



Divulgação dos Resultados de 2011

Apresentação:

José Rubens de la Rosa
CEO

Carlos Zignani
Diretor de Relações com Investidores

José Antonio Valiati
Diretor de Controladoria e Finanças

Thiago A. Deiro
Gerente de Relações com Investidores

Caxias do Sul, 29 de fevereiro de 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.



PENSE... O QUE O FUTURO VAI COBRAR DE VOCÊ?

**Cuide do futuro do nosso planeta.
Ande mais de ônibus. Melhor para você,
sua cidade e todo mundo. Faça andar esta ideia!**

A GENDA

▶ **Destques de 2011**

▶ **Visão para 2012**

▶ **Resultados Operacionais e Financeiros**

▶ **Mercado de Capitais**

Produção Brasileira

- **Mercado Interno:** 31.761 unidades +12,3%
- **Mercado Externo:** 4.228 unidades -17,3%
- **Mercado Total:** 35.989 unidades +7,8%

Marcopolo

Produção / Destino

- **Brasil:** 19.046 unidades +13,4%
- **Mercado Externo:** 12.480 unidades +15,7%
- **Mercado Total:** 31.526 unidades +14,3%
- ***Market Share* no mercado brasileiro:** 45,7%

DESTAQUES 2011

• **Receita Líquida:** R\$ 3.368,9 milhões +13,6%

• **Lucro Bruto:** R\$ 741,7 milhões +17,5%

Margem Bruta: 22,0%

• **EBITDA:** R\$ 464,1 milhões +16,5%

Margem EBITDA: 13,8%

• **Lucro Líquido:** R\$ 344,0 milhões +16,3%

Margem Líquida: 10,2%

Outros Destaques:

- **ROE de 36,0%**
- **ROIC de 23,4%**
- **Empresa orientada para a geração de valor (GVA);**
- **Caixa líquido do setor industrial;**
- ***Total Shareholder Return (TSR) de 6,8%, contra desvalorização de 18,1% do Ibovespa no ano;***
- ***Payout de 48,3% e dividend yield de 5,3%;***

A GENDA

▶ **Destques de 2011**

▶ **Visão para 2012**

▶ **Resultados Operacionais e Financeiros**

▶ **Mercado de Capitais**

- **Brasil**

- ✓ **Incertezas pela entrada em vigor do Proconve-7 (Euro 5)**
- ✓ **Estoques de chassis Euro 3 asseguram produção até meados de maio/12**
- ✓ **Início vendas BRT's**
- ✓ **Programa "Caminho da Escola" – leilão de 2011 prorrogado até julho/2012**
- ✓ **Leilão das concessões das linhas interestaduais e internacionais – 1º Sem. 2012**
- ✓ **FINAME – PSI: válido até dezembro de 2012**
- ✓ **Possibilidade de aprovação do Finame Verde para financiamento de veículos com motorização Euro 5**

VISÃO - 2012

- **Índia**
 - Aumento do portfólio de produtos - Início das exportações - Produção total estimada em 15.400 unidades;
- **Argentina**
 - Mercado ativo, com produção total estimada em 2.600 unidades em 2012;
- **Colômbia**
 - Manutenção dos níveis atuais de produção, com estimativa total de produção de 1.800 unidades em 2012;
- **México**
 - Recuperação da produção com viés de crescimento – Produção para 2012 estimada em 1.700 unidades;
- **África do Sul**
 - Nível de produção estável com expectativa de produção de 300 unidades em 2012;
- **Austrália**
 - Participação de 75,0% na Volgren proporcionará a consolidação de 400 unidades em 2012;
- **Rússia**
 - Início da comercialização de microônibus importados da controlada da Marcopolo na China;
- **Egito**
 - Demanda afetada pelo momento de instabilidade política.

A GENDA

▶ **Destques de 2011**

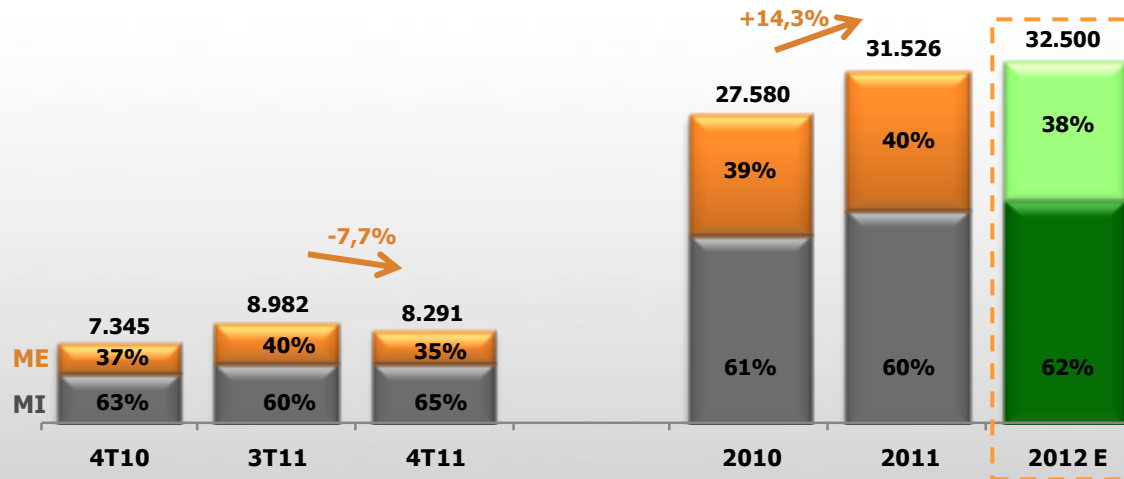
▶ **Visão para 2012**

▶ **Resultados Operacionais e Financeiros**

▶ **Mercado de Capitais**

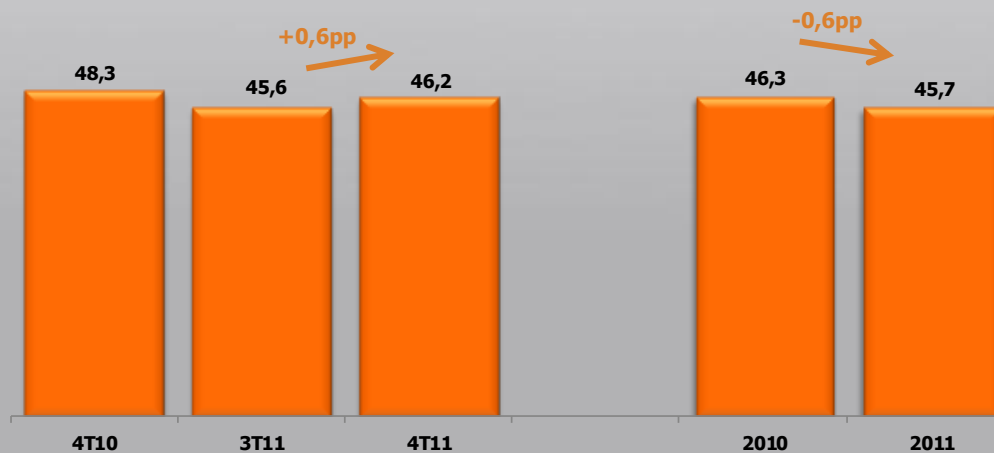
PRODUÇÃO TOTAL (UN) e MARKET SHARE (%)

Produção Total da Marcopolo



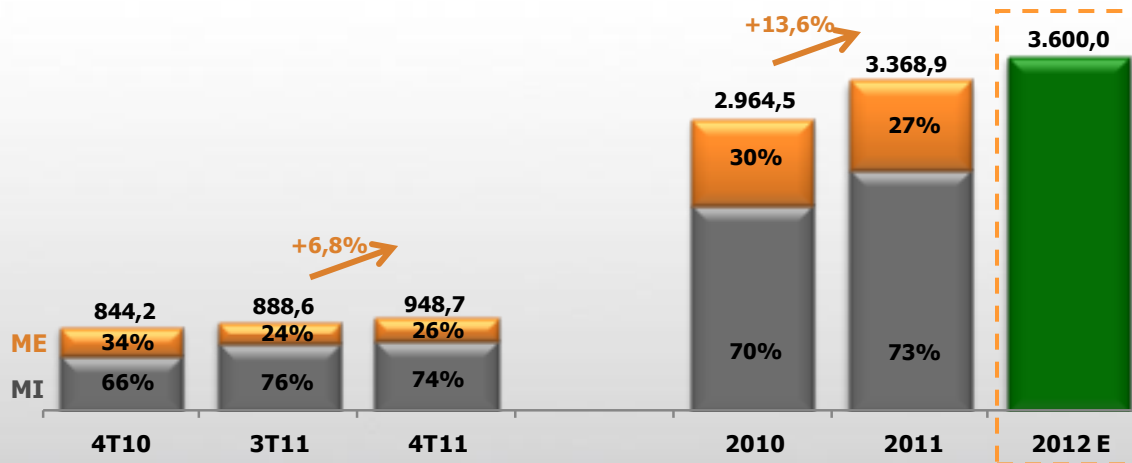
*E = esperado

Market Share da MP na Produção Brasileira



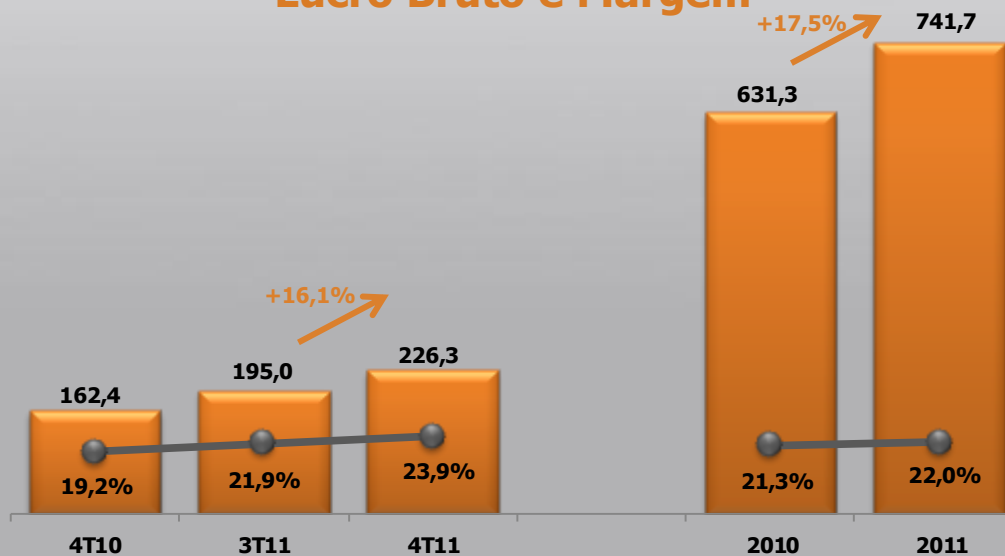
D ESTAQUES FINANCEIROS (R\$ Milhões)

Receita Líquida Total



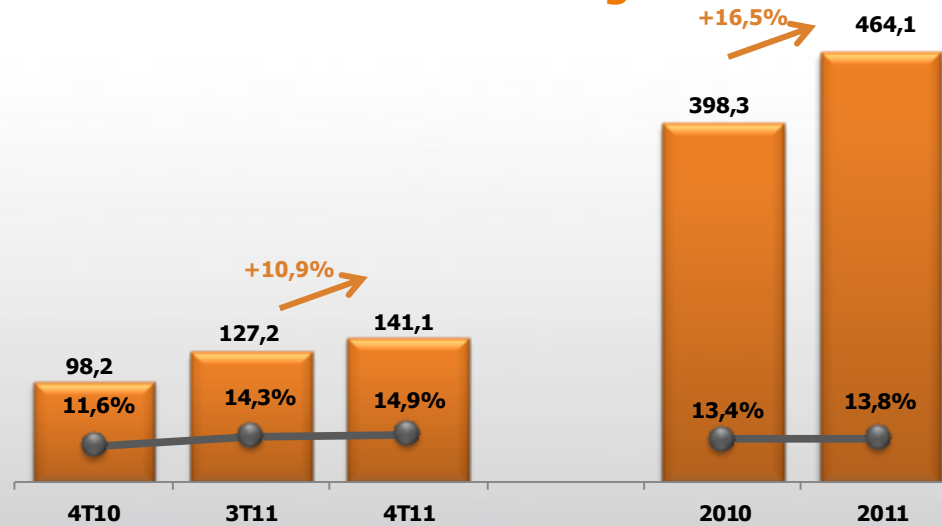
*E = esperado

Lucro Bruto e Margem

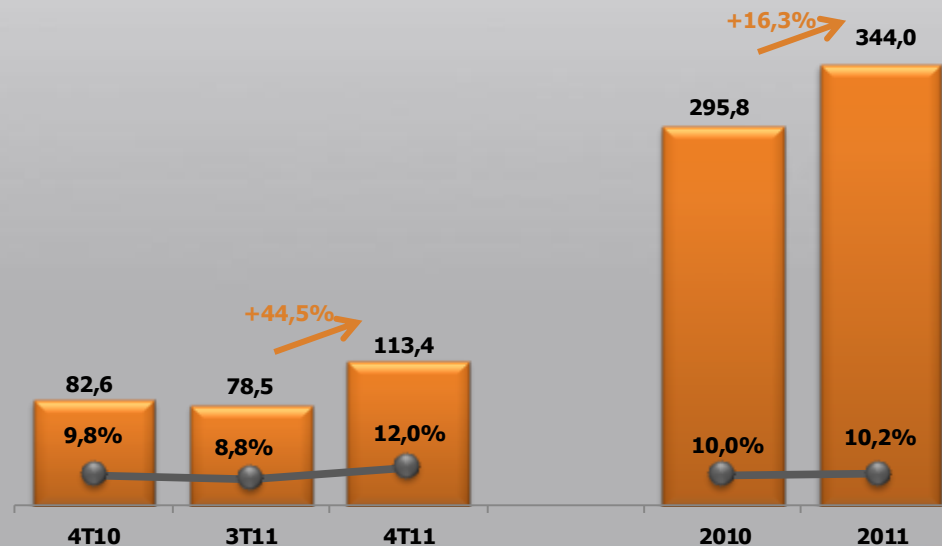


D **ESTAQUES FINANCEIROS** (R\$ Milhões)

EBITDA e Margem

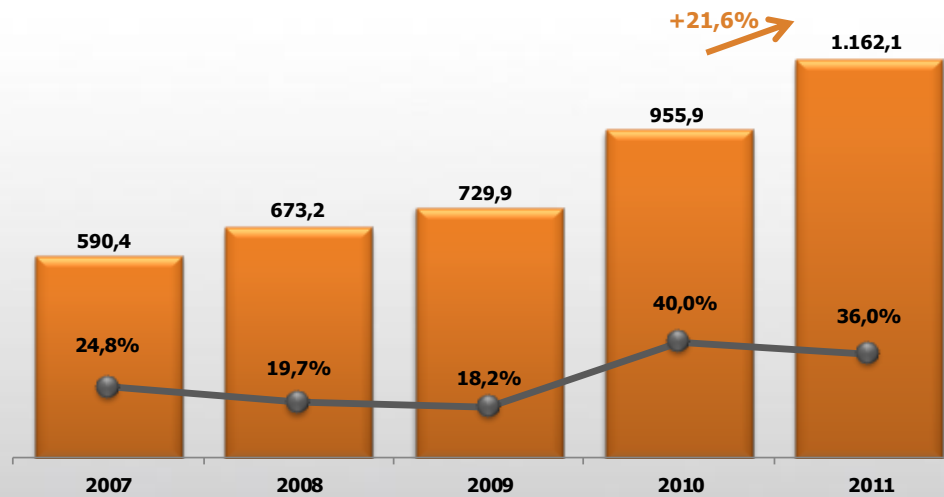


Lucro Líquido e Margem

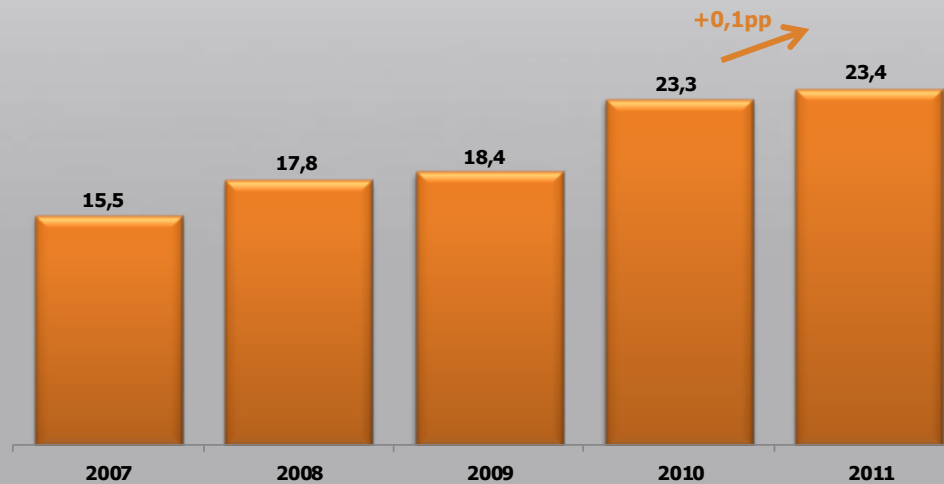


D **ESTAQUES FINANCEIROS** (R\$ Milhões)

Patrimônio Líquido e ROE

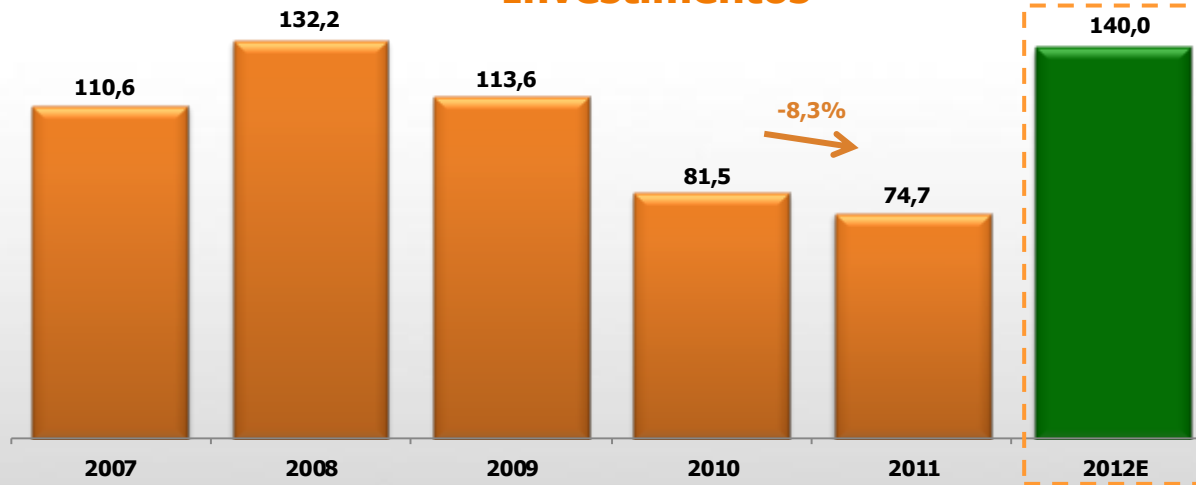


ROIC (%)



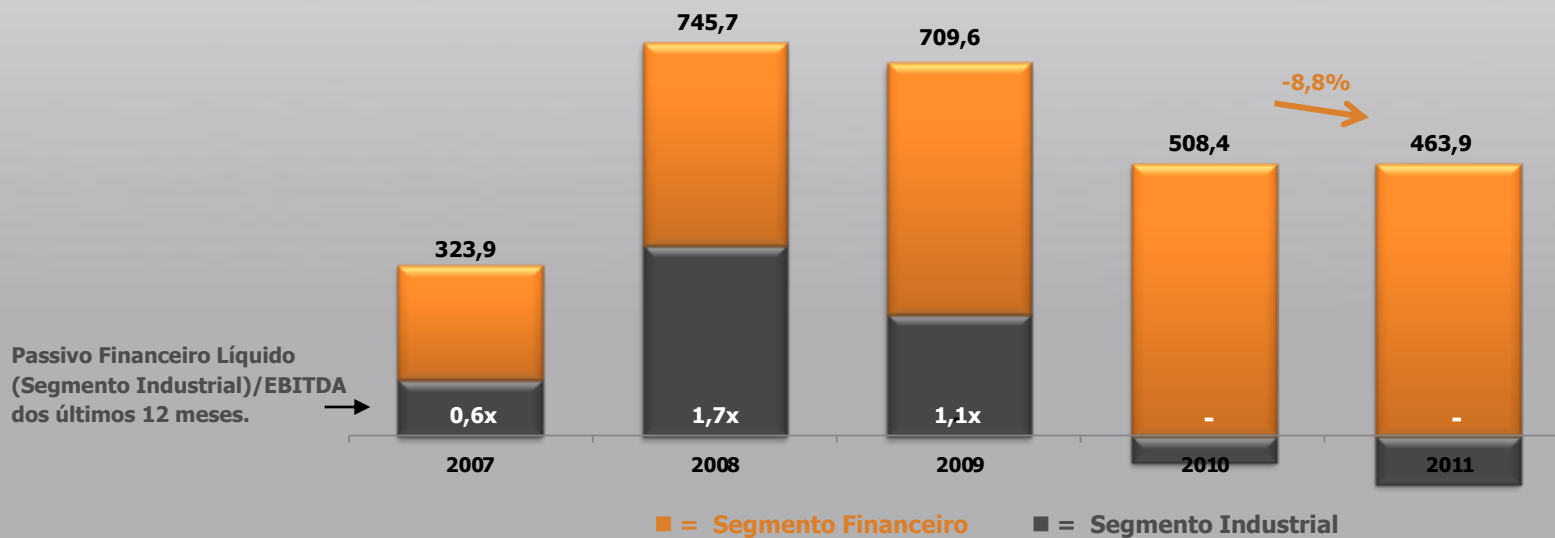
D ESTAQUES FINANCEIROS (R\$ Milhões)

Investimentos



*E = esperado

Endividamento Financeiro Líquido



A GENDA

▶ **Destques de 2011**

▶ **Visão para 2012**

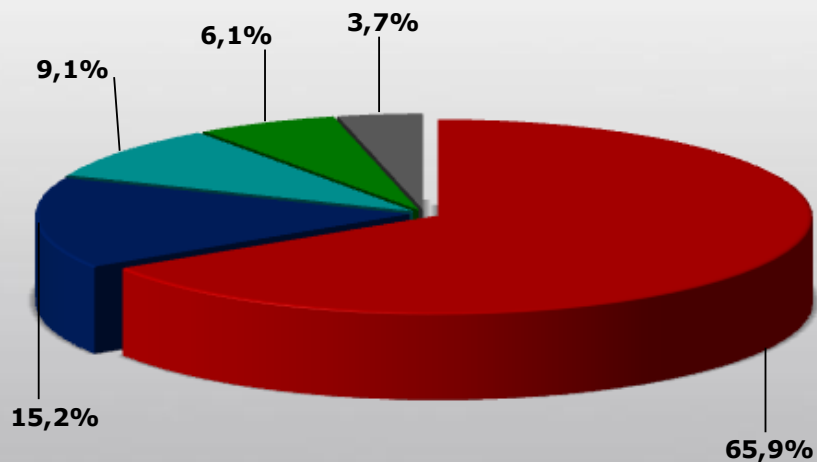
▶ **Resultados Operacionais e Financeiros**

▶ **Mercado de Capitais**

DISTRIBUIÇÃO DAS AÇÕES



Ações Ordinárias



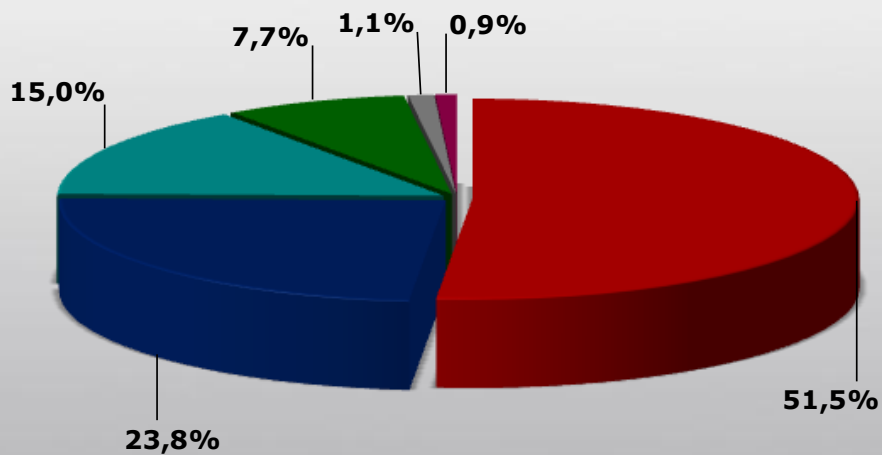
- Grupo Controlador
- Fundação Bco. Central - CENTRUS
- Outros Acionistas do Brasil
- Bco. Bradesco S.A. / Bradesco Seguros S.A.
- Fundação Marcopolo

Posição em 31/12/2011

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 31/12/2011

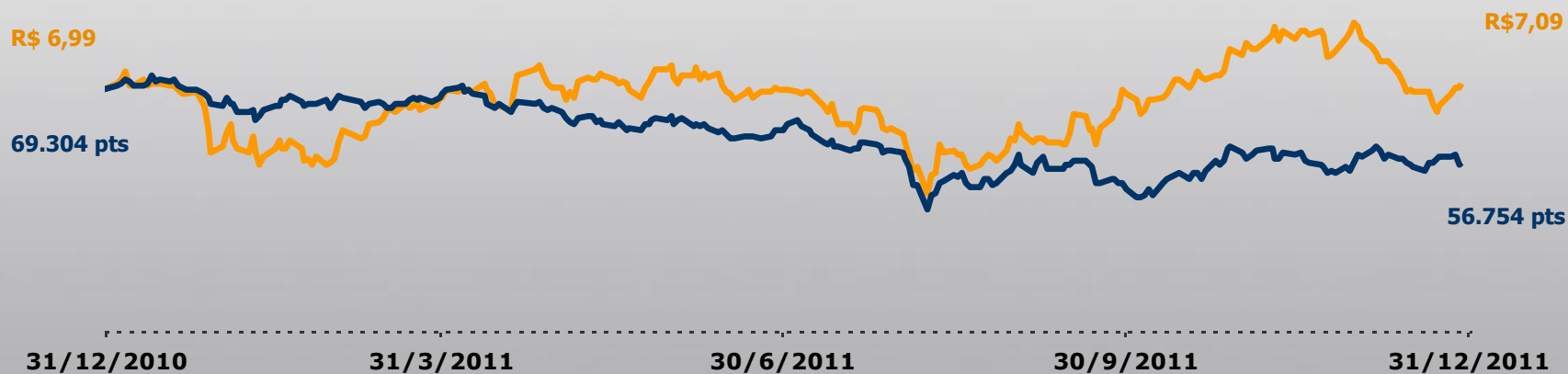
D ESEMPENHO ACIONÁRIO



Marcopolo PN x Ibovespa - Base 100

POM04: +1,4%

IBOV: -18,1%

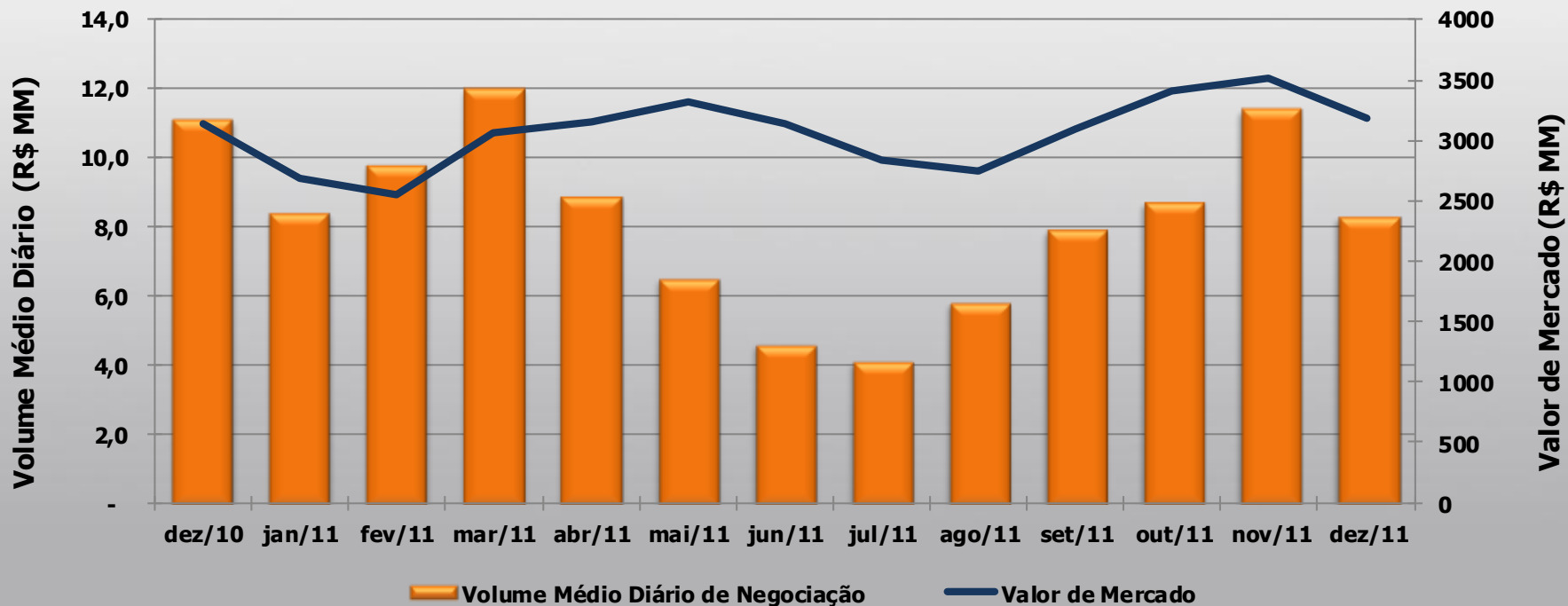


→ TSR (*Total Shareholder Return*) de 6,8% em 2011.

L IQUIDEZ E VALOR DE MERCADO



Marcopolo PN - POM04



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**](http://www.marcopolo.com.br/ri)

[**ri@marcopolo.com.br**](mailto:ri@marcopolo.com.br)