Linhas aéreas inteligentes

MISSÃO	APROXIMAR AS PESSOAS COM SEGURANÇA E INTELIGÊNCIA
VISÃO	SER A MELHOR COMPANHIA AÉREA PARA VIAJAR, TRABALHAR E INVESTIR
VALORES	SEGURANÇA, INOVAÇÃO, FOCO DO CLIENTE, ORIENTAÇÃO PARA RESULTADOS E SUSTENTABILIDADE

RESULTADO 2T12

Agosto, 2012

GOLL4 NÍVEL2 BM&FBOVESPA

GOL LISTED NYSE

Agenda



Destaques do Primeiro Semestre	1
Mercado Doméstico	2
Eficiência Operacional	3
Smiles	4
Resultados do 2T12	5
Dívida e Liquidez	6
Guidance	7

DISCLAIMER



"O material a seguir é uma apresentação confidencial das informações gerais sobre a **GOL Linhas Aéreas Inteligentes S.A.** e suas subsidiárias (conjuntamente, "Gol" ou a "Companhia") na data desta apresentação. Essas informações estão em formato resumido e não pretendem ser completas. Nenhuma declaração ou garantia é dada, expressa ou implícita, com relação a essas informações, e os investidores não devem confiar em sua exatidão, fidedignidade ou abrangência.

Esta apresentação confidencial pode conter declarações prospectivas relativas à GOL que refletem as visões atuais e/ou expectativas da Companhia e de sua Administração com relação a seu desempenho, negócios e eventos futuros. Declarações prospectivas incluem, sem limitação, qualquer afirmação que possa prever, projetar, indicar ou implicar em resultados, desempenho ou realizações futuras, e podem conter palavras como "acredita," "estima," "prevê," "espera," "imagina," "provavelmente resultará," ou quaisquer outras expressões semelhantes. Tais declarações estão sujeitas a uma série de riscos, incertezas e premissas. Advertimos os investidores que alguns fatores importantes podem fazer com que os resultados efetivos sejam significativamente diferentes dos planos, objetivos, expectativas, estimativas e intenções expressas nesta apresentação. Sob nenhuma circunstância a Companhia ou qualquer de suas associadas, seus conselheiros, diretores ou colaboradores serão responsáveis perante terceiros (incluindo investidores) por qualquer decisão de investimento ou negócios ou qualquer ação tomada com base nas informações e declarações contidas nesta apresentação, ou mesmo por quaisquer danos indiretos, especiais ou semelhantes.

Esta apresentação não constitui uma oferta, um convite ou a solicitação de uma oferta para subscrição ou compra de quaisquer títulos e valores mobiliários. Nem esta apresentação, nem qualquer conteúdo nela contido, deve constituir a base de qualquer contrato ou compromisso.

Os dados sobre o mercado e sobre a posição competitiva da Companhia, incluindo projeções de mercado e dados estatísticos utilizados ao longo desta apresentação, foram obtidos de pesquisas internas e de mercado, relatórios de consultores independentes, informações disponíveis ao público e agências governamentais e publicações do setor em geral. Embora não tenhamos razões para acreditar que essas informações sejam imprecisas sob qualquer aspecto relevante, não verificamos de modo independente a posição competitiva, participação de mercado, tamanho e crescimento do mercado ou outros dados fornecidos por terceiros, pelo setor ou por outras publicações. A GOL não faz nenhuma declaração quanto à exatidão dessas informações.

Esta apresentação e seu conteúdo constituem informações confidenciais, e como tal não podem ser reproduzidos ou disseminados, em todo ou em parte, sem o prévio consentimento escrito da GOL."

01::

Destaques do Primeiro Semestre



DESAFIOS DA INDÚSTRIA PARA 2012



Cenário Macroeconômico Desafiador

- Revisão do crescimento da economia brasileira para patamares modestos
- Depreciação do Real frente ao Dólar (com impacto direto em 55% do resultado operacional da GOL)
- Maior preço histórico de combustível
- Aumento nas tarifas aeroportuárias acima da inflação







1S12: GOL POTENCIALIZA RASK E MANTÉM CASK EX- COMB. ESTÁVEL



Operacionalização da estratégia gera aumento de RASK e mantem seu custo sob controle, mesmo diante de um cenário macroeconômico mais desafiador

CASK EX-COMB: ESTÁVEL (R$9,33)

- ✓ Corte de Custos Compensa Depreciação do Real frente ao Dólar (14,4%)
- ✓ Redução na Força de Trabalho e Estrutura Administrativa
- ✓ Redução de 4 para 3 Tripulantes em Voos com B737-700
- ✓ Fortalecimento do Acordo de Manutenção com a Delta Techops

RASK: + 2,5% (R$15,08)

- ✓ Racionalização de Voos: redução de 130 voos diários da operação GOL e Webjet
- ✓ Load Factor estável (68,7%)
- ✓ *Yield*: +1,6%
- ✓ Fortalecimento do Posicionamento no Sul e Sudeste
- ✓ Expansão do BoB (Buy on Board) R$3 milhões no 2T12

webjet Linhas Aéreas Econômicas

Aprimoramento no trabalho coordenado e flexibilidade na renovação da frota



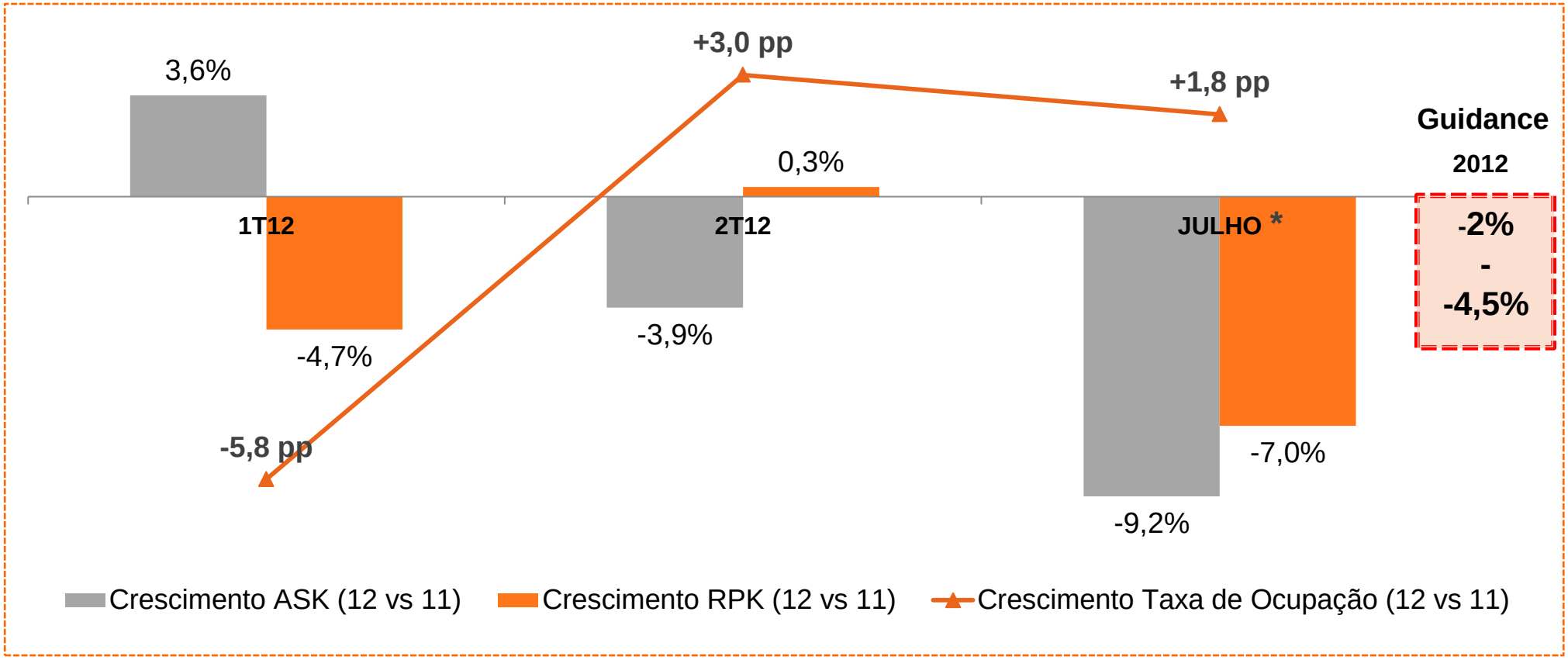
02::

Mercado Doméstico

MERCADO DOMÉSTICO:
NOVA REALIDADE DE CRESCIMENTO



Mudança no comportamento dos dados de tráfego da GOL com a redução dos voos



DURANTE O 2T12, A GOL OPERACIONALIZOU SUA ESTRATÉGIA DE REDUÇÃO NA OFERTA DOMÉSTICA E IMPULSIONOU SUA TAXA DE OCUPAÇÃO

*Dados Prévios

RESUMO DO MERCADO DOMÉSTICO NO 2T12



Oferta da indústria apresentou crescimento de 5,5%, enquanto a demanda cresceu 7,4% na comparação anual

	GOL	webjet	GOL + webjet	TAM	Azul	Avianca	Outros	Indústria
ASK	10.006	1.523	11.530	11.938	2.740	1.332	1.612	29.152
Crescimento YoY	***-3,9%***	*10,9%*	***-2,2%***	*-1,3%*	*41,7%*	*98,9%*	*41,4%*	***5,5%***
RPK	6.980	1.119	8.099	8.214	2.143	1.033	1.098	20.588
Crescimento YoY	*0,3%*	*10,3%*	*1,6%*	*-1,9%*	*39,5%*	*90,3%*	*46,2%*	***7,4%***
Taxa de Ocupação	69,8%	73,5%	70,2%	68,8%	78,2%	77,6%	68,1%	70,6%
Crescimento YoY	***3,0%***	*-0,4%*	***2,6%***	*-0,4%*	*-1,2%*	*-3,5%*	*2,2%*	*1,2%*
Eficiência de Mercado	0,99	1,04	0,99	0,97	1,11	1,10	0,96	NA
Crescimento YoY	***2,6%***	*-2,3%*	***2,1%***	*-2,3%*	*-3,3%*	*-6,0%*	*1,6%*	*NA*

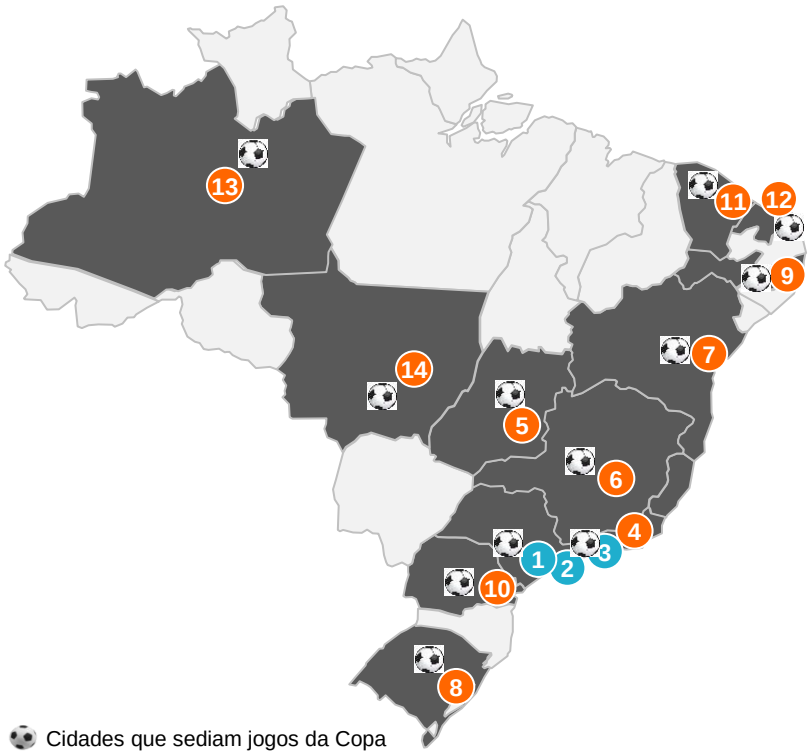
GOL E WEBJET FORAM AS COMPANHIAS COM A MAIOR EVOLUÇÃO EM EFICIÊNCIA DE MERCADO NO SETOR

POSIÇÃO DOMINANTE DA COMPANHIA NOS AEROPORTOS DA COPA



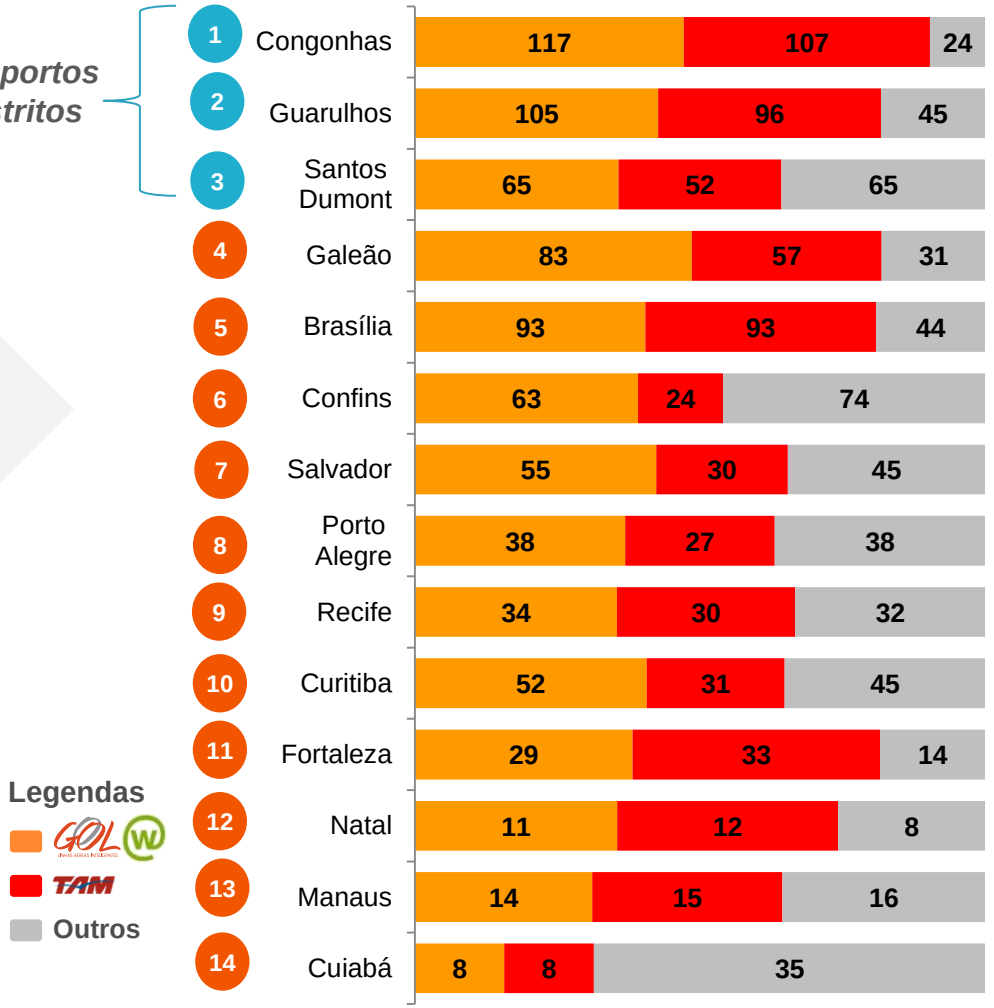
A mais ampla malha aérea da América Latina com maiores frequências nas principais aeroportos

SLOTS DE AEROPORTOS DA COPA DA MUNDO



⚽ Cidades que sediam jogos da Copa

Aeroportos Restritos



(1) INFRAERO
(2) Fonte: Hotrans aprovado em 07/01/2011
(3) Fonte: ANAC Report Anual

- Operações de Cabotagem (ex:GIG-POA-Estrangeiro) é considerado doméstico
- Apenas frequências de Sexta-feira
- TAM consolida GRUPO TAM + Pantanal

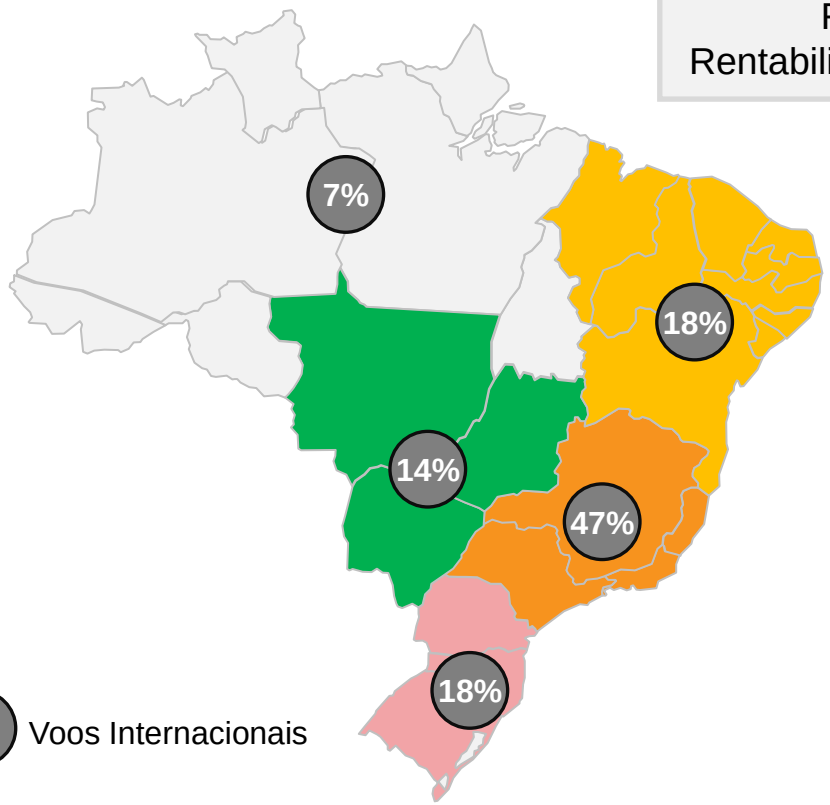
REESTRUTURAÇÃO DA MALHA DOMÉSTICA: FOCO EM RENTABILIDADE



Quantidade de Voos GOL e Webjet por Região

DEZEMBRO/2011

- Concentração de voos por região



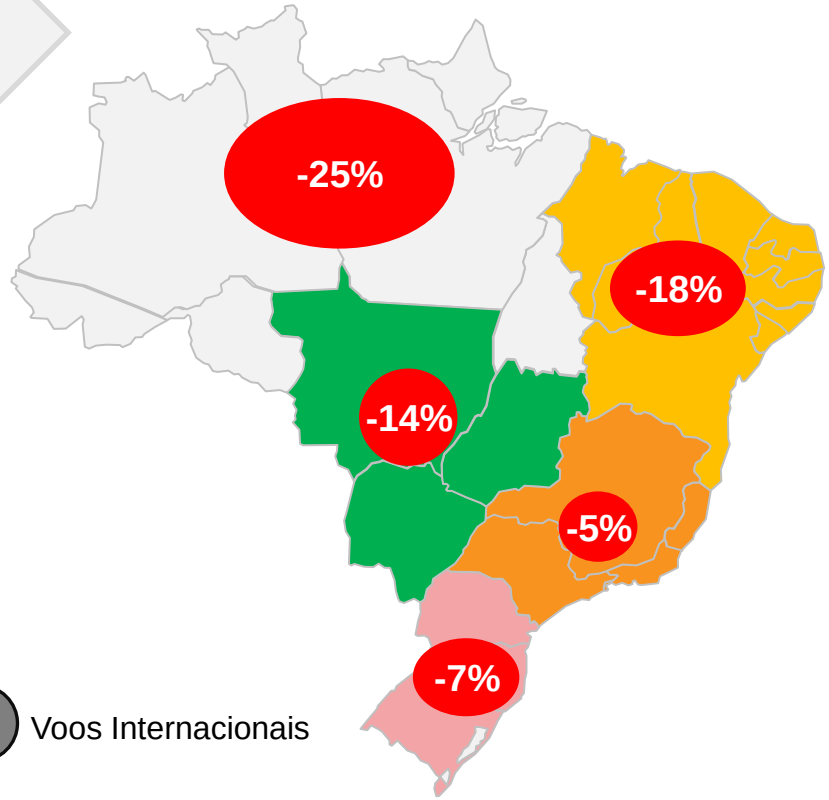
24 Voos Internacionais

~1.100 diários

Foco em Rentabilização da Malha

JULHO/2012

- Queda no número de voos por região



23 Voos Internacionais

~970 diários



03::

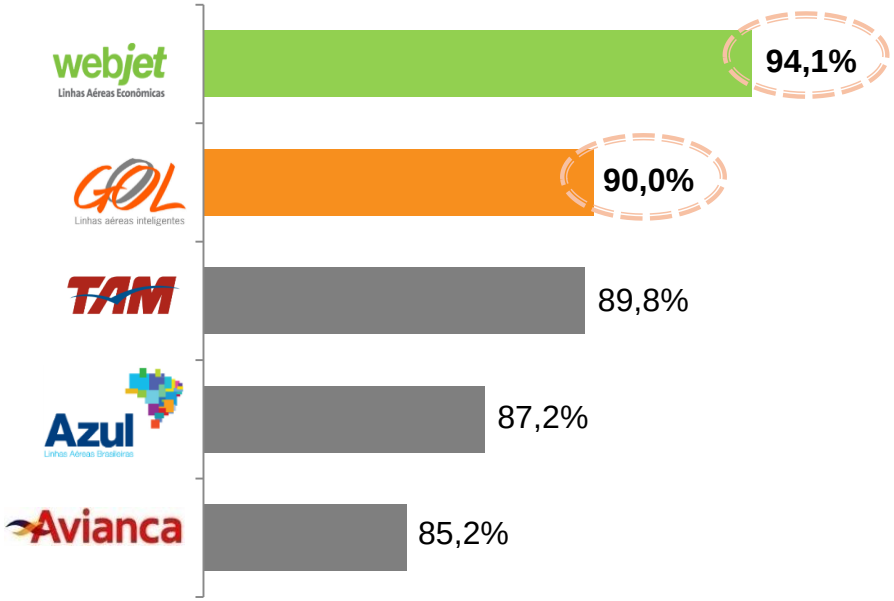
Eficiência Operacional

EFICIÊNCIA OPERACIONAL: FOCO DO CLIENTE

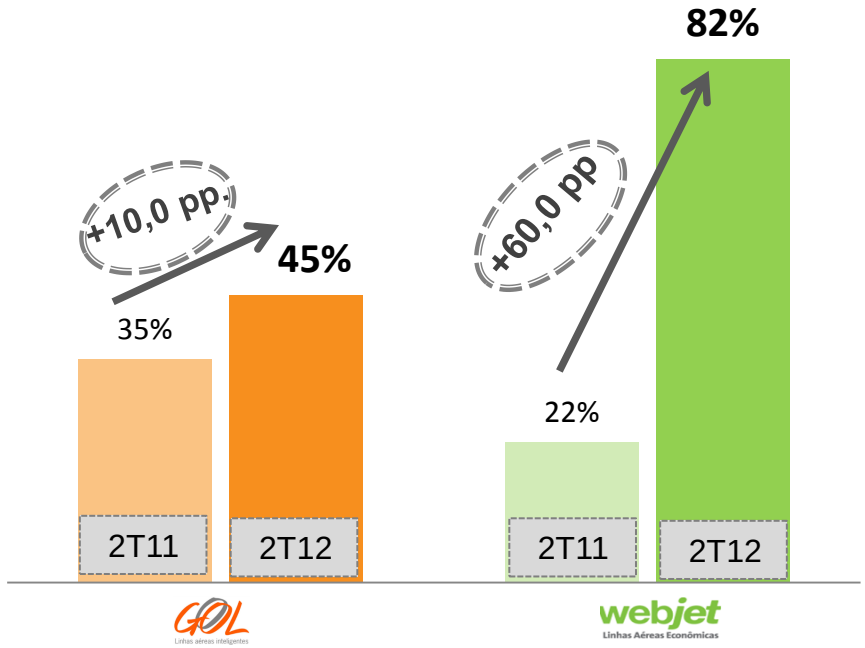


Foco na qualidade do atendimento

Pontualidade 2T12



Check-in Não Presencial



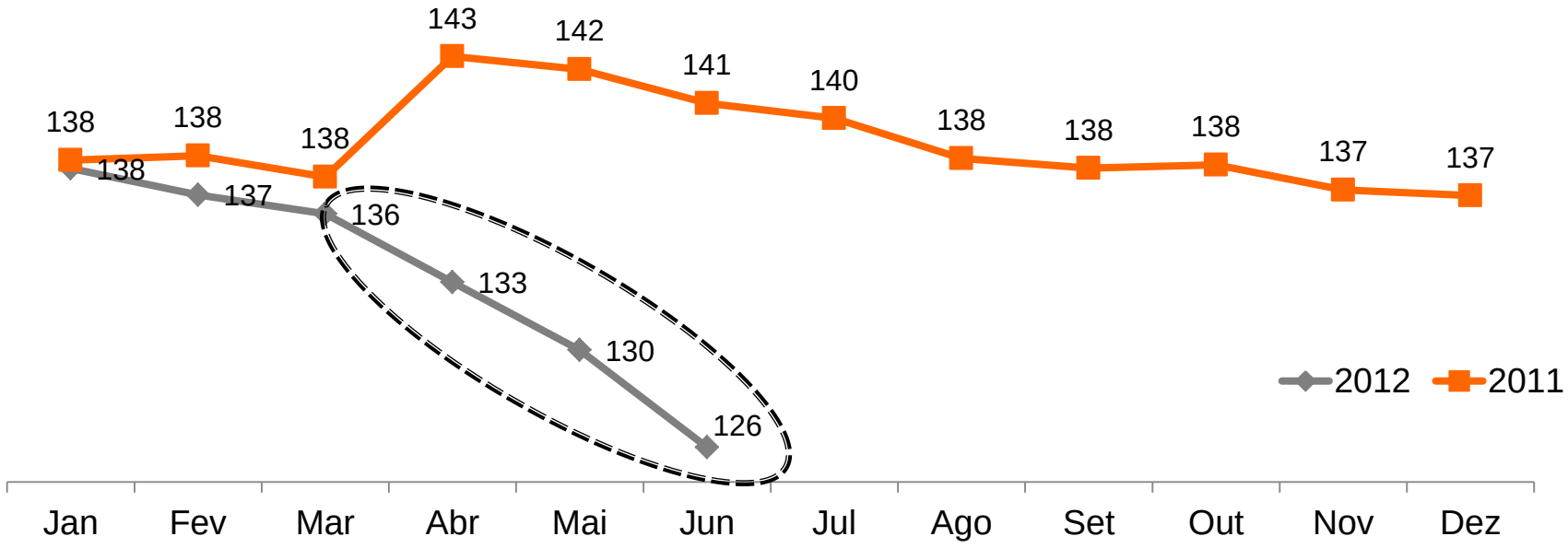
COMPANHIA FOCADA EM SATISFAÇÃO NO ATENDIMENTO E CONVENIÊNCIA AOS SEUS CLIENTES.

EFICIÊNCIA OPERACIONAL: FOCO EM CUSTO



O impacto positivo dessas ações irá ocorrer, principalmente, a partir do 2S12.

Colaboradores/Aeronaves



Considera dados pro-forma da Webjet antes de 3 de outubro de 2011

EM RESPOSTA AO CENÁRIO MACROECONÔMICO DESAFIADOR, A GOL REDIMENSIONOU SUA MALHA AÉREA E REVISOU SUA ESTRUTURA ORGANIZACIONAL, QUADRO DE PESSOAL E CUSTOS FIXOS.

CASK EX-COMB do 2T12

CASK EX-COMBUSTÍVEL AJUSTADO PELA ETAPA MÉDIA EM DOLAR*



	2T10	3T10	4T10	1T11	2T11	3T11	4T11	1T12	2T12
GOL	5,0	5,1	4,9	5,0	5,3	5,5	5,5	4,7	5,1
LAN TAM	-	-	-	-	-	-	-	-	9,2
TAM	6,6	6,6	6,8	6,9	7,1	7,3	7,1	7,0	7,8
LAN	8,9	9,1	9,4	9,5	9,8	9,9	9,8	9,7	9,2
SOUTHWEST AIRLINES	5,0	5,0	5,1	5,1	5,1	5,1	5,3	5,6	5,4
Alaska Airlines	7,8	7,7	7,9	7,7	7,9	7,8	8,5	8,9	7,6
Copa Airlines	6,4	6,2	6,6	6,0	5,8	5,8	5,6	5,9	6,0
jetBlue AIRWAYS	5,7	5,7	6,0	6,1	5,8	5,6	5,9	6,3	6,1

O CASK EX-COMBUSTÍVEL DA GOL PERMANECE COMPETITIVO

* Dólar médio do período
**Divulgação de resultados das Companhias

04::

SMILES



DESENVOLVIMENTO DO SMILES DURANTE O 2T12



Iniciativas para aumentar a percepção positiva do programa

Novos Produtos: Venda de Milhas

Fortalecimento das Parcerias Internacionais

Voo Miami: 100% de Assentos Vendidos

Foco no Programa: Projeto Prioritário

Pesquisa do "Wall Street Journal"

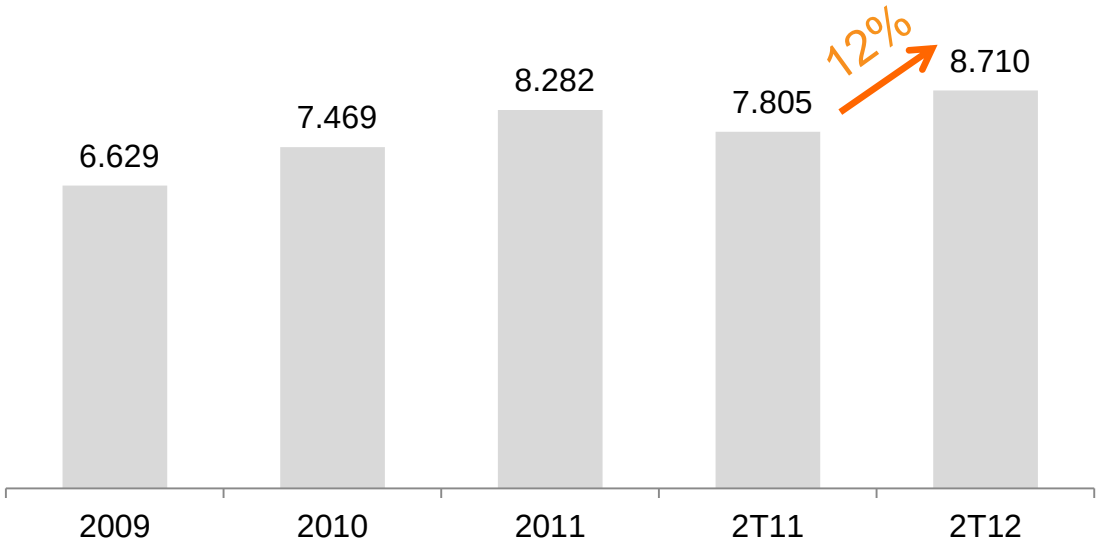
3º Melhor Programa de Fidelidade em Termos de Disponibilidade para Resgate de Milhas entre 23 Companhias Aéreas Globais

AMADURECIMENTO DO PROGRAMA

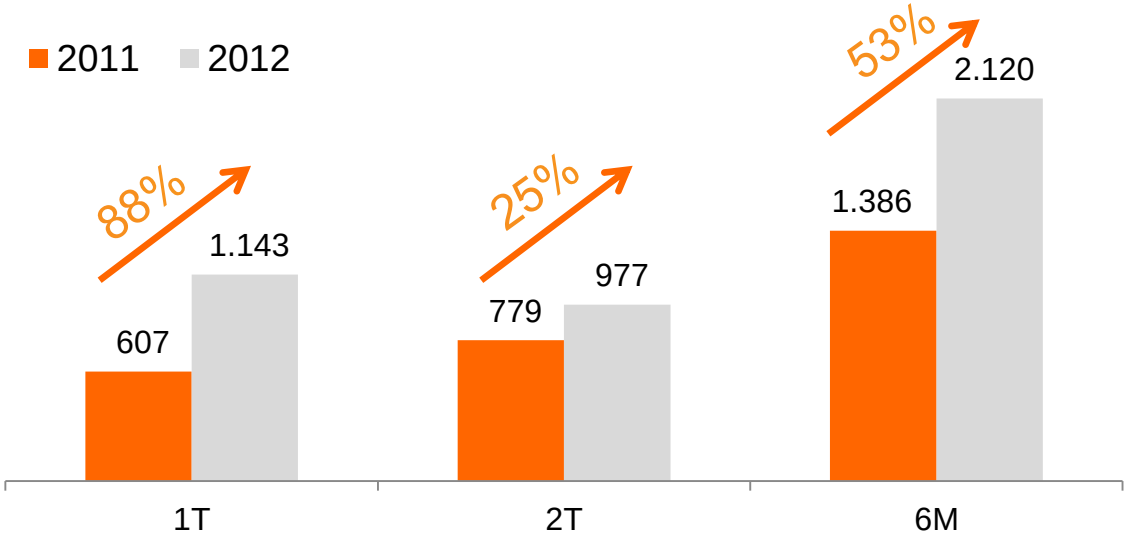
Crescimento de mais de 50% nos resgate de milhas para utilização nos parceiros aéreos



Quantidade de Membros do Programa
(em milhares)



Quantidade de Resgates – Parceiros Aéreos
(em milhares)



GOL Linhas aéreas inteligentes



05::

Resultados 2T12

RESULTADOS 2T12

PRINCIPAIS INDICADORES OPERACIONAIS



Dados operacionais consolidados

Indicadores Operacionais	2T12	2T11*	Var 12/11	6M12	6M11*	Var 12/11
Oferta Total (ASK)	12.505	11.373	10,0%	26.495	23.529	12,6%
Demanda Total (RPK)	8.693	7.541	15,3%	18.197	16.169	12,5%
Taxa de Ocupação	69,5%	66,3%	+3,2 pp	68,7%	68,7%	-0,0 pp
Break-Even LF (BELF)	83,0%	77,8%	+5,2 pp	74,6%	71,4%	+3,2 pp
CASK (R$)	17,48	16,15	8,2%	16,40	15,29	7,2%
CASK-Ex Fuel (R$)	10,12	9,73	4,0%	9,33	9,34	-0,1%
PRASK (R$)	12,81	12,12	5,7%	13,31	13,10	1,6%
RASK (R$)	14,64	13,77	6,3%	15,08	14,71	2,5%
Spread (RASK – CASK)	(2,84)	(1,71)	65,7%	(1,31)	(0,58)	127,6%
Yield (R$/c)	18,43	18,28	0,8%	19,38	19,06	1,6%
Preço por litro – Comb.	2,28	2,04	12,0%	2,21	1,89	16,7%
Taxa de Câmbio Média	1,96	1,60	23,0%	1,87	1,63	14,4%

(*) Não inclui resultados da Webjet

RESULTADOS 2T12
PRINCIPAIS INDICADORES FINANCEIROS



Dados financeiros consolidados

Destaques Financeiros	2T12	2T11 (*)	VAR 12 x 11
Receita Oper. Líquida (R$MM)	1.831	1.566	16,9%
EBIT(R$MM)	(355)	(271)	-31,0%
Margem EBIT (%)	***-19,4%***	***-17,3%***	***-2,1 pp***
EBITDAR (R$MM)	(62)	(68)	7,7%
Margem EBITDAR (%)	***-3,4%***	***-4,3%***	***+0,9 pp***
Lucro Líquido	(715)	(359)	-99,1%
Margem Líquida (%)	***-39,1%***	***-22,9%***	***-16,2 pp***
Dívida Brutal Ajustada / EBITDAR (UDM)	16,0 x	6,7 x	+9,3 x
Dívida Líquida Ajustada / EBITDAR (UDM)	12,6 x	4,8 x	+7,7 x
Caixa / Receita Líquida (UDM)	24,4%	29,2%	-4,8 pp

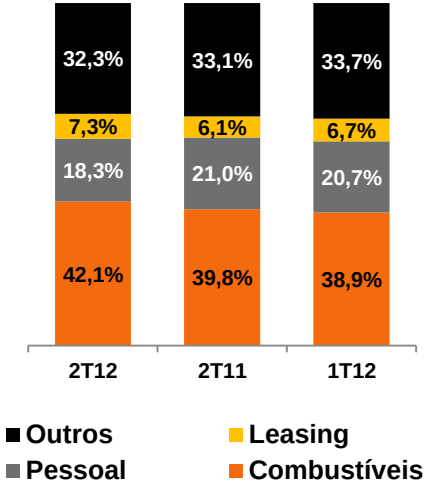
(*) Não inclui resultados da Webjet

CASK EX-COMBUSTÍVEL DO 2T12



O CASK Ex-Comb. do 6M12 ficou estável em relação ao primeiro semestre de 2011

Desp. Operacionais por ASK	2T12	2T11*	% Var.	6M12	6M11*	% Var.
Combustível e Lubrificantes	(7,36)	(6,43)	14,5%	(7,06)	(5,95)	18,7%
Pessoal	(3,19)	(3,39)	**-5,8%**	(3,04)	(3,17)	**-3,8%**
Arrendamento de Aeronaves	(1,28)	(0,99)	29,5%	(1,14)	(1,02)	11,3%
Comerciais e Publicidade	(0,76)	(0,79)	-3,3%	(0,71)	(0,77)	-7,9%
Tarifas de Pouso e Decolagem	(1,08)	(0,85)	26,8%	(1,05)	(0,77)	35,3%
Prestação de Serviços	(1,05)	(1,03)	2,0%	(0,96)	(0,96)	0,2%
Manutenção	(0,85)	(0,79)	7,3%	(0,63)	(0,72)	-12,2%
Depreciação e Amortização	(1,06)	(0,80)	32,5%	(0,95)	(0,77)	23,3%
Outras Despesas	(0,85)	(1,10)	-22,4%	(0,85)	(1,16)	-26,6%
Total CASK	(17,48)	(16,15)	8,2%	(16,40)	(15,29)	7,2%
CASK Ex-Combustível	(10,12)	(9,73)	**4,0%**	(9,33)	(9,34)	**-0,1%**



Mesmo diante de Cenário Desafiador em Custos: (i) depreciação anual do Real frente ao dólar médio em 23,0% (14,4% na comparação semestral); (ii) menor diluição dos custos fixos (redução da oferta); e (iii) aumento nas tarifas aeroportuárias no Brasil, **a GOL manteve o CASK Ex-Combustível no mesmo patamar do primeiro semestre de 2011.**

(*) Consolidado GOL + Webjet

EFEITO DA DEPRECIAÇÃO DO REAL NO EBIT DO 2T12

Impacto no Resultado Operacional (EBIT) girou em torno de R$325 milhões no trimestre



Despesas Operacionais em USD (Ex-Combustível)	2T12
Efeito em Outras Despesas (Ex- combustível)	**R$225 milhões**

Efeito Combustível	2T12
Efeito Combustível (somente pelo preço/litro)	**R$100 milhões**

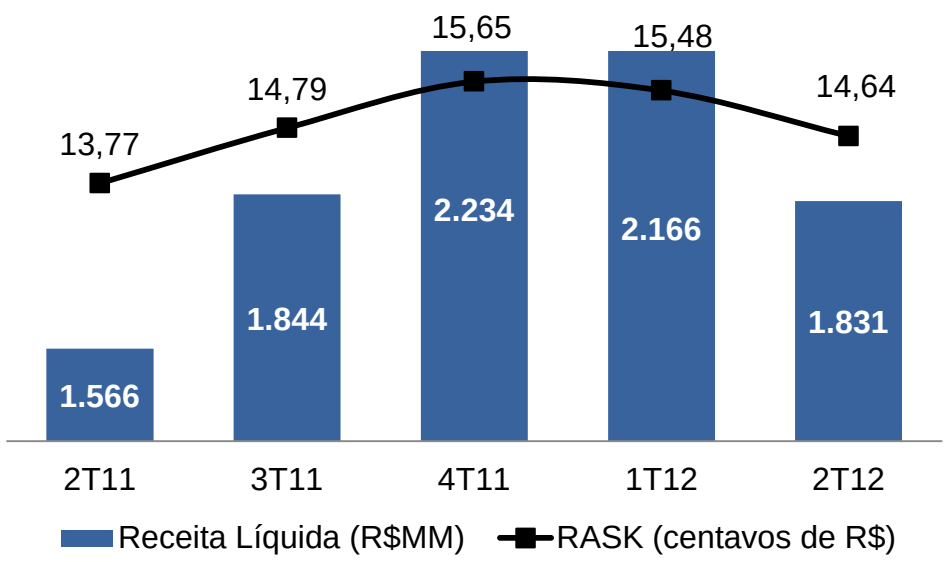
Total de Efeito Câmbio no Resultado do 2T12	**R$~325,0 milhões ou 17,5 p.p de margem EBIT**

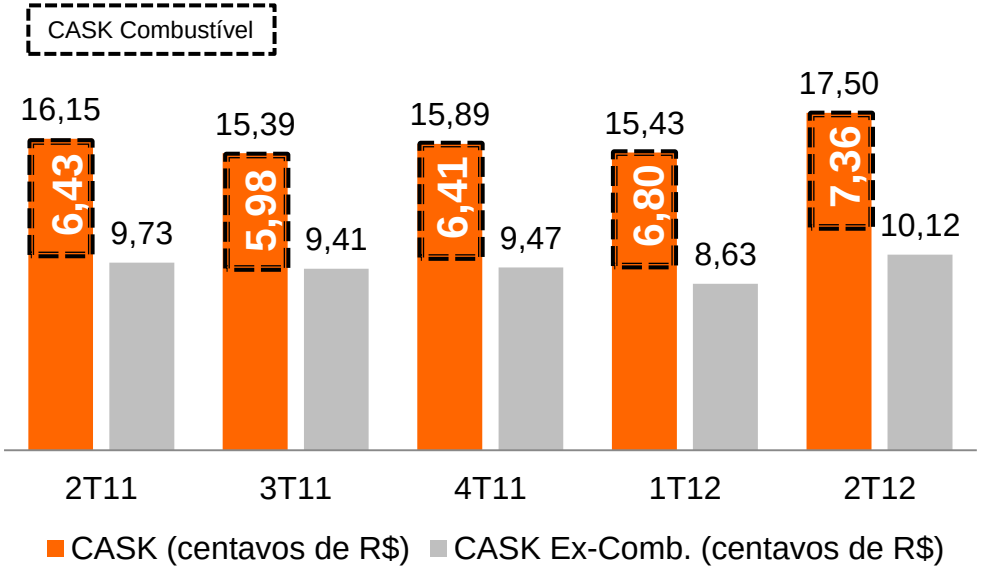
Efeito da Depreciação do Dólar no Resultado do 2T12

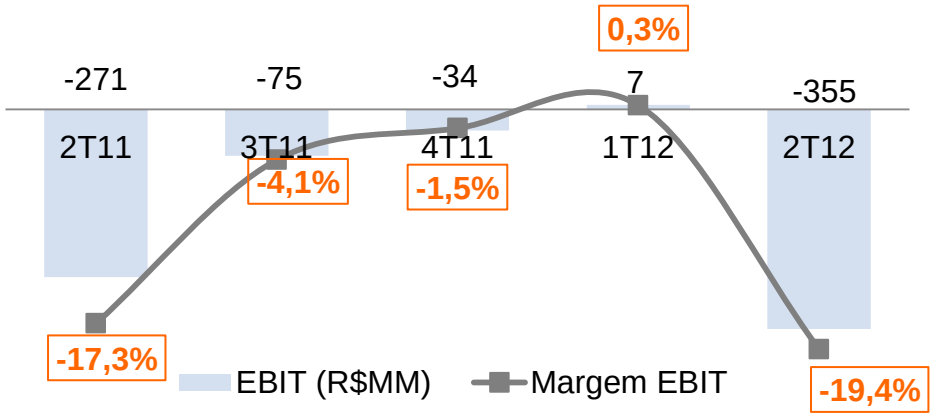


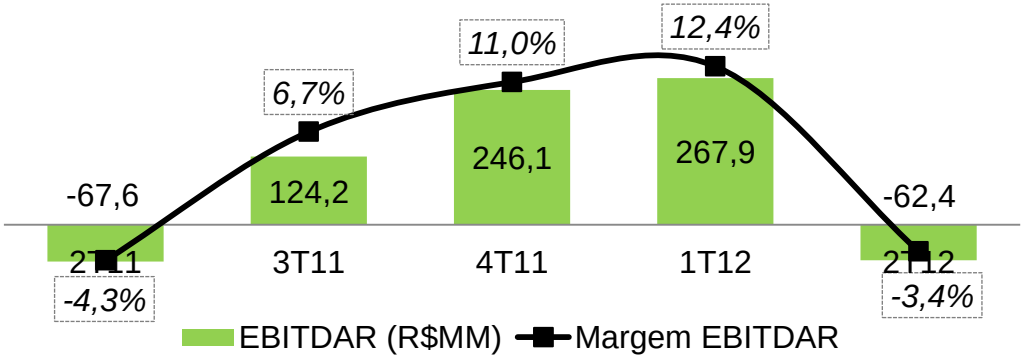
RESULTADOS 2T12

PRINCIPAIS INDICADORES FINANCEIROS





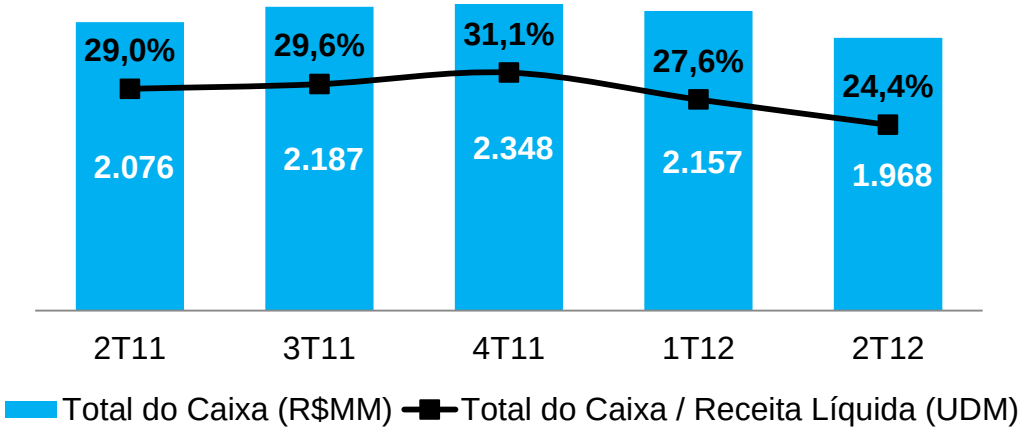


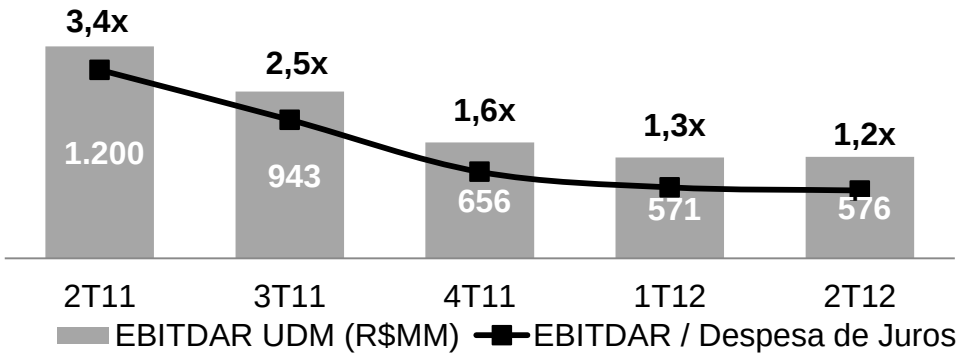


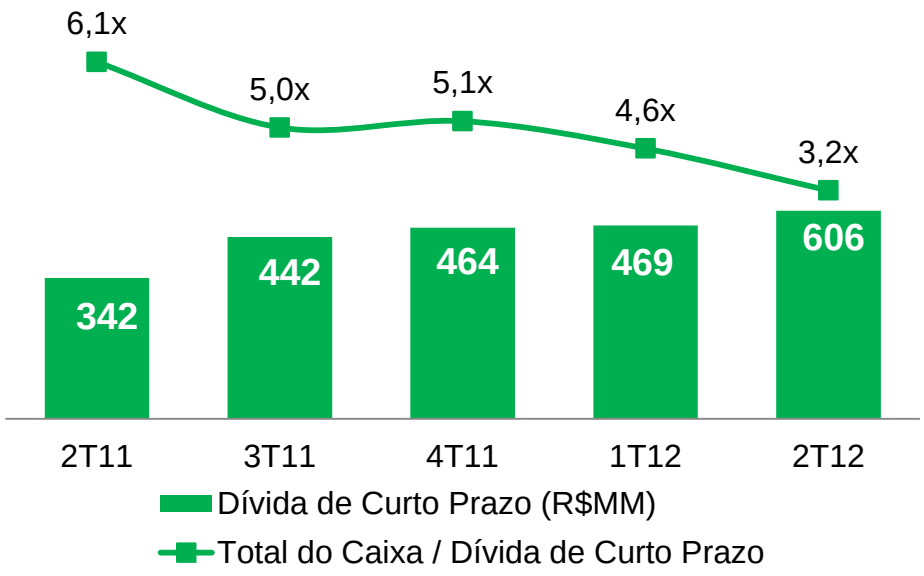
RESULTADOS 2T12

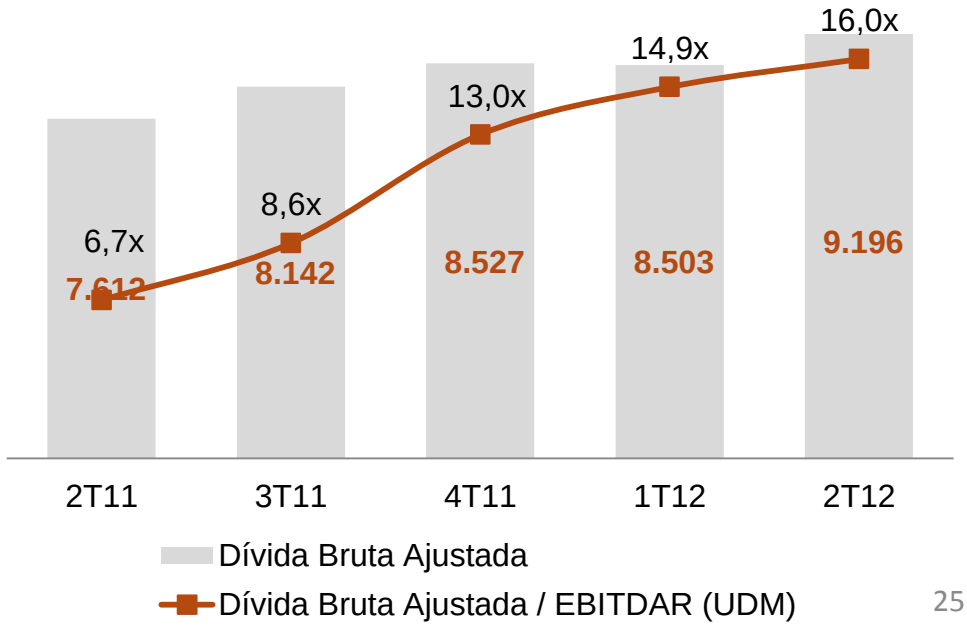
PRINCIPAIS INDICADORES FINANCEIROS









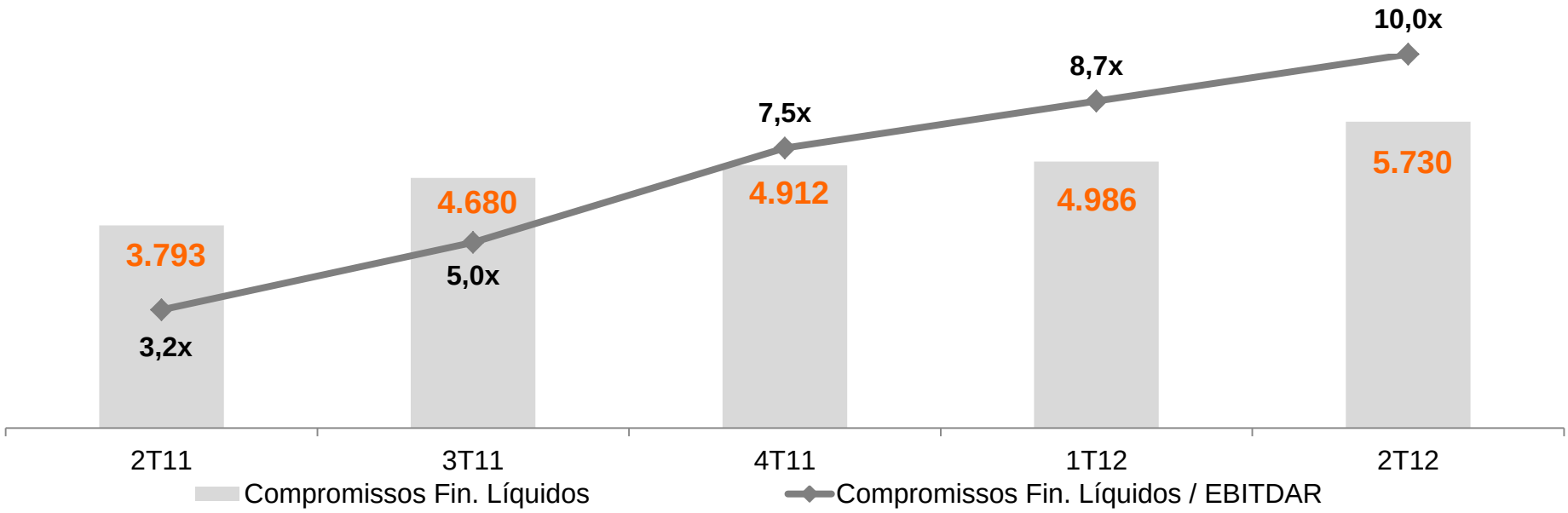


COMPROMISSOS FINANCEIROS



Retrato fiel da alavancagem

O Total de Compromissos Financeiros representa a real dimensão das obrigações futuras da Companhia.



O TOTAL DE COMPROMISSOS FINANCEIROS LÍQUIDOS INCLUI A DÍVIDA LÍQUIDA REGISTRADA NO BALANÇO E A PROJEÇÃO DE PAGAMENTOS DE LEASINGS OPERACIONAIS ENTRE 2011 E 2021 (OFF BALANCE)

*O mercado considera o índice de alavancagem liquida ajustada utilizando a métrica de 7x leasing operacional



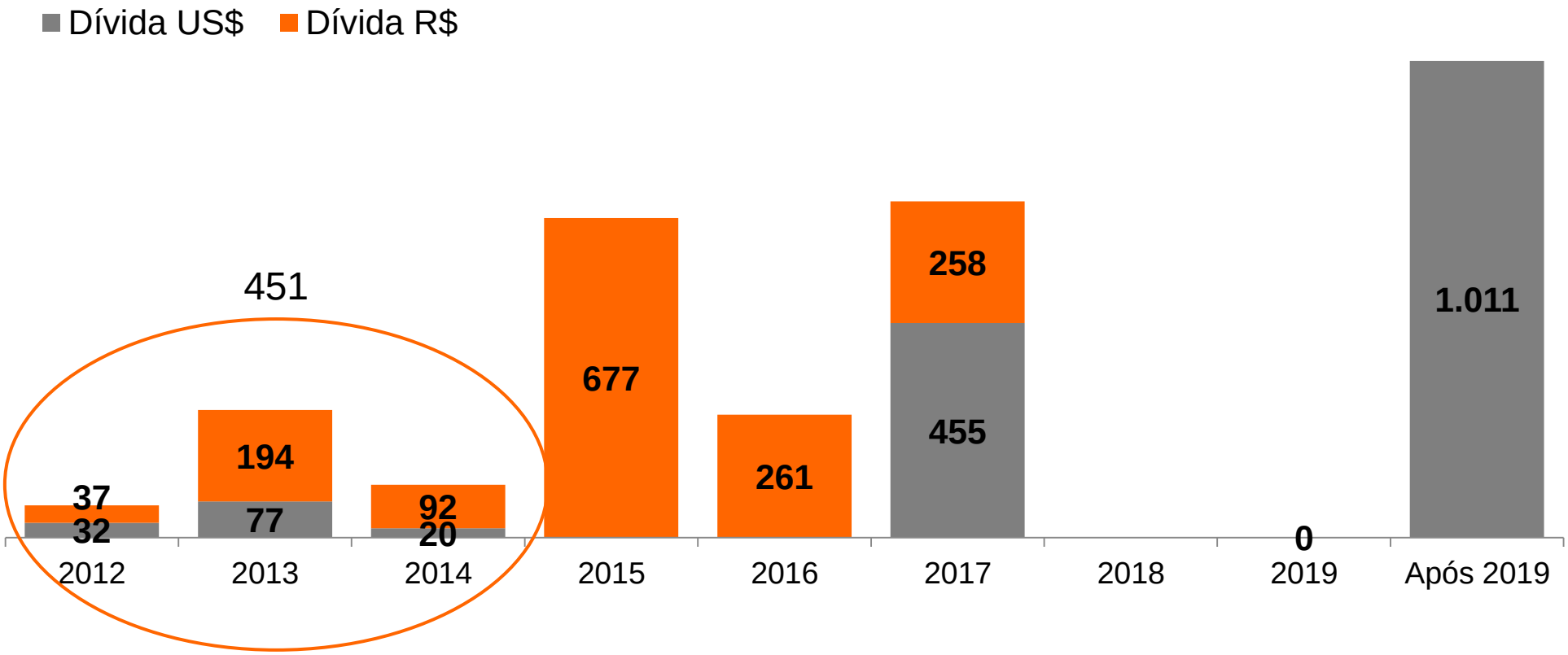
06::

Dívida e Liquidez

SEM RISCO DE REFINANCIAMENTO OU PRESSÃO NO CURTO PRAZO

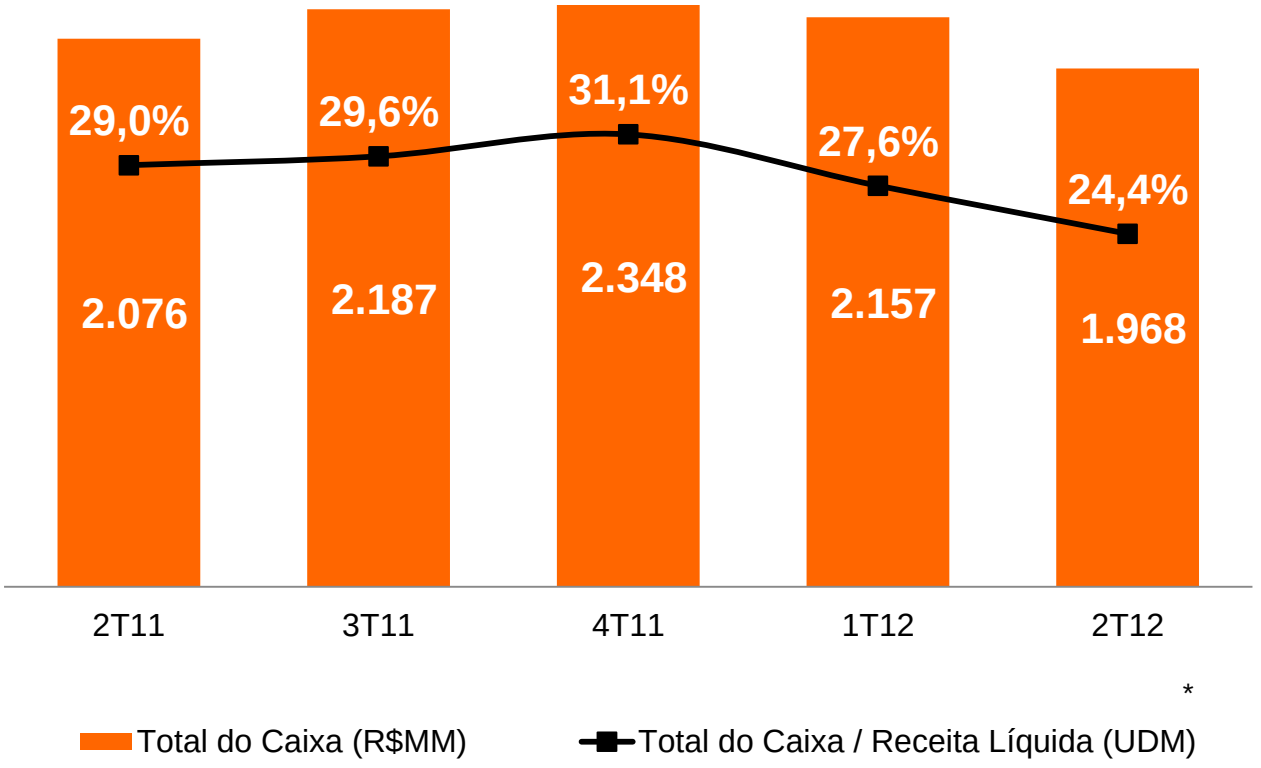


Amortização da Dívida Financeira R$ milhões



NO 2T12, A GOL PERMANECEU COM FORTE POSIÇÃO DE CAIXA





NO 2T12 O CAIXA TOTAL REPRESENTOU 24,4% DA RECEITA LÍQUIDA (UDM)

Linhas aéreas inteligentes



07::

Guidance

REVISÃO DO GUIDANCE CONTEMPLA CENÁRIO MACROECONÔMICO MAIS DESAFIADOR PARA 2012

Desaquecimento da economia interna, pressão cambial e maiores custos com combustível justificam a revisão



Projeções Financeiras 2012	Cenário Anterior		Cenário Revisado		Real 2012 JAN-JUN
	Min.	Máx.	Min.	Máx.	
Crescimento do PIB brasileiro	3,0%	4,0%	**1,5%**	**2,5%**	N.D
Cresc.RPK no Mercado Doméstico	7,0%	10,0%	**6,0%**	**9,0%**	7,3%
Taxa de Ocupação Doméstica	71%	75%	71%	75%	69%
Passageiros Transportados (milhões)	42	45	**41**	**42**	19
Oferta Doméstica (ASKs bilhões)	50,2	51,2	**48**	**49**	24,5
RPK, Sistema (bilhões)	39	41,5	**38**	**39**	16,9
Decolagens (000)	363	370,3	**354**	**364**	178,9
CASK ex-combustível (R$ centavos)	9,0	9,6	9,0	9,6	9,3
Litros Consumidos (bilhões)	1,70	1,73	**1,60**	**1,75**	0,8
Taxa de Câmbio Média (R$/US$)	1,75	1,80	**1,95**	**2,00**	1,87
Margem Operacional (EBIT)	4,00%	7,00%			-8,7%

***A GOL estima uma margem negativa para o ano, com o segundo semestre melhor quando comparado ao primeiro semestre de 2012**

Linhas aéreas inteligentes

CONSIDERAÇÕES FINAIS



GOL permanece confiante no mercado aéreo brasileiro

Continuidade e Desenvolvimento da **Estratégia:**

- Vantagem em **Custos**
- **Serviços:** Segurança, Satisfação e Conveniência
- Nova Realidade do Mercado: **Redução de Capacidade**
- **Webjet:** Sinergias e adoção de melhores práticas
- **Liquidez:** Caixa Total de R$1,9 bilhões no 2T12
- Posição nos **Principais Aeroportos**

Oportunidades **em Desenvolvimento:**

- Evolução no **Acordo comercial com a Delta**
- **SMILES:** Projeto Prioritário
- Novas **Oportunidades de Receita**



"BACK ON TRACK"



08::

Q&A

GOL RELAÇÕES COM INVESTIDORES

+55 11 2128-4700

ri@golnaweb.com.br

www.voegol.com.br/ri

Linhas aéreas inteligentes

OBRIGADO!

GOLL4 NÍVEL2 BM&FBOVESPA

GOL LISTED NYSE