

MARCOPOLO S.A.

Informações Consolidadas – 3T13



Caxias do Sul, 04 de novembro de 2013 - A Marcopolo S.A. (BM&FBOVESPA: POM03; POM04), divulga os resultados referentes ao desempenho do terceiro trimestre de 2013 (3T13) e acumulado (9M13). As demonstrações financeiras são apresentadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e com o IFRS – *International Financial Reporting Standards*, estabelecido pelo IASB - *International Accounting Standards Board*.

INFORMAÇÕES SELECIONADAS COM AS ALTERAÇÕES PELA ADOÇÃO DAS IFRS 10 E 11 (CPC 36 R3 E CPC 19 R2)

RI MARCOPOLO

Carlos Zignani
Diretor de RI
+55 (54) 2101.4115

Thiago A. Deiro
Gerente de RI
+55 (54) 2101.4660

www.marcopolo.com.br/ri

ri@marcopolo.com.br

DESTAQUES DO 3º TRIMESTRE DE 2013

- ✿ A **Receita Líquida Consolidada** alcançou R\$ 975,8 milhões.
- ✿ O **Lucro Bruto** somou R\$ 206,2 milhões, com margem de 21,1%.
- ✿ O **EBITDA** foi de R\$ 127,7 milhões e margem de 13,1%, ou 12,3% no padrão contábil anterior (vide anexo).
- ✿ O **Lucro Líquido** totalizou R\$ 86,9 milhões e margem de 8,9%.
- ✿ A **Produção** da Marcopolo no Brasil atingiu 5.365 unidades e 5.812 unidades incluindo as operações no exterior.

(R\$ milhões, exceto quando indicado de outra forma).

| INFORMAÇÕES SELECIONADAS | 3T13 | 3T12 | Var. % | 9M13 | 9M12 | Var. % |
|--|----------|----------|---------|---------|---------|---------|
| Receita operacional líquida | 975,8 | 840,8 | 16,1 | 2.737,1 | 2.399,8 | 14,1 |
| - Receitas no Brasil | 696,7 | 534,8 | 30,3 | 2.009,4 | 1.628,7 | 23,4 |
| - Receitas de exportações e no exterior | 279,1 | 306,0 | (8,8) | 727,7 | 771,1 | (5,6) |
| Lucro Bruto | 206,2 | 169,1 | 21,9 | 538,0 | 481,2 | 11,8 |
| EBITDA ⁽¹⁾ | 127,7 | 99,5 | 28,3 | 323,9 | 289,7 | 11,8 |
| Lucro Líquido | 86,9 | 69,2 | 25,6 | 216,7 | 208,2 | 4,1 |
| Lucro por Ação | 0,097 | 0,077 | 26,0 | 0,242 | 0,232 | 4,3 |
| Retorno s/ Capital Investido (ROIC) ⁽²⁾ | 17,5% | 17,9% | (0,4)pp | 17,5% | 17,9% | (0,4)pp |
| Retorno s/ o Patrim. Líquido (ROE) ⁽³⁾ | 24,4% | 29,9% | (5,5)pp | 24,4% | 29,9% | (5,5)pp |
| Investimentos | 12,0 | 10,2 | 17,6 | 284,3 | 174,9 | 62,6 |
| Margem Bruta | 21,1% | 20,1% | 1,0pp | 19,7% | 20,1% | (0,4)pp |
| Margem EBITDA | 13,1% | 11,8% | 1,3pp | 11,8% | 12,1% | (0,3)pp |
| Margem EBITDA (padrão contábil anterior) | 12,3% | 11,1% | 1,2pp | 11,2% | 11,2% | - |
| Margem Líquida | 8,9% | 8,2% | 0,7pp | 7,9% | 8,7% | (0,8)pp |
| DADOS DO BALANÇO PATRIMONIAL | 30/09/13 | 30/06/13 | Var. % | | | |
| Patrimônio Líquido | 1.410,7 | 1.323,7 | 6,6 | | | |
| Caixa, equivalentes a cx. e aplic. fin. | 801,8 | 789,8 | 1,5 | | | |
| Passivo financeiro de curto prazo | 392,2 | 404,2 | (3,0) | | | |
| Passivo financeiro de longo prazo | 1.440,4 | 1.382,0 | 4,2 | | | |
| Passivo financeiro líquido – Segm. Ind. | (359,6) | (361,5) | 0,5 | | | |

Notas: ⁽¹⁾ EBITDA ou LAJIDA = Lucro antes de juros, impostos, depreciação e amortizações; ⁽²⁾ ROIC (Return on Invested Capital) = EBIT dos últimos 12 meses ÷ (estoques + clientes + imobilizado + intangível - fornecedores); ⁽³⁾ ROE (Return on Equity) = Lucro Líquido dos últimos 12 meses ÷ Patrimônio Líquido Inicial; pp = pontos percentuais.

DESEMPENHO DO SETOR DE ÔNIBUS BRASILEIRO

No 3T13 a produção brasileira de ônibus atingiu 9.255 unidades, representando um crescimento de 12,1% em relação ao 3T12. Nos 9M13 a produção atingiu 25.510 unidades, 2,9% superior ao volume produzido no mesmo período de 2012.

a) Mercado Interno. A produção destinada ao mercado interno atingiu 8.163 unidades no 3T13, 22,6% superior às 6.656 unidades produzidas no 3T12, e 22.669 unidades nos 9M13, representando 88,2% e 88,9% da produção total brasileira, respectivamente.

b) Mercado Externo. As exportações totalizaram 1.092 unidades no 3T13, 31,7% inferior às 1.598 unidades exportadas no 3T12. Nos 9M13, as exportações somaram 2.841 unidades, 13,6% inferior às 3.290 unidades exportadas nos 9M12.

PRODUÇÃO BRASILEIRA DE ÔNIBUS (em unidades)

| PRODUTOS ⁽¹⁾ | 3T13 | | | 3T12 | | | Variação |
|-------------------------|--------------|-------------------|--------------|--------------|-------------------|--------------|-------------|
| | MI | ME ⁽²⁾ | TOTAL | MI | ME ⁽²⁾ | TOTAL | % |
| Rodoviários | 2.164 | 738 | 2.902 | 1.846 | 624 | 2.470 | 17,5 |
| Urbanos | 4.550 | 228 | 4.778 | 4.193 | 504 | 4.697 | 1,7 |
| Micros | 1.449 | 126 | 1.575 | 617 | 470 | 1.087 | 44,9 |
| TOTAL | 8.163 | 1.092 | 9.255 | 6.656 | 1.598 | 8.254 | 12,1 |

| PRODUTOS ⁽¹⁾ | 9M13 | | | 9M12 | | | Variação |
|-------------------------|---------------|-------------------|---------------|---------------|-------------------|---------------|------------|
| | MI | ME ⁽²⁾ | TOTAL | MI | ME ⁽²⁾ | TOTAL | % |
| Rodoviários | 6.188 | 1.730 | 7.918 | 5.550 | 1.467 | 7.017 | 12,8 |
| Urbanos | 13.265 | 493 | 13.758 | 13.284 | 876 | 14.160 | (2,8) |
| Micros | 3.216 | 618 | 3.834 | 2.674 | 947 | 3.621 | 5,9 |
| TOTAL | 22.669 | 2.841 | 25.510 | 21.508 | 3.290 | 24.798 | 2,9 |

Fontes: FABUS (Associação Nacional dos Fabricantes de Ônibus) e SIMEFRE (Sindicato Interestadual da Indústria de Materiais e Equipamentos Ferroviários e Rodoviários).

Notas: ⁽¹⁾ MI = Mercado Interno; ME = Mercado Externo; ⁽²⁾ Inclui as unidades exportadas em KD (desmontadas); ⁽³⁾ Os dados de produção dos Minis não incluem a produção de unidades integrais, tipo Volare.

DESEMPENHO OPERACIONAL E FINANCEIRO DA MARCOPOLO

• Unidades Registradas na Receita Líquida

No 3T13 foram registradas na receita líquida 5.543 unidades, das quais 5.061 foram registradas no Brasil, ou 91,3% do total, e 482 unidades no exterior, representando os demais 8,7%, conforme apresentado na tabela abaixo:

| OPERAÇÕES | 3T13 | 3T12 | Var. % | 9M13 | 9M12 | Var. % |
|--|--------------|--------------|---------------|---------------|---------------|--------------|
| BRASIL: | | | | | | |
| - Mercado Interno | 4.579 | 3.556 | 28,8 | 13.079 | 10.974 | 19,2 |
| - Mercado Externo | 505 | 925 | (45,4) | 1.292 | 2.028 | (36,3) |
| SUBTOTAL | 5.084 | 4.481 | 13,5 | 14.371 | 13.002 | 10,5 |
| Eliminações KD's exportados ⁽¹⁾ | 23 | 14 | 64,3 | 48 | 115 | (58,3) |
| TOTAL NO BRASIL | 5.061 | 4.467 | 13,3 | 14.323 | 12.887 | 11,1 |
| EXTERIOR: | | | | | | |
| - África do Sul | 98 | 75 | 30,7 | 217 | 208 | 4,3 |
| - Austrália | 138 | 96 | 43,8 | 371 | 339 | 9,4 |
| - México | 246 | 417 | (41,0) | 876 | 1.022 | (14,3) |
| TOTAL NO EXTERIOR | 482 | 588 | (18,0) | 1.464 | 1.569 | (6,7) |
| TOTAL GERAL | 5.543 | 5.055 | 9,7 | 15.787 | 14.456 | 9,2 |

Notas: ⁽¹⁾ Carrocerias parcial ou totalmente desmontadas.

• Produção

A produção consolidada da Marcopolo foi de 5.812 unidades no 3T13, 10,5% superior às 5.261 unidades produzidas no 3T12. No Brasil, a produção atingiu 5.365 unidades no 3T13, 14,8% superior à do 3T12, enquanto que no exterior a produção foi de 447 unidades, 24,1% inferior à produção do mesmo período do ano anterior.

Os dados da produção consolidada da Marcopolo e o seu respectivo comparativo com o ano anterior são apresentados na tabela a seguir:

MARCOPOLO - PRODUÇÃO MUNDIAL CONSOLIDADA

| OPERAÇÕES | 3T13 | 3T12 | Var. % | 9M13 | 9M12 | Var. % |
|--|--------------|--------------|-------------|---------------|---------------|-------------|
| BRASIL: ⁽¹⁾ | | | | | | |
| - Mercado Interno | 4.878 | 3.742 | 30,4 | 13.185 | 10.874 | 21,3 |
| - Mercado Externo | 509 | 944 | (46,1) | 1.323 | 2.068 | (36,0) |
| SUBTOTAL | 5.387 | 4.686 | 15,0 | 14.508 | 12.942 | 12,1 |
| Eliminações KD's exportados ⁽²⁾ | 22 | 14 | 57,1 | 87 | 118 | (26,3) |
| TOTAL NO BRASIL | 5.365 | 4.672 | 14,8 | 14.421 | 12.824 | 12,5 |

| | | | | | | |
|--------------------------|--------------|--------------|---------------|---------------|---------------|--------------|
| EXTERIOR: | | | | | | |
| - África do Sul | 63 | 76 | (17,1) | 190 | 182 | 4,4 |
| - Austrália | 138 | 96 | 43,8 | 371 | 339 | 9,4 |
| - México | 246 | 417 | (41,0) | 876 | 1.022 | (14,3) |
| TOTAL NO EXTERIOR | 447 | 589 | (24,1) | 1.437 | 1.543 | (6,9) |
| TOTAL GERAL | 5.812 | 5.261 | 10,5 | 15.858 | 14.367 | 10,4 |

Notas: ⁽¹⁾ Inclui a produção do modelo Volare, bem como a produção da Ciferal (1.731 unidades no 3T13 e 1.351 unidades no 3T12); ⁽²⁾ Carrocerias parcial ou totalmente desmontadas.

MARCOPOLO – PRODUÇÃO MUNDIAL CONSOLIDADA POR MODELO

| PRODUTOS (em unidades) | 3T13 | | | 3T12 | | |
|---------------------------|--------------|-------------------|--------------|--------------|-------------------|--------------|
| | MI | ME ⁽¹⁾ | TOTAL | MI | ME ⁽¹⁾ | TOTAL |
| Rodoviários | 1.357 | 329 | 1.686 | 1.183 | 291 | 1.474 |
| Urbanos | 1.782 | 450 | 2.232 | 1.369 | 755 | 2.124 |
| Micros | 231 | 111 | 342 | 106 | 159 | 265 |
| SUBTOTAL | 3.370 | 890 | 4.260 | 2.658 | 1.205 | 3.863 |
| Volares ⁽²⁾ | 1.508 | 44 | 1.552 | 1.084 | 314 | 1.398 |
| PRODUÇÃO TOTAL | 4.878 | 934 | 5.812 | 3.742 | 1.519 | 5.261 |

| PRODUTOS (em unidades) | 9M13 | | | 9M12 | | |
|---------------------------|---------------|-------------------|---------------|---------------|-------------------|---------------|
| | MI | ME ⁽¹⁾ | TOTAL | MI | ME ⁽¹⁾ | TOTAL |
| Rodoviários | 3.809 | 738 | 4.547 | 3.490 | 712 | 4.202 |
| Urbanos | 4.752 | 1.430 | 6.182 | 4.279 | 1.865 | 6.144 |
| Micros | 644 | 357 | 1.001 | 443 | 452 | 895 |
| SUBTOTAL | 9.205 | 2.525 | 11.730 | 8.212 | 3.029 | 11.241 |
| Volares ⁽²⁾ | 3.980 | 148 | 4.128 | 2.662 | 464 | 3.126 |
| PRODUÇÃO TOTAL | 13.185 | 2.673 | 15.858 | 10.874 | 3.493 | 14.367 |

Notas: ⁽¹⁾ Na produção total do ME estão incluídas as unidades exportadas em KD (carrocerias parcial ou totalmente desmontadas), que somaram 22 unidades no 3T13, 87 nos 9M13, 14 no 3T12 e 118 unidades nos 9M12;

MARCOPOLO - PRODUÇÃO NO BRASIL

| PRODUTOS (em unidades) | 3T13 | | | 3T12 | | |
|---------------------------|--------------|-------------------|--------------|--------------|-------------------|--------------|
| | MI | ME ⁽¹⁾ | TOTAL | MI | ME ⁽¹⁾ | TOTAL |
| Rodoviários | 1.357 | 320 | 1.677 | 1.183 | 259 | 1.442 |
| Urbanos | 1.782 | 34 | 1.816 | 1.369 | 212 | 1.581 |
| Micros | 231 | 111 | 342 | 106 | 159 | 265 |
| SUBTOTAL | 3.370 | 465 | 3.835 | 2.658 | 630 | 3.288 |
| Volares ⁽²⁾ | 1.508 | 44 | 1.552 | 1.084 | 314 | 1.398 |
| PRODUÇÃO TOTAL | 4.878 | 509 | 5.387 | 3.742 | 944 | 4.686 |

| PRODUTOS (em unidades) | 9M13 | | | 9M12 | | |
|---------------------------|---------------|-------------------|---------------|---------------|-------------------|---------------|
| | MI | ME ⁽¹⁾ | TOTAL | MI | ME ⁽¹⁾ | TOTAL |
| Rodoviários | 3.809 | 760 | 4.569 | 3.490 | 699 | 4.189 |
| Urbanos | 4.752 | 58 | 4.810 | 4.279 | 453 | 4.732 |
| Micros | 644 | 357 | 1.001 | 443 | 452 | 895 |
| SUBTOTAL | 9.205 | 1.175 | 10.380 | 8.212 | 1.604 | 9.816 |
| Volares ⁽²⁾ | 3.980 | 148 | 4.128 | 2.662 | 464 | 3.126 |
| PRODUÇÃO TOTAL | 13.185 | 1.323 | 14.508 | 10.874 | 2.068 | 12.942 |

Nota: Vide notas do quadro Produção Mundial Consolidada por Modelo.

• Participação no Mercado Brasileiro

O *market share* da Companhia no Brasil foi de 41,4% no 3T13 ou 40,7% ao longo dos nove primeiros meses do ano. Destaca-se o *market share* de 57,7% da Marcopolo no segmento de ônibus rodoviários.

PARTICIPAÇÃO NA PRODUÇÃO BRASILEIRA (%)

| PRODUTOS ⁽¹⁾ | 9M13 | 3T13 | 9M12 | 3T12 |
|-----------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Rodoviários | 57,7 | 57,8 | 59,8 | 58,4 |
| Urbanos | 35,0 | 38,0 | 33,4 | 33,7 |
| Micros | 26,1 | 21,7 | 25,0 | 24,4 |
| TOTAL ⁽²⁾ | 40,7 | 41,4 | 39,6 | 39,8 |

Fonte: FABUS e SIMEFRE

Notas: ⁽¹⁾ Inclui 100,0% da Ciferal; ⁽²⁾ O Volare não está computado para efeito de participação no mercado.

• Receita Líquida

A Receita Líquida consolidada alcançou R\$ 975,8 milhões no 3T13, 16,1% superior aos R\$ 840,8 milhões contabilizados no 3T12, explicados pelo aumento de 9,7% no volume de vendas, pela melhora de *mix* (maior faturamento de modelos rodoviários e Volares), e pelo efeito da desvalorização do real frente ao dólar no período, que refletiu positivamente na receita proveniente das exportações. No mercado interno, a receita atingiu R\$ 696,7 milhões, ou 71,4% do total, enquanto que no mercado externo somou R\$ 279,1 milhões, representando os demais 28,6% da receita líquida consolidada.

A tabela e os gráficos a seguir apresentam a abertura da receita líquida por produtos e mercados:

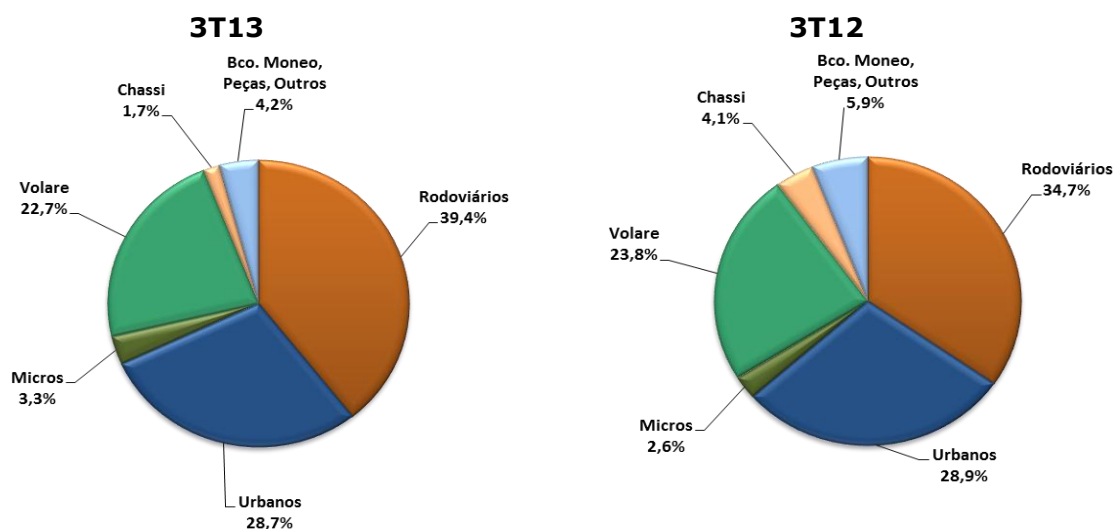
RECEITA LÍQUIDA TOTAL CONSOLIDADA Por Produtos e Mercados (R\$ Milhões)

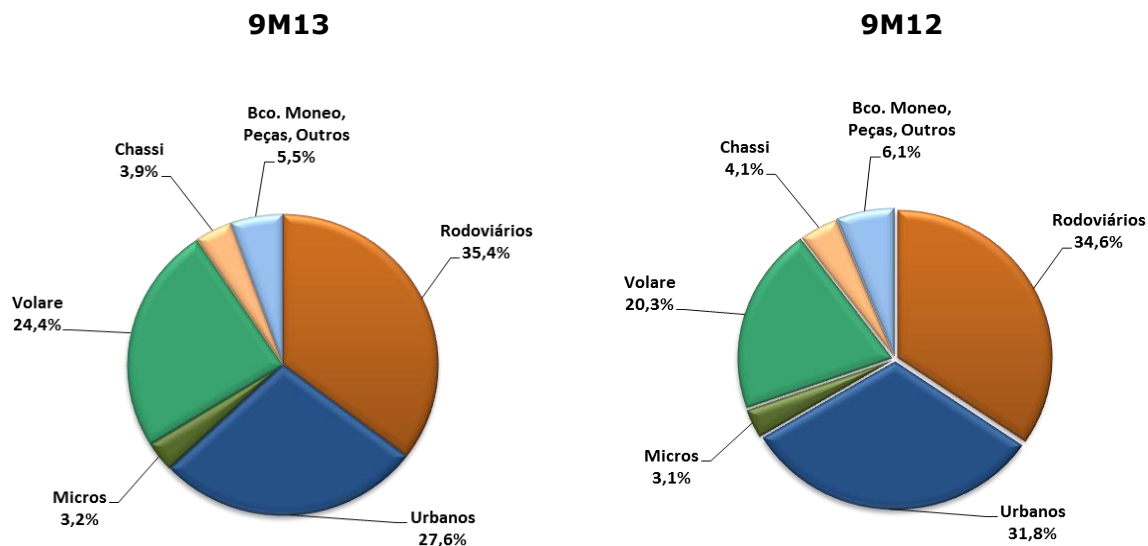
| PRODUTOS/MERCADOS ⁽¹⁾ | 3T13 | | 3T12 | | TOTAL | |
|----------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | MI | ME | MI | ME | 3T13 | 3T12 |
| Rodoviários | 265,4 | 118,6 | 201,3 | 90,2 | 384,0 | 291,5 |
| Urbanos | 160,1 | 120,4 | 120,8 | 122,0 | 280,5 | 242,8 |
| Micros | 20,3 | 11,4 | 11,9 | 9,9 | 31,7 | 21,8 |
| Subtotal carrocerias | 445,8 | 250,4 | 334,0 | 222,1 | 696,2 | 556,1 |
| Volares ⁽²⁾ | 217,7 | 3,9 | 150,6 | 49,9 | 221,6 | 200,5 |
| Chassis | 10,4 | 6,5 | 24,9 | 9,4 | 16,9 | 34,3 |
| Bco. Moneo, Peças e Outros | 22,8 | 18,3 | 25,3 | 24,6 | 41,1 | 49,9 |
| TOTAL GERAL | 696,7 | 279,1 | 534,8 | 306,0 | 975,8 | 840,8 |

| PRODUTOS/MERCADOS ⁽¹⁾ | 9M13 | | 9M12 | | TOTAL | |
|----------------------------------|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|----------------|
| | MI | ME | MI | ME | 9M13 | 9M12 |
| Rodoviários | 710,4 | 257,3 | 612,6 | 216,9 | 967,7 | 829,5 |
| Urbanos | 443,7 | 312,4 | 415,8 | 348,3 | 756,1 | 764,1 |
| Micros | 58,1 | 31,1 | 43,0 | 32,4 | 89,2 | 75,4 |
| Subtotal carrocerias | 1.212,2 | 600,8 | 1.071,4 | 597,6 | 1.813,0 | 1.669,0 |
| Volares ⁽²⁾ | 647,2 | 20,3 | 425,6 | 62,4 | 667,5 | 488,0 |
| Chassis | 85,2 | 21,6 | 59,3 | 38,3 | 106,8 | 97,6 |
| Bco. Moneo, Peças e Outros | 64,8 | 85,0 | 72,4 | 72,8 | 149,8 | 145,2 |
| TOTAL GERAL | 2.009,4 | 727,7 | 1.628,7 | 771,1 | 2.737,1 | 2.399,8 |

Notas: ⁽¹⁾ MI = Mercado Interno; ME = Mercado Externo; ⁽²⁾ A receita dos Volares inclui os chassis.

COMPOSIÇÃO DA RECEITA LÍQUIDA CONSOLIDADA (%)





RESULTADO BRUTO E MARGENS

O lucro bruto consolidado do 3T13 atingiu R\$ 206,2 milhões, com margem de 21,1%, contra R\$ 169,1 milhões e margem de 20,1% no 3T12, explicado pela melhora da margem das exportações em função da desvalorização do real frente ao dólar norte-americano, melhora do *mix* de venda, maior receita de Volares e pelo menor faturamento de chassis.

DESPESAS OPERACIONAIS

- **Despesas com Vendas**

As despesas com vendas totalizaram R\$ 47,5 milhões no 3T13, ou 4,9% da receita líquida, contra R\$ 46,8 milhões no 3T12, ou 5,6%. A redução deste percentual decorre de uma menor provisão para perdas com devedores duvidosos e pelo maior volume de vendas não comissionadas.

- **Despesas Gerais e Administrativas**

As despesas gerais e administrativas totalizaram R\$ 44,4 milhões no 3T13, ou 4,6% da receita líquida, enquanto que no 3T12 estas despesas somaram R\$ 37,3 milhões, ou 4,4% da receita. Este aumento é explicado, em grande parte, pelo maior custo da mão de obra decorrente dos acordos coletivos com os sindicatos.

• Outras Receitas/Despesas Operacionais

No 3T13, foram contabilizados R\$ 6,4 milhões como “Outras Despesas Operacionais”, decorrentes de provisionamento de contingências tributárias e honorários advocatícios, contra despesas de R\$ 4,0 milhões no 3T12.

RESULTADO FINANCEIRO LÍQUIDO

O resultado financeiro líquido do 3T13 foi positivo em R\$ 1,8 milhão ante R\$ 10,8 milhões também positivos registrados no 3T12. Este resultado é em grande parte explicado pela maior receita de aplicações financeiras e por ganhos com os *hedges* cambiais sobre as exportações.

EBITDA

O *EBITDA* alcançou R\$ 127,7 milhões no 3T13, com margem de 13,1%, contra R\$ 99,5 milhões e margem de 11,8% no 3T12. A melhora na margem *EBITDA* é explicada pelos mesmos fatores da margem bruta. A tabela abaixo destaca as contas que compõem o *EBITDA*:

| R\$ milhões | 3T13 | 3T12 | Var. % | 9M13 | 9M12 | Var. % |
|---|--------------|-------------|-------------|--------------|--------------|-------------|
| Resultado Operacional | 119,9 | 99,2 | 20,9 | 293,4 | 291,4 | 0,7 |
| Receitas Financeiras | (37,0) | (39,9) | (7,3) | (146,8) | (163,7) | (10,3) |
| Despesas Financeiras | 35,2 | 29,1 | 21,0 | 148,9 | 134,8 | 10,5 |
| Depreciações / Amortizações | 9,6 | 11,1 | (13,5) | 28,4 | 27,2 | 4,4 |
| EBITDA | 127,7 | 99,5 | 28,3 | 323,9 | 289,7 | 11,8 |
| Equivalência Patrimonial | (10,3) | (7,3) | 41,1 | (19,0) | (26,0) | (26,9) |
| EBITDA Ajustado sem a Equivalência | 117,4 | 92,2 | 27,3 | 304,9 | 263,7 | 15,6 |

LUCRO LÍQUIDO

O lucro líquido consolidado do 3T13 alcançou R\$ 86,9 milhões, com margem de 8,9%, decorrente do maior volume de vendas, melhores margens, câmbio mais favorável e resultado financeiro positivo. O lucro líquido do 3T12 foi de R\$ 69,2 milhões com margem de 8,2%.

ENDIVIDAMENTO FINANCEIRO

O endividamento financeiro líquido totalizava R\$ 1.030,9 milhões em 30.09.2013 (R\$ 996,4 milhões em 30.06.2013). Deste total, R\$ 671,3 milhões eram provenientes do segmento financeiro (Banco Moneo), e R\$ 359,6 milhões do segmento industrial.

Cabe ressaltar que o endividamento do segmento financeiro provém da consolidação das atividades do Banco Moneo e deve ser analisado separadamente, uma vez que possui características distintas daquele proveniente das atividades operacionais da Companhia. O passivo financeiro do Banco Moneo tem como contrapartida a conta de “Clientes” no Ativo do Banco. O risco de crédito está devidamente provisionado. Por se tratar de repasses da FINAME, cada desembolso oriundo do Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social (BNDES) tem exata contrapartida na conta de recebíveis de clientes do Banco Moneo, tanto em prazo como em taxa fixa.

Em 30 de setembro, o endividamento financeiro líquido do segmento industrial representava 0,8x o *EBITDA* dos últimos 12 meses.

GERAÇÃO DE CAIXA

No 3T13, as atividades operacionais consumiram recursos da ordem de R\$ 17,3 milhões. As atividades de investimentos demandaram R\$ 12,0 milhões, enquanto que as atividades de financiamento geraram R\$ 33,7 milhões, sendo R\$ 47,6 milhões líquidos de captações e pagamentos de empréstimos e financiamentos, e R\$ 13,9 milhões consumidos no pagamento de juros sobre o capital próprio. Como resultado, o saldo inicial de caixa de R\$ 755,4 milhões, acrescentando R\$ 0,8 milhão de variação cambial sobre o caixa, aumentou para R\$ 760,6 milhões ao final de setembro de 2013.

INVESTIMENTOS NO PERMANENTE

No 3T13, a Marcopolo investiu R\$ 12,0 milhões, dos quais R\$ 11,3 milhões foram despendidos pela controladora e aplicados em: R\$ 2,2 milhões em máquinas e equipamentos, R\$ 2,3 milhões em prédios e benfeitorias, R\$ 5,6 milhões relativos a obras em andamento e R\$ 1,2 milhão em outras imobilizações. Nas controladas e coligadas foram investidos: R\$ 6,3 milhões na Ciferal, R\$ 2,2 milhões na Polomex e R\$ 1,0 milhão nas demais unidades. O saldo líquido dos investimentos nas controladas e coligadas, descontados os R\$ 8,8 milhões recebidos a título de dividendos, foi de R\$ 0,7 milhão.

MERCADO DE CAPITAIS

As ações preferenciais da Marcopolo – POMO4 – valorizaram-se 11,3% nos últimos 12 meses com base em 30 de setembro de 2013, contra uma desvalorização de 11,6% do IBOVESPA no mesmo período. No 3T13 foram negociadas 125,0 milhões de ações de emissão da Marcopolo que movimentaram R\$ 998,6 milhões.

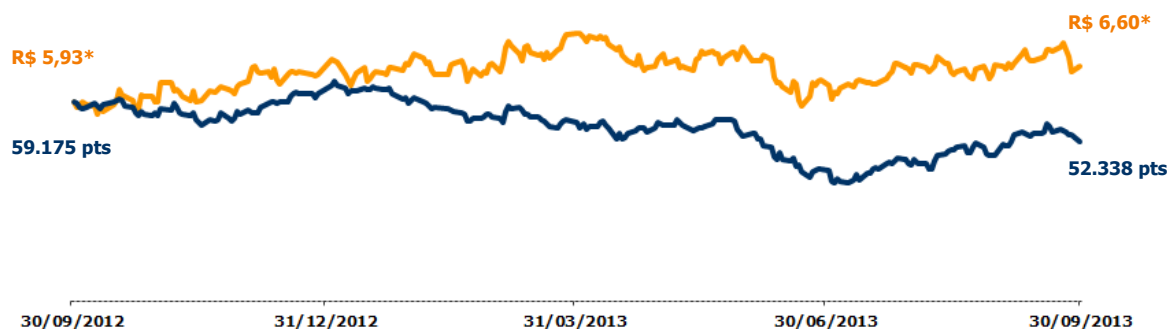
| INDICADORES | 3T13 | 3T12 | 9M13 | 9M12 |
|---|---------|---------|---------|---------|
| Número de transações (mil) | 316,6 | 236,9 | 740,4 | 521,6 |
| Ações Negociadas (milhões) | 125,0 | 108,4 | 268,7 | 252,1 |
| Valor transacionado (R\$ milhões) | 998,6 | 1.182,8 | 2.901,7 | 2.467,9 |
| Valor de mercado (R\$ milhões) ^{(1) (*)} | 5.906,6 | 5.310,9 | 5.906,6 | 5.310,9 |
| Ações existentes (milhares) ^{(2) (*)} | 896,9 | 896,9 | 896,9 | 896,9 |
| Valor patrimonial por ação (R\$) ^(*) | 1,57 | 1,45 | 1,57 | 1,45 |
| Cotação POMO4 no final do período ^(*) | 6,60 | 5,93 | 6,60 | 5,93 |

Notas: ⁽¹⁾ Cotação da última transação do período da ação Preferencial Escritural (PE), multiplicado pelo total das ações (OE+PE) existentes no mesmo período; ⁽²⁾ Desse total, 1.965.074 ações preferenciais encontravam-se em tesouraria em 30.09.2013. Os dados estão atualizados para refletir a bonificação de 100,0% concedida conforme Reunião do Conselho de Administração de 05.08.2013.

• Desempenho das Ações Marcopolo na BM&FBovespa

Marcopolo PN x Ibovespa – Base 100

POMO4: +11,3%
IBOV: -11,6%



* Valores ajustados pela bonificação de 100,0% aprovada em 05.08.2013.

ANÁLISE & PERSPECTIVAS

O terceiro trimestre de 2013 apresenta-se como o melhor trimestre do ano para o setor de ônibus no Brasil. A produção brasileira destinada ao mercado interno cresceu 22,6% em relação ao terceiro trimestre de 2012. Os segmentos de fretamento e turismo seguem aquecidos, bem como a demanda por micro-ônibus, fomentada pelo programa "Caminho da Escola" do Governo Federal e pelo grande fluxo de turistas esperado no período da Copa do Mundo de futebol de 2014.

Em contrapartida, a demanda por ônibus rodoviários de média e longa distância e ônibus urbanos sofreu uma retração a partir de outubro que vem afetando os

resultados do quarto trimestre. A queda pontual na demanda por ônibus rodoviários deve-se basicamente às licitações das linhas interestaduais, programadas para o final de maio de 2014. As atuais concessões expiraram ainda em 2008 e vinham sendo prorrogadas desde então. Ainda que o edital já tenha sido divulgado pela Agência Nacional de Transportes Terrestres (ANTT), os operadores estão, neste primeiro momento, represando a renovação de suas frotas em função das incertezas em relação à continuidade de suas operações.

Em relação aos ônibus urbanos, a retração na demanda advém do congelamento e cortes nas tarifas municipais de algumas das principais cidades brasileiras. O governo federal atuou no sentido de minimizar o impacto na rentabilidade das empresas de transporte através da desoneração da folha de pagamentos dos operadores e da desoneração de PIS e COFINS no preço das passagens. Ainda assim, o momento é de incerteza e a renovação de ônibus urbanos está em ritmo menor do que o normal.

A despeito do cenário menos favorável neste momento, é inegável que os movimentos por parte dos governos, seja na esfera federal, estadual ou municipal, têm por finalidade a melhora do transporte público no país. As manifestações populares nos meses de junho e julho deste ano foram o gatilho para novos projetos de mobilidade urbana e redução ou congelamento das tarifas. Um serviço melhor vai requerer uma frota renovada, mais sofisticada e que propicie mais rapidez e conforto para os passageiros, estimulando a população a utilizar o transporte público.

Pelo lado do financiamento, a linha FINAME PSI-4 do BNDES, atualmente com taxa de juros de 4,0% a.a. e validade até 31 de dezembro deste ano, deverá ser prorrogada pelo BNDES, conforme recente manifestação do governo. Entretanto, possivelmente esta renovação implicará em juros mais altos, o que poderá gerar antecipação de pedidos ainda em 2013 para entregas ao longo do primeiro semestre de 2014.

A nova planta do Volare em São Mateus, no Espírito Santo, segue com previsão de início das operações para o segundo semestre de 2014. Na primeira fase, a fábrica irá montar os modelos já existentes no portfólio de produtos, que serão enviados em kits desmontados desde Caxias do Sul.

No mercado externo, o volume físico de exportações da Marcopolo a partir do Brasil aumentou 11,5% em relação ao 2T13. Além de receitas maiores, também as margens foram beneficiadas especialmente pela desvalorização do real frente ao dólar norte-americano. Em relação às empresas controladas e coligadas, o destaque do trimestre foi a Volgren, na Austrália, cuja produção aumentou em 7,8% em comparação com o 2T13 e 43,8% em comparação com o 3T12.

Em relação ao investimento estratégico na New Flyer, a Marcopolo realizou dois aportes que foram utilizados em projetos que deverão aumentar a rentabilidade do negócio. Destaca-se, também, o maior volume de entregas nos 9M13, totalizando 1.556 unidades, 22,6% superior ao volume do mesmo período do ano anterior. Houve também uma evolução nos pedidos em carteiras (firmes e opções) ao longo dos nove primeiros meses de 2013, passando de 6.325 ordens em 31 de dezembro de 2012, para 9.890 ordens em 30 de setembro deste ano. No ano, as ações da NFI valorizaram 29,7%, passando de C\$ 8,79 no dia 02 de janeiro, para C\$ 11,40 ao final de setembro.

A Administração.

BALANÇO PATRIMONIAL

IFRS 10 E 11 (CPC 36 R3 E CPC 19 R2) - em R\$ mil

| ATIVO | Consolidado | |
|---|------------------|------------------|
| | 30/09/13 | 31/12/12 |
| Circulante | | |
| Caixa e equivalentes de caixa | 760.630 | 374.219 |
| Ativos financ. mensurados ao valor justo através do resultado | 11.117 | 131.840 |
| Instrumentos financeiros derivativos | 5.949 | 3.446 |
| Contas a receber de clientes | 1.140.354 | 1.069.324 |
| Estoques | 474.517 | 364.529 |
| Impostos e contribuições a recuperar | 132.950 | 86.299 |
| Outras contas a receber | 79.818 | 57.671 |
| | 2.605.335 | 2.087.328 |
| Não Circulante | | |
| Realiz. Longo Prazo | | |
| Ativos financeiros disponíveis para venda | 24.056 | 22.130 |
| Impostos e contribuições a Recuperar | 2.128 | 2.657 |
| Imposto de renda e contribuição social diferidos | 76.234 | 65.176 |
| Depósitos judiciais | 11.906 | 12.048 |
| Contas a receber de clientes | 526.177 | 471.235 |
| Outras contas a receber | 713 | 428 |
| Investimentos | 357.464 | 155.954 |
| Imobilizado | 328.698 | 298.808 |
| Ágio e intangível | 279.834 | 213.659 |
| | 1.607.210 | 1.242.095 |
| TOTAL ATIVO | 4.212.545 | 3.329.423 |
| PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO | Consolidado | |
| | 30/09/13 | 31/12/12 |
| Circulante | | |
| Fornecedores | 420.926 | 333.431 |
| Empréstimos e financiamentos | 391.386 | 722.468 |
| Instrumentos financeiros derivativos | 820 | 247 |
| Salários e férias a pagar | 138.145 | 94.328 |
| Impostos e contribuições a recolher | 111.237 | 54.678 |
| Adiantamentos de clientes | 22.395 | 29.928 |
| Representantes comissionados | 28.655 | 30.487 |
| Juros sobre o capital próprio e dividendos | 14.502 | 21.620 |
| Participação dos administradores | 5.769 | 7.570 |
| Outras Contas a Pagar | 67.375 | 79.128 |
| | 1.201.210 | 1.373.885 |
| Não Circulante | | |
| Empréstimos e financiamentos | 1.440.437 | 527.997 |
| Provisões | 21.702 | 16.349 |
| Impostos e contribuições a recolher | 387 | 279 |
| Benefícios a empregados | 66.508 | 43.368 |
| Obrigações por conta de participações societárias | 54.303 | 53.904 |
| Outras contas a pagar | 1.458 | 1.197 |
| | 1.584.795 | 643.094 |
| Patrimônio Líquido | | |
| Capital social | 1.200.000 | 700.000 |
| Reserva de capital | 593 | (999) |
| Reserva de lucros | 242.474 | 647.440 |
| Ações em tesouraria | (5.902) | (7.798) |
| Ajustes de avaliação patrimonial | (26.481) | (38.718) |
| | 1.410.684 | 1.299.925 |
| Participação dos não controladores | 15.856 | 12.519 |
| | 1.426.540 | 1.312.444 |
| TOTAL PASSIVO | 4.212.545 | 3.329.423 |

Os demonstrativos financeiros consolidados, incluindo notas explicativas e parecer da KPMG Auditores Independentes, estão disponíveis nos sites: www.cvm.gov.br e www.bmfbovespa.com.br.

DRE

IFRS 10 E 11 (CPC 36 R3 E CPC 19 R2) - em R\$ mil

| CONTAS | Consolidado | | | |
|---|----------------|----------------|------------------|------------------|
| | 3T13 | 3T12 | 9M13 | 9M12 |
| Receita líquida de vendas e serviços | 975.849 | 840.838 | 2.737.086 | 2.399.803 |
| Custo dos produtos vendidos e dos serviços prestados | (769.690) | (671.728) | (2.199.080) | (1.918.616) |
| Lucro Bruto | 206.159 | 169.110 | 538.006 | 481.187 |
| Receitas (despesas) operacionais | | | | |
| Despesas com vendas | (47.512) | (46.780) | (133.450) | (131.213) |
| Despesas administrativas | (44.417) | (37.330) | (120.266) | (108.836) |
| Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas | (6.399) | (3.954) | (7.746) | (4.708) |
| Resultado da equivalência patrimonial | 10.277 | 7.330 | 19.000 | 26.032 |
| Lucro Operacional | 118.108 | 88.376 | 295.544 | 262.462 |
| Receitas Financeiras | 37.025 | 39.886 | 146.752 | 163.682 |
| Despesas financeiras | (35.189) | (29.112) | (148.901) | (134.762) |
| Resultado financeiro | 1.836 | 10.774 | (2.149) | 28.920 |
| Lucro antes do imposto de renda e de contribuição social | 119.944 | 99.150 | 293.395 | 291.382 |
| Imposto de Renda e contribuição social | | | | |
| Corrente | (28.739) | (25.327) | (85.019) | (67.989) |
| Diferido | (4.269) | (4.605) | 8.350 | (15.172) |
| Lucro líquido do exercício das operações continuadas | 86.936 | 69.218 | 216.726 | 208.221 |
| Lucro líquido por ação - R\$ | 0,0971 | 0,0774 | 0,2422 | 0,2328 |

Os demonstrativos financeiros consolidados, incluindo notas explicativas e parecer da KPMG Auditores Independentes, estão disponíveis nos sites: www.cvm.gov.br e www.bmfbovespa.com.br.

FLUXO DE CAIXA

IFRS 10 E 11 (CPC 36 R3 E CPC 19 R2) - em R\$ mil

| DFC | Consolidado | |
|---|------------------|------------------|
| | 30/09/13 | 30/09/12 |
| Fluxo de caixa das atividades operacionais | | |
| Lucro Líquido do Exercício | 216.726 | 208.221 |
| Fluxo de caixa das atividades operacionais: | | |
| Depreciação e amortização | 28.336 | 27.272 |
| Perda na venda de ativos de investimentos, imobilizado e intangível | 5.092 | 154 |
| Equivalência patrimonial | (19.000) | (26.032) |
| Provisão para créditos de liquidação duvidosa | 1.348 | 6.017 |
| Imposto de renda e contribuição social corrente e diferido | 76.669 | 83.161 |
| Juros e variações apropriados | 60.630 | 35.087 |
| Participação dos não controladores | 1.918 | 963 |
| Variações nos ativos e passivos | | |
| (Aumento) redução em contas a receber de clientes | (127.131) | (94.022) |
| (Aumento) redução em outras contas a receber | (78.767) | (110.887) |
| (Aumento) redução nos estoques | (108.896) | (75.095) |
| (Aumento) redução em títulos e valores mobiliários | 116.294 | (16.355) |
| Aumento (redução) em passivos atuariais | 23.140 | - |
| Aumento (redução) em fornecedores | 86.537 | 48.348 |
| Aumento (redução) em outras contas a pagar | 73.829 | 91.434 |
| Caixa gerado nas atividades operacionais | 356.725 | 178.266 |
| Impostos sobre o lucro pagos | (85.019) | (67.989) |
| Caixa líquido proveniente das atividades operacionais | 271.706 | 110.277 |
| Fluxo de caixa das atividades de investimentos | | |
| Investimentos | (172.025) | - |
| Dividendos de controladas, controladas em conjunto e coligadas | 15.073 | 17.607 |
| Adições de imobilizado | (58.419) | (62.404) |
| Adições de intangível | (69.389) | (131.120) |
| Recebimento de venda de ativo imobilizado | 480 | 1.028 |
| Caixa líquido obtido das atividades de investimentos | (284.280) | (174.889) |
| Fluxo de caixa das atividades de financiamentos | | |
| Empréstimos tomados de terceiros | 1.255.262 | 267.902 |
| Pagamentos de empréstimos - principal | (684.826) | (538.274) |
| Pagamentos de empréstimos - juros | (49.021) | (44.330) |
| Pagamentos de juros sobre capital próprio e dividendos | (128.534) | (153.167) |
| Ações em tesouraria | 3.488 | 5.266 |
| Caixa líquido aplicado nas atividades de financiamentos | 396.369 | (462.603) |
| Varição cambial s/caixa e equivalentes de caixa | 2.616 | 1.246 |
| Efeito da variação cambial sobre caixa e equivalentes de caixa | | |
| Caixa e equivalentes de caixa no início do período | 374.219 | 887.497 |
| Caixa e equivalentes de caixa no fim do período | 760.630 | 361.528 |
| Aumento (redução) líquido de caixa e equivalentes de caixa | 386.411 | (525.969) |

Os demonstrativos financeiros consolidados, incluindo notas explicativas e parecer da KPMG Auditores Independentes, estão disponíveis nos sites: www.cvm.gov.br e www.bmfbovespa.com.br.

ANEXO: RESULTADOS PELO PADRÃO ANTERIOR

A **Marcopolo S.A. (BM&FBOVESPA: POMO3; POMO4)**, visando transparência na divulgação dos resultados, apresenta a título de comparação, neste anexo, os principais indicadores tendo como base o padrão anterior à adoção das IFRS 10 e 11. As Demonstrações Financeiras Completas são apresentadas na nota explicativa nº 30.

DESTAQUES DO 3º TRIMESTRE DE 2013

- 🌟 A **Receita Líquida Consolidada** alcançou R\$ 1.136,1 milhões.
- 🌟 O **Lucro Bruto** somou R\$ 234,8 milhões, com margem de 20,7%.
- 🌟 O **EBITDA** foi de R\$ 140,3 milhões, com margem de 12,3%.
- 🌟 O **Lucro Líquido** totalizou R\$ 86,9 milhões e margem de 7,6%.
- 🌟 A **Produção** da Marcopolo no Brasil atingiu 5.903 unidades e 8.597 unidades incluindo as operações no exterior.

(R\$ milhões, exceto quando indicado de outra forma).

| INFORMAÇÕES SELECIONADAS | 3T13 | 3T12 | Var. % | 9M13 | 9M12 | Var. % |
|--|----------|----------|---------|---------|---------|---------|
| Receita operacional líquida | 1.136,1 | 956,7 | 18,8 | 3.134,8 | 2.755,9 | 13,7 |
| - Receitas no Brasil | 740,2 | 560,1 | 32,2 | 2.116,1 | 1.741,1 | 21,5 |
| - Receitas de exportações e no exterior | 395,9 | 396,6 | (0,2) | 1.018,7 | 1.014,8 | 0,4 |
| Lucro Bruto | 234,8 | 190,1 | 23,5 | 604,2 | 548,8 | 10,1 |
| EBITDA ⁽¹⁾ | 140,3 | 106,2 | 32,1 | 351,6 | 309,4 | 13,6 |
| Lucro Líquido | 86,9 | 69,2 | 25,6 | 216,7 | 208,2 | 4,1 |
| Lucro por Ação | 0,097 | 0,077 | 26,0 | 0,242 | 0,232 | 4,3 |
| Retorno s/ Capital Investido (ROIC) ⁽²⁾ | 16,4% | 18,9% | (2,5)pp | 16,4% | 18,9% | (2,5)pp |
| Retorno s/ o Patrim. Líquido (ROE) ⁽³⁾ | 24,4% | 29,9% | (5,5)pp | 24,4% | 29,9% | (5,5)pp |
| Investimentos | 18,9 | 17,1 | 10,5 | 312,3 | 207,2 | 50,7 |
| Margem Bruta | 20,7% | 19,9% | 0,8pp | 19,3% | 19,9% | (0,6)pp |
| Margem EBITDA | 12,3% | 11,1% | 1,2pp | 11,2% | 11,2% | - |
| Margem Líquida | 7,6% | 7,2% | 0,4pp | 6,9% | 7,6% | (0,7)pp |
| DADOS DO BALANÇO PATRIMONIAL | 30/09/13 | 30/06/13 | Var. % | | | |
| Patrimônio Líquido | 1.410,7 | 1.323,7 | 6,6 | | | |
| Caixa, equivalentes a cx. e aplic. fin. | 788,3 | 781,6 | 0,9 | | | |
| Passivo financeiro de curto prazo | 440,2 | 445,3 | (1,1) | | | |
| Passivo financeiro de longo prazo | 1.521,3 | 1.470,0 | 3,5 | | | |
| Passivo financeiro líquido – Segm. Ind. | (501,9) | (498,7) | 0,6 | | | |

Notas: ⁽¹⁾ EBITDA = Lucro antes de juros, impostos, depreciação e amortizações; ⁽²⁾ ROIC (Return on Invested Capital) = EBIT dos últimos 12 meses ÷ (estoques + clientes + imobilizado + intangível - fornecedores); ⁽³⁾ ROE (Return on Equity) = Lucro Líquido dos últimos 12 meses ÷ Patrimônio Líquido Inicial; pp = pontos percentuais.

DESEMPENHO OPERACIONAL E FINANCEIRO DA MARCOPOLO

• Unidades Registradas na Receita Líquida

| OPERAÇÕES | 3T13 | 3T12 | Var. % | 9M13 | 9M12 | Var. % |
|--|--------------|--------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| BRASIL: | | | | | | |
| - Mercado Interno | 5.076 | 3.833 | 32,4 | 14.248 | 12.167 | 17,1 |
| - Mercado Externo | 546 | 1.052 | (48,1) | 1.408 | 2.213 | (36,4) |
| SUBTOTAL | 5.622 | 4.885 | 15,1 | 15.656 | 14.380 | 8,9 |
| Eliminações KD's exportados ⁽¹⁾ | 23 | 14 | 64,3 | 48 | 115 | (58,3) |
| TOTAL NO BRASIL | 5.599 | 4.871 | 14,9 | 15.608 | 14.265 | 9,4 |
| EXTERIOR: | | | | | | |
| - África do Sul | 98 | 75 | 30,7 | 217 | 208 | 4,3 |
| - Argentina (50%) | 360 | 214 | 68,2 | 882 | 533 | 65,5 |
| - Austrália | 138 | 96 | 43,8 | 371 | 339 | 9,4 |
| - Colômbia (50%) | 277 | 164 | 68,9 | 631 | 614 | 2,8 |
| - Egito (49%) | 91 | 81 | 12,3 | 364 | 218 | 67,0 |
| - Índia (49%) ⁽²⁾ | 1.540 | 2.260 | (31,9) | 5.258 | 6.917 | (24,0) |
| - México | 246 | 417 | (41,0) | 876 | 1.022 | (14,3) |
| TOTAL NO EXTERIOR | 2.750 | 3.307 | (16,8) | 8.599 | 9.851 | (12,7) |
| TOTAL GERAL | 8.349 | 8.178 | 2,1 | 24.207 | 24.116 | 0,4 |

Notas: ⁽¹⁾ Carrocerias parcial ou totalmente desmontadas; ⁽²⁾ Na Índia, estão somadas as unidades produzidas na fábrica de Lucknow.

MARCOPOLO - PRODUÇÃO MUNDIAL CONSOLIDADA

| OPERAÇÕES | 3T13 | 3T12 | Var. % | 9M13 | 9M12 | Var. % |
|--|--------------|--------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| BRASIL: ⁽¹⁾ | | | | | | |
| - Mercado Interno | 5.375 | 4.020 | 33,7 | 14.354 | 12.067 | 19,0 |
| - Mercado Externo | 550 | 1.071 | (48,6) | 1.439 | 2.252 | (36,1) |
| SUBTOTAL | 5.925 | 5.091 | 16,4 | 15.793 | 14.319 | 10,3 |
| Eliminações KD's exportados ⁽²⁾ | 22 | 14 | 57,1 | 87 | 118 | (26,3) |
| TOTAL NO BRASIL | 5.903 | 5.077 | 16,3 | 15.706 | 14.201 | 10,6 |
| EXTERIOR: | | | | | | |
| - África do Sul | 63 | 76 | (17,1) | 190 | 182 | 4,4 |
| - Argentina (50%) | 352 | 214 | 64,5 | 825 | 531 | 55,4 |
| - Austrália | 138 | 96 | 43,8 | 371 | 339 | 9,4 |
| - Colômbia (50%) | 282 | 174 | 62,1 | 622 | 592 | 5,1 |
| - Egito (49%) | 73 | 83 | (12,0) | 344 | 220 | 56,4 |
| - Índia (49%) ⁽³⁾ | 1.540 | 2.257 | (31,8) | 5.258 | 6.870 | (23,5) |
| - México | 246 | 417 | (41,0) | 876 | 1.022 | (14,3) |
| TOTAL NO EXTERIOR | 2.694 | 3.317 | (18,8) | 8.486 | 9.756 | (13,0) |
| TOTAL GERAL | 8.597 | 8.394 | 2,4 | 24.192 | 23.957 | 1,0 |

Notas: ⁽¹⁾ Inclui a produção do modelo Volare, bem como a produção das empresas Ciferal (1.731 unidades no 3T13 e 1.351 unidades no 3T12) e 45,0% da San Marino (538 unidades no 3T13 e 404 unidades no 3T12), correspondente à participação da Marcopolo na empresa; ⁽²⁾ Carrocerias parcial ou totalmente desmontadas; ⁽³⁾ Na Índia, estão somadas as unidades produzidas na fábrica de Lucknow.

MARCOPOLO – PRODUÇÃO MUNDIAL CONSOLIDADA POR MODELO

| PRODUTOS (em unidades) | 3T13 | | | 3T12 | | |
|---------------------------|--------------|-------------------|--------------|--------------|-------------------|--------------|
| | MI | ME ⁽¹⁾ | TOTAL | MI | ME ⁽¹⁾ | TOTAL |
| Rodoviários | 1.396 | 369 | 1.765 | 1.215 | 325 | 1.540 |
| Urbanos | 1.856 | 942 | 2.798 | 1.481 | 1.072 | 2.553 |
| Micros | 615 | 311 | 926 | 240 | 374 | 614 |
| Minis (LCV) | - | 1.556 | 1.556 | - | 2.289 | 2.289 |
| SUBTOTAL | 3.867 | 3.178 | 7.045 | 2.936 | 4.060 | 6.996 |
| Volares | 1.508 | 44 | 1.552 | 1.084 | 314 | 1.398 |
| PRODUÇÃO TOTAL | 5.375 | 3.222 | 8.597 | 4.020 | 4.374 | 8.394 |

| PRODUTOS (em unidades) | 9M13 | | | 9M12 | | |
|---------------------------|---------------|-------------------|---------------|---------------|-------------------|---------------|
| | MI | ME ⁽¹⁾ | TOTAL | MI | ME ⁽¹⁾ | TOTAL |
| Rodoviários | 3.922 | 897 | 4.819 | 3.602 | 802 | 4.404 |
| Urbanos | 5.033 | 2.729 | 7.762 | 4.703 | 2.705 | 7.408 |
| Micros | 1.419 | 770 | 2.189 | 1.100 | 916 | 2.016 |
| Minis (LCV) | - | 5.294 | 5.294 | - | 7.003 | 7.003 |
| SUBTOTAL | 10.374 | 9.690 | 20.064 | 9.405 | 11.426 | 20.831 |
| Volares | 3.980 | 148 | 4.128 | 2.662 | 464 | 3.126 |
| PRODUÇÃO TOTAL | 14.354 | 9.838 | 24.192 | 12.067 | 11.890 | 23.957 |

Nota: ⁽¹⁾ Na produção total do ME estão incluídas as unidades exportadas em KD (carrocerias parcial ou totalmente desmontadas), que somaram 22 unidades no 3T13, 87 nos 9M13, 14 unidades no 3T12, e 118 unidades nos 9M12.

MARCOPOLO - PRODUÇÃO NO BRASIL

| PRODUTOS (em unidades) | 3T13 | | | 3T12 | | |
|---------------------------|--------------|-------------------|--------------|--------------|-------------------|--------------|
| | MI | ME ⁽¹⁾ | TOTAL | MI | ME ⁽¹⁾ | TOTAL |
| Rodoviários | 1.396 | 345 | 1.741 | 1.215 | 259 | 1.474 |
| Urbanos | 1.856 | 49 | 1.905 | 1.481 | 241 | 1.722 |
| Micros | 615 | 112 | 727 | 240 | 257 | 497 |
| SUBTOTAL | 3.867 | 506 | 4.373 | 2.936 | 757 | 3.693 |
| Volares ⁽²⁾ | 1.508 | 44 | 1.552 | 1.084 | 314 | 1.398 |
| PRODUÇÃO TOTAL | 5.375 | 550 | 5.925 | 4.020 | 1.071 | 5.091 |

| PRODUTOS (em unidades) | 9M13 | | | 9M12 | | |
|---------------------------|---------------|-------------------|---------------|---------------|-------------------|---------------|
| | MI | ME ⁽¹⁾ | TOTAL | MI | ME ⁽¹⁾ | TOTAL |
| Rodoviários | 3.922 | 803 | 4.725 | 3.602 | 699 | 4.301 |
| Urbanos | 5.033 | 89 | 5.122 | 4.703 | 482 | 5.185 |
| Micros | 1.419 | 399 | 1.818 | 1.100 | 607 | 1.707 |
| SUBTOTAL | 10.374 | 1.291 | 11.665 | 9.405 | 1.788 | 11.193 |
| Volares ⁽²⁾ | 3.980 | 148 | 4.128 | 2.662 | 464 | 3.126 |
| PRODUÇÃO TOTAL | 14.354 | 1.439 | 15.793 | 12.067 | 2.252 | 14.319 |

Notas: ⁽¹⁾ Na produção total do ME estão incluídas as unidades exportadas em KD (carrocerias parcial ou totalmente desmontadas);

⁽²⁾ A produção de Volares não faz parte dos dados do SIMEFRE e da FABUS, nem da participação de mercado da Marcopolo, ou da produção brasileira.

PARTICIPAÇÃO NA PRODUÇÃO BRASILEIRA (%)

| PRODUTOS ⁽¹⁾ | 9M13 | 3T13 | 9M12 | 3T12 |
|-----------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Rodoviários | 59,7 | 60,0 | 61,3 | 59,7 |
| Urbanos | 37,2 | 39,9 | 36,6 | 36,7 |
| Micros | 47,4 | 46,2 | 47,1 | 45,7 |
| TOTAL ⁽²⁾ | 45,7 | 47,3 | 45,1 | 44,7 |

Fonte: FABUS e SIMEFRE

Notas: ⁽¹⁾ Inclui 100,0% da Ciferal e participação proporcional na produção da San Marino; ⁽²⁾ O Volare não está computado para efeito de participação no mercado.

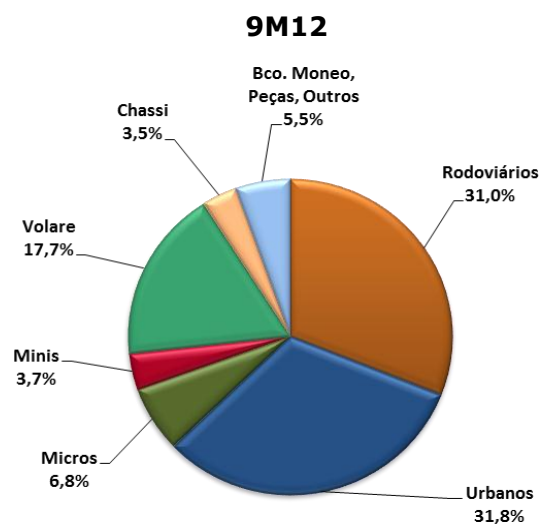
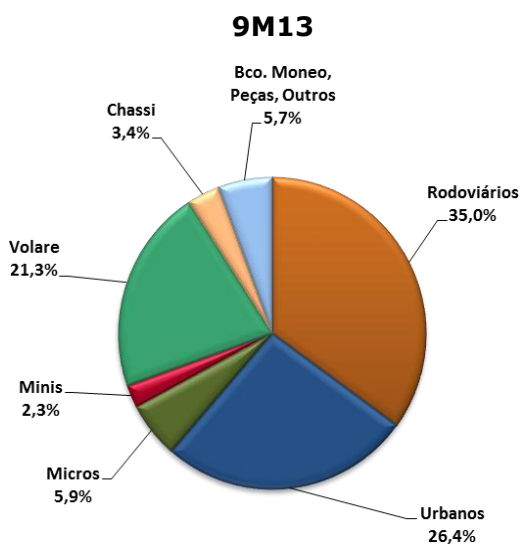
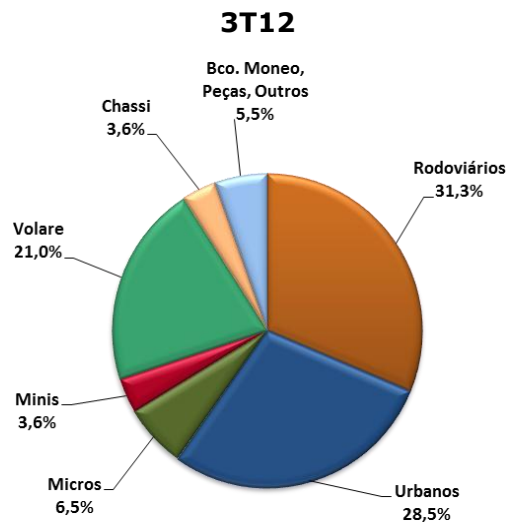
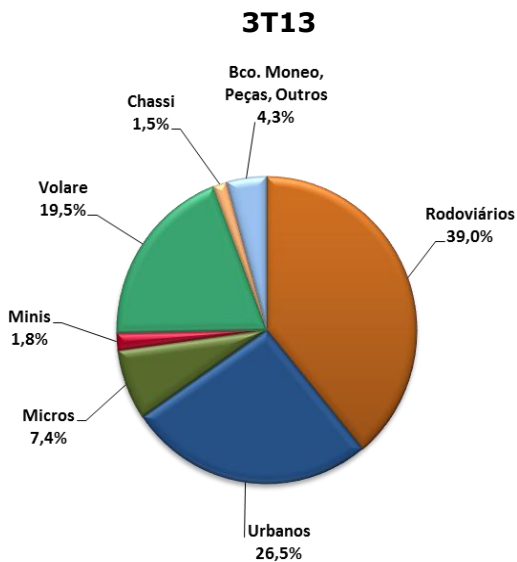
RECEITA LÍQUIDA TOTAL CONSOLIDADA Por Produtos e Mercados (R\$ Milhões)

| PRODUTOS/MERCADOS ⁽¹⁾ | 3T13 | | 3T12 | | TOTAL | |
|----------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|----------------|--------------|
| | MI | ME | MI | ME | 3T13 | 3T12 |
| Rodoviários | 268,8 | 174,5 | 203,8 | 95,7 | 443,3 | 299,5 |
| Urbanos | 172,8 | 127,9 | 134,2 | 138,6 | 300,7 | 272,8 |
| Micros | 46,8 | 37,8 | 20,9 | 41,9 | 84,6 | 62,8 |
| Minis – LCV | - | 20,3 | - | 34,4 | 20,3 | 34,4 |
| Subtotal carrocerias | 488,4 | 360,5 | 358,9 | 310,6 | 848,9 | 669,5 |
| Volares ⁽²⁾ | 217,7 | 3,9 | 150,6 | 49,9 | 221,6 | 200,5 |
| Chassis | 10,5 | 6,5 | 24,9 | 9,4 | 17,0 | 34,3 |
| Bco. Moneo, Peças e Outros | 23,6 | 25,0 | 25,7 | 26,7 | 48,6 | 52,4 |
| TOTAL GERAL | 740,2 | 395,9 | 560,1 | 396,6 | 1.136,1 | 956,7 |

| PRODUTOS/MERCADOS ⁽¹⁾ | 9M13 | | 9M12 | | TOTAL | |
|----------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | MI | ME | MI | ME | 9M13 | 9M12 |
| Rodoviários | 719,9 | 377,6 | 623,0 | 231,9 | 1.097,5 | 854,9 |
| Urbanos | 483,0 | 343,4 | 457,5 | 418,4 | 826,4 | 875,9 |
| Micros | 113,6 | 70,4 | 102,0 | 84,2 | 184,0 | 186,2 |
| Minis – LCV | - | 73,7 | - | 102,0 | 73,7 | 102,0 |
| Subtotal carrocerias | 1.316,5 | 865,1 | 1.182,5 | 836,5 | 2.181,6 | 2.019,0 |
| Volares ⁽²⁾ | 647,2 | 20,3 | 425,5 | 62,5 | 667,5 | 488,0 |
| Chassis | 85,2 | 21,5 | 59,3 | 38,3 | 106,7 | 97,6 |
| Bco. Moneo, Peças e Outros | 67,2 | 111,8 | 73,8 | 77,5 | 179,0 | 151,3 |
| TOTAL GERAL | 2.116,1 | 1.018,7 | 1.741,1 | 1.014,8 | 3.134,8 | 2.755,9 |

Notas: ⁽¹⁾ MI = Mercado Interno; ME = Mercado Externo; ⁽²⁾ A receita dos Volares inclui os chassis.

COMPOSIÇÃO DA RECEITA LÍQUIDA CONSOLIDADA (%)



BALANÇO PATRIMONIAL

IFRS (em R\$ mil)

| ATIVO | Consolidado | |
|---|------------------|------------------|
| | 30/09/13 | 31/12/12 |
| Circulante | | |
| Caixa e equivalentes de caixa | 770.182 | 393.945 |
| Ativos financ. mensurados ao valor justo através do resultado | 11.117 | 132.167 |
| Instrumentos financeiros derivativos | 5.949 | 3.523 |
| Contas a receber de clientes | 1.239.400 | 1.127.115 |
| Estoques | 531.916 | 409.502 |
| Impostos a recuperar | 155.902 | 101.865 |
| Outras contas a receber | 101.763 | 68.733 |
| | 2.816.229 | 2.236.850 |
| Não Circulante | | |
| Realiz. Longo Prazo | | |
| Ativos financeiros disponíveis para venda | 1.078 | - |
| Impostos e contribuições a Recuperar | 7.773 | 6.141 |
| Imposto de renda e contribuição social diferidos | 80.104 | 67.884 |
| Depósitos judiciais | 12.914 | 12.990 |
| Contas a receber de clientes | 526.889 | 471.964 |
| Outras contas a receber | 1.489 | 1.293 |
| Investimentos | 228.840 | 39.198 |
| Imobilizado | 500.057 | 454.915 |
| Ágio e intangível | 291.330 | 220.840 |
| | 1.650.474 | 1.275.225 |
| TOTAL ATIVO | 4.466.703 | 3.512.075 |
| PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO | Consolidado | |
| | 30/09/13 | 31/12/12 |
| Circulante | | |
| Fornecedores | 469.359 | 382.264 |
| Empréstimos e financiamentos | 439.371 | 757.412 |
| Instrumentos financeiros derivativos | 820 | 247 |
| Salários e férias a pagar | 151.160 | 104.045 |
| Impostos e contribuições a recolher | 126.386 | 61.482 |
| Adiantamentos de clientes | 35.213 | 33.710 |
| Representantes comissionados | 32.666 | 32.322 |
| Juros sobre o capital próprio e dividendos | 17.614 | 21.839 |
| Participação dos administradores | 5.769 | 7.570 |
| Outras Contas a Pagar | 84.008 | 95.888 |
| | 1.362.366 | 1.496.779 |
| Não Circulante | | |
| Empréstimos e financiamentos | 1.521.269 | 583.316 |
| Provisões | 23.287 | 18.363 |
| Impostos e contribuições a recolher | 4.319 | 1.833 |
| Benefícios a empregados | 66.508 | 43.368 |
| Obrigações por conta de participações societárias | 54.303 | 53.903 |
| Outras contas a pagar | 8.111 | 2.069 |
| | 1.677.797 | 702.852 |
| Patrimônio Líquido | | |
| Capital social | 1.200.000 | 700.000 |
| Reserva de capital | 593 | (999) |
| Reserva de lucros | 242.474 | 647.440 |
| Ações em tesouraria | (5.902) | (7.798) |
| Ajustes de avaliação patrimonial | (26.481) | (38.718) |
| | 1.410.684 | 1.299.925 |
| Participação dos não controladores | 15.856 | 12.519 |
| | 1.426.540 | 1.312.444 |
| TOTAL PASSIVO | 4.466.703 | 3.512.075 |

Os demonstrativos financeiros consolidados, incluindo notas explicativas e parecer da KPMG Auditores Independentes, estão disponíveis nos sites: www.cvm.gov.br e www.bmfbovespa.com.br.

D R E

IFRS (em R\$ mil)

| CONTAS | Consolidado | | | |
|---|------------------|----------------|------------------|------------------|
| | 3T13 | 3T12 | 9M13 | 9M12 |
| Receita líquida de vendas e serviços | 1.136.067 | 956.687 | 3.134.806 | 2.755.933 |
| Custo dos produtos vendidos e dos serviços prestados | (901.251) | (766.556) | (2.530.651) | (2.207.101) |
| Lucro Bruto | 234.816 | 190.131 | 604.155 | 548.832 |
| Receitas (despesas) operacionais | | | | |
| Despesas com vendas | (54.378) | (52.699) | (153.056) | (150.088) |
| Despesas administrativas | (51.418) | (42.903) | (139.417) | (124.571) |
| Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas | (6.007) | (4.462) | (6.778) | (6.277) |
| Resultado da equivalência patrimonial | 3.898 | 2.499 | 8.554 | 6.999 |
| Lucro Operacional | 126.911 | 92.566 | 313.458 | 274.895 |
| Receitas Financeiras | 39.298 | 42.360 | 152.416 | 170.176 |
| Despesas financeiras | (41.603) | (33.565) | (164.939) | (146.706) |
| Resultado financeiro | (2.305) | 8.795 | (12.523) | 23.470 |
| Lucro antes do imposto de renda e de contribuição social | 124.606 | 101.361 | 300.935 | 298.365 |
| Imposto de Renda e contribuição social | | | | |
| Corrente | (32.622) | (28.028) | (89.261) | (76.311) |
| Diferido | (5.048) | (4.115) | 5.052 | (13.833) |
| Lucro líquido do exercício das operações continuadas | 86.936 | 69.218 | 216.726 | 208.221 |
| Lucro líquido por ação - R\$ | 0,0971 | 0,0774 | 0,2422 | 0,2328 |

Os demonstrativos financeiros consolidados, incluindo notas explicativas e parecer da KPMG Auditores Independentes, estão disponíveis nos sites: www.cvm.gov.br e www.bmfbovespa.com.br.

FLUXO DE CAIXA

IFRS (em R\$ mil)

| DFC | Consolidado | |
|---|------------------|------------------|
| | 30/09/13 | 30/09/12 |
| Fluxo de caixa das atividades operacionais | | |
| Lucro Líquido do Exercício | 216.726 | 208.221 |
| Fluxo de caixa das atividades operacionais: | | |
| Depreciação e amortização | 38.121 | 34.548 |
| Perda na venda de ativos de investimentos, imobilizado e intangível | 5.131 | 1.258 |
| Equivalência patrimonial | (8.554) | (6.999) |
| Provisão para créditos de liquidação duvidosa | 1.259 | 5.595 |
| Imposto de renda e contribuição social corrente e diferido | 84.209 | 90.144 |
| Juros e variações apropriados | 67.648 | 38.639 |
| Participação dos não controladores | 1.918 | 963 |
| Variações nos ativos e passivos | | |
| (Aumento) redução em contas a receber de clientes | (170.815) | (79.882) |
| (Aumento) redução em outras contas a receber | (101.421) | (102.025) |
| (Aumento) redução nos estoques | (121.495) | (70.427) |
| (Aumento) redução em títulos e valores mobiliários | 117.546 | (14.945) |
| Aumento (redução) em passivos atuariais | 23.140 | - |
| Aumento (redução) em fornecedores | 87.762 | 40.673 |
| Aumento (redução) em outras contas a pagar | 103.530 | 89.081 |
| Caixa gerado nas atividades operacionais | 344.705 | 234.844 |
| Impostos sobre o lucro pagos | (89.261) | (76.311) |
| Caixa líquido proveniente das atividades operacionais | 255.444 | 158.533 |
| Fluxo de caixa das atividades de investimentos | | |
| Investimentos | (162.143) | - |
| Dividendos de controladas, controladas em conjunto e coligadas | 9.356 | 4.100 |
| Adições de imobilizado | (84.114) | (80.642) |
| Adições de intangível | (75.874) | (131.637) |
| Recebimento de venda de ativo imobilizado | 480 | 1.028 |
| Caixa líquido obtido das atividades de investimentos | (312.295) | (207.151) |
| Fluxo de caixa das atividades de financiamentos | | |
| Empréstimos tomados de terceiros | 1.342.355 | 321.388 |
| Pagamentos de empréstimos - principal | (731.893) | (597.269) |
| Pagamentos de empréstimos - juros | (55.017) | (47.787) |
| Pagamentos de juros sobre capital próprio e dividendos | (128.534) | (153.167) |
| Ações em tesouraria | 3.488 | 5.266 |
| Caixa líquido aplicado nas atividades de financiamentos | 430.399 | (471.569) |
| Variação cambial s/caixa e equivalentes de caixa | 2.689 | 1.904 |
| Efeito da variação cambial sobre caixa e equivalentes de caixa | | |
| Caixa e equivalentes de caixa no início do período | 393.945 | 904.318 |
| Caixa e equivalentes de caixa no fim do período | 770.182 | 386.035 |
| Aumento (redução) líquido de caixa e equivalentes de caixa | 376.237 | (518.283) |

Os demonstrativos financeiros consolidados, incluindo notas explicativas e parecer da KPMG Auditores Independentes, estão disponíveis nos sites: www.cvm.gov.br e www.bmfbovespa.com.br.