



GOL

Linhas aéreas inteligentes

Apresentação de Resultados do 4T08
23 de Março de 2009

2008: Ano da Transformação

GOL Teleconferência 4T08

✈ União definitiva das vantagens competitivas GOL e VARIG

2007



Linhas aéreas inteligentes

- Plataforma de baixo custo e baixa tarifa
- Frota mais moderna da América Latina
- Utilização eficiente de aeronaves
- Malha aérea de alta rentabilidade
- Marcas reconhecidas no Mercado



Gollog
O serviço de cargas da Gol
VOEFÁCIL
AQUI É FÁCIL VOAR



- Slots de Congonhas
- SMILES: maior programa de fidelidade da América Latina
- Equipe de profissionais experientes e altamente qualificados nas operações
- Marcas reconhecidas no Mercado


2008



Linhas aéreas inteligentes



VOEFÁCIL
AQUI É FÁCIL VOAR

- **2S08: Aprovação da Fusão pelos Órgãos Reguladores: GOL intensifica captura de sinergias:**
- Reposicionamento das marcas GOL e VARIG: foco na América Latina
- União das malhas e integração de sistemas
- Aumento da atratividade da GOL para parcerias internacionais - acordos *interline* e *code-share*
- Criação da classe *Comfort* 
- Novas alternativas para obtenção de receitas auxiliares: SMILES, GOLLOG e VOE FÁCIL
- Extensão do SMILES para passageiros GOL
- Maior penetração no segmento executivo
- Renovação da frota
- Processo para certificação IOSA



2009: *Back to Basics* pelas Sinergias

GOL Teleconferência 4T08

Receitas

- Diversificação do público alvo
- Novas alternativas em receitas auxiliares
- Fortalecimento comercial com parcerias internacionais
- Novos produtos GOLLOG

Diversificação

Smiles

Comfort

VOEFÁCIL
AQUI É FÁCIL VOAR

Gollog
O serviço de cargas da Gol

Qualidade e Segurança

- Certificação IOSA a ser concluída até o 3T09
- Investimentos em sistemas e atividades de:
 - Qualidade (*pontualidade e atendimento ao cliente*)
 - Manutenção e segurança operacional

Foco no Cliente

Custos e Despesas Operacionais

- Maturação da nova malha: aumento da eficiência na otimização das aeronaves
- Padronização da frota: Boeing 737 NG (manutenção faseada = redução do custo de manutenção)
- Esforço extra no foco em redução de custos (DNA GOL)

Redução do CASK

Gestão Financeira

- Novo VP de Finanças com vasta experiência no mercado com a missão de:
 - *Continuidade e desenvolvimento da gestão dos ativos, passivos e fluxo de caixa*
 - *Aprimorar controles, processos, e comunicação com o mercado*
- Aumento de Capital de R\$ 203,5 milhões no 1T09

Viabilização do Plano de Negócios

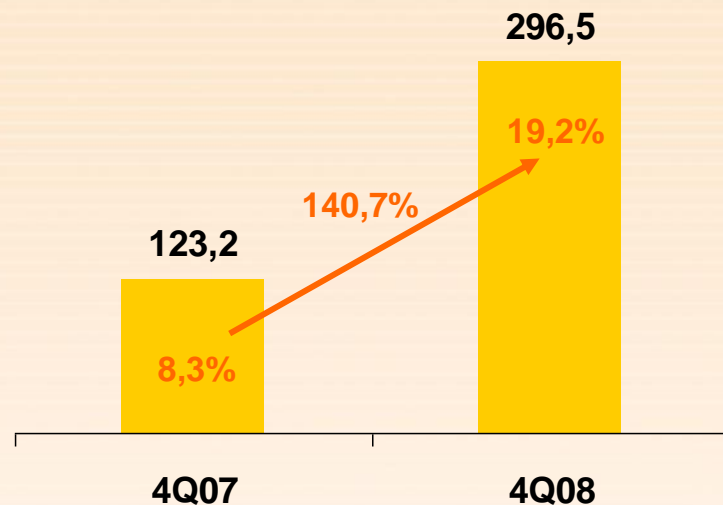


Destques 4T08

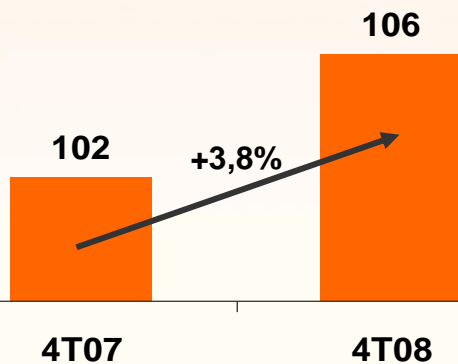
GOL Teleconferência 4T08

- ↑ Receita Líquida de R\$ 1,5 bilhão (+4,8%)
- ↑ Yield: 25,6 R\$/c (+23,7%)
- ↑ RASK: 16,37 R\$/c (+7,5%)
- ↓ CASK: 15,80 R\$/c (-0,8%)
- } Spread: 0,57 R\$/c
- ↓ Taxa de Ocupação *Breakeven*: 57,4% (-13,3 pp)
- ↑ EBITDAR: R\$ 296,5 (+140,7%)
- ↑ Margem EBITDAR: 19,2% (+10,9 pp)
- ↑ Lucro operacional: R\$53,9 milhões (Margem: 3,5%)

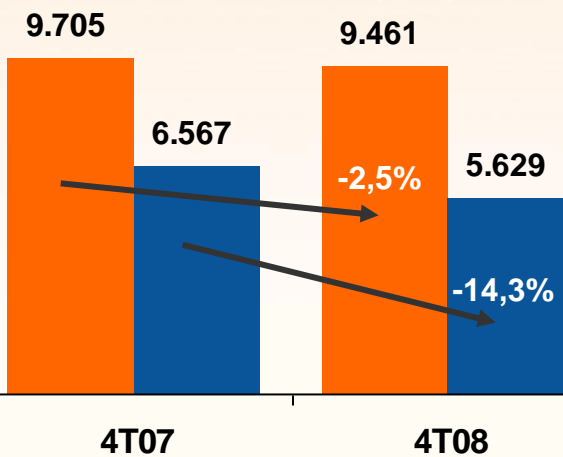
EBITDAR e Margem EBITDAR IFRS em R\$ MM



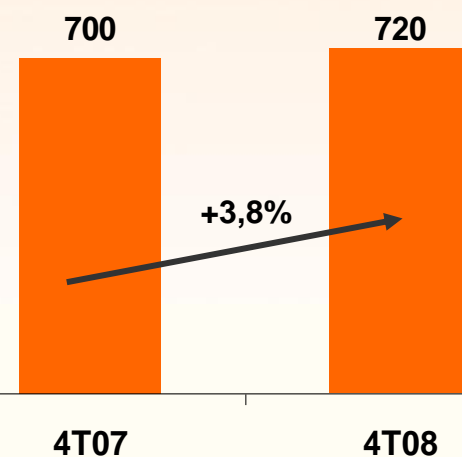
Média de Aeronaves em Operação



RPK e ASK (MM)



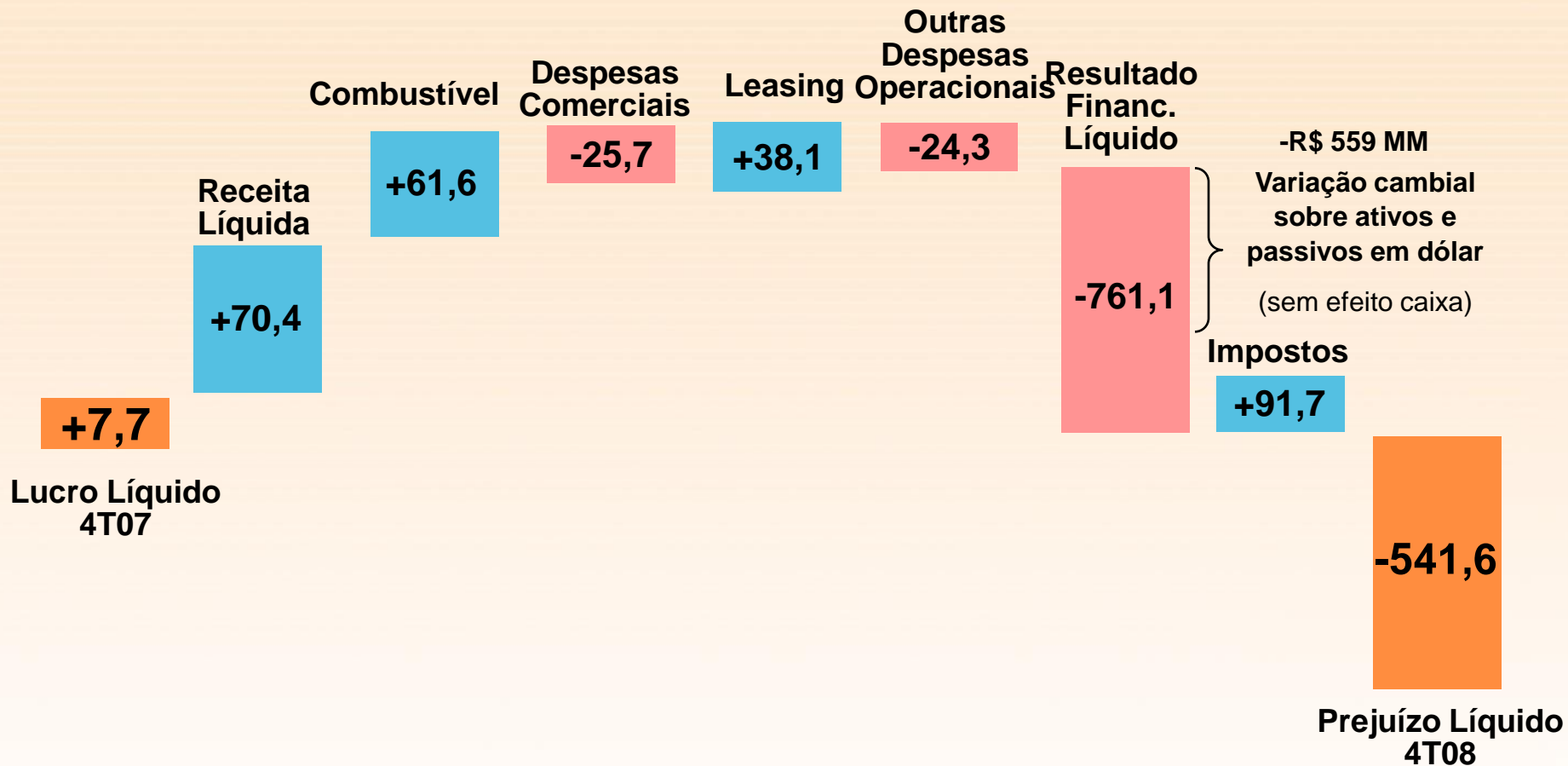
Voos / Dia



Composição do Lucro Líquido (4T07 – 4T08)

GOL Teleconferência 4T08

R\$ milhões IFRS

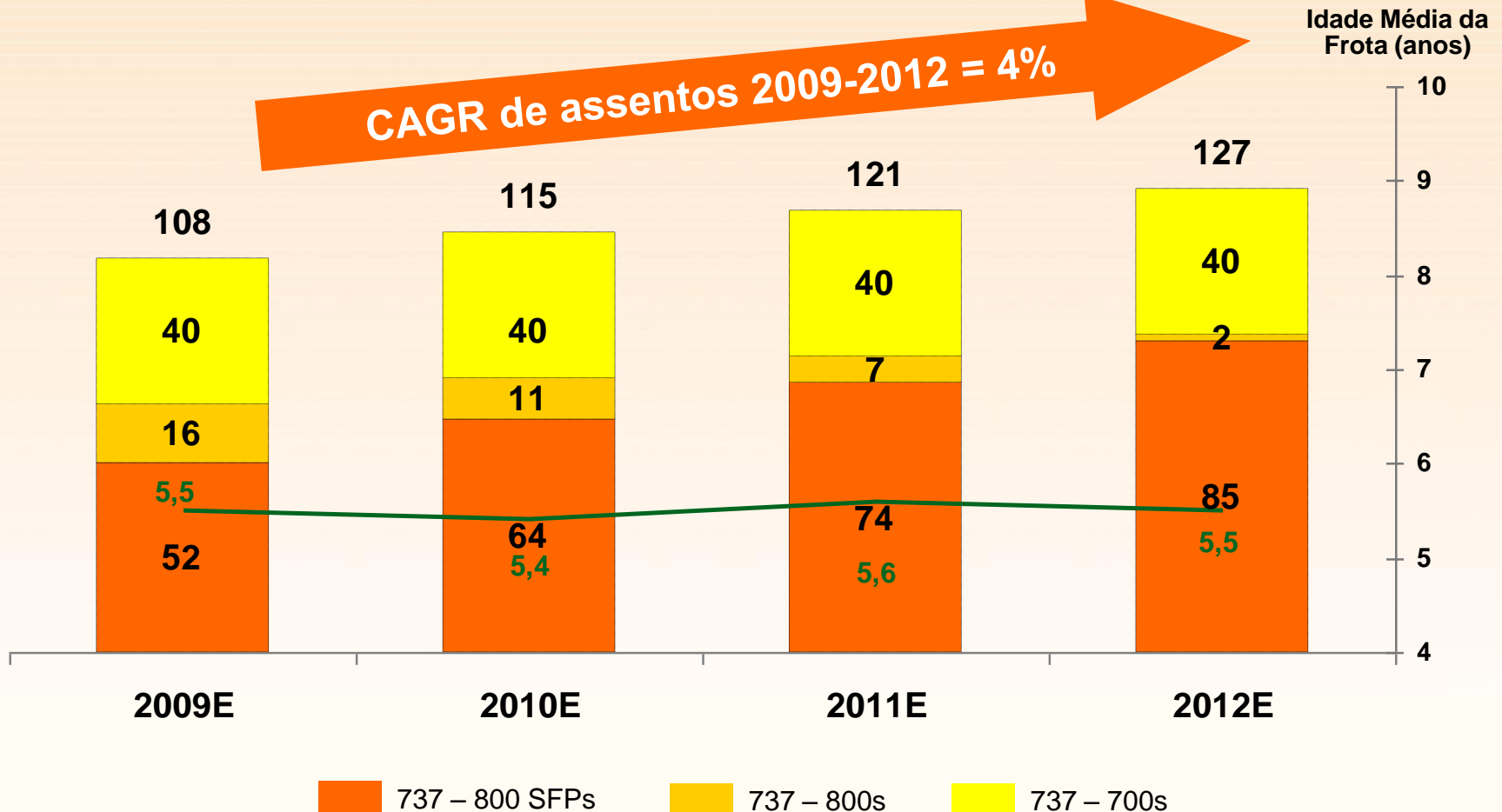


Plano de Frota

GOL Teleconferência 4T08

- ➔ Promover o crescimento rentável e mantêm custos baixos
- ➔ Pedido para 167 novos 737-800 NG (33 já entregues)

CAGR de assentos 2009-2012 = 4%



Projeções

GOL Teleconferência 4T08

Guidance Geral	2009E (+/-)	2009E (+/-)
IFRS	Anterior	Revisado
Crescimento do Mercado Doméstico (% RPKs)	6,0	2,0 / 4,0
Passageiros Transportados (milhões)	29	28
ASK, Sistema (bilhões)	40,5	40,5
Doméstico	34,0	34,5
Internacional	6,5	6,0
Frota (fim do período)	108	108
RPK, Sistema (bilhões)	25,8	24
Decolagens (000)	290	290
CASK ex-combustível (R\$centavos)	8,9	9,5
Litros Consumidos (mm)	1,25	1,25
Preço do Combustível (R\$/ litro)	1,90	1,62
WTI Médio (US\$ / barril)	85	52
Taxa de Câmbio Média (R\$/ US\$)	1,95	2,29



Fluxo de Pagamentos no Rumo Certo

GOL Teleconferência 4T08

Em Milhões (R\$)

ATIVO

PASSIVO



Esta apresentação está sujeita a direitos autorais e não pode ser copiada ou usada sem a autorização da Gol



Fortalecimento da Estrutura de Capital

GOL Teleconferência 4T08

- **Aumento de Capital:** R\$ 203,5 milhões
- **Objetivo:** Fortalecer a estrutura de capital da Companhia, reafirmando seu plano de crescimento de longo prazo
- **Quantidade:** 6.606.366 de Ações ON e 19.487.356 Ações PN a R\$ 7,80 por ação
- **Record date:** 20/03/2009
- **Período do direito de preferência:** 24/03/2009 a 23/04/2009
- **Sobras:** serão rateadas proporcionalmente entre os acionistas que tiverem indicado o seu interesse durante o período de subscrição
- **Detentores de ADR:** Como os direitos de subscrição não são registrados na SEC, Banco Depositário dos ADRs efetuará a venda de tais direitos, por meio do Banco Custodiante no Brasil
- Na hipótese de venda, o Banco Depositário se encarrega de distribuir os recursos provenientes da mesma, aos detentores dos ADRs.

Efeitos Práticos Imediatos:

- Fortalecer a estrutura de capital e patrimonial da Companhia
- Proteção adicional para eventuais volatilidades de mercado
- Garantir o plano de negócios





GOL

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,