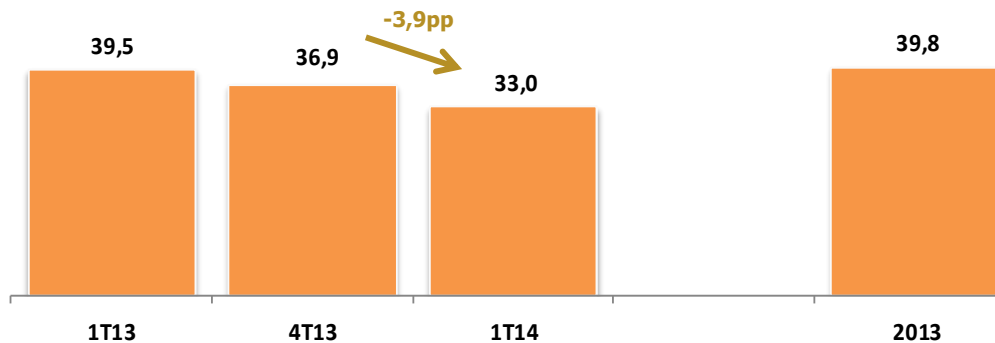
- ▶ **Destaques do 1T14**
- ▶ **Visão para 2014**
- ▶ **Resultados Operacionais e Financeiros**
- ▶ **Mercado de Capitais**

## Produção Total da Marcopolo

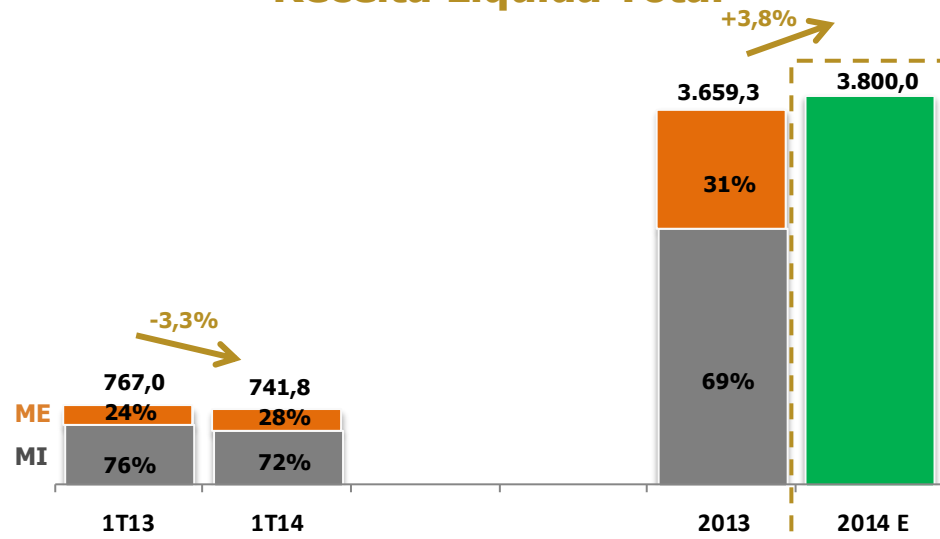


\*E = esperado

## Market Share da MP na Produção Brasileira

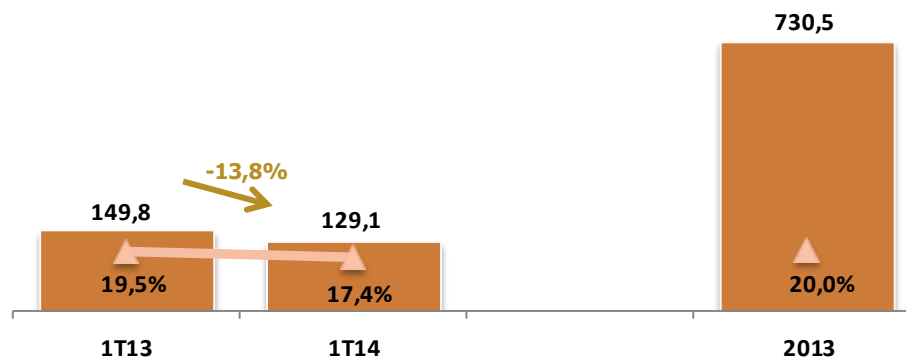


## Receita Líquida Total

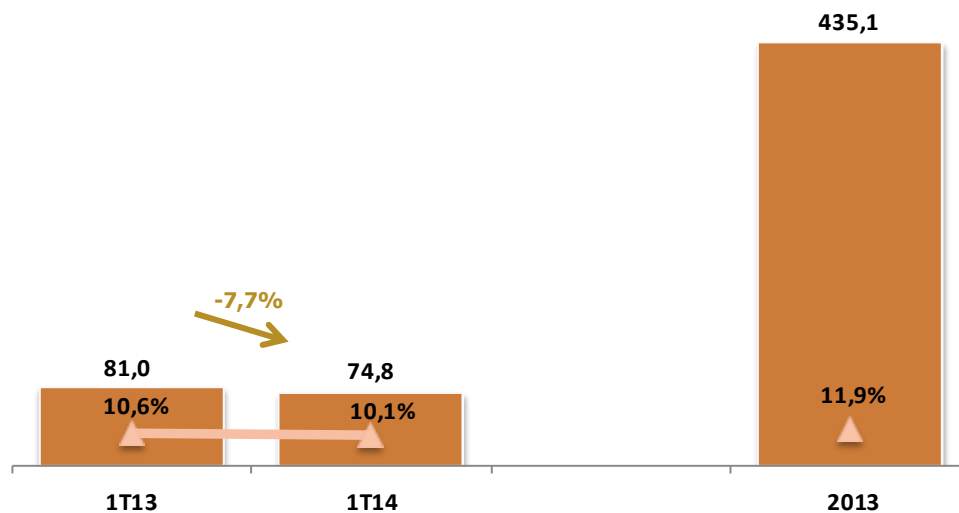


\*E = esperado

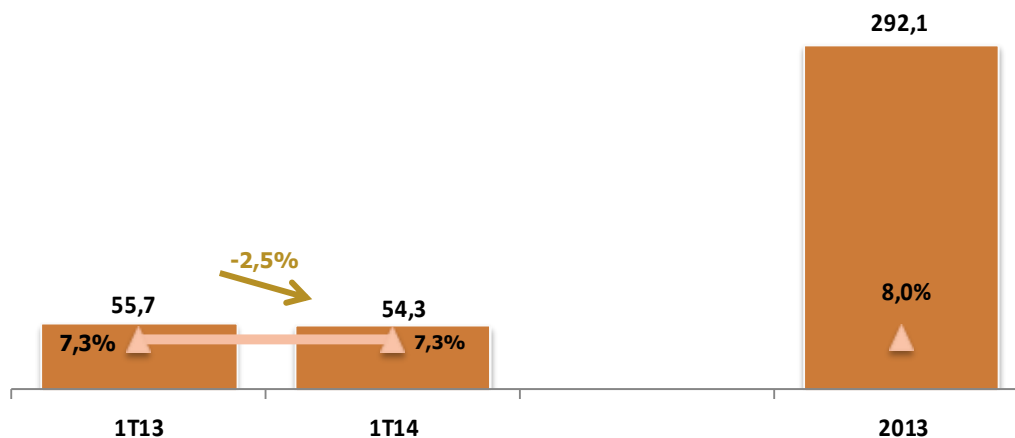
## Lucro Bruto e Margem



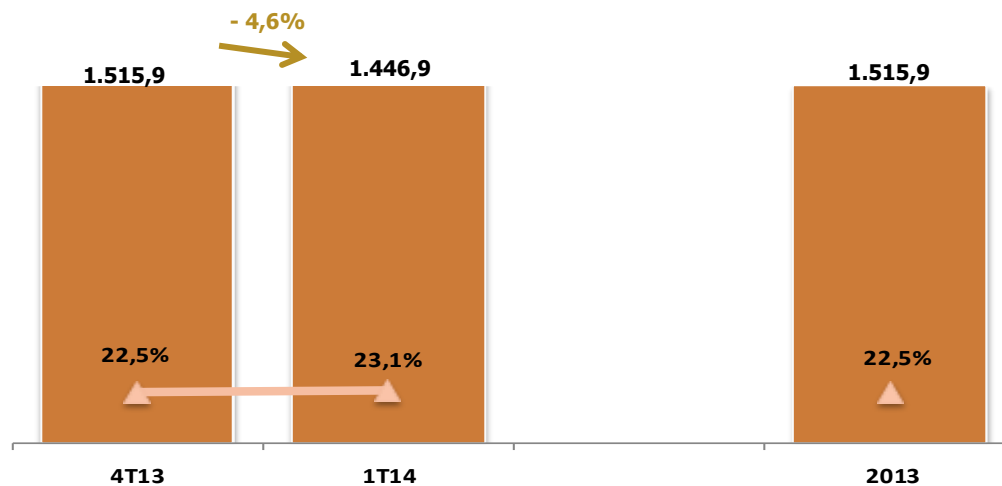
## EBITDA e Margem



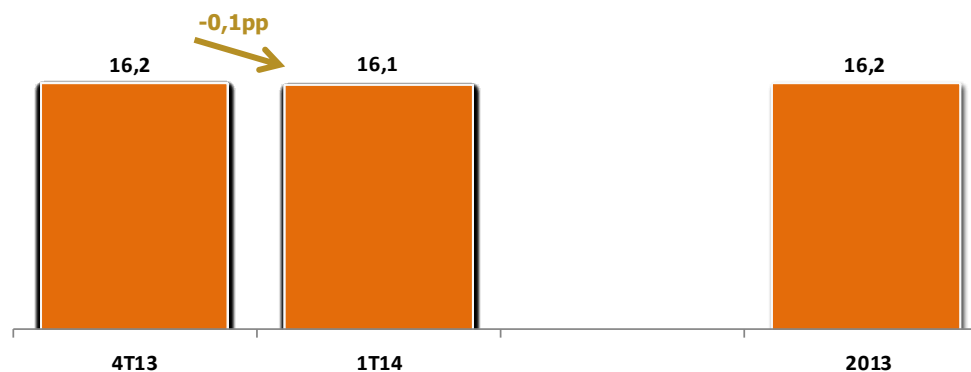
## Lucro Líquido e Margem



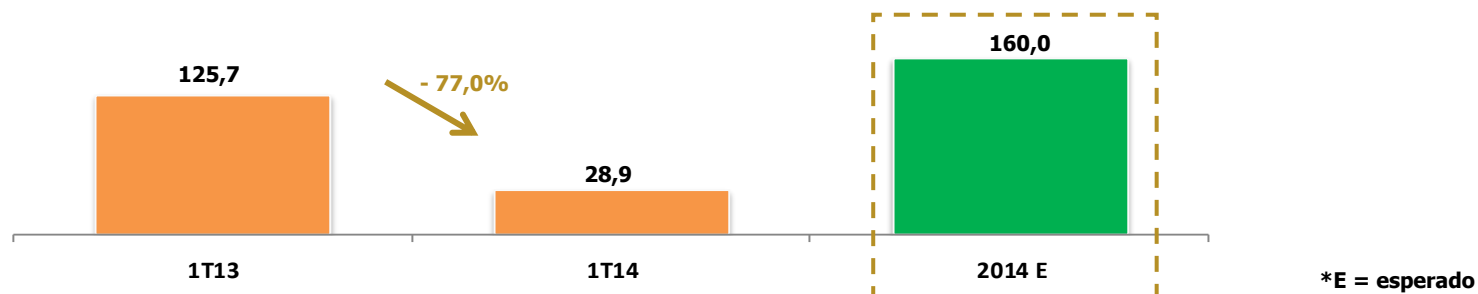
## Patrimônio Líquido e ROE



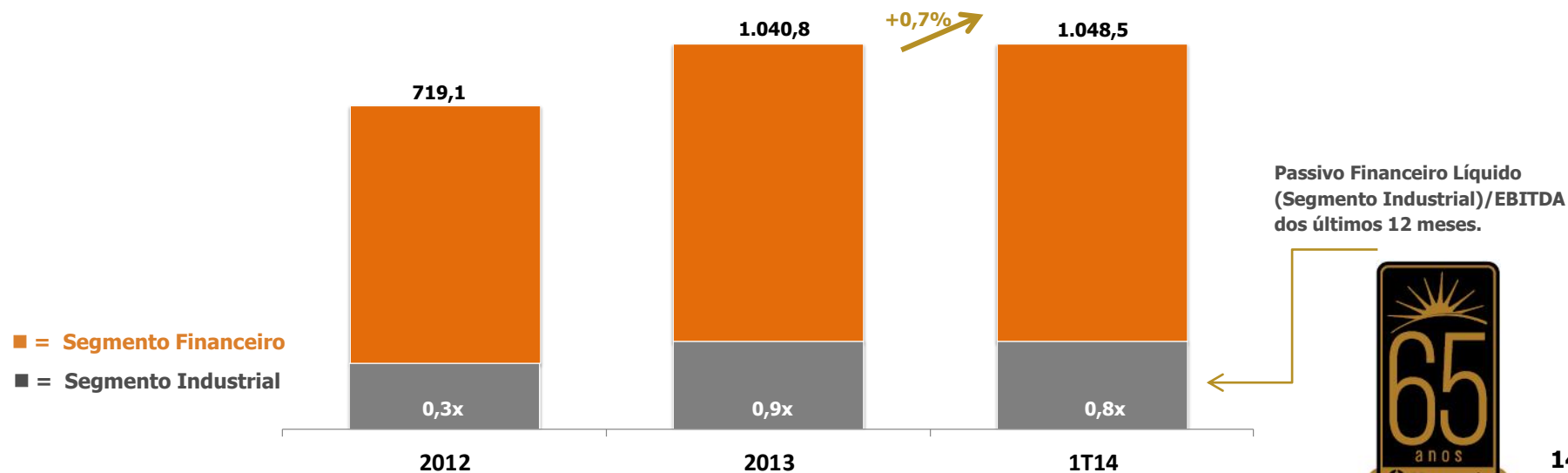
## ROIC (%)



## Investimentos

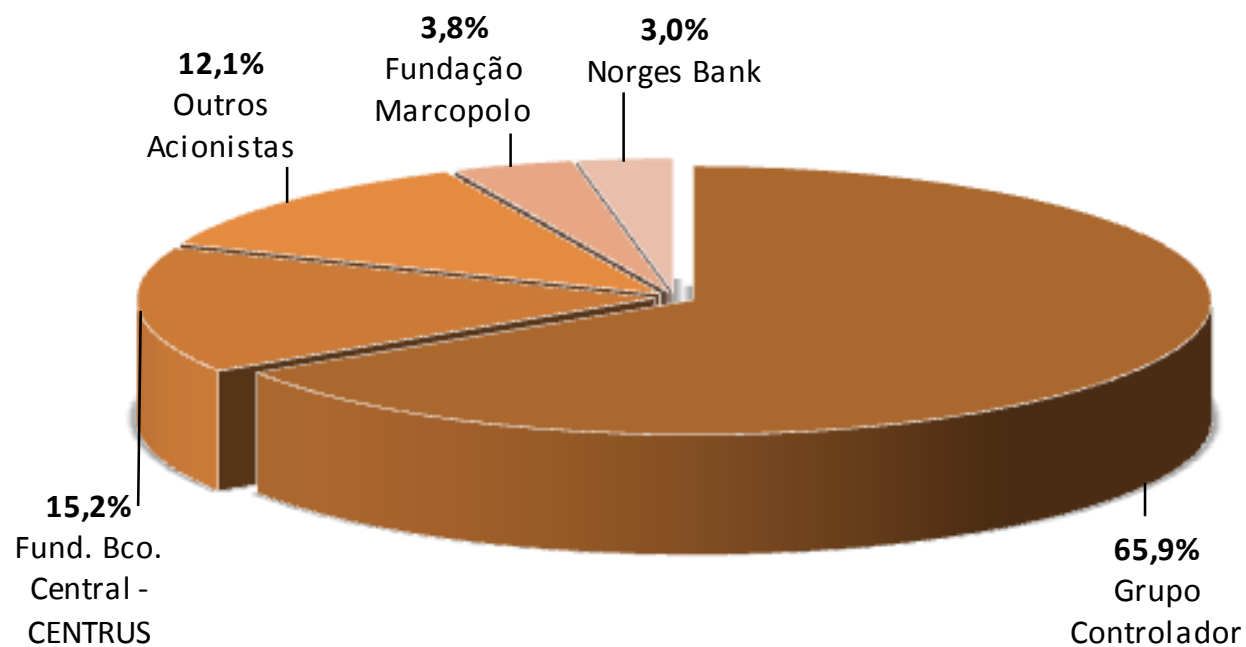


## Endividamento Financeiro Líquido



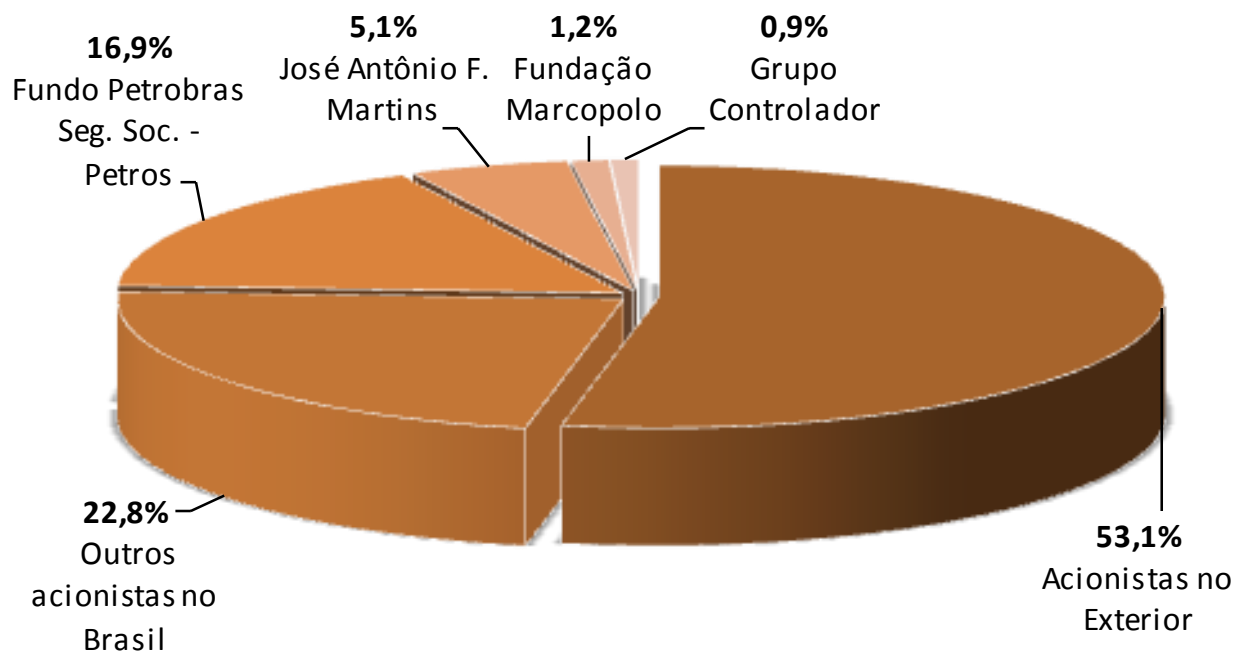
- ▶ **Destaques do 1T14**
- ▶ **Visão para 2014**
- ▶ **Resultados Operacionais e Financeiros**
- ▶ **Mercado de Capitais**

## Ações Ordinárias



Posição em 31/03/2014

## Ações Preferenciais

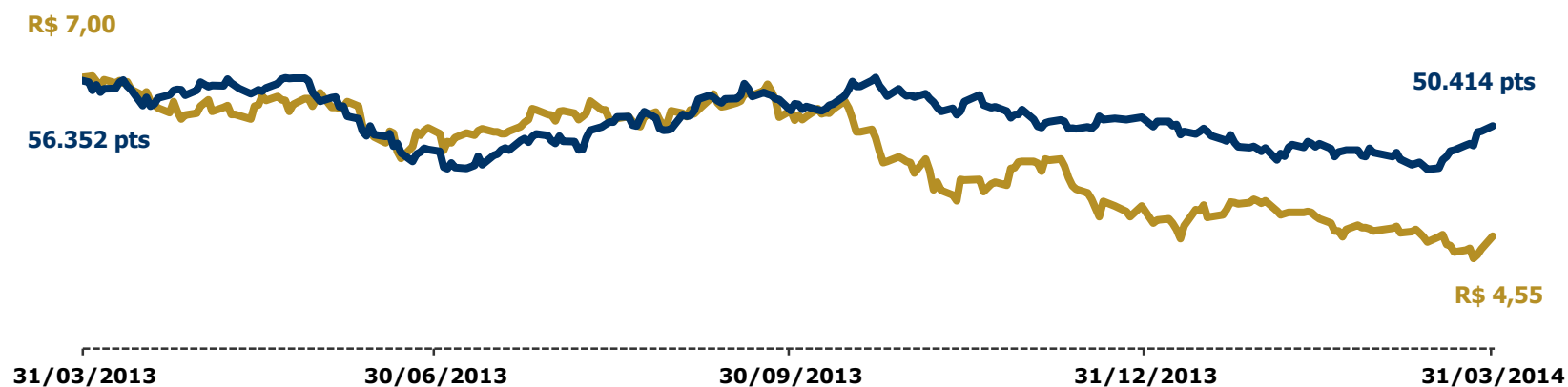


Posição em 31/03/2014

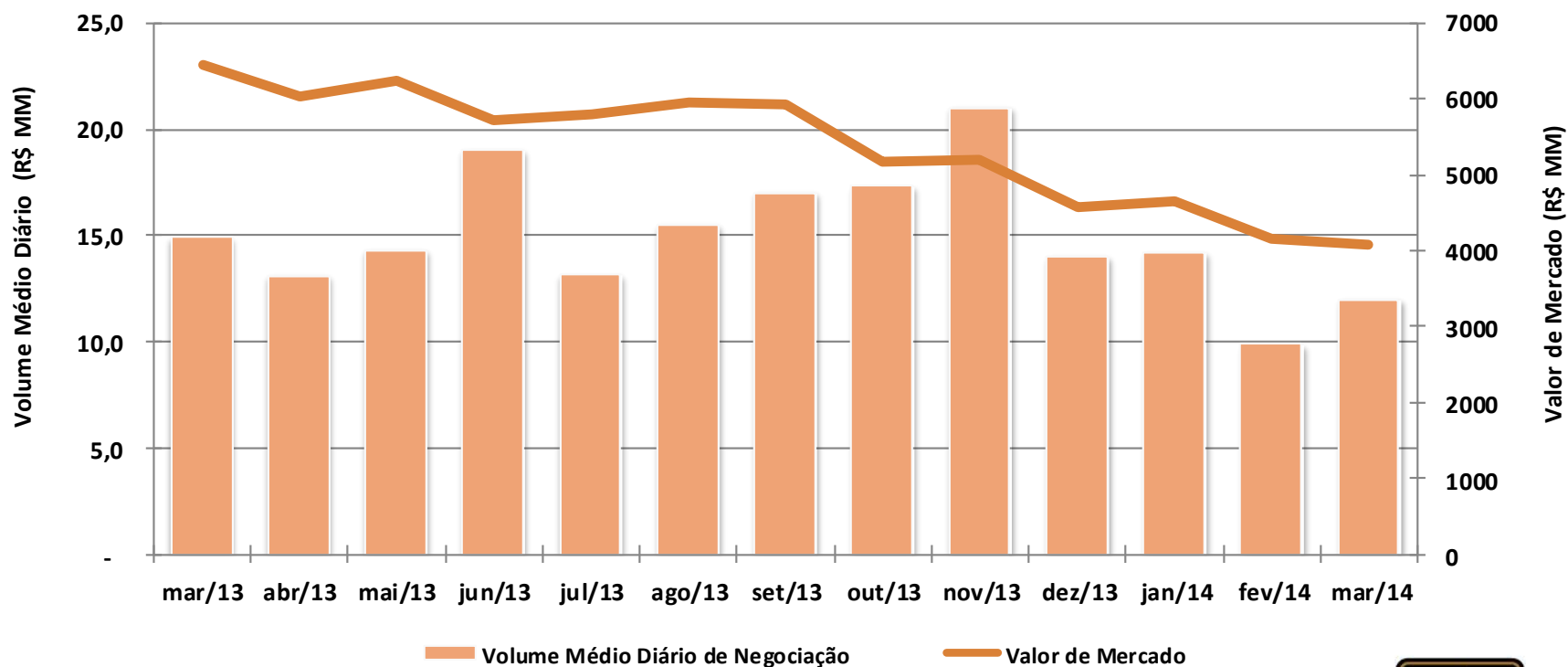
## Marcopolo PN x Ibovespa - Base 100

POMO4: -35,0%

IBOV: -10,5%



## Marcopolo PN - POMO4



**José A. Valiati**

CFO & Dir. de Relações com Investidores

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

Tel: (54) 2101.4600

**Thiago A. Deiro**

Gerente de Relações 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)**