

REUNIÃO PÚBLICA COM INVESTIDORES

- Resultados do 2T12 -



Marcopolo

Relações com Investidores



Participantes:

José Rubens de la Rosa - CEO

Carlos Zignani - Diretor de Relações com Investidores

José A. Valiati - Diretor de Controladoria e Finanças

Thiago A. Deiro - Gerente de Relações com Investidores



Rio de Janeiro – 08/08/2012
São Paulo e Porto Alegre – 09/08/2012

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



- ▶ **Sobre a Marcopolo**
- ▶ **Sobre o Volare**
- ▶ **Visão Geral do Negócio**
- ▶ **Destaques do 2T12, Análise & Perspectivas**
- ▶ **Governança Corporativa**
- ▶ **Sustentabilidade**
- ▶ **Resultados Operacionais e Financeiros**
- ▶ **Linha de Produtos**

PERFIL DA MARCOPOLO



VISÃO GERAL

Fundada em 1949, atua há mais de 63 anos no negócio

Possui 4 fábricas no Brasil e 8 no exterior

Produtos presentes em mais de 100 países

Mais de 22.000 colaboradores entre as fábricas no Brasil e exterior

DESTAQUES

ROE de 33,1% no 2T12

ROIC de 20,5% no 2T12

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

ENTENDENDO O NOSSO PRODUTO



CARROCERIA



CHASSI



(montadoras)

VEÍCULOS COMPLETOS - VOLARE



5

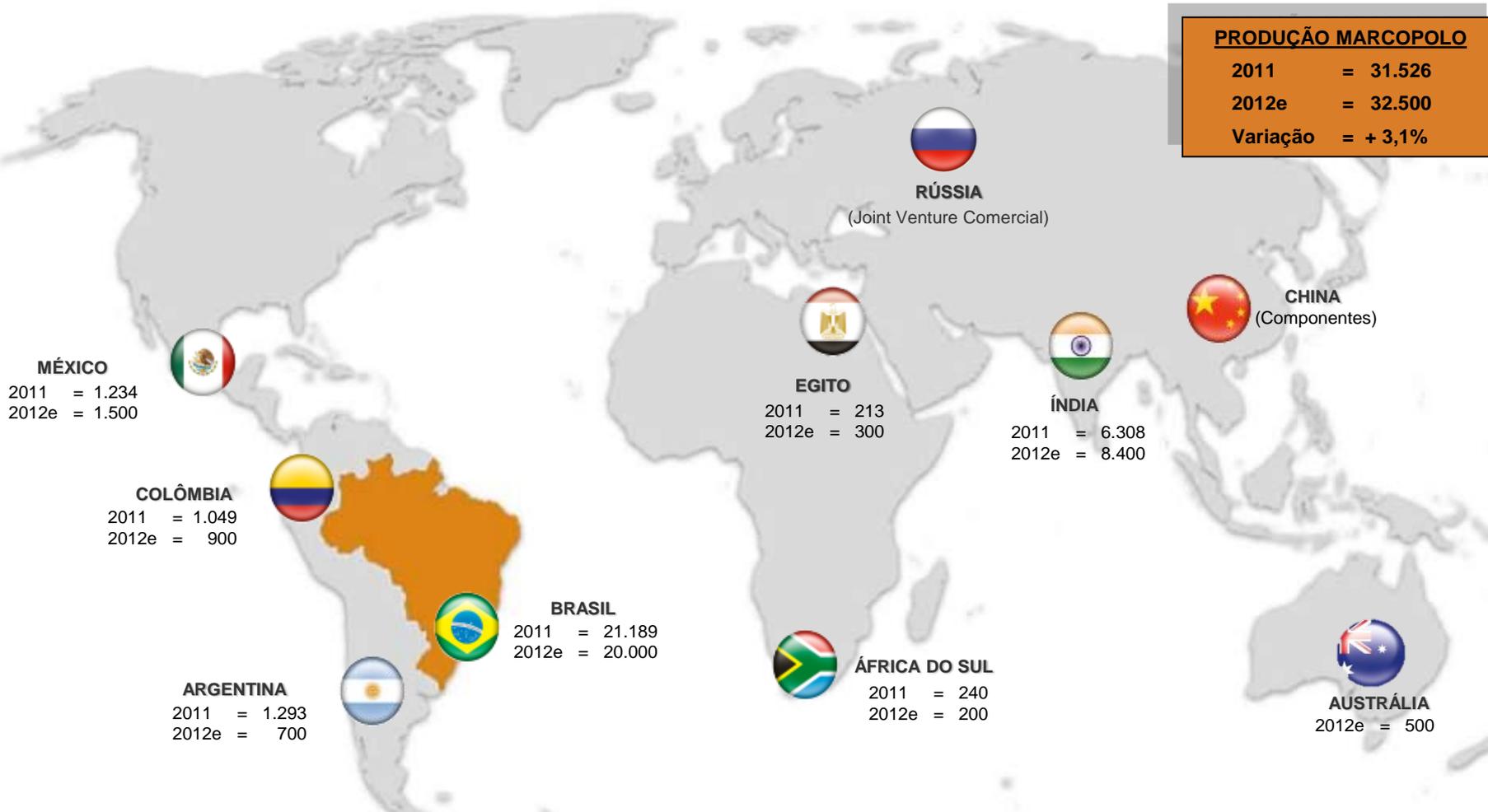
POSICIONAMENTO ESTRATÉGICO

Unidades Produtivas



PRODUÇÃO MARCOPOLO

2011	=	31.526
2012e	=	32.500
Variação	=	+ 3,1%



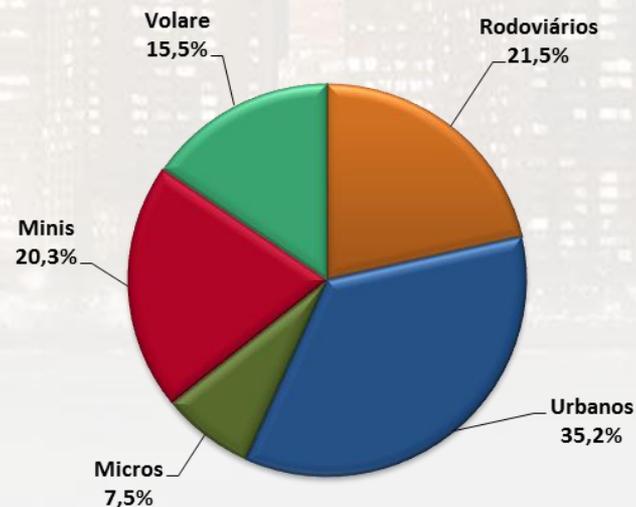
e = expectativa de produção para o ano, conforme revisão do guidance divulgada no dia 06 de agosto de 2012.
Obs.: Os dados apresentados são proporcionais à participação da Marcopolo em cada coligada/controlada.

PRODUÇÃO DA MARCOPOLO

(unidades físicas)



Produção Mundial Consolidada 2011



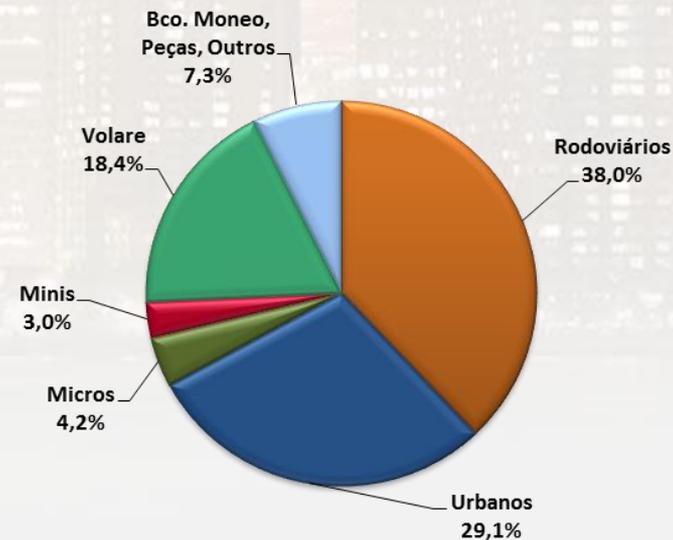
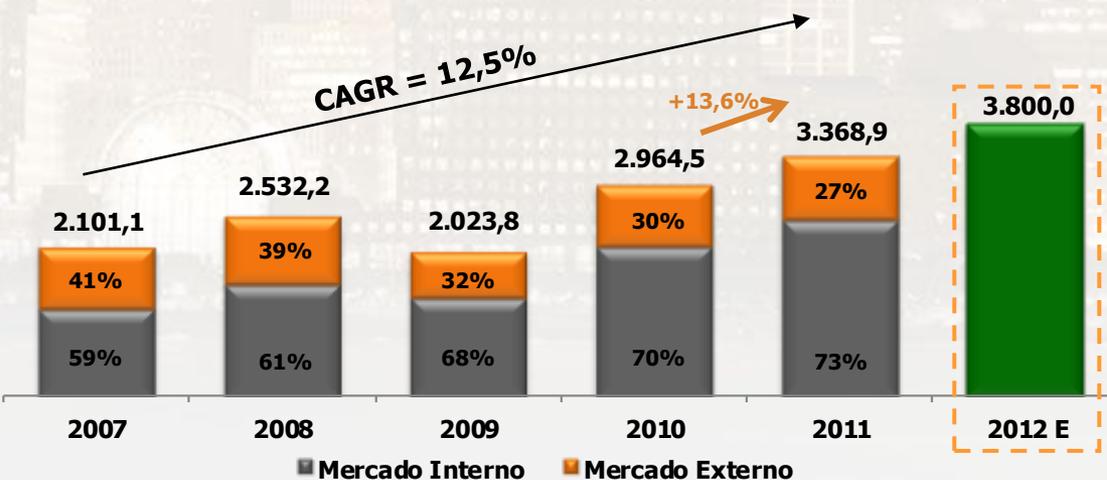
*E = esperado

RECEITA LÍQUIDA DA MARCOPOLO

(R\$ milhões)



Receita Líquida Total Consolidada 2011



*E = esperado

AGENDA



- ▶ **Sobre a Marcopolo**
- ▶ **Sobre o Volare**
- ▶ **Visão Geral do Negócio**
- ▶ **Destaques do 2T12, Análise & Perspectivas**
- ▶ **Governança Corporativa**
- ▶ **Sustentabilidade**
- ▶ **Resultados Operacionais e Financeiros**
- ▶ **Linha de Produtos**

SOBRE O VOLARE



- **Fundação da planta: 1957**
- **Início Produção Volare: 1998**
- **Capacidade produção: 7.500 un/ano**
- **Produção 2011: 4.870 unidades**
- **Receita Líquida 2011: R\$ 624,9 milhões**
- **Nova fábrica no Espírito Santo com capacidade inicial de 1.000 un/ano**



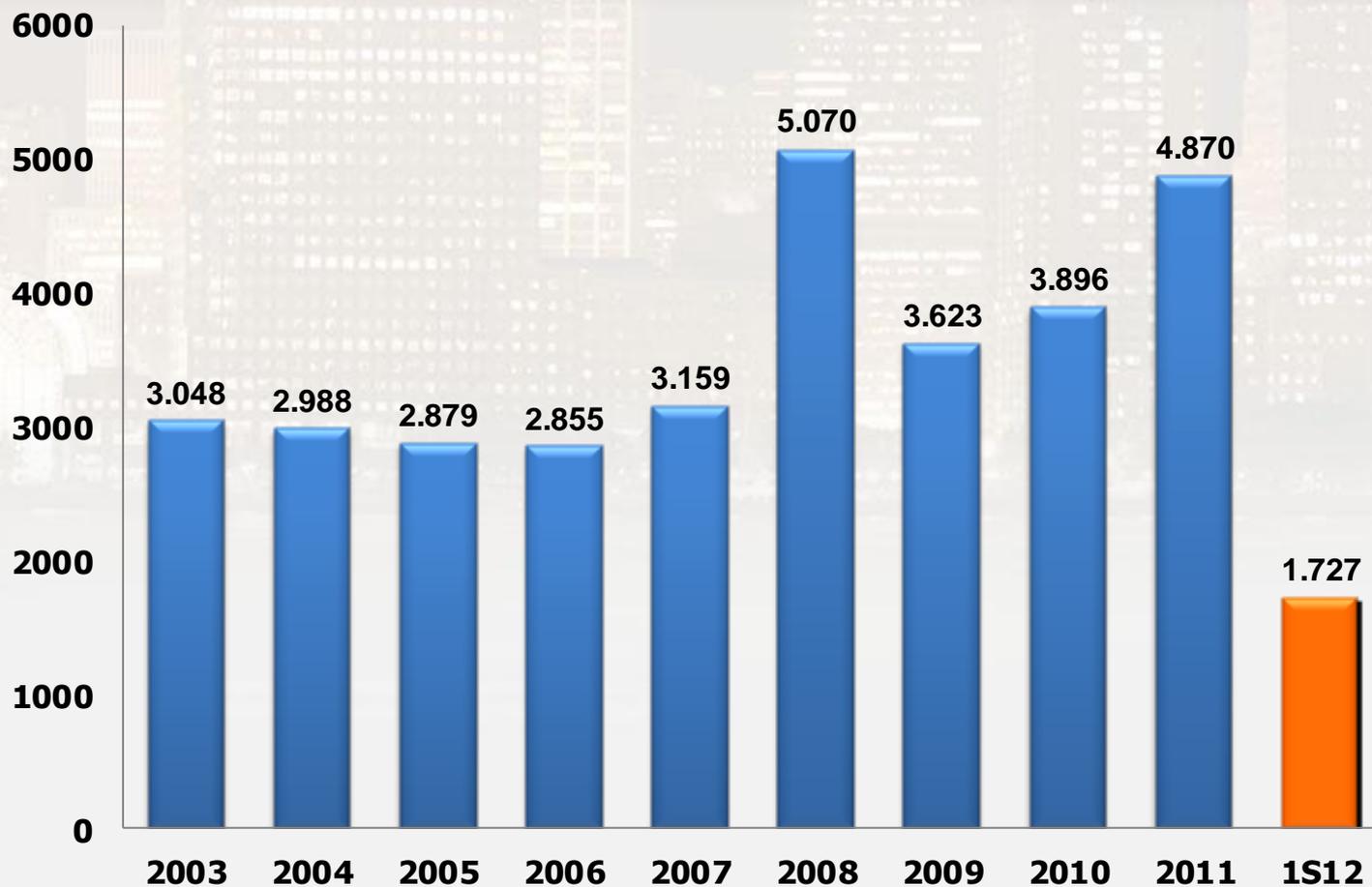
PRESENÇA INTERNACIONAL

Via exportações do Brasil

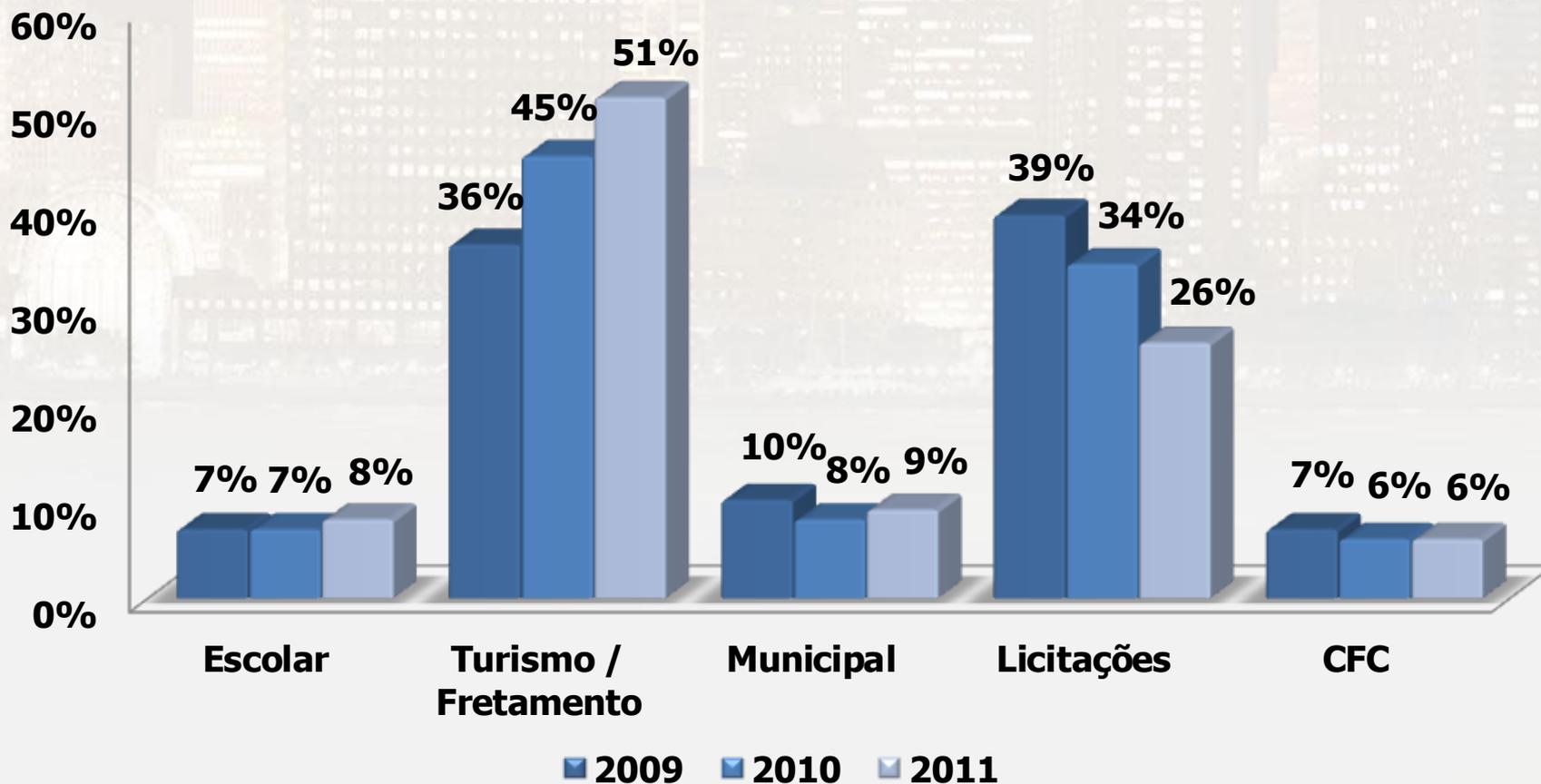


EVOLUÇÃO DA PRODUÇÃO

Unidades físicas



SEGMENTAÇÃO DE MERCADO

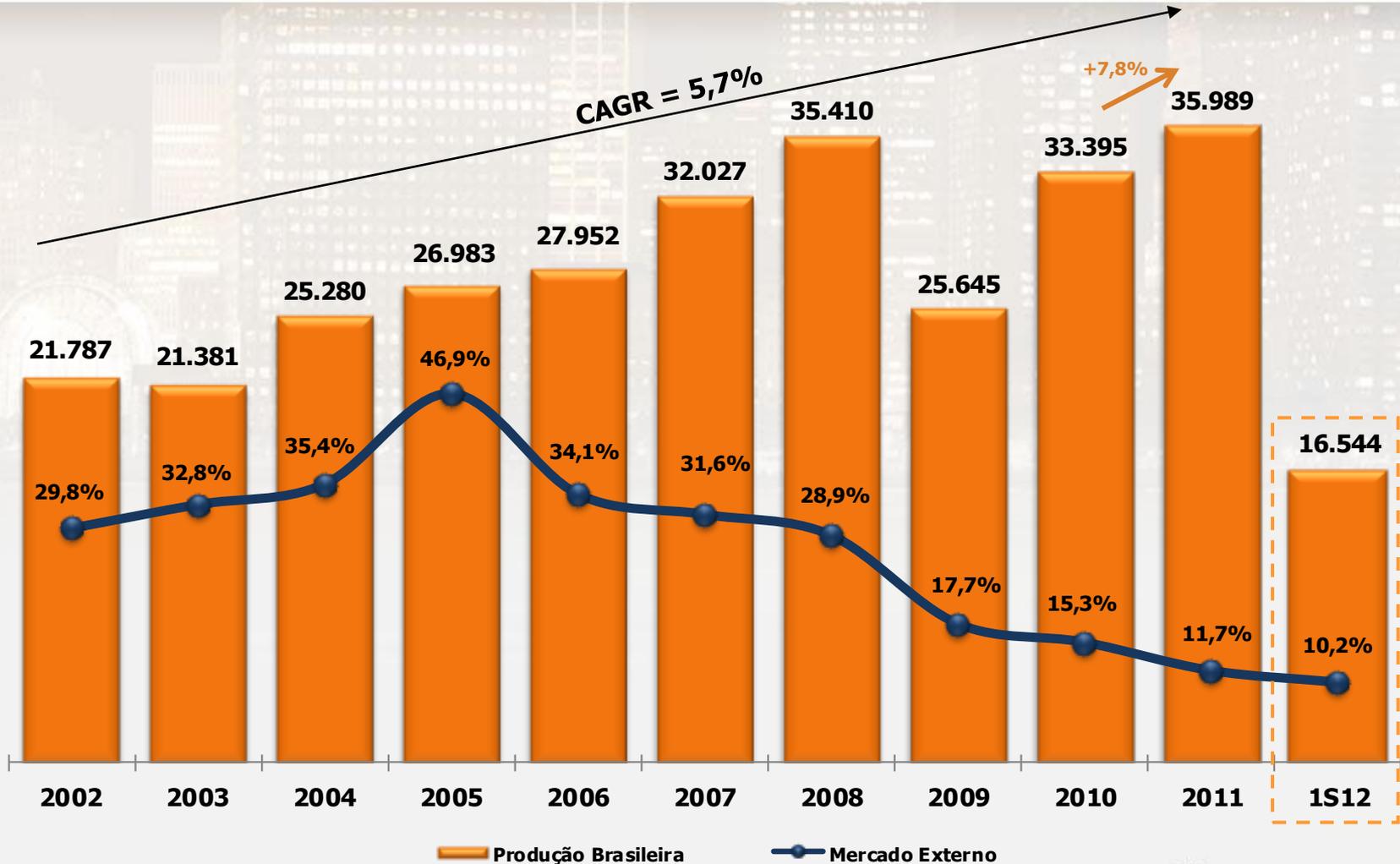


AGENDA



- ▶ Sobre a Marcopolo
- ▶ Sobre o Volare
- ▶ **Visão Geral do Negócio**
- ▶ Destaques do 2T12, Análise & Perspectivas
- ▶ Governança Corporativa
- ▶ Sustentabilidade
- ▶ Resultados Operacionais e Financeiros
- ▶ Linha de Produtos

PRODUÇÃO BRASILEIRA (unidades físicas)

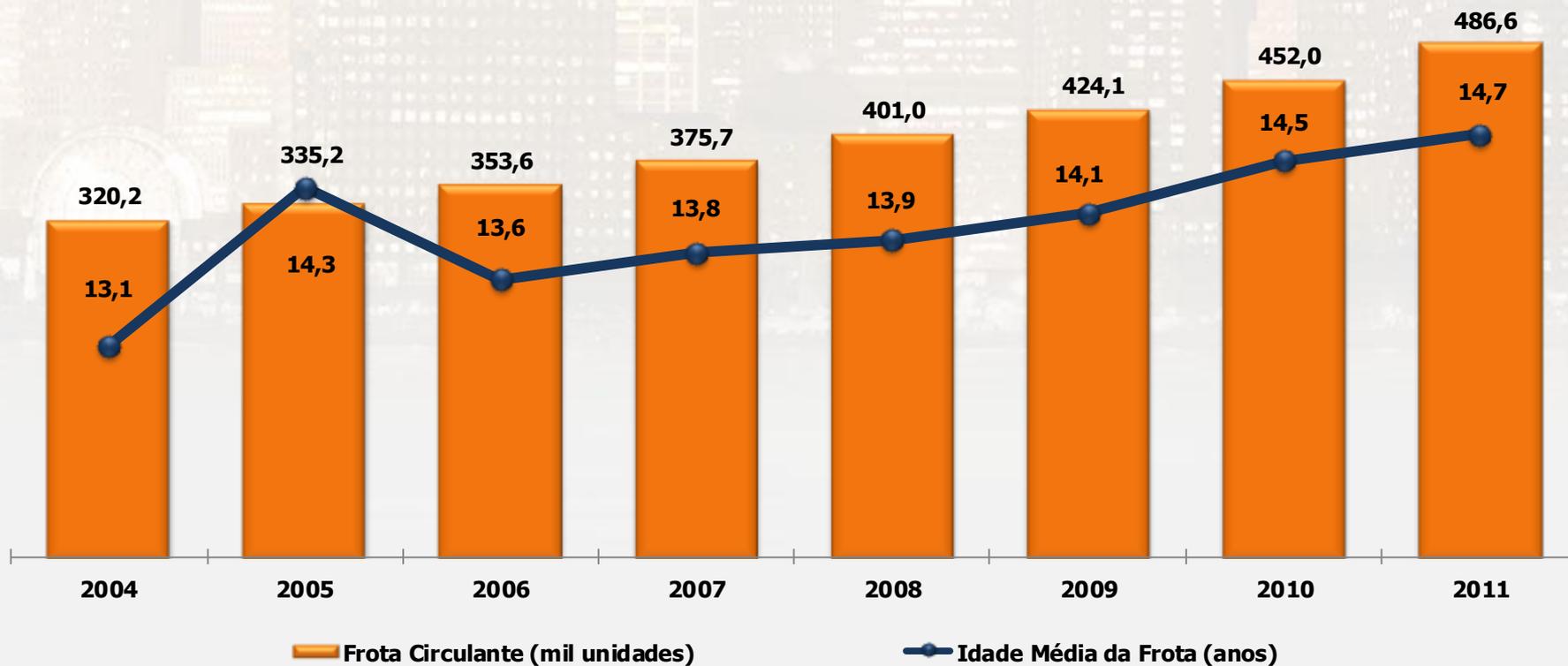


FONTE: Fabus – não inclui a produção de Volares.

FROTA BRASILEIRA DE ÔNIBUS

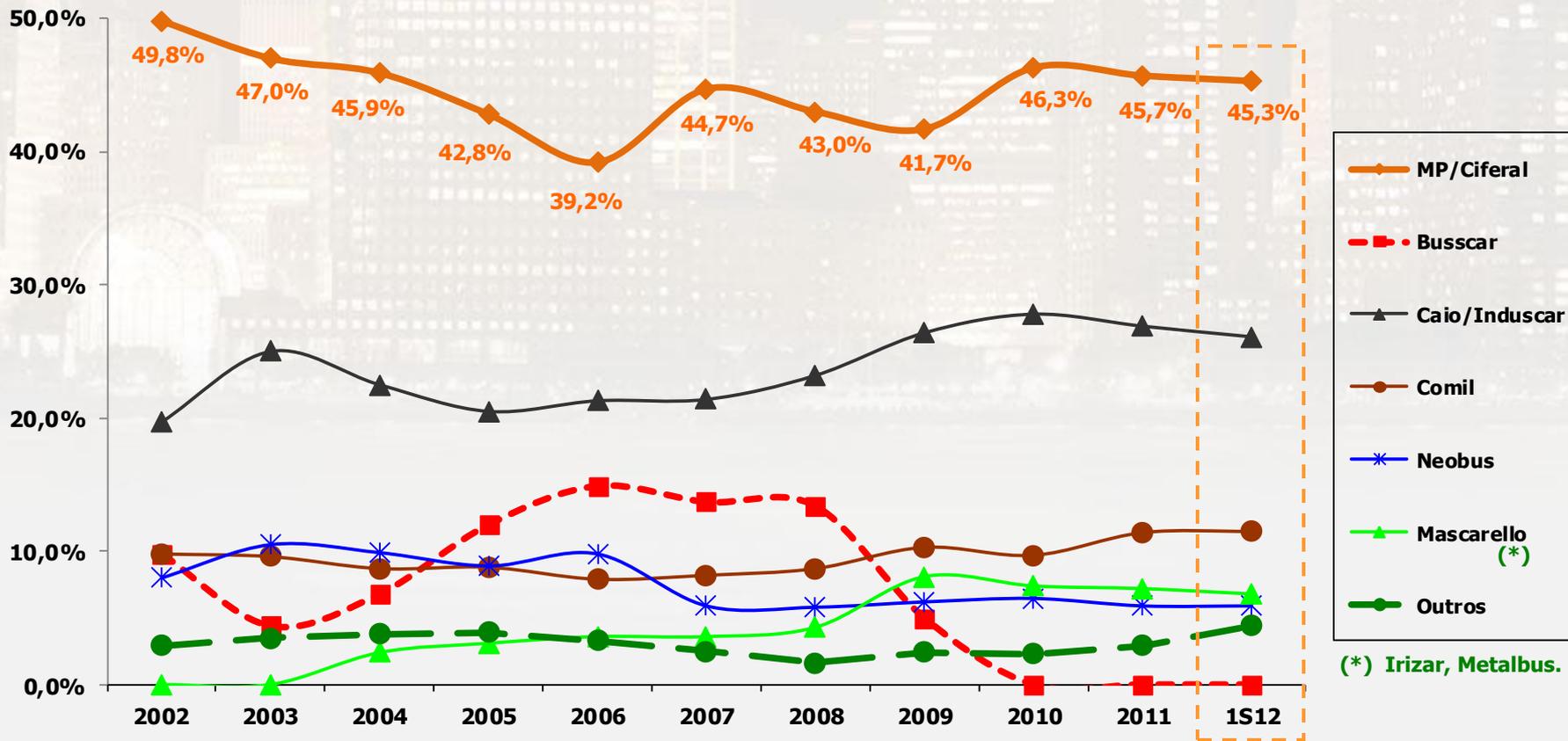


Frota Circulante e Idade Média



FONTE: Fenabrave e Denatran.

MARKET SHARE NO BRASIL



FONTE: Fabus/Simefre.

AGENDA



- ▶ **Sobre a Marcopolo**
- ▶ **Sobre o Volare**
- ▶ **Visão Geral do Negócio**
- ▶ **Destaques do 2T12, Análise & Perspectivas**
- ▶ **Governança Corporativa**
- ▶ **Sustentabilidade**
- ▶ **Resultados Operacionais e Financeiros**
- ▶ **Linha de Produtos**

DESTAQUES DO 2T12 x 2T11



Produção Brasileira

- **Mercado Interno:** 7.110 unidades -1,6%
- **Mercado Externo:** 1.153 unidades +15,3%
- **Mercado Total:** 8.263 unidades +0,4%

Marcopolo

Produção / Destino

- **Brasil:** 3.764 unidades -10,3%
- **Mercado Externo:** 4.212 unidades +32,4%
- **Mercado Total:** 7.976 unidades +8,1%
- **Market Share no mercado brasileiro:** 45,6%

DESTAQUES DO 2T12 x 2T11



- **Receita Líquida:** R\$ 918,6 milhões +19,3%
- **Lucro Bruto:** R\$ 172,1 milhões +9,1%
- **Margem Bruta:** 18,7%
- **EBITDA:** R\$ 92,3 milhões -5,1%
- **Margem EBITDA:** 10,0%
- **Lucro Líquido:** R\$ 60,6 milhões -20,6%
- **Margem Líquida:** 6,6%
- **ROE:** 33,1%
- **ROIC:** 20,5%

ANÁLISE & PERSPECTIVAS



• Brasil

- ✓ **Aumento da demanda por ônibus com chassi EURO 5 (Proconve-7)**
- ✓ **Carteira de pedidos fechada até final de setembro**
- ✓ **Caminho da Escola:** complementação de pedidos através do “PAC Equipamentos” para entregas ainda em 2012 (8.570 unidades) e novo pregão eletrônico para entregas em 2013 (7.550 unidades).
- ✓ **Início das vendas do Viale BRT**
- ✓ **Contratos importantes de exportação a partir do Brasil:** 650 unidades para o Chile.
- ✓ **Reintegra: crédito de 3% do valor exportado até final de 2012**
- ✓ **Prorrogação do FINAME – PSI até dezembro de 2013:** 5,5% a.a. para vendas contratadas até o final agosto e entregas em até seis meses; e 7,7% a.a. para vendas contratadas de setembro de 2012 até dezembro de 2013, com prazo de financiamento em até 10 anos e possibilidade de financiar até 100% do bem.
- ✓ **Desoneração da contribuição patronal do INSS sobre a folha de pagamentos:** substituída pelo recolhimento de contribuição calculada em 1,0% sobre o faturamento do mercado interno. Passou a vigorar a partir de agosto.
- ✓ **Acordo coletivo com o Sindicato dos Metalúrgicos de Caxias do Sul**

ANÁLISE & PERSPECTIVAS



- **Índia**
 - Produção crescente. Objetivo: melhora do mix e aumento do market share;
- **Argentina**
 - Queda na demanda devido à retirada dos subsídios ao transporte público;
- **Colômbia**
 - Produção menor no 1S12, uma vez que em 2011 havia um contrato relevante de entregas para o Panamá. Possibilidade de renovação do Sistema de Transporte de Bogotá (SITP), a partir de julho (10.000 unidades em cinco anos);
- **México**
 - Mercado em recuperação. Produção estimada em 1.500 unidades em 2012, superior à produção de 2011;
- **África do Sul**
 - Nível de produção estável com expectativa de produção de 300 unidades em 2012;
- **Austrália**
 - Produção de 243 unidades nos primeiros cinco meses do ano gerou receitas de R\$ 137,5 milhões;
- **Egito**
 - Demanda afetada pelo momento de instabilidade política. Ações para acessar o mercado externo com produtos competitivos.

ANÁLISE & PERSPECTIVAS



- **Eventos no país**

- 2012 – Eleições municipais / Motores Euro 5

- 2013 – Copa das Confederações

- 2014 – Copa do mundo e eleições federais e estaduais

- 2016 – Jogos olímpicos e paraolímpicos; eleições municipais

- **Drivers de crescimento/oportunidades**

- Crescimento do PIB

- Investimentos em BRTs e sistemas de transporte no Brasil: 2.500 a 3.000 unidades

- Crescimento do projeto Caminho da Escola rural: "PAC Equipamentos"

- Financiamento de longo prazo para ônibus: prorrogação da linha FINAME PSI para Dez/2013

- Global *sourcing*

- Projeto "ônibus escolar urbano"

- Plano Brasil Maior: Reintegra e desoneração da folha de pagamento

ANÁLISE & PERSPECTIVAS



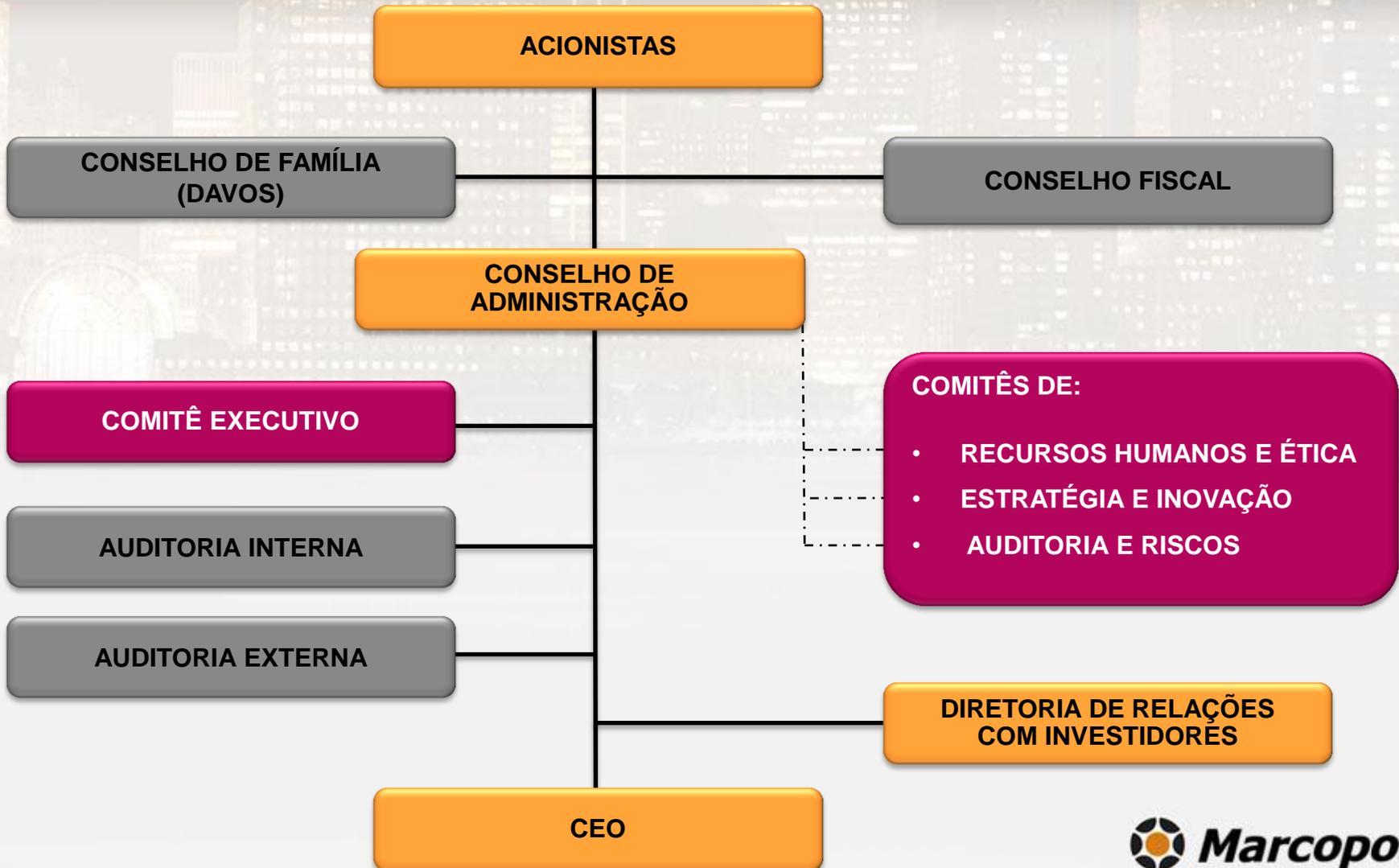
- **Targets/Objetivos**
 - Ser a número 1 ou 2 em todas os países onde opera
 - Praticar preços "*premium*"
 - Ter o menor custo de produção
- **Ameaças**
 - Apreciação cambial excessiva
 - Aviação regional
 - Trens/Metrô
 - Carro popular/Motos

AGENDA



- ▶ **Sobre a Marcopolo**
- ▶ **Sobre o Volare**
- ▶ **Visão Geral do Negócio**
- ▶ **Destaques do 2T12, Análise & Perspectivas**
- ▶ **Governança Corporativa**
- ▶ **Sustentabilidade**
- ▶ **Resultados Operacionais e Financeiros**
- ▶ **Linha de Produtos**

ORGANOGRAMA DA EMPRESA



ORGANOGRAMA DA EMPRESA



CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO



Mauro Bellini
Presidente



Oscar Bernardes
Vice-Presidente

Conselho de Herdeiros



Carlos Zignani
Diretor de Relações com Investidores



José Rubens de la Rosa
Diretor-Geral (CEO)



Ruben Bisi
Diretor Estratégia e Desenvolvimento



Carlos Casiraghi
Diretor Negócio Ônibus



Milton Susin
Diretor Negócio LCV



Fábio Rosa
Diretor Banco Moneo

GOVERNANÇA CORPORATIVA



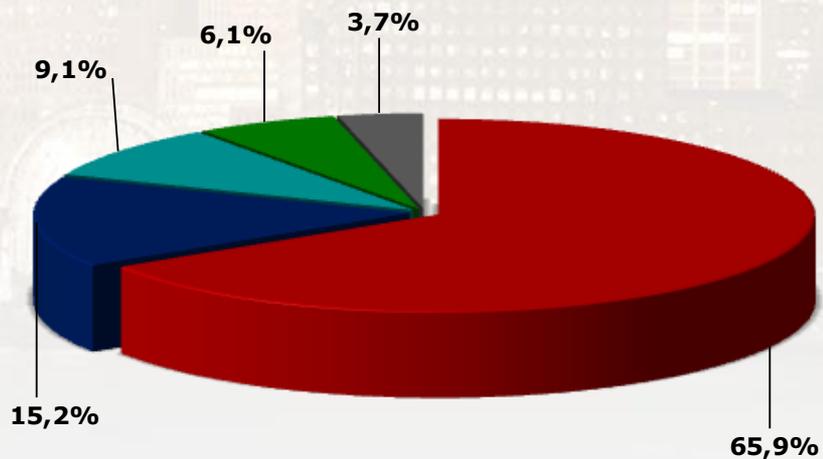
A Marcopolo adota as melhores práticas de Governança Corporativa, seguindo os princípios da transparência, equidade, prestação de contas (*accountability*) e responsabilidade corporativa.

- ✓ **Membros independentes no Conselho de Administração (5 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**
- ✓ **Política de Negociação de Valores Mobiliários**
- ✓ **Participação nos índices *IBrX, IGC, SMLL, INDX, IDIV* e *ITAG* da BM&FBovespa**
- ✓ **Plano de sucessão dos herdeiros**

DISTRIBUIÇÃO DAS AÇÕES



Ações Ordinárias



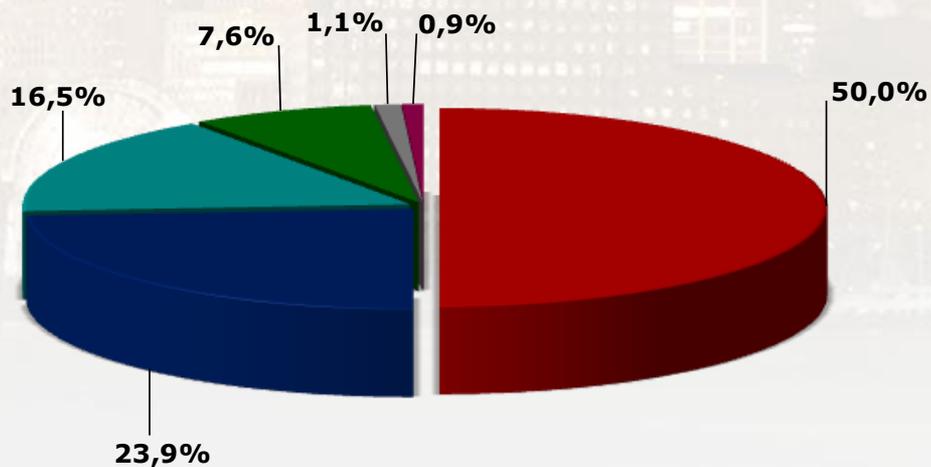
- Grupo Controlador
- Fundação Bco. Central - CENTRUS
- Outros Acionistas do Brasil
- Bco. Bradesco S.A. / Bradesco Seguros S.A.
- Fundação Marcopolo

Posição em 30/06/2012

DISTRIBUIÇÃO DAS AÇÕES



Ações Preferenciais



- Acionistas no exterior
- Outros Acionistas Brasil
- Fundo Petrobras Seg. Soc. Petros
- José Antônio Fernandes Martins
- Fundação Marcopolo
- Grupo Controlador

Posição em 30/06/2012

ESTRUTURA SOCIETÁRIA



448.450.042 Total Ações

277.637.170 Ações PN

170.812.872 Ações ON

Free Float: 74,2% (ações em circulação no mercado)

Valor de Mercado em 30/06/2012

R\$ 4,1 bilhões



Índice 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**
Índice Dividendos **IDIV**

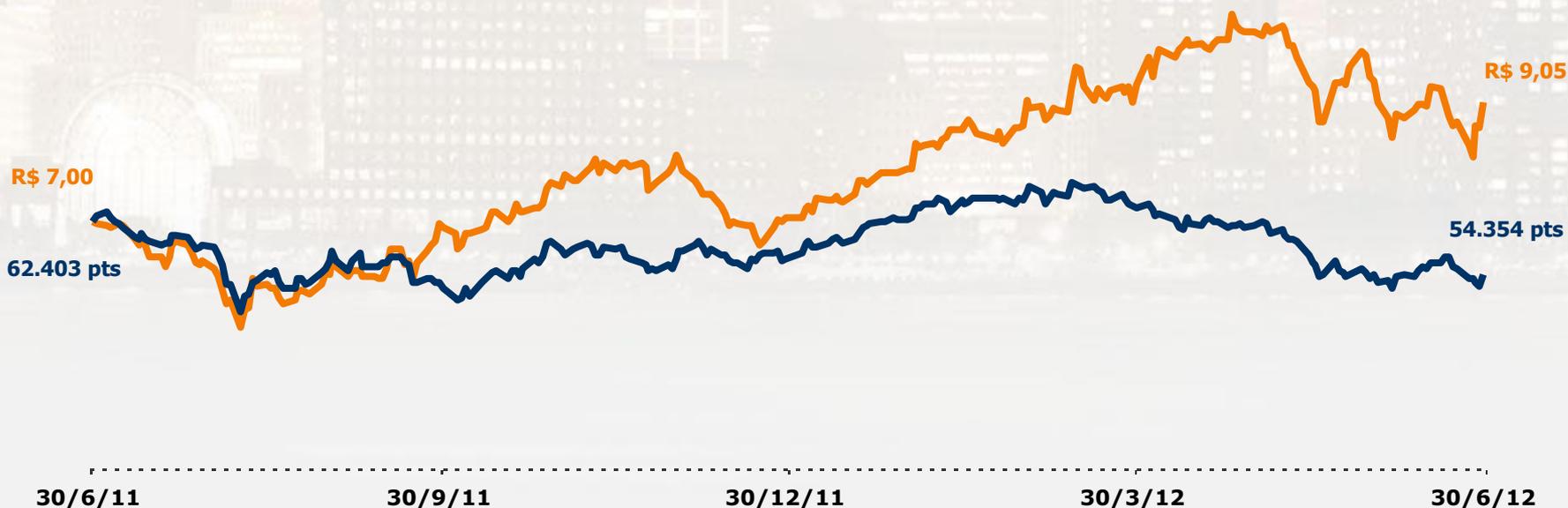
DESEMPENHO ACIONÁRIO



Marcopolo PN x Ibovespa - Base 100

POMO4: +29,3%

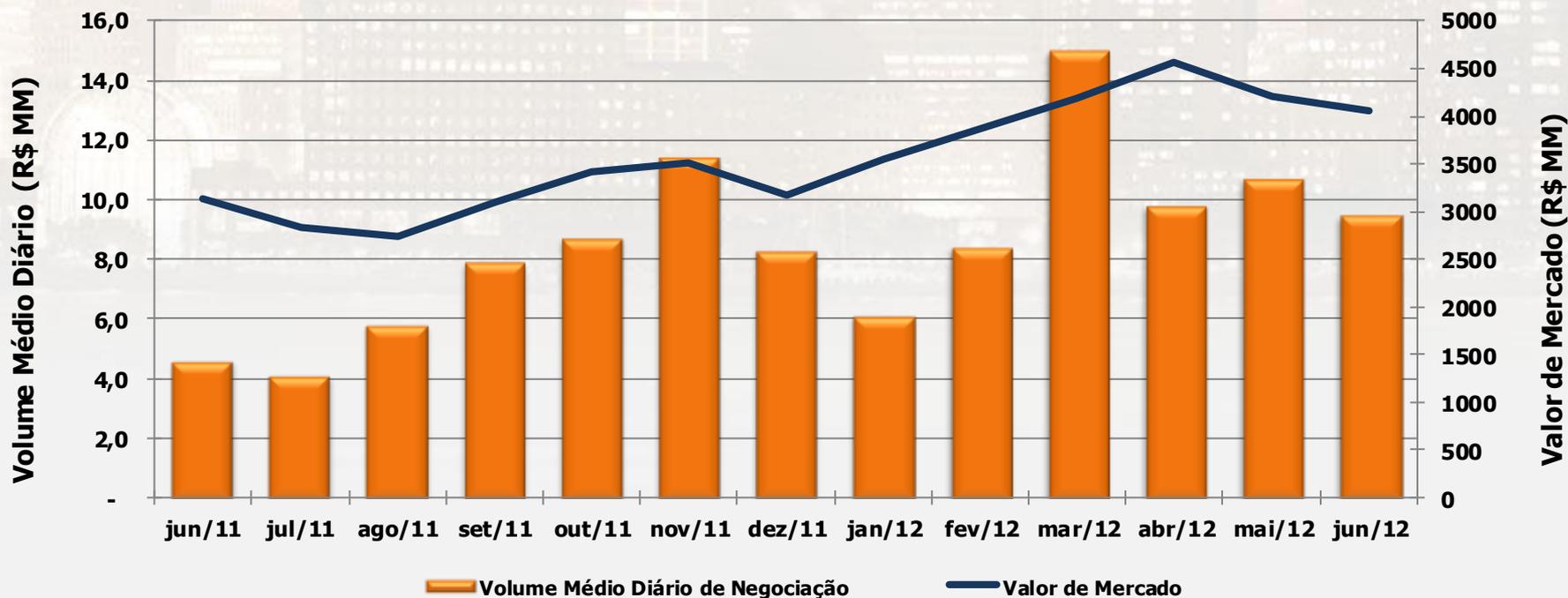
IBOV: -12,9%



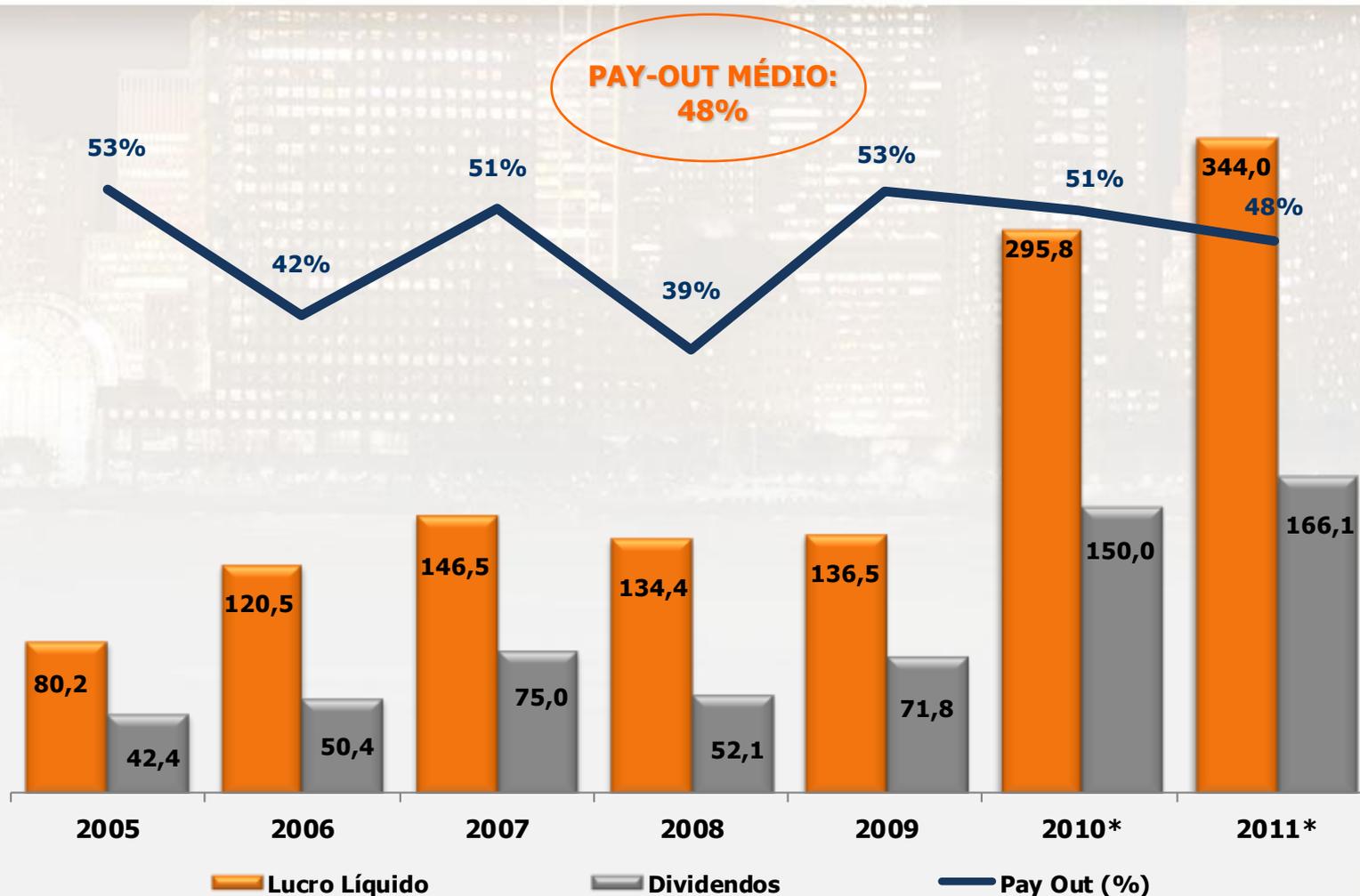
LIQUIDEZ E VALOR DE MERCADO



Marcopolo PN - POMO4



REMUNERAÇÃO AO ACIONISTA (R\$ Milhões)



* Lucro Líquido de 2010 e 2011 calculados no padrão IFRS.

AGENDA



- ▶ **Sobre a Marcopolo**
- ▶ **Sobre o Volare**
- ▶ **Visão Geral do Negócio**
- ▶ **Destaques do 2T12, Análise & Perspectivas**
- ▶ **Governança Corporativa**
- ▶ **Sustentabilidade**
- ▶ **Resultados Operacionais e Financeiros**
- ▶ **Linha de Produtos**

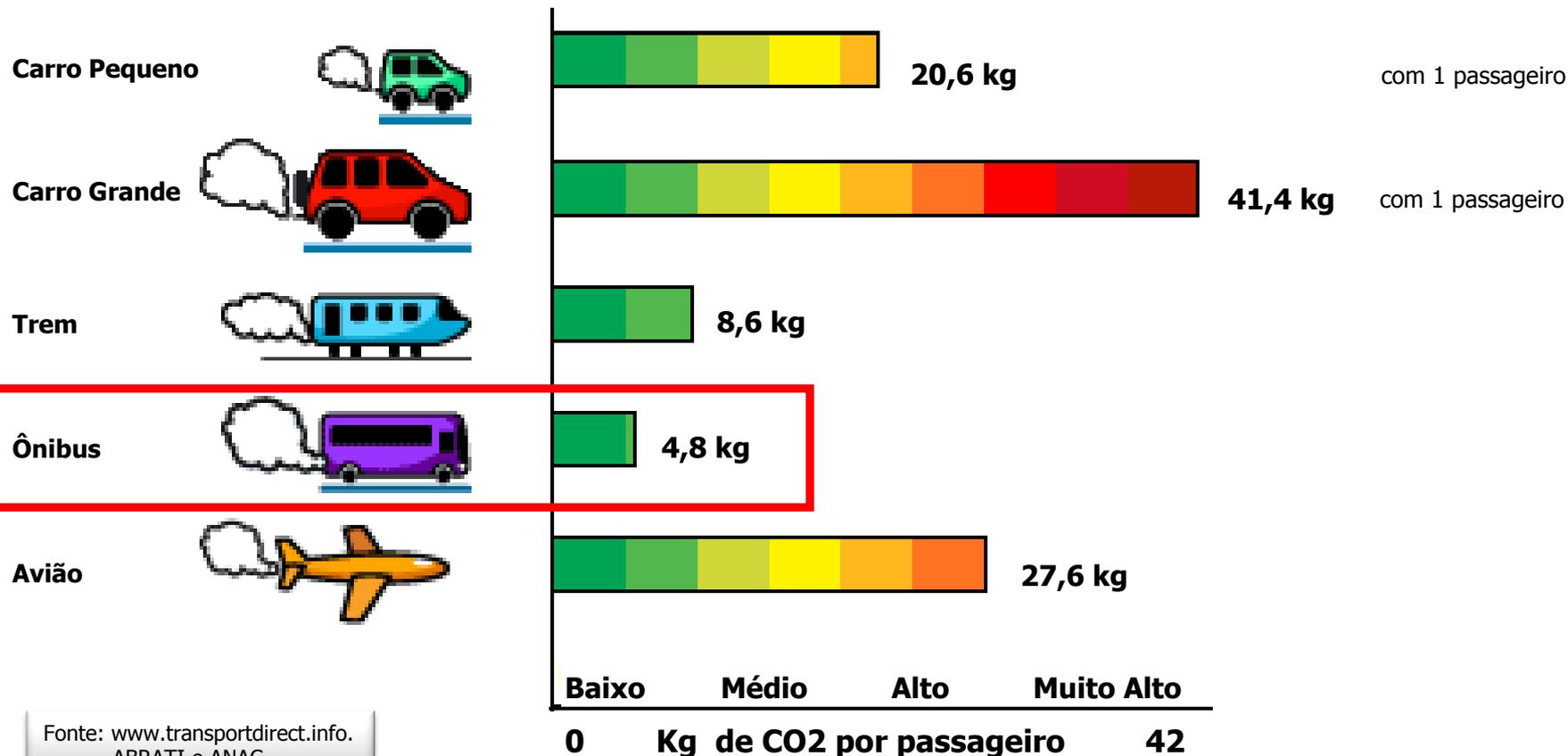
COMPARAÇÃO DE EMISSÃO DE CO₂



Cálculo de emissão de CO₂

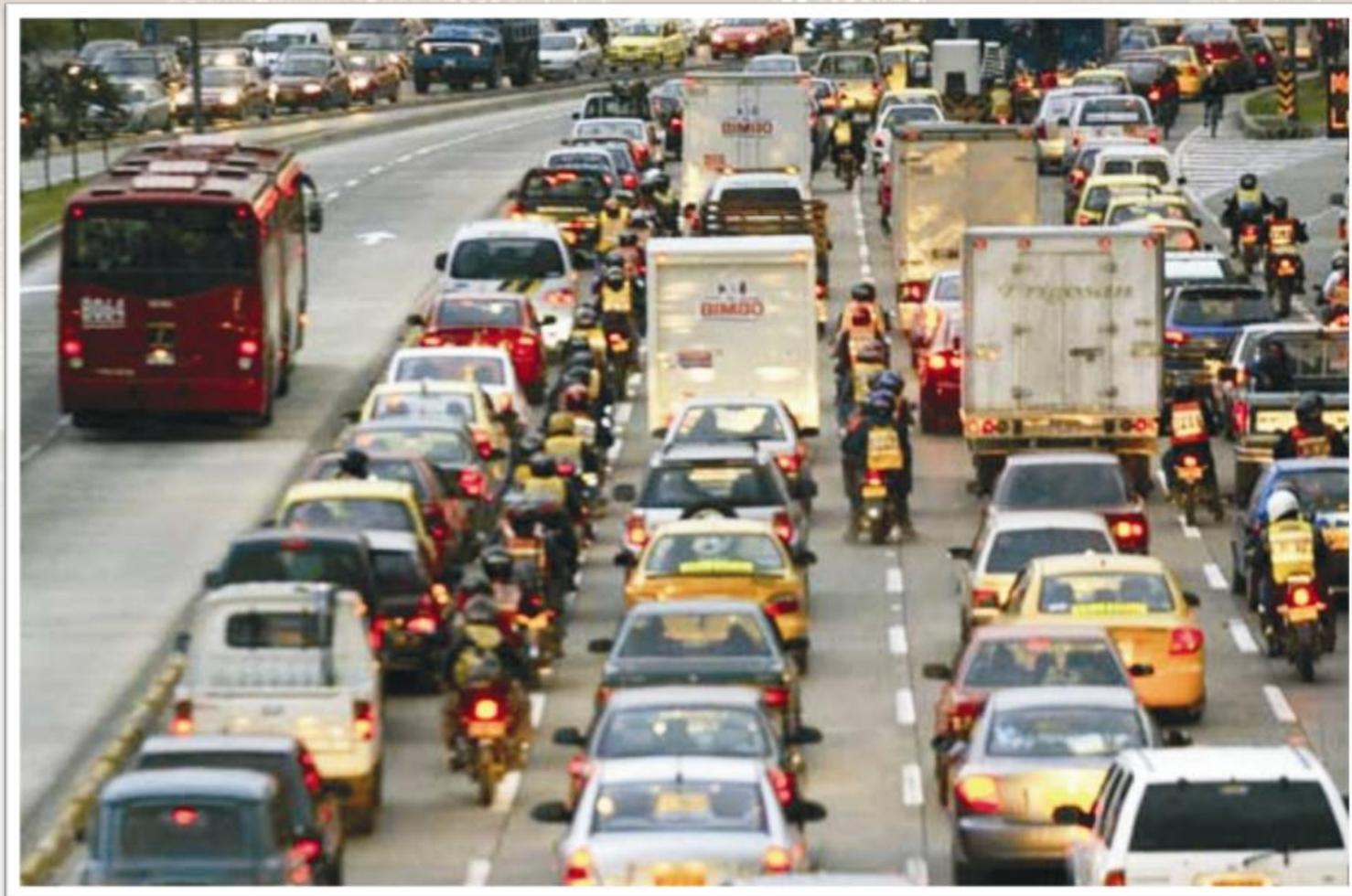
Emissão de CO₂ em viagens de 100 milhas

Comparação se você viajar 100 milhas de:



Fonte: www.transportdirect.info.
ABRATI e ANAC.

O QUE É SUSTENTÁVEL?

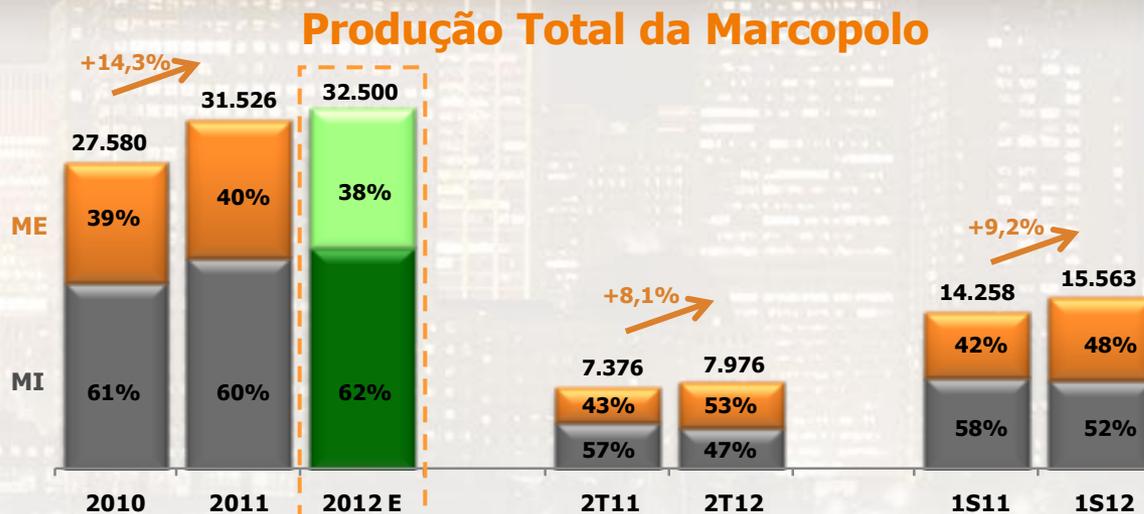


AGENDA



- ▶ **Sobre a Marcopolo**
- ▶ **Sobre o Volare**
- ▶ **Visão Geral do Negócio**
- ▶ **Destaques do 2T12, Análise & Perspectivas**
- ▶ **Governança Corporativa**
- ▶ **Sustentabilidade**
- ▶ **Resultados Operacionais e Financeiros**
- ▶ **Linha de Produtos**

PRODUÇÃO TOTAL (UN) e MARKET SHARE (%)



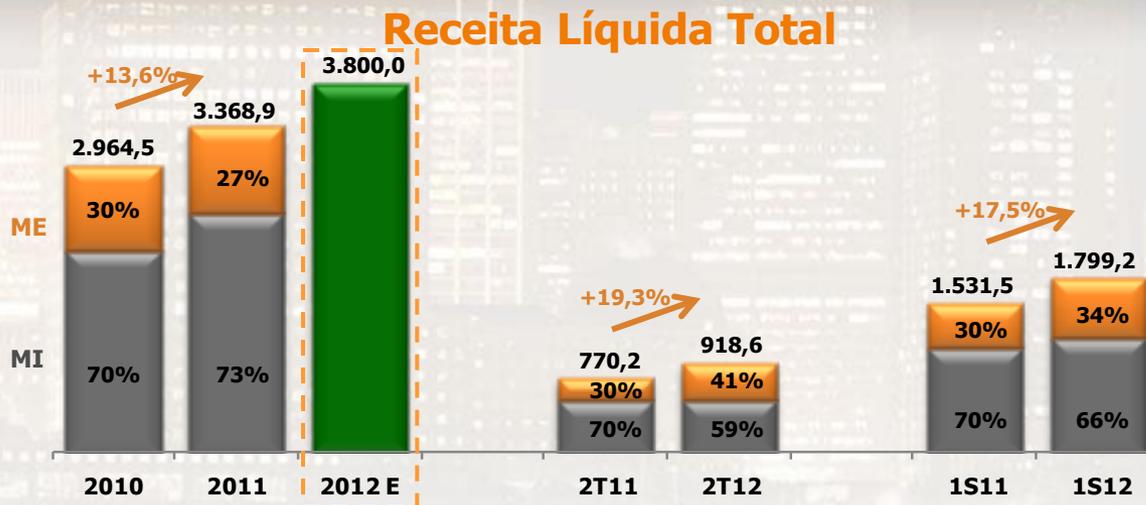
*E = esperado

Market Share da MP na Produção Brasileira

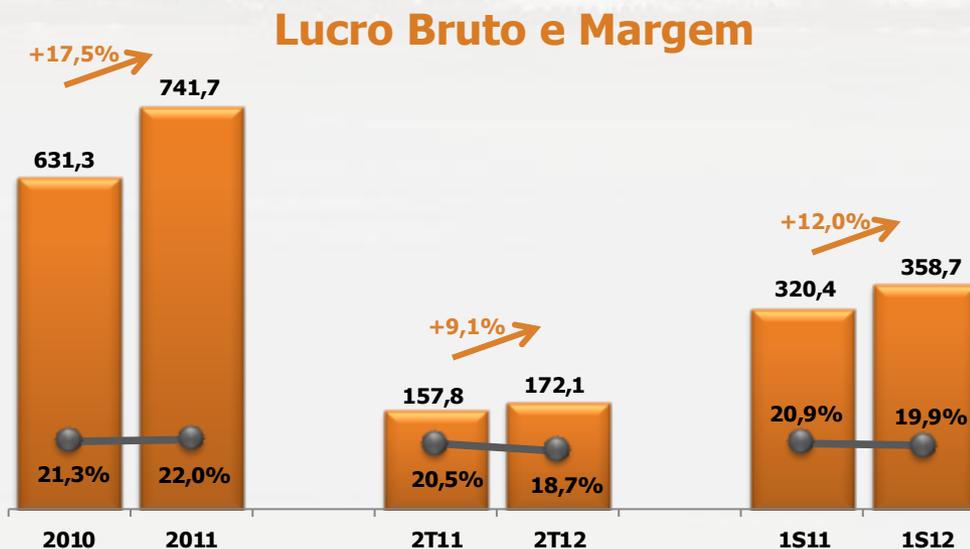


DESTAQUES FINANCEIROS

(R\$ Milhões)

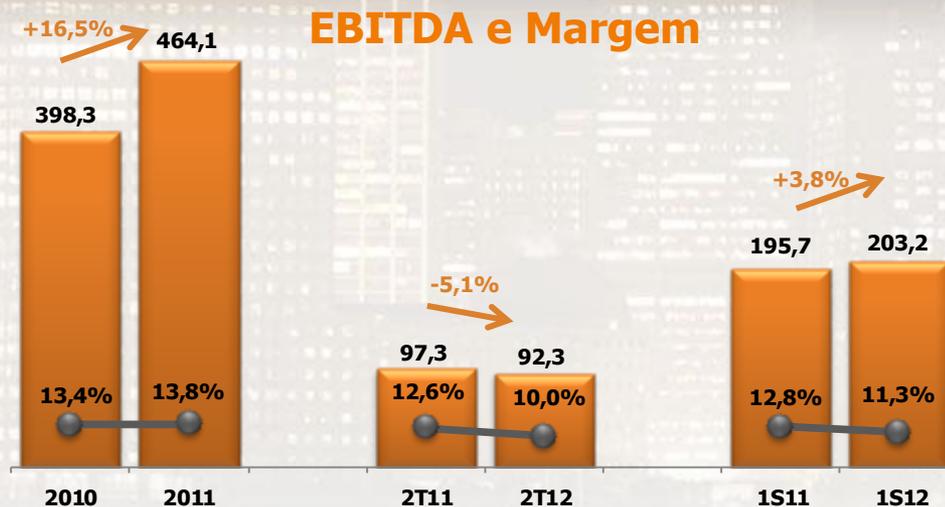


*E = esperado



DESTAQUES FINANCEIROS

(R\$ Milhões)

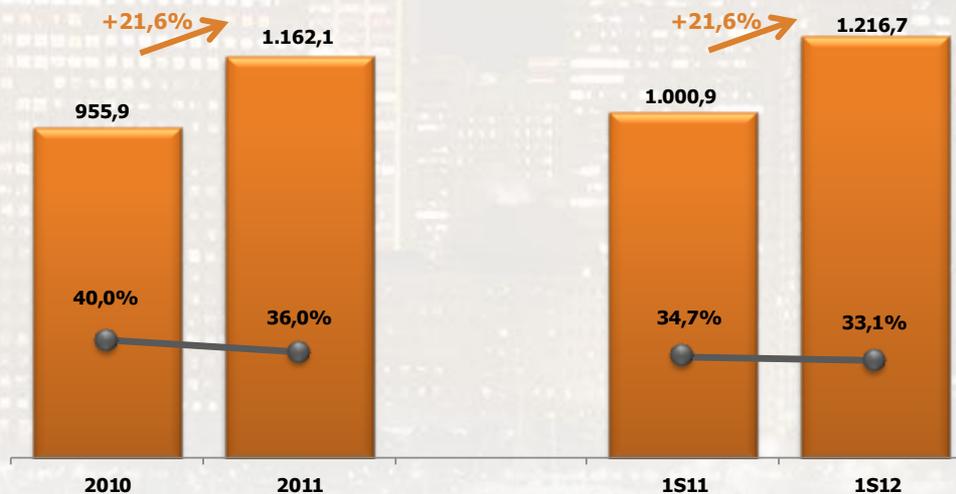


DESTAQUES FINANCEIROS

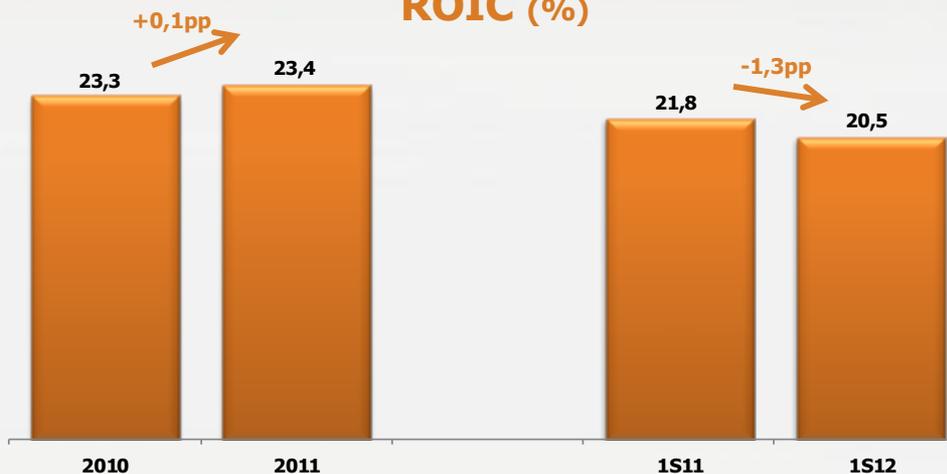
(R\$ Milhões)



Patrimônio Líquido e ROE



ROIC (%)



DESTAQUES FINANCEIROS

(R\$ Milhões)



*E = esperado

Endividamento Financeiro Líquido



Passivo Financeiro Líquido (Segmento Industrial)/EBITDA dos últimos 12 meses.

43

■ = Segmento Financeiro ■ = Segmento Industrial

AGENDA



- ▶ **Sobre a Marcopolo**
- ▶ **Sobre o Volare**
- ▶ **Visão Geral do Negócio**
- ▶ **Destaques do 2T12, Análise & Perspectivas**
- ▶ **Governança Corporativa**
- ▶ **Sustentabilidade**
- ▶ **Resultados Operacionais e Financeiros**
- ▶ **Linha de Produtos**

FAMÍLIA DE PRODUTOS



Paradiso 1800 DD



Viale BRT

EQUIPE DE RI - CONTATOS



Carlos Zignani

Diretor de Relações com Investidores

carlos.zignani@marcopolo.com.br

Tel: (54) 2101.4115

Thiago A. Deiro

Gerente de Relações com Investidores

thiago.deiro@marcopolo.com.br

Tel: (54) 2101.4660

www.marcopolo.com.br/ri

ri@marcopolo.com.br