



# Mercado de Aviação Brasileiro

## Momento Atual

Segurança ♦ Inteligência ♦ Servir ♦ Lowest-cost

# Momento Atual da Indústria Nacional

1

O setor de aviação nacional – que hoje transporta mais passageiros do que ônibus – atravessa um momento desfavorável decorrente do enorme aumento dos custos de combustíveis, da recente desvalorização do real e do aumento nas tarifas aeroportuárias.

2

O preço/litro do querosene de avião no Brasil (QAV) subiu cerca de 60% de 2009 a 2012. Esse custo no Brasil é 40% superior ao custo nos Estados Unidos e hoje representa cerca de 45% das despesas totais de uma companhia aérea.

3

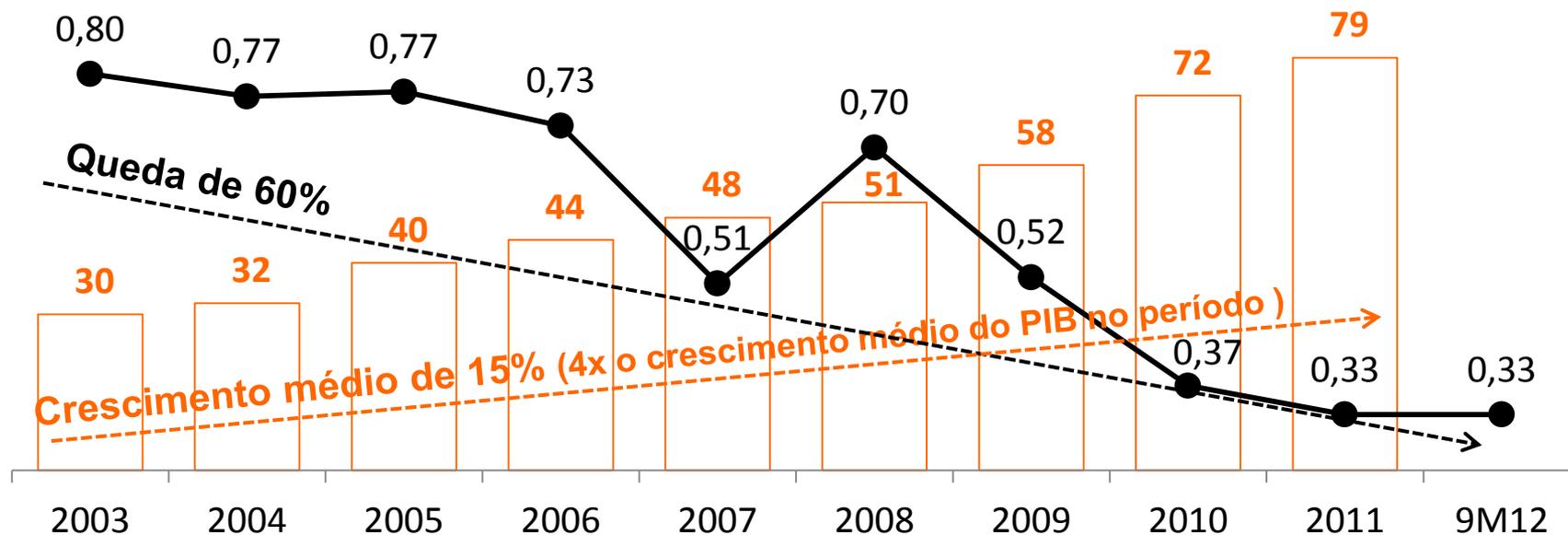
As despesas com tarifas aeroportuárias cresceram 60% de 2009 a 2012. Embora a desoneração da folha de pagamentos tenha um impacto positivo estimado em cerca de R\$100 milhões na GOL em 2013, o aumento das tarifas aeroportuárias impactará negativamente os custos operacionais em aproximadamente R\$150 milhões no mesmo período.

4

A GOL é uma das empresas mais eficientes do mundo – com o menor custo por assento excluindo a despesa com combustível, mas o aumento estrutural de custos na indústria, dificulta o equilíbrio do resultado operacional da GOL.

# Crescimento da Indústria Aérea Nacional nos últimos anos

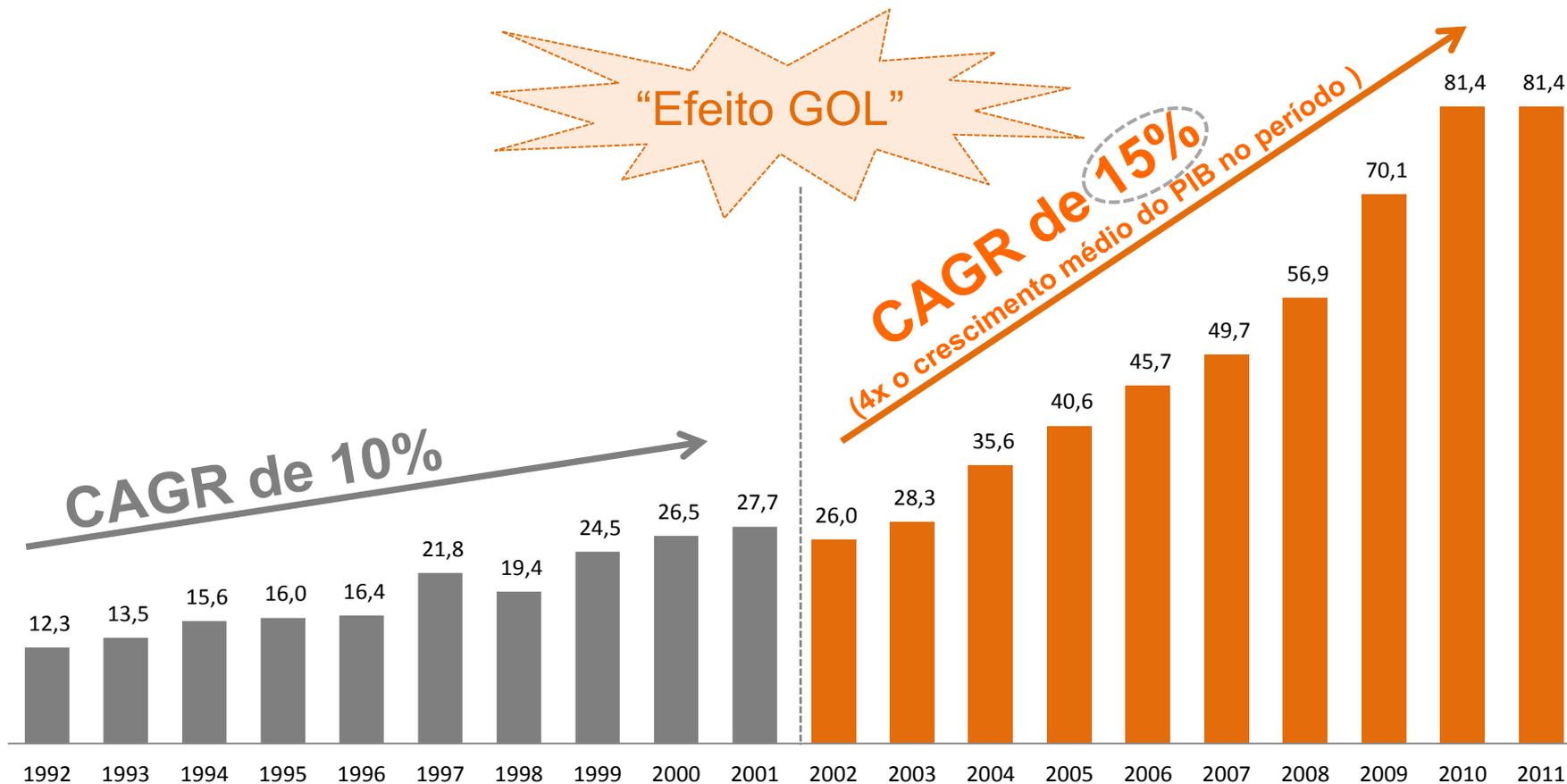
Passageiros Transportados (em milhões) ● Yield Tarifa Média Nominal (ajustado pela inflação)



**Ascensão da Classe Média contribui para a demanda no setor aéreo brasileiro crescer mais que o PIB.**

Fonte: ANAC (Yield Tarifa Aérea: indicador que avalia preço médio pago para voar um 1 KM) ajustado pela inflação do período (IBGE); Passageiros Transportados 2011: Dado estimado (Infraero)

# Crescimento da Demanda Doméstica (RPK)



**Crescimento da Demanda Doméstica Impulsionada a Partir de 2002**

Fonte: ANAC; Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística, Sistema de Contas Nacionais Referência 2000 (IBGE/SCN 2000 Anual)

Segurança ♦ Inteligência ♦ Servir ♦ Lowest-cost

**GOL**  
Linhas aéreas inteligentes

# Preço das Tarifas

## Dois terços dos passageiros pagaram menos de R\$300 para voar em 2011 (Valor Econômico – 21/11/12)



**Valor** ECONÔMICO

Home | Brasil | Política | Internacional

Cias Abertas | Indústria | Infraestrutura | Consumo | Tecnologia | Agronegócios

21/11/2012 ÀS 19H35

### Dois terços dos passageiros pagaram menos de R\$ 300 para voar em 2011

Compartilhar:    

**BRASÍLIA** - A redução das tarifas aéreas ao longo dos últimos dez anos fez com que 65% dos passageiros pagassem menos de R\$ 300 no ano passado para voar.

O dado foi apresentado hoje pela Anac (Agência Nacional de Aviação Civil), durante seminário para discutir a primeira década de liberdade tarifária no setor aéreo.

Segundo Cristian Vieira Reis, gerente de acompanhamento de mercado da agência, apenas 27% pagavam esse preço em 2002.

No ano passado, 16% dos passageiros pagaram menos de R\$ 100 de tarifa. Em 2002, esse percentual foi menor que 1%.

A queda ao longo dos anos das passagens aéreas é o principal argumento da agência para manter o regime de liberdade tarifária. Ao longo desses dez anos, a tarifa média caiu 43%, passando de R\$ 486 para R\$ 276.

“A redução das tarifas aéreas ao longo dos últimos dez anos fez com que 65% dos passageiros pagassem menos de R\$300 no ano passado para voar em 2011--contra 27% em 2002.

Em 2011, 16% dos passageiros pagaram menos de R\$ 100 de tarifa. Em 2002, esse percentual foi menor que 1%.

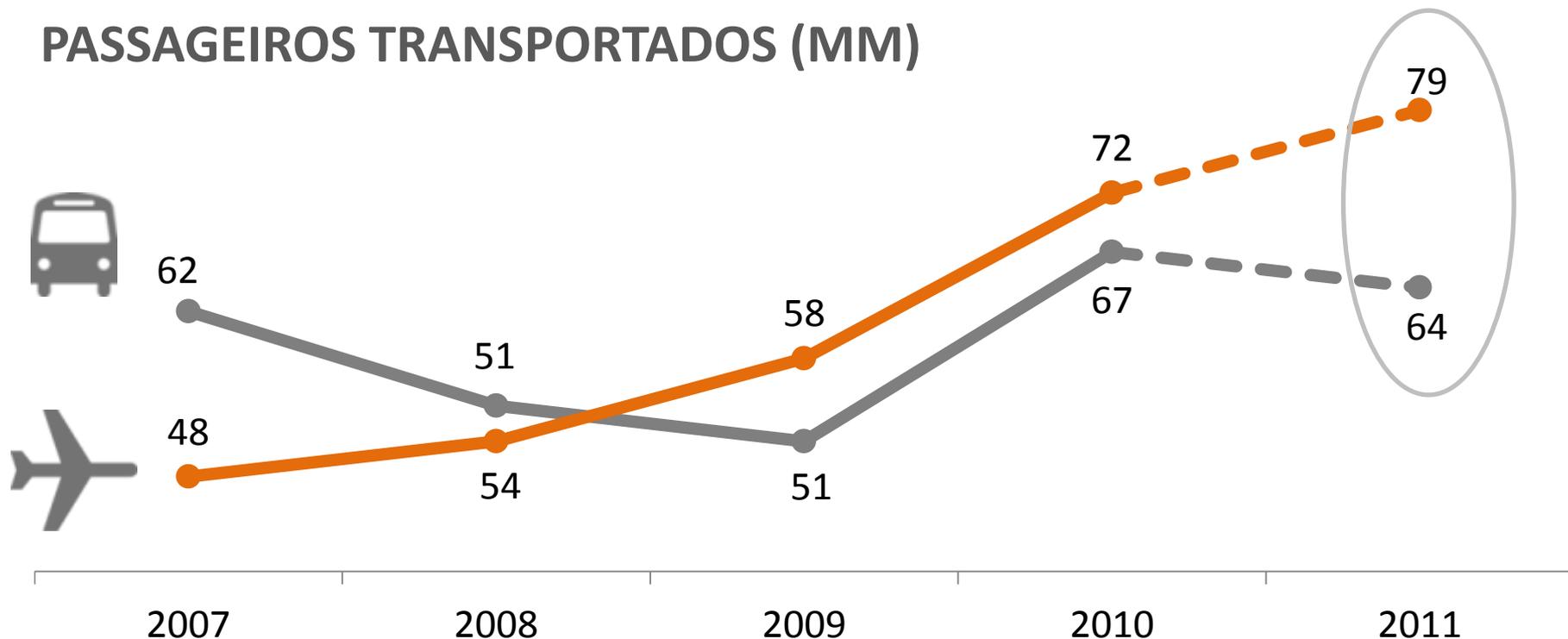
A queda ao longo dos anos das passagens aéreas é o principal argumento da agência para manter o regime de liberdade tarifária. Ao longo desses dez anos, a tarifa média caiu 43% --passando de R\$ 486 para R\$276.

Danielle Crema, superintendente de regulação da Anac, disse que o aumento de tarifa registrados nos últimos meses pode ser causado por fatores sazonais e também por causa da adequação de oferta que as empresas aéreas estão realizando. "Mas só será possível termos essas informações em mais tempo já que os números têm uma defasagem de um mês", disse.

As empresas de ônibus rodoviários registraram aumento no número de passageiros em seus itinerários que concorrem com aviões devido ao aumento de preços de passagens aéreas e a diminuição do número de voos.”

# Transporte aéreo superou o transporte de ônibus em viagens de longa distância ...

## PASSAGEIROS TRANSPORTADOS (MM)



Fontes: ANTT – Considerando viagens acima de 75Km (Reportagem da Folha de São Paulo) e estimativa Companhia; ANAC e Infraero

Segurança ♦ Inteligência ♦ Servir ♦ Lowest-cost

**GOL**  
Linhas aéreas inteligentes

Considerando que a **Receita** para o transporte de 1 passageiro na operação da GOL fosse **R\$100,00**, a divisão dos custos estaria segregada da seguinte forma nos 9M12:

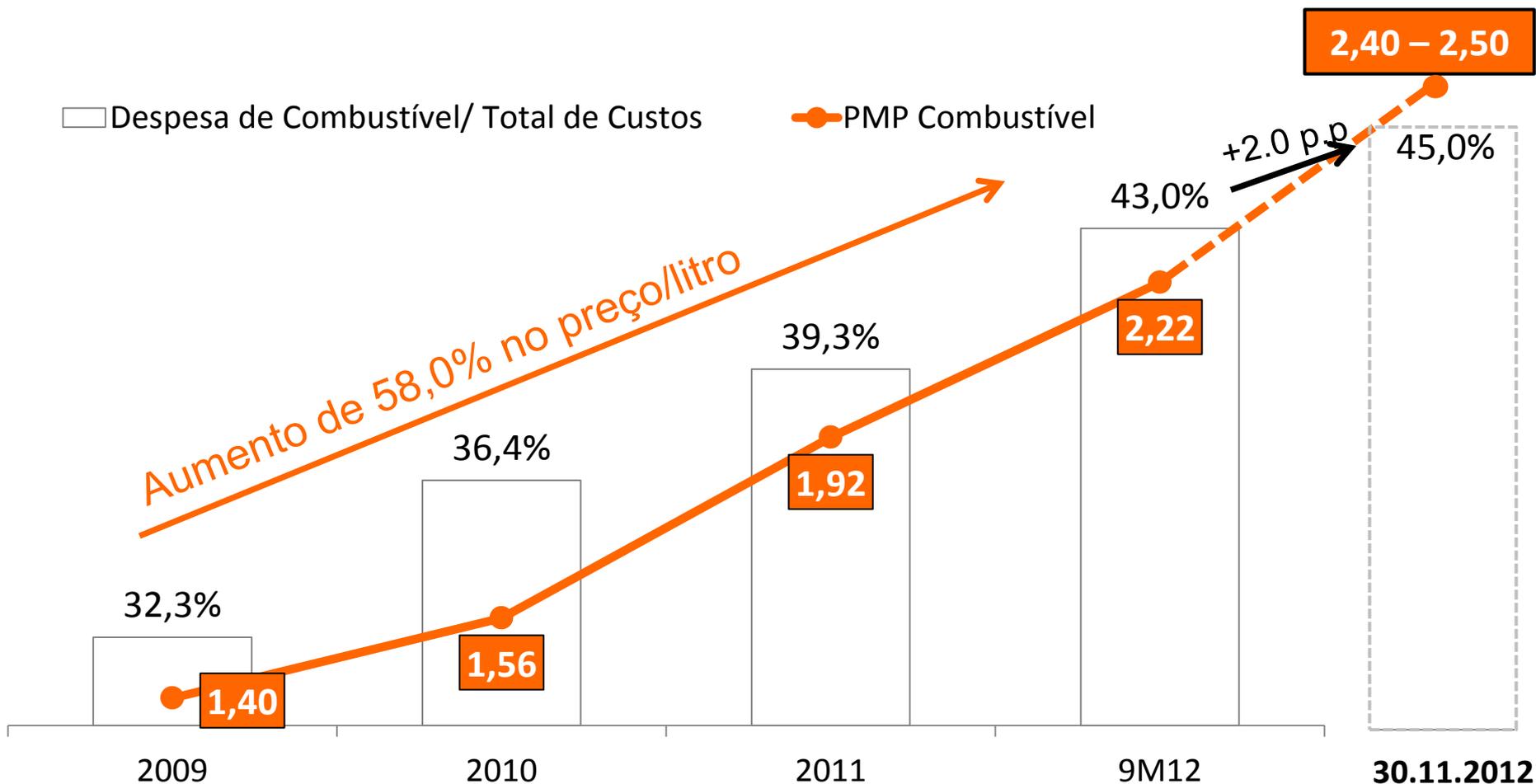
<b>CUSTOS E DESPESAS OPERACIONAIS</b>	<b>VALOR</b>	<b>MOEDA</b>
Combustível	R\$ 45	USD
Pessoal	R\$ 20	Reais
Arrendamento de Aeronaves	R\$ 9	USD
Tarifas de Pouso e Aux Navegação	R\$ 8	Reais
Manutenção de Aeronaves*	R\$ 5	USD
Outros**	R\$ 23	Reais
<b>TOTAL CUSTOS E DESPESAS</b>	<b>R\$110,00</b>	

\* Manutenção de aeronaves refere-se apenas custo com manutenção de equipamentos aeronáuticos excluindo despesa com o pessoal

\*\*Outros (seguro da frota, depreciação, despesas diretas com passageiros, diárias, hospedagem e outras despesas)

Aproximadamente **R\$60** do custo de uma passagem é impactada por moeda estrangeira (USD).

# Preço do Combustível



Fonte: Companhia

Segurança ♦ Inteligência ♦ Servir ♦ Lowest-cost

**GOL**  
Linhas aéreas inteligentes

# Preço do Combustível

## Querosene de avião custa 55% mais no Brasil

O Estado de S. Paulo – 10/11/12

### Querosene de avião custa 55% mais no Brasil

Combustível subiu 50% desde o fim de 2010, segundo a Associação das Empresas Aéreas, que cobra do governo um corte nos preços

Marina Gazzoni

Abastecer um avião no Brasil custa cerca de 55% mais do que no exterior, segundo dados da Associação Brasileira das Empresas Aéreas (Abeare). O preço maior do querosene de aviação no País faz o custo do combustível pesar mais para as companhias aéreas brasileiras do que para as estrangeiras. No Brasil, o querosene de aviação responde por cerca de 40% das despesas das empresas aéreas, ante cerca de 25% na média internacional.

Hoje, o preço médio do litro de querosene de aviação (QAV) custa cerca de R\$ 1,98 no Brasil, já considerando a alíquota de ICMS, contra R\$ 1,27 no Golfo do México, segundo cálculos do diretor de segurança e operações de voo da **Abear**.

O combustível de aviação subiu 50% desde o fim de 2010, de acordo com a **Abear**. Há dois anos, ele representava 32% do custo das empresas aéreas brasileiras. O preço é calculado com base na cotação internacional do produto e, portanto, foi impactado pela valorização do dólar neste ano.

O custo maior para abastecer a aeronave afetou a rentabilidade

● **Gasto maior**

**40%**  
do custo de uma companhia aérea atualmente é a despesa com combustível

**32%**

era o peso do querosene de aviação nas despesas das empresas aéreas brasileiras em 2010.

de das companhias aéreas, que amargam perdas bilionárias neste ano. Gol e TAM, as únicas de capital aberto, registraram prejuízo de R\$ 1,6 bilhão apenas no segundo trimestre.

Só a Gol consumiu 403 milhões de litros de combustível para operar 85.529 voos entre abril e junho. O custo do combustível na companhia atingiu 42% das despesas da Gol no período.

**Pedido.** O cenário adverso fez a **Abear**, criada no dia 21 de agosto, bater à porta do governo para pedir uma revisão do cálculo que define o preço do querosene de aviação. A entidade já se reuniu com representantes do Ministério da Fazenda, da Agência Nacional de Aviação Civil (Anac) e da Secretaria de Aviação Civil (SAC). A **Abear** representa TAM, Gol, Azul, Trip e Avianca.

Abastecer um avião no Brasil custa cerca de 55% mais do que no exterior, segundo dados da Associação Brasileira das Empresas Aéreas (**Abear**). O preço maior do querosene de aviação no País faz o custo do combustível pesar mais para as companhias aéreas brasileiras do que para as estrangeiras. **No Brasil, o querosene de aviação responde por cerca de 40% das despesas das empresas aéreas, ante cerca de 25% na média internacional.**

**Hoje, o preço médio do litro de querosene de aviação (QAV) custa cerca de R\$ 1,98 no Brasil, já considerando a alíquota de ICMS, contra R\$ 1,27 no Golfo do México, segundo cálculos do diretor de segurança e operações de voo da **Abear**.**

**As companhias aéreas não concordam com a forma que a Petrobrás define o preço do combustível do setor. "O cálculo é feito como se o QAV fosse produzido no exterior e importado pela Petrobrás. Mas 80% do produto é feito no Brasil", disse Jenkins.**

**No cálculo, segundo ele, incidem também o custo de frete internacional, de seguro para o transporte marítimo, de nacionalização e armazenagem em portos e uma taxa para a renovação da frota da marinha mercante. Esses custos não existem. (...)"**

# PMP Combustível: Nacional vs Internacional

Voos internacionais no Brasil são isentos de ICMS no combustível. Dinâmica atual favorece turismo internacional.

Para voos domésticos no Brasil a alíquota de imposto varia de estado para estado, na média ponderada chega próximo de 20% (cerca de 9% nos Estados Unidos).

Aeroportos Nacionais	Preço (R\$/LITRO)
SÃO PAULO - GRU	2,7060
RIO DE JANEIRO – GALEÃO	2,2851
SÃO PAULO - CGH	2,7102
BRASILIA	2,9013
RIO DE JANEIRO - SD.	2,3177
BELO HORIZONTE - CNF	2,3671
SALVADOR	2,5467
RECIFE	2,7441
CURITIBA	2,2317
FORTALEZA	2,7276
PORTO ALEGRE	2,4930
BELEM	2,5561
MANAUS	2,9084
FLORIANOPOLIS	2,5267
NATAL	2,4762
<b>PMP Nacional em Out/2012</b>	<b>2,5976</b>

80%  
da  
operação  
nacional

O Preço do QAV nos Estados Unidos para abastecimento no mercado local atinge cerca de R\$1,75\* ou US\$ 0,82, excluindo a alíquota de imposto média de 9% no país. Considerando essa alíquota, no caso da GOL, o QAV registraria um preço médio de cerca **R\$1,90\*** ou **US\$ 0,95**.

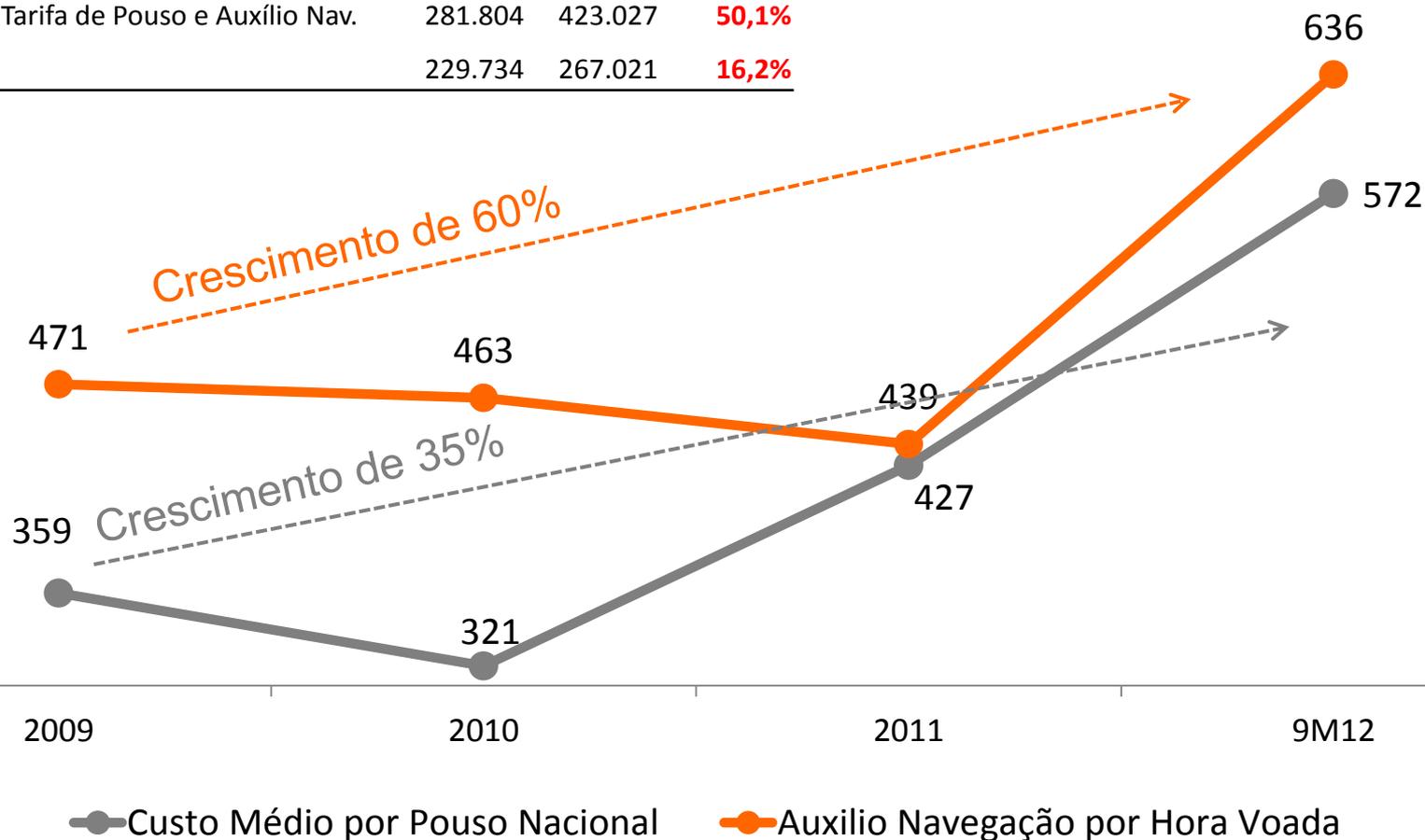
\*Convertido pela taxa de câmbio de R\$2,03

≈ ~40%

Fonte: Companhia

# Tarifas Aeroportuárias

	9M11	9M12	VAR (%)
Custo com Tarifa de Pouso e Auxílio Nav.	281.804	423.027	50,1%
Pousos	229.734	267.021	16,2%



Fonte: Companhia

Segurança ♦ Inteligência ♦ Servir ♦ Lowest-cost



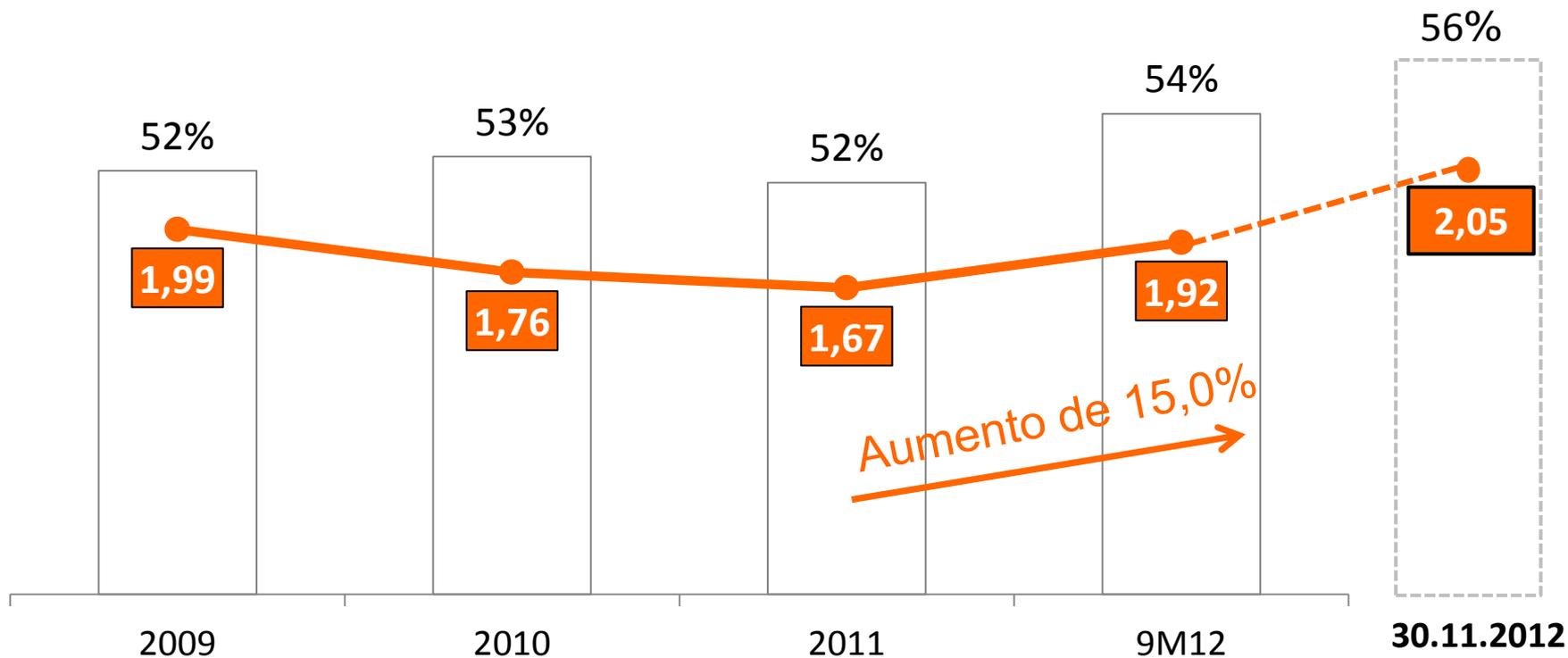
# Anúncios para 2013

## Desoneração da Folha de Pagamento, Reajuste de Tarifas de Auxílio Navegação e Nova Tarifa de Conexão (Exemplo GOL)

<b>ANÚNCIOS 2013</b>	<b>IMPACTOS ESTIMADOS NO RESULTADO OPERACIONAL DA GOL PARA 2013</b>
Desoneração da Folha de Pagamento (-)	R\$(100) milhões
Reajuste de Tarifas Aeroportuárias (+)	R\$110 milhões
Tarifa de Conexão (+)	R\$40 milhões
<b>Efeito Líquido dos Anúncios para 2013</b>	<b>Aumento de R\$ 50 milhões</b>

# Taxa de Câmbio Média

□ % do custo em USD    ● Taxa de câmbio média



Fonte: Banco Central e Companhia

Segurança ♦ Inteligência ♦ Servir ♦ Lowest-cost

**GOL**  
Linhas aéreas inteligentes

# Eficiência Operacional: Menor Custo por Assento em US\$ excluindo a despesa com combustível

(ajustado pela etapa média)

	3T10	4T10	1T11	2T11	3T11	4T11	1T12	2T12	3T12
 <small>Linhas aéreas inteligentes</small>	5,1	4,9	5,0	5,3	5,5	5,5	4,7	5,1	4,7
 <small>- LATAM AIRLINES GROUP -</small>	-	-	-	-	-	-	-	9,2	8,5
	6,6	6,8	6,9	7,1	7,3	7,1	7,0	7,8*	n.d
	9,1	9,4	9,5	9,8	9,9	9,8	9,7	9,2	n.d
	5,0	5,1	5,1	5,1	5,1	5,3	5,6	5,4	5,8
	7,7	7,9	7,7	7,9	7,8	8,5	8,9	7,6	7,3
 <small>copaair.com</small>	6,2	6,6	6,0	5,8	5,8	5,6	5,9	6,0	5,8
	5,7	6,0	6,1	5,8	5,6	5,9	6,3	6,1	5,9

**O custo por assento da GOL (excluindo a despesa de combustível) permanece competitivo**

Fonte: Relatório das empresas e Companhia

\*Considera resultado da TAM dos 3 meses, sendo que no resultado da LATAM possui apenas 8 dias de resultado da TAM (fusão foi completada em 23/06/2012)

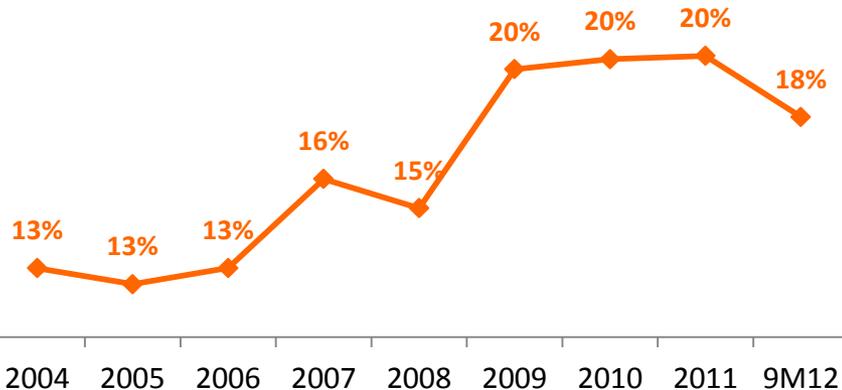
Segurança ♦ Inteligência ♦ Servir ♦ Lowest-cost

  
Linhas aéreas inteligentes

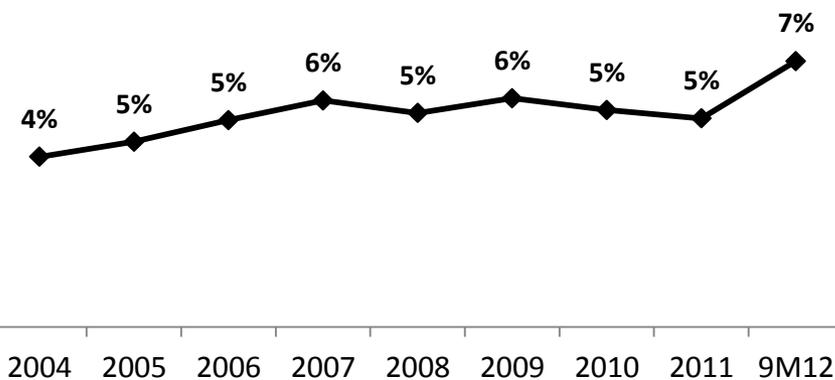
# Tarifas Aeroportuárias, Combustível e Pessoal

% do custo total da GOL

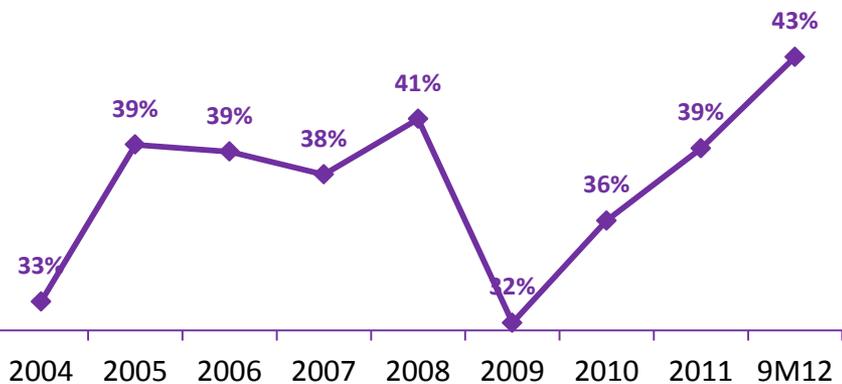
## Despesa com Pessoal



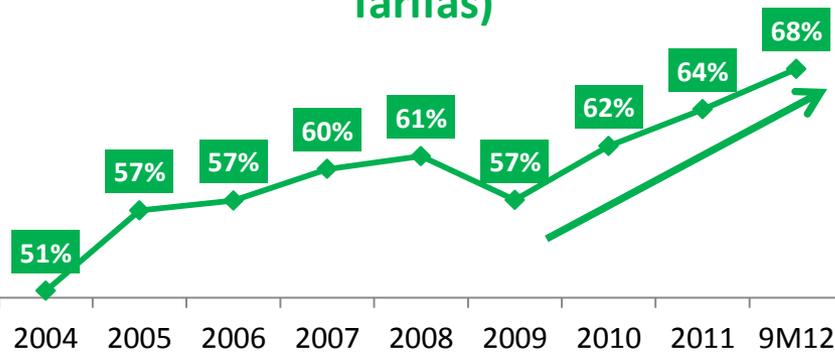
## Tarifas Aeroportuárias



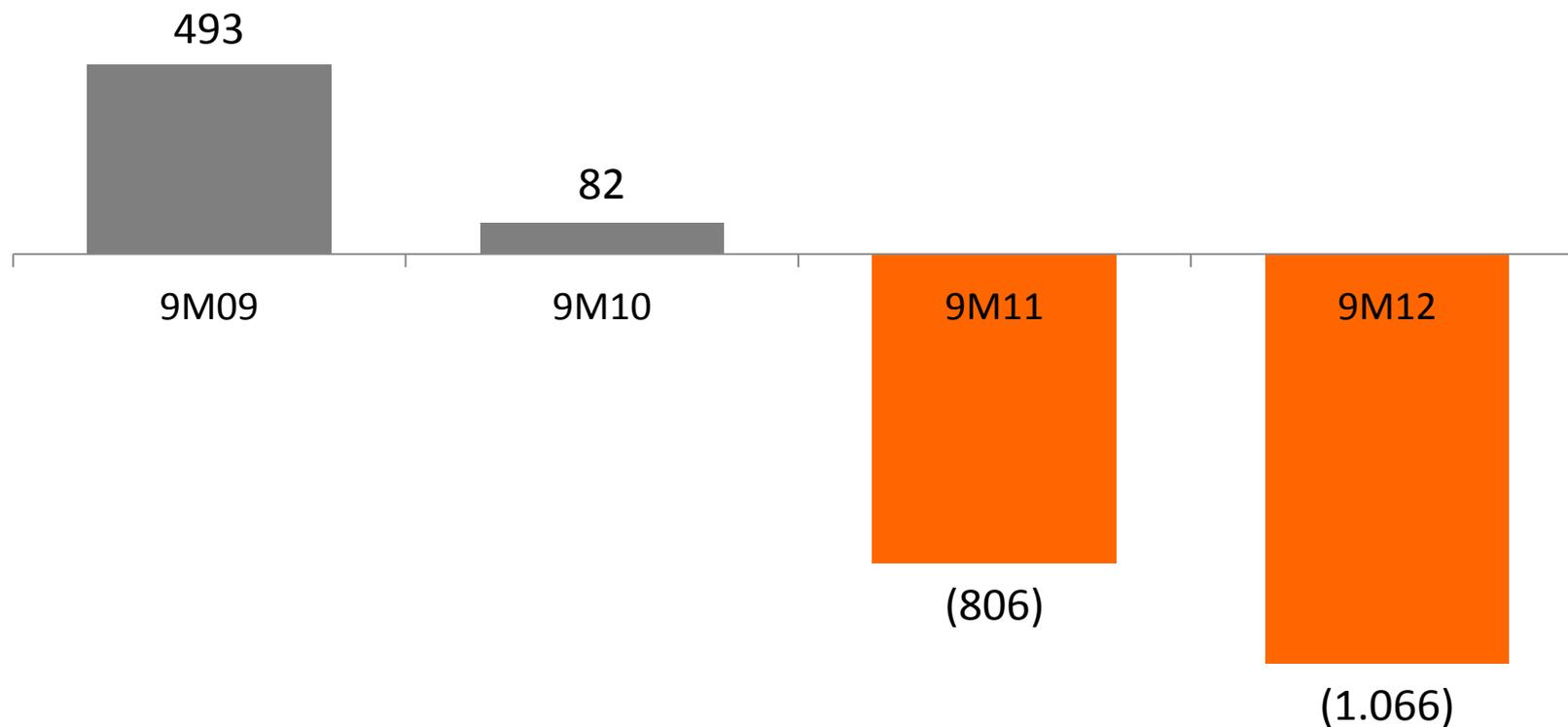
## Combustível



## Total (Combustível, Pessoal e Tarifas)



# Lucro/Prejuízo Líquido (R\$ em milhões)



The logo for GOL, featuring the word "GOL" in a stylized, white, cursive font with a grey shadow effect, set against an orange square background.

Linhas aéreas inteligentes

# Webjet

Segurança ♦ Inteligência ♦ Servir ♦ Lowest-cost

# Comparativo na Eficiência Operacional entre os Modelos de Aeronaves

Dados de Eficiência das Aeronaves	B737-300	B737-800SFP	Dif (%)
Consumo horário médio (litros / hora)	3.304	3.223	-2,5%
Número de assentos	144	184	27,8%
Consumo por assento por hora (litros /assento/ hora)	22,9	17,5	-23,6%
Custo por assento por hora (1) (R\$/assento /hora)	R\$58,38	R\$44,62	-23,6%

(1) PMP de outubro/12 R\$ 2,5497

**A diferença na idade média do B737-800 (7,5 anos) frente ao modelo B737-300 (21,0 anos) contribui para menores custos de manutenção e maior produtividade (horas voadas por dia) da operação do modelo mais moderno.**

Fonte: GOL e Boeing

Segurança ♦ Inteligência ♦ Servir ♦ Lowest-cost

**GOL**  
Linhas aéreas inteligentes

# Últimos Resultados da Webjet

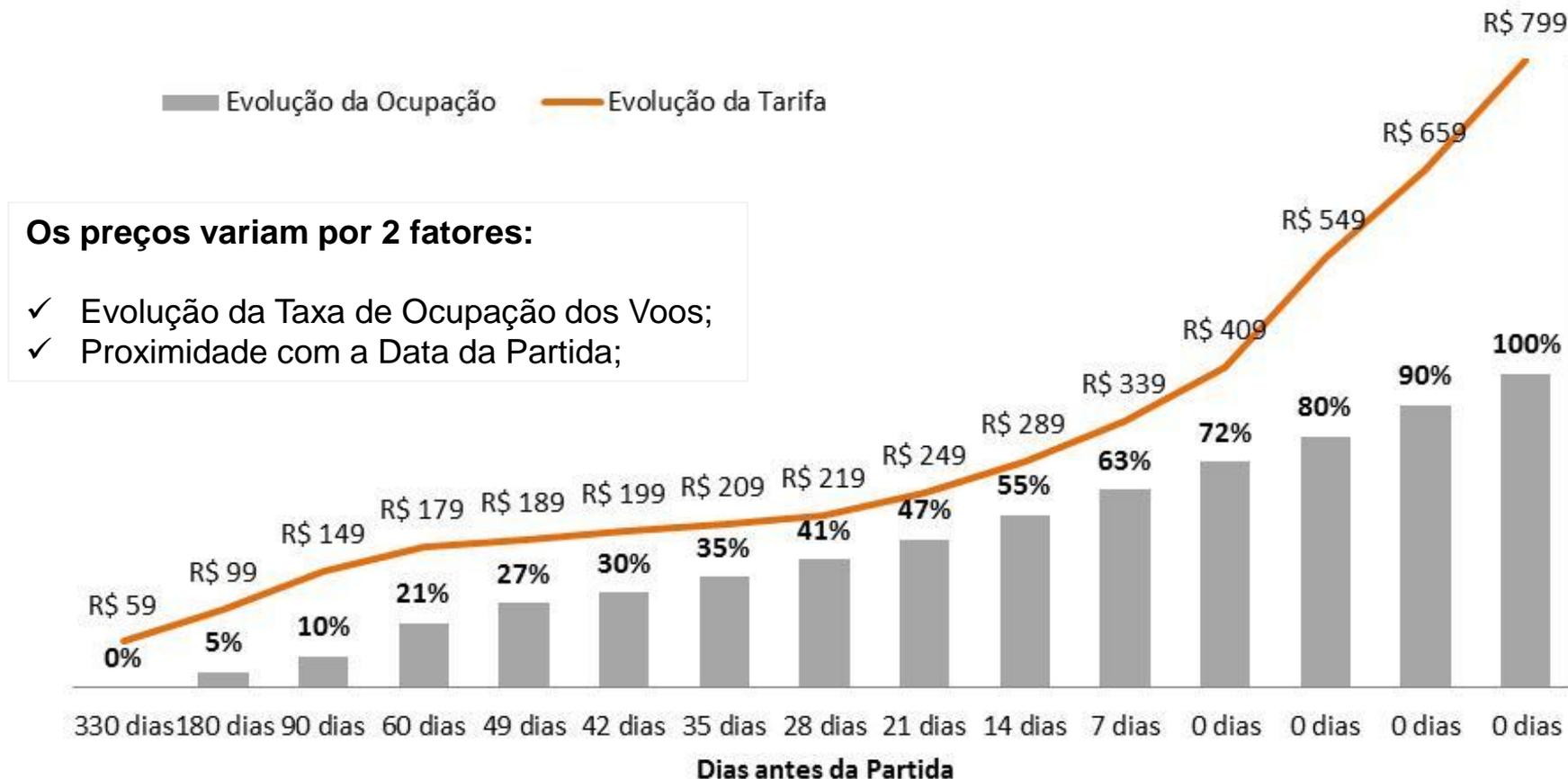
Em milhões (R\$)	2T12	3T12
Receita Líquida Total	235,7	259,1
Resultado Operacional (EBIT)	(44)	(19)
<b>Margem EBIT(%)</b>	<b>-18,8%</b>	<b>-7,3%</b>
EBITDAR	3,5	26,5
<b>Margem EBITDAR (%)</b>	<b>1,5%</b>	<b>10,2%</b>
Lucro/Prejuízo	(47,4)	(30,7)
<b>Margem Líquida (%)</b>	<b>-20,1%</b>	<b>-11,9%</b>
<b>Taxa de Câmbio Média do Período</b>	<b>1,96</b>	<b>2,03</b>
<b>Preço/Litro do Combustível (PMP)</b>	<b>2,26</b>	<b>2,25</b>

Fonte: GOL

Segurança ♦ Inteligência ♦ Servir ♦ Lowest-cost

**GOL**  
Linhas aéreas inteligentes

# Precificação Dinâmica



A Precificação Dinâmica permite que diferentes públicos tenham acesso ao transporte aéreo.

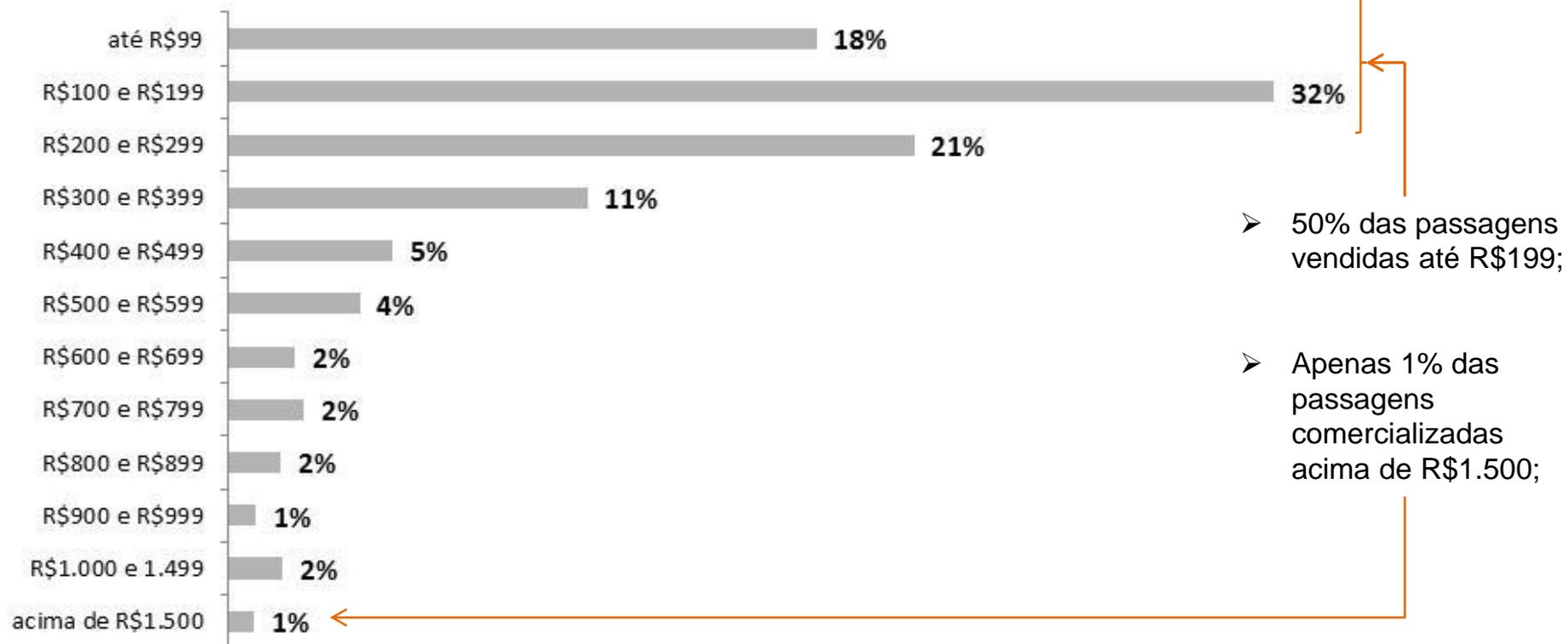
Fonte: GOL

Segurança ♦ Inteligência ♦ Servir ♦ Lowest-cost

**GOL**  
Linhas aéreas inteligentes

# Precificação Dinâmica

## Passagens Vendidas por Faixa de Preço



Fonte: GOL

Segurança ♦ Inteligência ♦ Servir ♦ Lowest-cost

**GOL**  
Linhas aéreas inteligentes

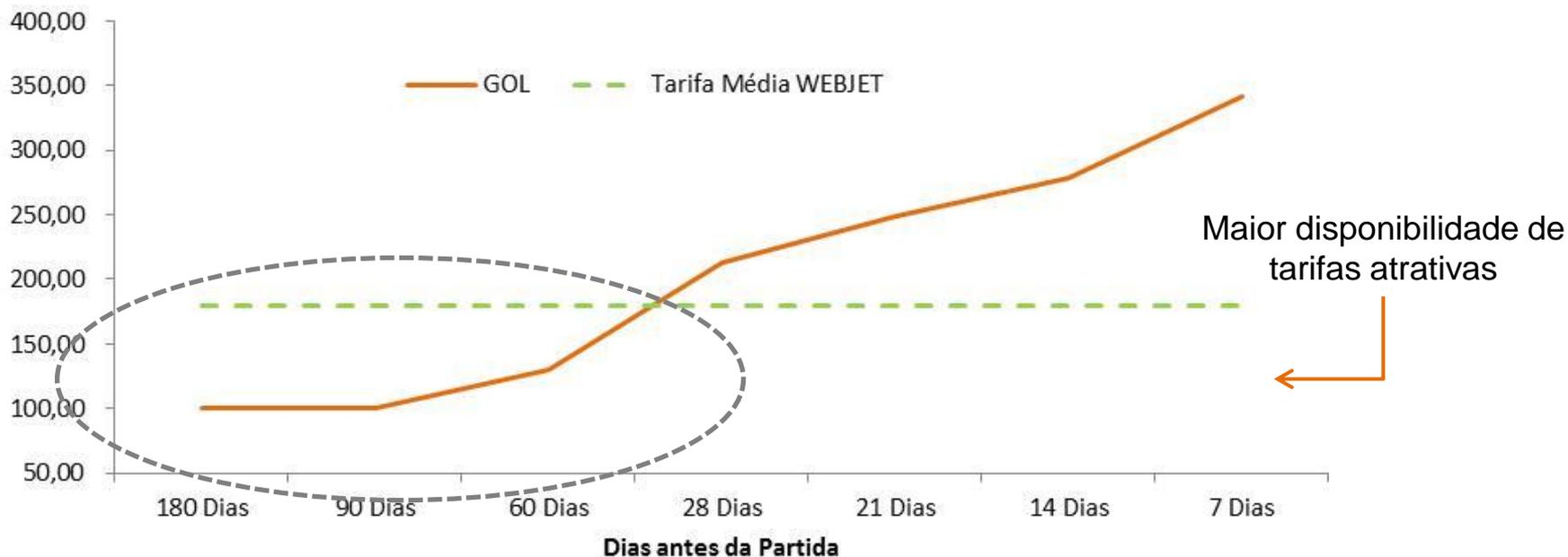
# Precificação Dinâmica

O caso GRU-SDU Webjet:

- Maior capacidade das aeronaves da GOL, permite maior oferta de tarifas atrativas.

	738-800	737-300
Capacidade	183 assentos	148 assentos

← 24% a mais de assentos nas aeronaves GOL;

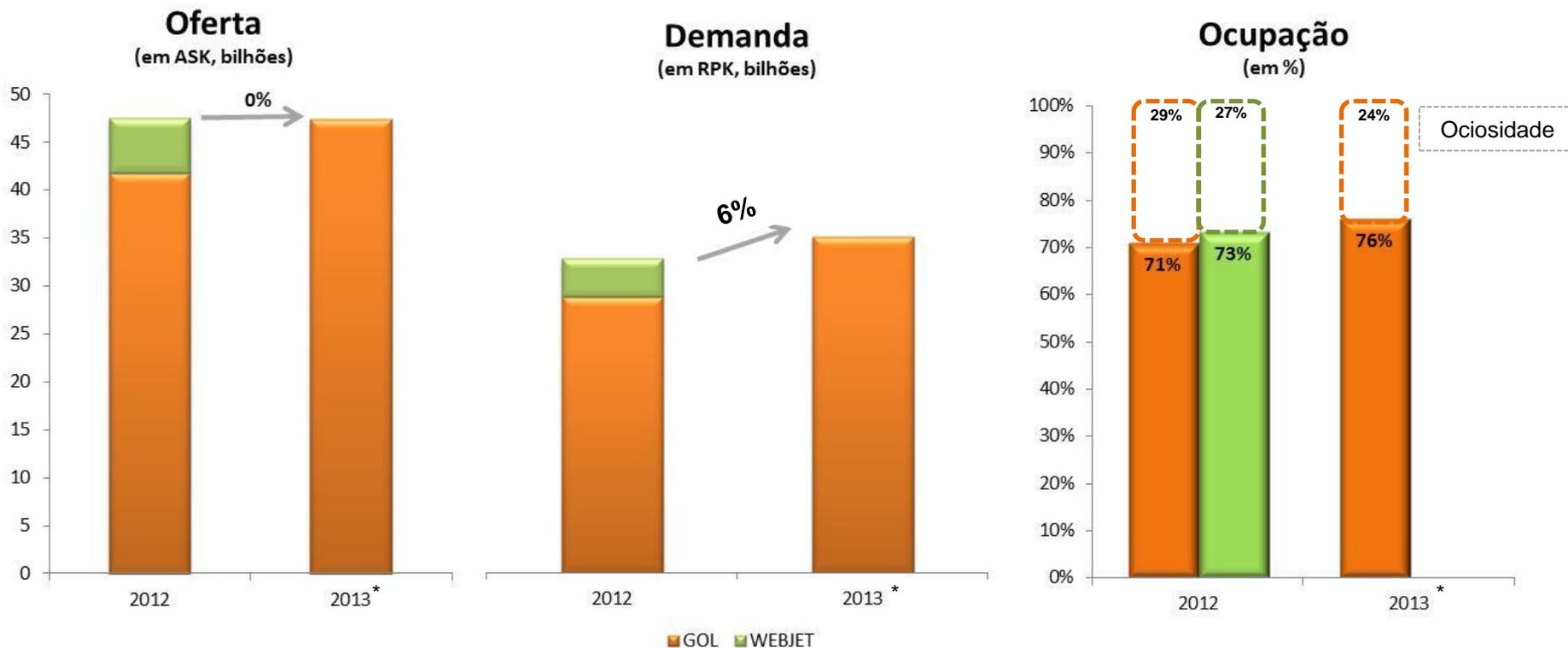


Fonte: GOL

Segurança ♦ Inteligência ♦ Servir ♦ Lowest-cost

**GOL**  
Linhas aéreas inteligentes

# Alta Capacidade de Absorção da Demanda



Fonte: GOL \* Preliminar

Segurança ♦ Inteligência ♦ Servir ♦ Lowest-cost





# Considerações Finais

Segurança ♦ Inteligência ♦ Servir ♦ Lowest-cost

# Considerações Finais

A GOL tem papel relevante na popularização do setor aéreo nacional nos últimos anos e permanece focada em explorar o potencial do mercado aéreo nacional, que ainda é extremamente sub-penetrado, quando comparado a economia de países, de no mínimo, mesmo porte econômico.

A GOL, uma empresa aérea de bandeira 100% nacional, também tem papel estratégico na economia brasileira no sentido de alimentar uma grande cadeia de distribuição (empregos, fornecedores e serviços indiretos) que envolve todo o setor aéreo, que de acordo com os estudos da **Oxford Economics**, emprega cerca de 684 mil pessoas no Brasil e contribui em cerca de R\$32 bilhões por ano no PIB nacional.

The logo for GOL, featuring the word "GOL" in a stylized, white, cursive font with a grey shadow effect, set against an orange background.

Linhas aéreas inteligentes

# Back Up

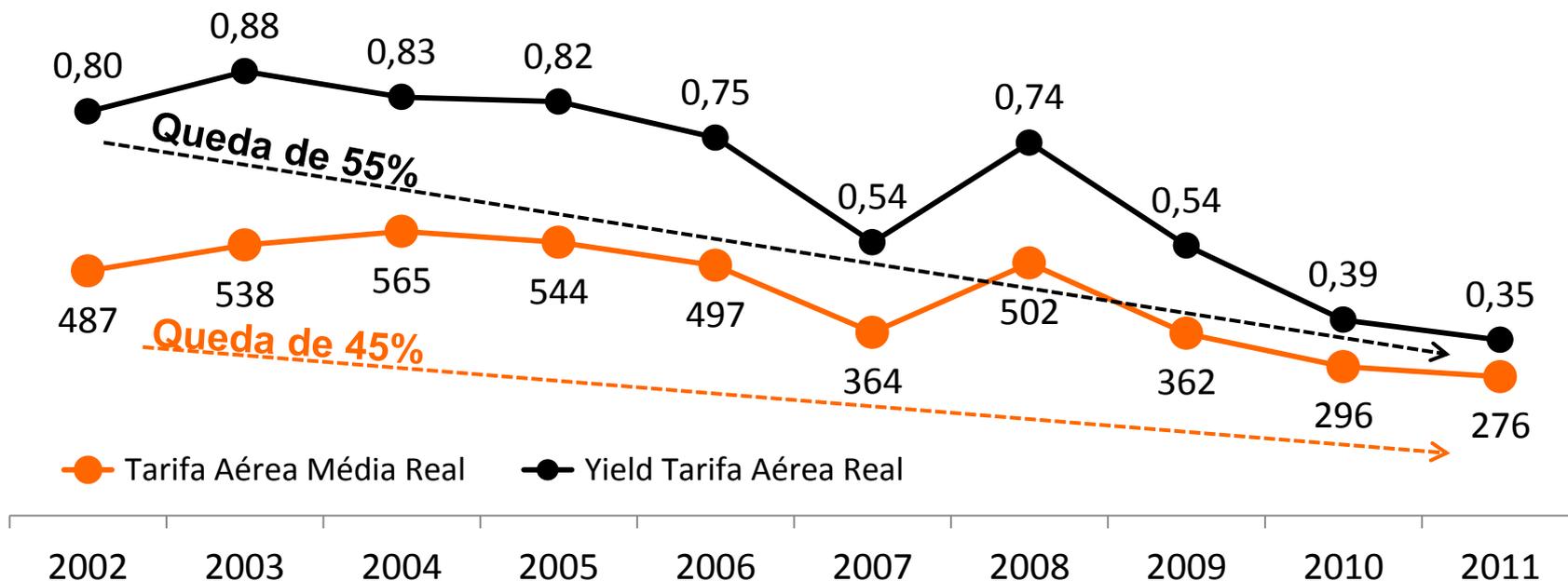
Segurança ♦ Inteligência ♦ Servir ♦ Lowest-cost

# Impactos no Resultado Operacional de 2012 (9M)

(em milhões R\$)

<b>RECEITA BRUTA (R\$)</b>	<b>6.286</b>
<i>COFINS</i>	228
<i>PIS</i>	49
<i>ICMS</i>	25
<i>ISS</i>	0,4
<b>RECEITA LÍQUIDA</b>	<b>5.984</b>
<b>TOTAL CUSTOS OPERACIONAIS</b>	<b>6.532</b>
<b>Combustível</b>	<b>2.809</b>
<i>Consumo + Preço</i>	2.247
<i>Imposto (ICMS: ~20% no preço)</i>	562
<b>Tarifas Aeroportuárias</b>	<b>423</b>
<i>Tarifas Antigas</i>	366
<i>Reajuste nas tarifas</i>	65
<b>Pessoal</b>	<b>1.181</b>
<i>Salário, Ordenados e Benefícios</i>	981
<i>INSS (Patronal)</i>	200
<b>RESULTADO OPERACIONAL (EBIT)</b>	<b>(548)</b>
<b>MARGEM EBIT (%)</b>	<b>-9,2%</b>
<b>Impactos de Tributos e Reajustes</b>	<b>826</b>
<b>Resultado Operacional (EBIT) - Ajustado</b>	<b>278</b>
<b>Margem EBIT (%)</b>	<b>4,7%</b>

# Indicadores de Tarifas no Mercado Interno



1. Os valores dos serviços de transporte aéreo em 2011 foram os menores em 10 anos.
2. Em 2011, o passageiro pagou menos da metade do valor que pagava há 10 anos para voar 1 km.

Fonte: ANAC

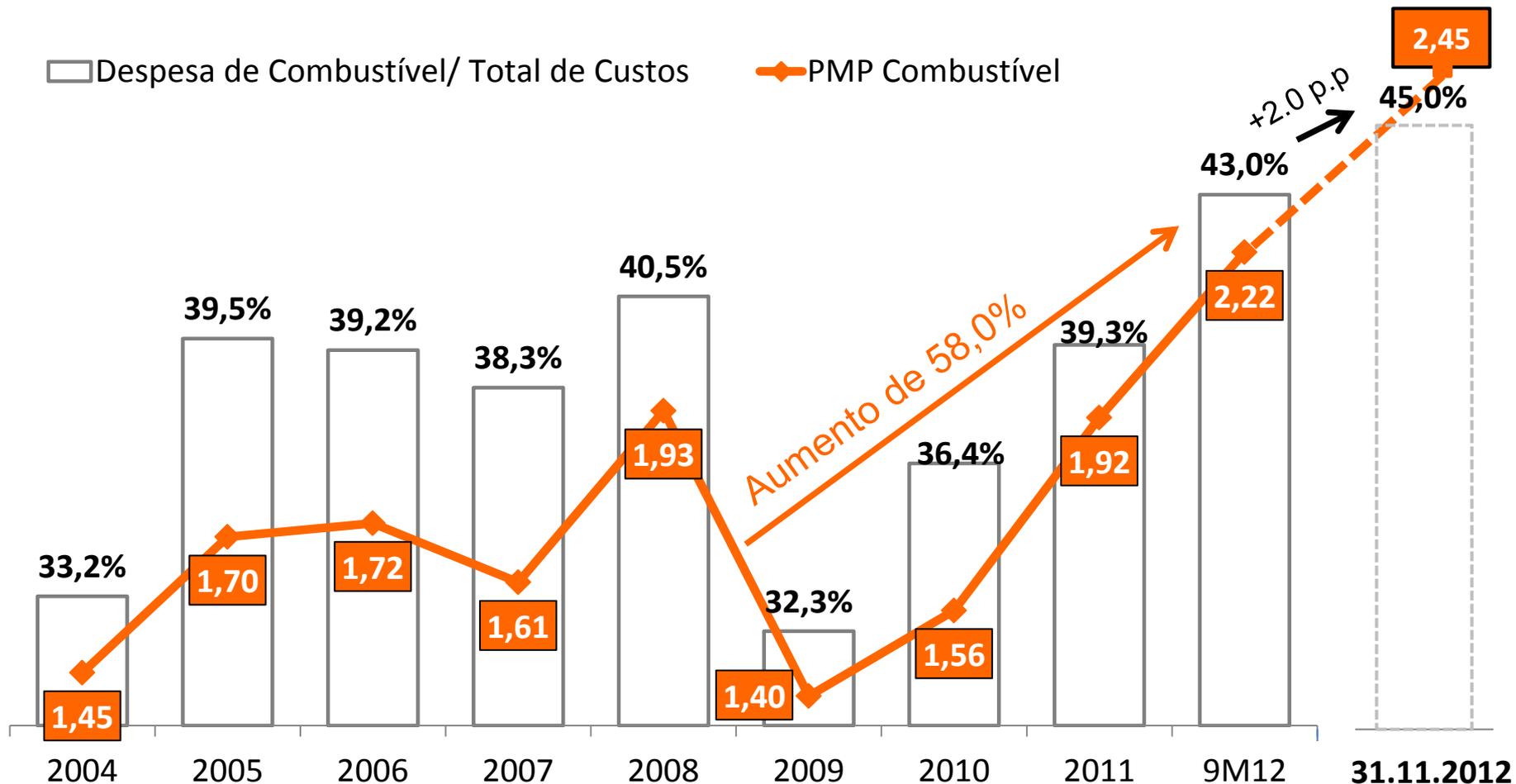
Segurança ♦ Inteligência ♦ Servir ♦ Lowest-cost

**GOL**  
Linhas aéreas inteligentes

# Preço do Combustível

□ Despesa de Combustível/ Total de Custos

◆ PMP Combustível

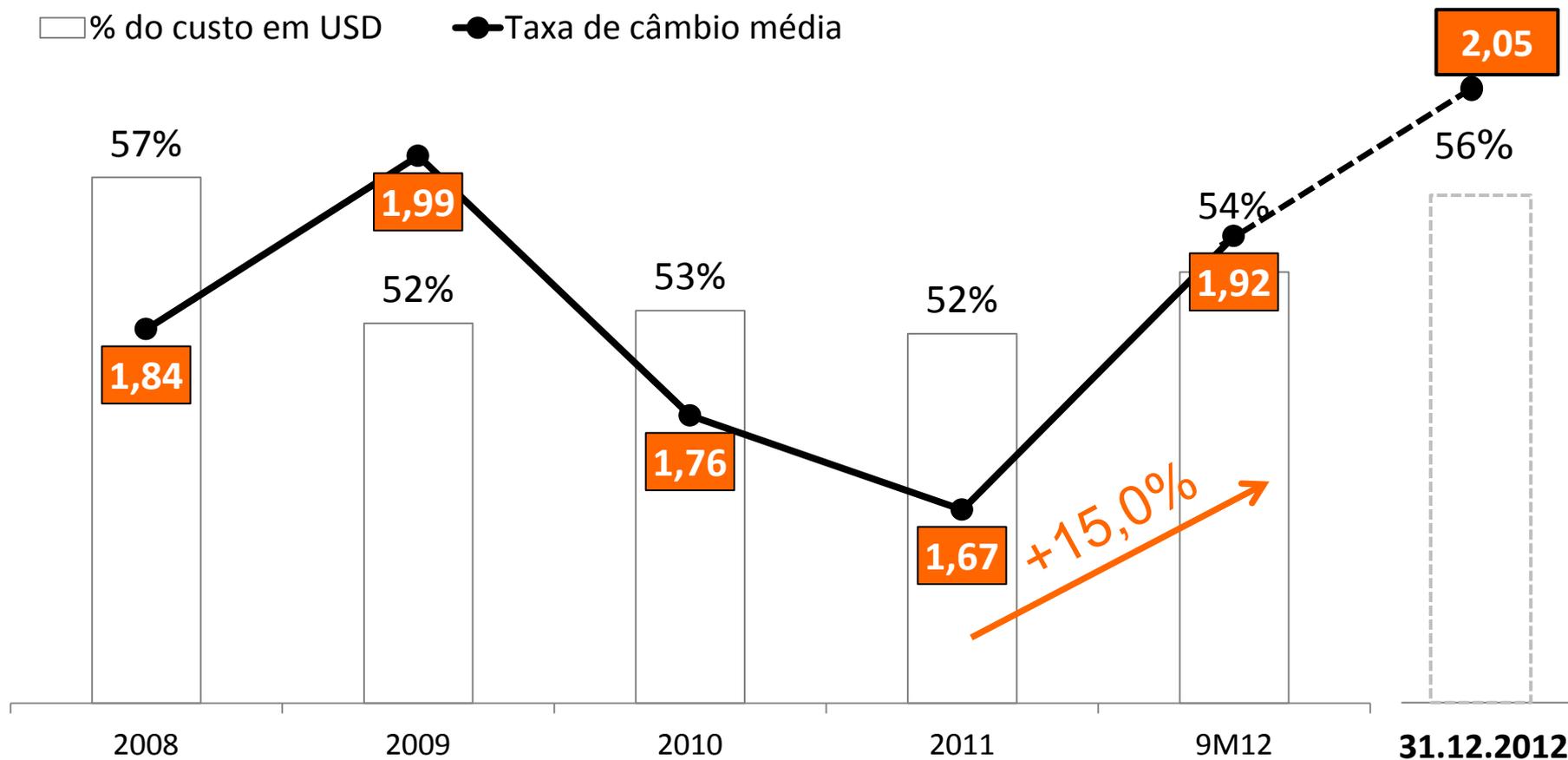


Fonte: Companhia

Segurança ♦ Inteligência ♦ Servir ♦ Lowest-cost

**GOL**  
Linhas aéreas inteligentes

# Taxa de Câmbio Média



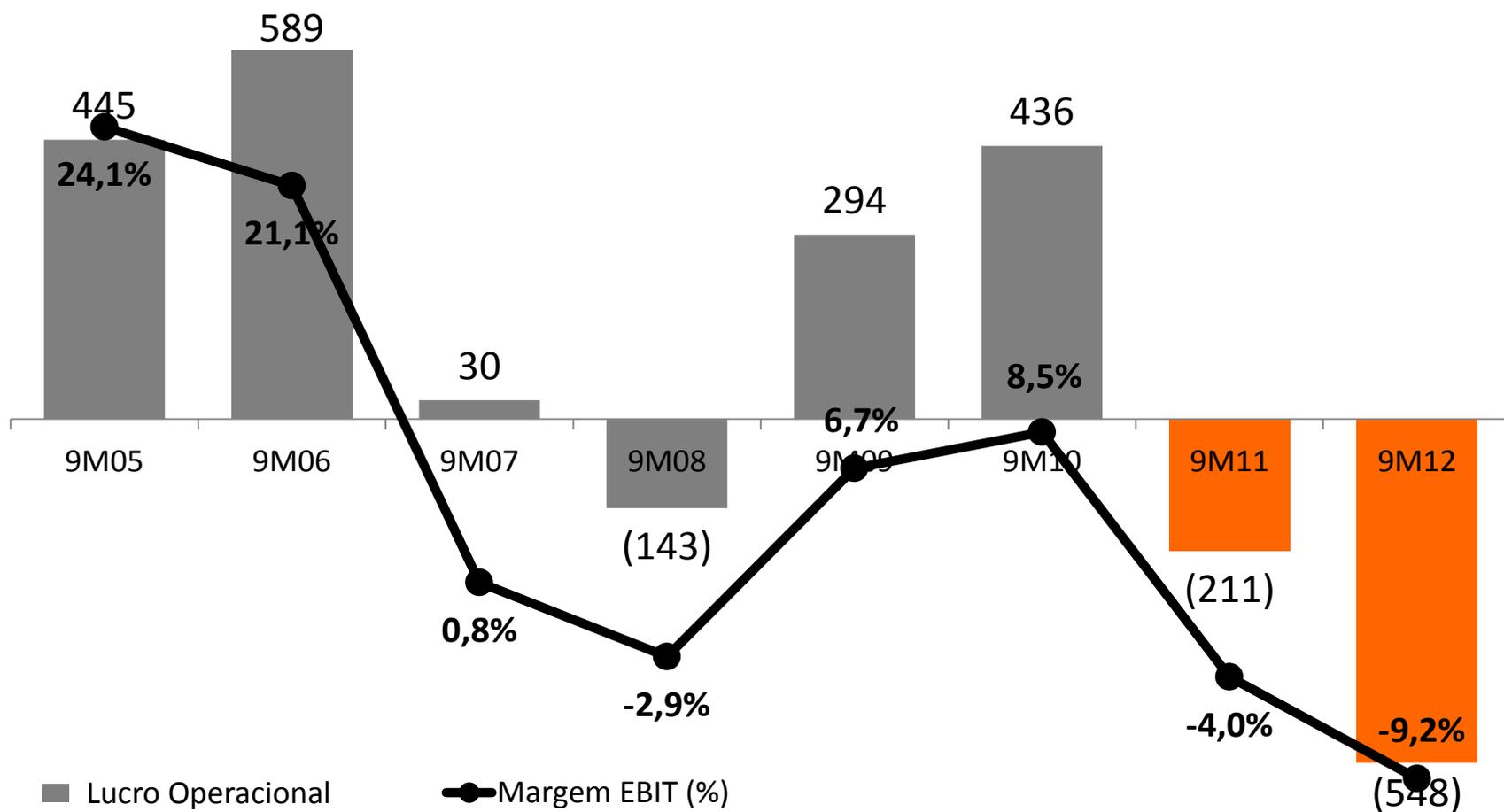
Fonte: Banco Central e Companhia

Segurança ♦ Inteligência ♦ Servir ♦ Lowest-cost

**GOL**  
Linhas aéreas inteligentes

# Resultado Operacional (EBIT)

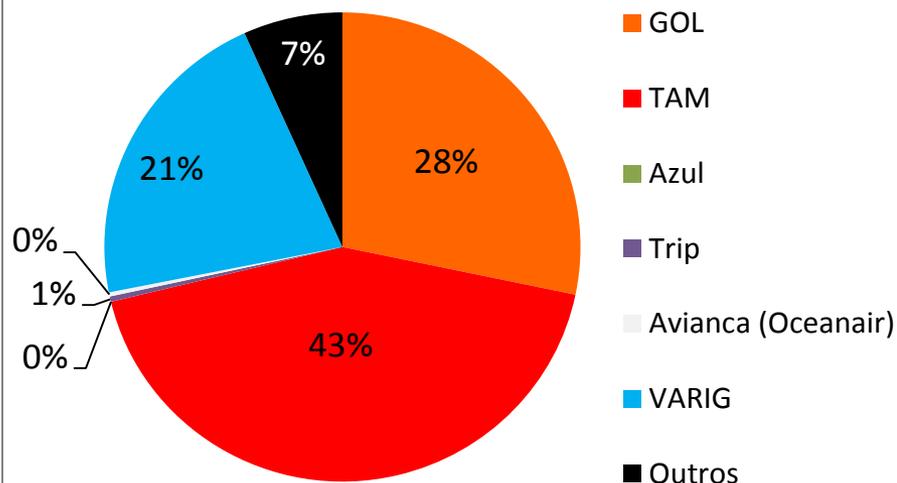
(R\$ em milhões)



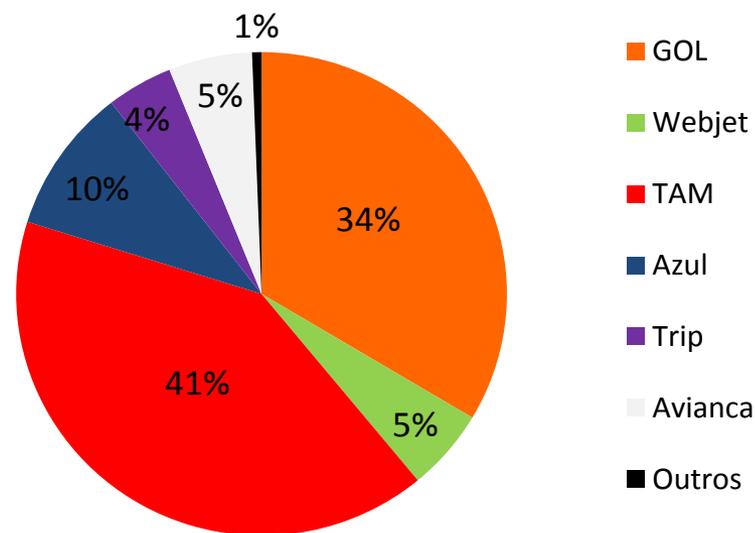
Segurança ♦ Inteligência ♦ Servir ♦ Lowest-cost

# Participação no Mercado Doméstico

## Dezembro/2005



## Setembro/ 2012



Fonte: ANAC

Segurança ♦ Inteligência ♦ Servir ♦ Lowest-cost

**GOL**  
Linhas aéreas inteligentes

The logo for GOL, featuring the word "GOL" in a stylized, white, cursive font with a blue shadow effect, set against an orange background.

Linhas aéreas inteligentes

**Paulo Kakinoff**

**Diretor Presidente, CEO**

Segurança ♦ Inteligência ♦ Servir ♦ Lowest-cost