



Linhas aéreas inteligentes

## MISSÃO

APROXIMAR AS PESSOAS COM  
SEGURANÇA E INTELIGÊNCIA

## VISÃO

SER A MELHOR COMPANHIA AÉREA PARA  
VIAJAR, TRABALHAR E INVESTIR

## VALORES

SEGURANÇA, INOVAÇÃO, FOCO DO  
CLIENTE, ORIENTAÇÃO PARA RESULTADOS  
E SUSTENTABILIDADE

**GOL DAY - NY**

JUNHO 2012



# APRESENTAÇÃO INSTITUCIONAL

- 01::** A GOL É UM FORTE PLAYER
- 02::** POSIÇÃO SÓLIDA E SUSTENTÁVEL NOS PRINCIPAIS AEROPORTOS
- 03::** GERENCIAMENTO DE CAPACIDADE
- 04::** VANTAGEM DE CASK EX-COMBUSTÍVEL
- 05::** SMILES
- 06::** BALANÇO PATRIMONIAL SÓLIDO
- 07::** GOVERNANÇA CORPORATIVA

**GOL**  
Linhas aéreas inteligentes

# DISCLAIMER



“O material a seguir é uma apresentação confidencial das informações gerais sobre a **GOL Linhas Aéreas Inteligentes S.A.** e suas subsidiárias (conjuntamente, “Gol” ou a “Companhia”) na data desta apresentação. Essas informações estão em formato resumido e não pretendem ser completas. Nenhuma declaração ou garantia é dada, expressa ou implícita, com relação a essas informações, e os investidores não devem confiar em sua exatidão, fidedignidade ou abrangência.

Esta apresentação confidencial pode conter declarações prospectivas relativas à GOL que refletem as visões atuais e/ou expectativas da Companhia e de sua Administração com relação a seu desempenho, negócios e eventos futuros. Declarações prospectivas incluem, sem limitação, qualquer afirmação que possa prever, projetar, indicar ou implicar em resultados, desempenho ou realizações futuras, e podem conter palavras como “acredita,” “estima,” “prevê,” “espera,” “imagina,” “provavelmente resultará,” ou quaisquer outras expressões semelhantes. Tais declarações estão sujeitas a uma série de riscos, incertezas e premissas. Advertimos os investidores que alguns fatores importantes podem fazer com que os resultados efetivos sejam significativamente diferentes dos planos, objetivos, expectativas, estimativas e intenções expressas nesta apresentação. Sob nenhuma circunstância a Companhia ou qualquer de suas associadas, seus conselheiros, diretores ou colaboradores serão responsáveis perante terceiros (incluindo investidores) por qualquer decisão de investimento ou negócios ou qualquer

ação tomada com base nas informações e declarações contidas nesta apresentação, ou mesmo por quaisquer danos indiretos, especiais ou semelhantes.

Esta apresentação não constitui uma oferta, um convite ou a solicitação de uma oferta para subscrição ou compra de quaisquer títulos e valores mobiliários. Nem esta apresentação, nem qualquer conteúdo nela contido, deve constituir a base de qualquer contrato ou compromisso.

Os dados sobre o mercado e sobre a posição competitiva da Companhia, incluindo projeções de mercado e dados estatísticos utilizados ao longo desta apresentação, foram obtidos de pesquisas internas e de mercado, relatórios de consultores independentes, informações disponíveis ao público e agências governamentais e publicações do setor em geral. Embora não tenhamos razões para acreditar que essas informações sejam imprecisas sob qualquer aspecto relevante, não verificamos de modo independente a posição competitiva, participação de mercado, tamanho e crescimento do mercado ou outros dados fornecidos por terceiros, pelo setor ou por outras publicações. A GOL não faz nenhuma declaração quanto à exatidão dessas informações.

Esta apresentação e seu conteúdo constituem informações confidenciais, e como tal não podem ser reproduzidos ou disseminados, em todo ou em parte, sem o prévio consentimento escrito da GOL.”

01::

A GOL É UM  
FORTE  
PLAYER



# A MAIOR COMPANHIA AÉREA DE BAIXO CUSTO DA AMÉRICA LATINA



(BM&FBovespa: GOLL4 e NYSE: GOL), (S&P: B+ / Fitch: B+ / Moody's: B3)



## NÚMEROS



**11 ANOS** COMPLETADOS EM  
15 DE JANEIRO DE 2012

**810 VOOS** POR DIA

**94%** DE VENDAS PELA INTERNET

RECEITA LÍQUIDA DO **1T12**  
(UDM) - **R\$7,8**  
**BILHÕES**

**35,8%** DE PARTICIPAÇÃO NO  
MERCADO DOMÉSTICO

MAIS DE  
**35 MILHÕES** DE  
PASSAGEIROS EM 2011

PROGRAMA DE MILHAGEM DA GOL,  
SMILES: MAIS DE **8,5**  
**MILHÕES** DE PARTICIPANTES

**123** AERONAVES

TAXA DE UTILIZAÇÃO NO 1T12  
**12,9 HORAS-BLOCO**

**6 ANOS**  
DE OPERAÇÕES

**140 VOOS** POR DIA

RECEITA LÍQUIDA DE **6 MESES -**  
**R\$600 MILHÕES**

**5,8%** DE PARTICIPAÇÃO NO  
MERCADO DOMÉSTICO

MAIS DE  
**5 MILHÕES** DE  
PASSAGEIROS EM 2011

**28** AERONAVES

TAXA DE UTILIZAÇÃO  
**11,2 HORAS-BLOCO**

# 11 ANOS DE CONQUISTAS PARA A COMPANHIA



A GOL foi fundada em 2001 com uma missão: democratizar as viagens aéreas no Brasil e na América do Sul

## PERFIL

- Plataforma de baixo custo e baixa tarifa:  
Implantação do conceito no setor brasileiro de transportes aéreos
  - Uso eficiente das aeronaves
  - Inovação
  - Maior plataforma de e-commerce da América Latina
  - Frota padronizada de aeronaves B737 NG
  - 63 destinos domésticos e 13 internacionais
- Aquisições da Varig e da Webjet (2007 e 2010)
  - Parceria estratégica com a Delta / Acordo Delta TechOps
  - Ticket eletrônico: substituição do cartão de embarque
  - Relacionamento com a Boeing: melhorias nas aeronaves
    - ✓ SFP: Aterrisagem em pistas mais curtas
    - ✓ RNP: Redução do consumo de combustível
  - Compras a bordo e “Gol no ar”
  - Check-in pela internet
  - “Voe Fácil”: Programa de parcelamento





02::

POSIÇÃO  
SÓLIDA E  
SUSTENTÁVEL  
NOS  
PRINCIPAIS  
AEROPORTOS



# POSICIONAMENTO DOMINANTE DA COMPANHIA NOS AEROPORTOS DA COPA DO MUNDO



A maior malha aérea da América Latina, com alta frequência nas principais cidades

## VOOS NOS AEROPORTOS DA COPA DO MUNDO



Aeroporos com restrições



1	Congonhas	117	107	24
2	Guarulhos	105	96	45
3	Santos Dumont	65	52	65
4	Galeão	83	57	31
5	Brasília	93	93	44
6	Confins	63	24	74
7	Salvador	55	30	45
8	Porto Alegre	38	27	38
9	Recife	34	30	32
10	Curitiba	52	31	45
11	Fortaleza	29	33	14
12	Natal	11	12	8
13	Manaus	14	15	16
14	Cuiabá	8	8	35

Legenda:



- (1) INFRAERO
- (2) Fonte: Hotrans vigentes em 01/07/2011
- (3) Fonte: Relatório Anual da ANAC

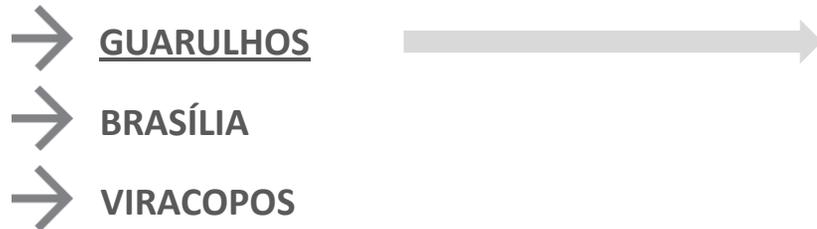
- Operações de cabotagem (ex: GIG-POA-exterior) estão contabilizadas como domésticas
- Consideramos somente frequências de sexta-feira
- TAM consolida o Grupo Tam + Pantanal

# VANTAGENS DA PRIVATIZAÇÃO DO AEROPORTO DE GUARULHOS



A privatização incentiva o tráfego doméstico e internacional em aeroporto onde a GOL está bem-posicionada

## PRIVATIZAÇÃO: PRIMEIRA RODADA



## GUARULHOS – SÃO PAULO

- ✓ Investimentos na privatização beneficiam a posição sólida da GOL em Guarulhos
- ✓ Incentiva o tráfego doméstico e internacional
  - Construção de um terminal para atender, no mínimo, **7 milhões** de passageiros por ano
  - Aumento do número de passageiros internacionais devido à permissão para que **aeronaves de maior porte** operem em Guarulhos.
  - Melhoria na **demanda doméstica** por passageiros internacionais em conexões de voos.

03::

GERENCIAMENTO  
DA  
CAPACIDADE

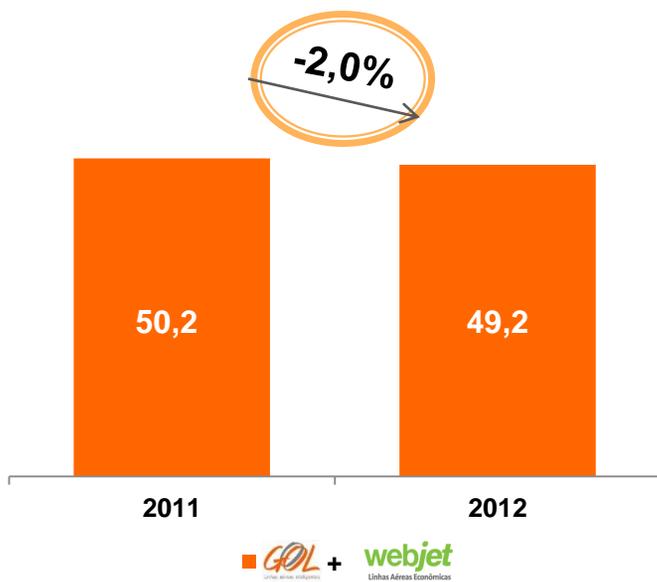


# RACIONALIZAÇÃO DA CAPACIDADE



RACIONALIZANDO UM MERCADO QUE CRESCE COM SUSTENTABILIDADE

## → Oferta Doméstica Consolidada



EM 2012, GLAI\* ESTÁ CRESCENDO DE MANEIRA INORGÂNICA POR MEIO DA AQUISIÇÃO DA WEBJET, RACIONALIZANDO O MERCADO.

## GERENCIAMENTO DE CAPACIDADE FLEXÍVEL

- **A aquisição da Webjet permite a flexibilidade da frota para gerenciar a capacidade**
  - ✓ Devolução antecipada de 15 aeronaves B737-300 sem custo
- **Redução de aproximadamente 100 voos por dia**
  - ✓ Redução das operações menos rentáveis:
    - Voos noturnos (durante as madrugadas) e mais longos

04::

VANTAGEM DE CASK  
EX-COMBUSTÍVEL



# CASK EX-COMBUSTÍVEL (UDM)

CASK EX-COMBUSTÍVEL AJUSTADO PELA DISTÂNCIA MÉDIA DE VOOS EM DÓLARES\*

	1T10	2T10	3T10	4T10	1T11	2T11	3T11	4T11	1T12
 <b>GOL</b> Linhas aéreas inteligentes	4,9	5,0	5,1	4,9	5,0	5,3	5,5	5,5	4,7
 <b>TAM</b>	6,4	6,6	6,6	6,8	6,9	7,1	7,3	7,1	7,0
 <b>LAN</b>	8,7	8,9	9,1	9,4	9,5	9,8	9,9	9,8	9,7
 <b>SOUTHWEST AIRLINES</b>	4,9	5,0	5,0	5,1	5,1	5,1	5,1	5,3	5,6
 <b>Alaska Airlines</b>	8,3	7,8	7,7	7,9	7,7	7,9	7,8	8,5	8,9
 <b>Copa Airlines</b> copaair.com	6,4	6,4	6,2	6,6	6,0	5,8	5,8	5,6	5,9
 <b>jetBlue</b> AIRWAYS	6,0	5,7	5,7	6,0	6,1	5,8	5,6	5,9	6,3

APESAR DA REDUÇÃO DA CAPACIDADE (ASK) E DO CENÁRIO DO CÂMBIO, EM 2012, O CASK EX-COMBUSTÍVEL PERMANECERÁ NO MESMO NÍVEL DE 2011, REFLETINDO OS ESFORÇOS DA COMPANHIA.

# Smiles

05:::

SMILES



# DESENVOLVIMENTO DO SMILES



SMILES: Ativo escondido fornece potencial de alta flexibilidade

## Companhias aéreas parceiras estratégicas

- ✓ Aumenta o tráfego na rede da GOL
- ✓ Valor adicional ao SMILES: voos de longa distância
- ✓ Integração do programa de milhagem
- ✓ Crescimento de 81% no resgate ano a ano
- ✓ Mais de 180 parceiras
- ✓ Mais de 8,5 milhões de clientes

## Resgate de milhas pelo website

- ✓ Uma forma mais fácil e conveniente de emitir passagens aéreas
- ✓ Resgate de milhas alternativo por meio do call center

## Voo para Miami

- ✓ **100%** do *Load Factor* (Taxa de Ocupação)\*

\* Assentos disponíveis

## Principais Parceiros – Companhias Aéreas

	<u>Acúmulo</u>	<u>Resgate</u>
	✓	✓
	✓	✓
	✓	✓
	✓	✓
	junho/12	agosto/12

## Principais Parceiros Financeiros

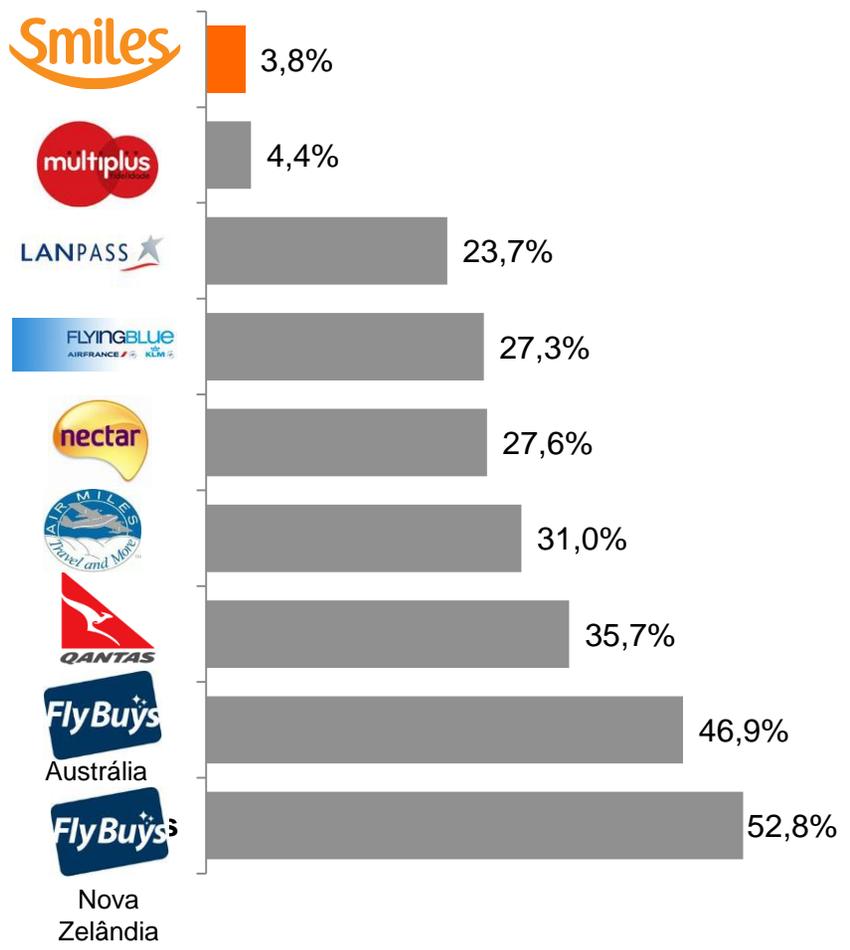


# Oportunidade de crescimento do SMILES

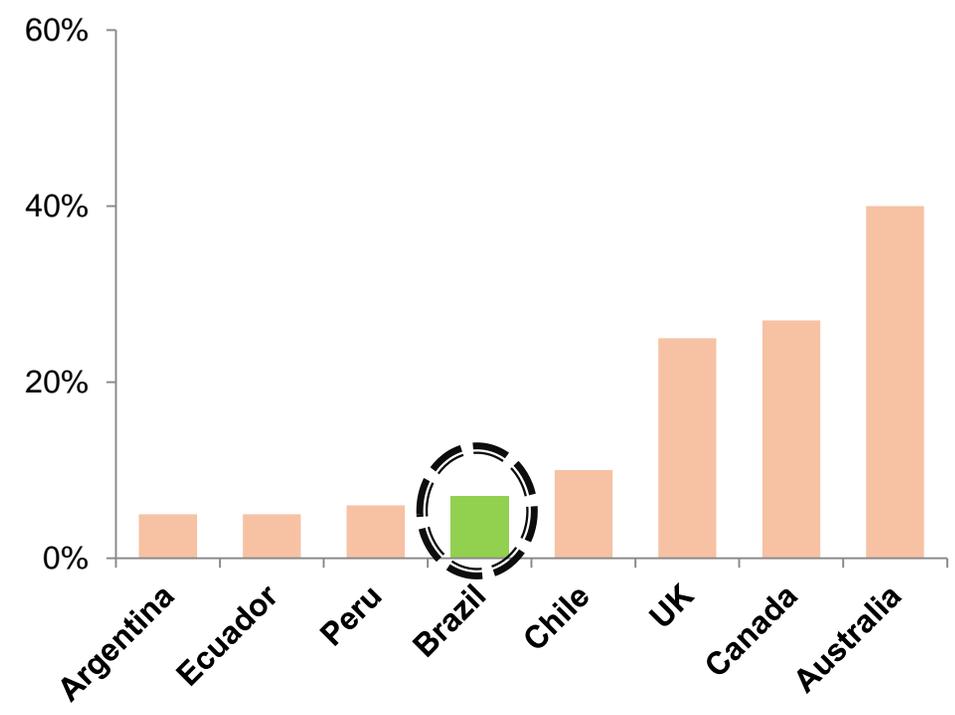


O SMILES está sendo tratado como unidade de negócios separada

## → Penetração no mercado de fidelidade (% da população)



## → Crescimento dos membros do programa de relacionamento



CRESCIMENTO DO MERCADO BRASILEIRO DE CARTÃO DE CRÉDITO: ~20-25%



Linhas aéreas inteligentes



06 ::

# BALANÇO PATRIMONIAL SÓLIDO

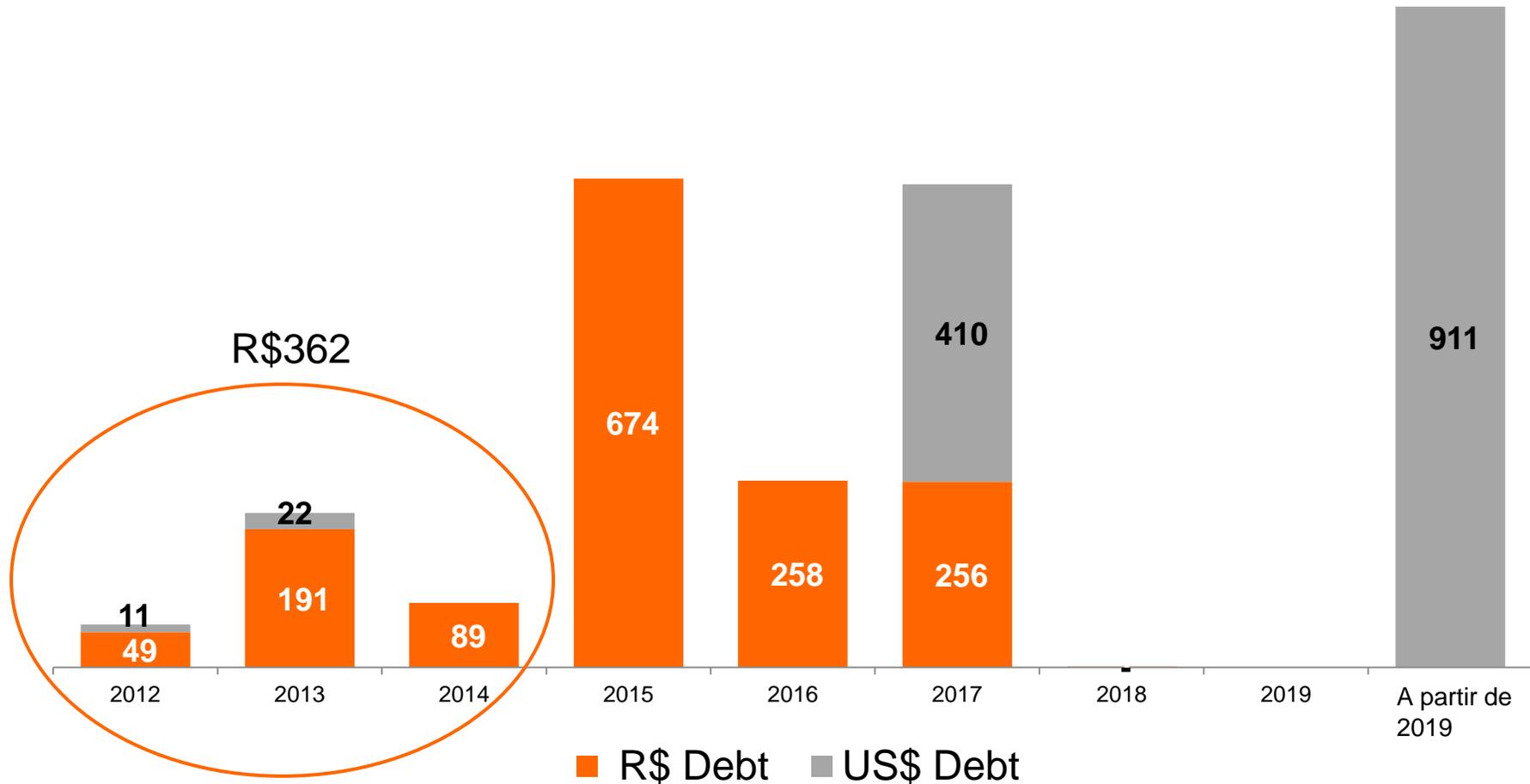


# SEM RISCO DE REFINANCIAMENTO OU PRESSÃO NO CURTO PRAZO



Amortização da Dívida Financeira - R\$ milhões

→ VENCIMENTO ANUAL (R\$ milhões) – Exclui leasing financeiro

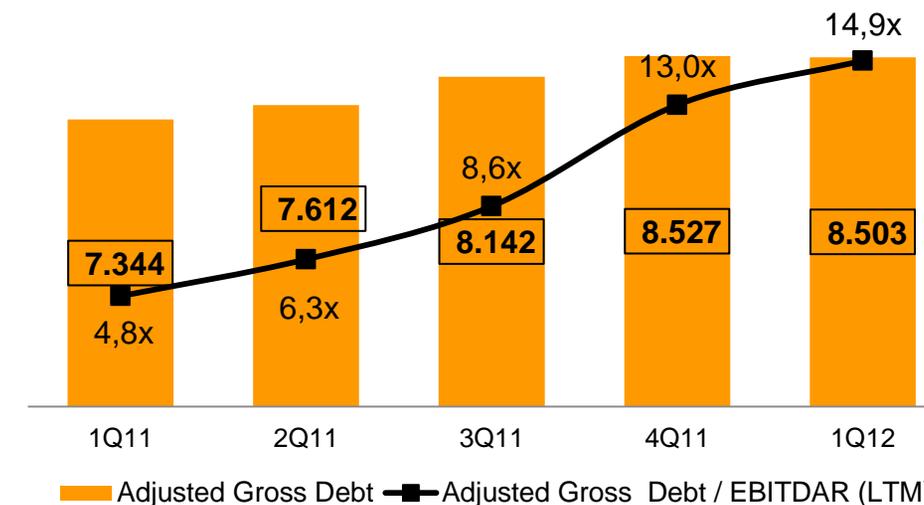
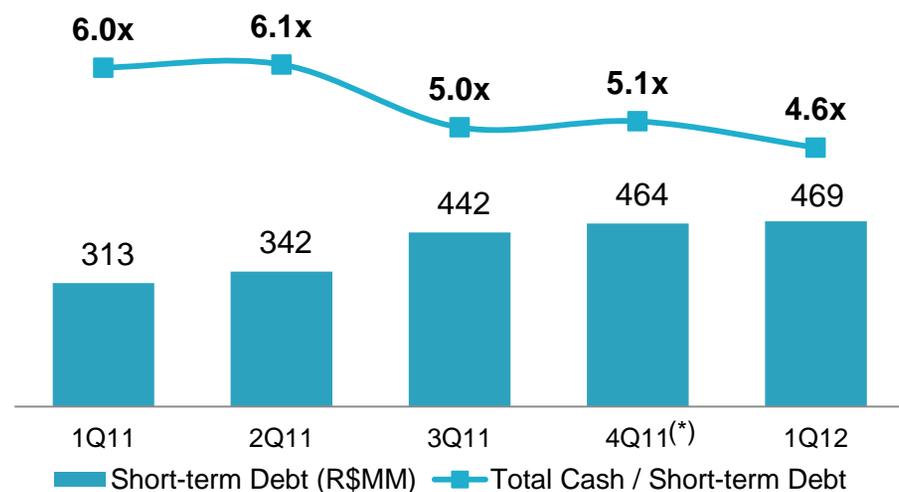
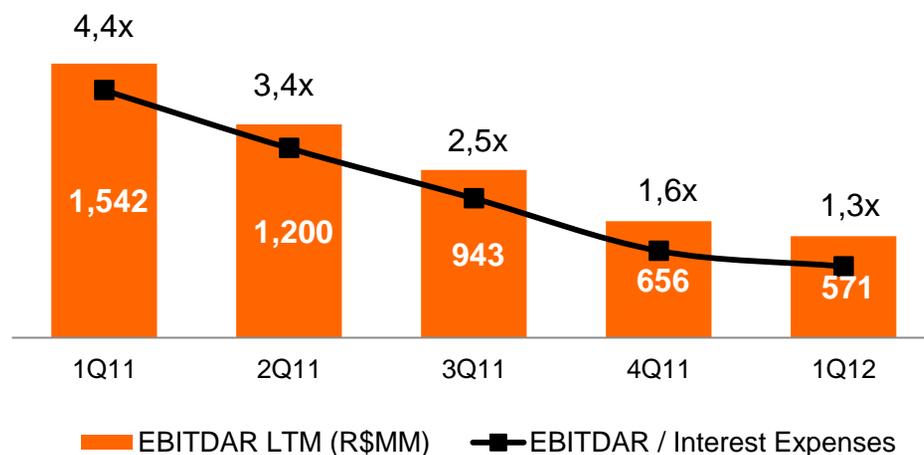
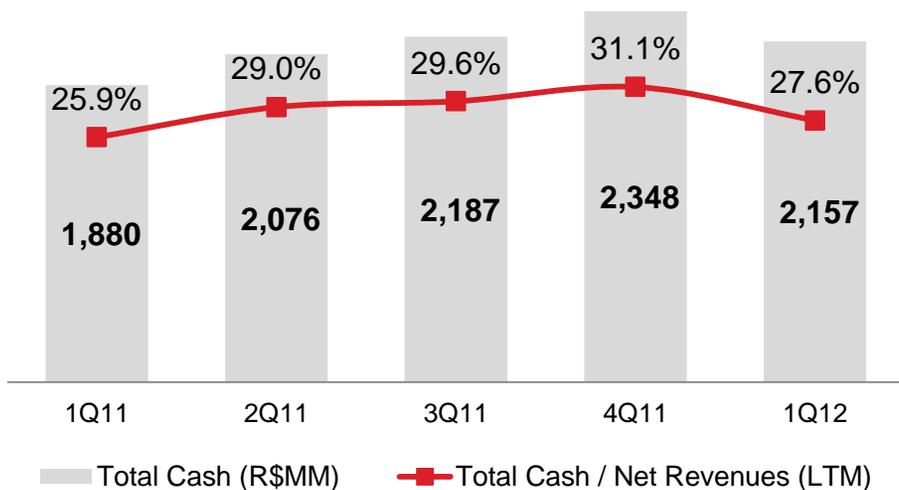


# RESULTADOS DO 1T12

## PRINCIPAIS INDICADORES FINANCEIROS



Indicadores mostram tendência de melhoria nos próximos trimestres



(\*) Não considera a reclassificação de debêntures de curto prazo

# A ESTRATÉGIA DE HEDGE É CONSERVADORA E NÃO ESPECULATIVA



## Aspectos Financeiros da GOL

### Estratégia de Hedge

- Câmbio: hedge USD
- Taxa de Juros: financiamento de aeronaves
- Hedge de Combustível: 100% *Proxy Brent*

### Hedge de Combustível (em junho)

	Posição Atual	Se atingir os gatilhos
	Média % Atual HR	Média % Máxima HR
3 meses	31%	31%
6 meses	24%	24%
12 meses	12%	12%
24 meses	9%	12%
36 meses	7%	11%

Em 22 de junho

A COMPANHIA ESTÁ ESTENDENDO O HEDGE DE COMBUSTÍVEL POR MEIO DE UMA ABORDAGEM PRÓATIVA.

07::

GOVERNANÇA  
CORPORATIVA



# ALTO PADRÃO DE GOVERNANÇA CORPORATIVA



Padrões mais elevados de governança corporativa



1° Melhores Procedimentos de Divulgação Financeira

2° Melhor CEO eleito pelo sell-side

2° Melhor CFO eleito pelo sell-side

2° Melhor CEO eleito pelo buy-side

3° Melhor CFO eleito pelo buy-side

3° Melhor website de RI

# GOL ANUNCIOU O NOVO DIRETOR-PRESIDENTE (CEO)



Paulo Sergio Kakinoff eleito o novo CEO da Companhia

## Constantino de Oliveira Junior

- Será eleito Presidente do Conselho de Administração.
- As mudanças são definidas de acordo com padrões rígidos de governanças, com a participação do Conselho de Administração durante todo o processo.
- A transição demorará 90 dias.

## Paulo Sergio Kakinoff

- Assumirá como CEO (Diretor-Presidente) no dia 2 de julho de 2012.
- Mais de dois anos de experiência como membro do Conselho de Administração.
- Deixa o Grupo Volkswagen, em que atuou durante 19 anos e foi o Presidente da Audi Brasil.
- Anteriormente à presidência da Audi Brasil, Paulo Sergio Kakinoff atuou como Diretor de Vendas & Marketing da Volkswagen do Brasil e Diretor Executivo para a América do Sul na matriz do Grupo Volkswagen na Alemanha.

*“A vinda de Kakinoff representa mais um avanço na governança corporativa da Companhia e somará histórias de realização, além de trazer uma nova dinâmica e ampla experiência em gestão.”*

Constantino de Oliveira Junior

# COMENTÁRIOS FINAIS

*“A estratégia da GOL continua a mesma e privilegia a simplicidade acima de tudo. São essas atitudes que tornam a GOL cada vez mais a melhor companhia para se viajar, trabalhar e investir.”*

*Constantino de Oliveira Junior*



## → SETOR DA AVIAÇÃO CIVIL NA AMÉRICA LATINA

- ✓ Número de passageiros na América Latina deverá triplicar nos próximos 20 anos (438,9 milhões de passageiros em 2030 vs. 145,9 milhões em 2010)\*.

## → NO BRASIL

- ✓ Investimentos em infraestrutura
- ✓ Eventos importantes a serem realizados (Copa do Mundo e Olimpíadas)
- ✓ Adição de capacidade com prudência

## → VANTAGENS COMPETITIVAS DA GOL

- ✓ Flexibilidade para **racionalizar a oferta** no mercado doméstico
- ✓ **Posicionamento dominante** nos principais aeroportos brasileiros
- ✓ SMILES: Ativo escondido fornece **potencial de alta flexibilidade**
- ✓ **Vantagem de custo**: modelo de baixo custo e baixa tarifa
- ✓ **Balanço patrimonial sólido**
- ✓ **Padrões de governança corporativa elevados**

\*Fonte: Estudo de Economia da Oxford contratado pela IATA (Associação Internacional de Transporte Aéreo)

# GOL RELAÇÕES COM INVESTIDORES

+55 11 2128-4700

ri@golnaweb.com.br

www.voegol.com.br/ir



# OBRIGADO!

