

Teleconferência de Resultados

4T25 | 2025

MOVING *changes*
EVERYTHING



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.





Agenda

- ⦿ **Perfil & Resultados**
- ⦿ **Desempenho & Perspectivas**
- ⦿ **Anexo: Resultados Financeiros**





Perfil

A Marcopolo S.A. é **protagonista no mercado mundial de ônibus**, referência em **tecnologia** de carrocerias e **líder** no mercado brasileiro.

Fundada em **1949**, a Marcopolo é uma companhia aberta desde **1978**.

15 mil colaboradores produzem mais de **15 mil** ônibus por ano, levando **mobilidade** e **sustentabilidade econômica, social e ambiental** a milhões de usuários de nossos produtos.

DESTAQUES 2025

R\$ 9,06 bi

Receita Líquida

R\$ 2,31 bi

Lucro Bruto

25,6%

Margem Bruta

24,1%

ROIC

R\$ 1,24 bi

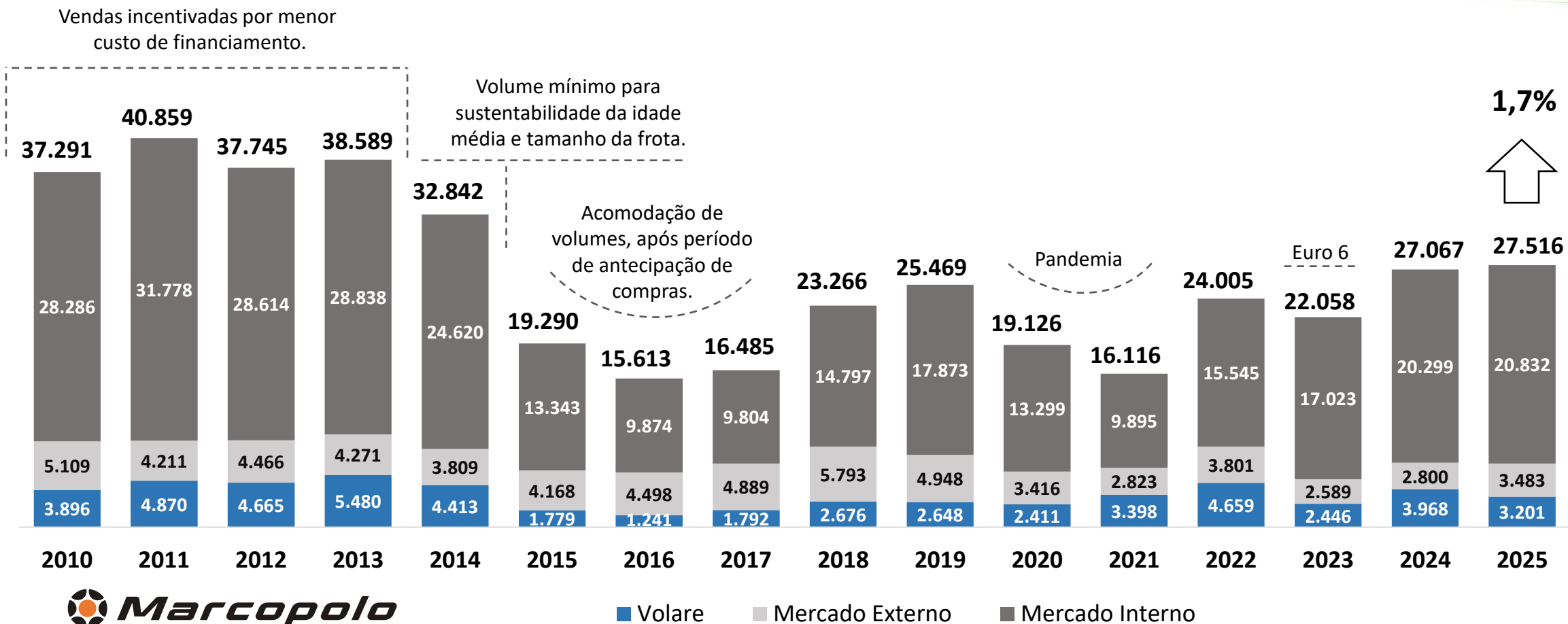
Lucro Líquido

13,6%

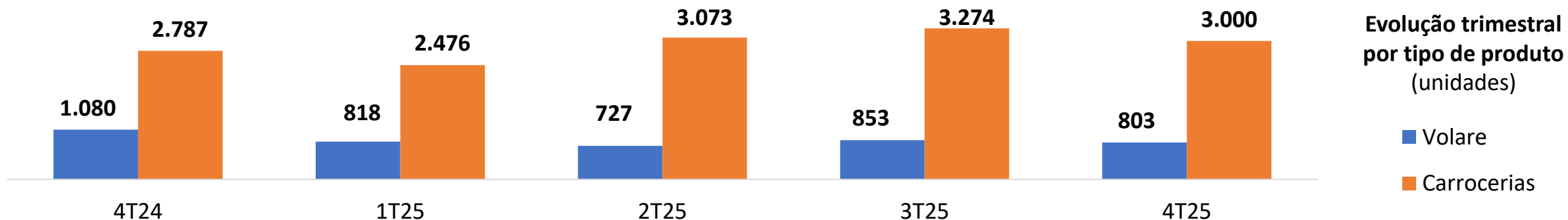
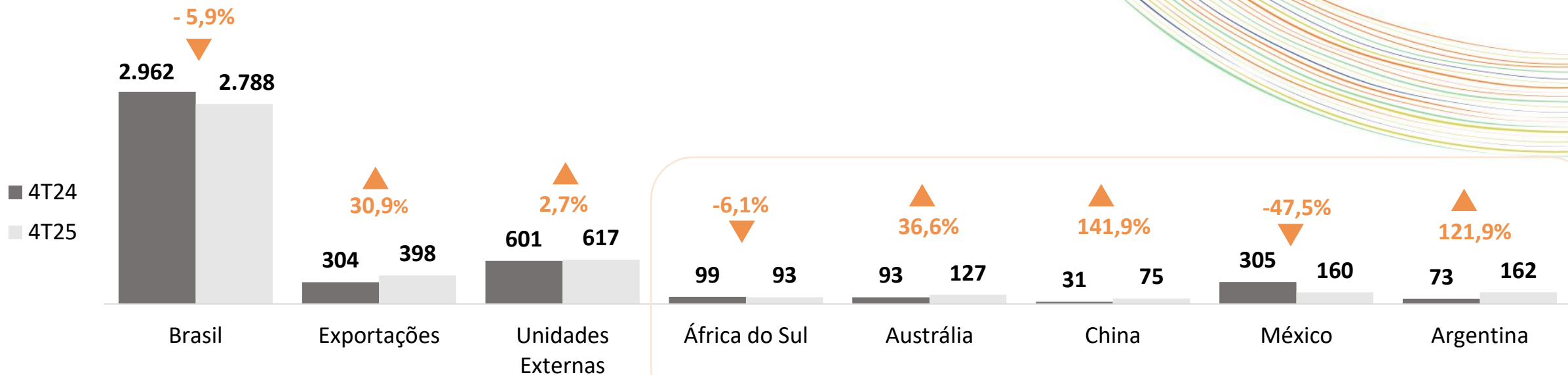
Margem Líquida

Produção Brasileira de Ônibus

Entre 2012 a 2024, a idade média da frota brasileira de ônibus passou de 8 para 11 anos e 4 meses.

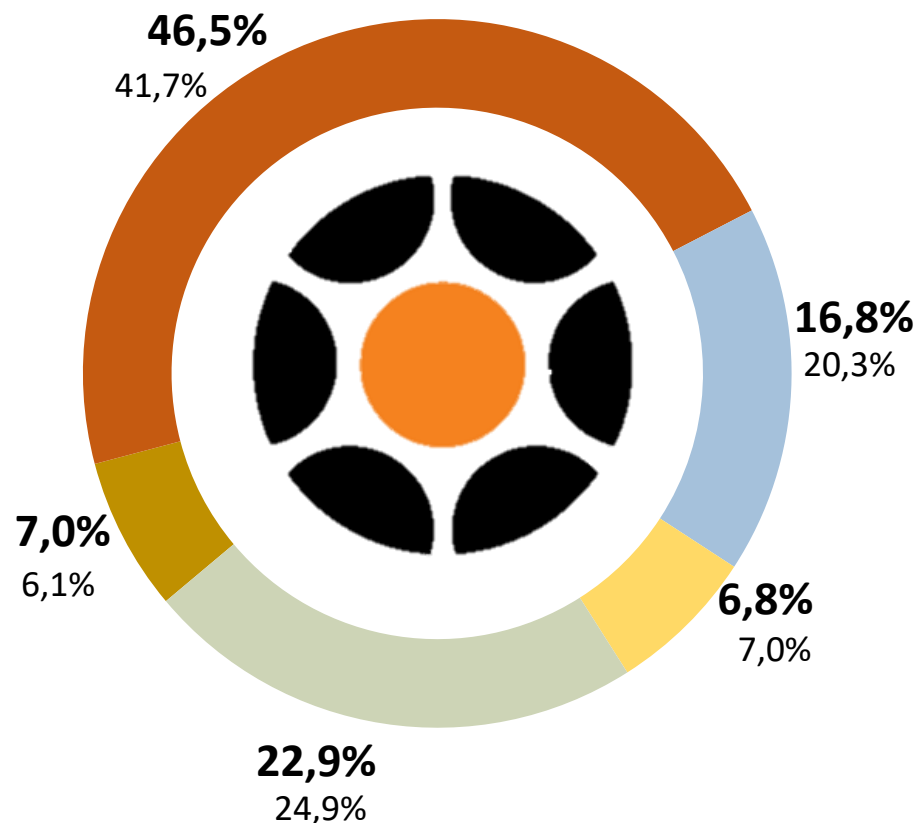


Produção Marcopolo 4T25



Distribuição da Receita Líquida por Segmento

(4T25x4T24)



■ Banco Moneo, Chassi Peças e Outros ■ Rodoviários ■ Volare ■ Micros ■ Urbanos

Segmentos

RODOVIÁRIOS - Segmento de ônibus pesados para transporte de passageiros em rodovias ou rotas mistas, entre cidades, estados ou países. Abrange atividades distintas como turismo, linhas regulares e fretamento.



URBANOS - Segmento voltado ao transporte público nas cidades. Investimentos em mobilidade urbana, corredores dedicados, BRT e tarifas públicas são *drivers* para o setor. Também engloba modelos elétricos, articulados e biarticulados.



MICROS - Podem apresentar características e uso semelhante ao rodoviário ou urbano, dependendo do modelo. Veículo flexível que pode ser aplicado em linhas urbanas de menor demanda, fretamento, turismo e transporte escolar.



VOLARES - Corresponde à unidade de negócio da Marcopolo que vende o veículo completo: carroceria + chassi. A aplicação dos ônibus Volare é idêntica ao do segmento de micros.



Resultados 4T25

	4T25	4T24	Δ 4T25/4T24	2025	2024	Δ 2025/2024
Receita Líquida Total	2.569,6	2.666,3	-3,6%	9.057,5	8.593,8	5,4%
Receita no Brasil	1.455,4	1.531,2	-4,9%	4.945,6	5.478,2	-9,7%
Receita de Exportações	354,2	319,6	10,8%	1.145,3	873,8	31,1%
Receita no Exterior	760,1	815,5	-6,8%	2.966,7	2.241,8	32,3%
Lucro Bruto	668,1	659,3	1,3%	2.314,3	2.131,4	8,6%
Margem Bruta	26,0%	24,7%	1,3 pp	25,6%	24,8%	7,7 pp
EBITDA	426,0	461,4	-7,7%	1.506,1	1.625,2	-7,3%
Margem EBITDA	16,6%	17,3%	-0,7 pp	16,6%	18,9%	7,1 pp
Lucro Líquido	341,7	318,8	7,2%	1.235,5	1.222,4	1,1%
Margem Líquida	13,3%	12,0%	1,3 pp	13,6%	14,2%	4 pp



Agenda

- ⦿ Perfil & Resultados
- ⦿ **Desempenho & Perspectivas**
- ⦿ Anexo: Resultados Financeiros



Desempenho e Perspectivas

Cenário de Mercado

RODOVIÁRIO



Mix e volume de produção voltados ao mercado interno piores na comparação com 2024.

Exportações como principal destaque de 2025 no segmento.

Redução dos custos de financiamento e grande número de feriados podem ajudar o segmento em 2026.

URBANO



Crescimento de volumes observado em 2025 deve seguir em 2026.

Marcopolo entregou 151 ônibus elétricos Attivi no Brasil em 2025.

Novas propulsões seguem avançando.

MICRO E VOLARE



Boa carteira de pedidos no segmento de micros (Caminho da Escola e Ministério da Saúde).

No 4T25, a Marcopolo entregou 584 unidades ao programa, sendo 538 micros e 46 Volares, totalizando 2.565 unidades em 2025.

O pregão do novo edital do Caminho da Escola é esperado para o dia 03 de março de 2026.

Operações Internacionais

Controladas e Coligadas



- ✿ África do Sul (MASA): operação seguiu mostrando evolução nos resultados, mantendo boas perspectivas para o ano 2026;
- ✿ Argentina (Metalsur): demonstrou crescimento de volumes, receita e resultados em 2025, mas características da economia local demandam atenção;
- ✿ Austrália (Volgren): entregou mais um ano de expansão de receita e rentabilidade. A carteira de pedidos segue consistente, reforçando as expectativas para 2026.
- ✿ China (MAC): sustentou resultados positivos ao longo de 2025, após reestruturação realizada em 2024, em 2026 deve seguir crescendo.
- ✿ México (Polomex): incertezas associadas às tarifas na relação comercial com os EUA trazem uma visão cautelosa para 2026.

Desempenho e Perspectivas

Política de Proventos



Distribuição recorde de proventos em 2025.



Dividend Yield 15,7% e um pay-out de 94,9%.



Política de remuneração aos acionistas permanece inalterada.

Oportunidades 2026



Redução de taxas de juros no Brasil pode afetar positivamente o mercado



Operações internacionais seguem em destaque.



Crescimento sequencial da eficiência.

Cenários de Mercado



Sazonalidade afeta início de 2026.



Marcopolo segue promovendo o lançamento de inovações e melhorias.



Aumento no ritmo de entregas a partir do 2T26.



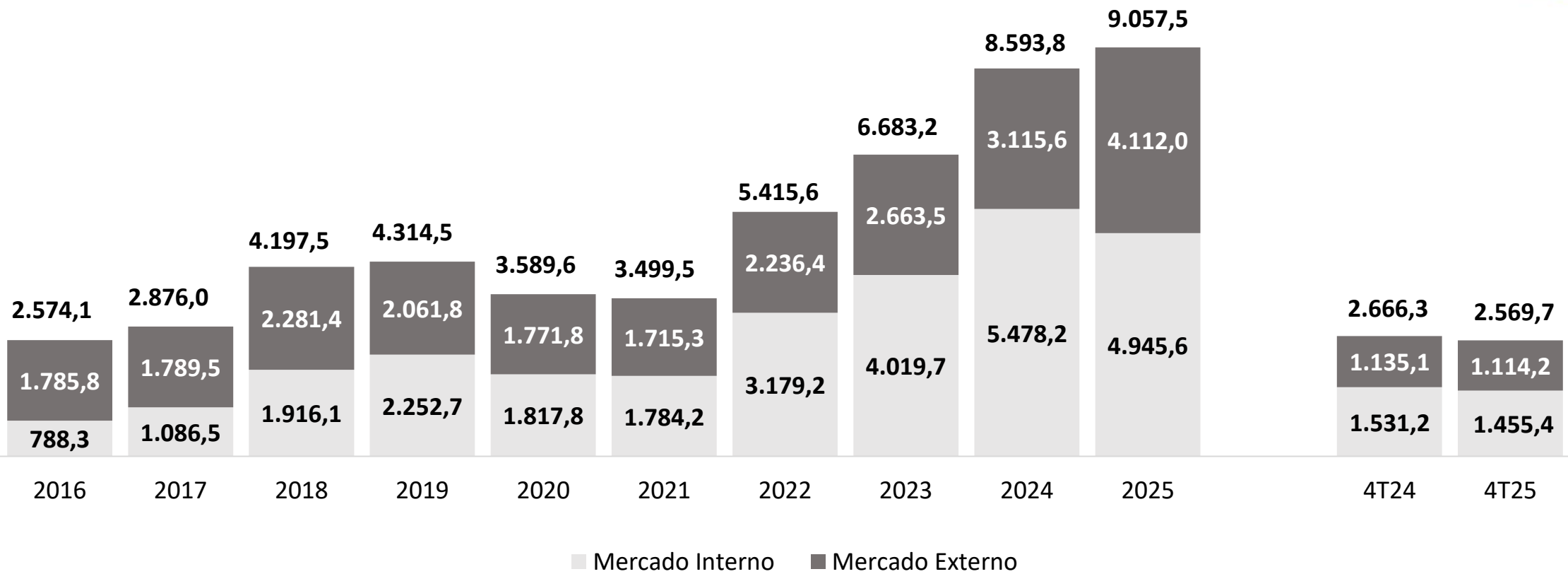
Agenda

- ⦿ Perfil & Resultados
- ⦿ Desempenho & Perspectivas
- ⦿ **Anexo: Resultados Financeiros**



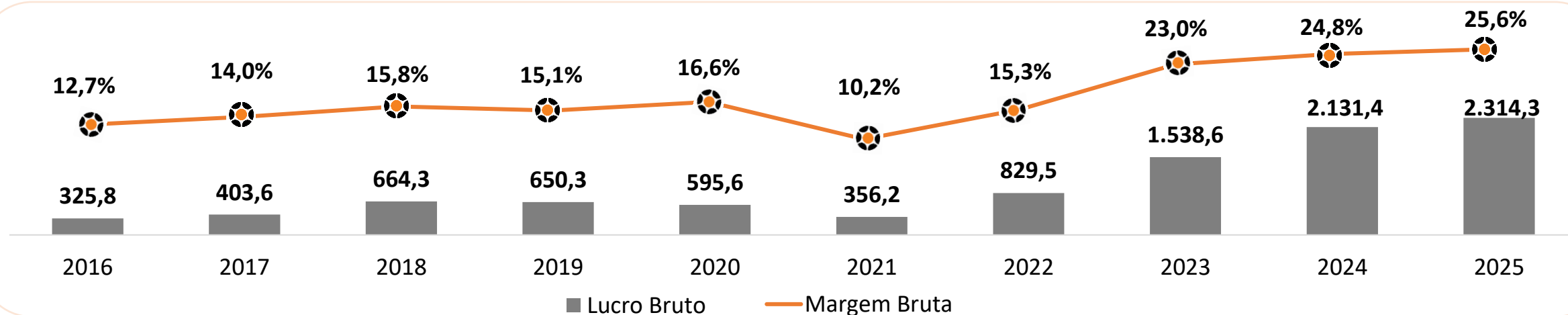
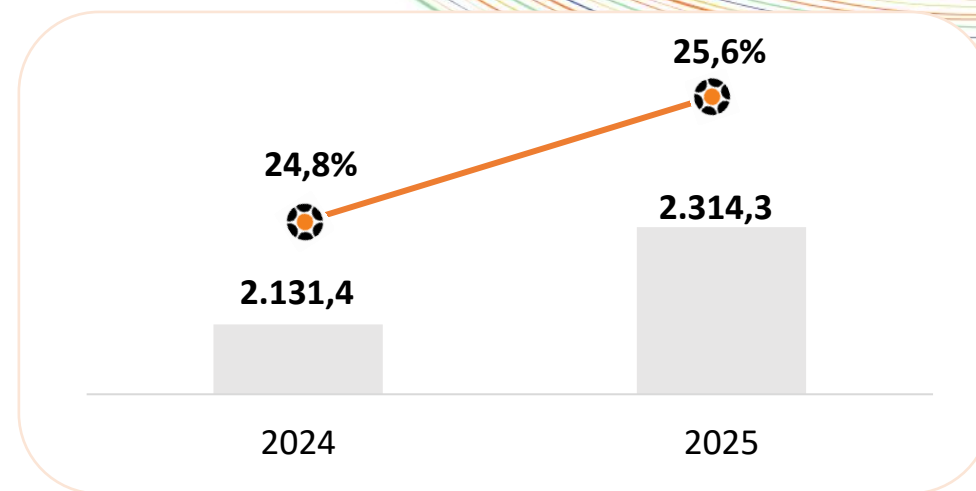
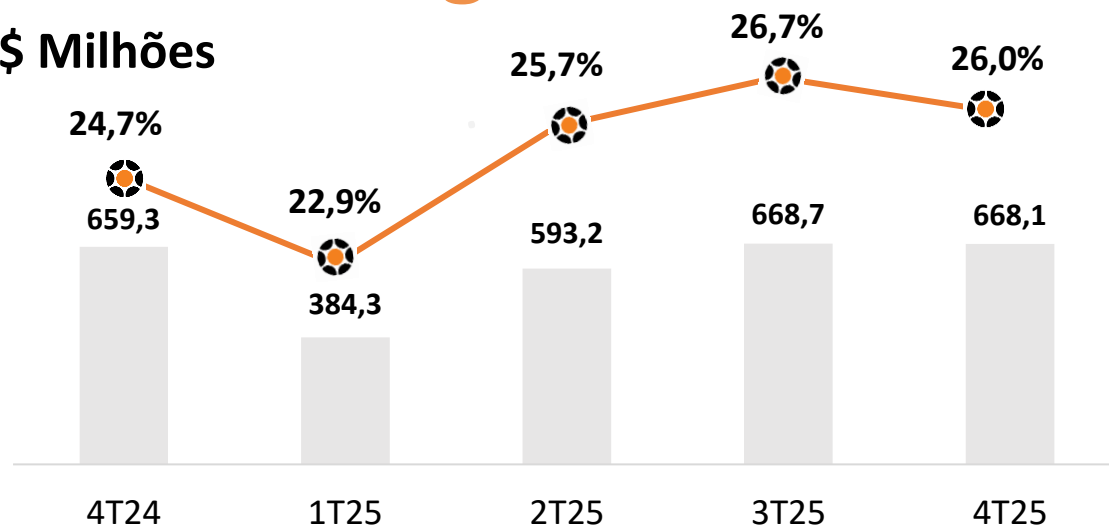
Receita Líquida

R\$ Milhões



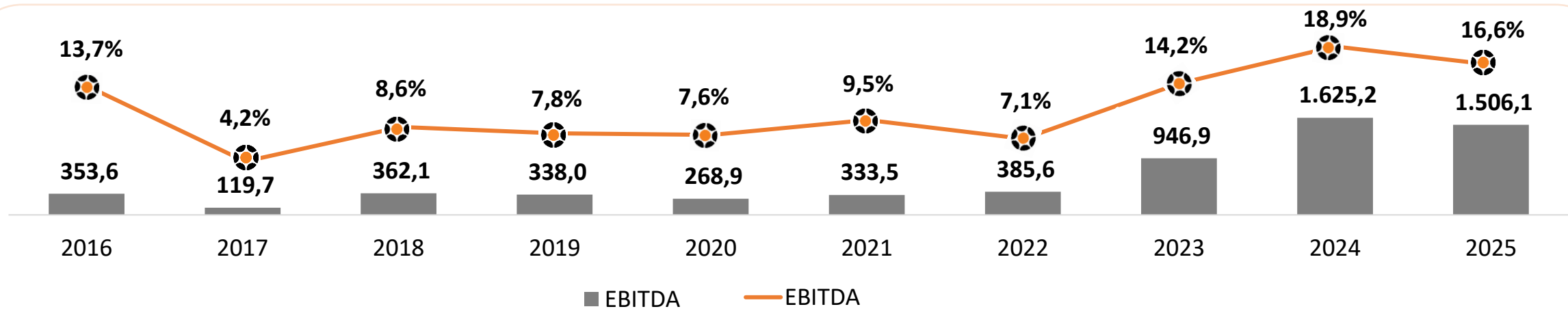
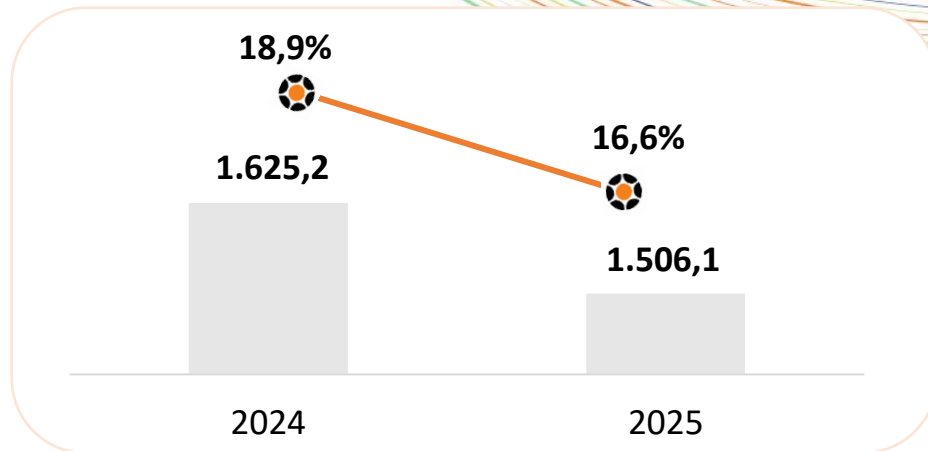
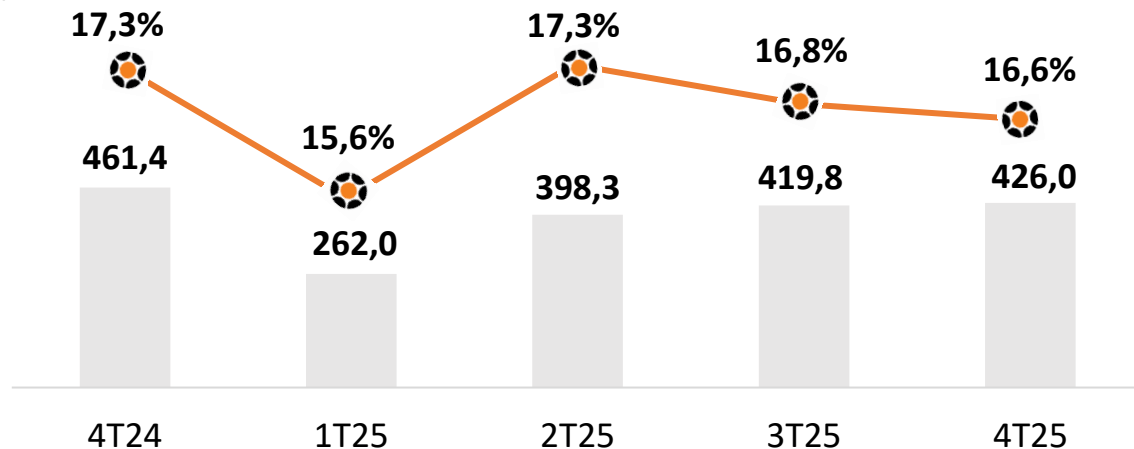
Lucro e Margem Bruta

R\$ Milhões



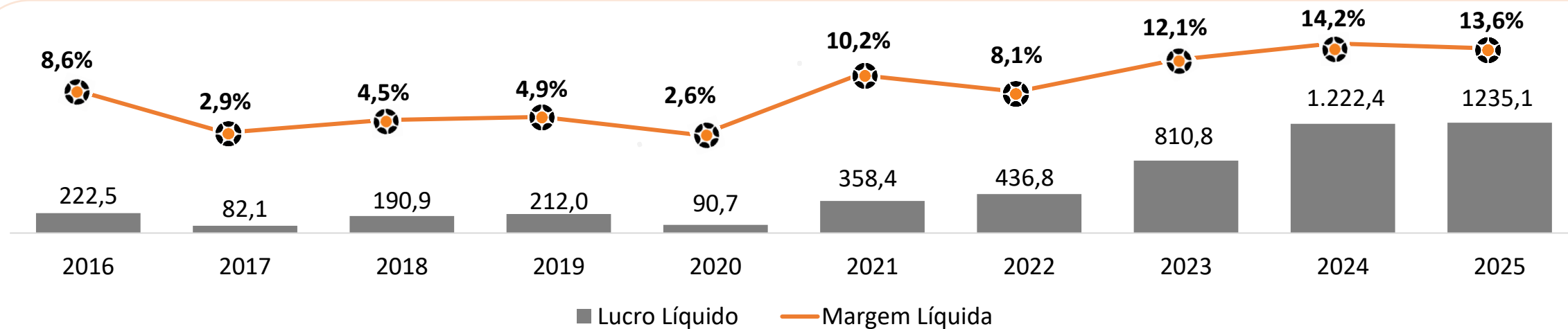
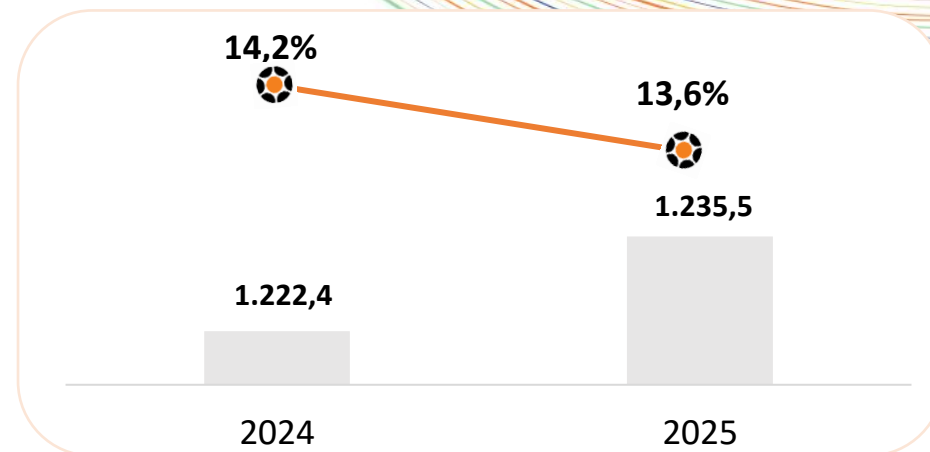
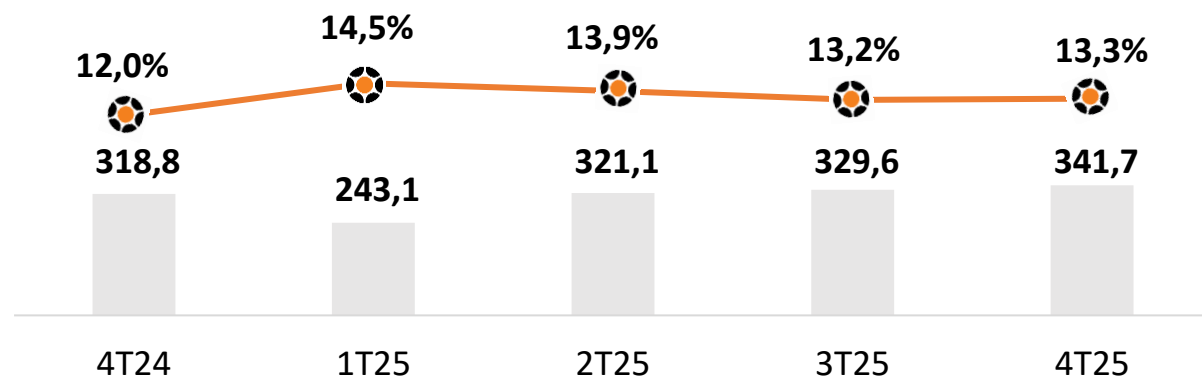
EBITDA e Margem

R\$ Milhões

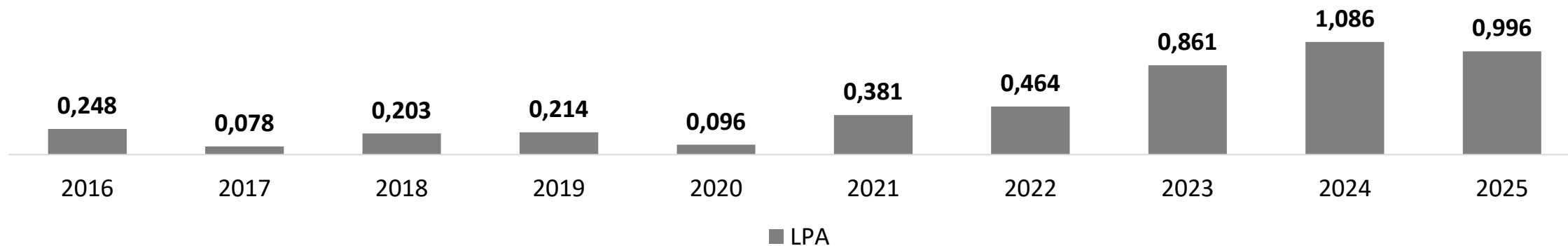
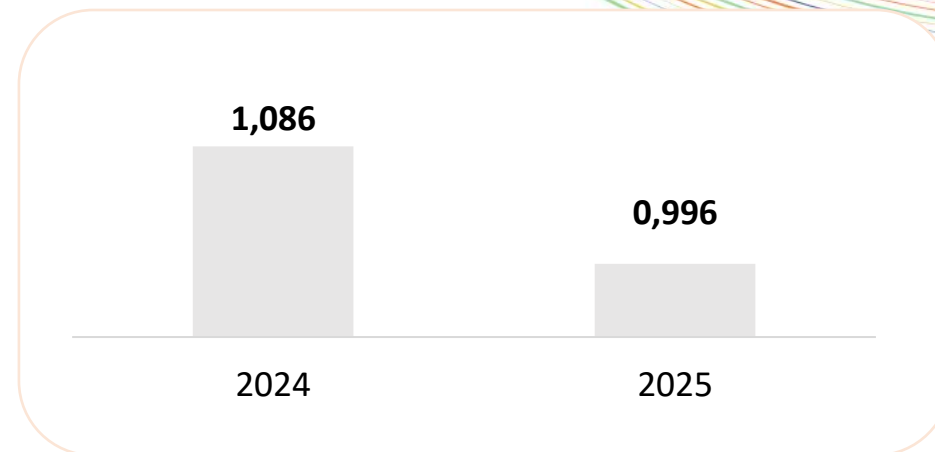
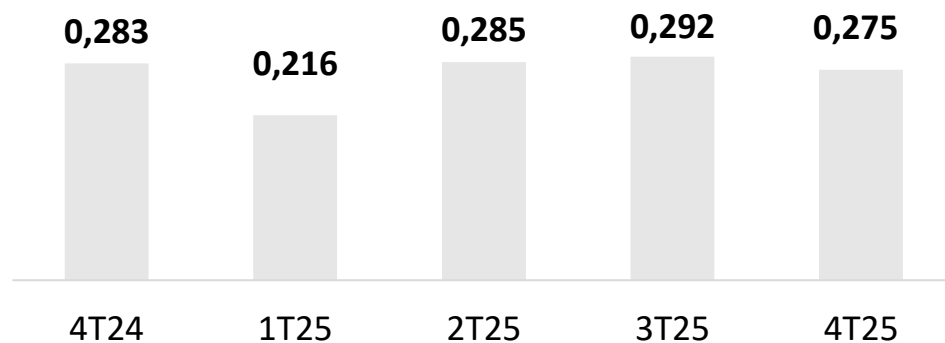


Lucro e Margem Líquida

R\$ Milhões

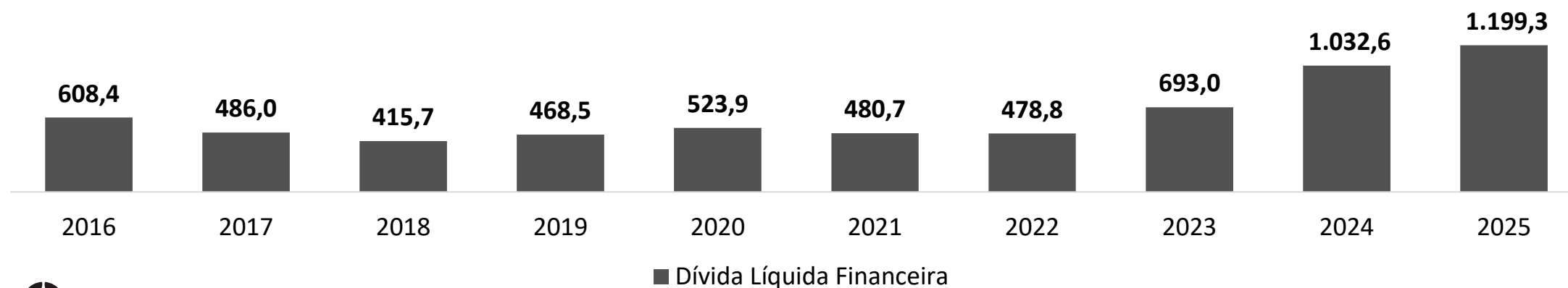
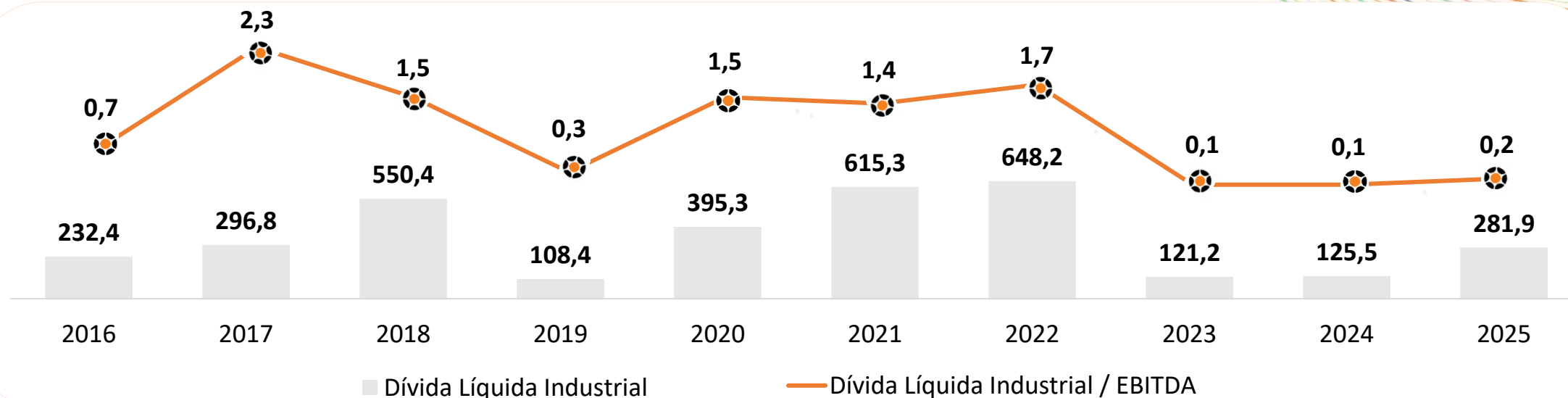


Lucro Líquido Por Ação



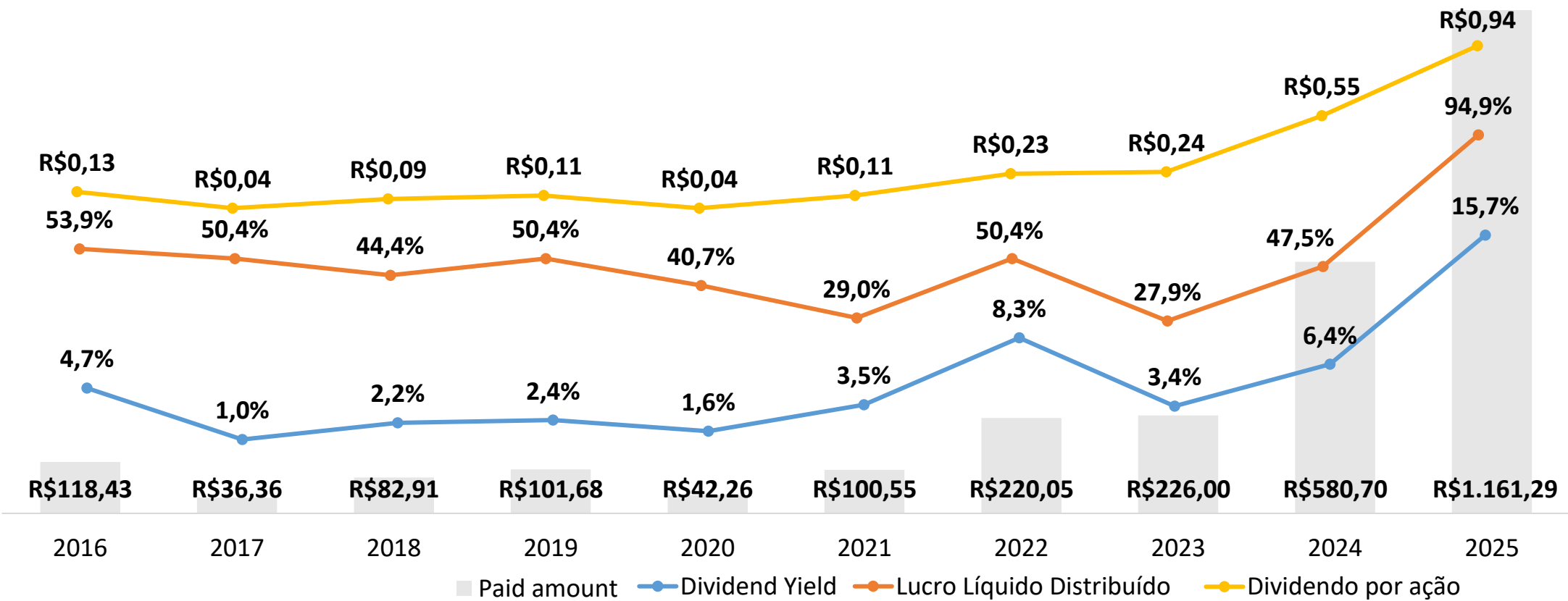
Endividamento

R\$ Milhões



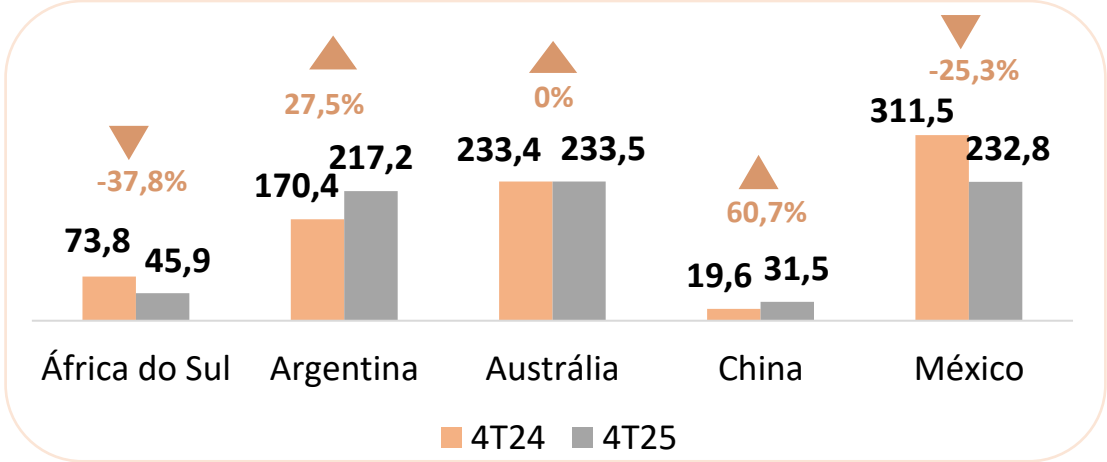
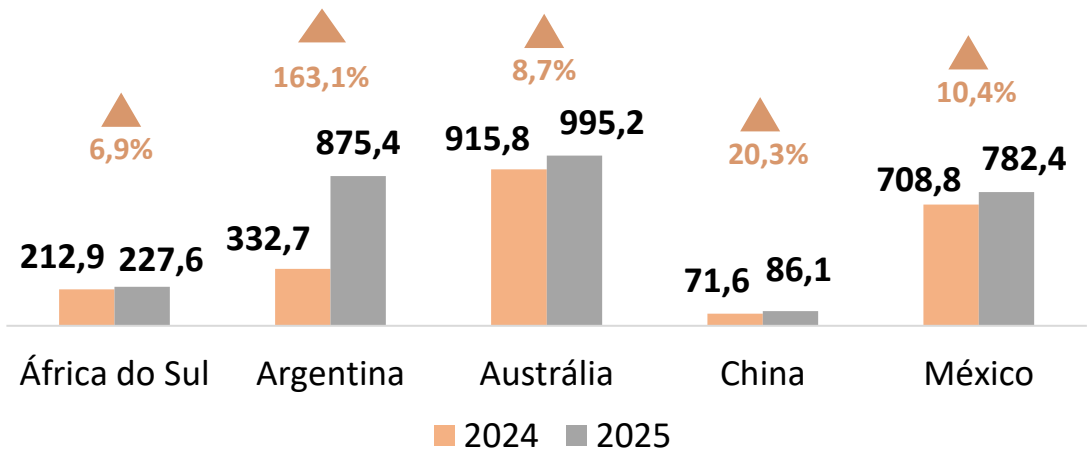
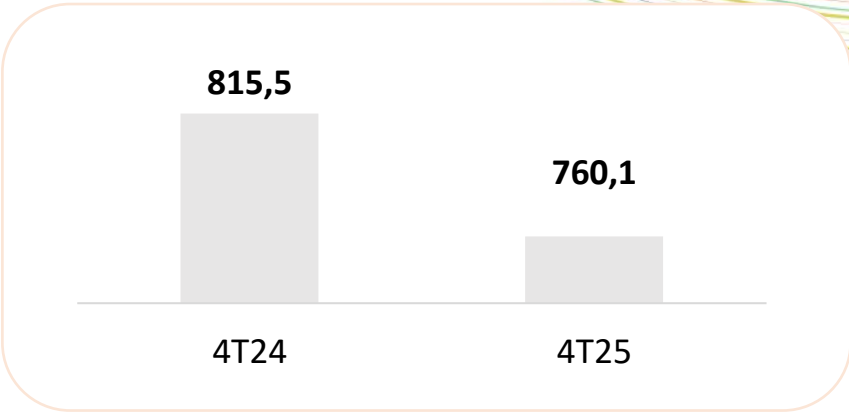
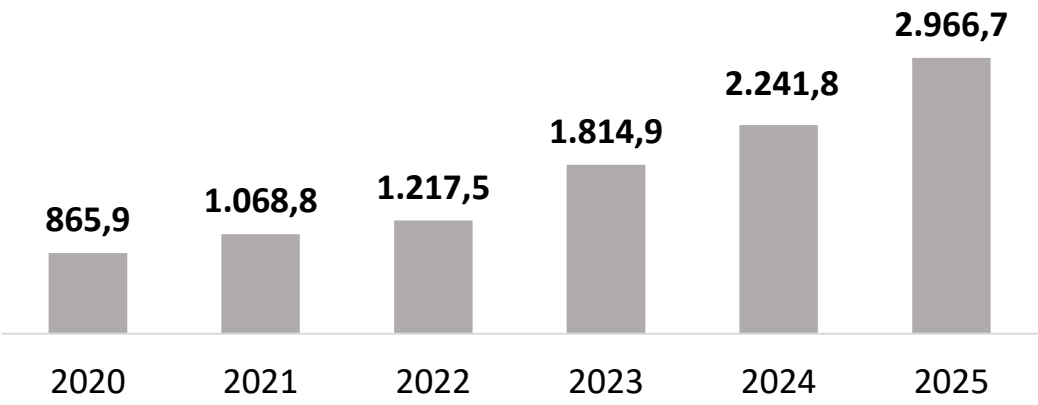
JCP e Dividendos

R\$ Milhões



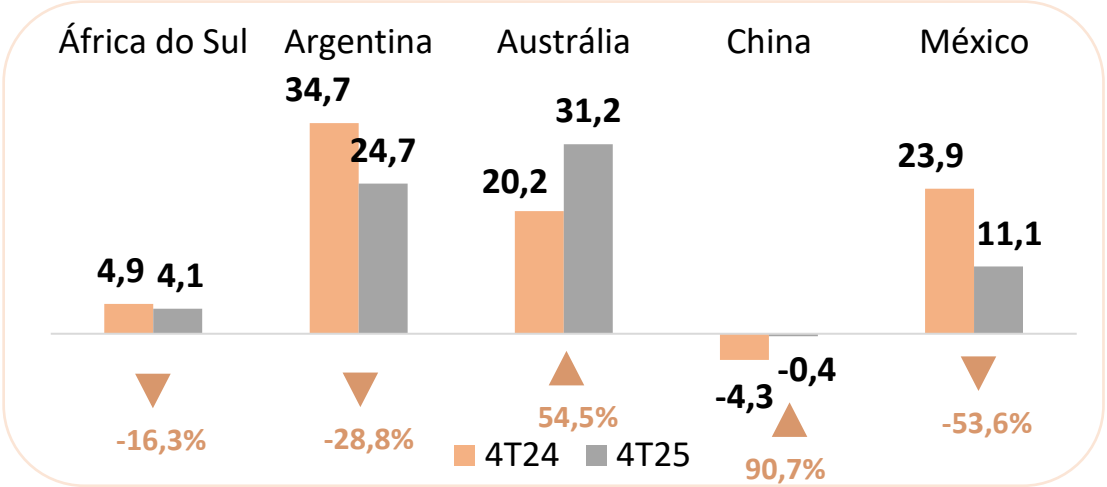
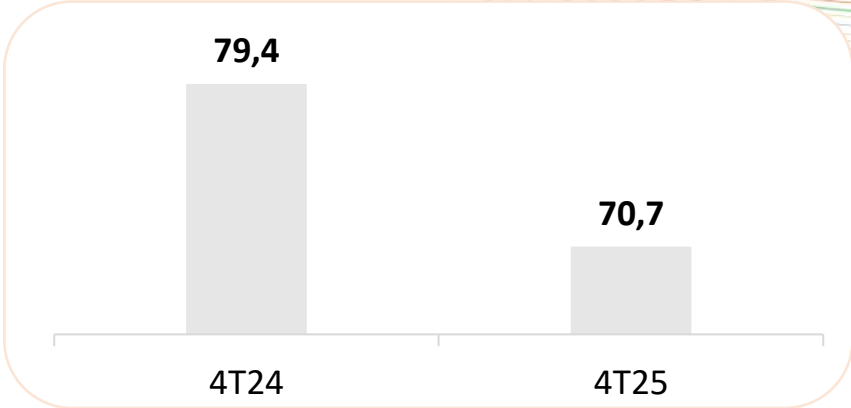
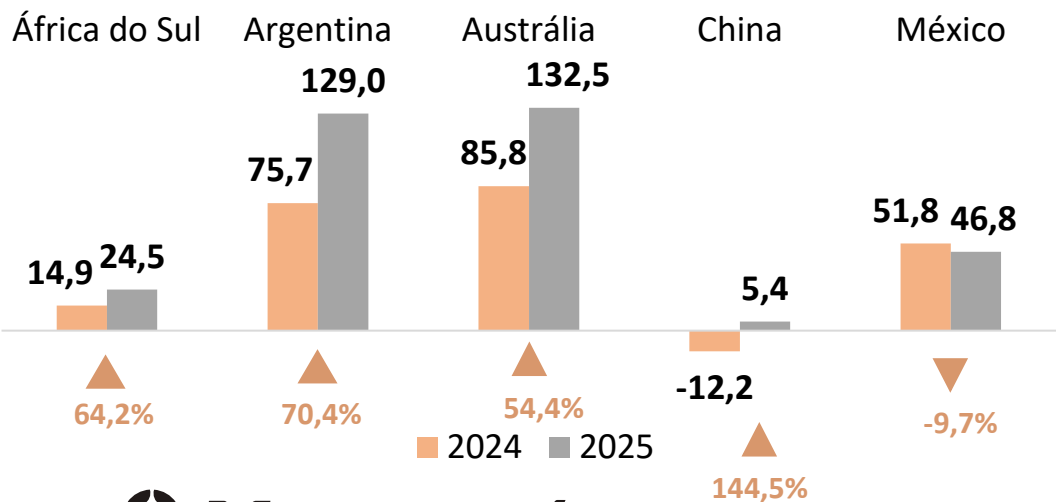
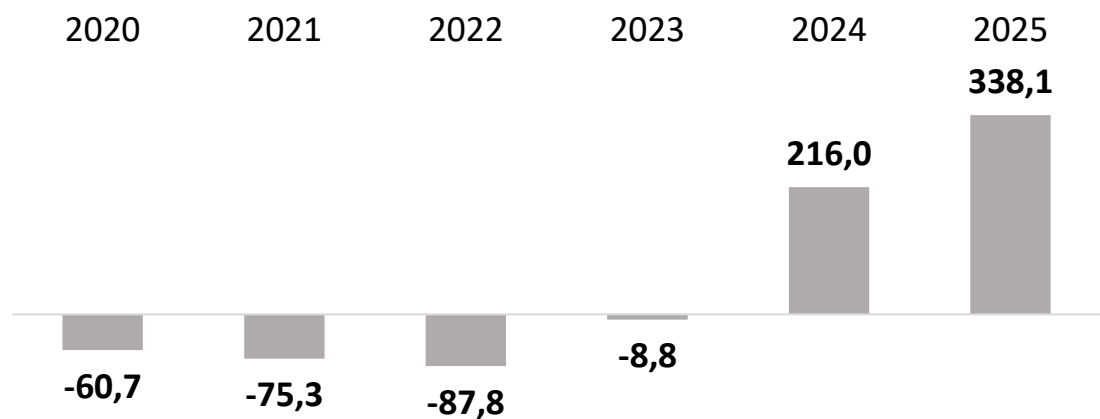
Operações Internacionais Consolidadas

Receita Líquida (R\$ Milhões)



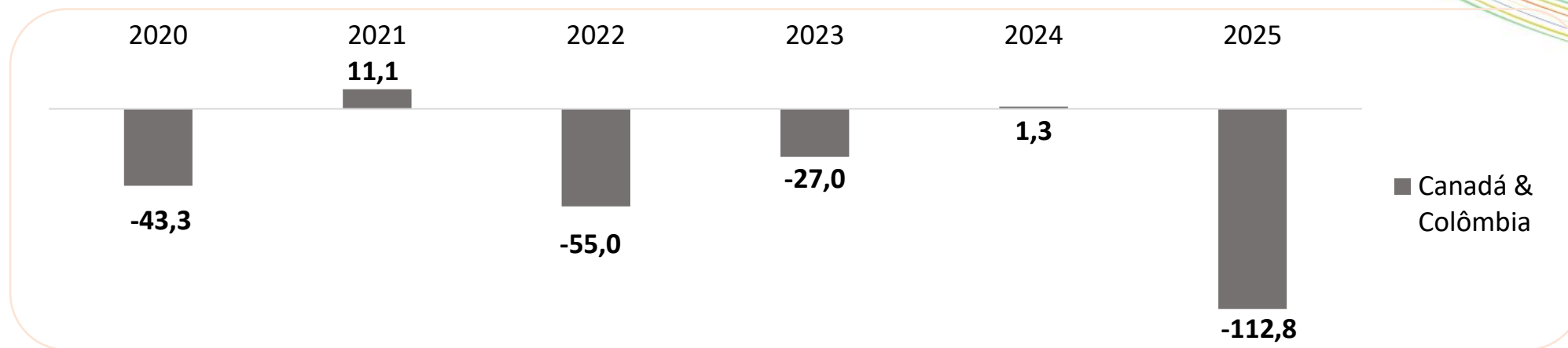
Operações Internacionais Consolidadas

Lucro Líquido (R\$ Milhões)

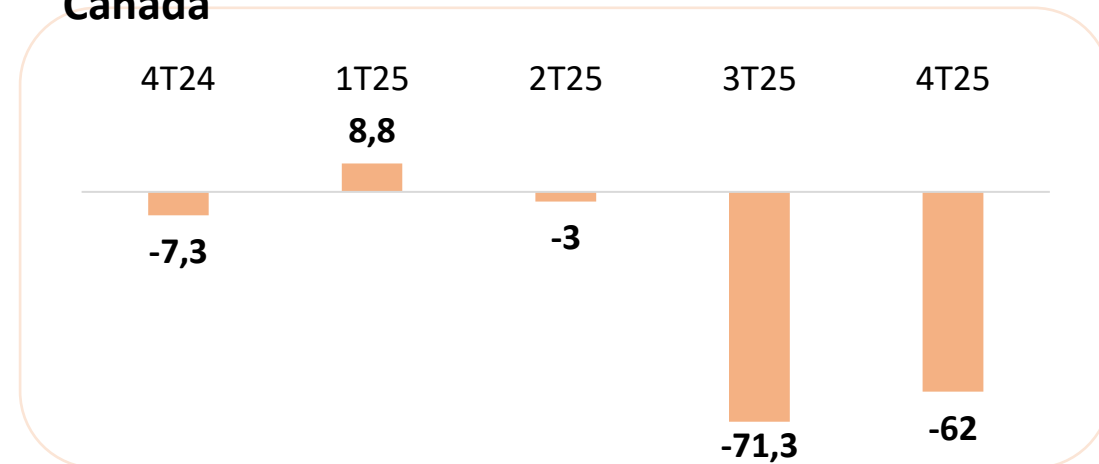


Operações Internacionais

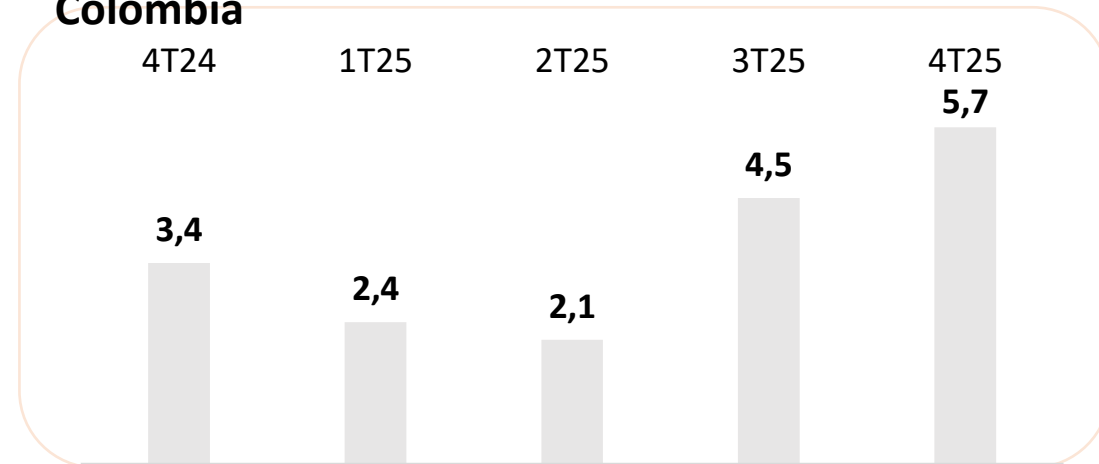
Equivalência Patrimonial (R\$ Milhões)



Canadá



Colômbia



ri.marcopolo.com.br | ri@marcopolo.com.br

**MUITO
OBRIGADO PELA
ATENÇÃO!**

MOVING *changes*
EVERYTHING

