



Teleconferência de Resultados 1T13

Maio 2013

Agenda



1. Destaques 1T13



2. Indústria Aérea Nacional



3. Estratégia GOL



4. Smiles



5. Resultado Financeiro



6. Mensagem Final

1. Destaques 1T13



Destaques 1T13 | Foco na Execução da Estratégia

Lucro Operacional
(EBIT) de
R\$101 milhões
com Margem EBIT
de **4,9%**

Cenário Macroeconômico 1T13 *versus* 1T12

Taxa de Câmbio (R\$/US\$)	Preço do Combustível	Tarifas Aeroportuárias
+12%	+14%	>+10%

A GOL apresentou um crescimento de **R\$94 milhões (4,6 pontos percentuais)** em seu resultado operacional (EBIT) em relação ao 1T12, mesmo diante de um cenário de forte pressão nos custos operacionais.

Destaques 1T13 | Foco na Execução da Estratégia

- ✓ Redução de **15,7%** da Oferta Doméstica;
- ✓ Crescimento pelo 12º mês consecutivo do PRASK (**+12,4% no 1T13**);
- ✓ CASK excluindo combustível atingiu **R\$8,71** centavos;
- ✓ Fortalecimento da Liquidez:



IPO da Smiles S.A: **~R\$1,1 bilhão**



Venda de milhas antecipadas: **~R\$400mm**

Eventos
Subsequentes

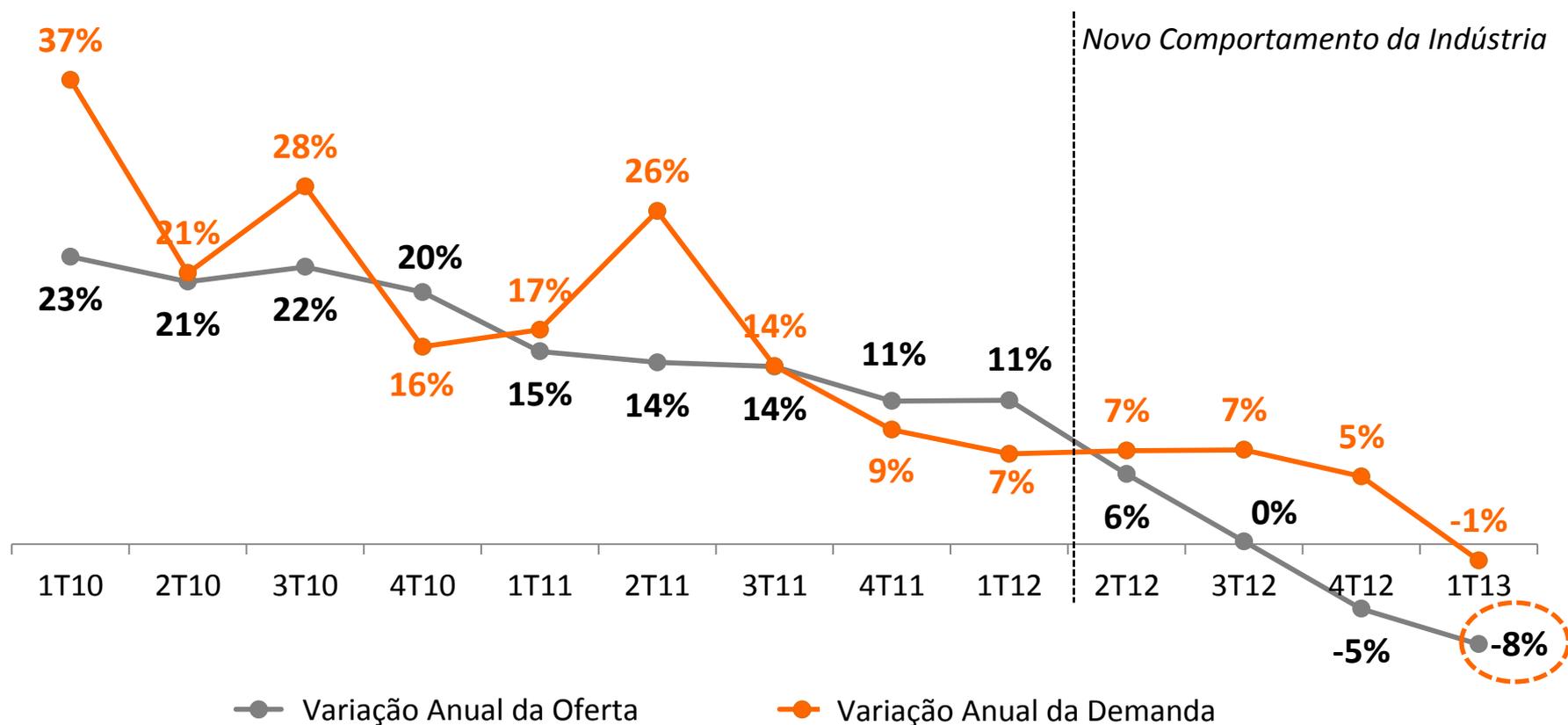
- ✓ Eficiência Operacional : Empresa **mais** pontual do mercado (**95%** de pontualidade)
- ✓ Ampliação de Opções de Serviços aos Passageiros: Nova Malha, *Code-Share* Delta, Novas Parcerias e outros.

2. Indústria Aérea Nacional



Dinâmica Atual do Mercado Doméstico

Principais *players* reduzindo oferta e aumentando a taxa de ocupação



Fonte: ANAC.

Resumo do Mercado Doméstico 1T13

No 1T13, a oferta da indústria apresentou queda de 7,8%

Em milhões	 Linhas aéreas inteligentes MKT SHARE: 35%	 A STAR ALLIANCE MEMBER MKT SHARE: 41%	 Linhas Aéreas Brasileiras + TRIP Linhas Aéreas MKT SHARE: 17%	 MKT SHARE: 7%	Outros MKT SHARE: <1%	Indústria
ASK	10.897	11.317	4.478	1.741	191	28.624
Cresc. YoY	-15,7%	-9,2%	10,6%	27,1%	-21,6%	-7,8%
RPK	7.415	8.789	3.537	1.434	127	21.302
Cresc. YoY	-15,5%	3,4%	16,5%	32,3%	-22,1%	-1,3%
Taxa de Ocupação	68,0%	77,7%	79,0%	82,4%	66,4%	74,4%
Cresc. YoY	+0,1 p.p	+9,5 p.p	+4,0 p.p	+3,2 p.p	-0,4 p.p	+5,0 p.p

Fonte: ANAC

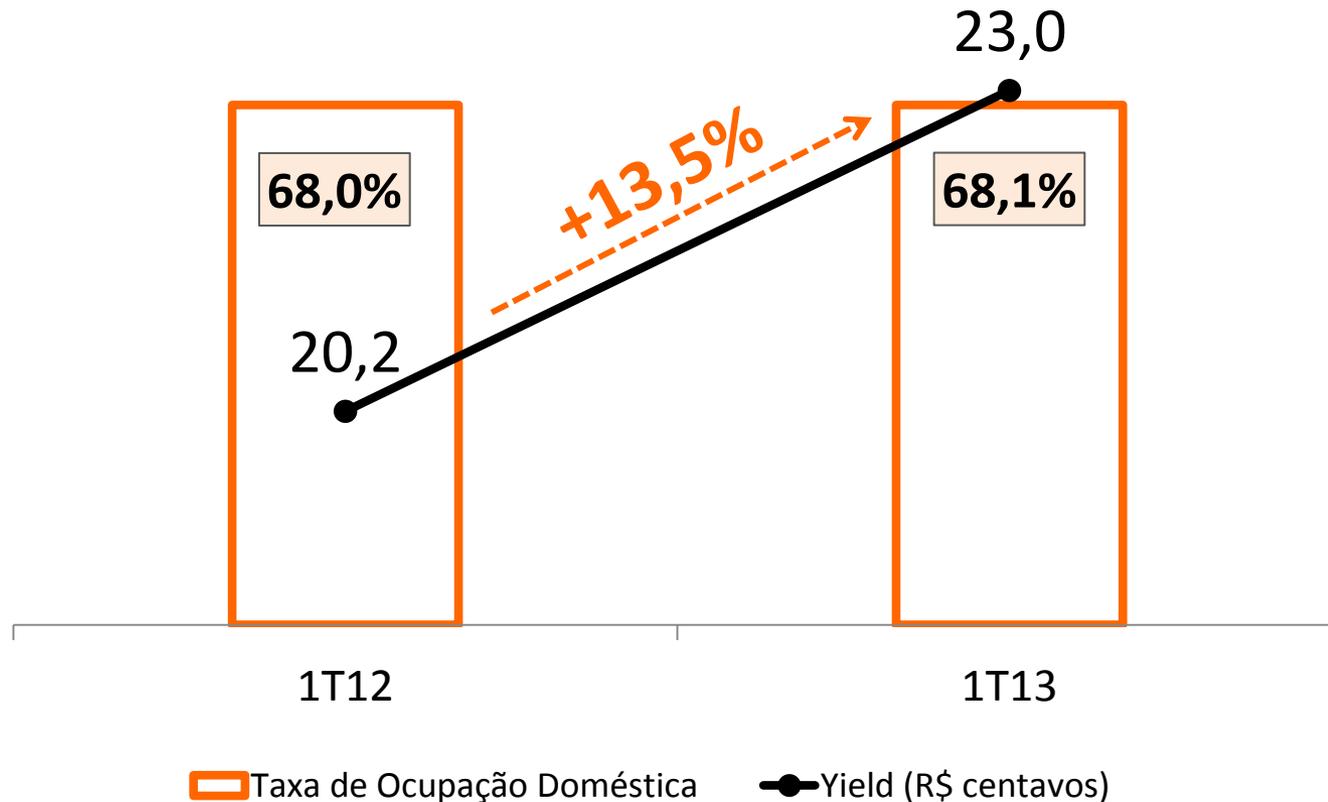
A GOL continua mostrando-se dinâmica em adequar sua oferta doméstica de acordo com as condições do mercado.

3. Estratégia GOL



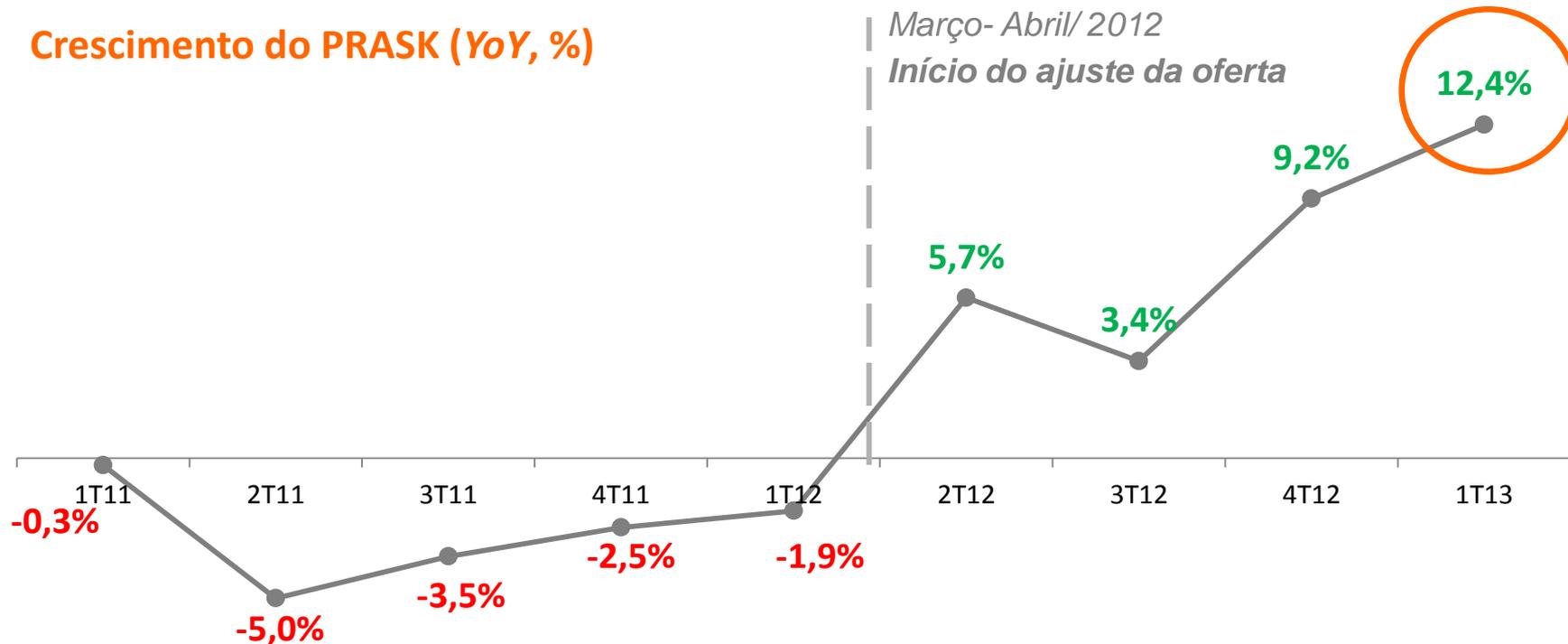
Resultados do Movimento de Racionalização

A GOL manteve a taxa de ocupação estável mesmo diante de um aumento de 13,5% no *yield* entre os períodos



Estratégia de Aumento do PRASK

- PRASK Atingiu **Doze Meses** de Crescimento Mensal Consecutivo

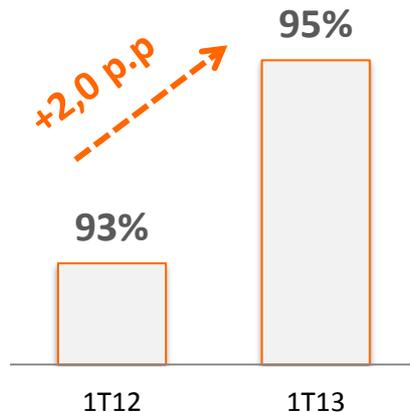


PRASK = Receita de passageiro ofertado por KM

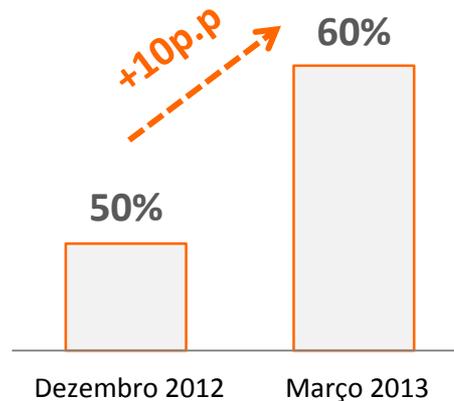
Eficiência Operacional

- A GOL foi novamente a **companhia mais pontual do mercado brasileiro**;
- Índice de *check-in* não presencial apresentou aumento de **10 pontos percentuais** na comparação com dezembro 2012;
- A média do índice de satisfação dos passageiros (notas de 1-10) atingiu **7,9**, ou **10%** de aumento desde dezembro de 2012.

Pontualidade



Check-in não presencial



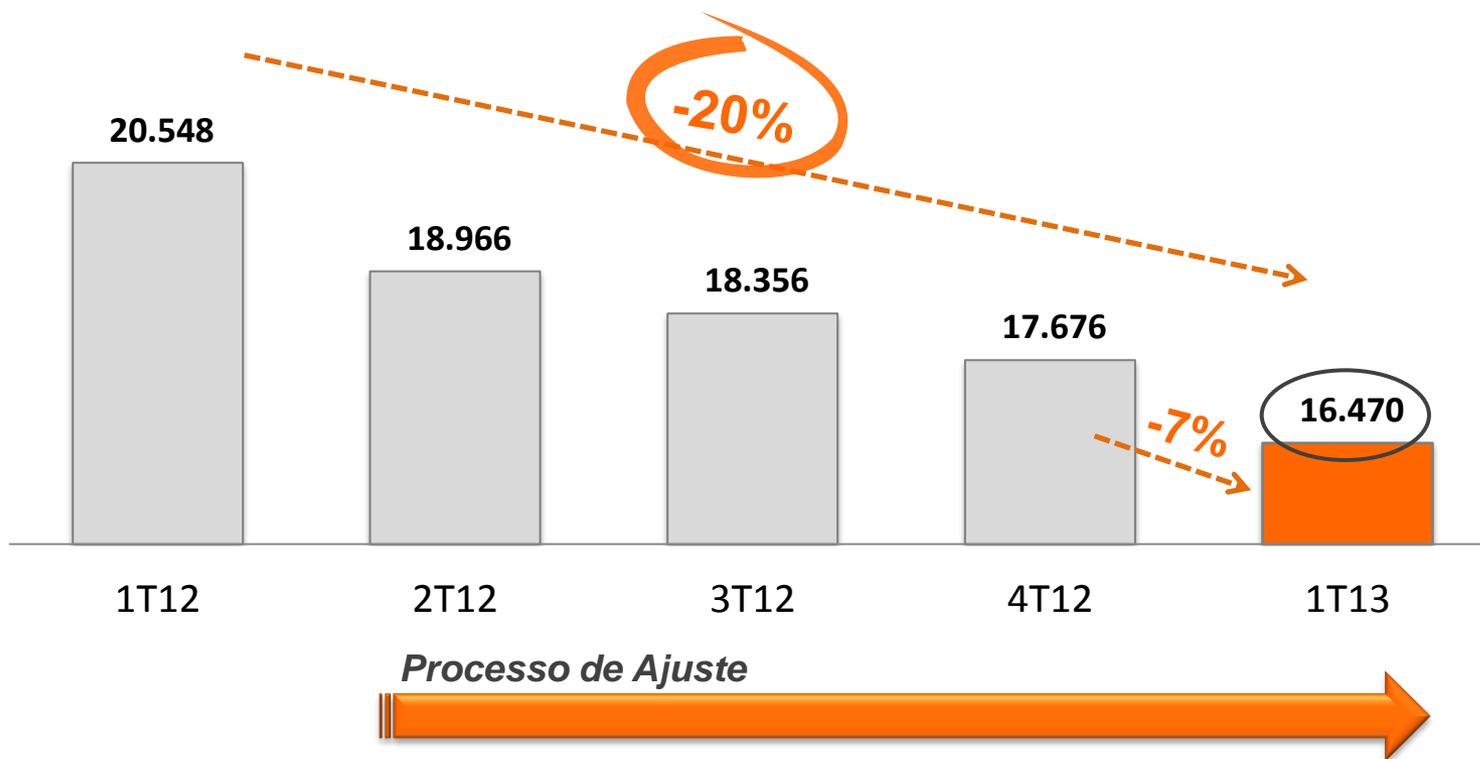
Índice de satisfação



Readequação da Estrutura de Custos

O resultado do 1T13 é decorrente do dinamismo da GOL em ajustar sua estrutura a um novo patamar de custo e crescimento do mercado brasileiro

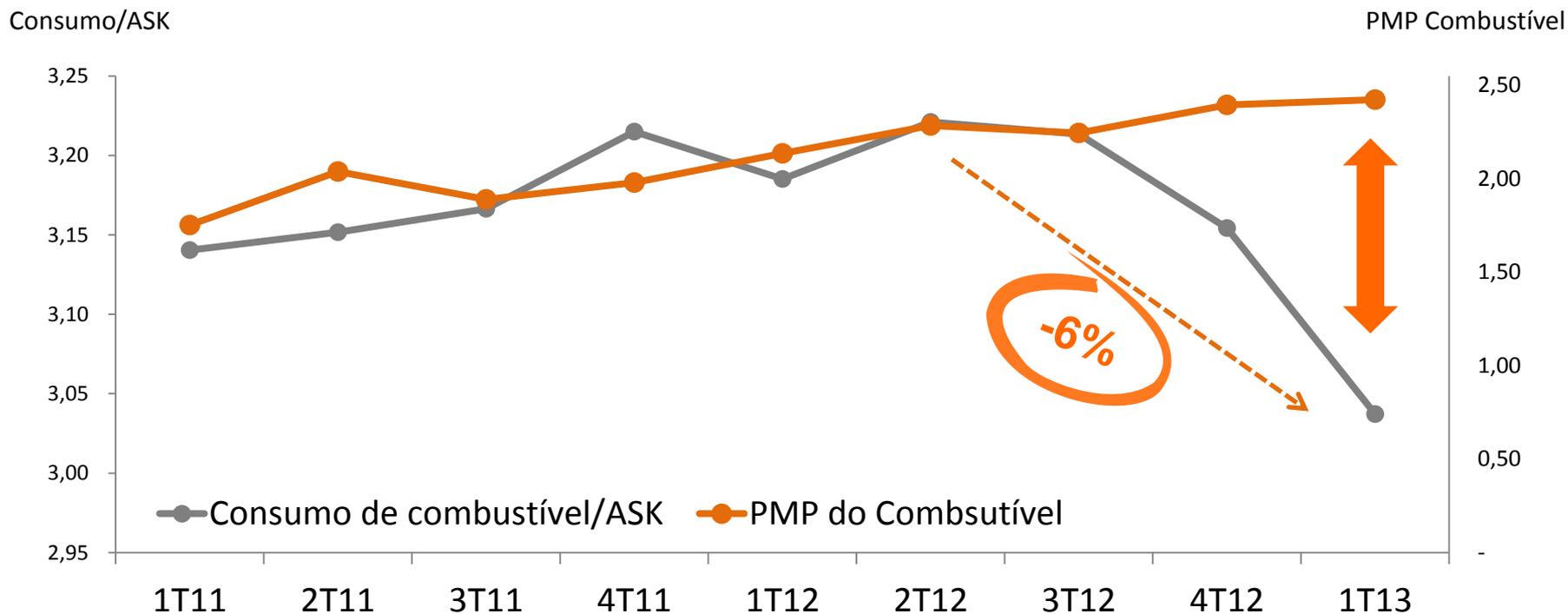
Quantidade de Funcionários no Final do Período



Readequação da Estrutura de Custos

O fim das operações das aeronaves B737-300 e adoção de outras medidas auxiliaram na redução do consumo de combustível

Eficiência no consumo de combustível



Foco no Serviço | Nova Malha Integrada

- ✓ Unificação das malhas GOL + Webjet;
- ✓ Fortalecimento do *hub* de GRU;
- ✓ Redução acentuada dos voos noturnos (podem voltar na alta temporada);
- ✓ Malha internacional: horários que possibilitam o maior número de conexões em GRU, inclusive com os parceiros; 
- ✓ Término das redundâncias entre as malhas; e
- ✓ Foco especial no mercado corporativo.



- ✓ Comercialização de passagens internacionais da **Delta** em todos os canais de venda **GOL**;
- ✓ A primeira etapa do acordo inclui o trecho **Brasília – Atlanta**, já disponível para a venda, que entrará em operação no fim de maio. A segunda etapa estará em operação no próximo mês e incluirá voos de **Goiânia, Belo Horizonte, Curitiba e Porto Alegre**, todos via Brasília para Atlanta;
- ✓ Até o fim de agosto, o *codeshare* estará em operação, incluindo os seguintes destinos: **São Paulo e Rio de Janeiro no Brasil; Atlanta, Nova York (JFK) e Detroit nos EUA**;
- ✓ Os benefícios do acordo de *codeshare* entre **GOL** e da **Delta** incluem: (i) acúmulo e resgate milhas entre os programas Smiles e Delta SkyMiles; (ii) acesso às salas VIP; e (iii) as bagagens poderão ser etiquetadas e despachadas até o destino final.

4. Smiles



GOL Linhas Aéreas Inteligentes

Precificação do IPO Smiles

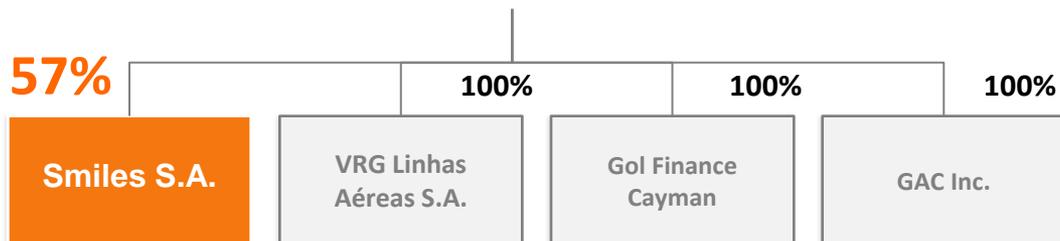
Demonstração de confiança no potencial do mercado de fidelização para os próximos anos



Estrutura Acionária

57%

Total de ações:
122.173.912



Emissora / Ticker	✓ Smiles S.A. (SMLE3)
Listagem	✓ BM&FBovespa – Novo Mercado
Preço Inicial	✓ R\$ 21,70 por ação
Quantidade ações	✓ 52.173.912 ações, incluindo exercício integral do <i>Hot Issue e Greenshoe</i>
Recursos Líquidos da Oferta	✓ Líquido: R\$1,1 bilhão
Uso dos recursos	✓ Compra antecipada de bilhetes aéreos da VRG

5. Resultado Financeiro



Principais Fatores que Influenciaram o Resultado do 1T13

- ✓ Estratégia de **redução da oferta** combinada ao **aumento do yield** em 13,5% na comparação anual;
- ✓ Crescimento do **RASK** em **+9% versus** o 1T12;
- ✓ Alto patamar da **taxa de câmbio** e **preço do combustível**;
- ✓ Eficiência no **consumo de combustível**;
- ✓ **Nova estrutura de custos e Desoneração da folha** de pagamento; e
- ✓ Ganho de cerca de **R\$30 milhões** com operações de **sale-leaseback**;

Principais Indicadores Operacionais 1T13

Destques Operacionais	1T13	1T12	Var% 1T13 /1T12
Oferta Total (Dom + Int)	12.329	13.990	-11,9%
Demanda Total (Dom + Int)	8.292	9.504	-12,8%
Taxa de Ocupação	67,3%	67,9%	-0,7 p.p
CASK (R\$)	16,07	15,43	4,2%
CASK-Ex Fuel (R\$)	8,71	8,63	1,0%
PRASK (R\$)	15,46	13,75	12,4%
RASK (R\$)	16,89	15,48	9,1%
Yield (R\$/c)	22,99	20,25	13,5%
Patamar Recorde para um Trimestre > PMP Combustível	2,42	2,14	13,5%
Taxa de Câmbio Média	1,98	1,77	12,0%

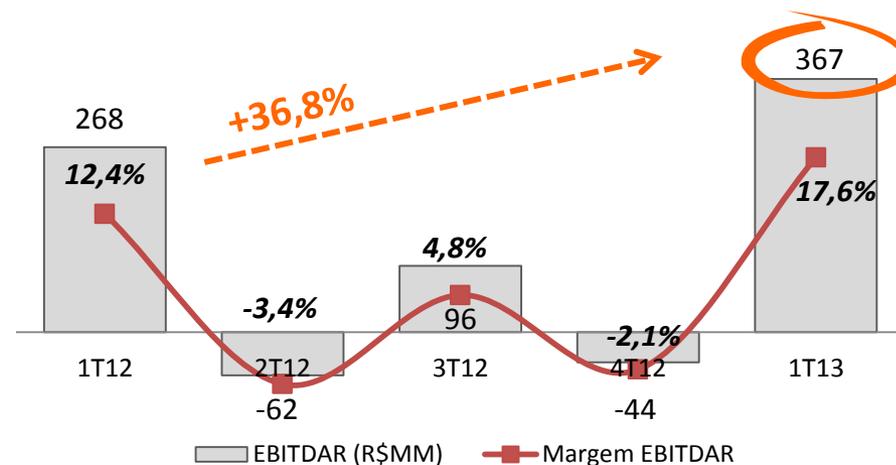
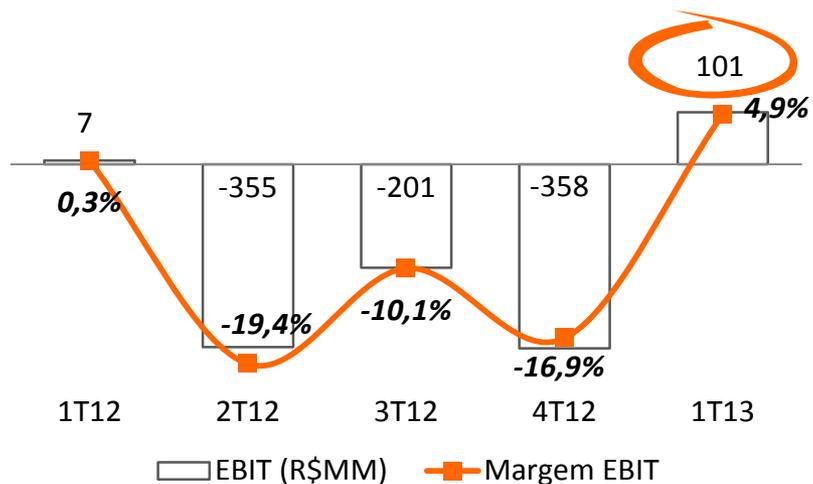
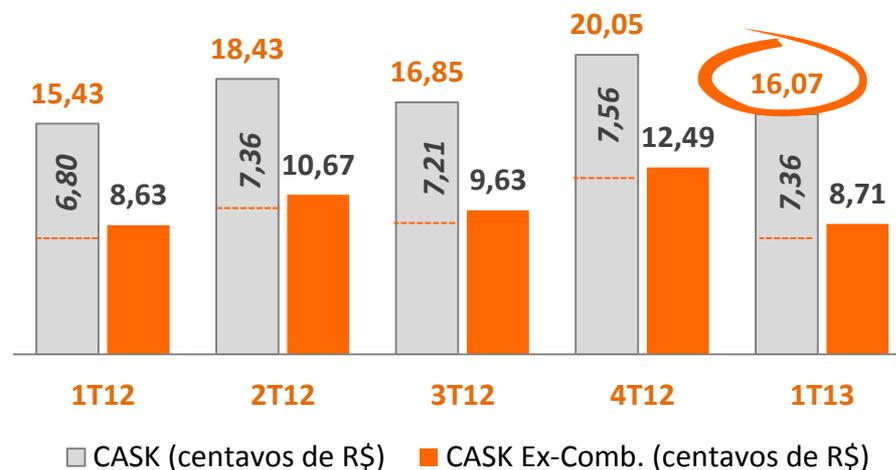
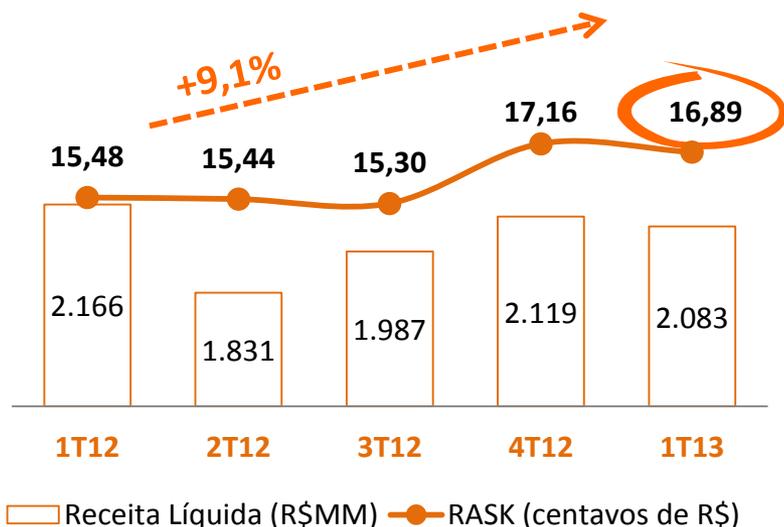
O desempenho do trimestre é resultado do dinamismo da GOL em ajustar sua estrutura a um novo patamar de custo e crescimento do mercado brasileiro.

Destques Financeiros 1T13 versus 1T12

Destques Financeiros	1T13	1T12	Var% 1T13 /1T12
Receita Oper. Líquida (R\$MM)	2.083	2.166	-3,8%
EBIT(R\$MM)	101	7	1293,2%
Margem EBIT (%)	4,9%	0,3%	+4,6 p.p
EBITDAR (R\$MM)	367	268	36,8%
Margem EBITDAR (%)	17,6%	12,4%	+5,2 p.p
Resultado Financeiro Líquido (R\$MM)	(107)	(23)	360,7%
Imposto de Renda (R\$MM)	(70)	(25)	173,2%
Prejuízo Líquido (R\$MM)	(75)	(41)	81,8%
Dívida Bruta Ajus. / EBITDAR (UDM)	27,9 x	14,9 x	+13,0 x
Dívida Líquida Ajus. / EBITDAR (UDM)	23,3 x	11,1 x	+12,2 x
Caixa / Receita Líquida (UDM)	20,2%	27,6%	-7,4 p.p

Com os resultados do 1T13, a alavancagem financeira da GOL apresentou redução em cerca de 25% na **comparação com o 4T12**, iniciando assim, o processo gradativo de recuperação desse índice.

Indicadores Financeiros



Foco Permanente em Custos

Fortalecimento da vantagem competitiva da GOL

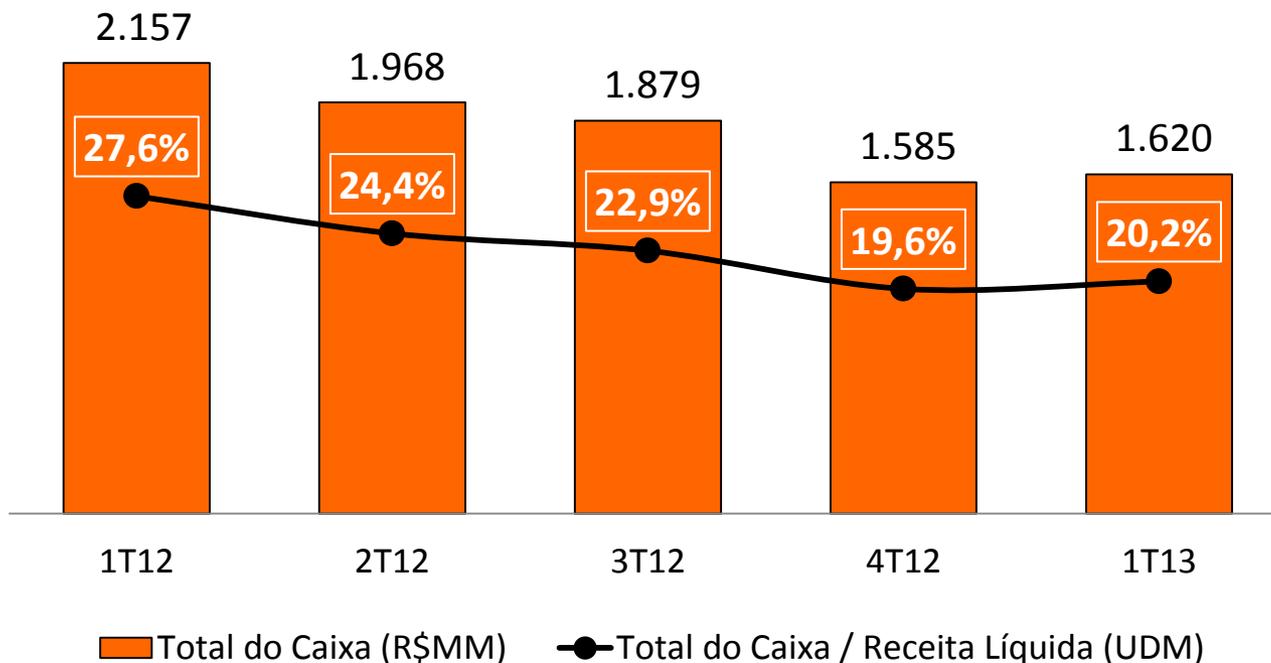
CASK em US\$ (cents) (Excluindo combustível e ajustado pela etapa média de voo da GOL)

	1T11	2T11	3T11	4T11	1T12	2T12	3T12	4T12	1T13
 Linhas aéreas inteligentes	5,0	5,3	5,5	5,5	4,7	5,1	4,7	5,3*	4,4
	-	-	-	-	-	9,2	8,5	8,0	14/04
	6,9	7,1	7,3	7,1	7	7,8	n,a	n.a	14/04
	9,5	9,8	9,9	9,8	9,7	9,2	n,a	n.a	14/04
	5,1	5,1	5,1	5,3	5,6	5,4	5,8	5,7	5,6
	7,7	7,9	7,8	8,5	8,9	7,6	7,3	7,8	7,7
	6,0	5,8	5,8	5,6	5,9	6	5,8	5,9	5,7
	6,1	5,8	5,6	5,9	6,3	6,1	5,9	6,2	6,6

*Exclui efeito de custos pontuais com a Webjet e impairment no 4T12 (R\$197 milhões)

Posição de Caixa (R\$ milhões)

A posição de caixa da Companhia permaneceu sólida ao final do período, representando **20%** da receita líquida dos últimos 12 meses, ou **R\$1,6 bilhão**



Eventos Subsequentes

39% da Receita Líquida (UDM)

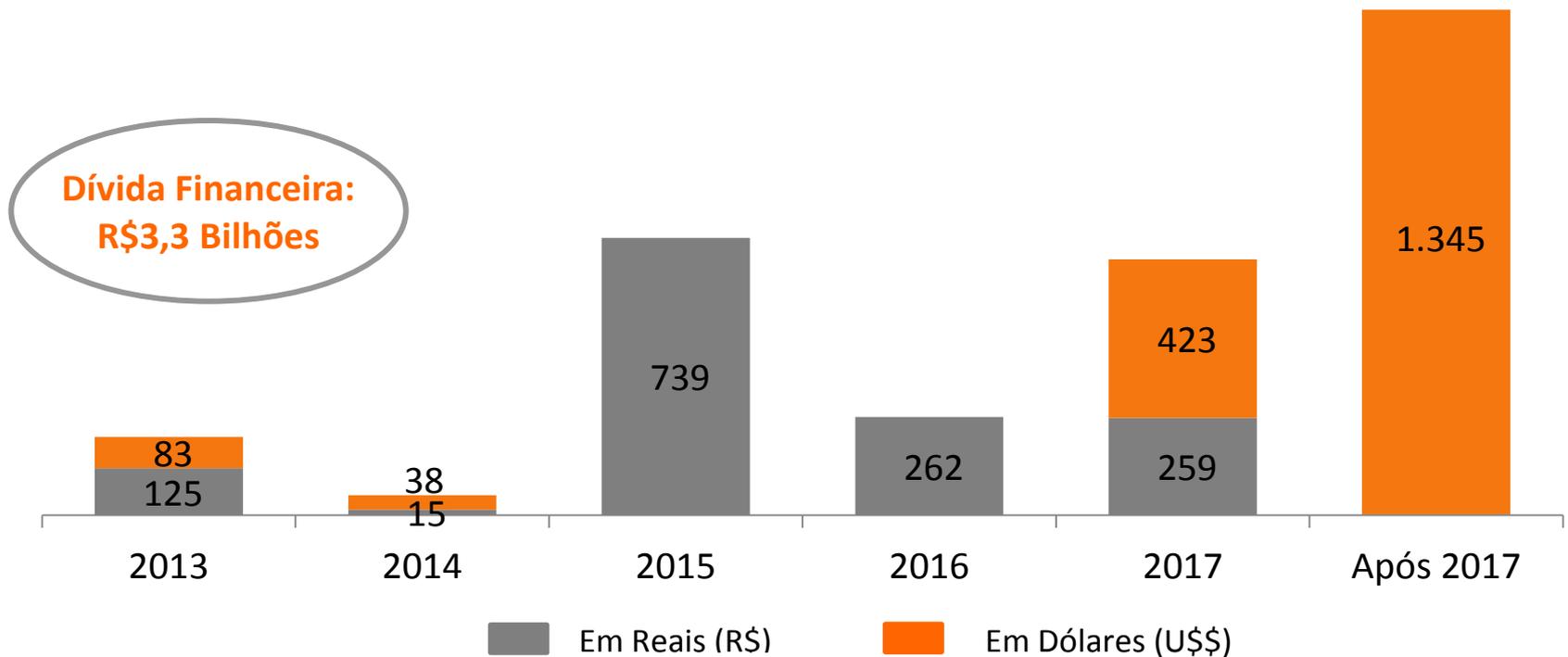


Entradas 2T13

Perfil de Dívida Adequado

Cronograma de Amortização da Dívida Financeira em 31 de março de 2013 (R\$ MM)

Não inclui juros e *leasing* financeiro



Projeções Financeiras

Projeções Financeiras 2013	Min.	Máx.
Variação do PIB brasileiro	2,5%	3,0%
Variação Anual do RASK	Acima ou igual a 10,0%	
Variação Anual da Oferta (ASK) doméstico	-7%	
CASK ex-combustível (R\$ centavos)	9,7	10,3
Taxa de Câmbio Média (R\$/US\$)	1,95	2,05
Margem Operacional	1%	3%

A GOL reitera suas projeções financeiras para 2013

6. Mensagem Final



Considerações Finais

-  Foco na Execução da Estratégia da Companhia;
-  Manutenção de Liquidez;
-  Vantagem Competitiva em Custos;
-  Eficiência Operacional;
-  Comunicação Clara e Permanente da Estratégia para o Mercado.

**Recuperação das Margens Operacionais
durante o ano de 2013**



GOL - Relações com Investidores

ri@golnaweb.com.br

+55 11 2128 4700

www.voegol.com.br/ri