

DIVULGAÇÃO DOS RESULTADOS DO 3T14



Apresentação:

José Rubens de la Rosa
CEO

José Antonio Valiati
CFO & Diretor de Relações com Investidores

Thiago A. Deiro
Gerente Financeiro & de Relações com Investidores

Caxias do Sul, 11 de novembro 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.

- ▶ **Destques do 3T14**
- ▶ **Visão 4T14 & 2015**
- ▶ **Resultados Operacionais e Financeiros**
- ▶ **Mercado de Capitais**

<u>Produção Brasileira</u>	<u>3T14</u>	<u>Δ 3T13</u>	<u>Δ 2T14</u>
• Mercado Interno:	6.468 unidades	-20,8%	+8,6%
• Mercado Externo:	957 unidades	-12,5%	+5,7%
• Mercado Total:	7.425 unidades	-19,8%	+8,2%

Marcopolo

Produção / Destino

- | | | | |
|--------------------|----------------|--------|--------|
| • Brasil: | 4.096 unidades | -16,0% | +27,2% |
| • Mercado Externo: | 1.014 unidades | +8,3% | +4,8% |
| • Mercado Total: | 5.110 unidades | -12,1% | +22,0% |
- *Market Share* no mercado brasileiro: 45,0%

	<u>3T14</u>	<u>Δ 3T13</u>	<u>Δ 2T14</u>
• Receita Líquida:	R\$ 898,7 milhões	-7,9%	+9,0%
• Lucro Bruto:	R\$ 164,0 milhões	-20,5%	+22,4%
Margem Bruta:	18,2%	-2,9pp	+1,9pp
• EBITDA:	R\$ 85,9 milhões	-32,7%	+42,7%
Margem EBITDA:	9,6%	-3,5pp	+2,3pp
• Lucro Líquido:	R\$ 56,7 milhões	-34,8%	+12,9%
Margem Líquida:	6,3%	-2,6pp	+0,2pp
Dívida Líq. (Seg. Ind):	R\$ 372,7 milhões	+3,6%	+15,5%

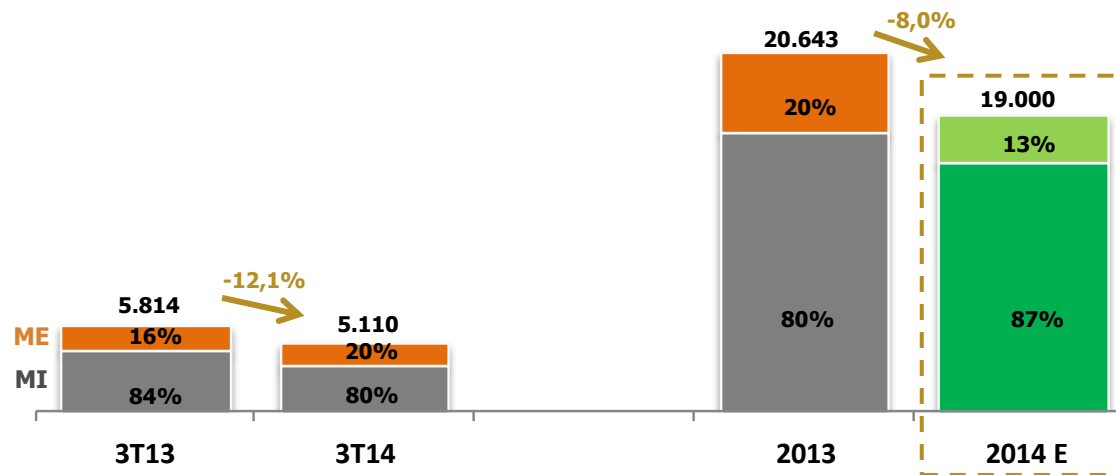
- ▶ **Destaques do 3T14**
- ▶ **Visão 4T14 & 2015**
- ▶ **Resultados Operacionais e Financeiros**
- ▶ **Mercado de Capitais**

- ✓ Pedidos em carteira em linha com o *guidance* para o ano;
- ✓ Início da liberação das verbas dos veículos já faturados da Fase 6 do programa Caminho da Escola;
- ✓ Desvalorização do real frente ao dólar favorece as exportações;
- ✓ Cenário ainda indefinido para o segmento de rodoviários destinados as linhas interestaduais, na expectativa pela divulgação dos termos e condições do modelo de autorização;
- ✓ Início das operações com produção de um dos modelos atuais na nova planta do Volare no Espírito Santo para janeiro/2015. Lançamento do modelo RC5 previsto para meados de 2015;
- ✓ Expectativa de renovação da linha FINAME-PSI para o próximo ano;
- ✓ Expectativa de volume crescente de modelos urbanos com a proximidade das eleições municipais de 2016 e repasses de tarifas;
- ✓ Desoneração da folha de pagamentos e Reintegra tornaram-se permanentes após aprovação da MP 651 (aguarda sanção presidencial). A desoneração foi estendida para as empresas de ônibus de fretamento, podendo resultar em mais recursos para renovação e modernização da frota.

- ✓ **Índia**: Demanda por ônibus começa a sinalizar uma recuperação. A Companhia está buscando entrar em novos nichos, em especial com modelos de maior valor agregado;
- ✓ **Argentina**: A operação está operando no *breakeven*, em função da menor demanda local. Seguem as restrições às exportações brasileiras;
- ✓ **Colômbia**: Expectativa de volumes e resultados estáveis em 2015 em relação à 2014;
- ✓ **México**: Após a superação da curva de aprendizado, as margens voltaram ao nível normalizado. Oportunidades no segmento de rodoviários;
- ✓ **África do Sul**: Demanda aquecida no segmento de BRTs;
- ✓ **Austrália**: Expectativa de melhora operacional em 2015 em decorrência do Programa de Transformação em curso;
- ✓ **Egito**: Resultados seguem aquém do esperado. A Companhia busca alternativas para melhorar os resultados operacionais na unidade;
- ✓ **China**: O aumento das operações de *sourcing* e também da produção de carrocerias para exportação deverá resultar em melhores margens operacionais;
- ✓ **Canadá (New Flyer)**: Lucro do 3T14 foi 30,8% superior ao do 3T13. Expectativa de estabilidade das margens em 2015.

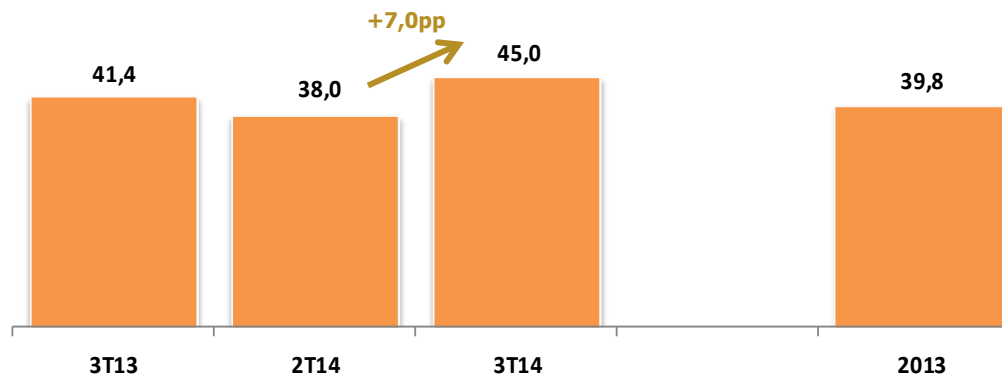
- ▶ **Destaques do 3T14**
- ▶ **Visão 4T14 & 2015**
- ▶ **Resultados Operacionais e Financeiros**
- ▶ **Mercado de Capitais**

Produção Total da Marcopolo

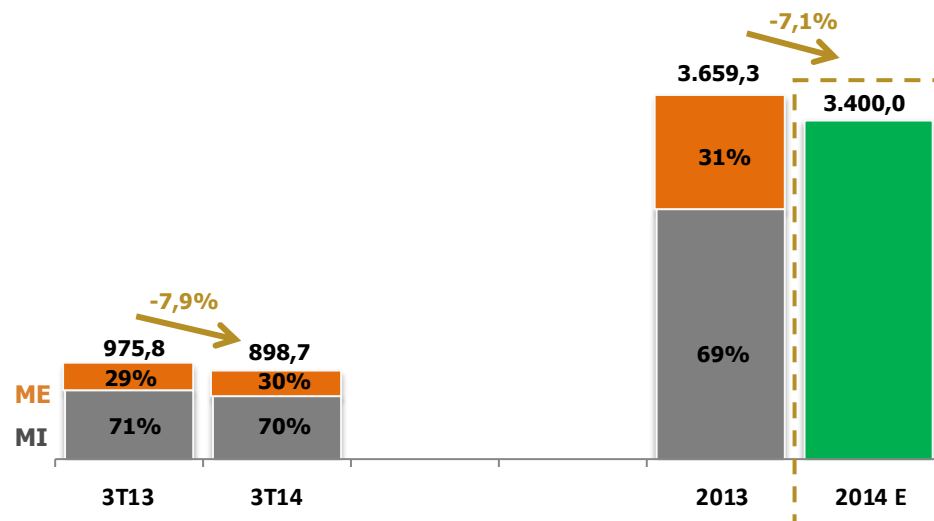


*E = esperado

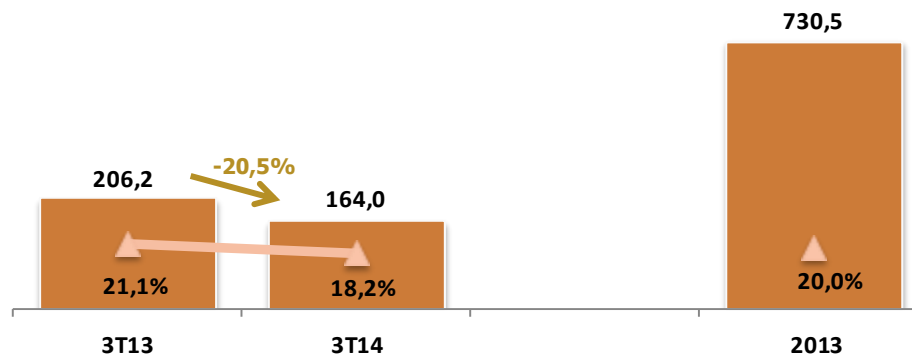
Market Share da MP na Produção Brasileira



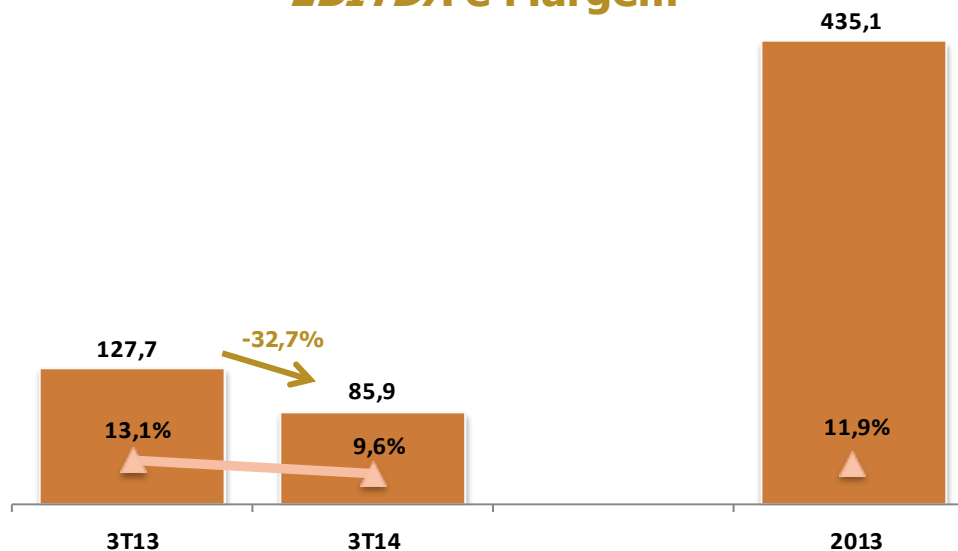
Receita Líquida Total



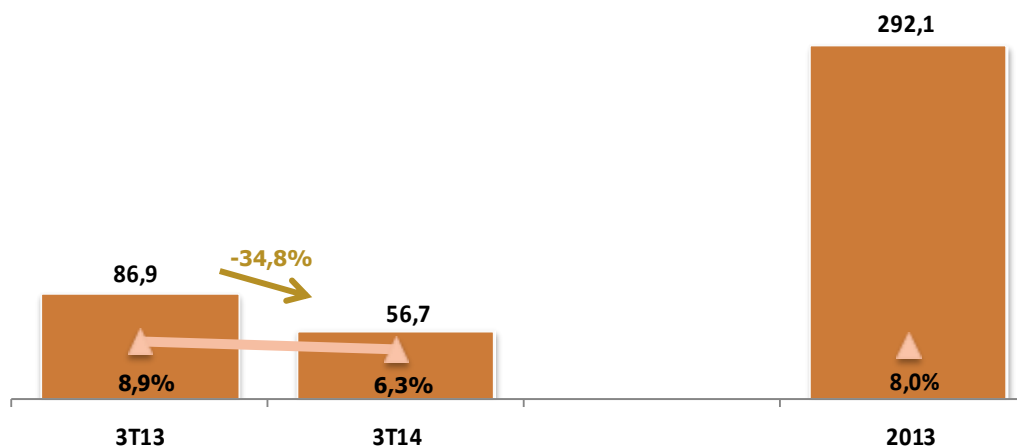
Lucro Bruto e Margem



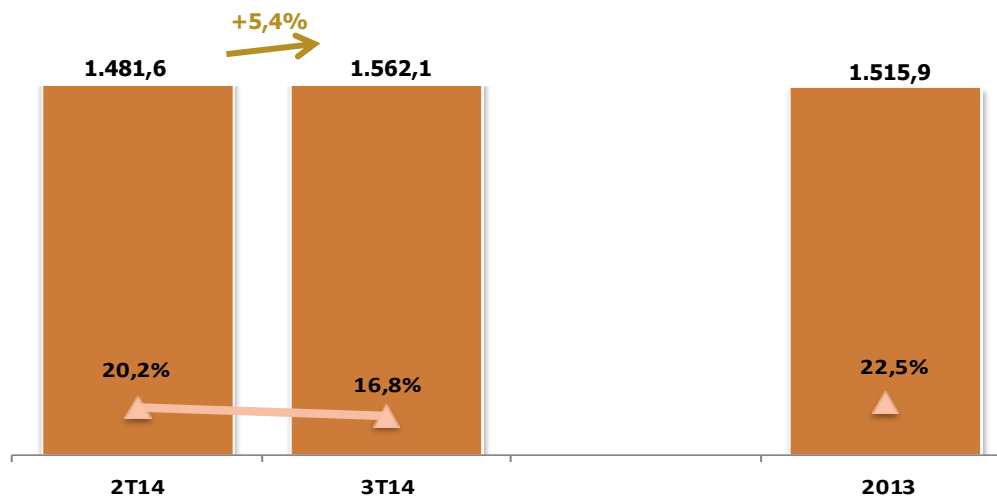
EBITDA e Margem



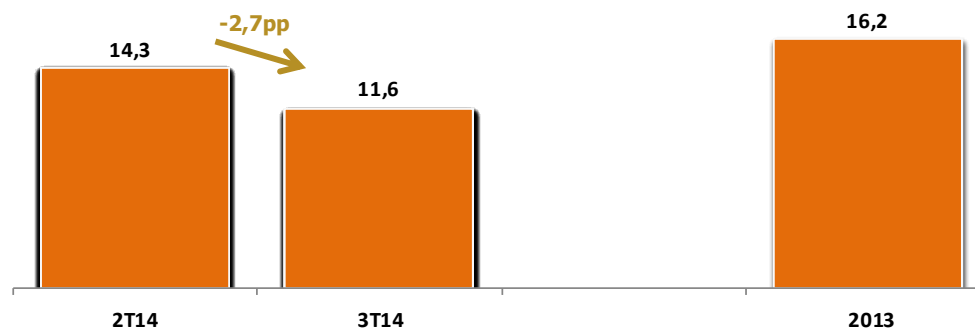
Lucro Líquido e Margem



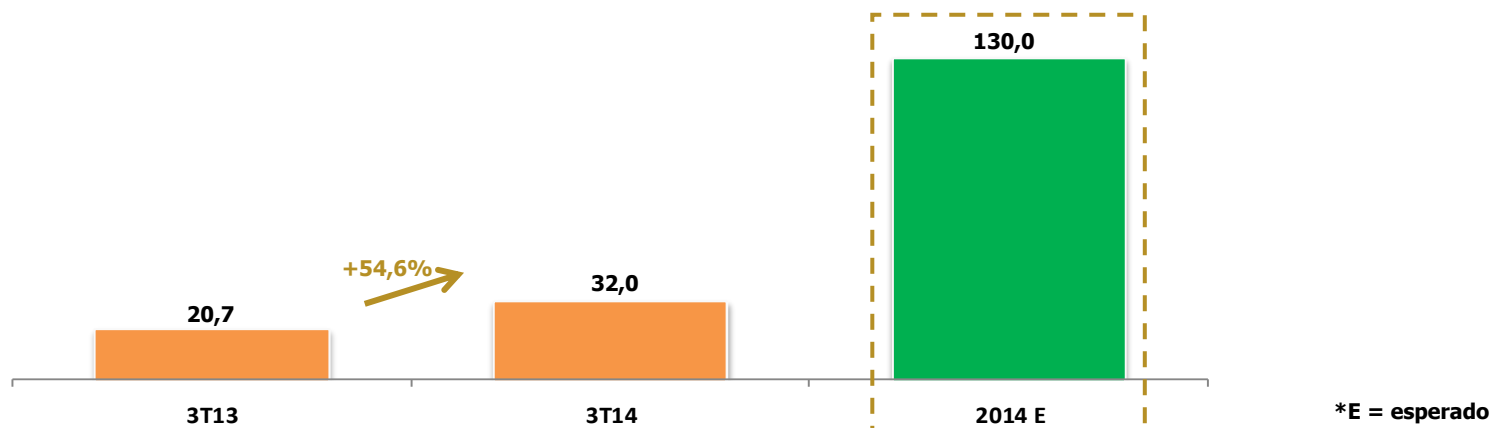
Patrimônio Líquido e ROE



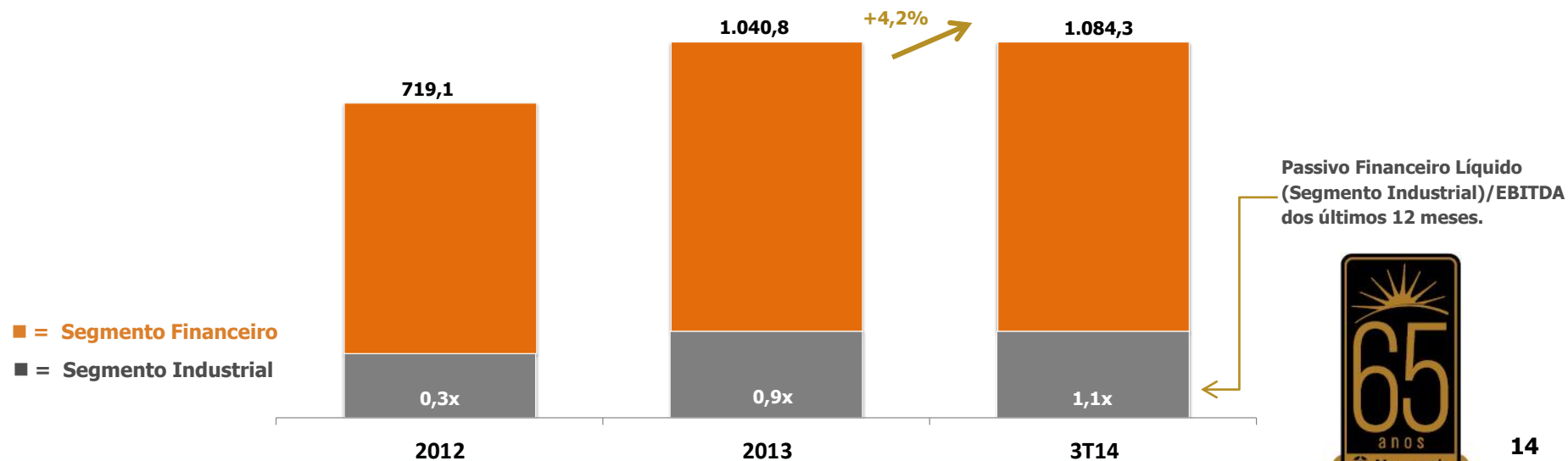
ROIC (%)



Investimentos

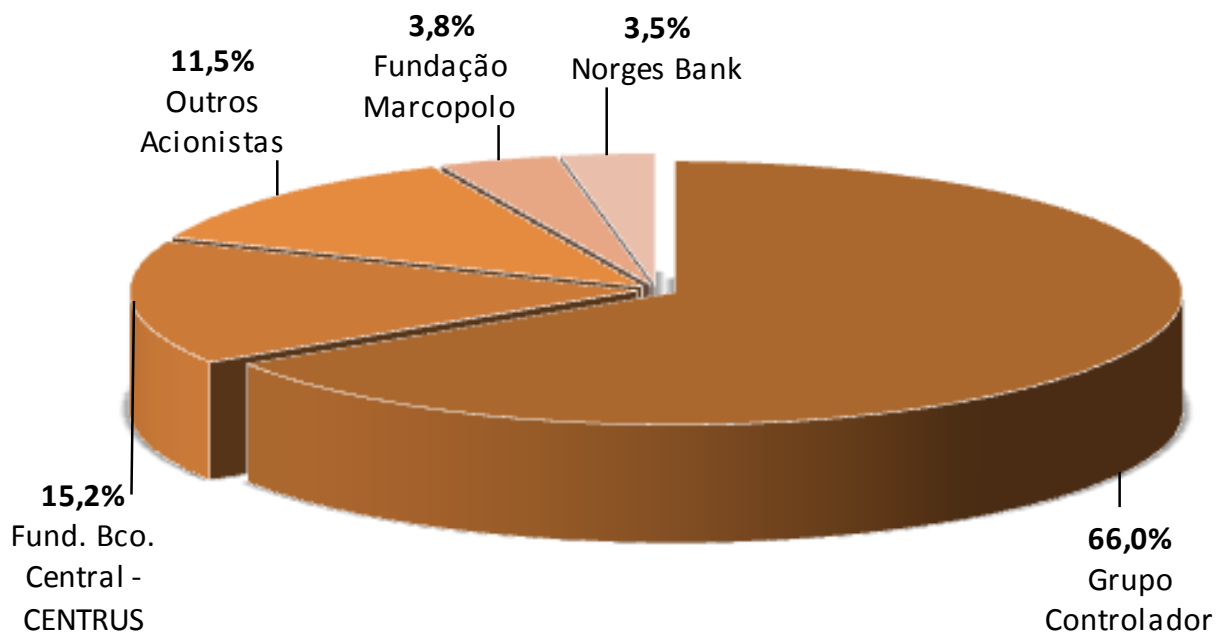


Endividamento Financeiro Líquido



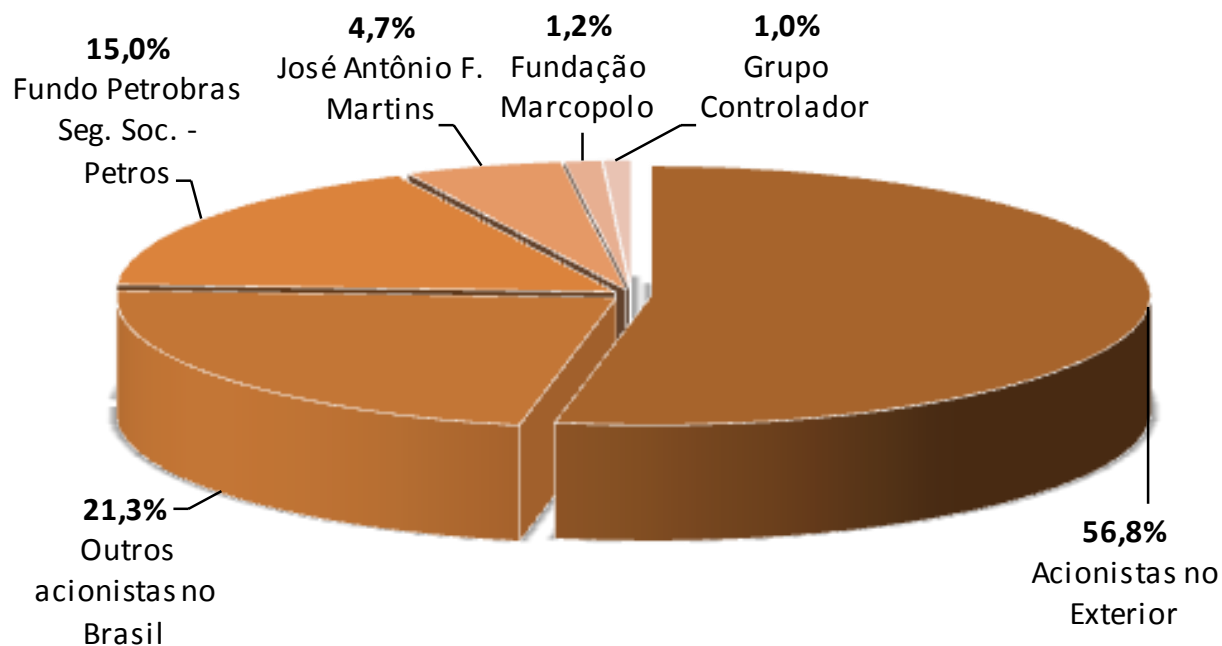
- ▶ **Destaques do 3T14**
- ▶ **Visão 4T14 & 2015**
- ▶ **Resultados Operacionais e Financeiros**
- ▶ **Mercado de Capitais**

Ações Ordinárias



Posição em 30/09/2014

Ações Preferenciais

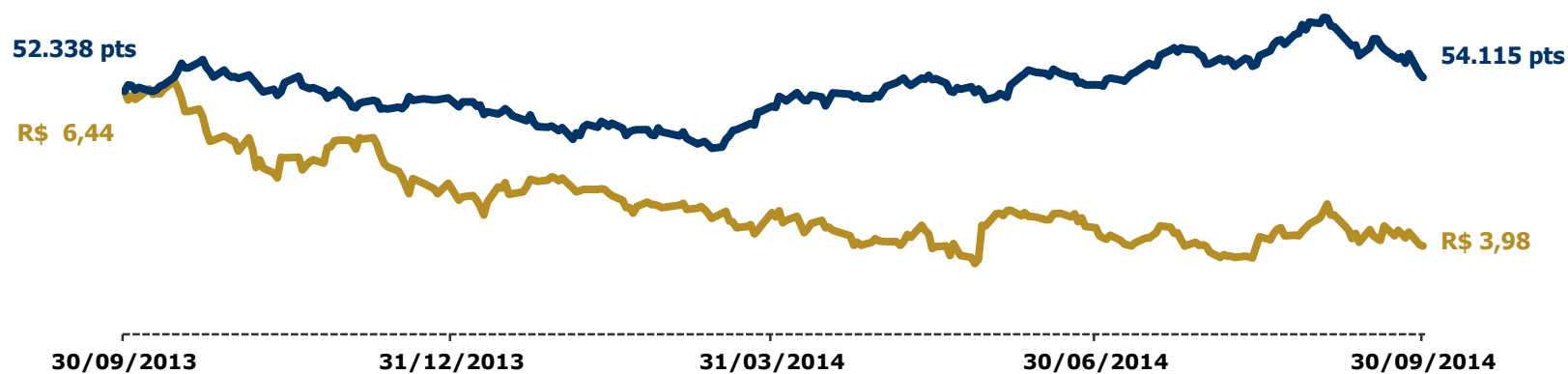


Posição em 30/09/2014

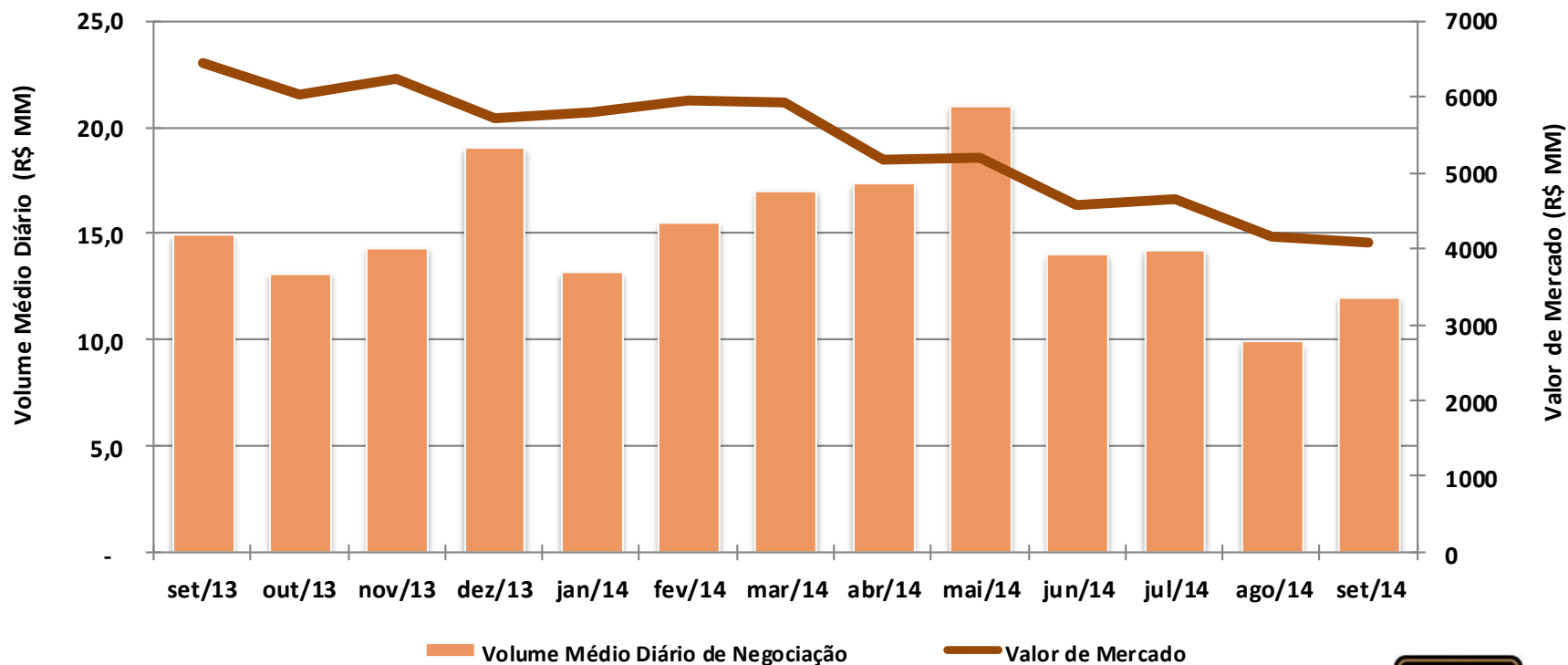
Marcopolo PN x Ibovespa - Base 100

POMO4: -38,2%

IBOV: +3,4%



Marcopolo PN - POM04



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