# Divulgação dos Resultados do 1T11

16 de maio de 2011



A STAR ALLIANCE MEMBER™

invest@tam.com.br

www.tam.com.br/ri

# Aviso - Informações e Projeções

- Esse material pode conter previsões de eventos futuros.Tais previsões refletem apenas expectativas dos administradores da Companhia, e envolve riscos ou incertezas previstos ou não. A Companhia não se responsabiliza por operações ou decisões de investimento tomadas com base nas informações aqui contidas. Estas previsões estão sujeitas a mudanças sem aviso prévia.
- Este material foi preparado pela TAM S.A. ("TAM" ou a "Companhia") e inclui determinadas declarações prospectivas que se baseiam, principalmente, nas atuais expectativas e nas previsões da TAM quanto a acontecimentos futuros e tendências financeiras que atualmente afetam ou poderiam vir a afetar o negócio da TAM, não representando, no entanto, garantias de desempenho no futuro. Elas estão fundamentadas nas expectativas da administração, envolvendo uma série de riscos e incertezas em função dos quais a situação financeira real e os resultados operacionais podem vir a diferir de maneira relevante dos resultados expressos nas declarações prospectivas. A TAM não assume nenhuma obrigação no sentido de atualizar ou revisar publicamente qualquer declaração prospectiva.
- Esta apresentação é divulgada exclusivamente para efeito de informação e não deve ser interpretada como solicitação ou oferta de compra ou venda de ações ou instrumentos financeiros correlatos. De igual modo, esta apresentação não oferece recomendação referente a investimento e tampouco deve ser considerada como se a oferecesse. Ela não diz respeito a objetivos específicos de investimento, situação financeira ou necessidades particulares de nenhuma pessoa. Tampouco oferece declaração ou garantia, quer expressa, quer implícita, em relação à exatidão, abrangência ou confiabilidade das informações nela contidas. Esta apresentação não deve ser considerada pelos destinatários como elemento que substitua a opção de exercer seu próprio julgamento. Quaisquer opiniões expressas nesta apresentação estão sujeitas a alteração sem aviso e a TAM não têm a obrigação de atualizar e manter em dia as informações nela contidas.

# Agenda

- Destaques
- Mercado Doméstico
- Mercado Internacional
- Resultados Financeiros
- Guidance e Plano de Frota

# Em 2011 já obtivemos realizações em diversas frentes

**Recorde Diário de Passageiros**

136 mil pessoas transportadas no dia 25 de abril

Manutenção de altos índices de eficiência operacional

Aumento de 5,4% na utilização diária das aeronaves para 13,2 horas

A **TAM Cargo** lançou duas novidades em seu portfólio: o serviço Pré Pago e a embalagem Big Box Refrigerada

A **TAM Viagens** inaugurou 17 novas lojas em 2011, através do novo modelo de franquias

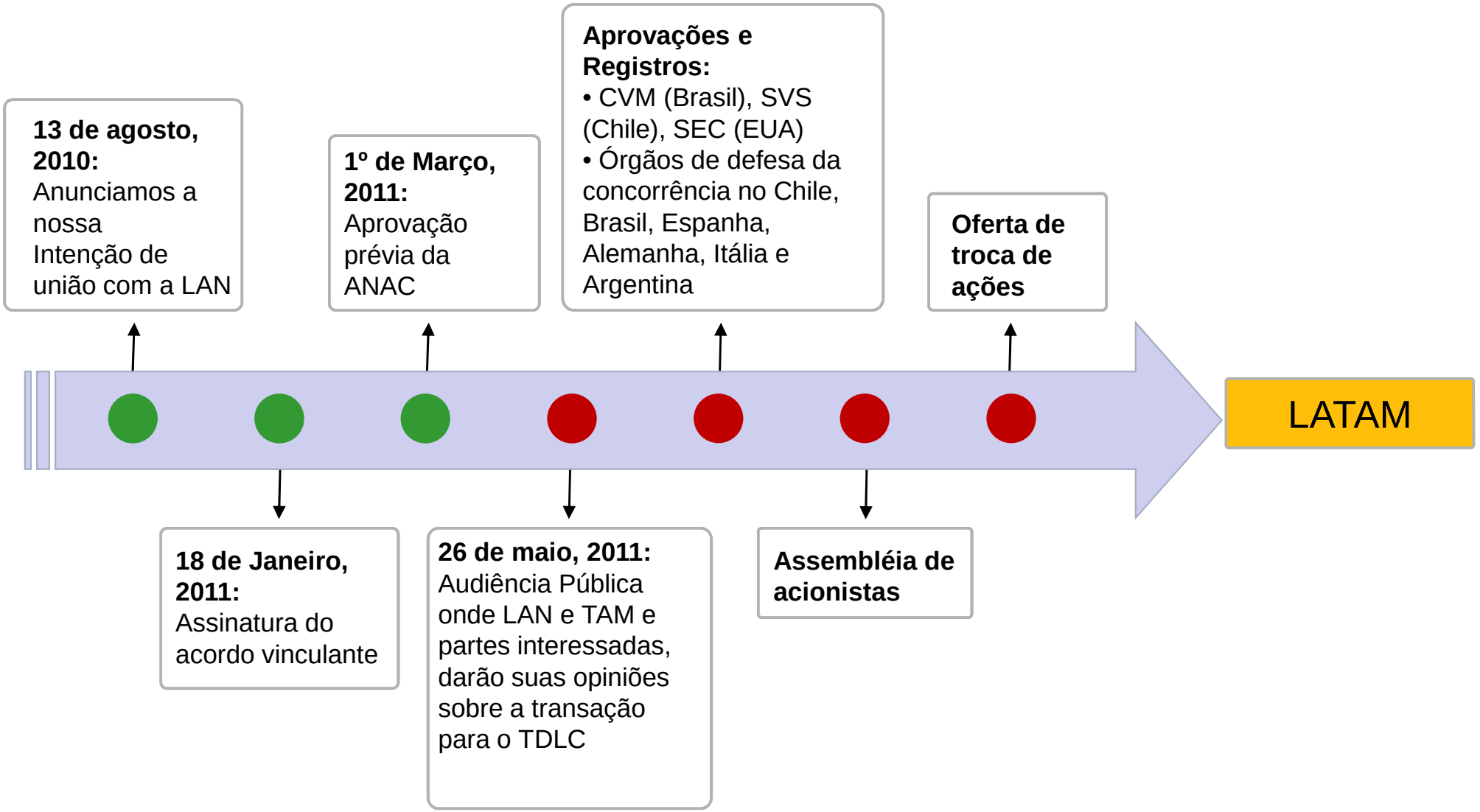
Até o final do ano, a rede de franquias da TAM Viagens terá cerca de 200 lojas em todo o País

**10 anos** de existência em Fevereiro

Lançamento de um **novo site** www.tammro.com.br

Crescimento na prestação de serviços para outras empresas

# Status da operação de combinação entre TAM e LAN



# Multiplus Fidelidade continua se consolidando como uma importante fonte de lucratividade

## DESTAQUES OPERACIONAIS

- **17,0 bilhões de pontos emitidos**, um crescimento de 62,0% sobre 1T10 e de 5,7% versus 4T10
- **9,0 bilhões de pontos resgatados**, comparado a 1,3 bilhões de pontos no 1T10 e 7,7 bilhões no 4T10
- **Breakage médio (12 meses) de 23,0%,** versus 22,6% tanto no 1T10 quanto no 4T10

## DESTAQUES FINANCEIROS

- **Faturamento de pontos de R$ 339,9 milhões**, crescimento de 47,6% versus 1T10 e 4,5% versus 4T10
- **Receita Líquida de R$ 242,0 milhões**, versus R$ 40,8 milhões no 1T10 e a R$ 205,6 milhões no 4T10
- **EBITDA Ajustado de R$ 103,3 milhões**, 54,6% maior que 1T10 e 123,8% maior do que 4T10 - (margem de 33,2%)
- **Lucro Líquido de R$ 70,9 milhões**, versus R$ 7,5 milhões no 1T10 e R$ 43,3 milhões no 4T10 - (margem de 29,3%)

## NOVAS PARCERIAS

**1T11**

BM&FBOVESPA A Nova Bolsa

Central do Carnaval Bahia

PONTOFRIO.com

Extra farma

**2T11**

Droga Raia Prazer em cuidar

Dell Anno favorita new

Icatu Seguros

## REDUÇÃO DE CAPITAL

- Em 18 de março foi aprovada a redução do capital social no valor de R$ 600 milhões
- Os acionistas da Companhia receberão o equivalente a R$3,72 por ação

# Para capturar o crescimento de cidades não atendidas pela nossa malha, anunciamos um investimento na TRIP




Assinatura de acordo não vinculante para aquisição de 31% do capital total da TRIP

Capturar o crescimento do mercado

Exposição mais significativa no mercado de rotas de média densidade

Sobre a TRIP

43 Aeronaves – Embraers e ATRs

82 Destinos no Brasil

R$ 747 milhões de receitas em 2010

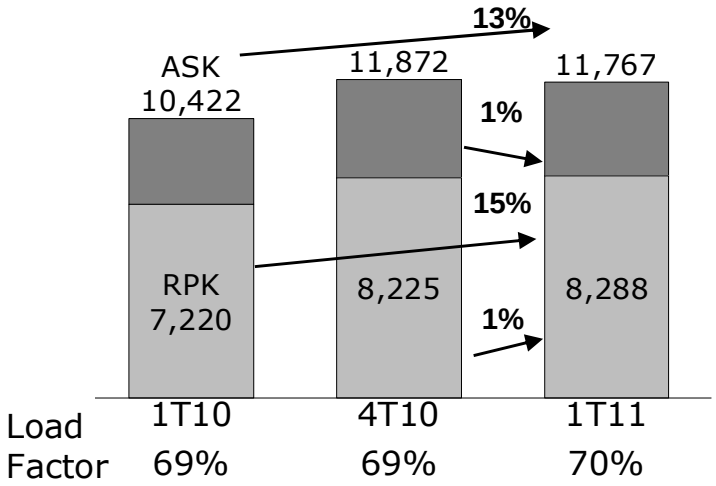
# Agenda

- Destaques
- **Mercado Doméstico**
- Mercado Internacional
- Resultados Financeiros
- Guidance e Plano de Frota

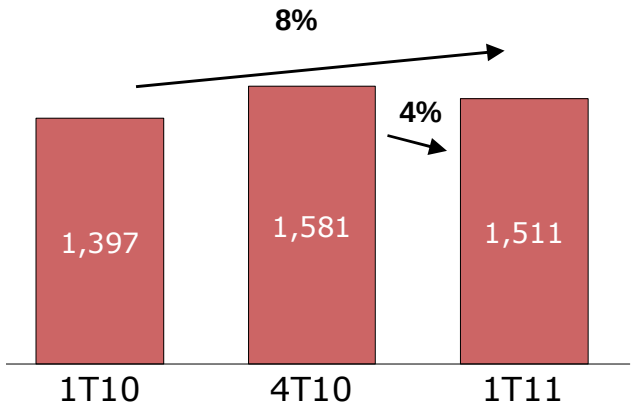
# Apresentamos aumento de 8% na receita doméstica de passageiros

## Passageiros Domésticos

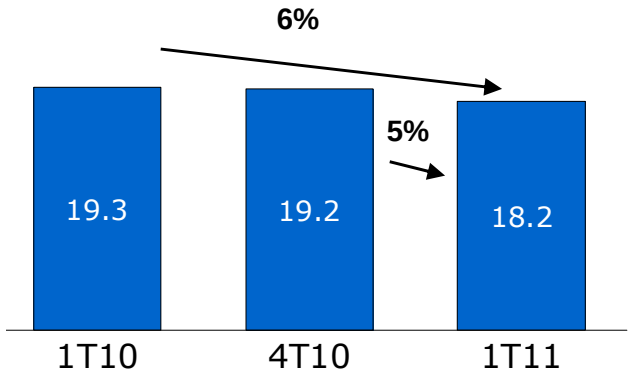
ASK, RPK e Load Factor



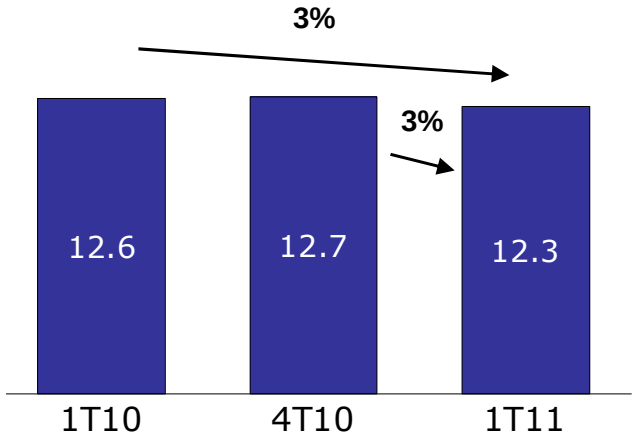

Receita de Passageiros - R$ Milhões



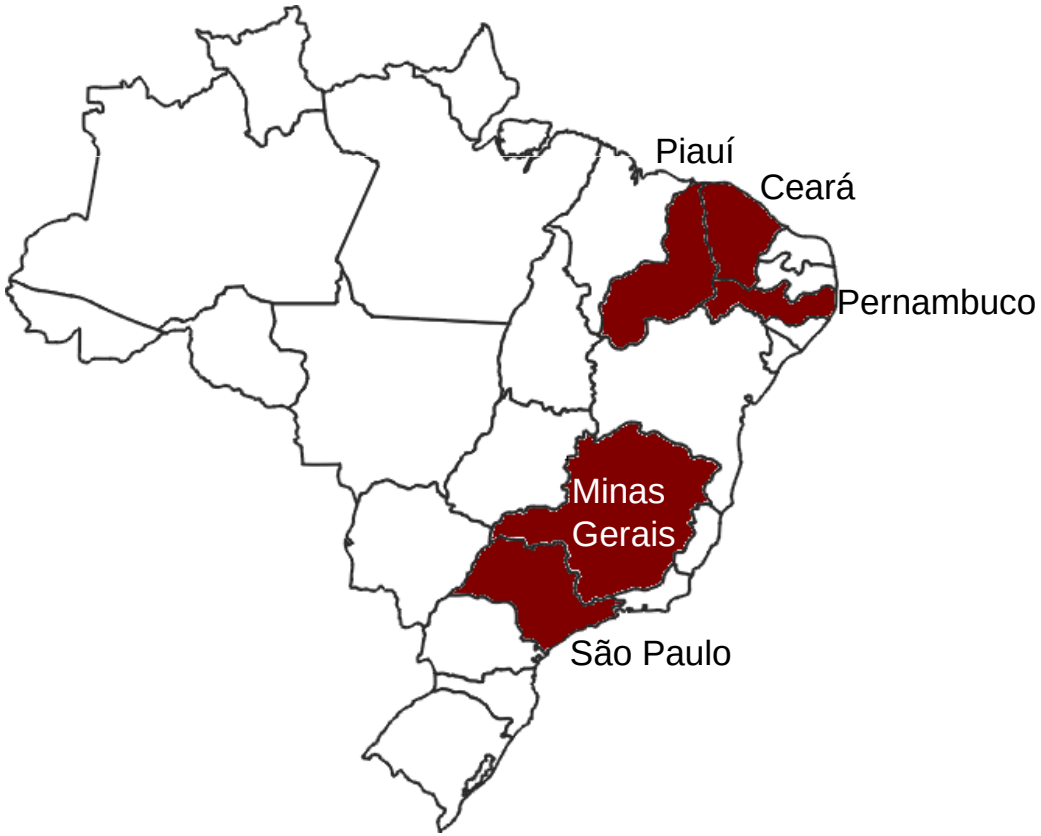

Yield - R$ Centavos




RASK - R$ Centavos



# Firmamos parcerias estratégicas que aumentarão a alimentação e distribuição de nossa malha




Passagens de ônibus para 29 cidades atendidas em 3 estados pela **Princesa do Agreste**




**Pássaro Marron** atende 50 cidades nos estados de São Paulo e Minas Gerais




Venderemos passagens de ônibus através de lojas da **TAM Viagens** e nossos bilhetes poderão ser vendidos em **rodoviárias**

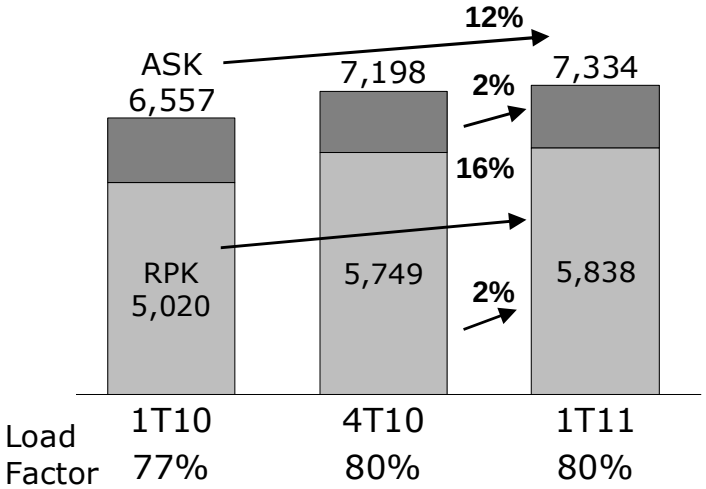
# Agenda

- Destaques
- Mercado Doméstico
- **Mercado Internacional**
- Resultados Financeiros
- Guidance e Plano de Frota

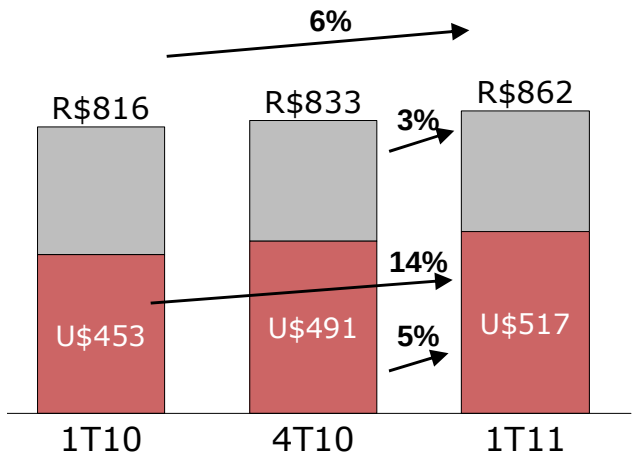
# Em dólares, apresentamos aumento de14% na receita internacional de passageiros e de 2% no RASK contra o ano anterior

## Passageiros Internacionais

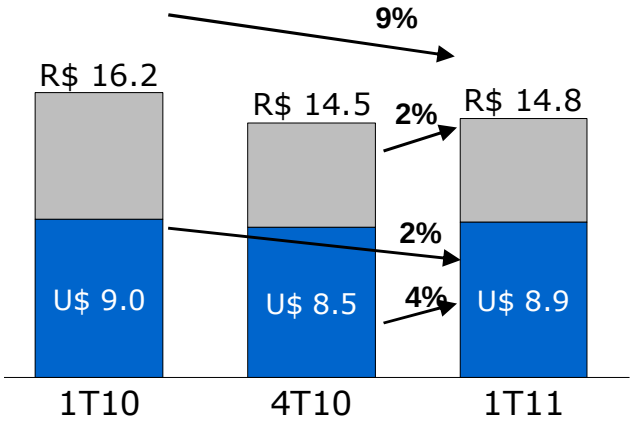
### ASK, RPK e Load Factor



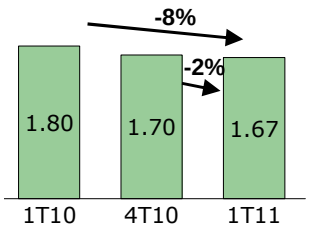

### Receita de Passageiros - Milhões



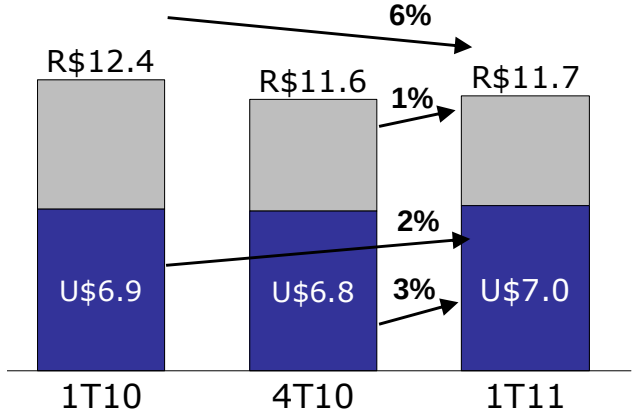

### Yield - Centavos




### Dólar Médio

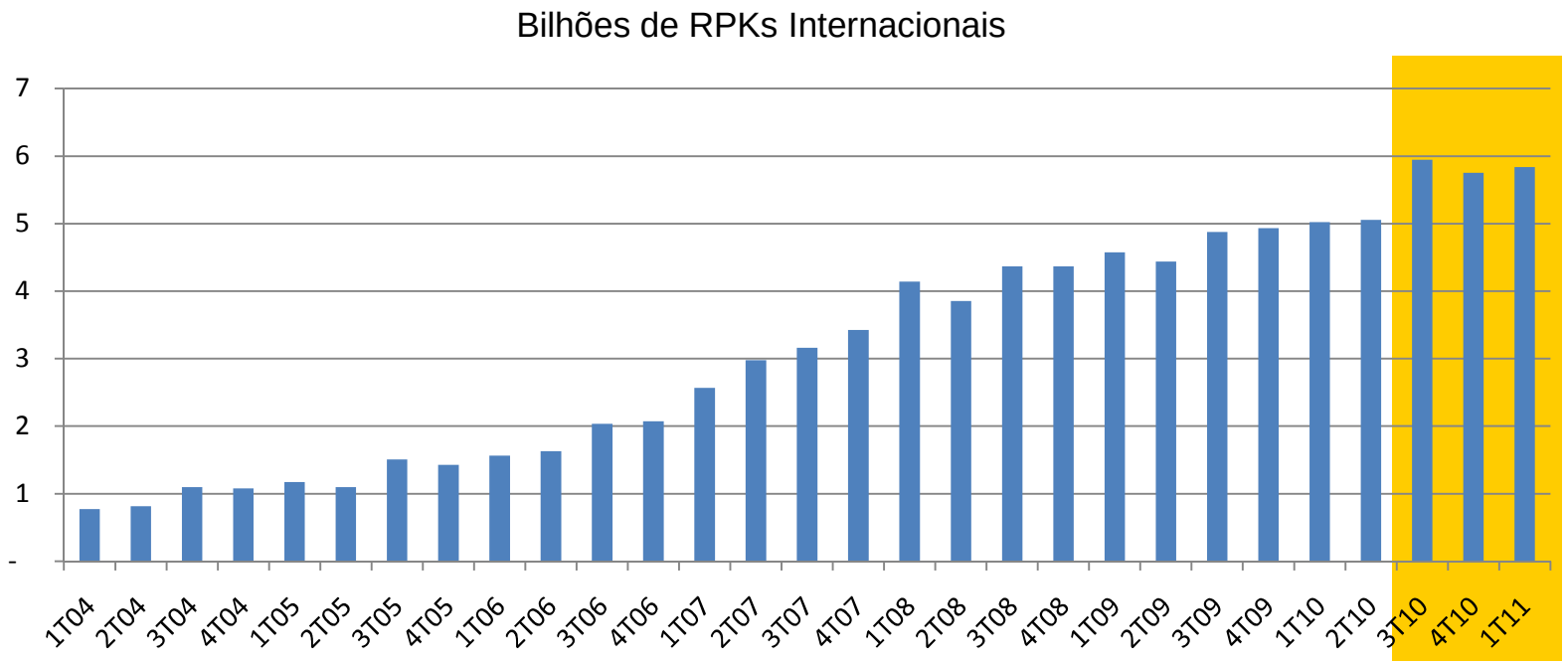



### RASK - Centavos



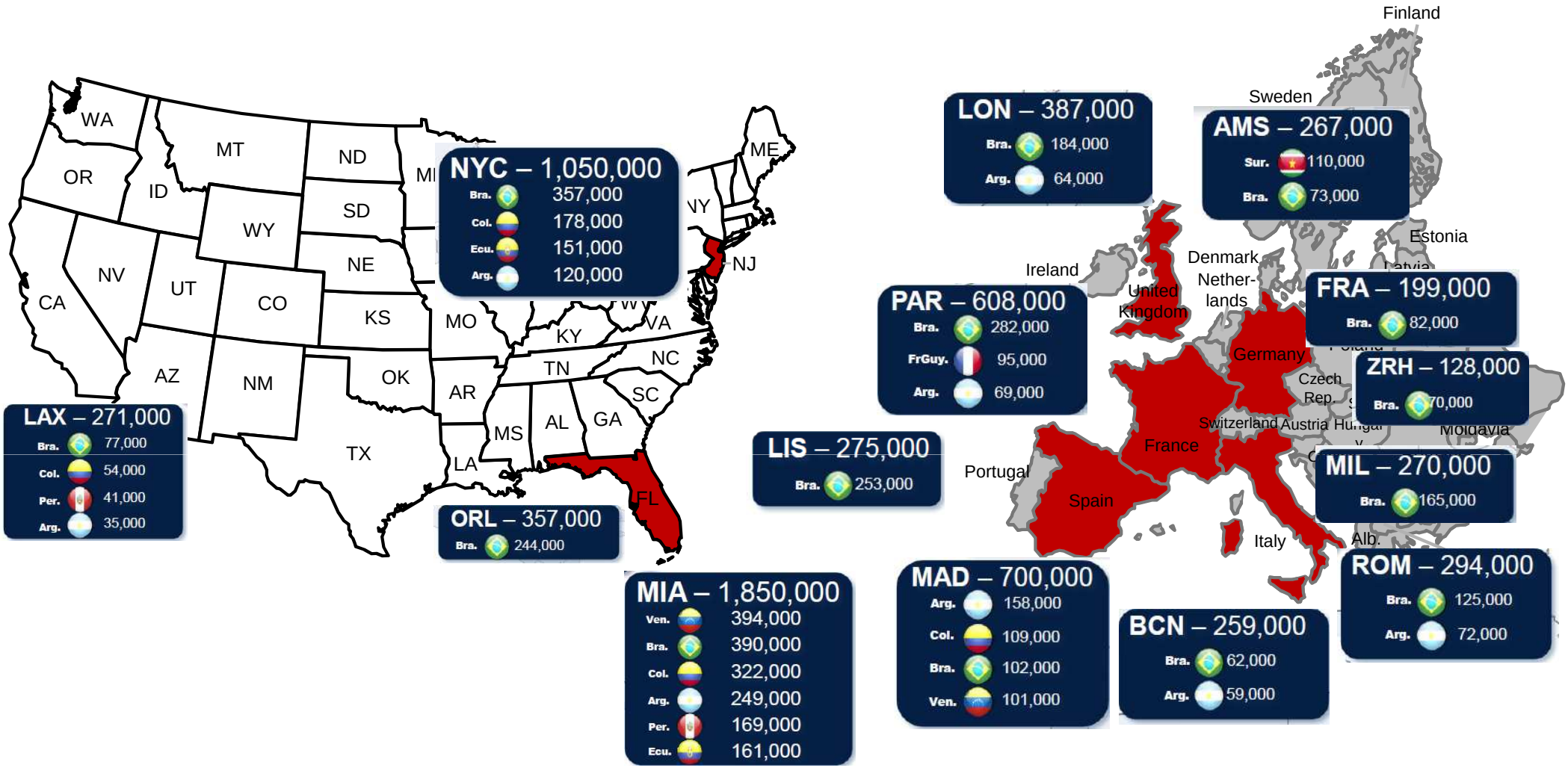
# Dia 13 de maio, completamos nosso primeiro ano como membros da Star Alliance

- Registramos aumento de 63% no número de passageiros transportados com bilhetes gerados por companhias parceiras
- Receitas adicionais geradas pelas empresas membros da Star Alliance superou a estimativa de USD 60 milhões por ano



# Rotas para o Brasil são as com maiores volumes de passageiros

Destinos de passageiros dos EUA e da Europa na America do Sul




Fonte : Airbus DEMAX – IATA PAXis

# Agenda

- Destaques
- Mercado Doméstico
- Mercado Internacional
- **Resultados Financeiros**
- Guidance e Plano de Frota

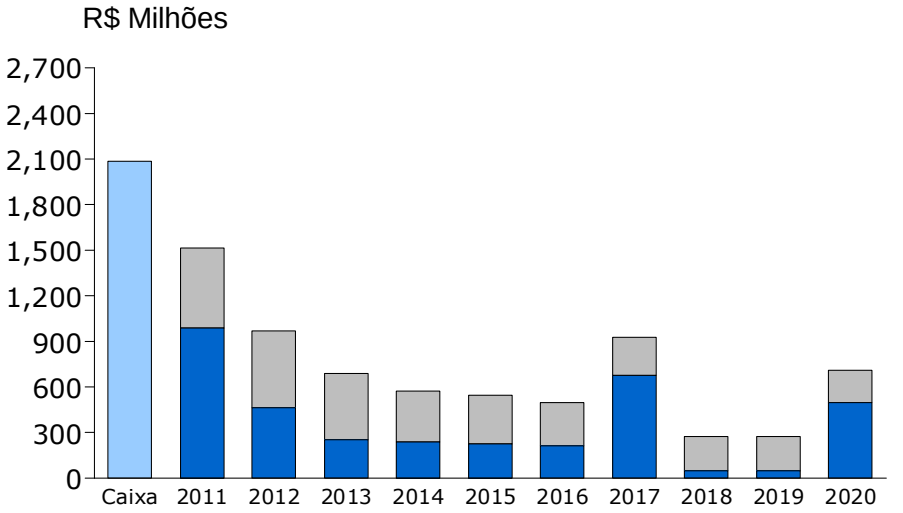
# Nosso resultado operacional aumentou 44% registrando uma margem de 3,6%

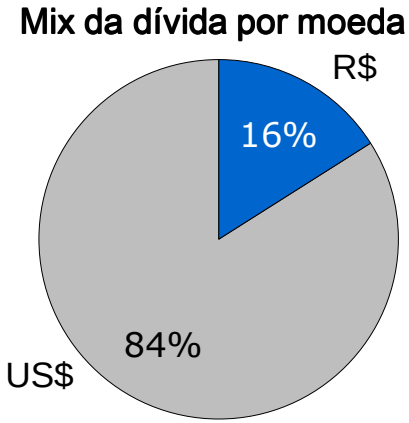
| Em Reais | 1T11 | 1T10 | 1T11 vs 1T10 | 4T10 | 1T11 vs 4T10 |
|---|---|---|---|---|---|
| Receita liquida (MM) | 3.043 | 2.604 | 16,8% | 3.225 | -5,6% |
| Despesas operac. (MM) | 2.932 | 2.527 | 16,0% | 3.006 | -2,5% |
| EBIT (MM) | 110 | 77 | 43,5% | 218 | -49,5% |
| EBIT margem | 3,6% | 2,9% | 0,7p.p. | 6,8% | -3,1p.p. |
| EBITDAR (MM) | 380 | 376 | 1,1% | 507 | -25,0% |
| EBITDAR margem | 12,5% | 14,5% | -2,0p.p. | 15,7% | -3,2p.p. |
| Result. fin. + Outros* (MM) | 140 | (173) | - | 66 | 111,9% |
| Lucro líquido (MM) | 129 | (71) | - | 151 | -14,4% |
| RASK geral (centavos) | 15,9 | 15,3 | 3,9% | 16,9 | -5,8% |
| CASK (centavos) | 15,4 | 14,9 | 3,1% | 15,8 | -2,6% |
| CASK exceto comb. (centavos) | 9,8 | 10,2 | -3,8% | 10,9 | -9,7% |
| CASK USD (centavos) | 9,2 | 8,3 | 11,5% | 9,3 | -0,9% |
| CASK USD exceto combustível (centavos) | 5,9 | 5,7 | 4,0% | 6,4 | -8,1% |

*Outros inclui  Movimentos nos valores de mercado dos derivativos de combustível"

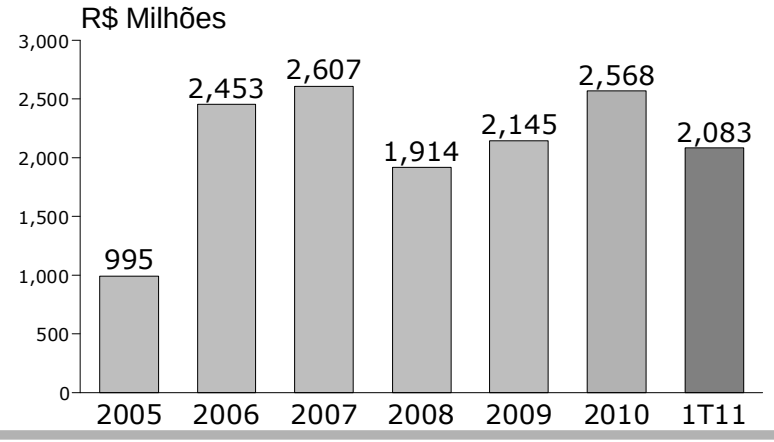
# Liquidez e perfil da dívida

## Perfil da dívida adequado

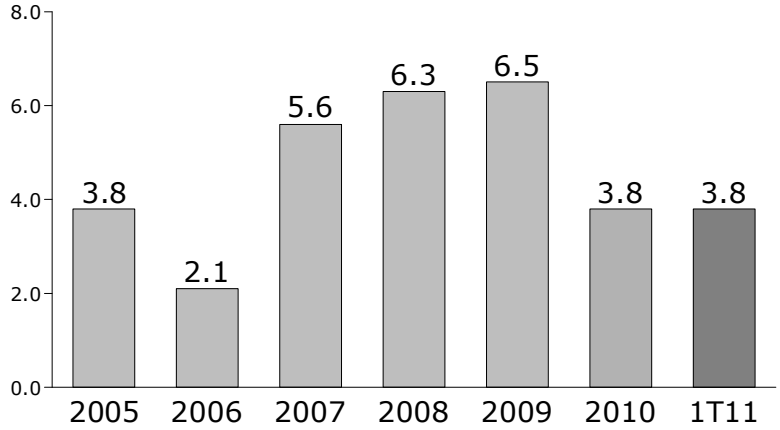



## Posição de liquidez




## Dívida líquida ajustada / EBITDAR



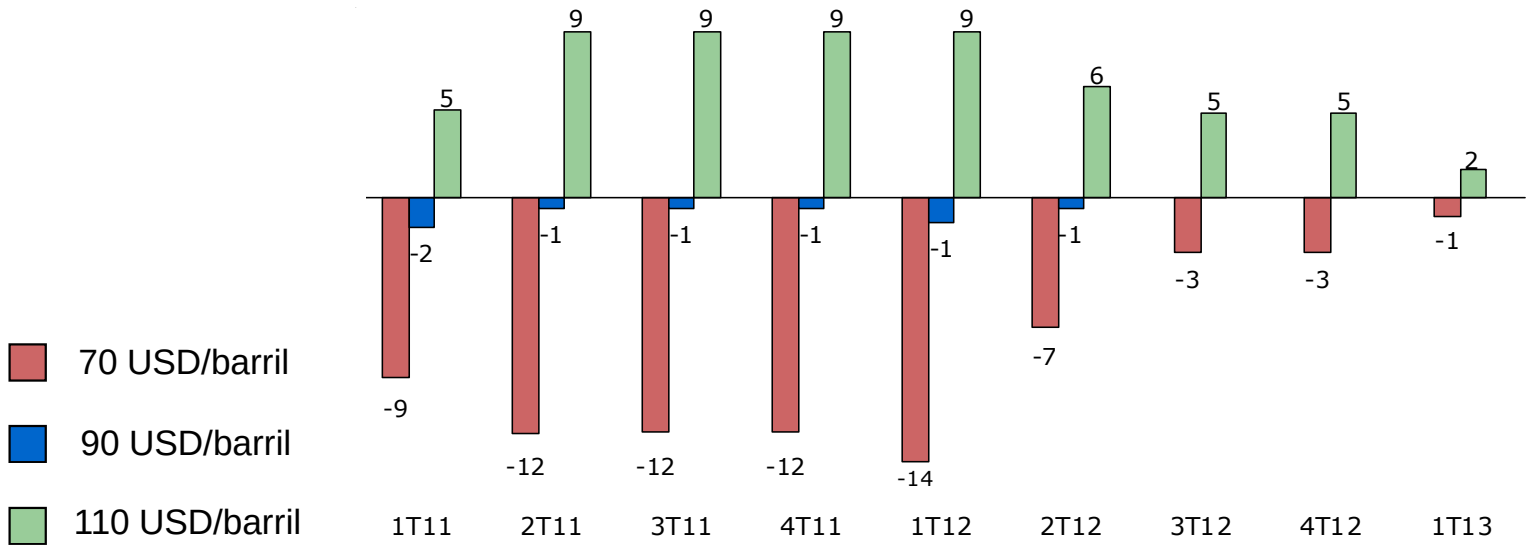

Obs.1: Dívida líquida ajustada considera arrendamento operacional x 7
Obs 2: O endividamento é considerado em USGAAP para 2005 e 2006 e em IFRS a partir de 2007

# Posição de Hedge de WTI

| | Volume[1] | Strike[2] | Cobertura[3] |
|---|---|---|---|
| 2T11 | 1.020 | 86 | 25% |
| 2S11 | 2.040 | 86 | 24% |
| 1S12 | 1.810 | 91 | 21% |
| 2S12 | 900 | 97 | 10% |
| 1T13 | 150 | 97 | 3% |
| **Abr11 –Mar12** | **4.180** | **87** | **25%** |
| **Abr12 –Mar13** | **1.740** | **96** | **10%** |

1 – Volume em milhares de barris
2 – Strike médio (USD/barril)
3 – Cobertura do consumo projetado

**Sensibilidade do efeito caixa do hedge (USD Milhões)**



# Agenda

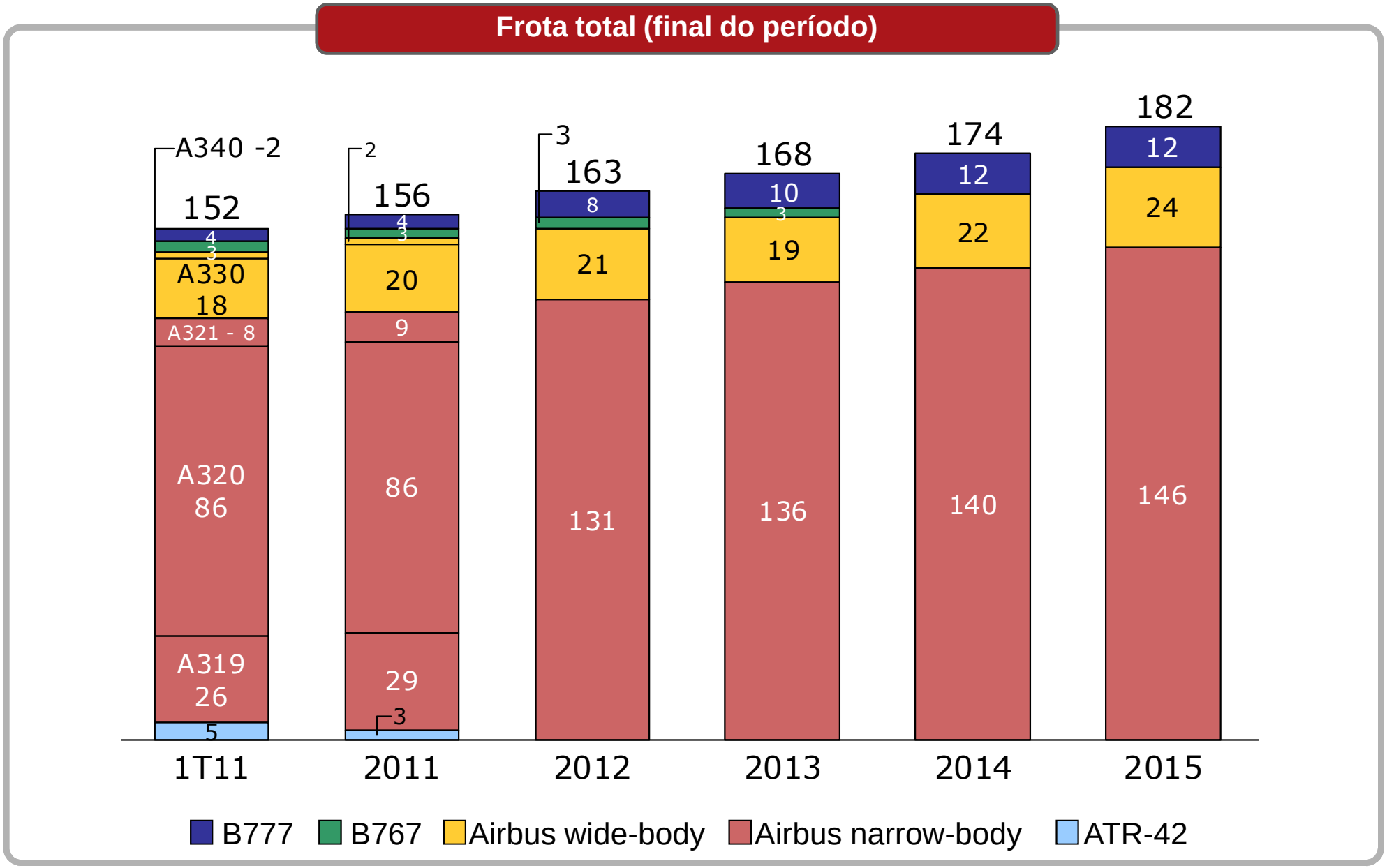
- Destaques
- Mercado Doméstico
- Mercado Internacional
- Resultados Financeiros
- Guidance e Plano de Frota

# Estimativas 2011

| | | Estimativa 2011 | Realizado Jan-Mar |
|---|---|---|---|
| **Mercado Doméstico** | Crescimento da demanda (RPK) | 15% - 18% | 17% |
| TAM | Crescimento de oferta (ASK) | 10% - 13% | 13% |
| | Domestico | 10% - 14% | 13% |
| | Internacional | 10% | 12% |
| | Taxa de ocupação | 73% - 75% | 74% |
| | Doméstica | 67,5% - 70% | 70% |
| | Internacional | 83% | 80% |
| | Nova frequência ou destino internacional | 2 | 3 |
| | CASK ex-combustível | -5% | -3,8% |
| **Premissas** | WTI médio | USD 93 | USD 99* |
| | Taxa dólar média | R$ 1,78 | 1,64* |

* Acumulado até 13 de maio de 2011

# Plano de frota






invest@tam.com.br
www.tam.com.br/ir