APIMEC MG

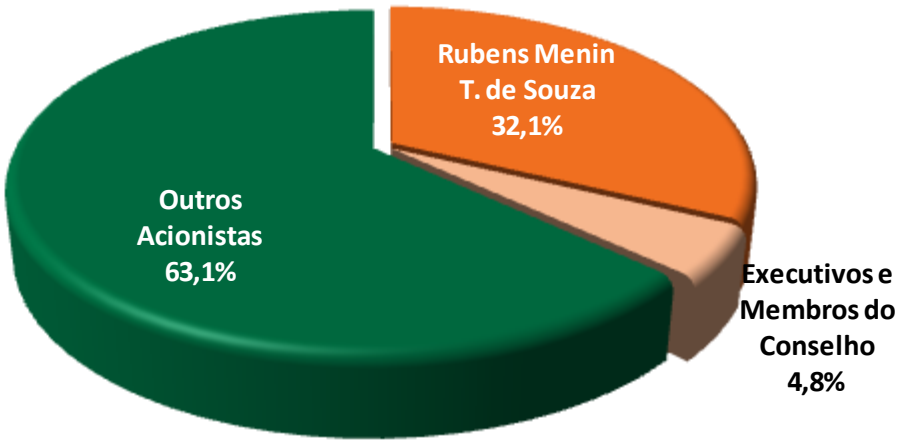
24 de Novembro de 2011





Estrutura Acionária

O *free float* representa 64% do capital total



482.709.917 ações ordinárias

* Data base : 31/10/2011

Novo Mercado, o mais alto nível de Governança Corporativa

MRVE3 NOVO MERCADO BM&FBOVESPA

OTCQX®

IBOVESPA

BM&FBovespa *Novo Mercado* : **MRVE3**

ADR OTCQX : **MRVNY**

Índice de Governança Corporativa Trade **IGCT** Índice Valor Bovespa **IVBX 2** Índice do Setor Industrial **INDX** Índice Imobiliário **IMOB** Índice Brasil Amplo BM&FBOVESPA **IBRA**

Índice de Ações com Tag Along Diferenciado **ITAG** MidLarge Cap **MLCX** Índice Carbono Eficiente **ICO2** Índice Brasil 50 **IBRX 50** Índice Brasil **IBRX** Índice de Ações com Governança Corporativa Diferenciada **IGC**



Nossos Produtos



Spazio Jandaia, Jundiaí-SP



Esmeralda Ville, Campinas-SP

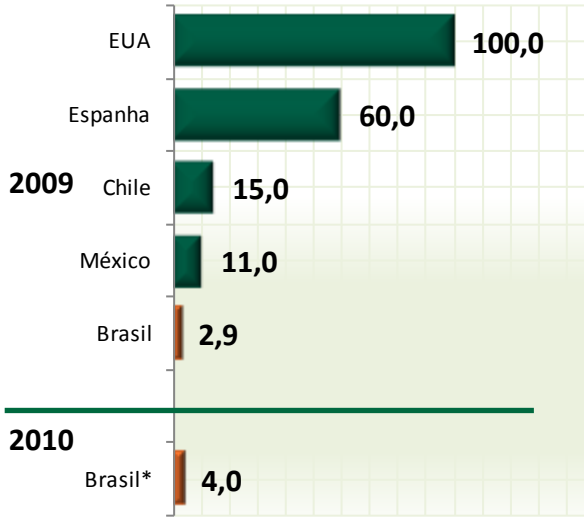
- Canteiros de obra em andamento: 304 unidades
- Tamanho médio dos projetos do Banco de Terrenos: 401 unidades
- Banco de terrenos: equivalente a 7,3 milhões de m^2 de área útil
- Tamanho médio da unidade: 45 m^2
- Preço médio de venda da unidade: R$ 110.000
- Unidades vendidas em 9M11: 25.691
- Market Cap: R$ 5,3 bilhões



O momento da economia brasileira é muito positivo

Crédito Imobiliário

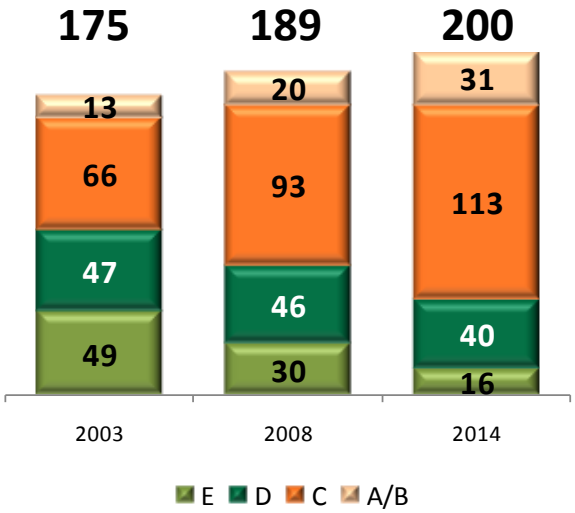
Participação do Crédito Imobiliário no PIB (%)



Fonte : Valor Econômico, Dez/2009
2010: Câmara Brasileira da Indústria da Construção

Faixas de renda

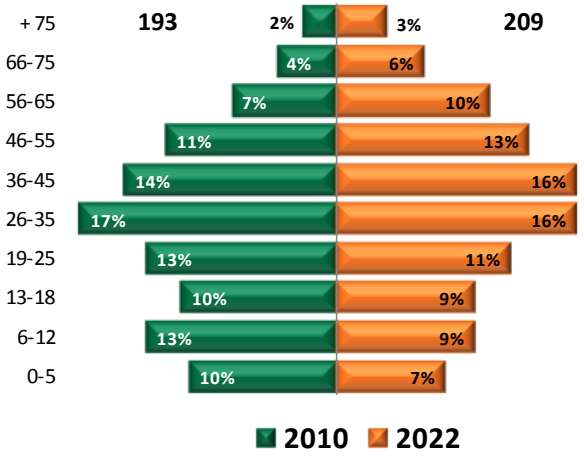
Aumento da demanda futura em função do crescimento econômico (milhões de pessoas)



Renda familiar mensal
Classe A/B : mais que R$ 4.808
Classe C : R$ 1.115 – R$ 4.808
Classe D : R$ 768 – R$ 1.115
Classe E : menos que R$ 768

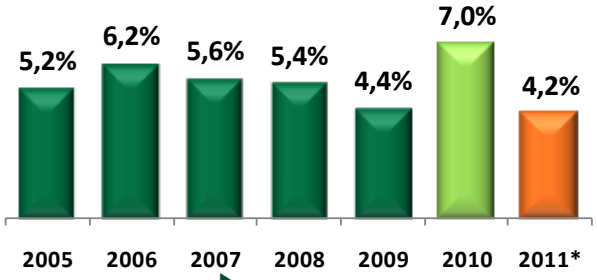
Fonte : Revista Exame 28/07/2010

População por Faixa Etária



Fonte : ConstruBusiness 2010 – 29/11/2010

Crescimento do Massa Real de Rendimento



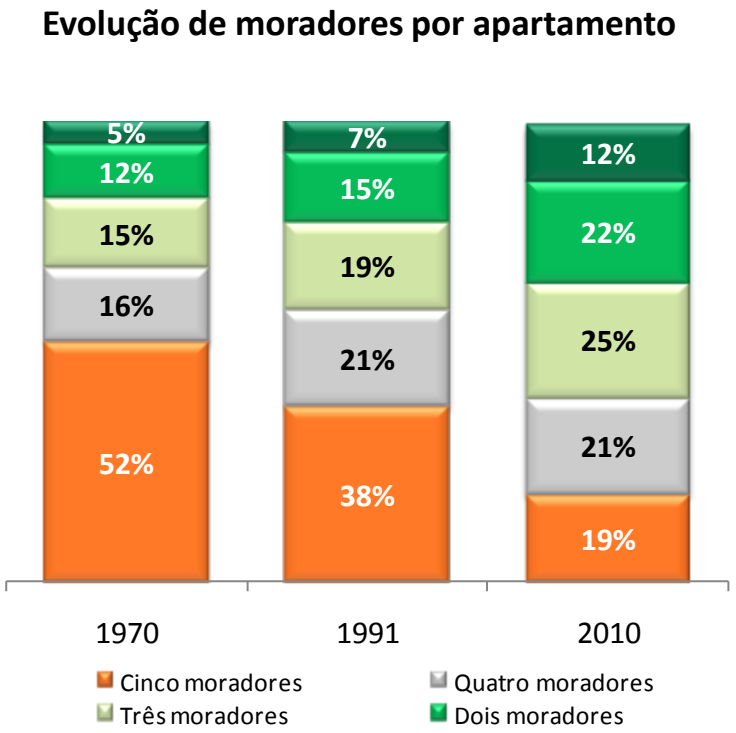
Fonte : IBGE

Crescimento independente de programa de Governo



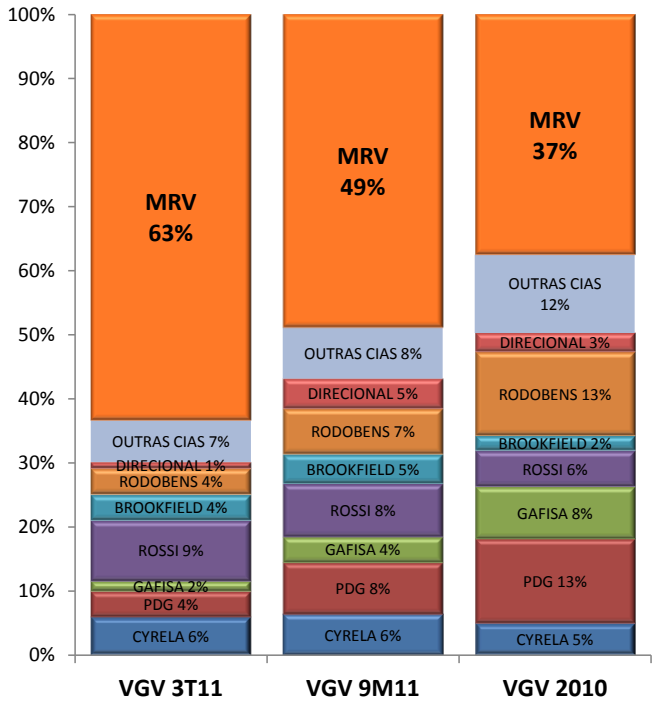
Potencial de Demanda = Foco no segmento econômico = Oportunidade

Famílias Menores = Mais demanda



Fonte : IBGE – Censo 2010

Evolução do % do VGV no MCMV (faixa 3-10 SM)



- *Os dados são estimados e baseados nas divulgações de resultados das empresas listadas*
- *Outras Cias: CCDI, EVEN, EZ TEC, TECNISA, TRISUL e VIVER*



Minha Casa, Minha Vida

Liderança no Programa do Governo e bom relacionamento com a Caixa

Minha Casa Minha Vida 1 (2009-2010)

Status 31 Dez-2010		CAIXA	MRV Engenharia	
Assinado	(unidades)	**1.005.028**	**50.384**	**5%**
	00-03 SM	574.874	0	
	03-10 SM	430.154	50.384	12%
	(VGV R$milhões)	**R$ 51.310**	**R$ 4.987**	**10%**

Fonte : Caixa e MRV

Minha Casa Minha Vida 2 (2011-2014)

Status 19 Set-2011		CAIXA	MRV Engenharia	
Assinado	(unidades)	**260.805**	**18.808**	**7%**
	00-03 SM	18.782	0	
	03-10 SM	242.023	18.808	8%

Fonte : Caixa (19 september 2011) e MRV (31 augusto 2011)

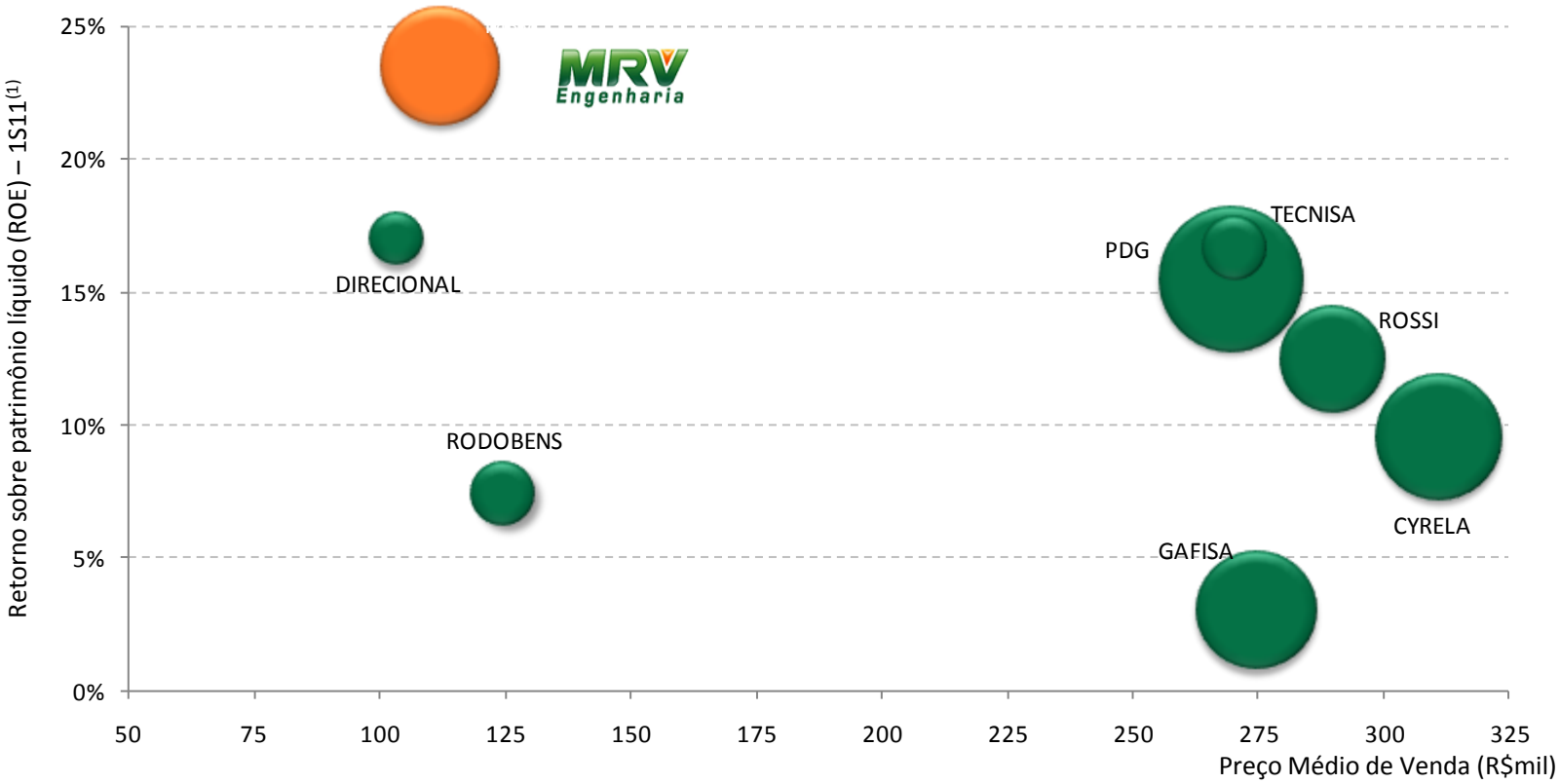
Maior eficiência e produtividade da CEF = **Maior sucesso**

** Dados referentes somente ao Programa MCMV*



Melhores margens do setor

ROE x Preço Médio de Venda (9M11)



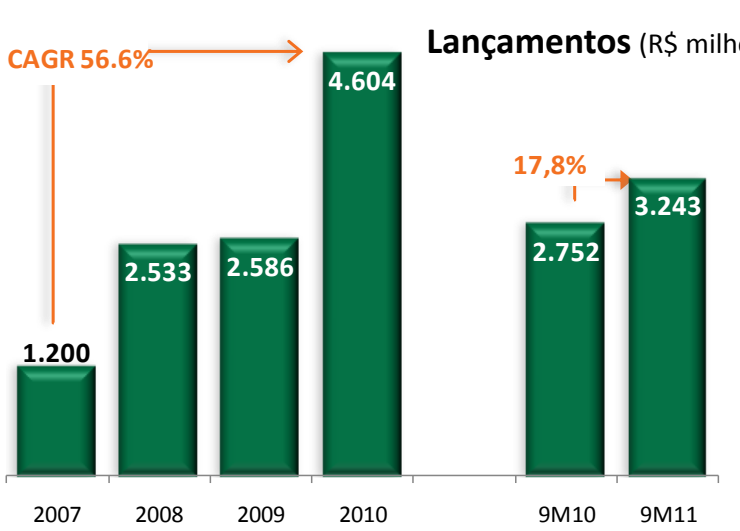
Tamanho da Bolha: Vendas Contratadas do período

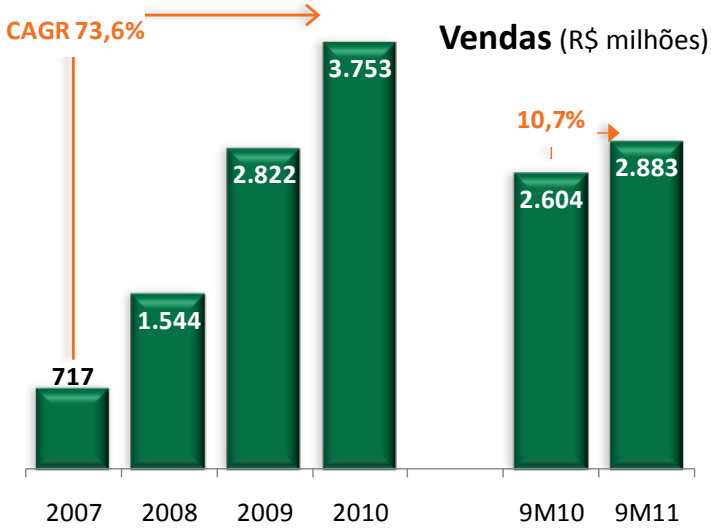
Nota: (1) Patrimônio líquido médio dez/10 – jun/11

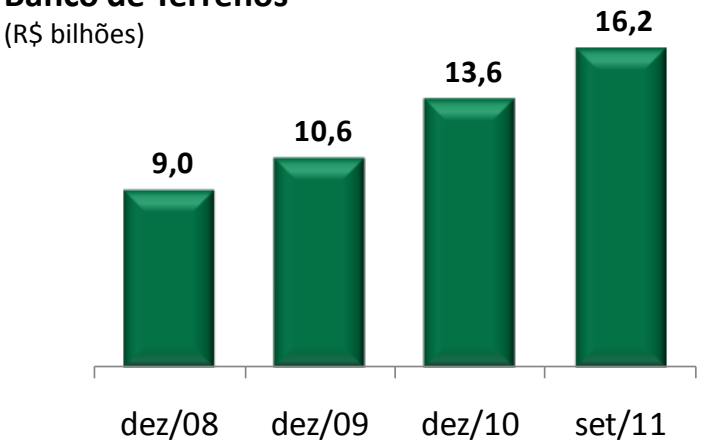
Fonte: Relatórios das Companhias e Resultados Trimestrais
EZTEC – EVEN - Viver: preço de venda fora do nosso foco (+R$400.000)
BROOKFIELD: Não divulga os dados em questão



Consistência dos Resultados Operacionais...



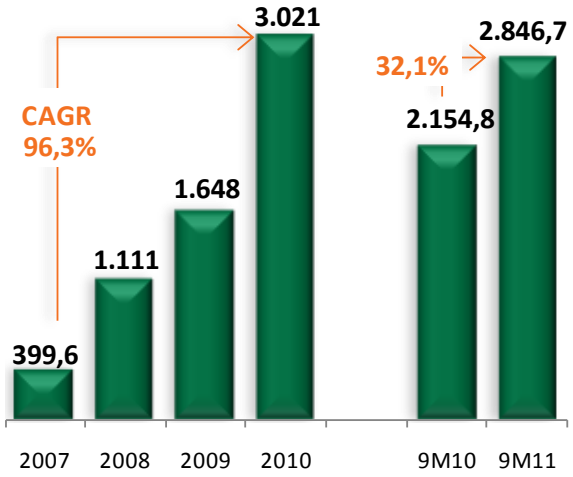




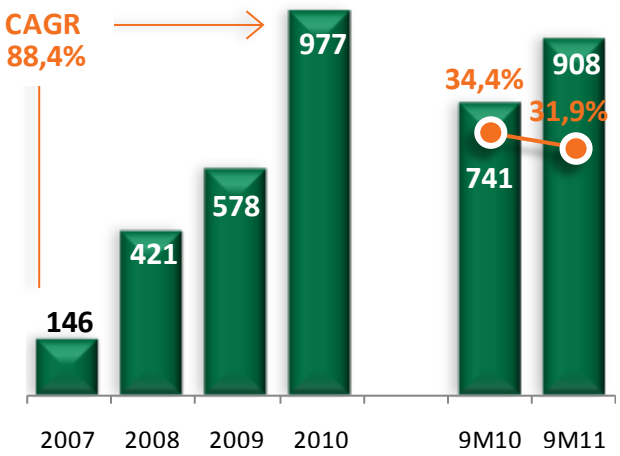


... e Resultados financeiros consistentes

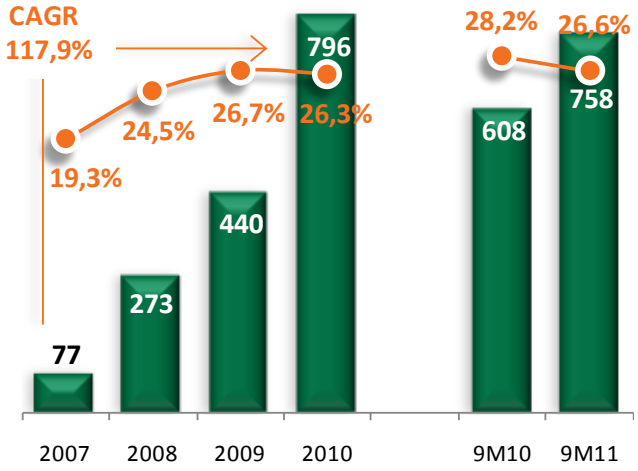
Receita líquida (em R$ milhões)



Lucro bruto (em R$ milhões) e **Margem Bruta** (%)

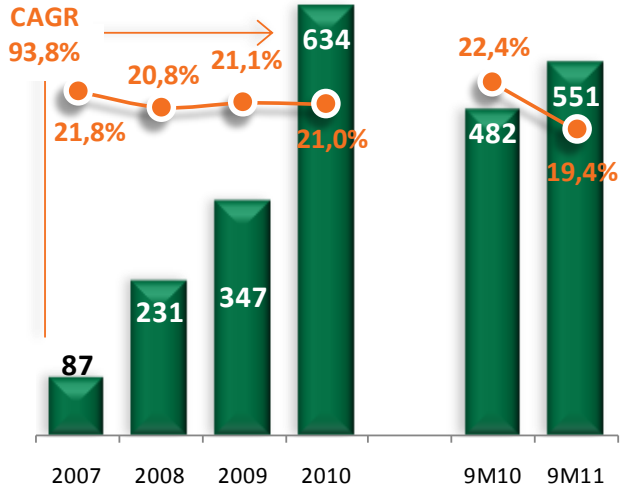


EBITDA (em R$ milhões) e **Margem EBITDA** (%)



2009 – 2010 de acordo com as Normas Internacionais de Relatório Financeiro (IFRS)

Lucro líquido (em R$ milhões) e **Margem Líquida** (%)





Qualidade Operacional



MELHORES MARGENS

MAIOR GERAÇÃO DE CAIXA

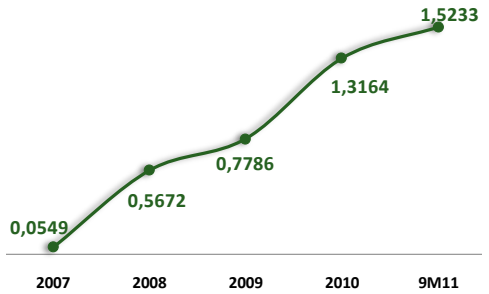
Menor ciclo operacional

+

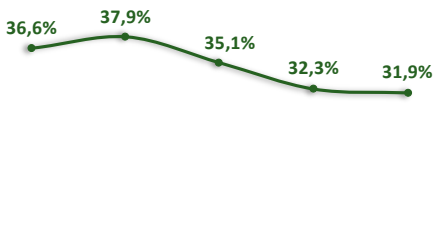
Processos e gestão eficientes

→ **Maior eficiência do capital**

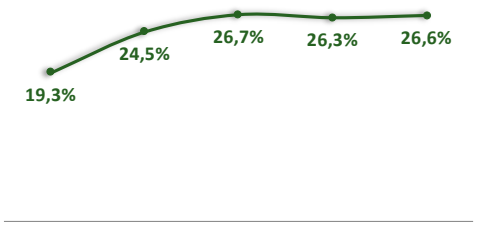
Lucro por ação (R$)
(9M11 anualizado)



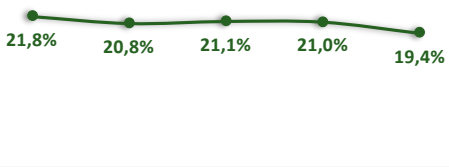
Margem bruta
(com encargos financeiros)



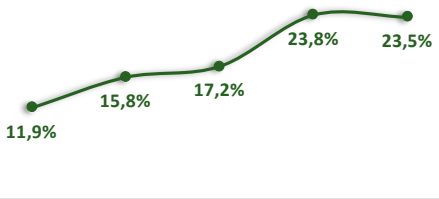
Margem EBITDA
(9M11)



Margem líquida
(9M11)

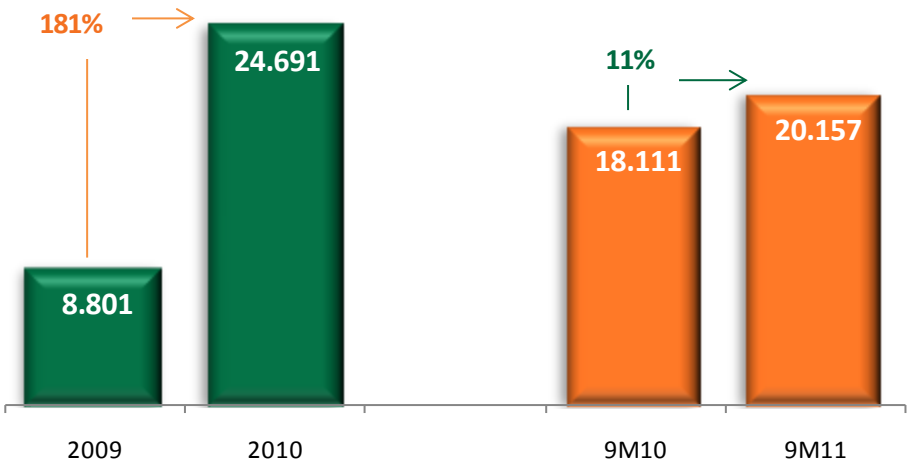


ROE (a.a.)
(9M11 anualizado)

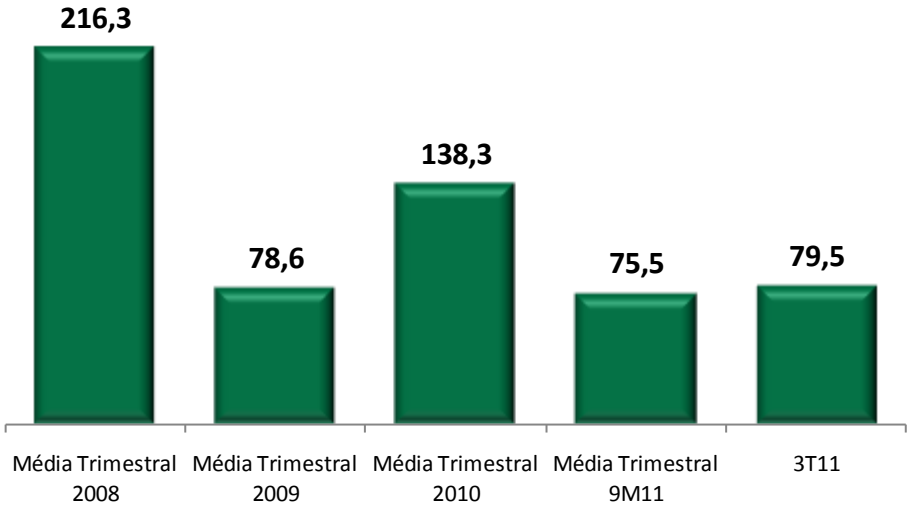


Foco no Fluxo de Caixa

Repasses
(em unidades)



Cash Burn Construção Residencial
(R$ milhões)



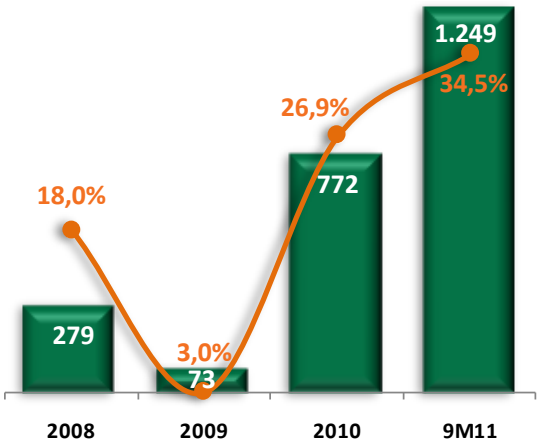
Destaques Importantes de Fluxo de Caixa

- Mudança no processo da CEF
- Começando as operações do BB no modelo "Crédito Associativo"

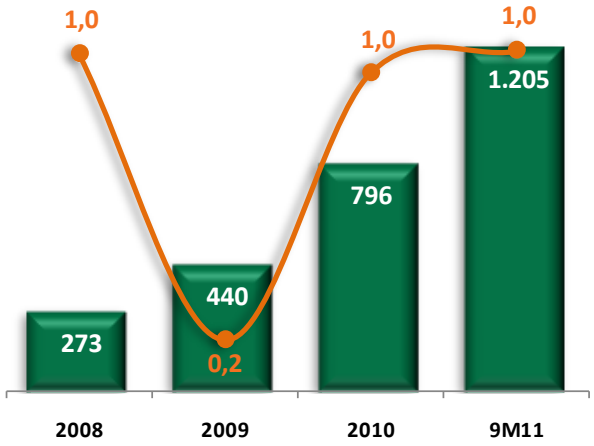


Endividamento sob controle e Caixa Forte

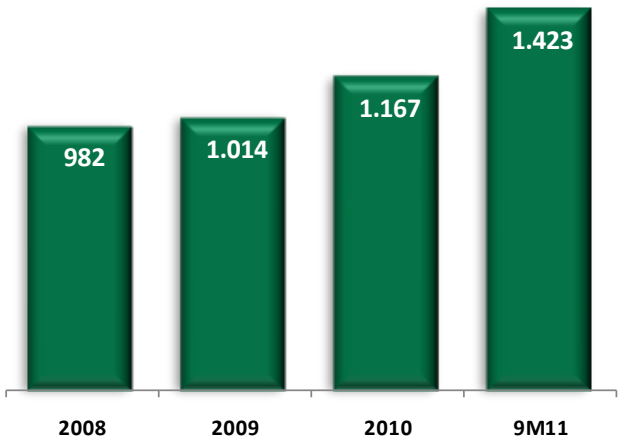
Dívida líquida (R$ milhões) e
Dívida líquida / PL (%)



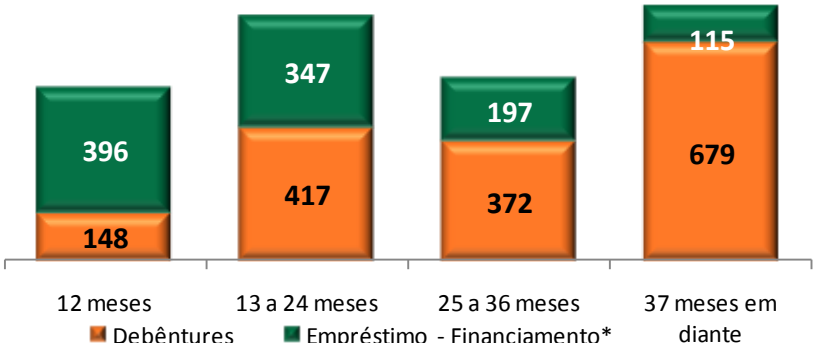
EBITDA (R$ milhões) e
Dívida líquida / EBITDA[1]



Posição de Caixa (R$ milhões)



Cronograma de pagamento da dívida
(R$ milhões)



- Alavancagem de até 40% (dívida líquida / PL)
- A operação gera caixa para suportar este nível de endividamento
- Posição de caixa sólida

Nota [1]: 2011 EBITDA anualizado



A nossa equação de guidance

- Crescimento Orgânico
- Qualidade Operacional
- Geração de Caixa

↑ ROE



Contatos

Leonardo Corrêa
Diretor Executivo de Finanças

Mônica Simão
Diretora Executiva de Relações com Investidores

Gerson Mazer
Gerente Executivo de Relações com Investidores

Tel.: (+55 31) 3348-7150

E-mail: ri@mrv.com.br

Esta apresentação também está disponível em nosso website:

www.mrv.com.br/ri



MRV ENGENHARIA E PARTICIPAÇÕES S/A

5 Anos

Selo Assiduidade

APIMEC-MG

Prata

2011

24/11/2011