



Proposta de Incorporação de Ações submetida pela GOL ao Conselho de Administração da SMILES

8/12/2020





1. Introdução
2. Resumo da Incorporação
3. Benefícios da Transação
4. Impactos Financeiros da Transação
5. Cronograma Estimado da Transação
6. Perguntas e Respostas



GOL anuncia nova proposta para incorporação duas subsidiárias operacionais (“Incorporação” ou “Transação”)

- Grupo GOL -- negócios complementares: transporte aéreo (GLA), fidelidade (SMILES), aquisição e financiamento de aeronaves
 - GLA e parceiros de codeshare representam ~90% dos resgates na SMILES
 - SMILES representa ~12% dos passageiros da GLA
- Crise causada pela COVID teve impacto material sobre indústria de transporte aéreo e fidelidade
 - Trabalho diligente e incansável da administração da GOL resultou em performance melhor que concorrentes durante pandemia
 - Méritos da Incorporação ainda mais evidentes durante a pandemia
- Transação é crítica e maximiza valor à medida que reforça o posicionamento de ambas as empresas em um mercado cada vez mais competitivo, aumenta a geração de caixa e melhora o acesso do Grupo GOL a fontes de capital
- Após negociações com conselheiros independentes da SMILES, a proposta da Transação será submetida ao voto dos acionistas da SMILES



Principais Termos e Condições da Oferta

- Relação de Troca de 0,825 (a “Relação de Troca”)
- Os acionistas SMILES possuem a oportunidade de escolha de UMA das seguintes alternativas:
 - Receber 0,825 ação preferencial da GOL para cada ação SMILES,
 - Receber R\$ 22,32 em caixa para cada ação SMILES, ou
 - Receber uma combinação de ações preferenciais da GOL e caixa, especificando o número de ações ordinárias da SMILES que será convertida em cada forma de pagamento acima
- Controladores da SMILES não participarão do comitê independente, seguindo preceitos do parecer 35 da CVM
- Processo de negociação robusto permitirá ao comitê independente da SMILES contribuir para a Transação
- Minoritários da SMILES poderão aceitar ou rejeitar os termos negociados, a seu exclusivo critério
- Conclusão do processo estimada até abril de 2021

(1) O pagamento para cada acionista será sujeita a ajustes para um montante máximo de ações e um montante máximo de caixa.



Desde o início da Pandemia em março de 2020, as ações da GOL performaram melhor que as ações da SMILES e a relação de troca proposta representa um prêmio de 26,3% sobre o VWAP de 30 dias da SMILES



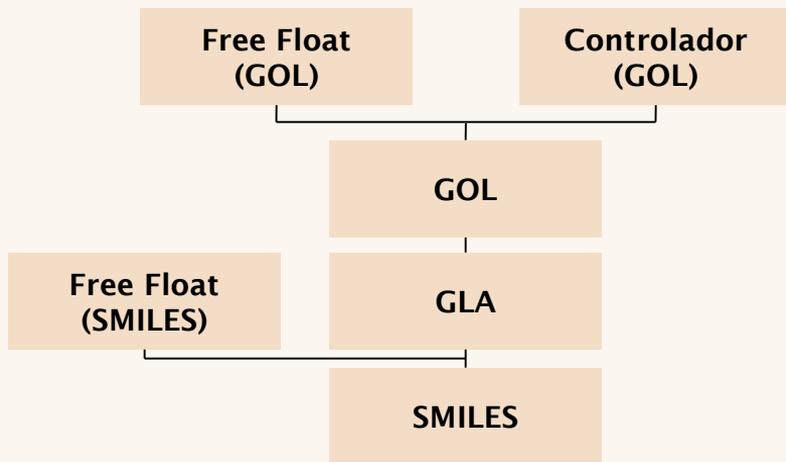


Passo 1: Incorporação de ações da SMILES pela GLA, com a emissão de ações PN da GLA e de ações PN Resgatáveis da GLA para os acionistas da SMILES,

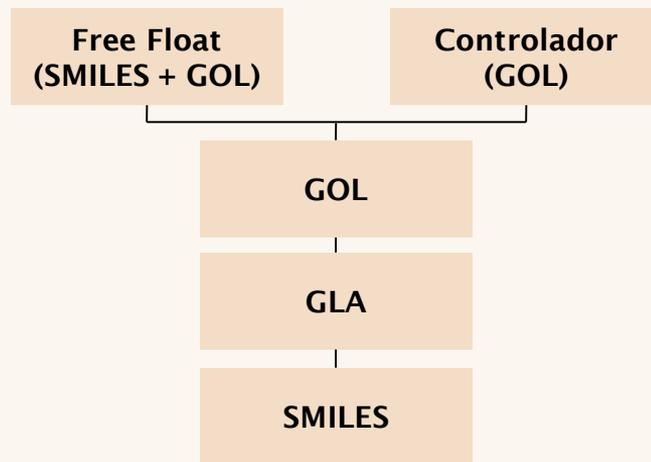
Passo 2: Incorporação de ações da GLA pela GOL, com a emissão de ações PN da GOL e ações PN Resgatáveis da GOL para os acionistas da GLA

Passo 3: Resgate de ações PNs Resgatáveis da GLA e ações PNs Resgatáveis da GOL, com pagamento em caixa com base no resgate das ações PNs Resgatáveis da GOL aos acionistas da SMILES

Estrutura Atual



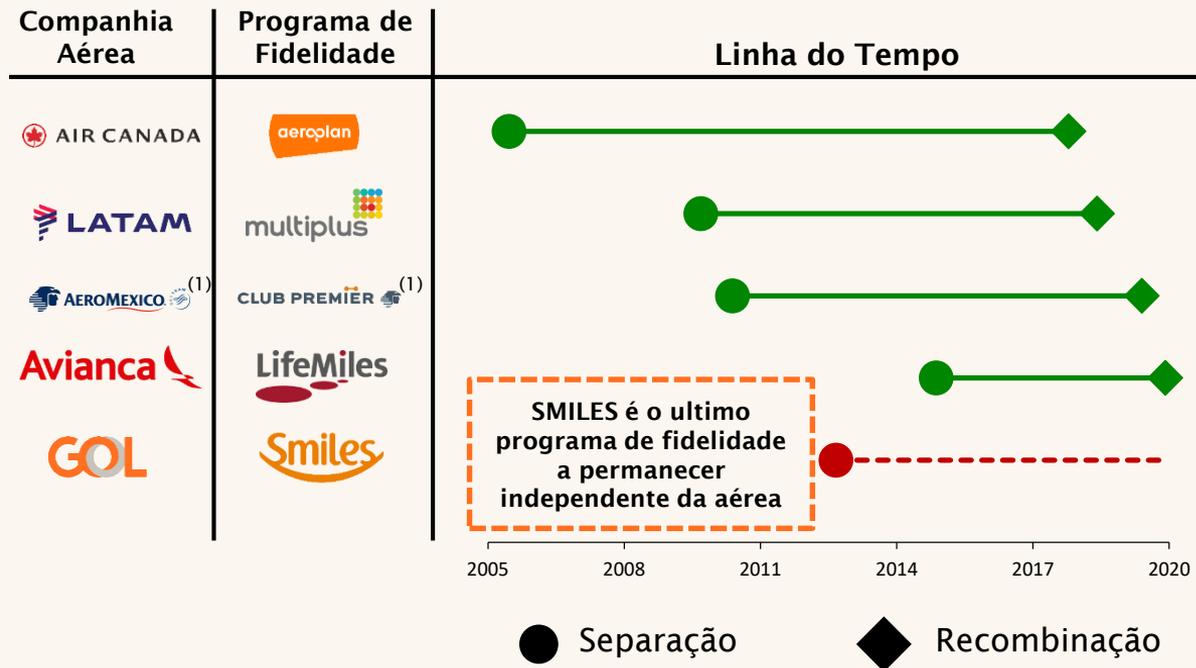
Pós Transação⁽¹⁾



(1) Após a transação, a GOL manterá o mesmo nível de listagem na B3.



- Alinhamento de interesses de todos os stakeholders
- Flexibilidade para ajustar o programa aos ambientes competitivos
- Capacidade para adaptar programa para parceiros críticos
- Flexibilidade de uso do programa como um canal
- Acesso ao capital para reinvestir no produto e assegurar de alinhamento nos resgates
- Sinergias de custo e fiscais



(1) A AeroMéxico celebrou um acordo com a Aimia em Junho de 2020 que concede a AeroMexico uma opção de 7 anos para comprar a participação da Aimia no Club Premier



Benefícios para Acionistas GOL

- Assegura a competitividade e criação de valor no longo prazo
- Permite à GOL desenhar ofertas e produtos de forma mais dinâmica, com a finalidade de capturar participação de mercado num ambiente econômico impactado pela COVID e utilizar o programa de fidelidade como um canal de distribuição para maximizar vendas e otimizar margens
- Integra estrutura de capital permitindo gerenciamento de liquidez mais eficiente, menor custo e maior acesso a capital
- Elimina custos associados às estruturas corporativas separadas, ineficiências fiscais e custos de conflitos de interesse
- Simplifica a governança operacional e corporativa do grupo
- Elimina falta de alinhamento existente na estrutura atual



Benefícios para Acionistas SMILES

- Relação de troca implica em prêmio de 26,3% sobre o preço médio ponderado por volume (VWAP) de 30 dias das ações da SMILES e da GOL
- Participação no potencial de criação de valor da Transação e da GOL, com capitalização de mercado e liquidez significativamente maiores
- Redução do risco
- Alinhamento completo dos interesses das duas operações e base de acionistas, fator críticos para o sucesso do Grupo GOL
- Retenção de administração focada no programa de fidelidade
- Transação não impacta membros do programa SMILES



- Transação benéfica para estrutura de capital da GOL, por meio de maior geração de caixa, redução dos custos de financiamento do capital de giro e gerenciamento de liquidez mais eficiente
- Fluxos de caixa adicionais e sinergias melhoraram métricas de crédito de curto e longo prazo
 - a) A Transação permite que a GOL se beneficie de economias fiscais anuais recorrentes e benefícios adicionais de amortização de ágio
 - b) A melhoria no gerenciamento de receita com a incorporação permite que a GOL gere receitas e lucros incrementais
 - c) Gestão de capital de giro e liquidez melhor e menos onerosa
- A Transação envolverá um valor em caixa que pode variar com base na escolha dos acionistas da SMILES e a proposta da GOL está sujeita à obtenção do valor necessário para concluir a transação



- **10/12/2020 – 11/01/2021:** Período de negociação no âmbito de processo de governança corporativa de primeira linha liderado por conselheiros independentes
- **18/01/2021:** Convocação da AGE SMILES
- **18/02/2021:** AGE SMILES para Aprovação da Transação
- **22/03/2021:** Prazo para Direto de Recesso
- **19/04/2021:** Liquidação

DEZEMBRO

D	S	T	Q	Q	S	S
		1	2	3	4	5
6	7	8	9	10	11	12
13	14	15	16	17	18	19
20	21	22	23	24	25	26
27	28	29	30	31		

JANEIRO

D	S	T	Q	Q	S	S
					1	2
3	4	5	6	7	8	9
10	11	12	13	14	15	16
17	18	19	20	21	22	23
24	25	26	27	28	29	30
31						

FEVEREIRO

D	S	T	Q	Q	S	S
	1	2	3	4	5	6
7	8	9	10	11	12	13
14	15	16	17	18	19	20
21	22	23	24	25	26	27
28						

MARÇO

D	S	T	Q	Q	S	S
	1	2	3	4	5	6
7	8	9	10	11	12	13
14	15	16	17	18	19	20
21	22	23	24	25	26	27
28	29	30	31			

ABRIL

D	S	T	Q	Q	S	S
				1	2	3
4	5	6	7	8	9	10
11	12	13	14	15	16	17
18	19	20	21	22	23	24
25	26	27	28	29	30	

MAIO

D	S	T	Q	Q	S	S
						1
2	3	4	5	6	7	8
9	10	11	12	13	14	15
16	17	18	19	20	21	22
23	24	25	26	27	28	29
30	31					



Perguntas e Respostas



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 estimativas e projeções e, como tais, baseiam-se exclusivamente nas expectativas da administração da GOL. Tais considerações futuras dependem, substancialmente, de fatores externos, além dos riscos apresentados nos documentos de divulgação arquivados pela GOL e estão, portanto, sujeitas a mudanças sem aviso prévio.

Os verbos “antecipar”, “acreditar”, “estimar”, “esperar”, “projetar”, “planejar”, “prever”, “visar” e outros verbos similares têm como objetivo identificar estas declarações prospectivas, que envolvem riscos e incertezas que poderiam gerar resultados reais que difiram materialmente daqueles projetados nesta apresentação e não garantem qualquer desempenho futuro da GOL. Os fatores que podem afetar o desempenho incluem, mas não estão limitados a: (i) desenvolvimentos macroeconômicos no Brasil e volatilidade nas taxas de câmbio, taxas de juros e outros indicadores econômicos; (ii) desenvolvimentos relacionados à propagação da COVID-19, como a duração e a extensão das medidas de quarentena, as restrições de viagem, e o impacto na demanda geral por viagens aéreas; (iii) ambiente competitivo no mercado aéreo brasileiro e medidas governamentais que possam afetá-lo; (iv) volatilidade dos preços dos combustíveis; e (v) riscos divulgados nos arquivos da GOL junto à *US Securities and Exchange Commission*, e à CVM – Comissão de Valores Mobiliários.

Todas as declarações prospectivas nesta apresentação têm como base as informações e dados disponíveis na data em que foram emitidas e a GOL não se compromete a atualizá-las com o surgimento de novas informações ou de acontecimentos futuros.

Medidas não-GAAP

Para ser consistente com a prática do setor, a GOL divulga as chamadas medidas financeiras não-GAAP, que não são reconhecidas de acordo com o IFRS ou o US GAAP, incluindo “dívida líquida”, “liquidez total” e “EBITDA”. A administração da GOL acredita que a divulgação de medidas não-GAAP fornece informações úteis para investidores, analistas financeiros e o público em suas análises de desempenho operacional e em comparação desse desempenho operacional com desempenho operacional de outras empresas do mesmo setor e de outros setores. No entanto, essas medidas não-GAAP não têm significados padronizados e podem não ser diretamente comparáveis às medidas de nome similar adotadas por outras empresas. Os potenciais investidores não devem confiar em informações não reconhecidas no IFRS como um substituto para as medidas do IFRS de lucro ou fluxo de caixa na tomada de uma decisão de investimento.

GOL