

REUNIÃO COM ACIONISTAS



Índice
BM&FBOVESPA
Small Cap **SMLL**

Índice do
Setor
Industrial **INDX**

Índice
Brasil **IBRX**

Índice de
Ações com Tag Along
Diferenciado **ITAG**

Índice de
Ações com Governança
Corporativa Diferenciada **IGC**

NÍVEL 2
BM&FBOVESPA

IBOVESPA

Caxias do Sul, 26 de março de 2015.



Marcopolo

Aproximando pessoas,
movendo sentimentos.

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

- ▶ **Sobre a Marcopolo**
- ▶ **Sobre o Volare**
- ▶ **Visão Geral do Negócio**
- ▶ **Resultados Operacionais e Financeiros**
- ▶ **Governança Corporativa & Sustentabilidade**
- ▶ **Corporação & Linha de Produtos**



PERFIL DA MARCOPOLO

VISÃO GERAL

- Fundada em 1949, atua há mais de 65 anos no negócio
- Possui 5 fábricas no Brasil e 12 no exterior
- Produtos presentes em mais de 100 países
- Mais de 21.000 colaboradores entre as fábricas no Brasil e exterior

DESTAQUES

- ROE de 14,8% em 2014
- ROIC de 10,2% em 2014
- Empresa orientada para a geração de valor (GVA)

PRODUTOS

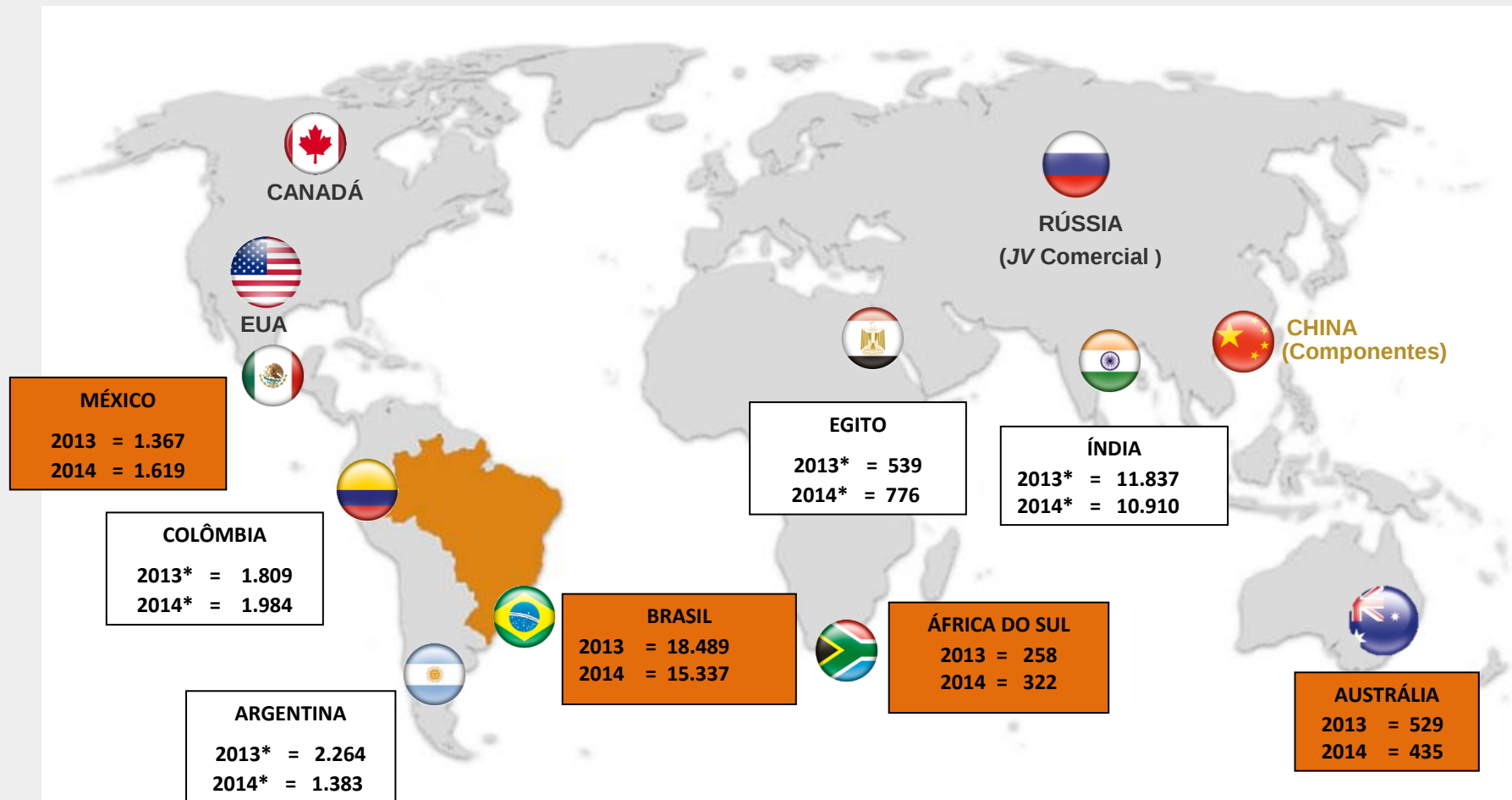
- Tecnologia de fabricação de ponta
- Produção integrada de quase todas as peças
- Completa linha de produtos: rodoviários, urbanos, midi, micro e miniônibus



Marcopolo

Aproximando pessoas,
movendo sentimentos.

POSICIONAMENTO ESTRATÉGICO (unidades produtivas)



* Com a adoção do novo padrão de consolidação (IFRS 10 & 11), a produção de cada uma destas empresas não é mais consolidada.

Obs: Todos os valores correspondem a 100,0% da produção de cada país.



Marcopolo

Aproximando pessoas,
movendo sentimentos.

AGENDA

- ▶ Sobre a Marcopolo
- ▶ Sobre o Volare
- ▶ Visão Geral do Negócio
- ▶ Resultados Operacionais e Financeiros
- ▶ Governança Corporativa & Sustentabilidade
- ▶ Corporação & Linha de Produtos



SOBRE O VOLARE



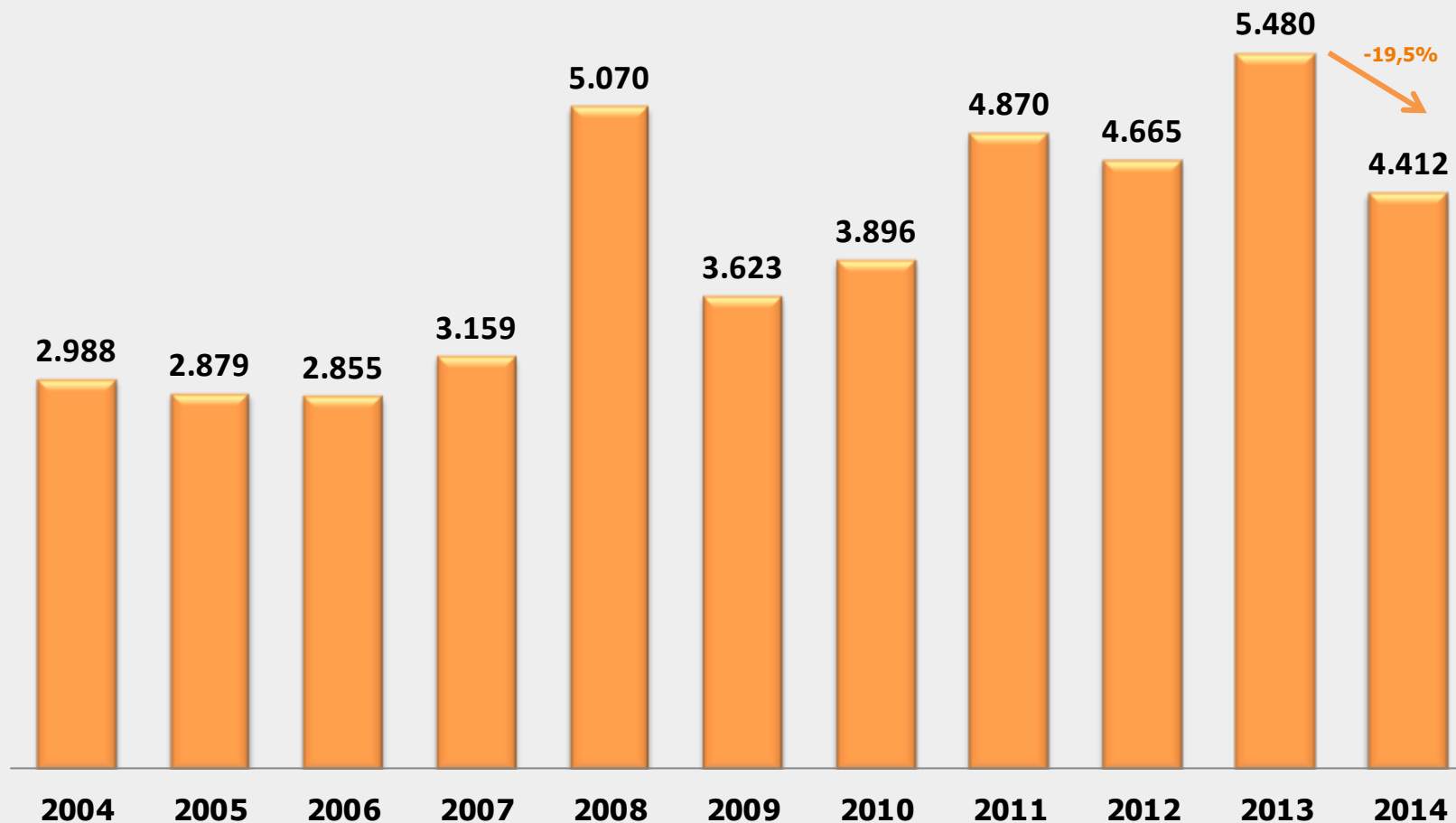
- **Início Produção Volare: 1998**
- **Capacidade produção: 7.500 un/ano**
- **Produção em 2014: 4.412 unidades**
- **Receita líquida em 2014: R\$ 798,7 milhões**
- **Nova fábrica em São Mateus/ES – Início da montagem dos kits enviados de Caxias do Sul.**
- **Processo de *ramp-up* contempla lançamento do Volare 5 toneladas no 2S15, que entrará em um novo nicho de mercado. Capacidade final será de 5 mil un/ano.**



Marcopolo

Aproximando pessoas,
movendo sentimentos.

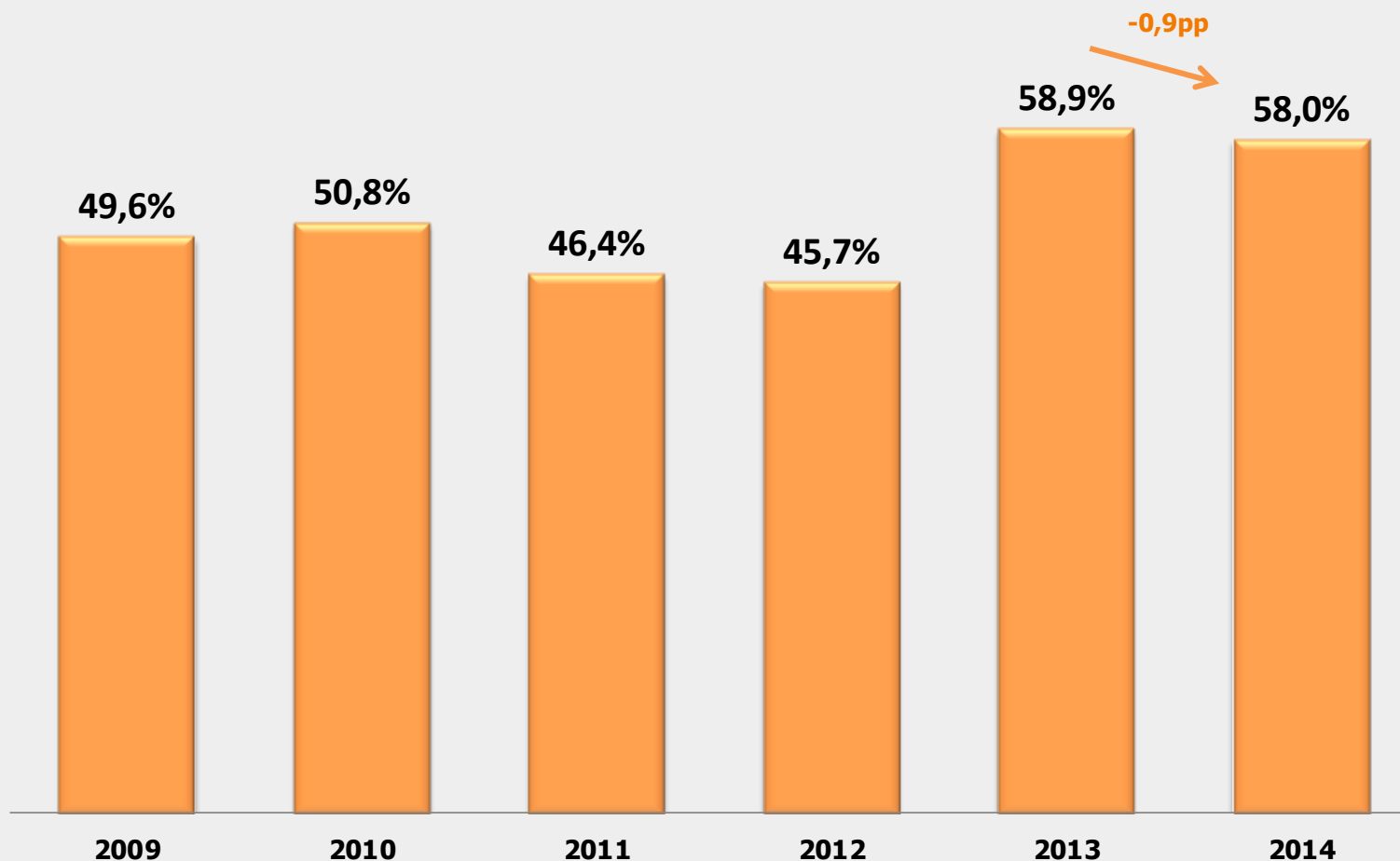
VOLARE – EVOLUÇÃO DA PRODUÇÃO (unidades físicas)



Marcopolo

Aproximando pessoas,
movendo sentimentos.

VOLARE – MARKET SHARE NO BRASIL (%) *



* Fonte: ANFAVEA - O *market share* do Volare contempla veículos encarroçados de 6 a 10 toneladas.



Marcopolo

Aproximando pessoas,
movendo sentimentos.

AGENDA

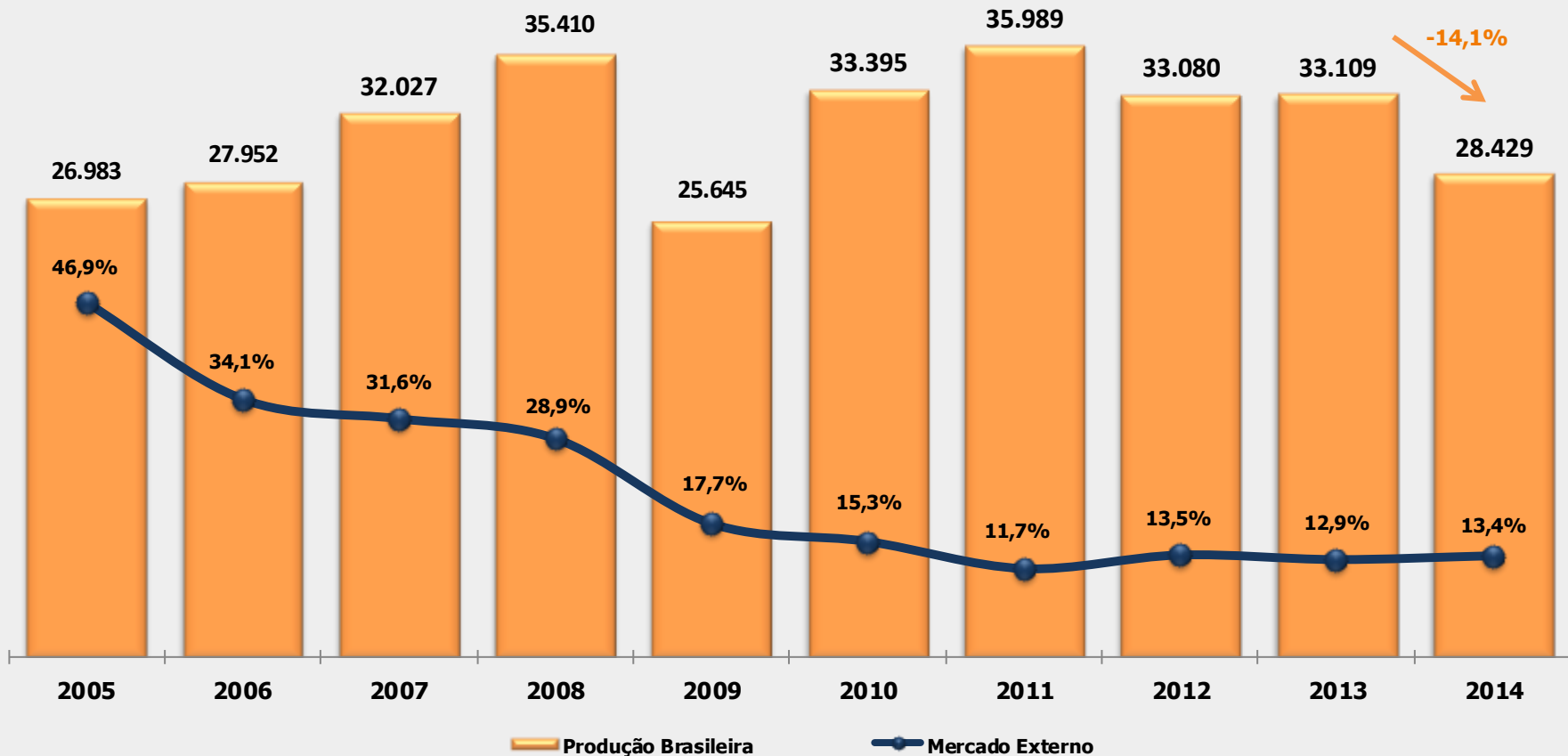
- ▶ Sobre a Marcopolo
- ▶ Sobre o Volare
- ▶ Visão Geral do Negócio
- ▶ Resultados Operacionais e Financeiros
- ▶ Governança Corporativa & Sustentabilidade
- ▶ Corporação & Linha de Produtos



Marcopolo

Aproximando pessoas,
movendo sentimentos.

PRODUÇÃO BRASILEIRA DE ÔNIBUS (unidades físicas)



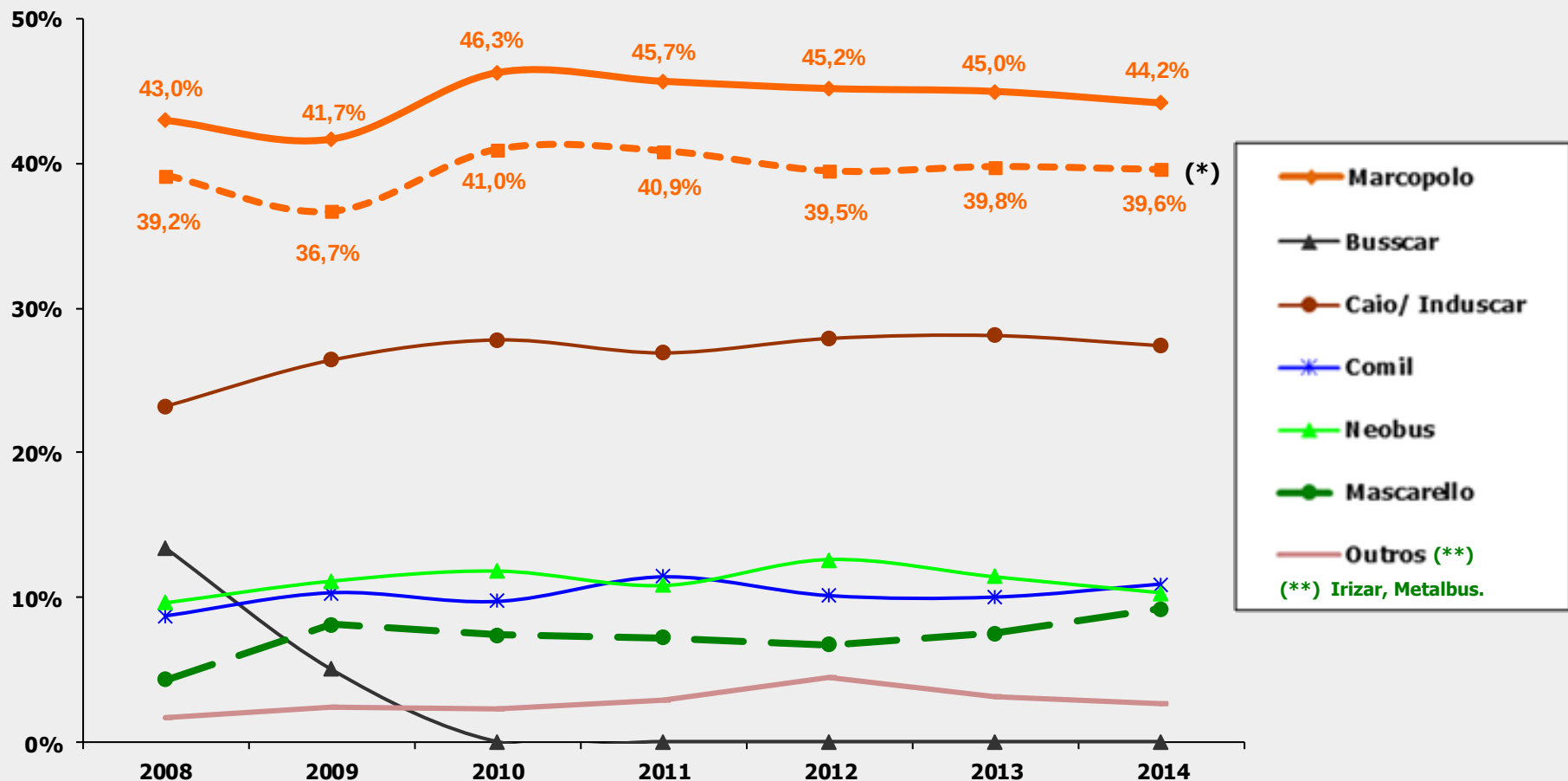
FONTE: Fabus – não inclui a produção de Volares.



Marcopolo

Aproximando pessoas,
movendo sentimentos.

MARKET SHARE NO BRASIL



FONTE: Fabus/Simefre

(*) Pelo padrão de consolidação (IFRS 10 & 11), a participação proporcional na Neobus não é mais considerada no *market share* da Marcopolo.



Marcopolo

Aproximando pessoas,
movendo sentimentos.

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;
- ✓ Divulgação pela ANTT dos termos e condições do segmento de rodoviários das linhas interestaduais, bem como das datas das audiências públicas, deverá destravar a demanda desse segmento a partir do segundo semestre do ano;
- ✓ Pedidos em carteira abaixo do normal para o período;
- ✓ Adoção de flexibilização de jornada 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.



Marcopolo

Aproximando pessoas,
movendo sentimentos.

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 da produção de carrocerias para exportação deverá resultar em melhores margens operacionais;
- ✓ **Canadá (New Flyer)**: Expectativa de melhora nos volumes e margens em 2015.



AGENDA

- ▶ Sobre a Marcopolo
- ▶ Sobre o Volare
- ▶ Visão Geral do Negócio
- ▶ Resultados Operacionais e Financeiros
- ▶ Governança Corporativa & Sustentabilidade
- ▶ Corporação & Linha de Produtos

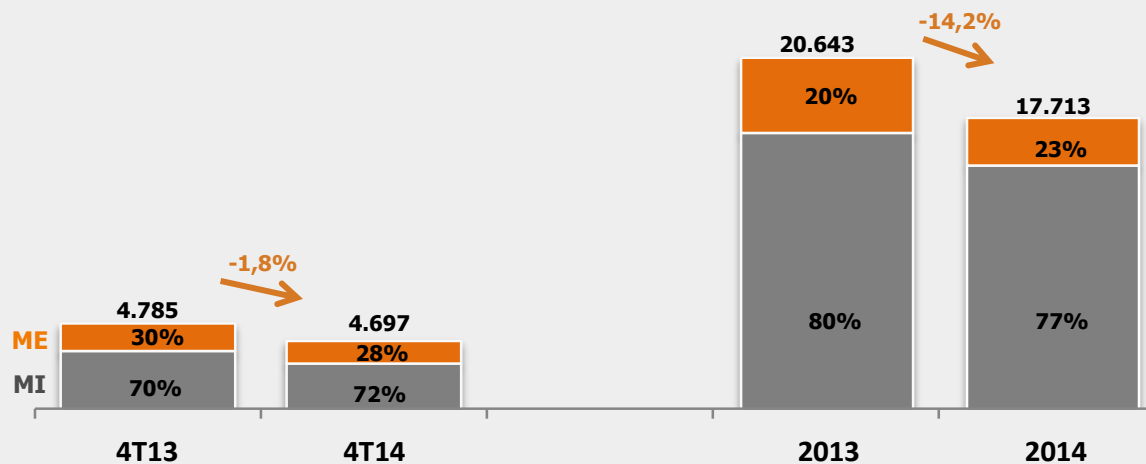


Marcopolo

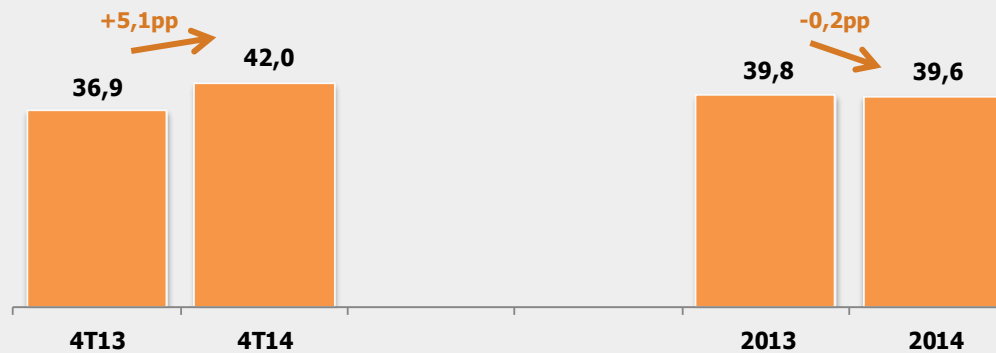
Aproximando pessoas,
movendo sentimentos.

PRODUÇÃO TOTAL (UN) e MARKET SHARE (%)

Produção Total da Marcopolo

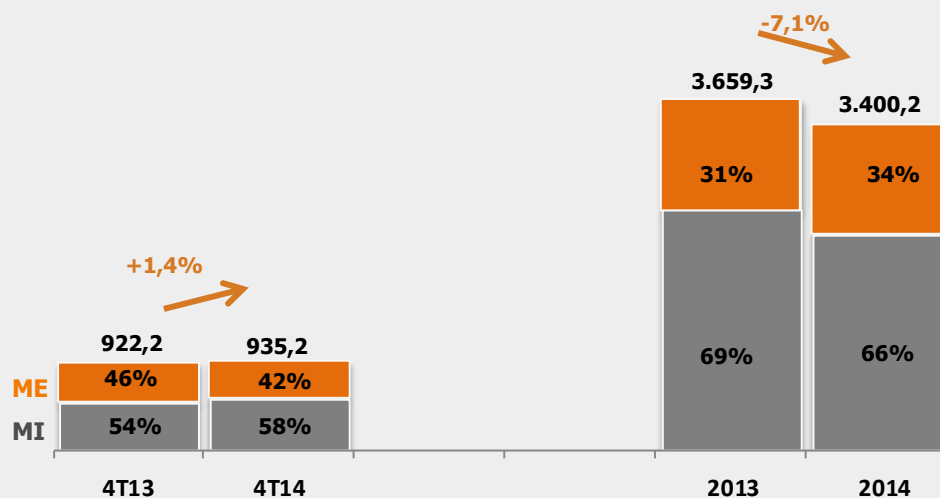


Market Share da MP na Produção Brasileira

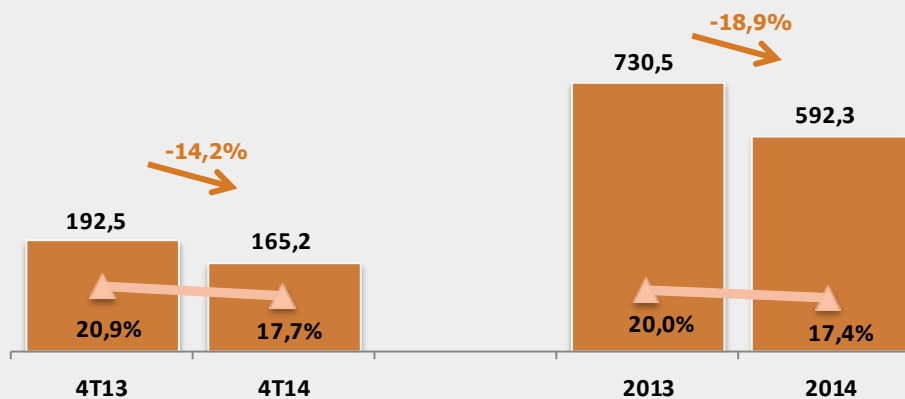


DESTAQUES FINANCEIROS (R\$ Milhões)

Receita Líquida Total

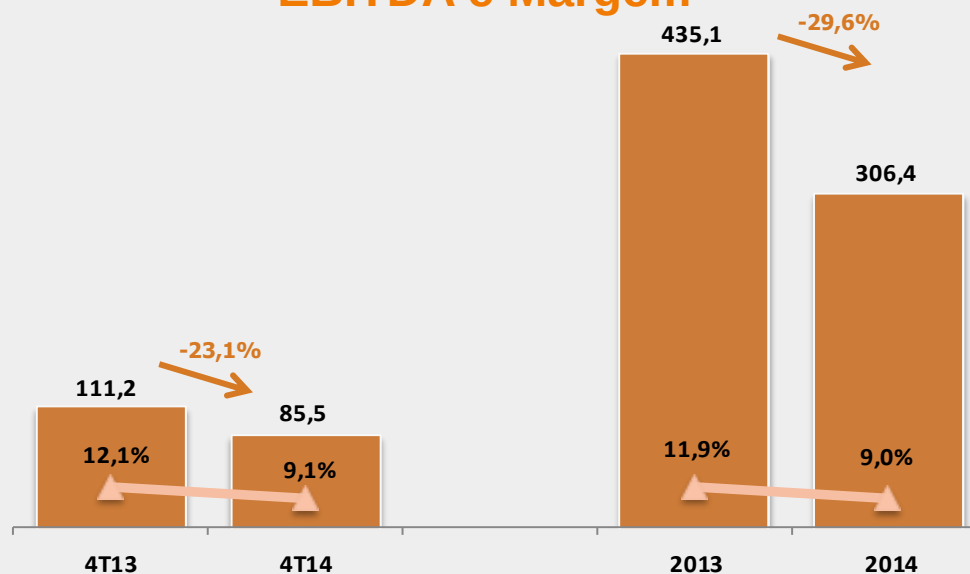


Lucro Bruto e Margem

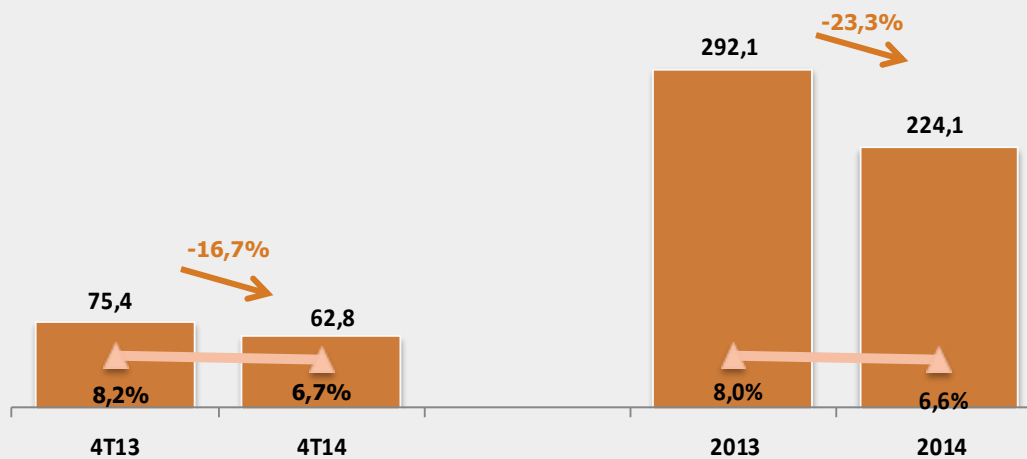


DESTAQUES FINANCEIROS (R\$ Milhões)

EBITDA e Margem

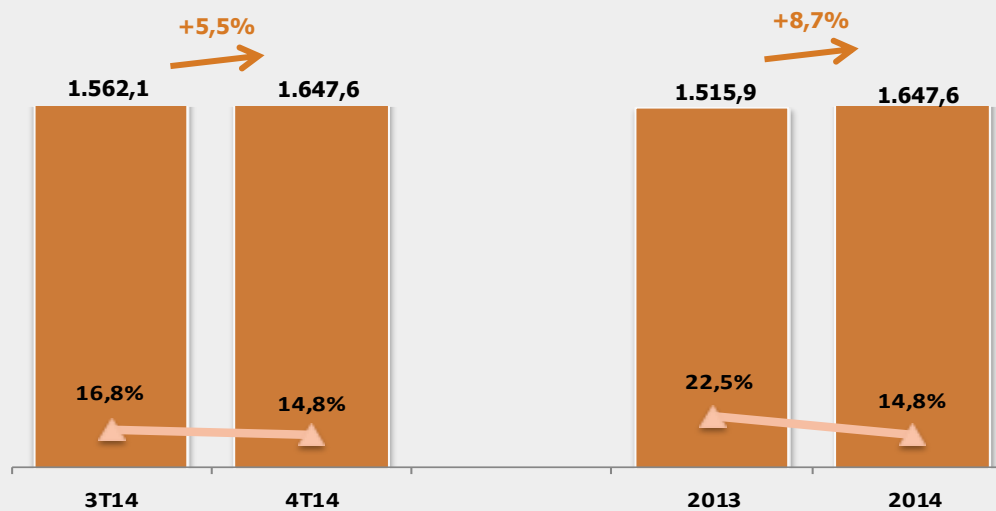


Lucro Líquido e Margem

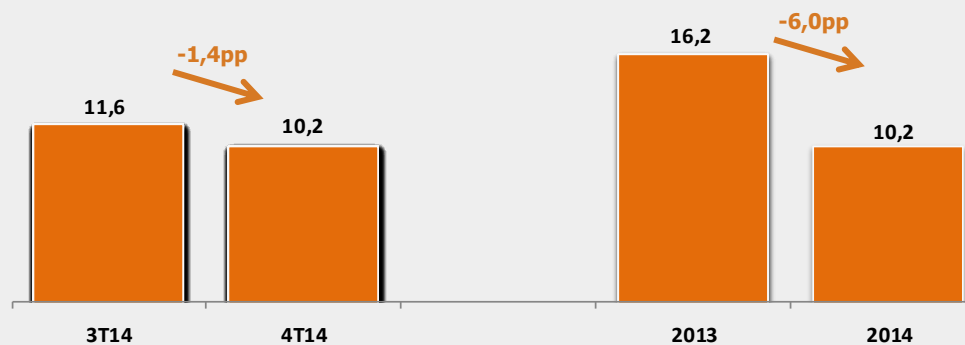


DESTAQUES FINANCEIROS (R\$ Milhões)

Patrimônio Líquido e ROE

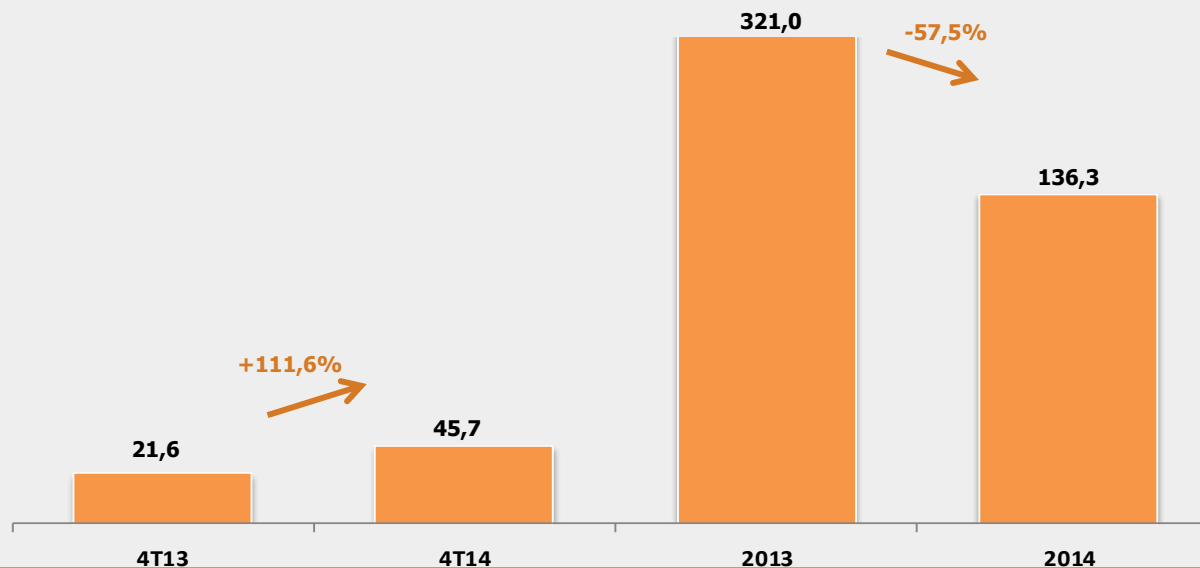


ROIC (%)

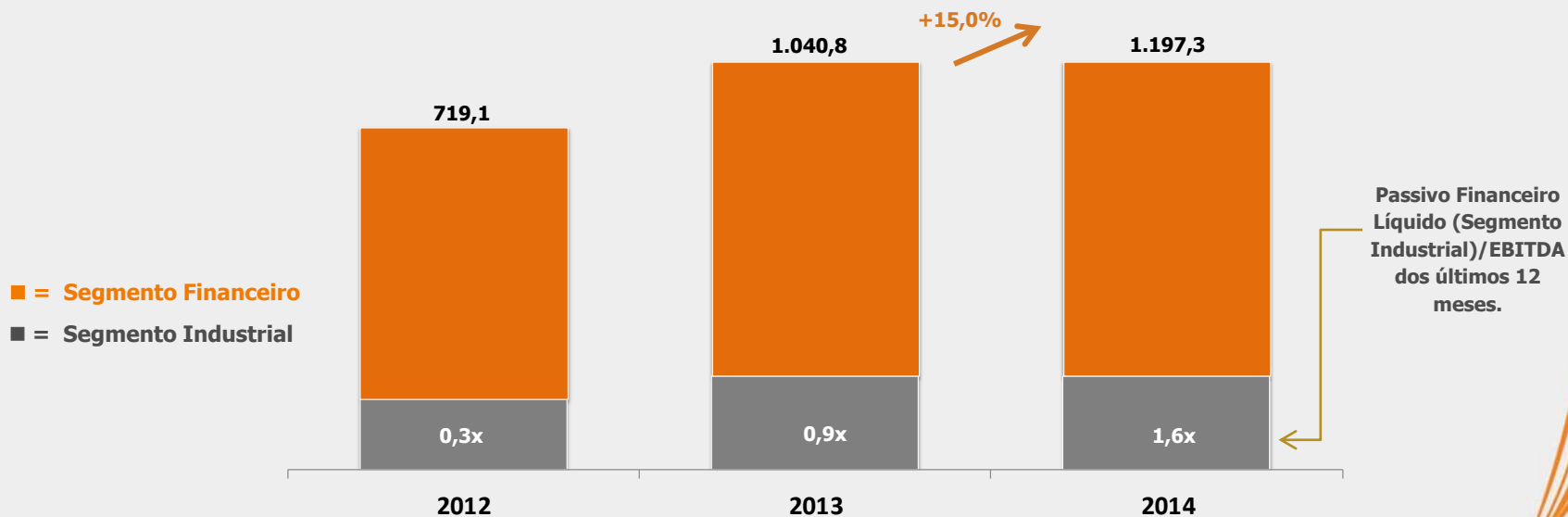


DESTAQUES FINANCEIROS (R\$ Milhões)

Investimentos



Endividamento Financeiro Líquido



AGENDA

- ▶ Sobre a Marcopolo
- ▶ Sobre o Volare
- ▶ Visão Geral do Negócio
- ▶ Resultados Operacionais e Financeiros
- ▶ Governança Corporativa & Sustentabilidade
- ▶ Corporação & Linha de Produtos



Marcopolo

Aproximando pessoas,
movendo sentimentos.

ORGANOGRAMA DA EMPRESA



GOVERNANÇA CORPORATIVA

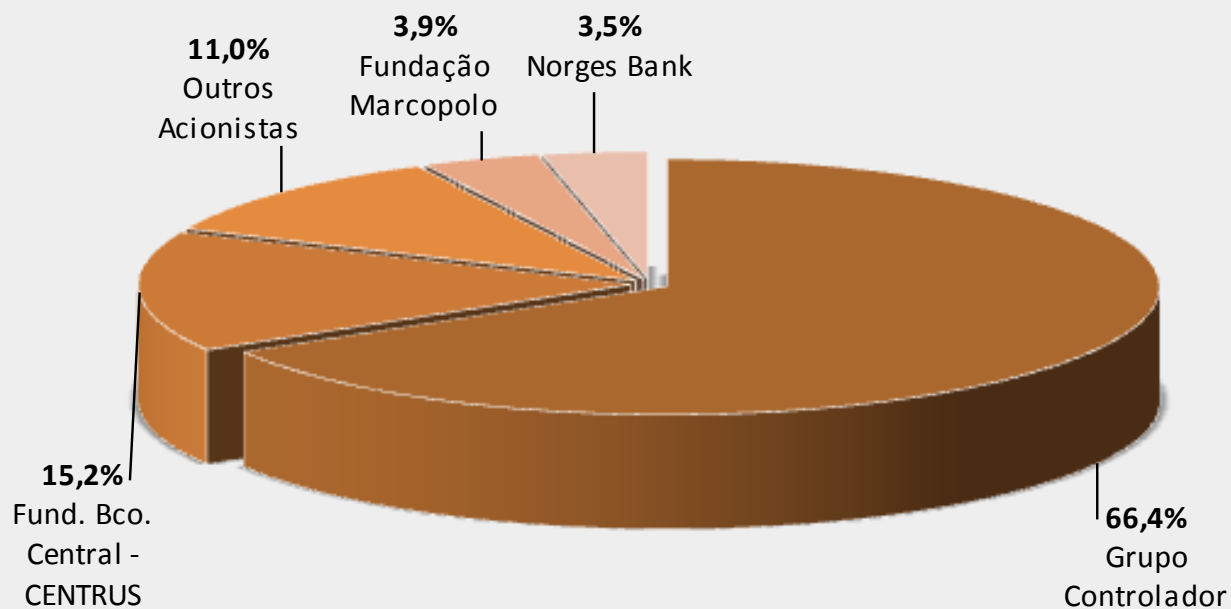
A Marcopolo adota as melhores práticas de Governança Corporativa, seguindo os princípios da transparência, equidade, prestação de contas (*accountability*) e responsabilidade corporativa.

- **Membros independentes no Conselho de Administração (4 de 7)**
- **Conselho Fiscal instituído**
- **Comitês: RH e Ética; Auditoria e Riscos; Estratégia e Inovação; e Executivo**
- **Auditoria Externa independente**
- ***Tag Along* (100% ON e 80% PN)**
- **Nível 2 da BM&FBovespa desde 2002**
- **Demonstrações financeiras em IFRS**
- **Código de Conduta**
- **Participação nos índices IBOVESPA, IBrX, IGC, SMLL, INDX, ITAG da BM&Fbovespa**
- **Política de Negociação de Valores Mobiliários**
- **Plano de sucessão dos herdeiros e executivos**



DISTRIBUIÇÃO DAS AÇÕES

Ações Ordinárias



Posição em 28/02/2015

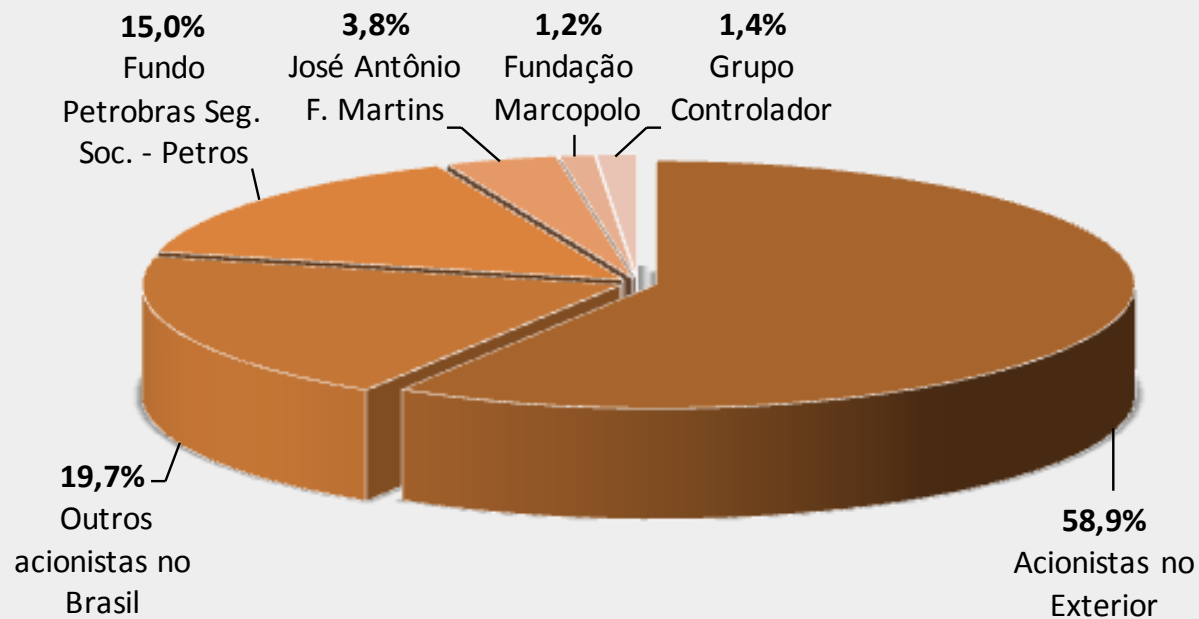


Marcopolo

Aproximando pessoas,
movendo sentimentos.

DISTRIBUIÇÃO DAS AÇÕES

Ações Preferenciais



Posição em 28/02/2015



Marcopolo

Aproximando pessoas,
movendo sentimentos.

ESTRUTURA SOCIETÁRIA

896.900.084 Total Ações

555.274.340 Ações PN

341.625.744 Ações ON

Free Float: 71,4% (ações em circulação no mercado)

Valor de Mercado em 28/02/2015

R\$ 2,0 bilhões

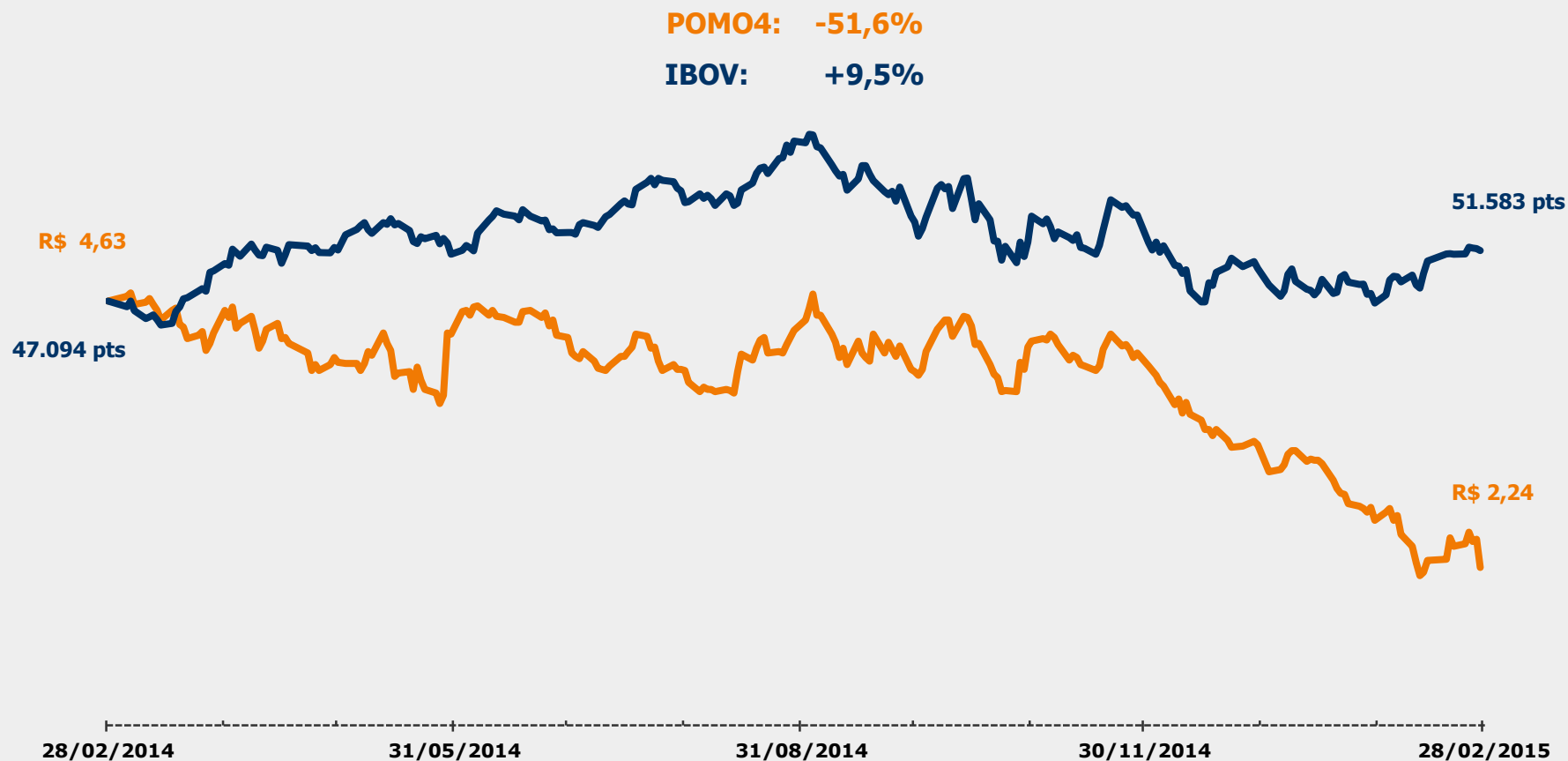


Marcopolo

Aproximando pessoas,
movendo sentimentos.

DESEMPENHO ACIONÁRIO

Marcopolo PN x Ibovespa - Base 100

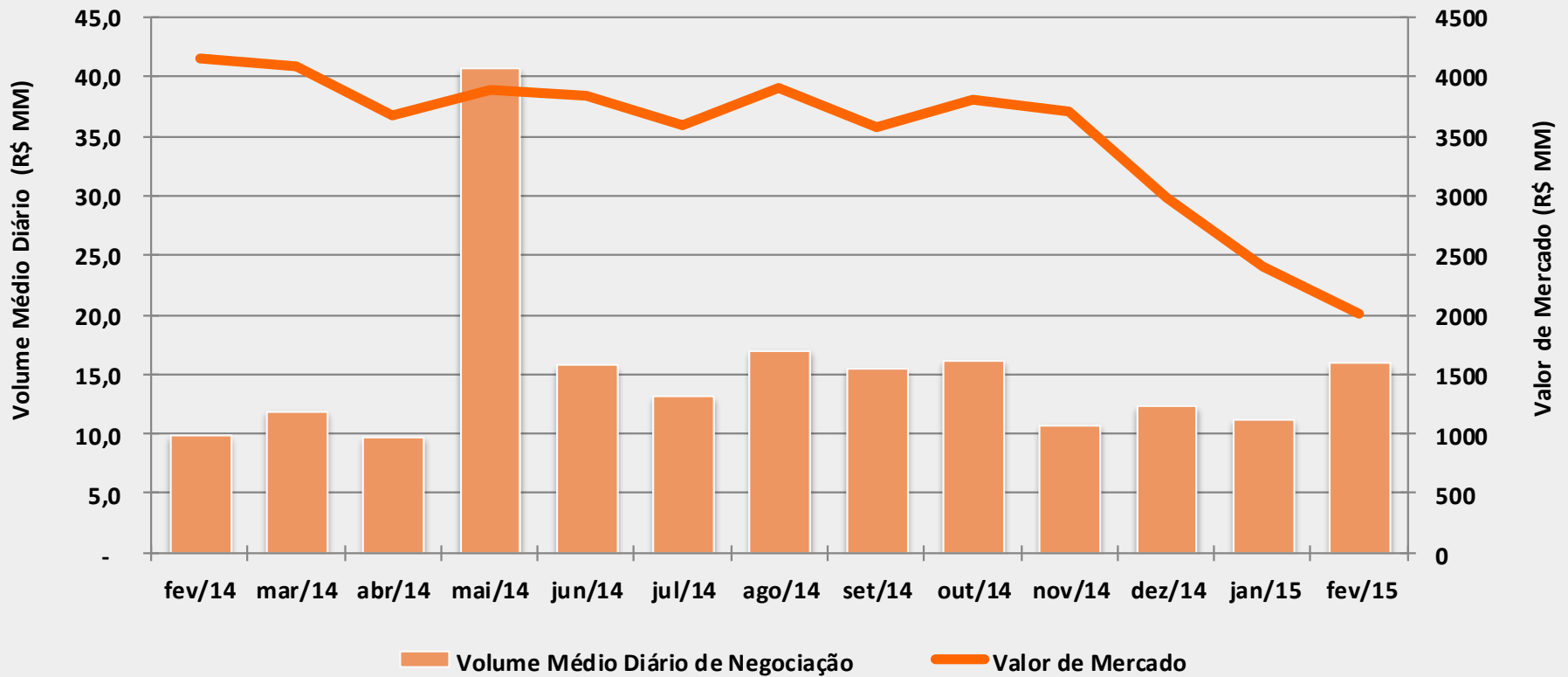


Marcopolo

Aproximando pessoas,
movendo sentimentos.

LIQUIDEZ E VALOR DE MERCADO

Marcopolo PN - POMO4

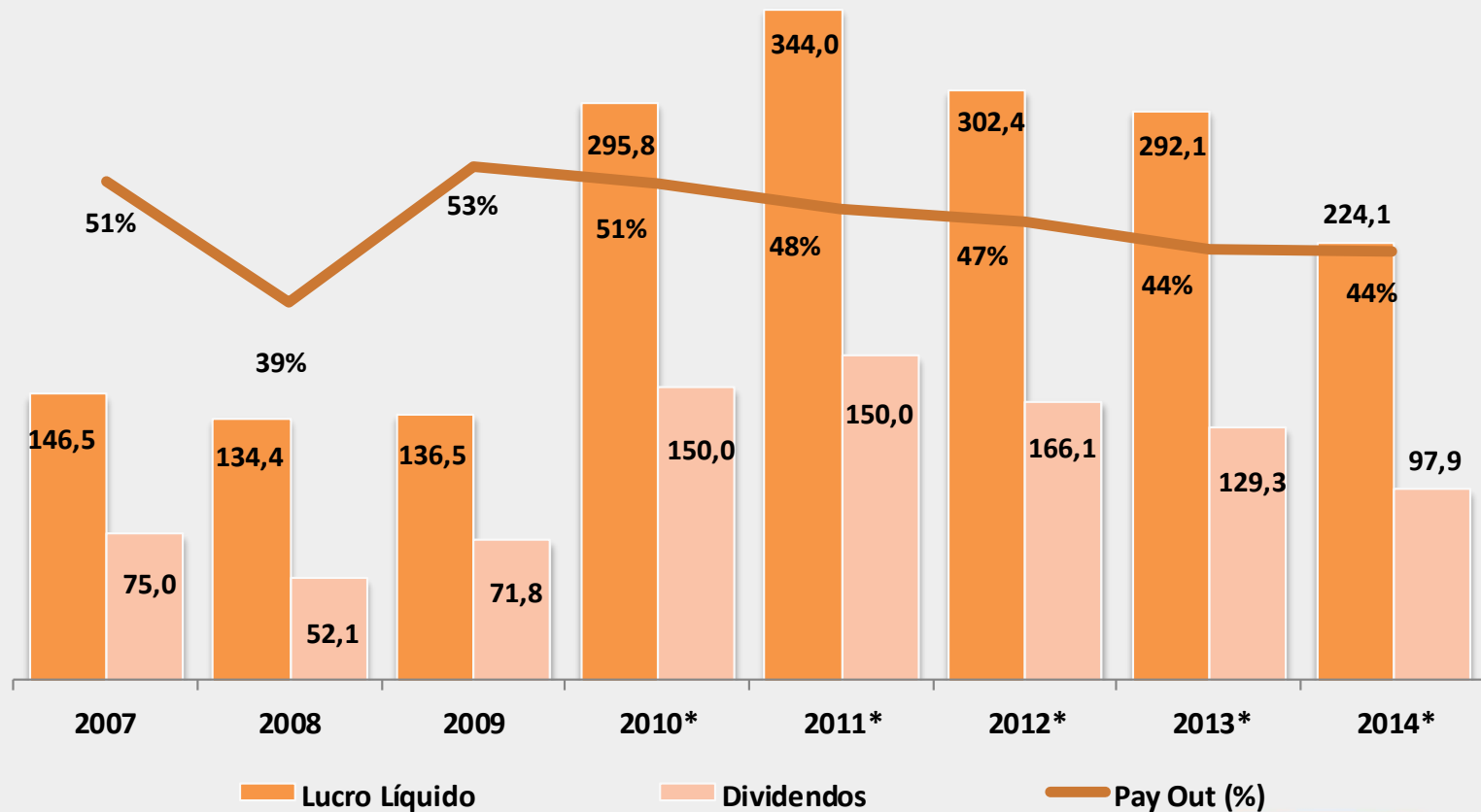


Marcopolo

Aproximando pessoas,
movendo sentimentos.

REMUNERAÇÃO AO ACIONISTA (R\$ Milhões)

PAY-OUT MÉDIO:
47%



* Lucro Líquido calculado no padrão IFRS.



Marcopolo

Aproximando pessoas,
movendo sentimentos.

SUSTENTABILIDADE

Comitê de Sustentabilidade:

- ✓ A Marcopolo possui um Comitê de Sustentabilidade, formado por representantes das áreas Financeira, Ambiental e Social, cujo objetivo é promover o desenvolvimento do tema Sustentabilidade na agenda de negócios da empresa, por meio de discussões, engajamento das partes interessadas e ações no ambiente interno e externo.

Benefícios para colaboradores:

- ✓ MarcoSaúde;
- ✓ PPR (Programa de Participação nos Resultados)
- ✓ Plano de Previdência Privada e outros benefícios.
- ✓ Além dos benefícios oferecidos pela Marcopolo, os colaboradores participam de programas sociais patrocinados pela Fundação Marcopolo.

Programas para a Comunidade:

- ✓ Projeto Escolas;
- ✓ Voluntariado da Alegria;
- ✓ Destinação de Impostos – a Marcopolo repassa 1% do imposto de renda para o Fundo Municipal dos Direitos da Criança e do Adolescente nas cidades de Caxias de Sul, RS e Duque de Caxias, RJ.



Marcopolo

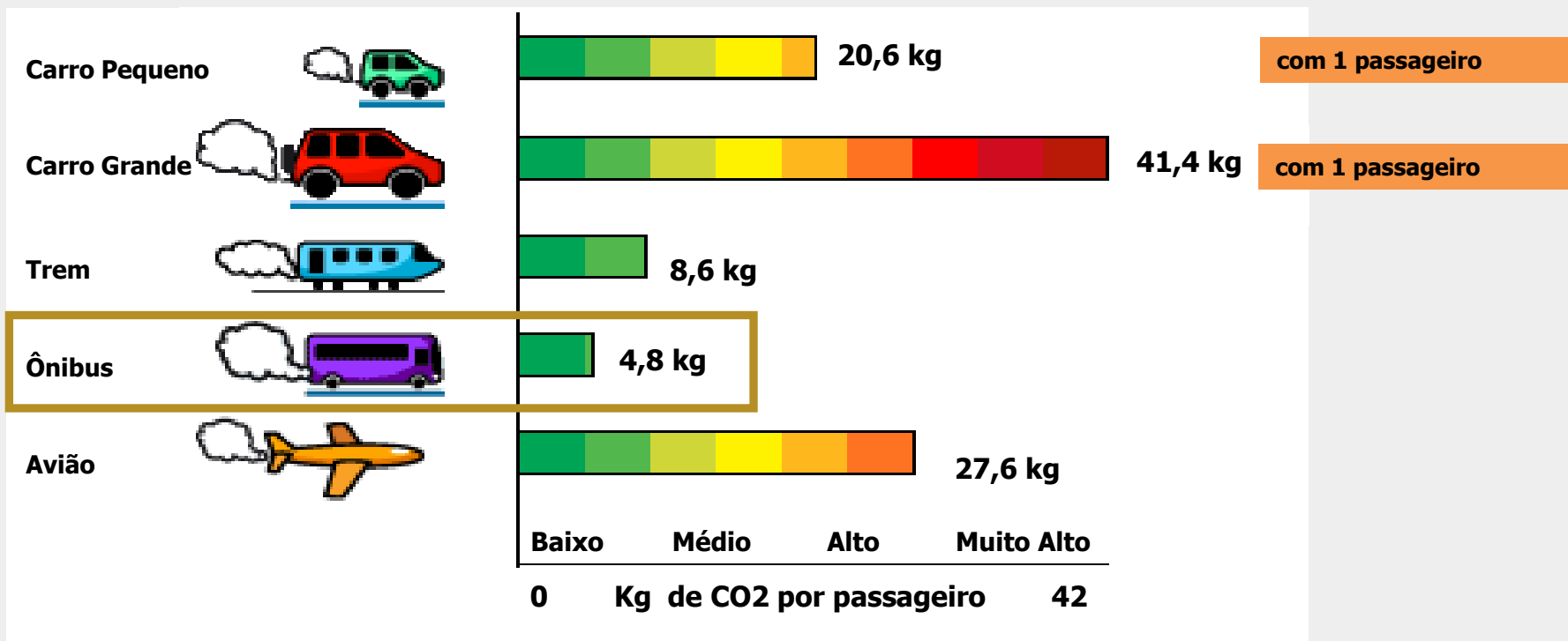
Aproximando pessoas,
movendo sentimentos.

COMPARAÇÃO DE EMISSÃO DE CO2

Cálculo de emissão de CO2

Emissão de CO2 em viagens de 100 milhas

Comparação se você viajar 100 milhas de:



Fontes: <http://www.transportdirect.info> – Abrati e ANAC



Marcopolo

Aproximando pessoas,
movendo sentimentos.

SISTEMA DE BRT NO RIO DE JANEIRO



Marcopolo

Aproximando pessoas,
movendo sentimentos.

AGENDA

- ▶ **Sobre a Marcopolo**
- ▶ **Sobre o Volare**
- ▶ **Visão Geral do Negócio**
- ▶ **Resultados Operacionais e Financeiros**
- ▶ **Governança Corporativa & Sustentabilidade**
- ▶ **Corporação & Linha de Produtos**



CORPORAÇÃO MARCOPOLO



Ana Rech – Caxias do Sul-RS



Superpolo – Cota



Marcopolo Auto Components C.O.LTD.



Volgren – Melbourne - Austrália



Planalto – Caxias do Sul-RS



Polomex – Monterrey



Volgren – Perth - Austrália



Volgren – Brisbane - Austrália



Neobus – Caxias do Sul-RS



Metalsur – Santa Fé



Tata Marcopolo Motors LMTD
Dharward - Índia



GB Polo – Suez - Egito



Marcopolo Rio– Duque de Caxias - RJ



Metalpar – Loma Hermosa



Tata Marcopolo Motors LMTD
Lucknow - Índia



MASA – Johannesburgo
África do Sul



Volare Veículos – São Mateus - ES



Marcopolo

Aproximando pessoas,
movendo sentimentos.

LINHA DE PRODUTOS



Paradiso 1800 DD



Viale BRT



**Volare –
Escolarbus 4x4**



Audace



Marcopolo

Aproximando pessoas,
movendo sentimentos.

EQUIPE DE RI - CONTATOS

José A. Valiati

CFO & Dir. de Relações com Investidores

jose.valiati@marcopolo.com.br

Tel: (54) 2101.4600

Thiago A. Deiro

Gerente Financeiro & de RI

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



Marcopolo

Aproximando pessoas,
movendo sentimentos.



Marcopolo

Aproximando pessoas,
movendo sentimentos.

