

VooS

G3

G3

G3

7457

1563

1506

40

SÃO PAULO
RIO DE JANEIRO
PORTO ALEGRE
VALE DO PARAÍSU
CURITIBA
BOGOTÁ
LIMA
SANTO DOMINGO
SÃO CARLOS
SÃO JOÃO DEL REI
SÃO PAULO
RIO DE JANEIRO
PORTO ALEGRE
CURITIBA
BOGOTÁ
LIMA
SANTO DOMINGO
SÃO CARLOS
SÃO JOÃO DEL REI



GOL

Linhas aéreas inteligentes



Teleconferência de Resultados do 3T09

Constantino Olivera Junior - Fundador e Presidente

Leonardo Pereira – Vice Presidente Executivo

Sessão de Perguntas e Respostas

1
2
3

“Aqui Todo Mundo Pode Voar”



Oferta de Ações Completa o Leque de Vantagens Competitivas da GOL



Posição de Caixa e Balanço Patrimonial Fortalecidos

Brasil: baixa penetração e forte crescimento da classe média

Maior frequência entre os principais aeroportos domésticos

Múltiplas oportunidades de geração de receitas

Maior Programa de Milhagem da América Latina

Uma das maiores plataformas *E-commerce* da América Latina

DNA de baixo custo e frota padronizada B737 NG

Excelência em Práticas de Governança Corporativa

↑ **RASK**

Iniciativa	Receitas Pax		Receitas Auxiliares	Vantagens ao Cliente
	<i>Negócios</i>	<i>Turismo</i>		
Smiles	✓	✓	✓	<ul style="list-style-type: none"> “Clube de Vantagens”
Parcerias	✓	✓	✓	<ul style="list-style-type: none"> Acesso a voos internacionais
E-commerce	✓	✓	✓	<ul style="list-style-type: none"> Integração de programas de milhas
Serviços Adicionais			✓	<ul style="list-style-type: none"> Comodidade, qualidade, segurança e custo-benefício
VOEFÁCIL			✓	<ul style="list-style-type: none"> Parcelamento de passagens aéreas
Gollog <small>Serviço de cargas da Gol</small>			✓	<ul style="list-style-type: none"> Agilidade e qualidade em transporte de cargas

Foco no Aumento da Margem Operacional

Iniciativa	Redução de Custos		Benefício CASK	Vantagens ao Cliente
	<i>Fixos</i>	<i>Variáveis</i>		
Renovação da Frota e Winglets	✓	✓	<ul style="list-style-type: none"> Combustíveis e Manutenção Produtividade 	<ul style="list-style-type: none"> Qualidade Pontualidade
GAP de Frota	✓		<ul style="list-style-type: none"> <i>Leasing</i> 	<ul style="list-style-type: none"> Regularidade
Taxa de utilização	✓		<ul style="list-style-type: none"> CASK <i>ex-fuel</i> 	<ul style="list-style-type: none"> Tarifas Redução em emissões de poluentes
E-commerce	✓	✓	<ul style="list-style-type: none"> Despesas comerciais 	<ul style="list-style-type: none"> Comodidade, qualidade e baixos preços

↓ **CASK**

Estratégia para Aumento de Receitas Integram Transporte de Passageiros e Auxiliares



- Venda de milhas a instituições financeiras e corporações (Ex. *Co-branded*)
- Acordos de programa de milhagem com parceiros *code-share*
- Acumulo e troca de milhas por bilhetes entre GOL e parceiras

Parcerias



- Geração de serviços adicionais e valor ao *e-commerce* e SMILES
- Aumento do fluxo na malha aérea GOL
- Mais opções de conexões aos clientes: canal adicional de vendas

Serviços Adicionais

- Venda a Bordo
- Seguro de Viagem
- Reserva em hotéis
- Aluguel de carros
- Serviço de fretamento (*charter*)

Plataforma E-Commerce

www.voegol.com.br

- Venda de produtos relacionados a viagem
- Importante *driver* para geração de parcerias e novos negócios
- Maior conveniência ao cliente a baixos custos operacionais

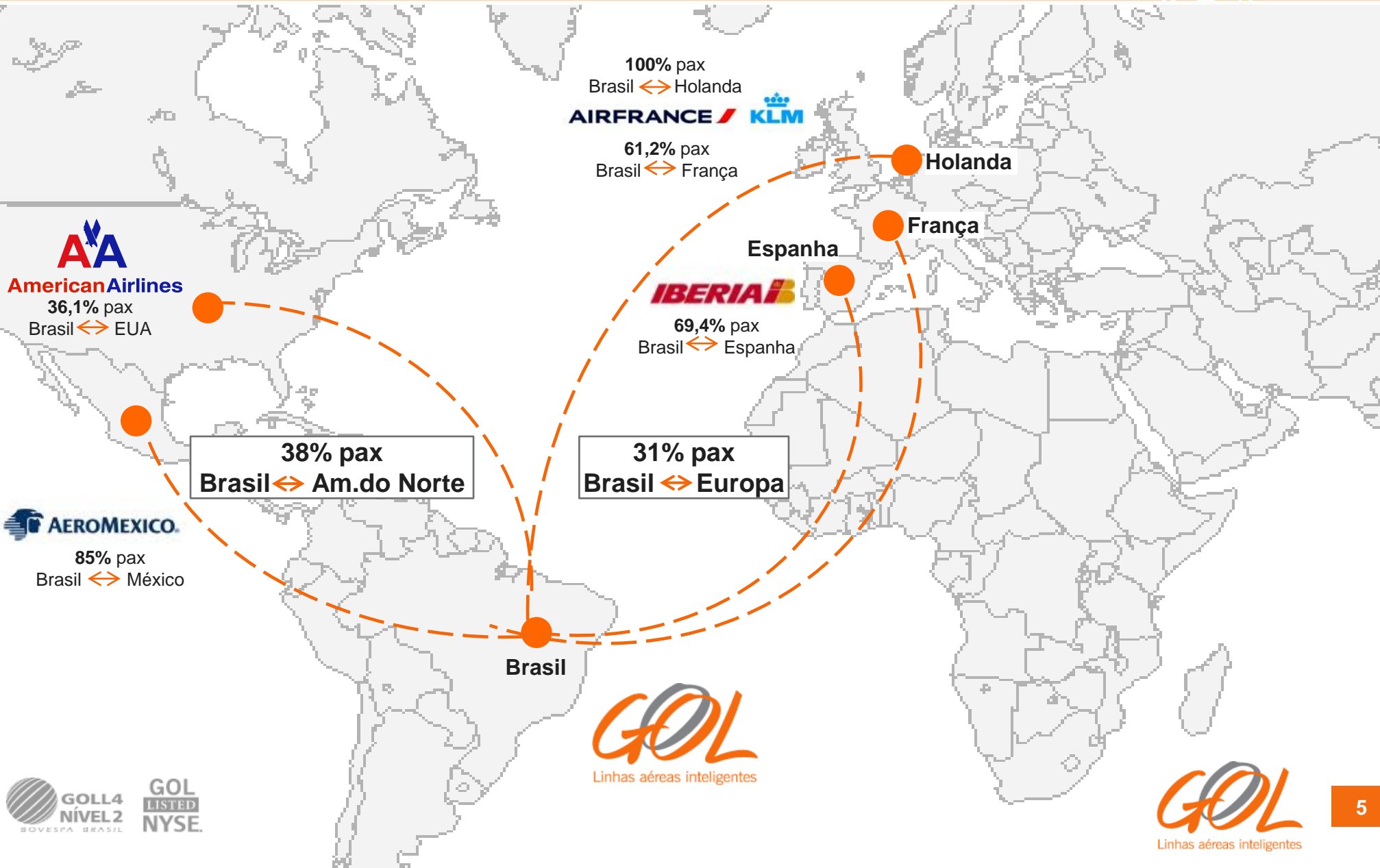


- Permite parcelamento de passagens em até 36 vezes
- Agora parcelamento também em agências de viagem
- Atrai passageiros primeira viagem (conquista da nova classe média)



- Uso eficiente da capacidade extra da aeronave (↑ *payload*)
- Variedade nos serviços de entrega da carga - novos produtos expressos
- Maior malha aérea do Brasil com ampla rede de distribuição em terra

Aliança GOL: Baixo Custo e Alto Tráfego



Reestruturação Organizacional



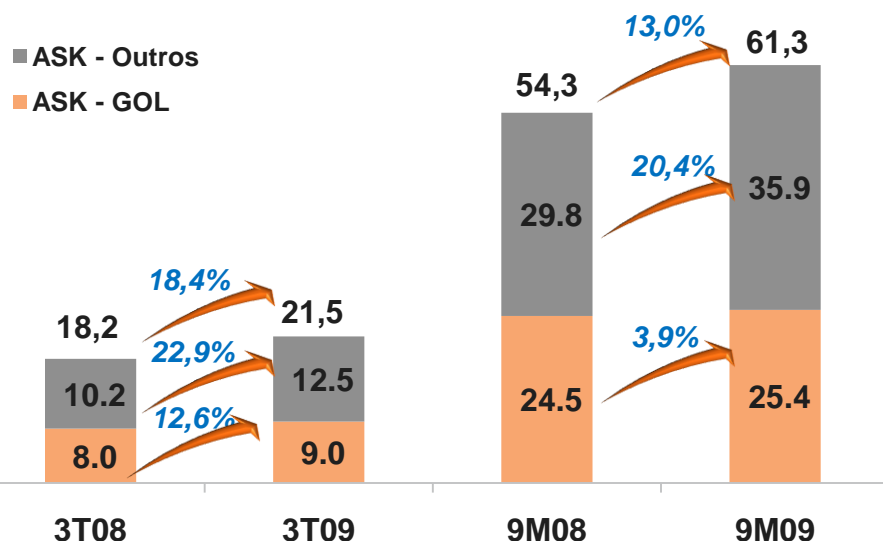
ANTES	Marketing e Serviços	Pessoas e Gestão	Finanças e RI	Tecnologia e Planejamento	Técnica
	<ul style="list-style-type: none"> Comunicação Corporativa Cargas Marketing Comercial 	<ul style="list-style-type: none"> Aeroportos Recursos Humanos 	<ul style="list-style-type: none"> Controladoria Planejamento (financeiro) Tesouraria Relações com Investidores 	<ul style="list-style-type: none"> Tecnologia da Informação Planejamento (operacional) Yield & Alianças 	<ul style="list-style-type: none"> Controle de Operações Suprimentos Manutenção Frota Operações

ATUAL	Mercado	Finanças, Estratégia, TI e Novos Negócios	Clientes, Colaboradores e Gestão	Técnica
	<ul style="list-style-type: none"> Comercial Marketing Cargas Yield e Alianças Comunicação Corporativa 	<ul style="list-style-type: none"> Controladoria Planejamento financeiro e operacional Tesouraria Tecnologia da Informação Novos Negócios Relações com Investidores 	<ul style="list-style-type: none"> Administrativo Aeroportos RH e Gestão CRC Trip Comercial 	<ul style="list-style-type: none"> Controle de Operações Suprimentos Manutenção Frota Operações

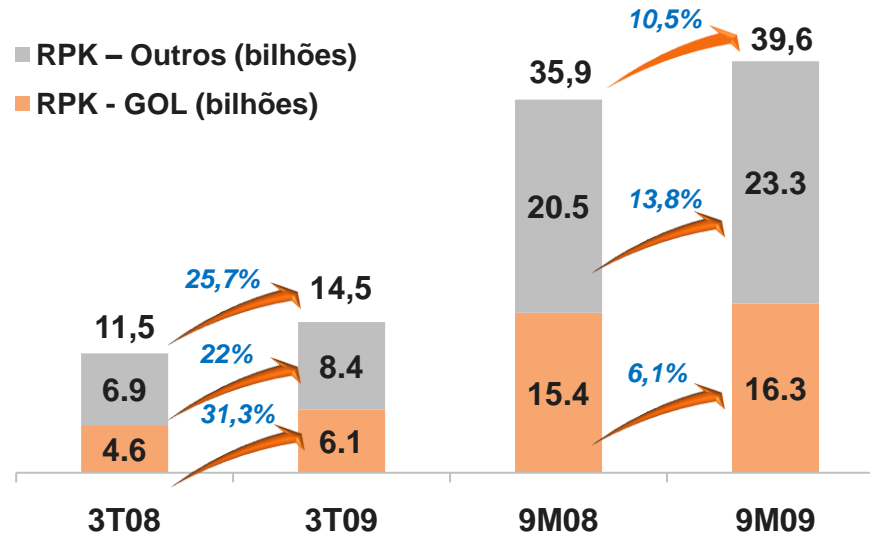
Gestão Ativa da Capacidade com Foco em Resultados Operacionais



ASK Mercado Doméstico (bilhões)



RPK Mercado Doméstico (bilhões)



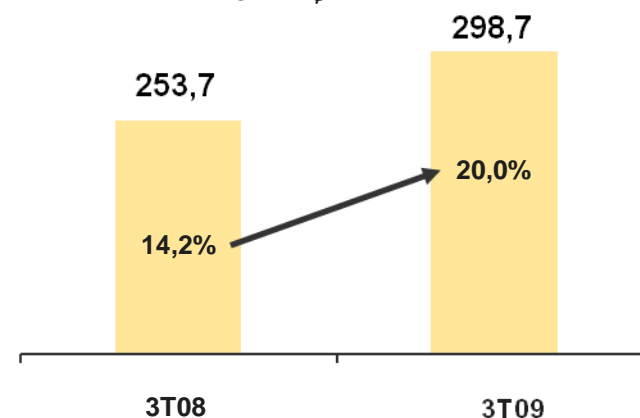
- Aumento da demanda substancialmente abaixo dos demais participantes do mercado tanto na comparação trimestral e acumulada no ano.
- Isso se deve ao **foco da GOL em resultados operacionais**, adicionando capacidade de acordo com o crescimento da demanda.

3T09 x 3T08 Destaques (IFRS)

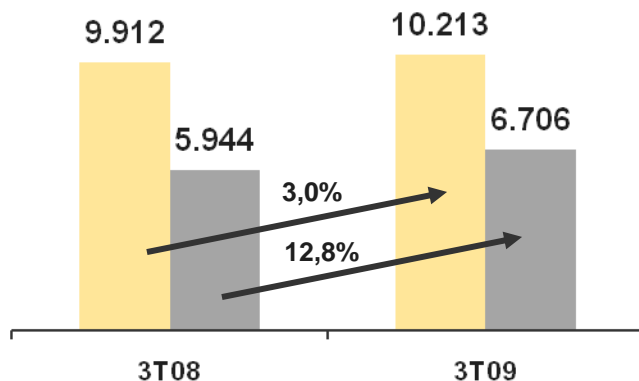


- ↓ Yield: 18,9 R\$/c (-30,2%)
- ↑ BELF: 61,3% (+4,8 pp) x Tx de Ocupação: 65,7% (+5,7pp)
- ↓ RASK: 14,65 R\$/c (-18,8%)
- ↓ CASK: 13,68 R\$/c (-19,5%) } **Spread: 0,97 R\$/c**
- ↑ Margem EBITDAR : 20,0% (R\$298.7MM)
- ↑ Margem EBIT: 6,6% (R\$99MM)
- ↑ Lucro Líquido: R\$77,9MM (Margem Líquida: 5,2%)

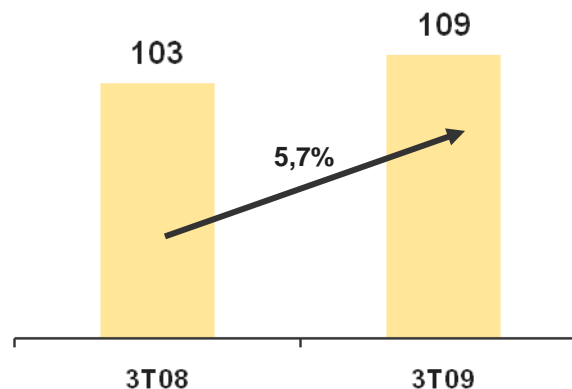
EBITDAR e Margem EBITDAR em R\$ MM



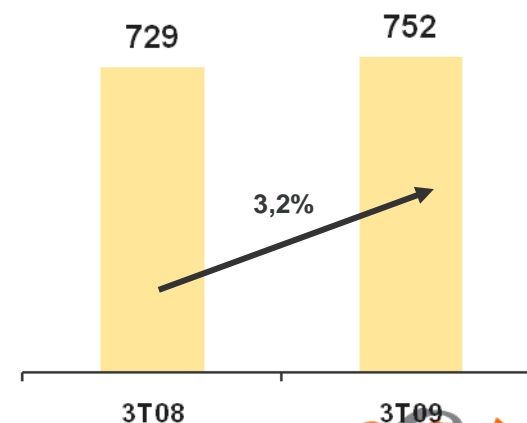
ASK e RPK (MM) (Doméstico + Internacional)



Número de Aeronaves em Operação (Média)



Voos/Dia



Oferta de Ações Beneficia o Mercado com Aumento do *Free Float*

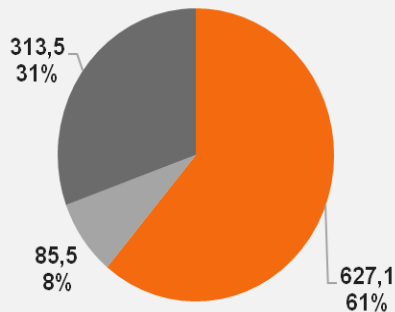


Composição Acionária Após a Oferta

Acionistas	ON	%	PN	%	Total	%
Fundo ASAS	133.199.642	100,0%	35.610.617	26,7%	168.810.259	63,4%
Conselheiros e Diretores	16	-	2.064.587	1,5%	2.064.603	0,8%
Ações em Tesouraria	-	-	1.574.200	1,2%	1.574.200	0,6%
Mercado (<i>free float</i>)	-	-	93.950.251	70,5%	93.950.251	35,3%
Total	133.199.658	100,0%	133.199.655	100,0%	266.399.313	100,0%

Valores da Oferta (R\$ MM)

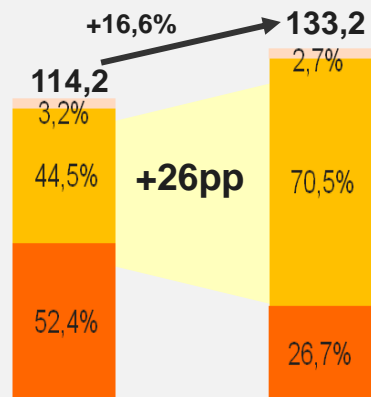
Conversão



Secundária

Primária

Free Float Ações PN

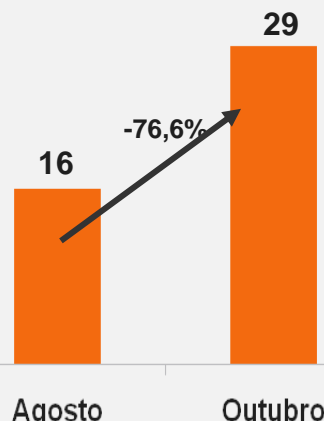


Antes da Oferta

Pós Oferta

Outros Free Float Asas

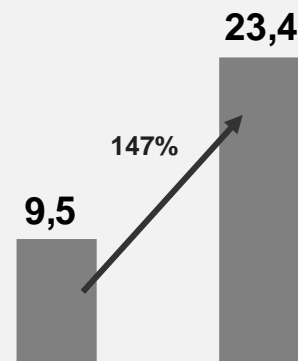
ADRs Emitidos



Agosto

Outubro

Daily Average Trading Volume US\$



Últimos 6M

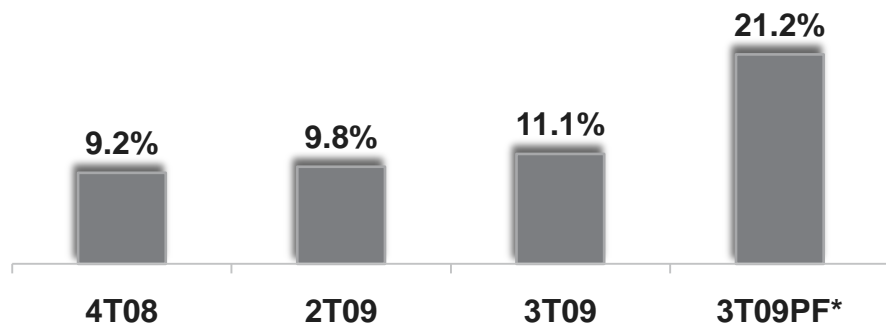
Últimos 1M

- Total de Ações da Oferta Primária: 19.002.500 ON + 19.002.500 PN = 38.005.500 Total
- Total de Ações da Oferta Secundária: 19.002.500 (para conversão de PNs em ONs) e 5.182.500 *Green Shoe*

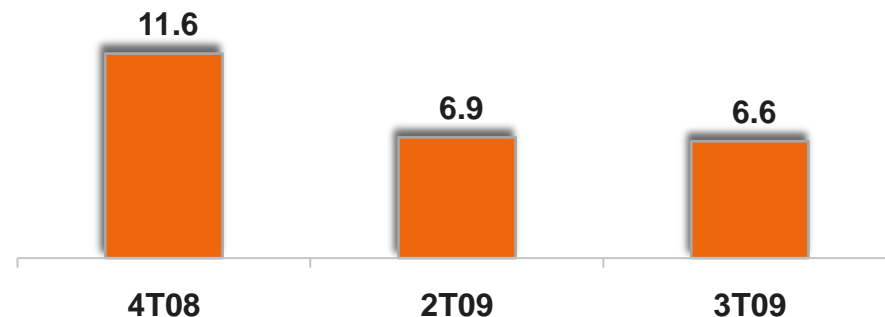
Indicadores Financeiros Continuam Evoluindo Positivamente



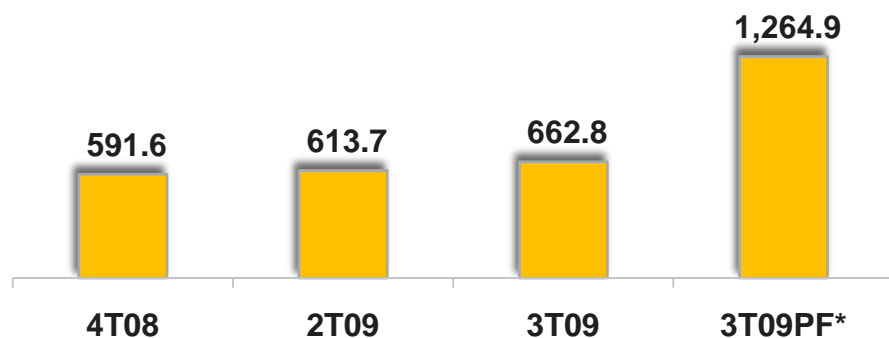
% Caixa sobre a Receita Líquida UDM



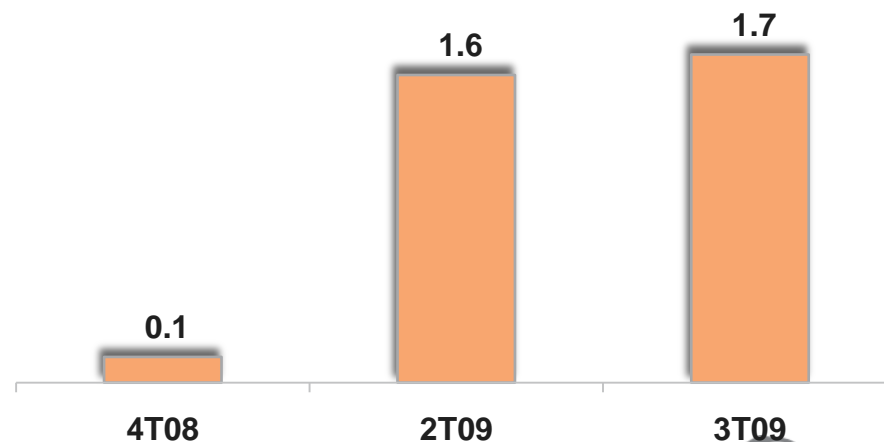
Dívida Bruta Ajustada / EBITDAR (UDM)



Caixa (R\$ MM)



EBITDA / Despesas Financeiras (UDM)



* Considera recursos líquidos de R\$602,1MM da oferta de ações concluída em outubro



Projeção de Frota Operacional	2009E Anterior	2009E Revisado
Crescimento do Mercado Doméstico (% RPKs)	2 / 4	10 / 14
Passageiros Transportados (milhões)	28	28
ASK, Sistema (bilhões)	40,0	40,0
Doméstico	35,0	35,0
Internacional	5,0	5,0
Frota (fim do período)	108	108
RPK, Sistema (bilhões)	24,5	25,3
Decolagens (000)	290	280
CASK ex-combustível (R\$centavos)	9,3	9,2
Litros Consumidos (bilhões)	1,30	1,30
Preço do Combustível (R\$/litro)	1,60	1,60
WTI Médio (US\$/barril)	63	60
Taxa de Câmbio Média (R\$/US\$)	2,09	2,00

GOL

Linhas aéreas inteligentes

Perguntas e Respostas



Voos

G3

G3

G3

7457

1563

1506

40

SÃO PAULO

RIO DE

PORTO A

VAI

JANEIRO

EGRE

SSA

D



GOL Relações com Investidores

Leonardo Pereira – *Vice Presidente Executivo*

Rodrigo Alves - *Gerente Geral de RI*

Raquel Kim – *Relações com Investidores*

+55 11 2128-4700

ri@golnaweb.com.br

www.voegol.com.br/ri (Smartphone friendly)

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.

