



# EMBRAER E BOEING PARCERIA PROPOSTA

JULHO 2018



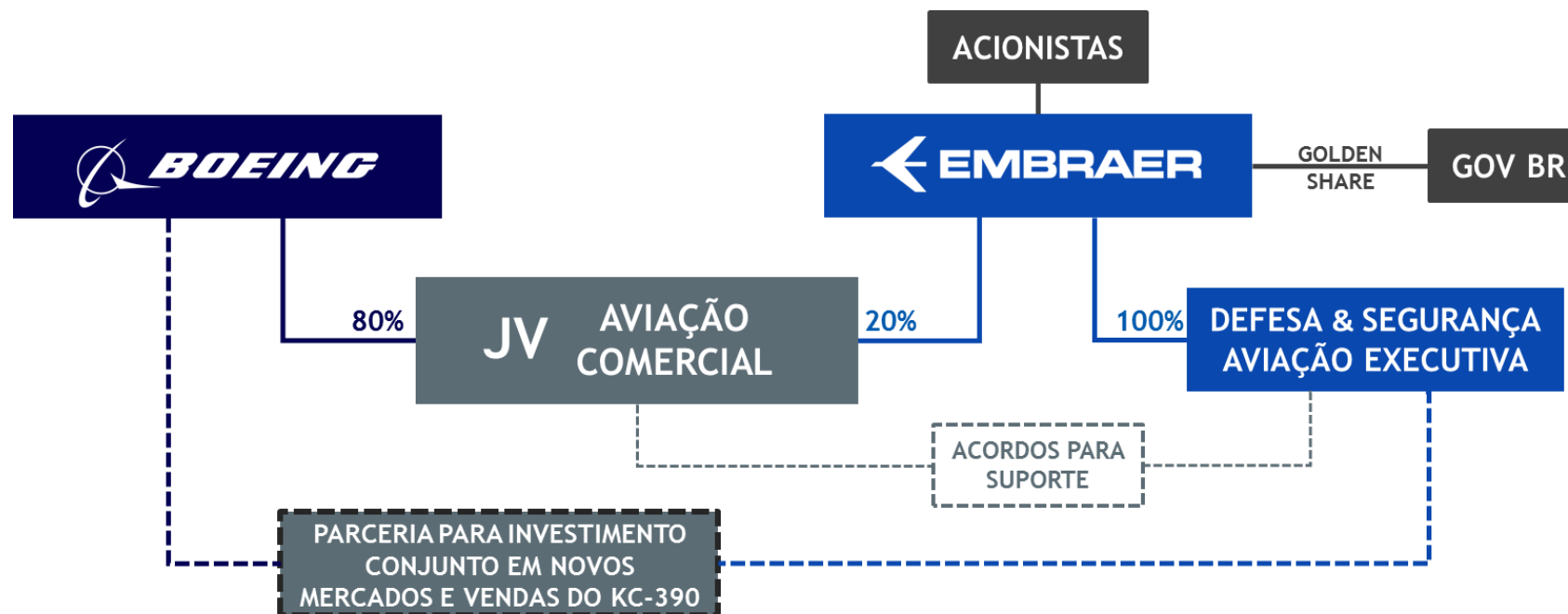
# DECLARAÇÃO DE PROJEÇÕES

*Certas declarações nesta apresentação podem ser projeções futuras dentro do contexto da Lei de Reforma de Contencioso de Títulos Privados de 1995, incluindo declarações relativas aos termos propostos da transação, a capacidade das partes de satisfazer as condições da transação e o andamento da mesma, os benefícios e sinergias da transação e as perspectivas futuras de negócios, bem como qualquer outra declaração que não esteja diretamente relacionada a qualquer fato histórico ou atual. As declarações de projeções são baseadas em suposições atuais sobre eventos futuros que podem não ser exatos. Estas declarações não são garantias e estão sujeitas a riscos, incertezas e mudanças em circunstâncias difíceis de prever. Muitos fatores podem fazer com que os resultados reais sejam materialmente diferentes dessas previsões futuras. Como resultado, essas declarações são válidas somente a partir da data em que são feitas e nem a Boeing Company ou a Embraer S.A. se comprometem a atualizar ou revisar qualquer declaração de projeções, exceto conforme exigido por lei. Fatores específicos que podem fazer com que os resultados reais sejam materialmente diferentes dessas declarações de projeções incluem o efeito das condições econômicas globais, a capacidade das partes de chegar a um acordo final sobre a transação, consumir tal transação e perceber sinergias antecipadas e outros fatores importantes divulgadas anteriormente e de tempos em tempos nos registros da Boeing Company e/ou da Embraer S.A. junto à Securities and Exchange Commission.*



# INTRODUZINDO A NOVA PARCERIA PROPOSTA

- ← EMBRAER E BOEING ASSINARAM UM MEMORANDO DE ENTENDIMENTO NÃO-VINCULANTE PARA UMA PARCERIA ALTAMENTE ESTRATÉGICA E COMPLEMENTAR NA AVIAÇÃO COMERCIAL
- ← COMBINAÇÃO DOS E-JETS, PLATAFORMA LÍDER DE MERCADO DA EMBRAER COM A PRESENÇA GLOBAL DA BOEING
- ← SUPORTE CONTÍNUO EM TODAS AS UNIDADES DE NEGÓCIOS
- ← EXPLORAÇÃO DE PARCERIA ADICIONAL PARA POTENCIALIZAR AS VENDAS GLOBAIS DO KC-390 DA EMBRAER
- ← POTENCIAL CRIAÇÃO DE VALOR SIGNIFICATIVO PARA OS ACIONISTAS



# RACIONAL ESTRATÉGICO

## ← A PARCERIA PROPOSTA COMBINARÁ O LONGO HISTÓRICO DE INOVAÇÃO E PRODUÇÃO EFICIENTE DA EMBRAER COM A SÓLIDA CAPACIDADE DE VENDAS E MARKETING DA BOEING

MELHOR ADEQUAÇÃO DE AMBAS AS PARTES PARA LIDAR COM A DINÂMICA DE MUDANÇA DO MERCADO DE AVIAÇÃO COMERCIAL

## ← EXPECTATIVA DE FORTALECIMENTO DA PLATAFORMA DOS E-JETS COM CRESCIMENTO DO SEU POTENCIAL FUTURO

APROVEITAMENTO DOS RECURSOS GLOBAIS DA BOEING COMO EXPERIÊNCIA EM VENDAS E RELACIONAMENTO COM OS CLIENTES

MELHORIA DA OFERTA AO CLIENTE COM UM PORTFÓLIO DE PRODUTO AMPLO E COMPLEMENTAR

## ← AVIAÇÃO EXECUTIVA E DEFESA & SEGURANÇA COM OPERAÇÕES SIMPLIFICADAS

FOCO NA EXECUÇÃO E NA CAPACIDADE FINANCEIRA PARA BUSCAR NOVAS OPORTUNIDADES DE MERCADO

CRIAÇÃO DE UMA OUTRA JV PARA PROMOVER E DESENVOLVER NOVOS MERCADOS E APLICAÇÕES PARA PRODUTOS DE DEFESA, EM ESPECIAL O KC-390

MANTER AS CAPACIDADES OPERACIONAIS E DE ENGENHARIA APRIMORADAS PELA PARCERIA CONTÍNUA (ACORDOS PARA SUPORTE) COM A BOEING

## ← CRIAÇÃO DE VALOR SIGNIFICATIVO PARA ACIONISTAS

MONETIZAÇÃO DO ATUAL NEGÓCIO DA AVIAÇÃO COMERCIAL E POTENCIAL CAPTURA DE GANHOS DE LONGO PRAZO

ESPERADA SINERGIA DE CUSTOS IMPULSIONADA PELAS CAPACIDADES DA CADEIA DE SUPRIMENTOS, ENGENHARIA E MANUFATURA

FORTE POSIÇÃO FINANCEIRA COM INJEÇÃO SIGNIFICANTE DE CAIXA NO BALANÇO

POTENCIAL DIVIDENDO ESPECIAL E/OU RECOMPRA GERANDO VALOR AOS ACIONISTAS DA EMBRAER NO FECHAMENTO DO NEGÓCIO



# DESTAQUES DA TRANSAÇÃO

## ESTRUTURA / PROPRIEDADE

- ← BOEING ADQUIRIRIA 80% DO NEGÓCIO DE AVIAÇÃO COMERCIAL DA EMBRAER  
VALORIZAÇÃO IMPLÍCITA PARA 100% DO NEGÓCIO DE AVIAÇÃO COMERCIAL EM US\$4,75 BILHÕES\*
- ← AVIAÇÃO COMERCIAL SERÁ CONTROLADA PELA BOEING  
SEDE, OPERAÇÕES E GESTÃO DA *JOINT VENTURE* SEDIADAS NO BRASIL
- ← EMBRAER CONTINUARÁ COM O CAPITAL ABERTO NO BRASIL (NOVO MERCADO) E NOS EUA (NYSE)  
FOCO NAS UNIDADES DE NEGÓCIO DE AVIAÇÃO EXECUTIVA E DE DEFESA & SEGURANÇA  
MANUTENÇÃO DE 20% DE PARTICIPAÇÃO NA AVIAÇÃO COMERCIAL

## ACORDOS PARA SUPORTE

- ← VÁRIOS ACORDOS DE LONGO PRAZO ABRANGENDO P&D, ENGENHARIA, VENDAS E MARKETING, CADEIA DE SUPRIMENTOS, PROPRIEDADE INTELECTUAL E OUTROS

## ESTRUTURA DE CAPITAL & LIQUIDEZ

- ← FORTE POSIÇÃO DE CAIXA NA EMBRAER ESPERADA APÓS O FECHAMENTO DO NEGÓCIO
- ← DÍVIDA RELACIONADA AO NEGÓCIO DE AVIAÇÃO COMERCIAL MIGRARÁ PARA A *JOINT VENTURE*
- ← OPÇÃO DE VENDA DE 10 ANOS PARA OS 20% DA EMBRAER NA *JOINT VENTURE*

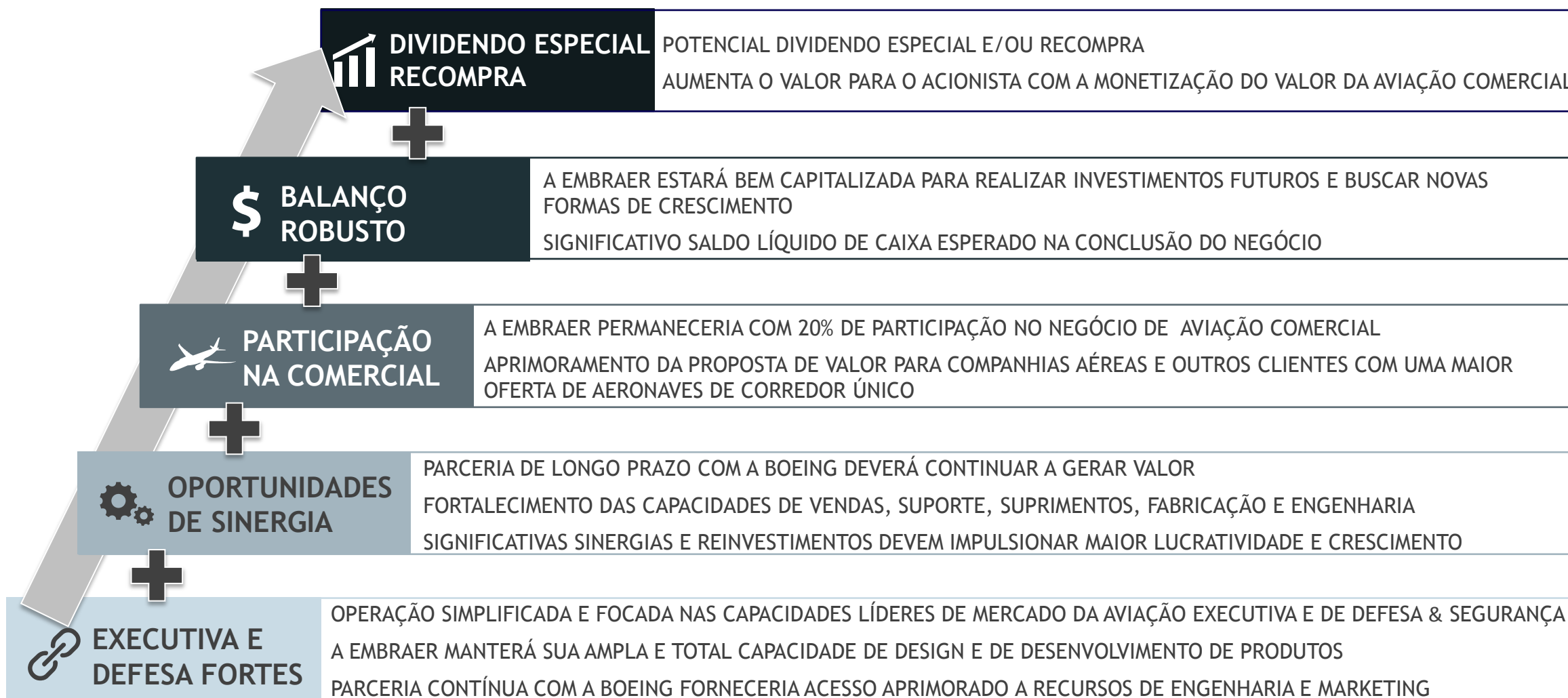
## TEMPO / APROVAÇÕES

- ← TRANSAÇÃO SUJEITA A CONCLUSÃO DA *DUE DILIGENCE*, NEGOCIAÇÃO E EXECUÇÃO DE CONTRATOS DEFINITIVOS E RECEBIMENTO DE APROVAÇÕES CORPORATIVAS NECESSÁRIAS
- ← SE CONTRATOS DEFINITIVOS FOREM FIRMADOS, O FECHAMENTO ESTARÁ SUJEITO A APROVAÇÕES DO CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO DA EMBRAER, DA GOLDEN SHARE, DOS ACIONISTAS, DE CERTOS REGULADORES E DA SATISFAÇÃO DE DETERMINADAS CONDIÇÕES

\* O valor de compra é antes do imposto e sujeito a ajustes com base nos resultados da auditoria de separação, *due diligence* e ajustes normais do capital de giro.



# VALOR SIGNIFICATIVO PARA OS ACIONISTAS DA EMBRAER



# EMBRAER AND BOEING PROPOSED PARTNERSHIP

JULY 2018





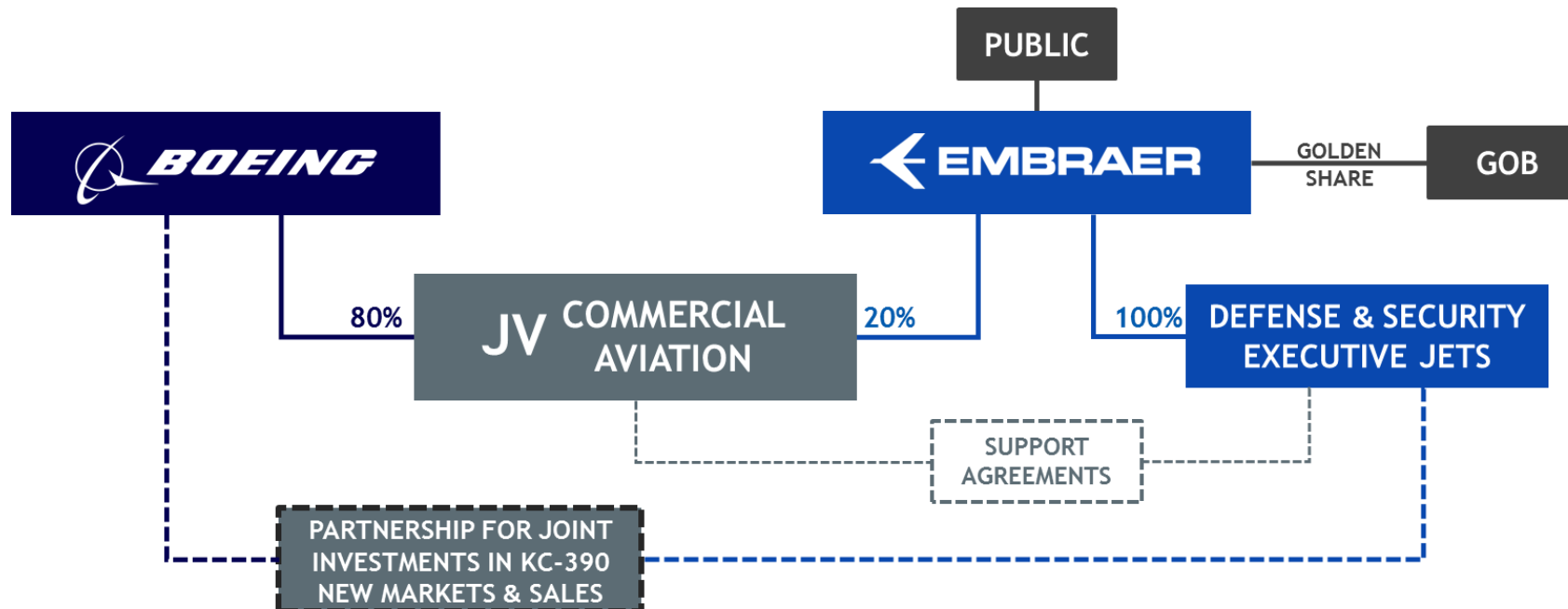
# FORWARD-LOOKING INFORMATION

*Certain statements in this presentation may be “forward-looking” within the meaning of the Private Securities Litigation Reform Act of 1995, including statements regarding the proposed terms of the transaction, the ability of the parties to satisfy the conditions to the transaction and the timing thereof, and the benefits and synergies of the transaction and future business prospects, as well as any other statement that does not directly relate to any historical or current fact. Forward-looking statements are based on current assumptions about future events that may not prove to be accurate. These statements are not guarantees and are subject to risks, uncertainties and changes in circumstances that are difficult to predict. Many factors could cause actual results to differ materially from these forward-looking statements. As a result, these statements speak only as of the date they are made and neither The Boeing Company nor Embraer S.A. undertakes an obligation to update or revise any forward-looking statement, except as required by law. Specific factors that could cause actual results to differ materially from these forward-looking statements include the effect of global economic conditions, the ability of the parties to reach final agreement on a transaction, consummate such a transaction and realize anticipated synergies, and other important factors disclosed previously and from time to time in the filings of The Boeing Company and/or Embraer S.A. with the Securities and Exchange Commission.*



# INTRODUCING THE PROPOSED NEW PARTNERSHIP

- ← EMBRAER AND BOEING ENTERED INTO A NON-BINDING MOU FOR A HIGHLY STRATEGIC AND COMPLEMENTARY PARTNERSHIP ON COMMERCIAL AVIATION
- ← COMBINATION OF EMBRAER'S MARKET LEADING E-JET PLATFORM WITH BOEING'S GLOBAL FOOTPRINT
- ← ONGOING SUPPORT ACROSS BUSINESS UNITS
- ← EXPLORING ADDITIONAL PARTNERSHIP TO UNLOCK EMBRAER'S FULL GLOBAL SALES POTENTIAL IN THE KC-390
- ← POTENTIAL FOR SIGNIFICANT VALUE CREATION TO SHAREHOLDERS



# STRATEGIC RATIONALE

## ← PROPOSED PARTNERSHIP WOULD COMBINE EMBRAER'S LONG HISTORY OF INNOVATION AND COST EFFICIENT MANUFACTURING WITH BOEING'S STRONG SALES AND MARKETING CAPABILITIES

BETTER EQUIPS BOTH PARTIES TO ADDRESS CHANGING COMMERCIAL AVIATION MARKET DYNAMICS

## ← EXPECTED TO STRENGTHEN THE E-JET PLATFORM AND UNLOCK ITS FULL FUTURE POTENTIAL

LEVERAGES BOEING'S GLOBAL RESOURCES, SALES EXPERTISE AND CUSTOMER RELATIONSHIPS

ENHANCES CUSTOMER PROPOSITION WITH A COMPREHENSIVE, HIGHLY COMPLEMENTARY COMBINED PRODUCT PORTFOLIO

## ← STREAMLINED EXECUTIVE JETS AND DEFENSE & SECURITY OPERATIONS

FOCUSED EXECUTION AND FINANCIAL CAPACITY TO PURSUE NEW MARKET OPPORTUNITIES

CREATES ANOTHER JV TO PROMOTE AND DEVELOP NEW MARKETS AND APPLICATIONS FOR DEFENSE PRODUCTS, ESPECIALLY THE KC-390 AIRCRAFT

RETAINS END-TO-END ENGINEERING AND OPERATIONAL CAPABILITIES ENHANCED BY ONGOING PARTNERSHIP (SUPPORT AGREEMENTS) WITH BOEING

## ← SIGNIFICANT VALUE CREATION FOR SHAREHOLDERS

MONETIZATION OF THE VALUE OF THE CURRENT COMMERCIAL AVIATION BUSINESS AND POTENTIAL TO CAPTURE LONG-TERM GAINS

EXPECTED COST SYNERGIES DRIVEN BY SUPPLY CHAIN, ENGINEERING AND MANUFACTURING CAPABILITIES

STRONGER FINANCIAL POSITION WITH SIGNIFICANT CASH INFLOW TO THE BALANCE SHEET

POTENTIAL SPECIAL DIVIDEND AND/OR BUYBACK TO DELIVER VALUE TO EMBRAER'S SHAREHOLDERS UPON CLOSING



# TRANSACTION HIGHLIGHTS

## STRUCTURE / OWNERSHIP

- ← BOEING WOULD ACQUIRE 80% OF EMBRAER'S COMMERCIAL AVIATION BUSINESS  
IMPLIED VALUATION FOR 100% OF THE COMMERCIAL AVIATION BUSINESS AT US\$4.75 BILLION\*
- ← COMMERCIAL AVIATION WILL BE CONTROLLED BY BOEING  
HEADQUARTER, OPERATIONS AND MANAGEMENT OF JOINT VENTURE BASED IN BRAZIL
- ← EMBRAER WILL REMAIN A PUBLICLY-LISTED COMPANY IN BRAZIL (NOVO MERCADO) AND IN THE US (NYSE)  
FOCUS ON EXECUTIVE JETS AND DEFENSE & SECURITY BUSINESSES UNITS  
RETAINS 20% STAKE IN COMMERCIAL AVIATION

## SUPPORT AGREEMENTS

- ← VARIOUS LONG-TERM AGREEMENTS SPANNING R&D, ENGINEERING, SALES AND MARKETING, SUPPLY CHAIN, INTELLECTUAL PROPERTY AND OTHERS

## CAPITAL STRUCTURE & LIQUIDITY

- ← STRONG CASH POSITION EXPECTED IN EMBRAER AFTER THE DEAL CLOSING
- ← DEBT RELATED TO THE COMMERCIAL AVIATION BUSINESS WILL MIGRATE TO THE JOINT VENTURE
- ← EMBRAER'S 10-YEAR PUT OPTION FOR ITS 20% STAKE IN THE JOINT VENTURE

## TIMING / APPROVALS

- ← TRANSACTION SUBJECT TO COMPLETION OF DUE DILIGENCE, NEGOTIATION AND EXECUTION OF DEFINITIVE AGREEMENTS AND RECEIPT OF NECESSARY CORPORATE APPROVALS
- ← IF DEFINITIVE AGREEMENTS ARE ENTERED INTO, CLOSING WILL BE SUBJECT TO APPROVALS FROM EMBRAER'S BOARD OF DIRECTORS, GOLDEN SHARE, SHAREHOLDERS, CERTAIN REGULATORS AND SATISFACTION OF CUSTOMARY CONDITIONS

\* Purchase price is pre tax and subject to adjustments based on the result of carve-out audit, due diligence and normal working capital adjustments.



# SIGNIFICANT SHAREHOLDER VALUE FOR EMBRAER

