

# Teleconferência - Resultados 2009

Março, 2010

# GOL

Linhas aéreas inteligentes

“Aqui Todo Mundo Pode Voar”





# Agenda

- 1** Destaques 2009
- 2** Racional Estratégico 2010
- 3** Resultados 2009
- 4** Eventos Subsequentes
- 5** Perguntas e Respostas



# 1 | Destaques de 2009

*Constantino Júnior, Fundador e Presidente*



GOL

Linhas aéreas inteligentes





# Ano do Cliente e Consolidação Operacional

Resultados consistentes e conquistas importantes para solidificar a rota de crescimento acelerado nos próximos anos

## Foco do Cliente

- Pontualidade, regularidade e maior frequência entre aeroportos domésticos
- Revitalização do *Smiles*
- Acordos *code-share*
- Incentivo a demanda e gerenciamento dos *yields*
- Certificação IOSA e renovação da frota

## Novos Produtos

- Fretamentos
- Novas Rotas: Aruba e Curaçao
- Parceria Unidas
- Venda a Bordo
- Venda de Seguros Online

## Resiliência Financeira

- Reforço da posição de caixa
- Cronograma de amortização de dívidas adequado
- Melhoria nos indicadores de crédito
- Gestão eficiente dos riscos financeiros
- Aumento dos resultados e margens operacionais

## Redução dos Custos

- Redução do consumo de combustíveis
- Sinergias da integração GOL e VRG
- Aumento gradual da produtividade
- Redução do GAP de Frota
- Otimização e inteligência operacional



# 2 |

## Racional Estratégico 2010

*Constantino Júnior, Fundador e Presidente*



GOL

Linhas aéreas inteligentes





# 2010: Foco do Cliente em Ritmo Acelerado

*Ser a Companhia Aérea preferida para se viajar, trabalhar e investir, aproximando pessoas com segurança e inteligência*



# 3

## Resultados 2009

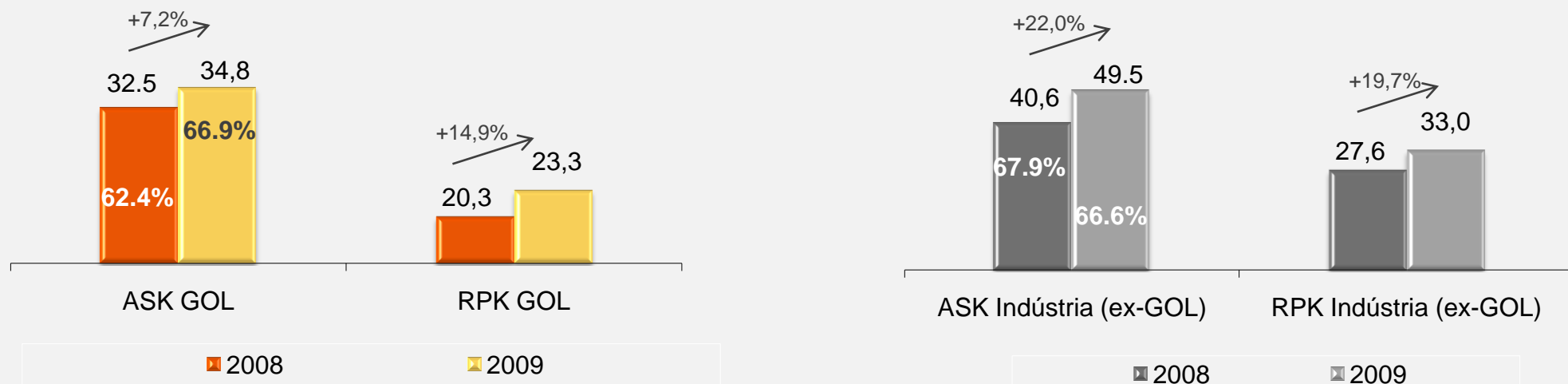
*Leonardo Pereira, Vice Presidente Executivo e Diretor de RI*



# Evolução da GOL no Mercado Doméstico

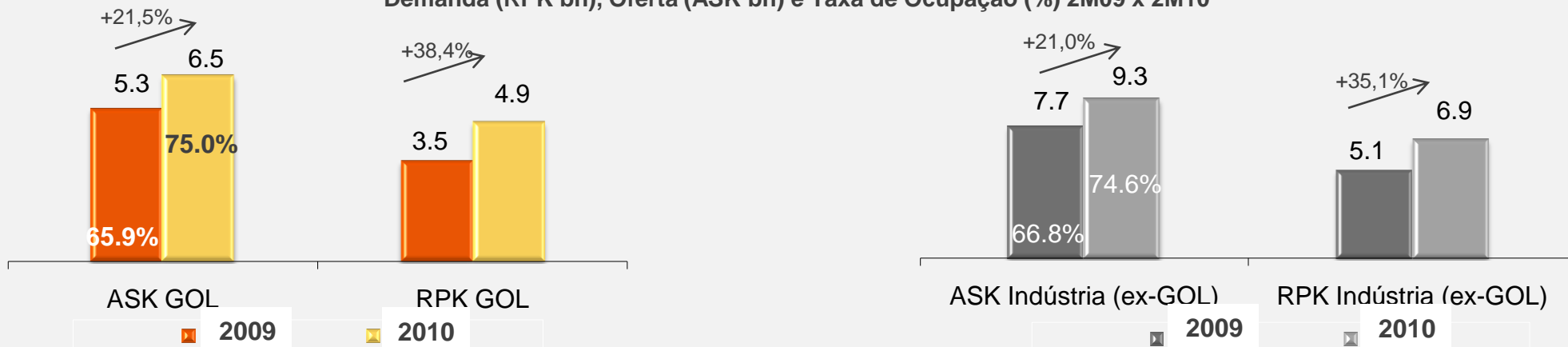
Aumento da oferta na proporção de 1/3 do crescimento da demanda nos últimos meses e em relação a indústria (ex-GOL) em 2009 e 1/2 em 2010

Demanda (RPK bn), Oferta (ASK bn) e Taxa de Ocupação (%) 2009 x 2008



Em 2010 a indústria está apresentando oferta mais condizente com a demanda do que em 2009

Demanda (RPK bn), Oferta (ASK bn) e Taxa de Ocupação (%) 2M09 x 2M10





# 4T09: Bons Resultados e Ajustes Contábeis

- ↑ Vantagens competitivas
- ↑ Economia Brasileira
- ↑ Qualidade de serviços
- ↓ Yields

- ↑ Receitas auxiliares (Cargas, Bagagens, Peças 737 e Breakeage Smiles)

- ↓ Combustíveis
- ↓ Depreciação
- ↑ Ajustes contábeis : estoques, sistemas e REFIS(▲)

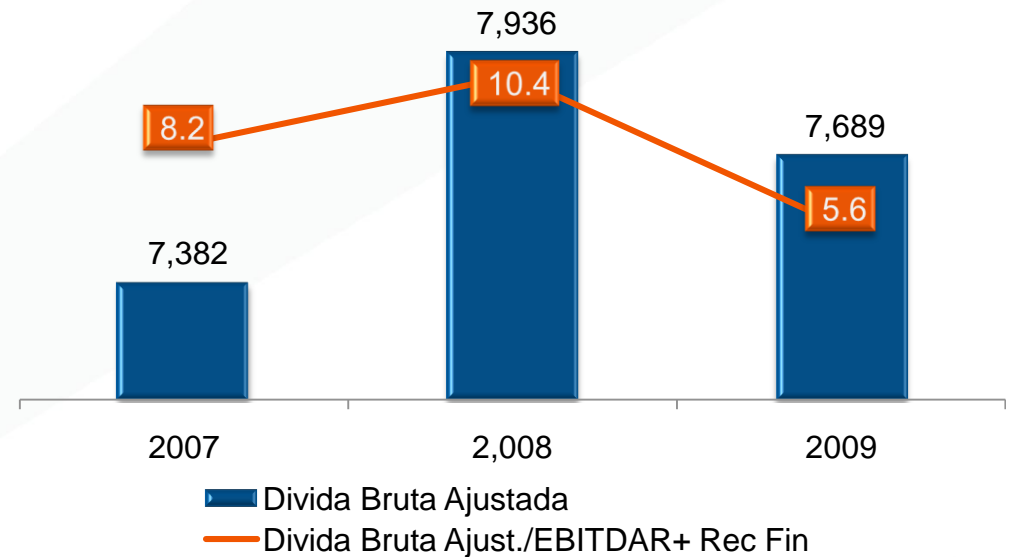
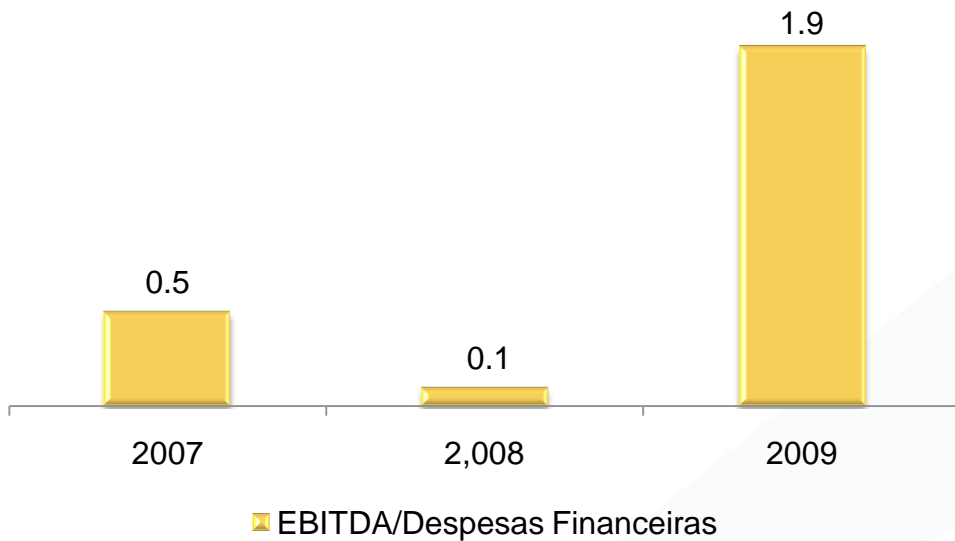
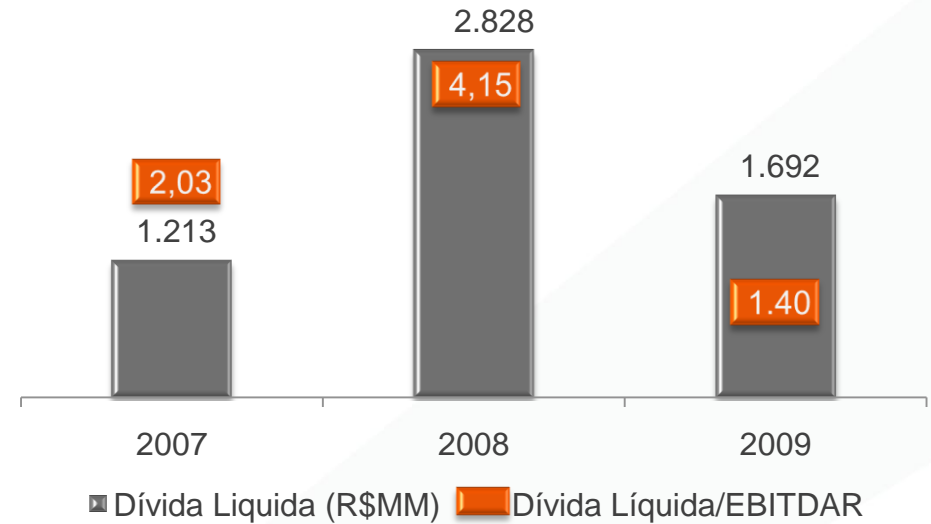
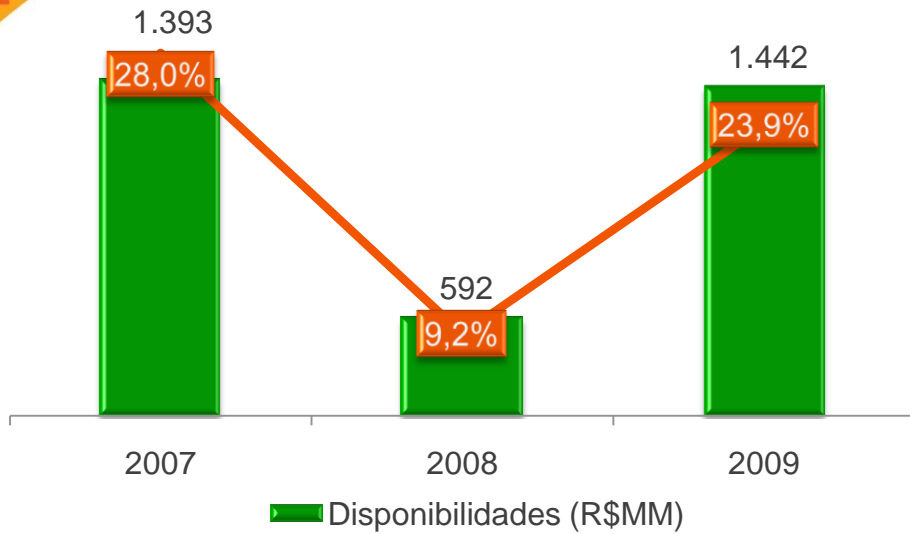
- ↑ EBIT Ajustado: R\$174,2MM (10,8%)
- ↑ EBITDAR Ajustado: R\$345,1MM (21,3%)

Operacionais	4T09	3T09	Var%	4T08	Var%
Demanda (RPK - bn)	7,8	6,7	15,9%	5,6	38,0%
Oferta (ASK - bn)	10,6	10,2	3,7%	9,5	12,0%
<i>Taxa de Ocupação</i>	<i>73,4%</i>	<i>65,7%</i>	<i>+7,7%</i>	<i>59,5%</i>	<i>+13,9%</i>
<b>Receita Operacional Líquida (R\$MM)</b>	<b>1.618</b>	<b>1.497</b>	<b>8,1%</b>	<b>1.549</b>	<b>4,5%</b>
<i>Receitas Auxiliares</i>	<i>213</i>	<i>228</i>	<i>-6,8%</i>	<i>108</i>	<i>96,3%</i>
<i>Transporte de passageiros</i>	<i>1.405</i>	<i>1.269</i>	<i>+10,8%</i>	<i>1.440</i>	<i>-2,4%</i>
<i>Participação Receitas Auxiliares</i>	<i>13,1%</i>	<i>15,2%</i>	<i>-2,1pp</i>	<i>7,0%</i>	<i>+6,1pp</i>
<b>Total de Custos</b>	<b>(1.498)</b>	<b>(1.398)</b>	<b>7,2%</b>	<b>(1.495)</b>	<b>0,2%</b>
Total de Custos Ex-Combustíveis (▲)	(1.047)	(912)	14,7%	(1.010)	3,6%
<b>EBIT</b>	<b>119,2</b>	<b>99,1</b>	<b>20,3%</b>	<b>53,9</b>	<b>121,2%</b>
<i>Margem EBIT</i>	<i>7,4%</i>	<i>6,6%</i>	<i>+0,7pp</i>	<i>3,5%</i>	<i>+3,9pp</i>
<b>EBITDAR</b>	<b>290,1</b>	<b>298,7</b>	<b>-2,9%</b>	<b>296,5</b>	<b>-2,2%</b>
<i>Margem EBITDAR</i>	<i>17,9%</i>	<i>20,0%</i>	<i>-2,0pp</i>	<i>19,1%</i>	<i>-1,2pp</i>
Resultado Financeiro Líquido (▲)	(72,7)	58,5	Nm	(701,8)	-89,6%
Imposto de renda	351,4	(79,7)	Nm	106,3	230,4%
Lucro (prejuízo) líquido	397,8	77,9	410,8%	(541,6)	Nm
<i>Margem Líquida</i>	<i>24,6%</i>	<i>5,2%</i>	<i>+19,4%</i>	<i>-35,0%</i>	<i>+59,6pp</i>

(▲) Linhas que sofreram impacto do REFIS

# Indicadores Financeiros mais Saudáveis

Aumento dos resultados operacionais e as iniciativas para adicionar caixa tornaram o Balanço da GOL fortalecido e pronto para sustentar o crescimento acelerado



# Projeções Financeiras 2010

## Projeções Financeiras 2010

	Mínimo	Máximo
Crescimento do PIB Brasileiro	5,0%	6,0%
Crescimento da Demanda no Mercado Doméstico (%RPKs)	12,5%	18,0%
Crescimento de Oferta e Demanda em Relação ao PIB	2,5x	3,0x
Passageiros Transportados (MM)	31,5	36,5
Capacidade (Oferta) GOL (ASKs bilhões)	45,0	47,2
Frota (fim do período)	111	111
Yield (R\$ centavos)	19,50	21,00
RPK, Sistema (bilhões)	31,5	33,0
Decolagens (000)	290	300
CASK ex-combustível (R\$ centavos)	8,9	8,5
Litros Consumidos (bilhões)	1,45	1,47
Preço do Combustível (R\$/litro)	1,70	1,58
WTI Médio (US\$/barril)	82	77
Taxa de Câmbio Média (R\$/US\$)	1,85	1,72
Margem Operacional (EBIT)	10%	13%



# 4

## Eventos Subsequentes

*Leonardo Pereira, Vice Presidente Executivo e Diretor de RI*



# Dividendos e Aumento de Capital

Garantir o direito dos acionistas sem deixar de cumprir as metas de fortalecimento do balanço e caixa estabelecidas com os mesmos

<b>Composição Acionária - Pré Oferta</b>	<b>ON</b>	<b>% ON</b>	<b>PN</b>	<b>% PN</b>	<b>Total</b>	<b>% Total</b>
ASAS	133.199.642	100,0%	35.610.616	26,9%	168.810.258	63,6%
Conselho	16	-	1.865.686	1,4%	1.865.702	0,7%
Mercado	-	-	94.209.315	71,3%	94.209.315	35,5%
Tesouraria	-	-	454.425	0,3%	454.425	0,2%
<b>Total</b>	<b>133.199.658</b>	<b>100,0%</b>	<b>132.140.042</b>	<b>100,0%</b>	<b>265.339.700</b>	<b>100,0%</b>
<i>Total s/ Tesouraria</i>	<i>133.199.658</i>		<i>131.685.617</i>		<i>264.885.275</i>	

<b>Ações a serem emitidas</b>	<b>ON</b>	<b>% ON</b>	<b>PN</b>	<b>% PN</b>	<b>Total</b>	<b>% Total</b>
Total	3.833.077	100,0%	3.789.507	100,0%	7.622.584	100,0%

<b>Composição Acionária – Pós Oferta (pro forma 100% de adesão)</b>	<b>ON</b>	<b>% ON</b>	<b>PN</b>	<b>% PN</b>	<b>Total</b>	<b>% Total</b>
Controlador	137.032.718	100,0	36.635.380	27,0%	173.668.098	63,6%
Conselho	16	-	1.919.375	1,4%	1.919.391	0,7%
Bovespa	-	-	96.920.370	71,3%	96.920.370	35,5%
Tesouraria	-	-	454.425	0,3%	454.425	0,2%
<b>Total</b>	<b>137.032.735</b>	<b>100,0%</b>	<b>135.929.549</b>	<b>100,0%</b>	<b>272.962.284</b>	<b>100,0%</b>



# 5

## Perguntas e Respostas

*Constantino Júnior e Leonardo Pereira*

# GOL

Linhas aéreas inteligentes



# GOL Relações com Investidores

**Constantino de Oliveira Júnior**

*Fundador e Presidente*

**Leonardo Pereira**

*VP Executivo, CFO e Diretor de RI*

**Rodrigo Alves, Raquel Kim & Mario Liao**

*Relações com Investidores*

+55 11 2128-4700

[ri@golnaweb.com.br](mailto:ri@golnaweb.com.br)

[www.voegol.com.br/ri](http://www.voegol.com.br/ri)

[twitter.com/GOLinvest](https://twitter.com/GOLinvest)



Linhas aéreas inteligentes



Esta apresentação contém considerações futuras referentes às perspectivas do negócio, estimativas de resultados operacionais e financeiros, e às perspectivas de crescimento da GOL. Estas são apenas projeções e, como tal, baseiam-se exclusivamente nas expectativas da administração da GOL em relação ao futuro do negócio e seu contínuo acesso a capitais para financiar o plano de negócios da Companhia. Tais considerações futuras dependem, substancialmente, de mudanças nas condições de mercado, regras governamentais, pressões da concorrência, do desempenho do setor e da economia brasileira, entre outros fatores, além dos riscos apresentados nos documentos de divulgação arquivados pela GOL e estão, portanto, sujeitas a mudanças sem aviso prévio.

