

AUDIÊNCIA RESTRITA 2010

Cédula de votação para as companhias
listadas no Nível 2 de Governança Corporativa

Razão Social: MARCOPOLO S.A.

Diretor de Relações com Investidores: Carlos Zignani

Orientações:

- Os tópicos deverão ser votados por itens, sendo que alguns estão agrupados em blocos para evitar eventuais inconsistências no Regulamento de Listagem.
- O voto em duas alternativas (a favor e contra) do mesmo bloco implica na anulação do mesmo.
- O prazo final para manifestação é **08 de setembro** de 2010 (sexta-feira) as 18h30.
- E-mail para envio de manifestações: audiencia restritaN2@bvmf.com.br
- Website da Audiência Restrita: www.bmfbovespa.com.br/empresas
- Para informações adicionais: (11) 2565-7360 ou 7341.

Regulamento de Listagem do Nível 2 de Governança Corporativa
Audiência Restrita: proposta de divisão por blocos de assuntos

Item do Regulamento	Blocos para votação	Voto	
		a favor	contra
1.1 – Objeto	Item 1.1 (objeto): regulamento de listagem aplicável a todos os acionistas Item 11.4: inserção de “demais acionistas” decorrente da aplicação do regulamento de listagem a todos os acionistas Item 15.1 (não responsabilização para BM&FBOVESPA): inclusão de todos os acionistas e Comitê de Auditoria	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
2.1 – Definições (EXCLUSÃO DO ITEM “iv” DA DEFINIÇÃO DE “GRUPO DE ACIONISTAS”)	Alteração na definição de “Acionista Controlador” Exclusão da definição de “Controle Difuso” Inclusão da definição de “Grupo de Acionistas” significa o grupo de pessoas: (i) vinculadas por contratos ou acordos de voto de qualquer natureza, seja diretamente ou por meio de sociedades controladas, controladoras ou sob controle comum; ou (ii) entre as quais haja relação de controle; ou (iii) sob controle comum; ou (iv) que atuem em conjunto visando ao mesmo interesse. Alteração na definição “Poder de Controle” Item 5.6.1: alteração do termo “Controle Difuso” Item 11.7: alteração do termo “Controle Difuso” Item 12.7: alteração do termo “Controle Difuso”	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
2.1 – Definições (EXCLUSÃO DA DEFINIÇÃO DE “PESSOA VINCULADA” E ITENS CORRELATOS)	Alteração na definição de “Ações em Circulação” Inclusão da definição de “Pessoas Vinculadas” Alteração do nome da Seção IX para “Negociação de Valores Mobiliários e seus Derivativos por Acionistas Controladores e Pessoas Vinculadas”	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
2.1 – Definições	Alteração na definição de “Calendário Anual”	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
2.1 – Definições	Alteração na definição de “Cláusula Compromissória”, incluindo Comitê de Auditoria	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
2.1 – Definições	Substituição de “Comprador” por “Adquirente” Itens 8.3, 8.5, 11.5, 11.5.1 e 11.5.2	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
2.1 – Definições	Alteração no nome e na definição de “Contrato de Participação do Nível 2 de Governança Corporativa”	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
2.1 – Definições	Inclusão da definição de “Regulamento de Sanções” Referência ao Regulamento de Sanções no “Termo de Anuência dos Administradores” e alteração do nome do segmento para “Nível 2 de Governança Corporativa” Referência ao Regulamento de Sanções no “Termo de Anuência dos Controladores” e alteração do nome do segmento para “Nível 2 de Governança Corporativa” Item 11.4: inserção do Regulamento de Sanções na Seção que trata da Saída do Nível 2 e alteração do nome do segmento para “Nível 2 de Governança Corporativa”	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
3.1 – Autorização para Negociação de Valores Mobiliários	Itens (i) a (viii): condições mínimas	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

Regulamento de Listagem do Nível 2 de Governança Corporativa
Audiência Restrita: proposta de divisão por blocos de assuntos

Item do Regulamento	Blocos para votação	Voto	
		a favor	contra
3.1.1 – Vedação à limitação de voto	Item 3.1.1: vedação à limitação de voto em percentuais inferiores a 5% Item 4.1(i): inclusão da exigência de que as companhias listadas no Nível 2 observe a exigência de que trata o item 3.1.1 Item 14.5.(i): prazo de 3 (três) anos para adaptação de percentuais inferiores a 5%	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
3.1.2.(i) – Vedação ao estabelecimento de quorum qualificado	Item 3.1.2.(i): vedação ao estabelecimento de quorum qualificado Item 4.1.(i): inclusão da exigência de que as companhias listadas no Nível 2 observe a exigência de que trata o item 3.1.2.(i) Item 14.5 (ii): possibilidade de manutenção de quoruns qualificados já previstos nos estatutos sociais das companhias listadas no Nível 2; e possibilidade de alteração estatutária quando visar à exclusão dos quoruns qualificados	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
3.1.2.(ii) – Vedação à cláusula que impeça o exercício de voto favorável ou imponha ônus aos acionistas	Item 3.1.2.(ii): vedação à cláusula que impeça o exercício de voto favorável ou imponha ônus aos acionistas Item 4.1(i): inclusão da exigência de que as companhias listadas no Nível 2 observe a exigência de que trata o item 3.1.2.(ii) Item 14.5 (ii): possibilidade de manutenção de cláusulas que impeçam o exercício de voto favorável ou imponham ônus aos acionistas; e possibilidade de alteração estatutária quando visar à exclusão das referidas cláusulas	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
3.2 – Pedido de autorização para negociação no NM	Itens (i) a (xiv): aprimoramento e uniformização de redação, adequação da redação à atual denominação da BM&FBOVESPA, “renumeração” de anexos, compatibilização com instrução da CVM e formalização de práticas usuais	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
3.4.1 – Exceções à vedação à negociação (<i>lock up</i>)	Inclusão dos itens (iv) e (v) para explicitar situações adicionais que já foram consideradas exceções pela Bolsa (formalização de práticas usuais)	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
5.3 – Composição do Conselho de Administração	Item 4.1(ii): inclusão da exigência de que as companhias listadas no Nível 2 observe a exigência de que trata o item 5.3 Item 5.3: aumento do percentual de Conselheiros Independentes de 20% para 30% Item 14.5 (i): prazo de 3 (três) anos para adaptação aos 30% de independentes para as companhias já listadas no Nível 2	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
5.4 – Vedação à acumulação de cargos (INCLUSÃO DOS ITEM 5.4.2 e 5.4.3)	Item 4.1(ii): inclusão da exigência de que as companhias listadas no Nível 2 observe a exigência de que trata o item 5.4 Item 5.4: vedação à acumulação de cargos de presidente do conselho de administração e diretor presidente ou principal executivo Item 5.4.1: prazo de 3 (três) anos para adaptação das novas companhias que vierem a ingressar no Nível 2 <u>Item 5.4.2: possibilidade do Diretor Presidente da BM&FBOVESPA, conceder período adicional para adaptação a vedação à acumulação</u> <u>Item 5.4.3: no caso de concessão de prazo para adaptação, divulgação dessa informação na página da BM&FBOVESPA na rede mundial de computadores</u> Item 14.5 (i): prazo de 3 (três) anos para adaptação ao item 4.4 para as companhias já listadas no Nível 2	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

Regulamento de Listagem do Nível 2 de Governança Corporativa
Audiência Restrita: proposta de divisão por blocos de assuntos

Item do Regulamento	Blocos para votação	Voto	
		a favor	contra
5.5 – Divulgação de cargos	Item 5.5: membros do conselho de administração deverão informar os cargos que ocupam em outras sociedades ou entidades Item 5.5.1: prazo para envio das informações do item 5.5	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
5.7 e 5.12 – Prazo para envio de Termos de Anuência (ALTERAÇÃO DO PRAZO PARA PROTOCOLO NA BM&FBOVESPA DE CINCO PARA QUINZE DIAS)	Item 5.7: prazo para protocolo do Termo de Anuência dos Administradores na BM&FBOVESPA, <u>condicionando a posse nos respectivos cargos à assinatura desse documento, cuja cópia deverá ser protocolada na BM&FBOVESPA em até 15 (quinze) dias da data de posse dos eleitos.</u> Item 5.12: prazo para protocolo do Termo de Anuência dos Membros do Conselho Fiscal na BM&FBOVESPA, <u>condicionando a posse nos respectivos cargos à assinatura desse documento, cuja cópia deverá ser protocolada na BM&FBOVESPA em até 15 (quinze) dias da data de posse dos eleitos.</u>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
5.8 – Comitê de Auditoria	Inclusão da definição de “Termo de Anuência dos Membros do Comitê de Auditoria” Item 4.1(ii): inclusão da exigência de que as companhias listadas no Nível 2 observe a exigência de que trata o item 5.8 Item 5.8: obrigatoriedade de comitê de auditoria Item 5.8.1: competências do comitê de auditoria Item 5.8.2: deveres e responsabilidades do comitê de auditoria Item 5.8.3: termo de anuência dos membros do comitê de auditoria Item 5.8.4 (i): prazo de 3 (três) anos para constituição do comitê de auditoria para as companhias já listadas no Nível 2	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
5.9 – Manifestação do Conselho de Administração (INCLUSÃO DE ESCLARECIMENTO, DE FORMA A TORNAR CLARO QUE A DECISÃO FINAL SERÁ DOS AÇIONISTAS)	Item 5.9: manifestação do conselho de administração sobre qualquer oferta pública de aquisição que tenha por objeto as ações de emissão da Companhia, <u>com inclusão da redação “(...) alertando que é responsabilidade de cada acionista a decisão final acerca da aceitação, ou não, da referida oferta.”</u> Item 5.9.1: prazo para manifestação do conselho de administração sobre ofertas públicas de aquisição de ações	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
6.3 – Requisitos Adicionais para as Informações Trimestrais	Item 6.3: nota explicativa sobre transações com partes relacionadas, contendo as divulgações previstas nas regras contábeis aplicáveis às demonstrações financeiras anuais	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
6.6 – Alteração no prazo para divulgação do Calendário Anual	Item 6.6: alteração no prazo para divulgação do Calendário Anual e retirada do mesmo como Anexo ao Regulamento de Listagem do Nível 2 Item 6.6.1: alterações subsequentes em relação aos eventos constantes do Calendário Anual Item 6.6.2: prazo para apresentação do Calendário Anual aplicável às companhias que se listam no Nível 2	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
6.8 – Política de Negociação de Valores Mobiliários	Item 6.8: elaboração, divulgação e envio à BM&FBOVESPA de política de negociação de valores mobiliários de emissão da Companhia	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
6.9 – Código de Conduta	Item 6.9: elaboração, divulgação e envio à BM&FBOVESPA de código de conduta	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

Regulamento de Listagem do Nível 2 de Governança Corporativa
Audiência Restrita: proposta de divisão por blocos de assuntos

Item do Regulamento	Blocos para votação	Voto	
		a favor	contra
7.2 – Prospectos e Formulário de Referência	Item 7.2.2: regras aplicáveis aos prospectos também serão aplicáveis aos formulários de referência quando da realização de ofertas públicas de distribuição	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
8.1.2 – Tag along para ações preferenciais	Item 8.1.2: previsão de 100% de tag along para ações preferenciais Item 14.5.(iii): possibilidade de manutenção do tag along de 80% para as companhias listadas no Nível 2	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
8.2 – Aquisição de Controle por meio de Diversas Operações (EXCLUSÃO DO ITEM 8.2.1)	Item 8.2: aquisição de controle por meio de diversas operações Item 8.2 (ii): alteração do procedimento de identificação dos acionistas vendedores, nos últimos 6 (seis) meses, para efeitos de recebimento da diferença eventualmente devida Item 8.2.1: a BM&FBOVESPA poderá editar procedimentos complementares visando a disciplinar a obrigação constante do item 8.2	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
8.3 – Termo de Anuência de Controladores	Item 8.3: prazo para protocolo na BM&FBOVESPA do Termo de Anuência dos Controladores Item 8.3.1: prazo para protocolo na BM&FBOVESPA do Termo de Anuência dos Controladores como condição para registrar acordo de acionistas que disponha sobre o exercício do Poder de Controle	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
8.5 – Recomposicao do Percentual Mínimo de Ações em Circulação após Alienação de Controle	Item 8.5: aprimoramento de redação visando a tornar mais preciso a partir de quando serão contados os 6 (seis) meses, isto é, após uma operação de Alienação de Controle e da subsequente realização de oferta pública de aquisição de ações	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
9.1 – Dever de Informar do Acionista Controlador e Pessoas Vinculadas	Item 9.1: dever de informar do Acionista Controlador e P essoas V inculadas Item 9.1.1: dever de informar qualquer modificação que houver na titularidade de valores mobiliários do Acionista Controlador e P essoas V inculadas Item 9.1.3: prazo para o envio da referida informação Item 9.2: aprimoramento de redação sobre a divulgação da referida informação	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
11.1 – Saída do Nível 2	Item 11.2.2: definição dos responsáveis pela oferta pública de aquisição de ações para saída do Nível 2 no caso de não haver Acionista Controlador Item 11.3.2: definição dos responsáveis pela oferta pública de aquisição de ações para saída do Nível 2 decorrente de reorganização societária no caso de não haver Acionista Controlador Item 12.5.2: obrigações decorrentes de descumprimento de regras do Nível 2 no caso de não haver Acionista Controlador Item 12.5.2.1: complemento do item anterior	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
11.3 – Saída do Nível 2 em razão de reorganização societária	Itens 11.3 e 11.3.1: inserção de prazo, compatível com o previsto na Lei das Sociedades Anônimas, para que os valores mobiliários de emissão da companhia resultante da reorganização sejam admitidos à negociação no Nível 2	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

Regulamento de Listagem do Nível 2 de Governança Corporativa
Audiência Restrita: proposta de divisão por blocos de assuntos

Item do Regulamento	Blocos para votação	Voto	
		a favor	contra
12.1 – Sanções	Item 12.1: aprimoramento de redação para abranger companhias que não contem com acionista controlador Item 12.1.1: companhia e responsáveis estão sujeitos ao Regulamento de Sanções Item 12.4: aprimoramento de redação relativa às sanções não pecuniárias abrangendo companhias que não contem com acionista controlador Item 12.4.1: aprimoramento de redação relativa a descumprimento de obrigações abrangendo companhias que não contem com acionista controlador Item 12.4.4: consequências da suspensão abrangendo companhias que não contem com acionista controlador e ajuste da denominação do Regulamento de Sanções	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
13.1 – Arbitragem	Item 13.1: inclusão dos demais acionistas da Companhia e inserção do Regulamento de Sanções e Comitê de Auditoria Item 13.2: informação sobre a existência e a vinculação da Companhia à Cláusula Compromissória de arbitragem deverá constar da página da Companhia na rede mundial de computadores	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
14.2 – Modificações no Regulamento	Item 14.2.1: convocação da Audiência Restrita Item 14.2.3: manifestação na Audiência Restrita	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
14.4 – Casos omissos – situações não previstas ou excepcionais	Item 14.4: inserção de situações excepcionais	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

BM&FBOVESPA S.A.
Diretoria de Relações com Empresas

Ref. Revisão do Regulamento de Listagem do Nível 2

Prezados Senhores,

Em anexo, estamos encaminhando novamente a Cédula de Votação recebida no dia 09 de agosto de 2010, para retificar nossa manifestação anterior, ou seja, estamos votando contrariamente também ao item 2.1. da Cédula, uma vez que votamos contra a instituição obrigatória do Comitê de Auditoria (item 5.8); bem como estamos também votando contra a proposta do item 5.3., de forma a acompanhar o entendimento da maioria das empresas integrantes do Nível 2. Ficam mantidos os votos contrários anteriormente manifestados, referente aos itens 5.8 e 6.6., ora ratificados.

Por oportuno, ratificamos também o conteúdo de nossa manifestação, contida no e-mail de 20.07.2010, no sentido de que:

Com relação aos itens 2.1., 5.8. e 6.6., justificamos a nossa manifestação contrária, por entender que não há necessidade de tornar o Comitê de Auditoria obrigatório, tornando necessária uma alteração estatutária. No item 6.6. - Calendário de Eventos Corporativos, nossa sugestão é de que o prazo para divulgação seja o dia 15 de dezembro e não 10 de dezembro de cada ano.

Quanto ao tag along, embora a Marcopolo seja contrária a previsão de 100% de tag along para as ações preferenciais, em não se aplicando o referido dispositivo às companhias já listadas no Nível 2, a Marcopolo não se opõe a tal alteração.

Atenciosamente,

Carlos Zignani
Diretor de Relações com Investidores