

GOL

Resultados 2T23



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.

Métricas	2T23	Δ vs. 2T22
Vendas Brutas (R\$ milhões)	5.114	+7,3%
ASK (Bilhões)	10,3	+14,0%
RPK (Bilhões)	7,9	+13,4%
Taxa de Ocupação	76,9%	-0,3 p.p.
Yield (R\$ centavos)	47,07	+9,5%
Receita Pax (R\$ milhões)	3.720	+24,2%
RASK (R\$ centavos)	40,32	+12,2%
CASK ² (R\$ centavos)	34,89	-8,4%
EBITDA	947,3	NM
Margem EBITDA	22,8%	+8,1 p.p.

✈ PRASK (R\$ centavos): **36,18** (+9% vs. 2T22)

✈ Dívida Líquida^{1,3}/EBITDA UDM: **6,7x**

1. Incluindo 7x arrendamento de aeronaves anual e excluindo bônus perpétuo.

2. Exclui despesas relacionadas a operação das aeronaves cargueiras

3. Caixa, aplicações financeiras, contas a receber (não inclui ativos não onerados).

GOL mantém liderança no segmento corporativo



Voos Diários

+608



Mercados Atendidos

+160



PAX Transportados

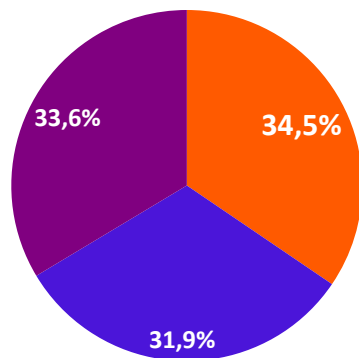
~7MM



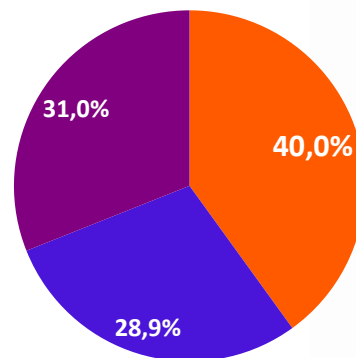
Abertura das novas bases **Ribeirão Preto** e **São José do Rio Preto**.

Líder no segmento corporativo¹

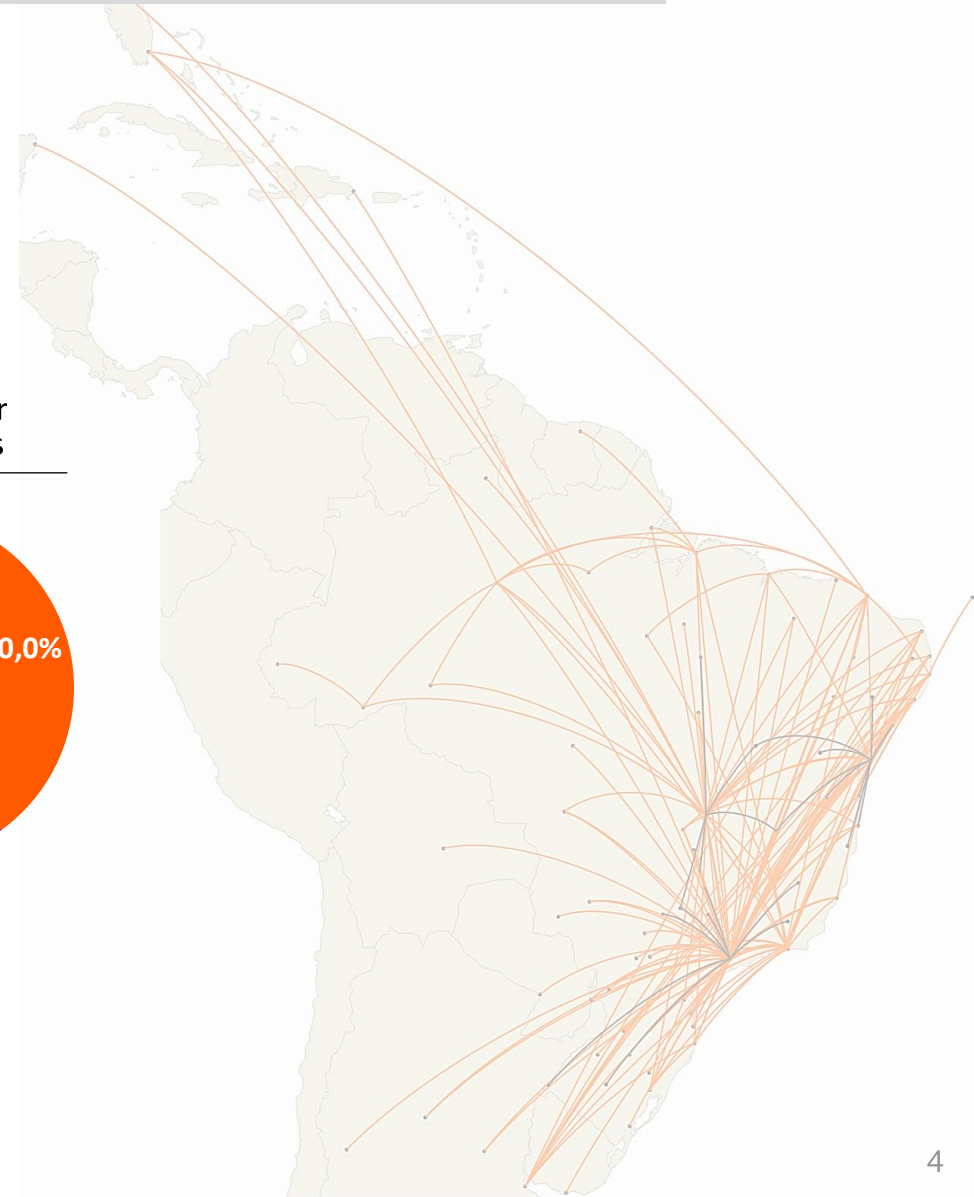
Market-share por volume de faturamento



Market-share por bilhetes emitidos



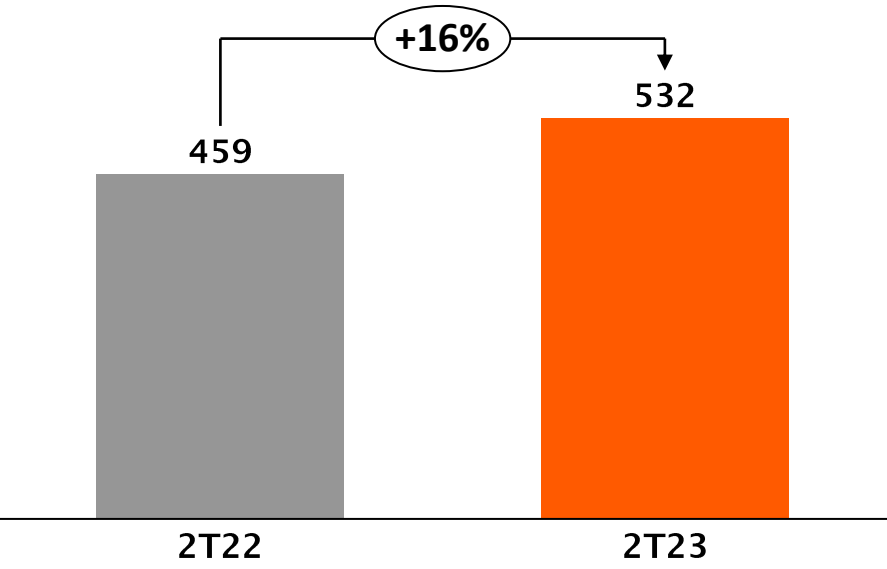
■ GOL ■ Competidor 1 ■ Competidor 2





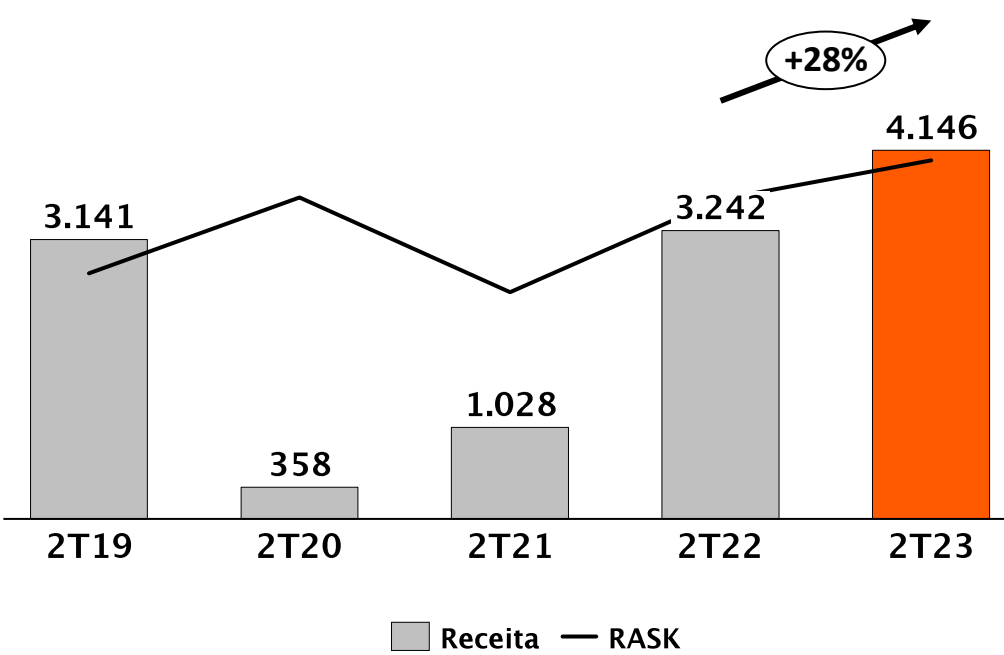
Tarifa Média

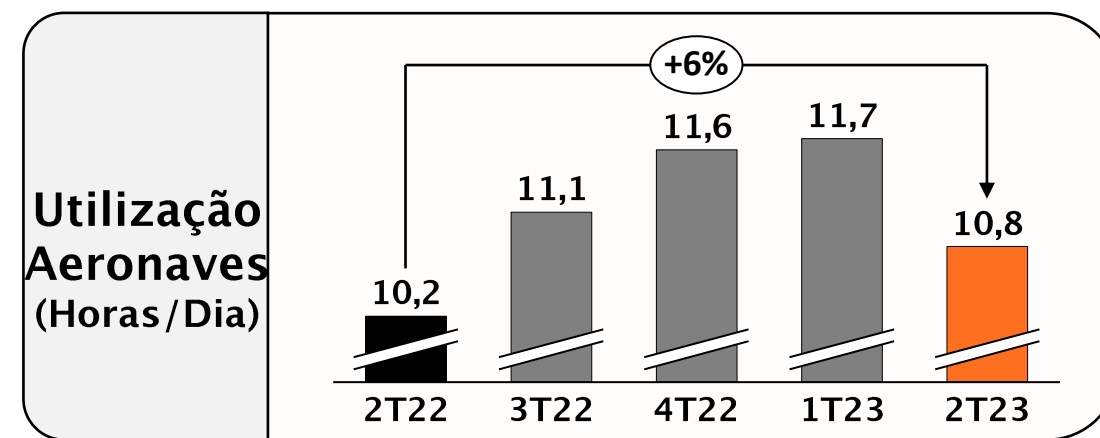
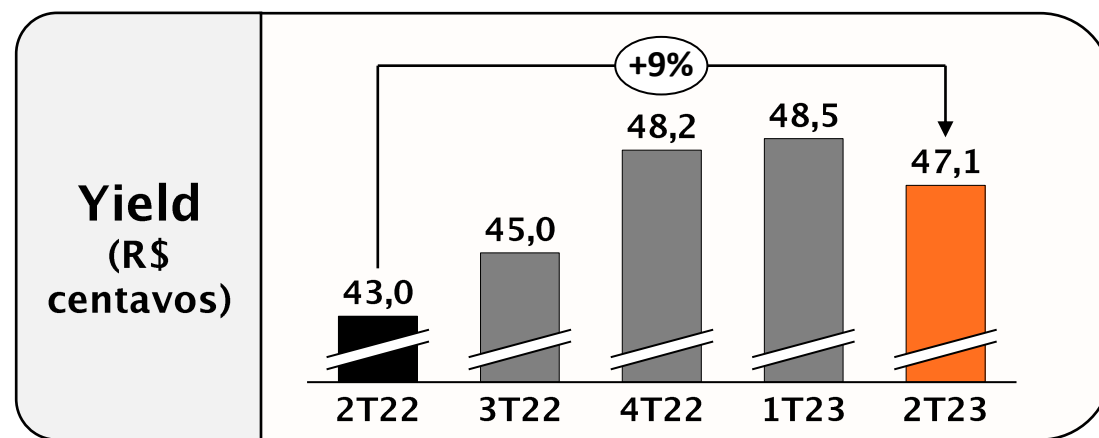
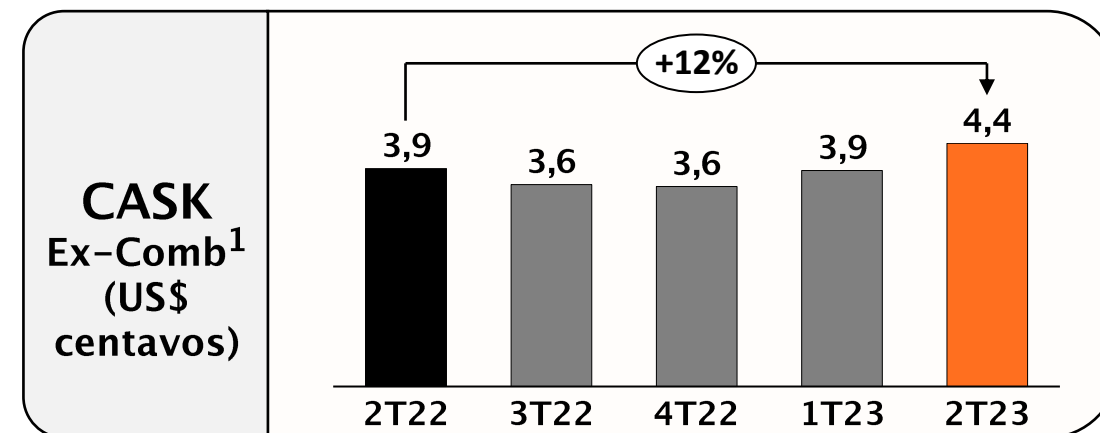
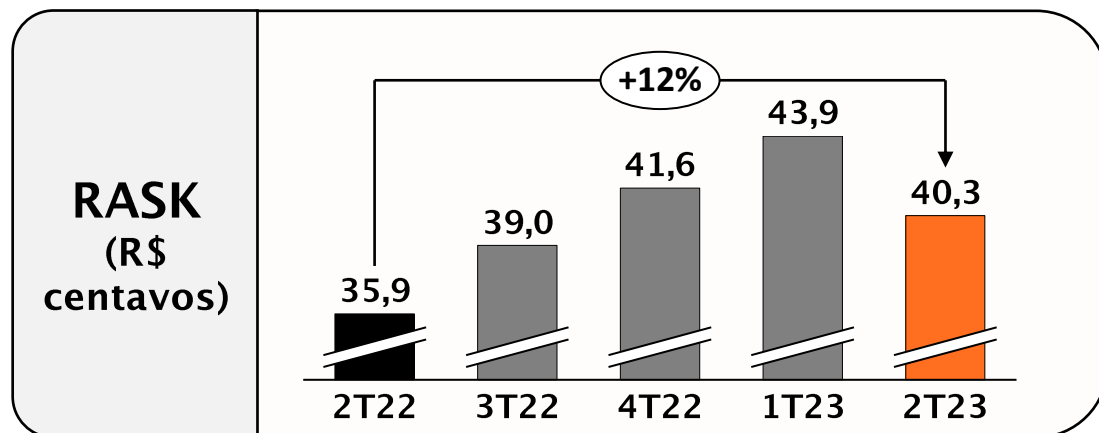
Doméstico – em R\$



Evolução da Receita

Em milhares R\$



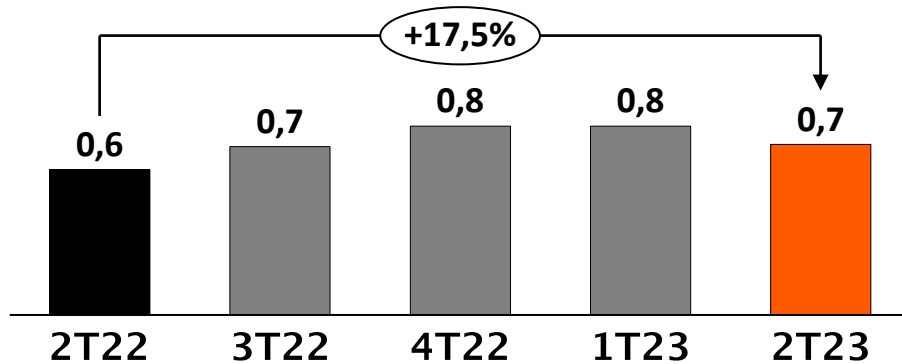


¹ Resultados operacionais recorrentes, exclui despesas não recorrente e operação das aeronaves cargueiras.

Contínua melhora nos índices de produtividade e eficiência

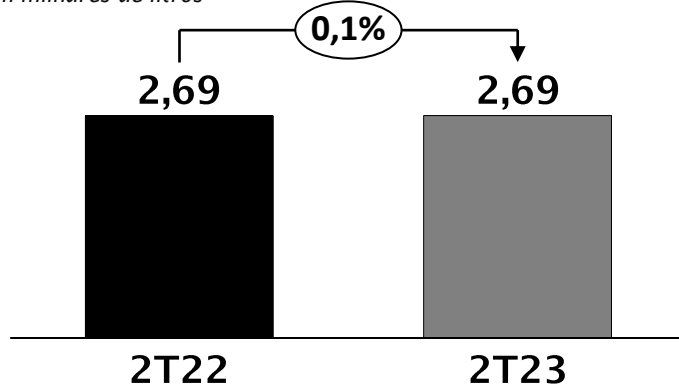
Geração de ASK / # Colaboradores

Em milhões de ASKs



Consumo Combustível / Hora-Bloco

Em milhares de litros



2T22

~98 Frota Operacional

34 Boeing 737-MAX

+ 14,2k Funcionários

+ 10,2 Utilização de Aeronaves

+ R\$ 3,2bi Receita Líquida

~ 22,01 (R\$ centavos) Cask Ex-Combustível¹

+ 20,1mm Clientes Smiles

2T23

~109 Frota Operacional

38 Boeing 737-MAX

+ 13,8k Funcionários

+ 10,8 Utilização de Aeronaves

+ R\$ 4,1bi Receita Líquida

~ 21,69 (R\$ centavos) Cask Ex-Combustível¹

+ 21,5mm Clientes Smiles

2035 ————— 2050

Atual

- **Menor Consumo/ASK na região.** (70,5K t CO₂/ASK).
- **Única Companhia brasileira que oferece** uma solução de compensação global (Moss) no ato da compra da passagem.
- 35% da liderança feminina.
- SEC ADR III e B3 nível 2 em Governança.
- Instituto GOL – doação de passagens para 51 instituições sendo 19 focadas no pilar Educacional.
- Criação de 17 indicadores voltados para Diversidade e Inclusão.
- SCORE CDP (B-).
- 22 Fóruns na agenda de Governança Corporativa.

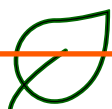
Médio-Prazo

- **Redução de 10% no consumo de combustível.**
- GOL planeja utilizar 2%–5% SAF.
- 5% de compensação de carbono.
- 50% da alta liderança feminina.
- Melhor lugar para trabalhar (em relação as métricas de Diversidade, Equidade e Inclusão)

Longo-Prazo

- **Net Zero**
Alcançar a neutralidade de carbono até 2050. O processo IEnvA fornece uma validação completa do Sistema de Gestão Ambiental (SGA) da Empresa a um nível equivalente ao da norma ISO 14001.
- Em processo de criação e validação do plano de mitigação para 2030.

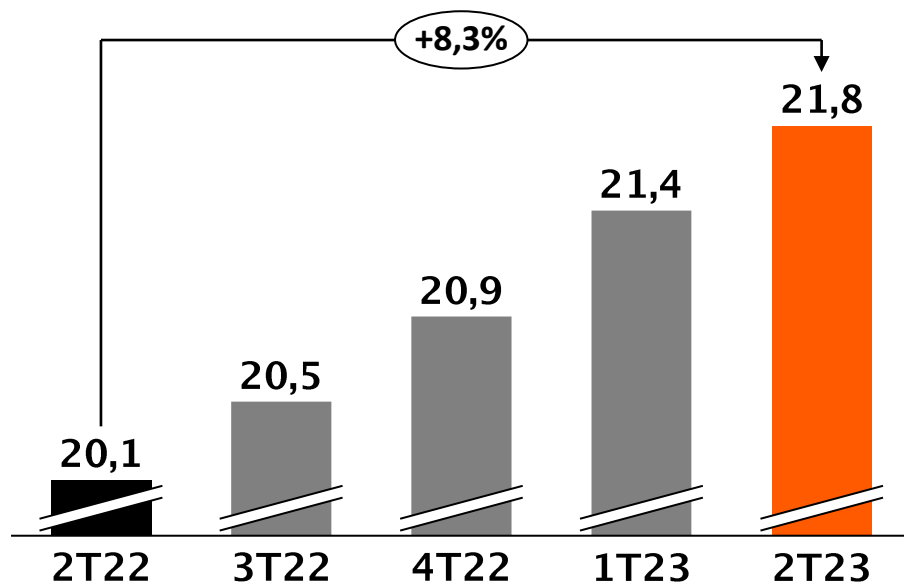
ICO2B3



Operando com B737 MAX a GOL atingiu redução de 16% nas emissões de CO₂ (comparado com B737-NG).

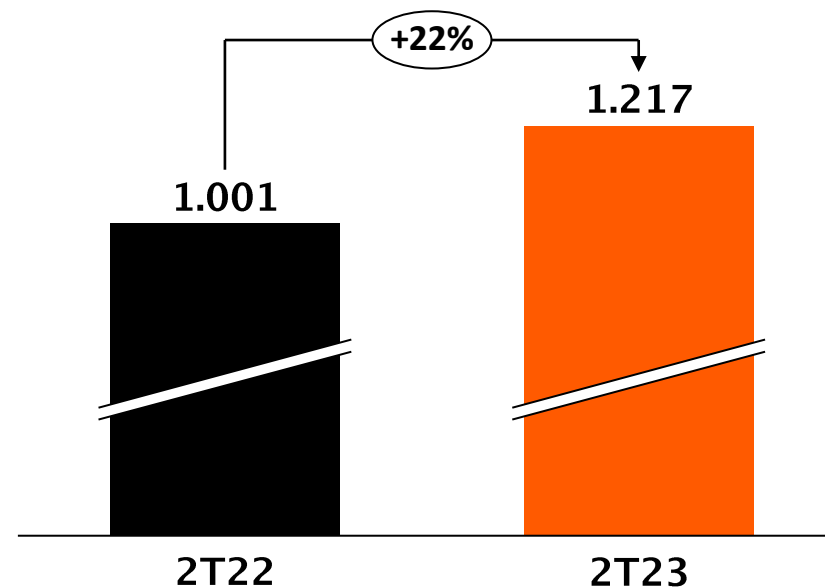
Contínuo aumento na base de clientes Smiles

Clientes (milhões)



✈️ +21 milhões de Clientes

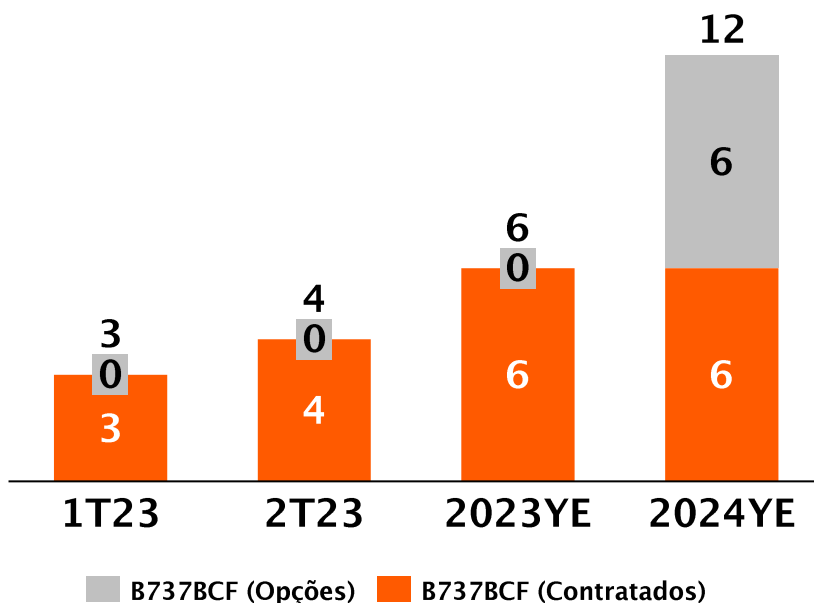
Faturamento (R\$ milhões)



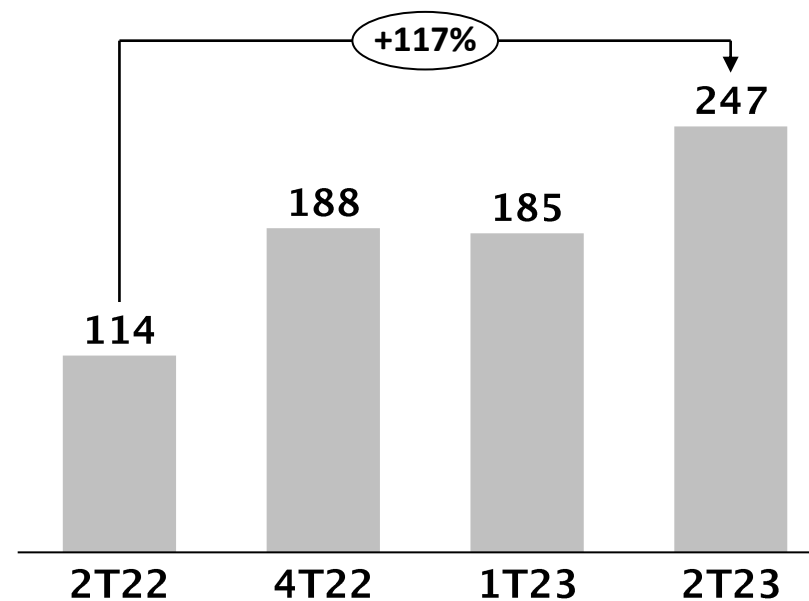
✈️ +56 bilhões de milhas resgatadas

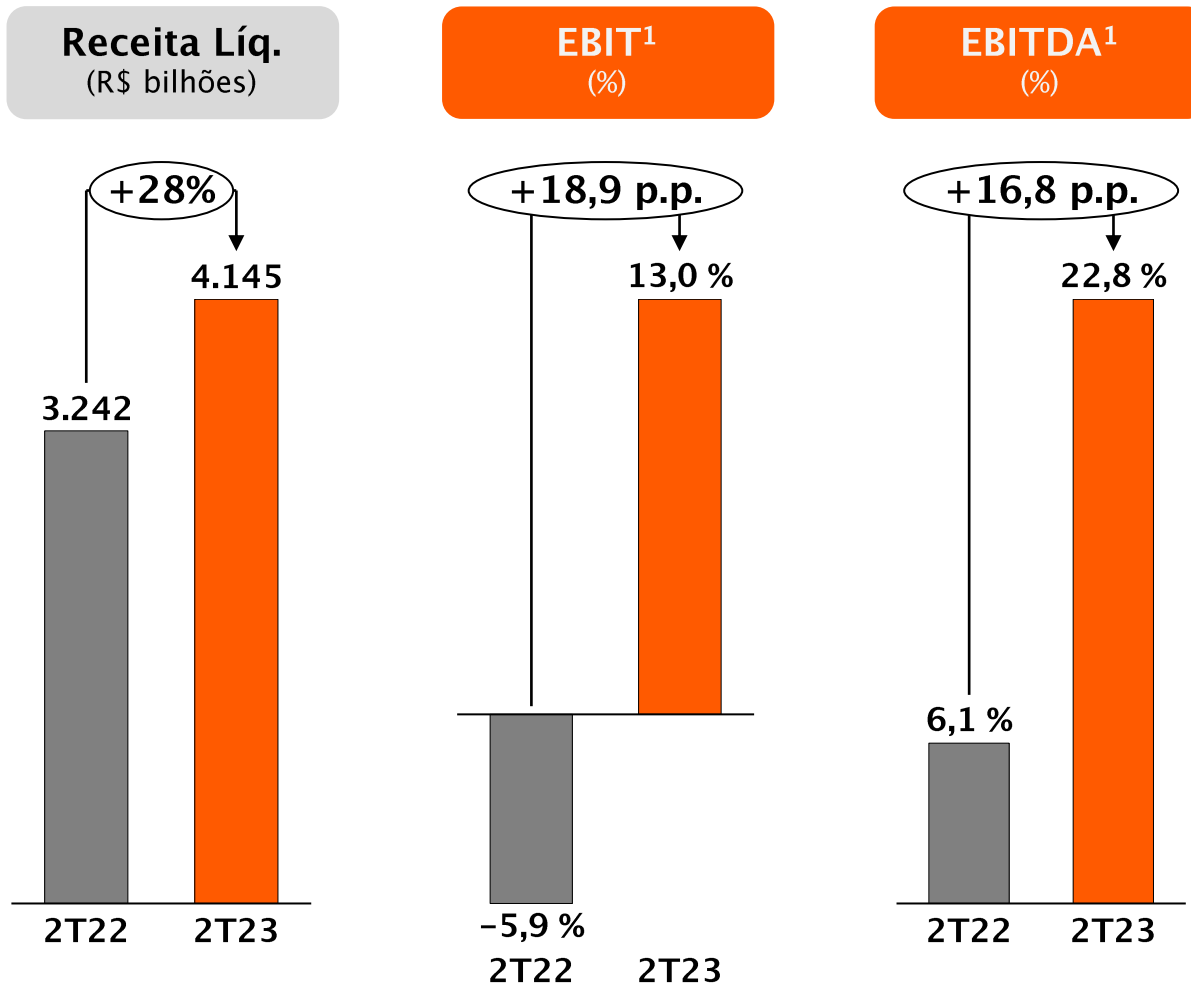
Gollog dobrou sua receita no comparativo anual

Frota – Cargueiros



Faturamento (R\$ mm)



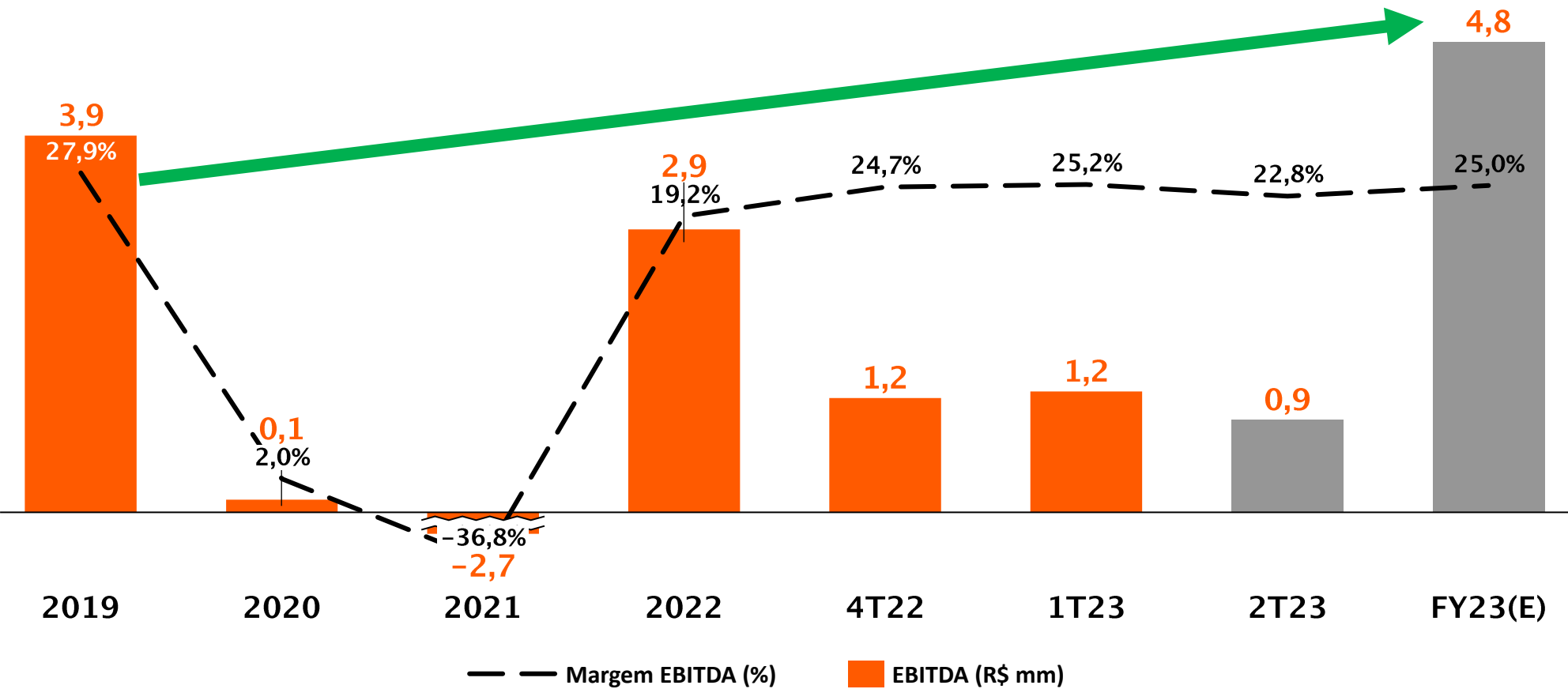


- **>R\$5,1 bilhões** em faturamento no 2T23, cerca de 4% acima do mesmo período no ano anterior, alavancado pelas unidades de negócio Gollog, que mais do que dobrou seu faturamento e Smiles.
- **+9,5%** de *yield* vs. 2T22, com incremento na produtividade e gestão de inventário durante a baixa temporada.
- **Única Companhia Aérea na região** com potencial de diluição de custo unitário, à medida que a oferta é retomada para níveis pré-pandemia.



Entregas consistentes com geração de caixa operacional

(em R\$ bilhões)





Projeções Financeiras (Consolidada, IFRS)	2023E	
	Anterior	Atual
Frota operacional (média)	114 – 118	114 – 118
ASKs, Sistema (% variação)	15 – 20%	10 – 15%
Assentos, Sistema (% variação)	20 – 25%	15 – 20%
Decolagens, Sistema (% variação)	20 – 25%	15 – 20%
Taxa de ocupação média (%)	~81%	~81%
Receita líquida total (R\$ Bi)	~19,5	~19,3
CASK Ex-combustível ² (US\$ centavos)	~3,6	~3,8
Preço do combustível (R\$/litro)	~5,4	~5,1
Margem EBITDA ² (%)	~24%	~25%
Margem EBIT ² (%)	~14%	~15%
Despesa Financeira Líquida ³ (R\$ Bi)	~2,1	~2,1
Margem LAIR ³ (%)	~3%	~4%
Taxa efetiva de IR/CS (%)	~24%	~24%
Capex (investimentos), líquido ⁴ (R\$mm)	~600	~600
Aquisição de Aeronaves (R\$mm)	~800	~500
Dívida Aeronaves (7x Arrendamento Anual) (US\$ Bi)	~3,5	~3,5
Dívida Financeira (US\$ Bi)	~2,7	~2,7
Dívida Líquida ⁵ / EBITDA ² (x)	~6x	~6x
Média ponderada de ações diluída ⁶ (mm)	~435	~435
Lucro por ação – diluído (R\$) ³	~0,3	~0,3
Média ponderada de ADS diluído ⁶ (mm)	~217,5	~217,5
Lucro por ADS – diluído (US\$) ³	~0,2	~0,2

(1) Carga, fidelidade, compras à bordo, e outras receitas auxiliares;

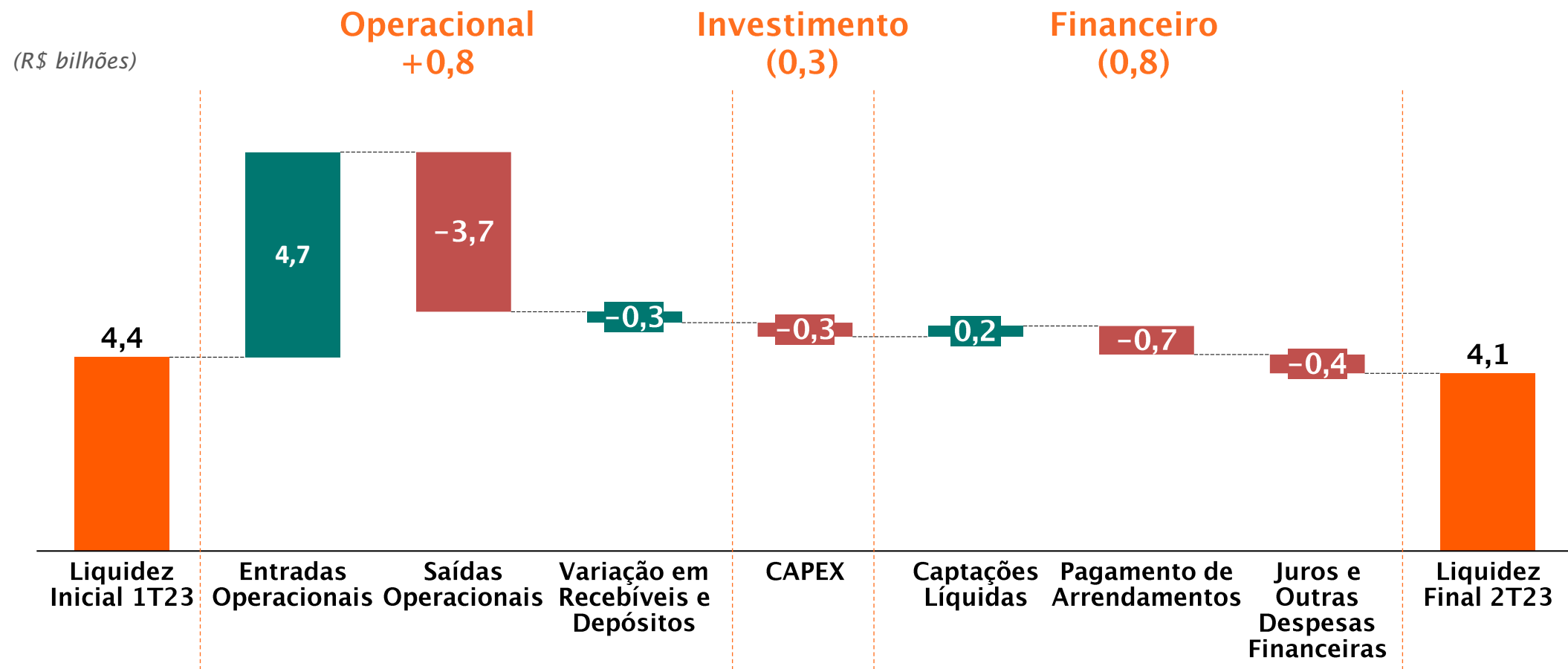
(2) Resultados operacionais recorrentes, excluindo aeronaves cargueiras;

(3) Excluindo ganhos e perdas de variação cambial e perdas não realizadas no Exchangeable Senior Notes;

(4) Capex, líquido é calculado como manutenção capitalizada, subtraído de financiamento de ativos e custos de manutenção;

(5) Incluindo 7x Arrendamento de Aeronaves e excluindo os bônus perpétuos;

(6) Considera os exercícios de opções de ações que podem ser emitidas provenientes do programa de stock options e relativas aos Exchangeable Senior Notes.

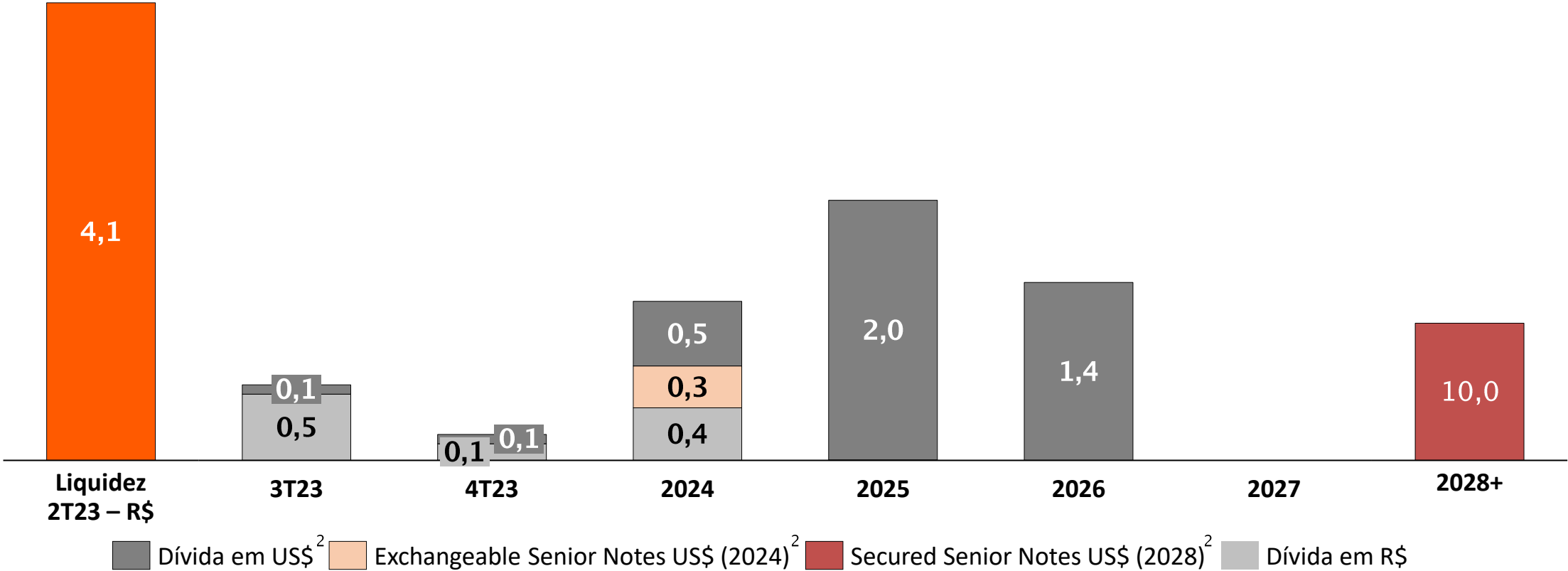


Aumento no volume de entradas operacionais por melhor gestão em inventário de tarifas



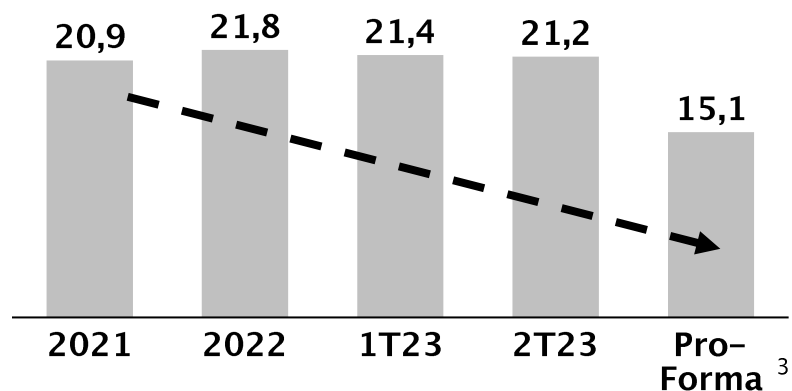
Cronograma da Amortização da Dívida

(R\$ bilhões)¹

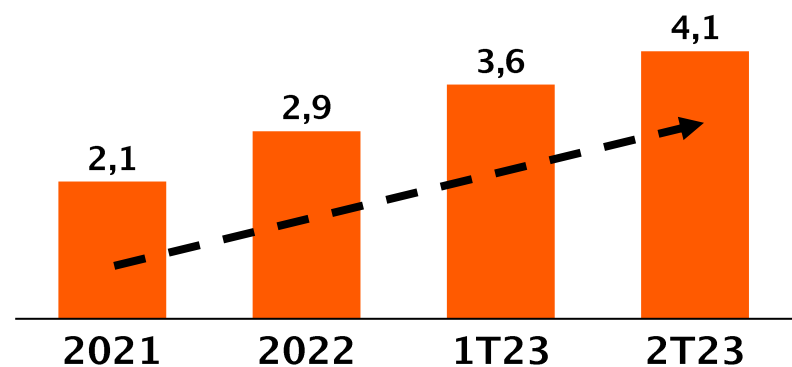


1- Excluído os bônus perpétuos.
2- Dívidas em US\$ convertidos pela taxa de R\$ 4,82.

Dívida Líquida¹



EBITDA²

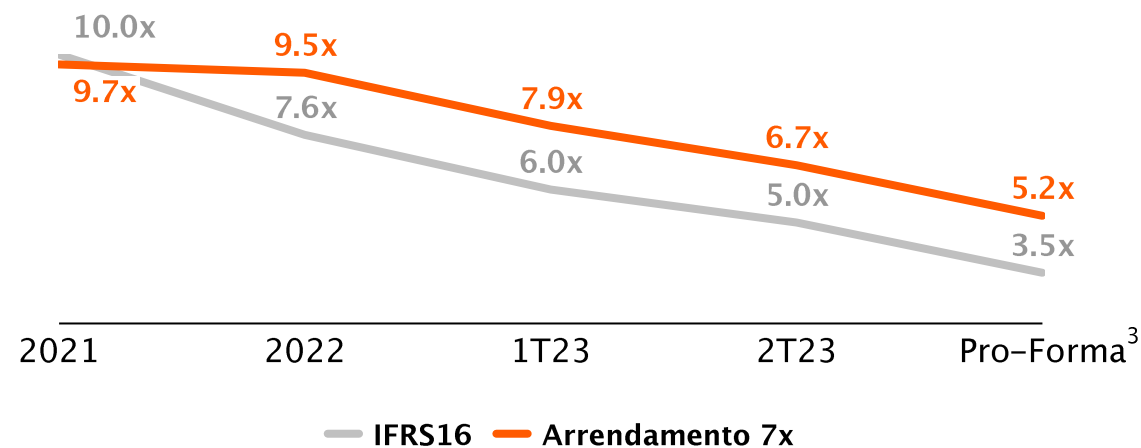


1- Excluído os bônus perpétuos, em IFRS16.

2- Resultados operacionais recorrentes UDM, exclui despesas não recorrentes.

3- Excluindo o Senior Notes 2028

Alavancagem



Movimento de desalavancagem é liderado pela recuperação consistente de resultado (EBITDA) e iniciativas de gestão de balanço patrimonial (redução de dívida líquida)



Relações com Investidores

ri@voegol.com.br

+55 11 2128 4700

www.voegol.com.br/ri

