

DIVULGAÇÃO DOS RESULTADOS DO 1T15



Apresentação:

José Rubens de la Rosa
CEO

José Antonio Valiati
CFO & Diretor de Relações com Investidores

Thiago Deiro
Gerente Financeiro & de Relações com Investidores

Caxias do Sul, 05 de maio 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

- ▶ **Destques do 1T15**
- ▶ **Visão para 2015**
- ▶ **Resultados Operacionais e Financeiros**
- ▶ **Mercado de Capitais**



DESTAQUES

Produção Brasileira

	<u>1T15</u>	<u>Δ 1T15/1T14</u>
• Mercado Interno:	4.380 unidades	-28,7%
• Mercado Externo:	665 unidades	-19,8%
• Mercado Total:	5.045 unidades	-27,7%

Marcopolo

Produção / Destino

• Brasil:	2.454 unidades	-18,8%
• Mercado Externo:	838 unidades	+20,1%
• Mercado Total:	3.292 unidades	-11,5%
• <i>Market Share</i> no mercado brasileiro:	41,2%	



DESTAQUES

	<u>1T15</u>	<u>Δ 1T15/1T14</u>
• Receita Líquida:	R\$ 656,8 milhões	-11,5%
• Lucro Bruto:	R\$ 112,5 milhões	-12,9%
Margem Bruta:	17,1%	-0,3pp
• EBITDA:	R\$ 65,8 milhões	-12,0%
Margem EBITDA:	10,0%	-0,1pp
• Lucro Líquido:	R\$ 34,0 milhões	-37,4%
Margem Líquida:	5,2%	-2,1pp



AGENDA

- ▶ **Destaques do 1T15**
- ▶ **Visão para 2015**
- ▶ **Resultados Operacionais e Financeiros**
- ▶ **Mercado de Capitais**



PERSPECTIVAS 2015 - BRASIL

- ✓ Expectativa da publicação oficial pela ANTT das regras do modelo de autorização das linhas interestaduais, o que poderá destravar a demanda por ônibus rodoviários;
- ✓ Desvalorização do real frente ao dólar favorece as exportações;
- ✓ Linha FINAME-PSI com taxas ainda competitivas em relação à taxa de juros de mercado;
- ✓ Conjuntura econômica e política associada a condições de financiamento menos favoráveis estão impactando a demanda neste início de ano;
- ✓ Pedidos em carteira abaixo do normal para o período;
- ✓ Férias coletivas e flexibilização da jornada de trabalho;
- ✓ 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**: Bons resultados no 1T15. Melhora na eficiência, aliado às vendas já fechadas para o governo devem garantir um 2T15 também positivo;
- ✓ **Argentina**: Demanda local segue abaixo do nível normalizado. Restrições às exportações brasileiras;
- ✓ **Colômbia**: Expectativa de resultados estáveis em 2015 em relação à 2014;
- ✓ **México**: Aumento da produção e receita no 1T15 em relação ao 1T14. Expectativa de melhora no *mix* de venda, com maior volume de rodoviários;
- ✓ **África do Sul**: Resultados positivos e expectativa de um ano estável em relação à 2014;
- ✓ **Austrália**: Programa de Transformação em andamento desde 2014 já está refletindo nos resultados da Companhia;
- ✓ **Egito**: Resultado do 1T15 superior ao do 1T14. Tendência de que 2015 supere os resultados de 2014;
- ✓ **China**: Produção de carrocerias para exportação deverá resultar em melhores margens operacionais;
- ✓ **Canadá (New Flyer)**: Expectativa de recuperação de preços e margens em 2015.



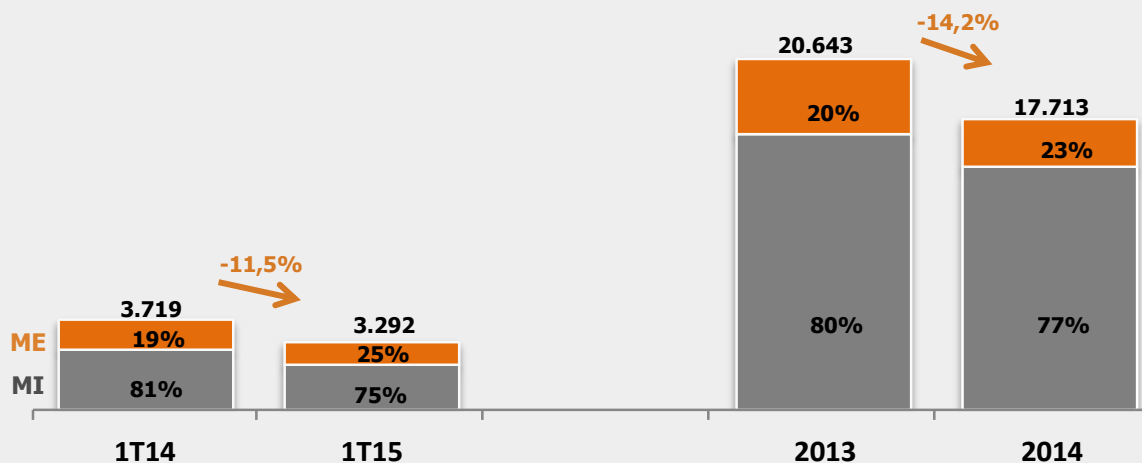
AGENDA

- ▶ **Destques de 1T15**
- ▶ **Visão para 2015**
- ▶ **Resultados Operacionais e Financeiros**
- ▶ **Mercado de Capitais**

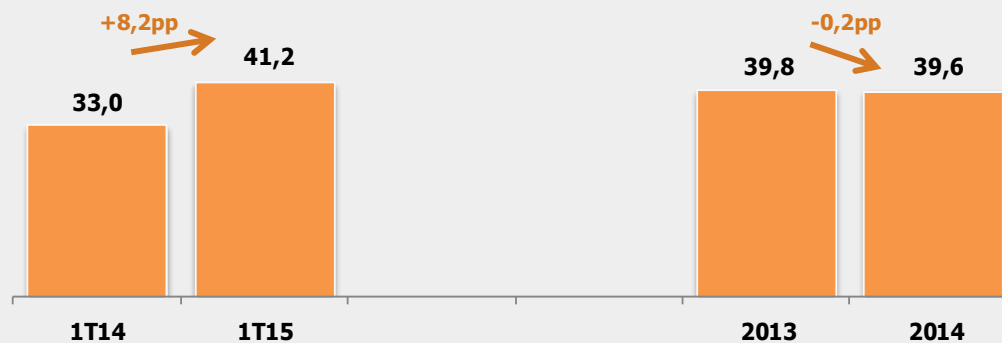


PRODUÇÃO TOTAL (UN) e MARKET SHARE (%)

Produção Total da Marcopolo

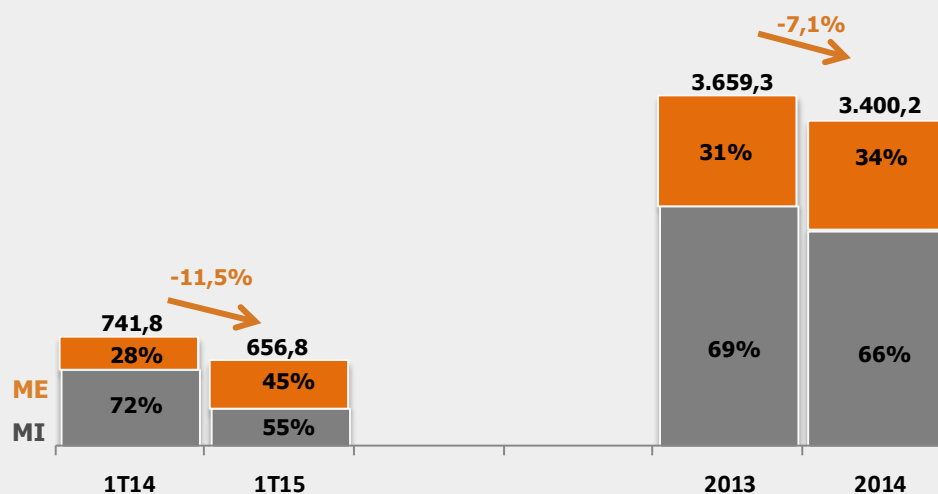


Market Share da MP na Produção Brasileira

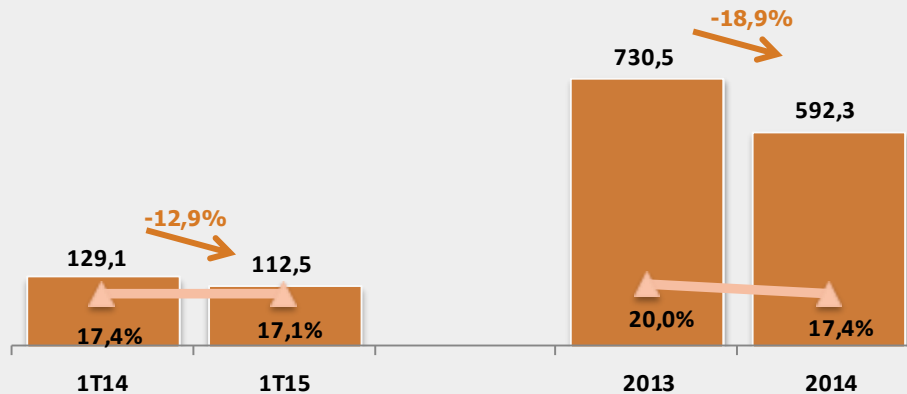


DESTAQUES FINANCEIROS (R\$ Milhões)

Receita Líquida Total

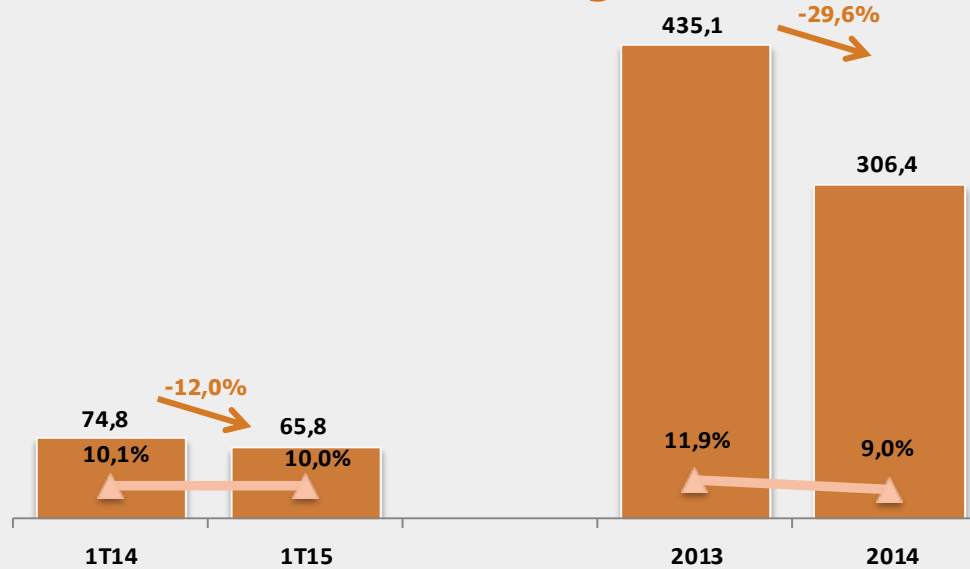


Lucro Bruto e Margem

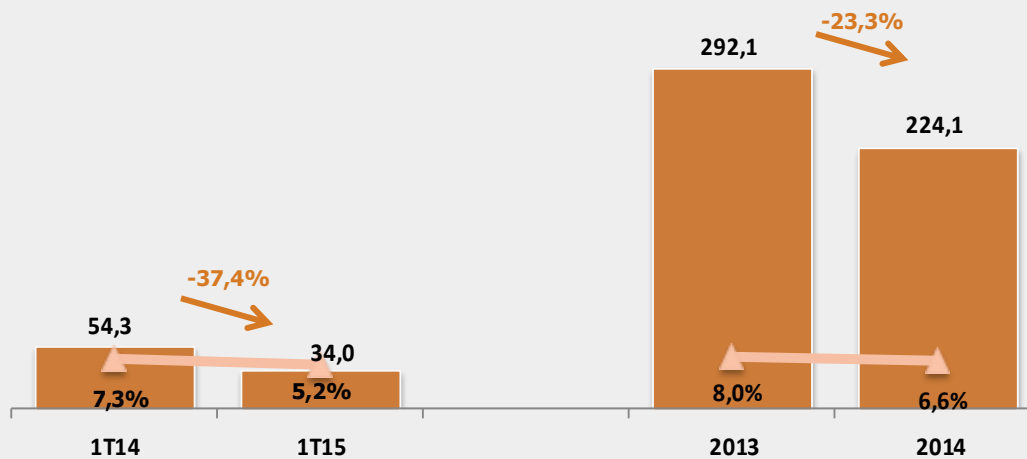


DESTAQUES FINANCEIROS (R\$ Milhões)

EBITDA e Margem

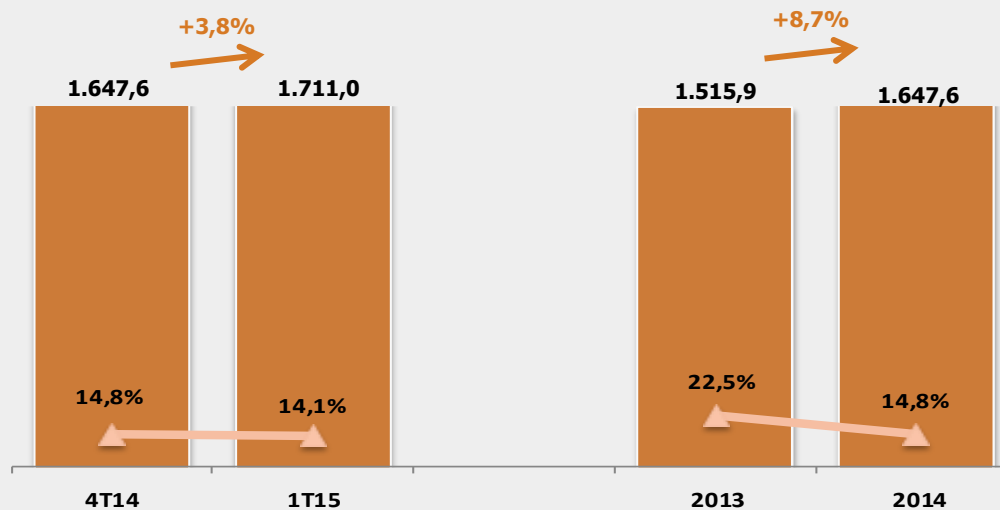


Lucro Líquido e Margem

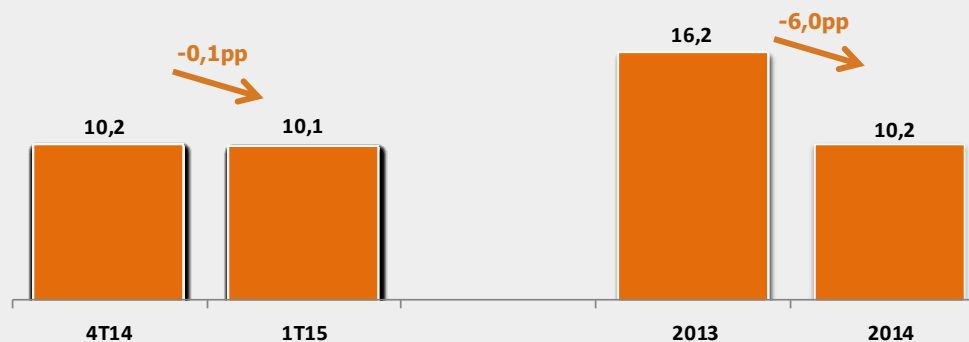


DESTAQUES FINANCEIROS (R\$ Milhões)

Patrimônio Líquido e ROE

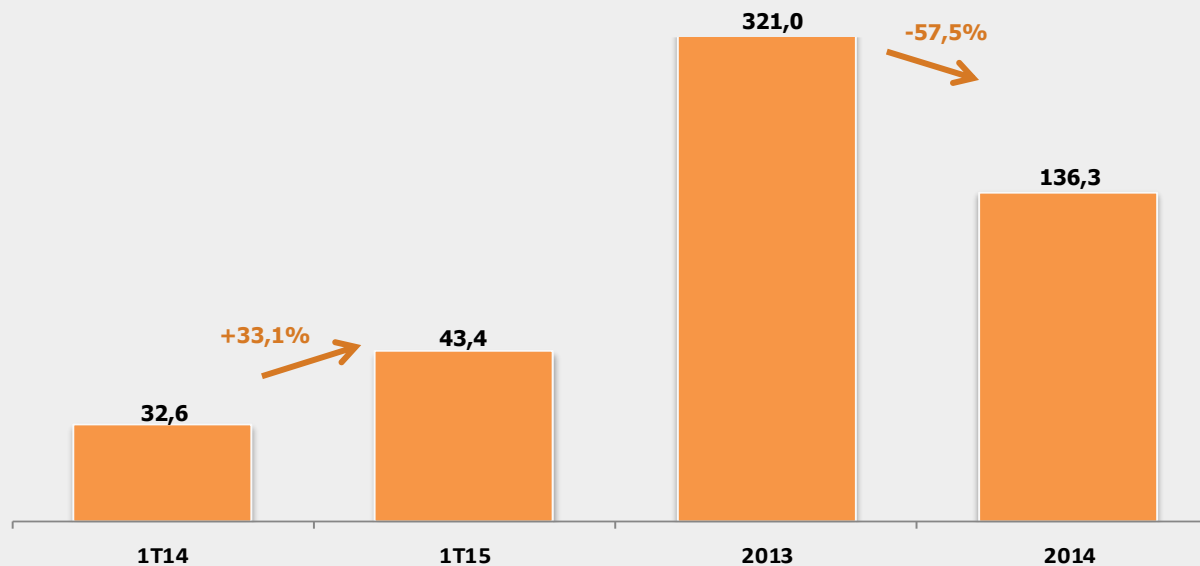


ROIC (%)

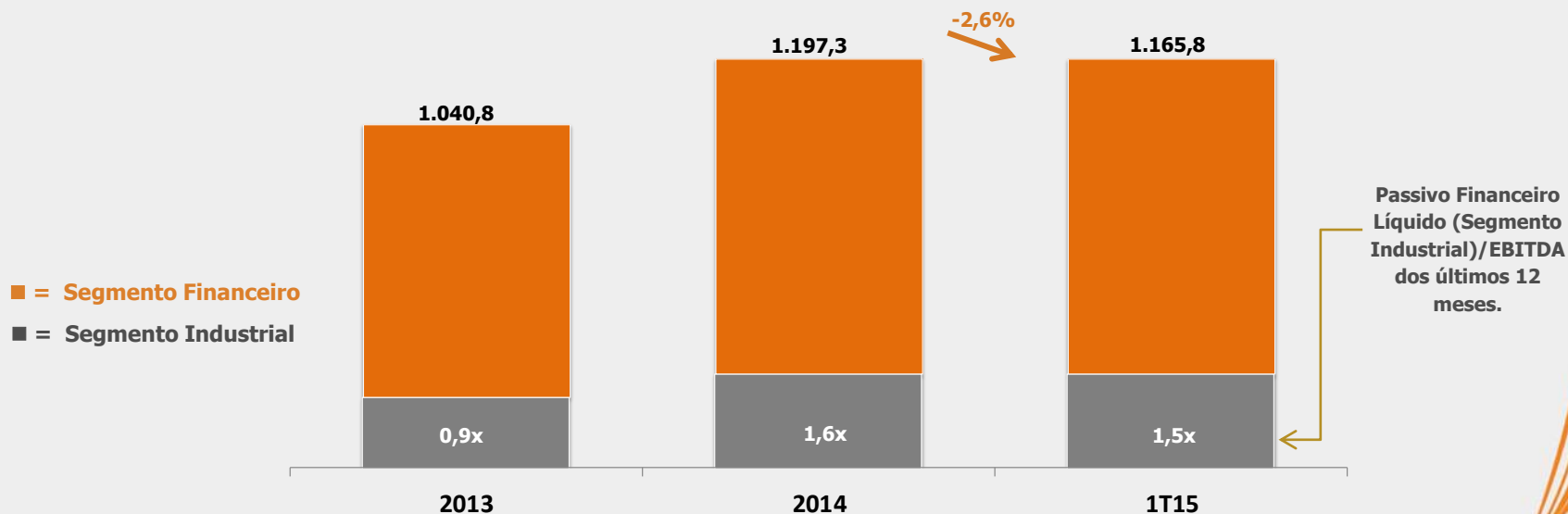


DESTAQUES FINANCEIROS (R\$ Milhões)

Investimentos



Endividamento Financeiro Líquido



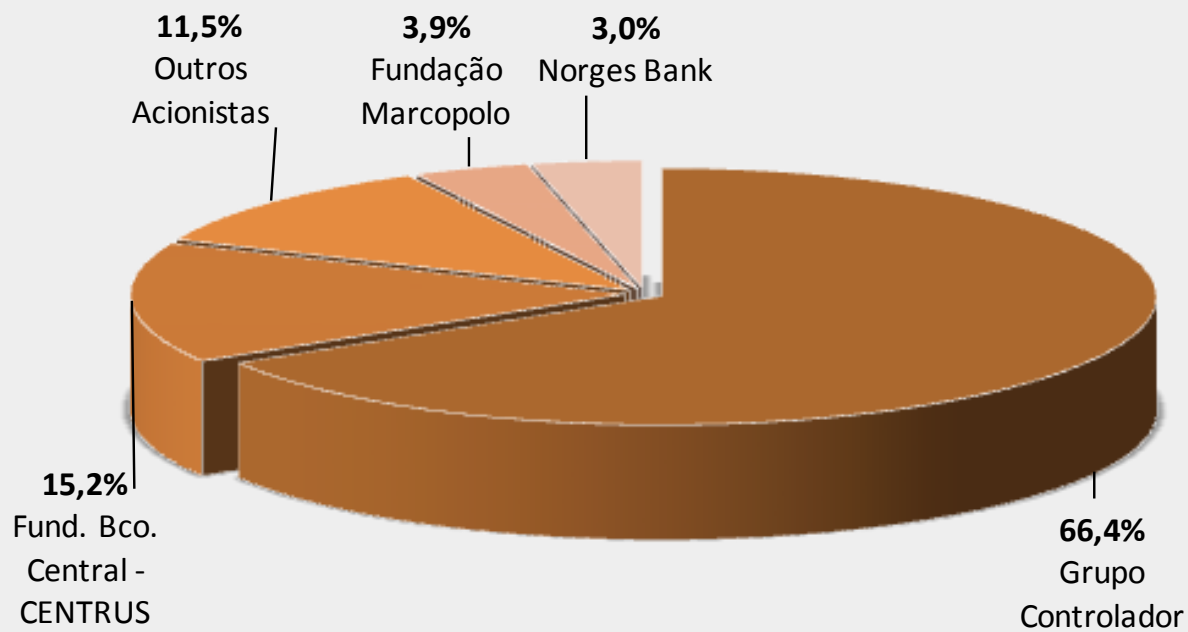
AGENDA

- ▶ **Destaques do 1T15**
- ▶ **Visão para 2015**
- ▶ **Resultados Operacionais e Financeiros**
- ▶ **Mercado de Capitais**



DISTRIBUIÇÃO DAS AÇÕES

Ações Ordinárias

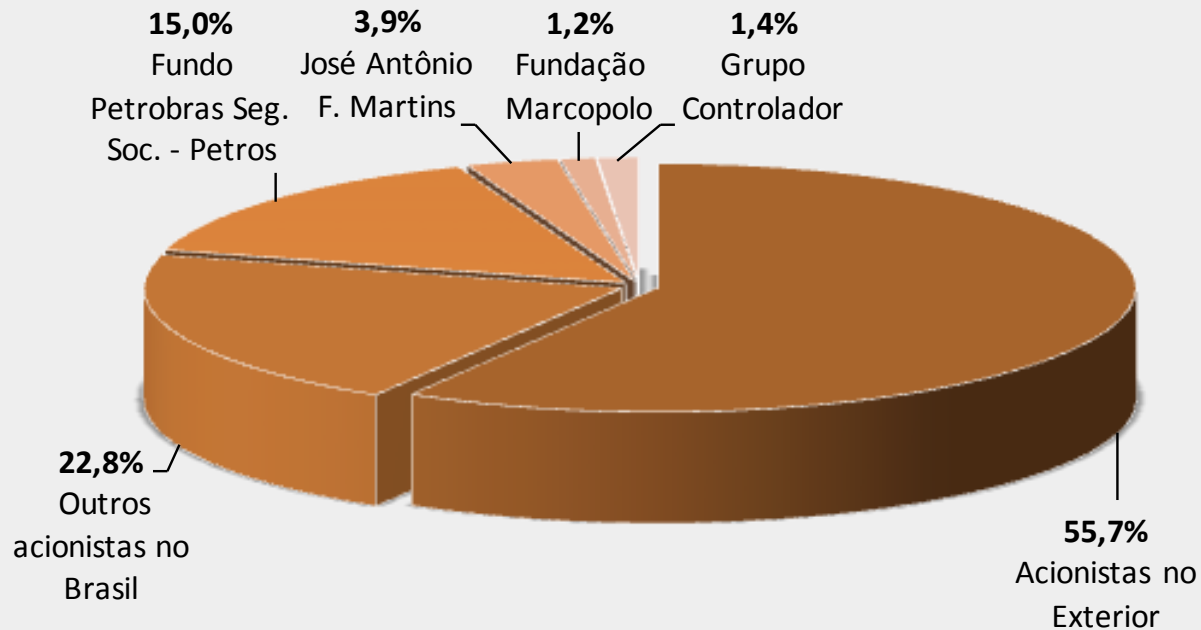


Posição em 31/03/2015



DISTRIBUIÇÃO DAS AÇÕES

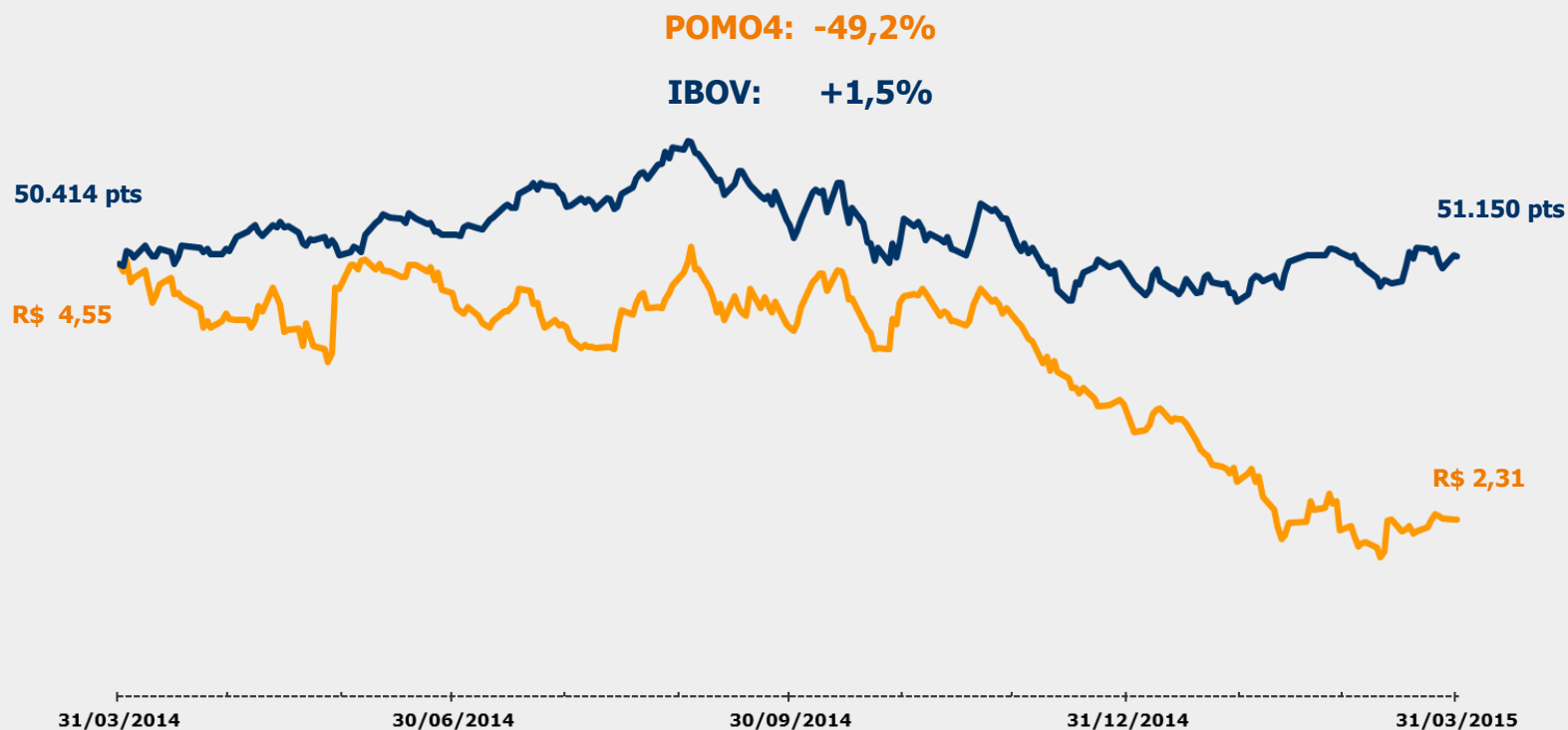
Ações Preferenciais



Posição em 31/03/2015

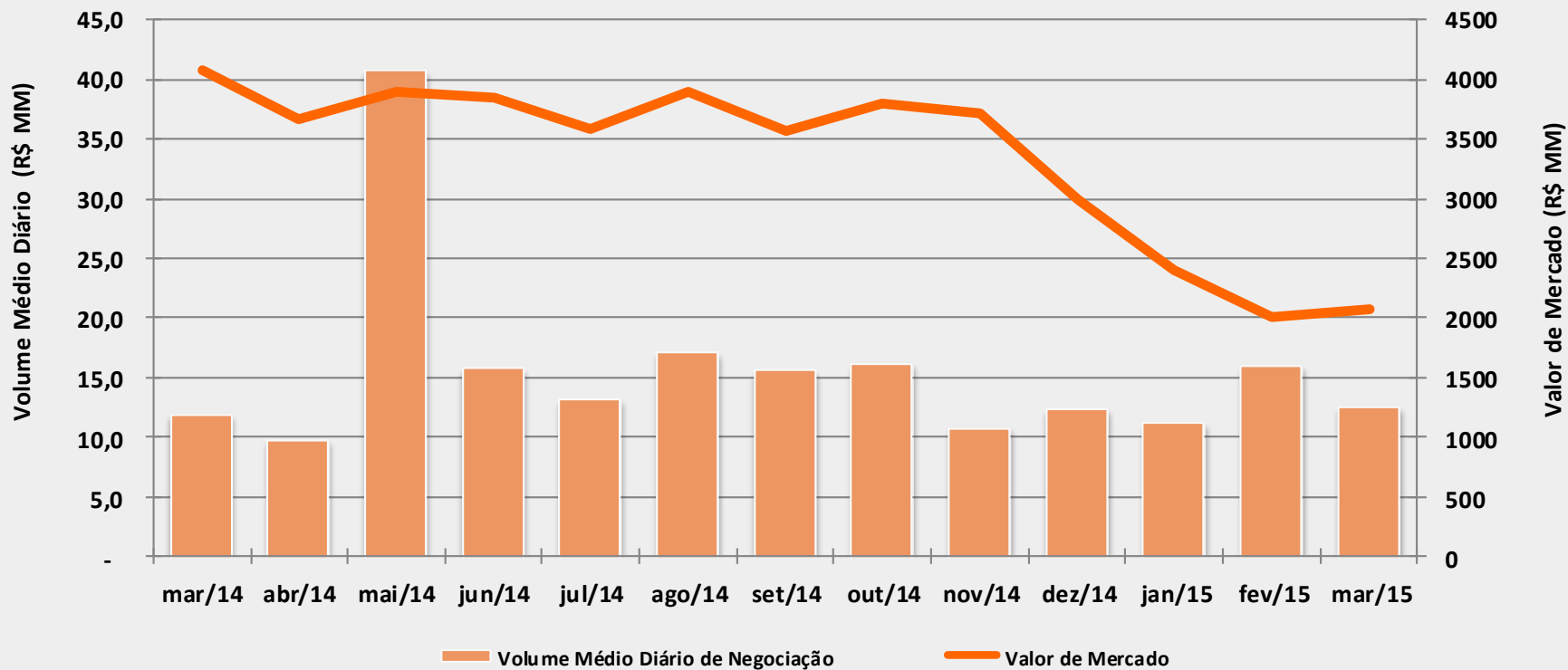


Marcopolo PN x Ibovespa - Base 100



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

Tel: (54) 2101.4600

Thiago A. Deiro

Ger. Financ. & de Rel. 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



Marcopolo

Aproximando pessoas,
movendo sentimentos.



Marcopolo

Aproximando pessoas,
movendo sentimentos.

