



GOL

**Resultados
3T23**

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.

Receita recorde de R\$4,7 bilhões e Margem EBIT aumenta 11,2 p.p.

Métricas	3T23	Δ vs. 3T22
Vendas Brutas (R\$ milhões)	5.374	+5,1%
ASK (Bilhões)	10,8	+5,2%
RPK (Bilhões)	9,0	+8,2%
Taxa de Ocupação	83,7%	+2,4 p.p.
Yield (R\$ centavos)	46,99	+4,5%
Receita Pax (R\$ milhões)	4.253	+13,1%
Receita Auxiliar (R\$ milhões)	0.413	+65,1%
RASK (R\$ centavos)	43,15	+10,7%
CASK ¹ (R\$ centavos)	34,92	-9,5%
EBITDA	1.250,1	NM
Margem EBITDA	26,8%	+9,5 p.p.

✈ PRASK (R\$ centavos): **39,33** (+8% vs. 3T22)

✈ Dívida Líquida²/EBITDA UDM: **4,0x**

1. Exclui despesas relacionadas a operação das aeronaves cargueiras

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

Crescimento Sustentável focado na geração de valor no longo prazo



16,4%

aumento na receita ano contra ano. Maior receita no 3º trimestre na história da Cia.

-8,0%

do Cask total na comparação com o 3T22

11,2 p.p.

aumento da margem Ebit em relação ao 3T22

4,0x

Alavancagem líquida, 3.6x menor que o 4T22

5,2%

aumento na capacidade ano contra ano.



Acordo que proporciona melhor conectividade, cobrindo 99% da demanda entre as duas Cias.



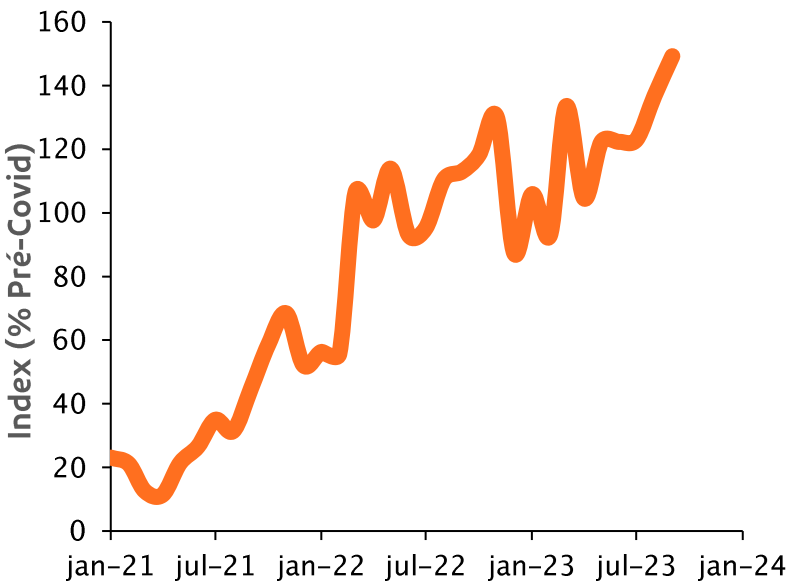
- ✓ Parceria comercial iniciada em 2014, estendida por 10 anos, com exclusividade recíproca nos fluxos de tráfego entre Europa e Brasil;
- ✓ Aumento do acordo comercial oferece melhor conectividade, abrangendo 80 destinos europeus e 45 destinos no Brasil;
- ✓ Cooperação em manutenção, com a Air France Industries KLM E&M expandindo seu suporte aos motores CFM56 e LEAP da GOL;
- ✓ Conexões em voos da GOL a partir de São Paulo (GRU), Rio de Janeiro (GIG) e Fortaleza (FOR).



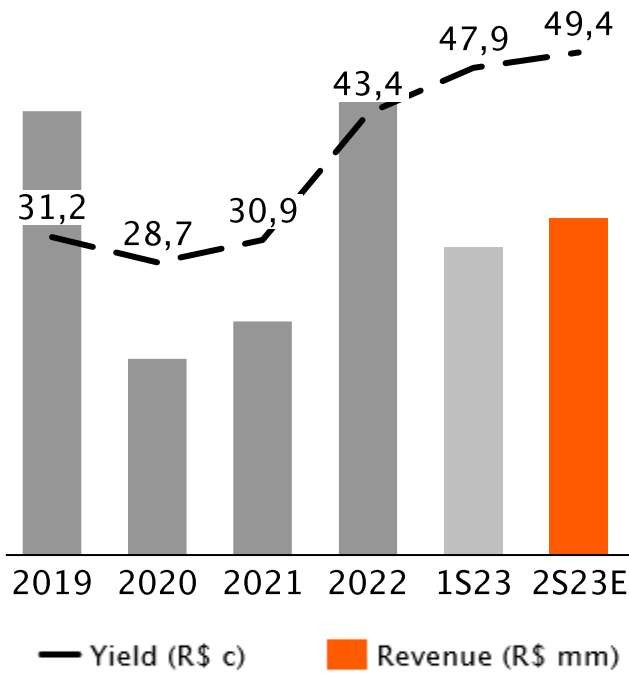
Vendas, receita e *yields* crescentes com *load factors* elevados e estáveis

Evolução vendas corporativo 2023
por semana

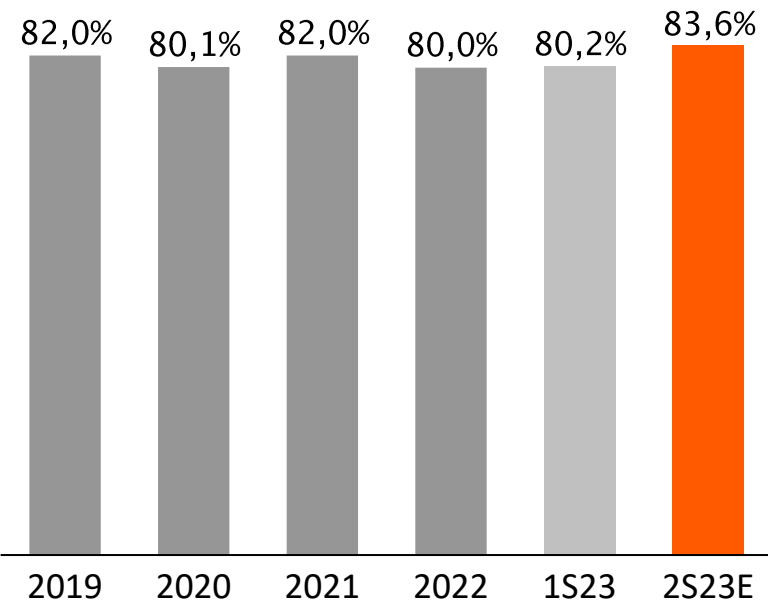
Index: Vendas entre mar/19 e fev/20 = 100.



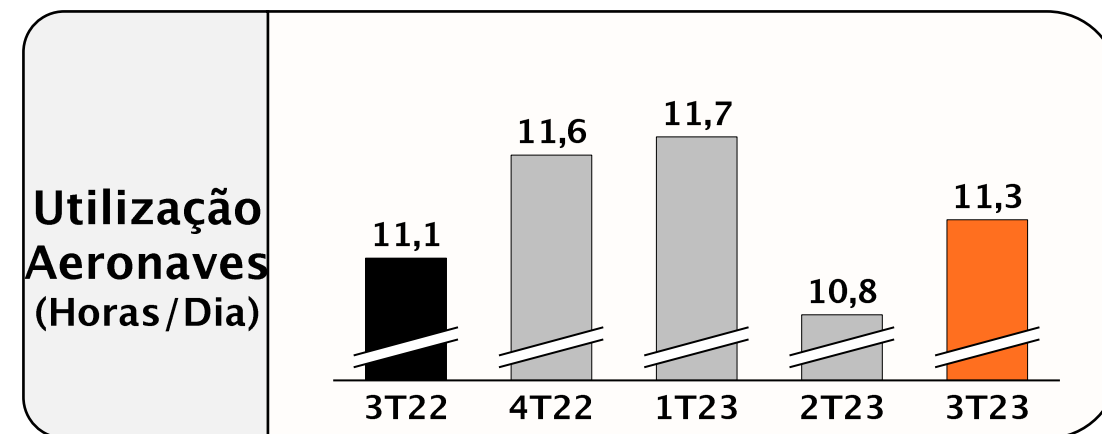
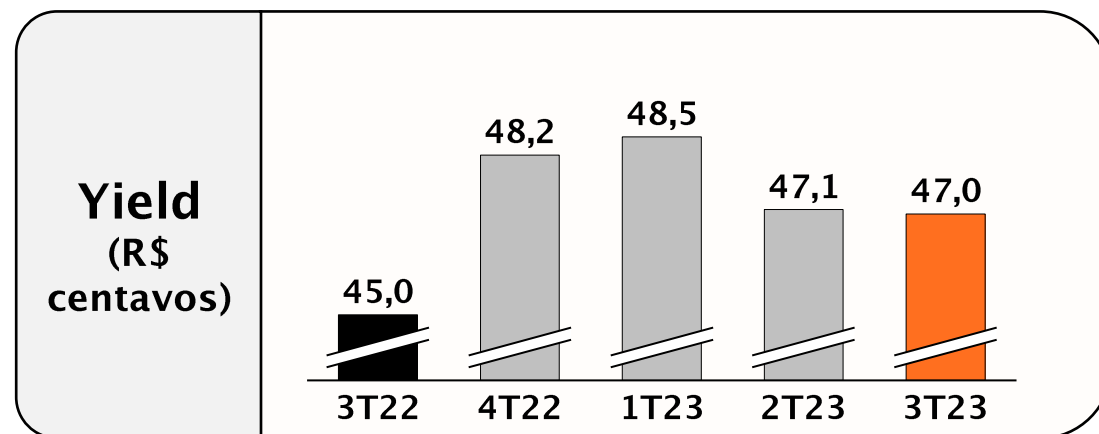
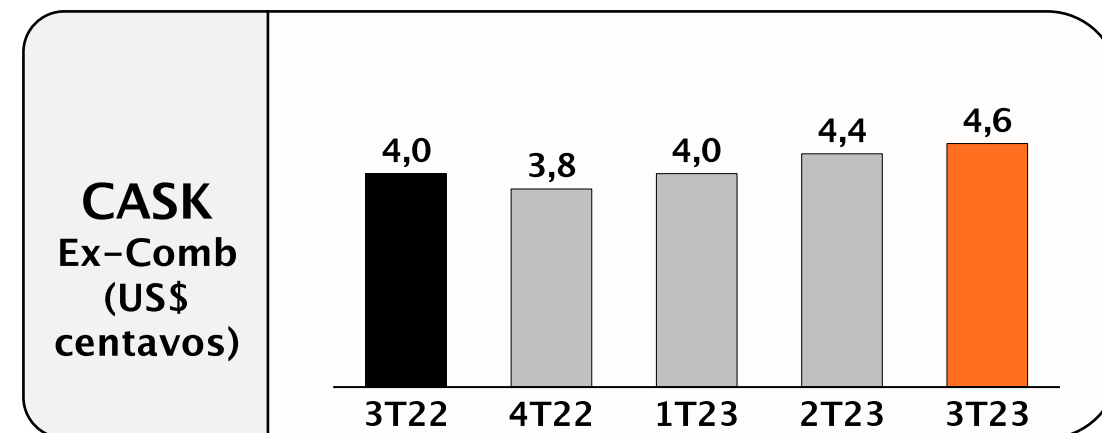
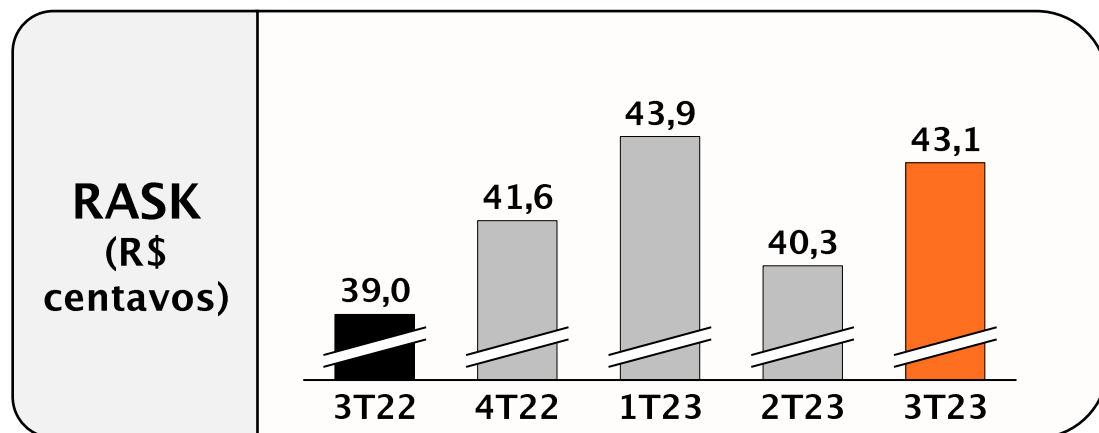
Evolução de Receita e Yield



Evolução Load Factor



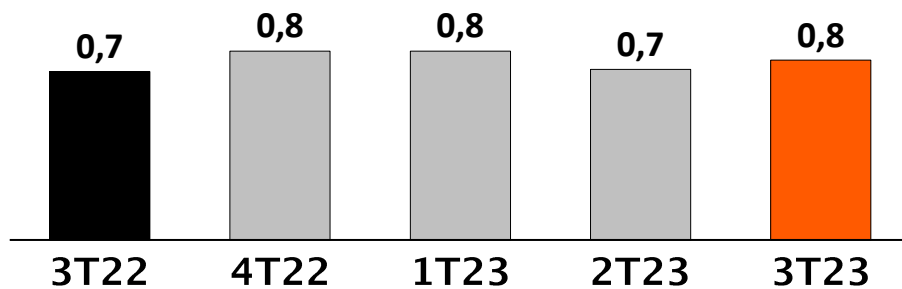
CASK Ex-Combustível ainda impactado pela eficiência da frota



Melhoria contínua nos índices de produtividade e eficiência

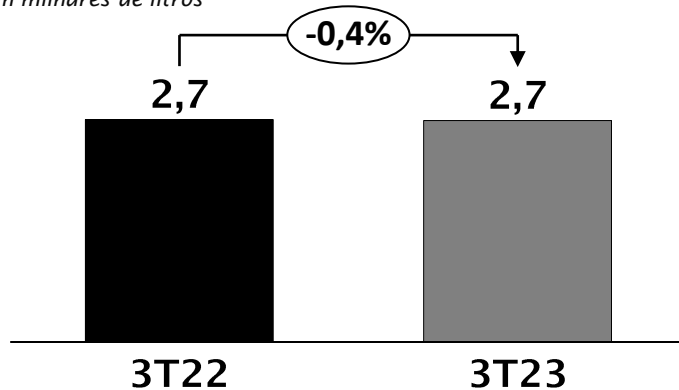
Geração de ASK / # Colaboradores

Em milhões de ASKs



Consumo Combustível / Hora-Bloco

Em milhares de litros



3T22

~102 Frota Operacional

37 Boeing 737-MAX

+ 13,7k Funcionários

+ 11,1 Utilização de Aeronaves

+ R\$ 4,0bi Receita Líquida

~ 21,24 (R\$ centavos) Cask Ex-Combustível

+ 20,5mm Clientes Smiles

3T23

~108 Frota Operacional

39 Boeing 737-MAX

+ 13,9k Funcionários

+ 11,3 Utilização de Aeronaves

+ R\$ 4,7bi Receita Líquida

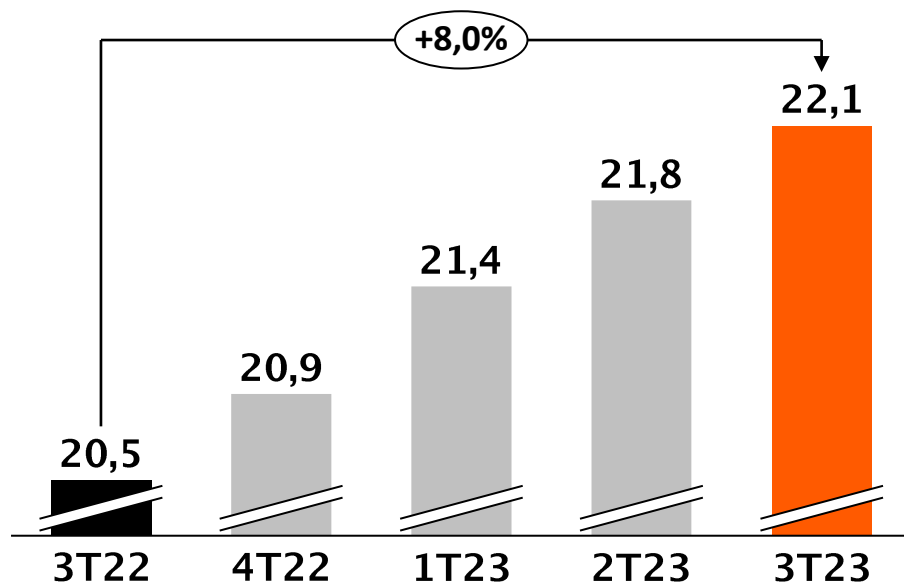
~ 22,28 (R\$ centavos) Cask Ex-Combustível¹

+ 22,1mm Clientes Smiles

¹ Exclui despesas relacionados a operação das aeronaves cargueiras

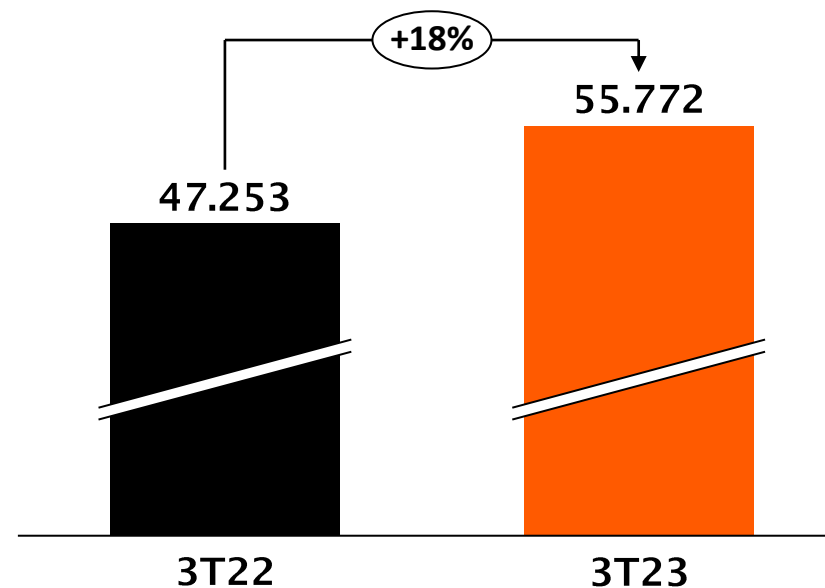
Aumento consistente na base de clientes Smiles

Clientes (milhões)



✈️ +22 milhões de Clientes

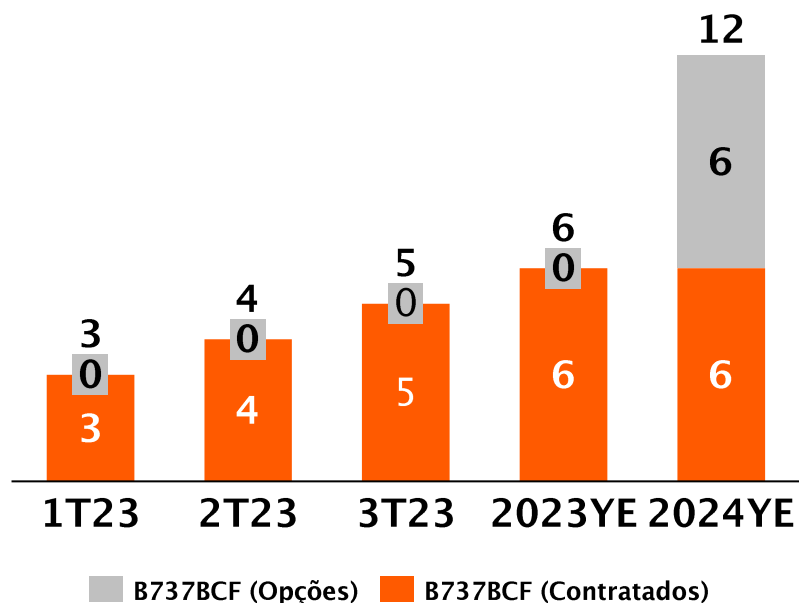
Milhas resgatadas



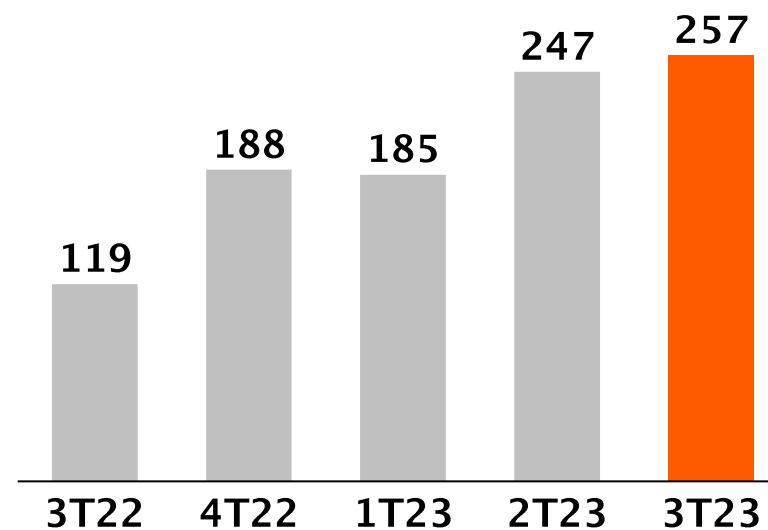
✈️ +55 bilhões de milhas resgatadas

Gollog mais que dobrou sua receita no comparativo anual

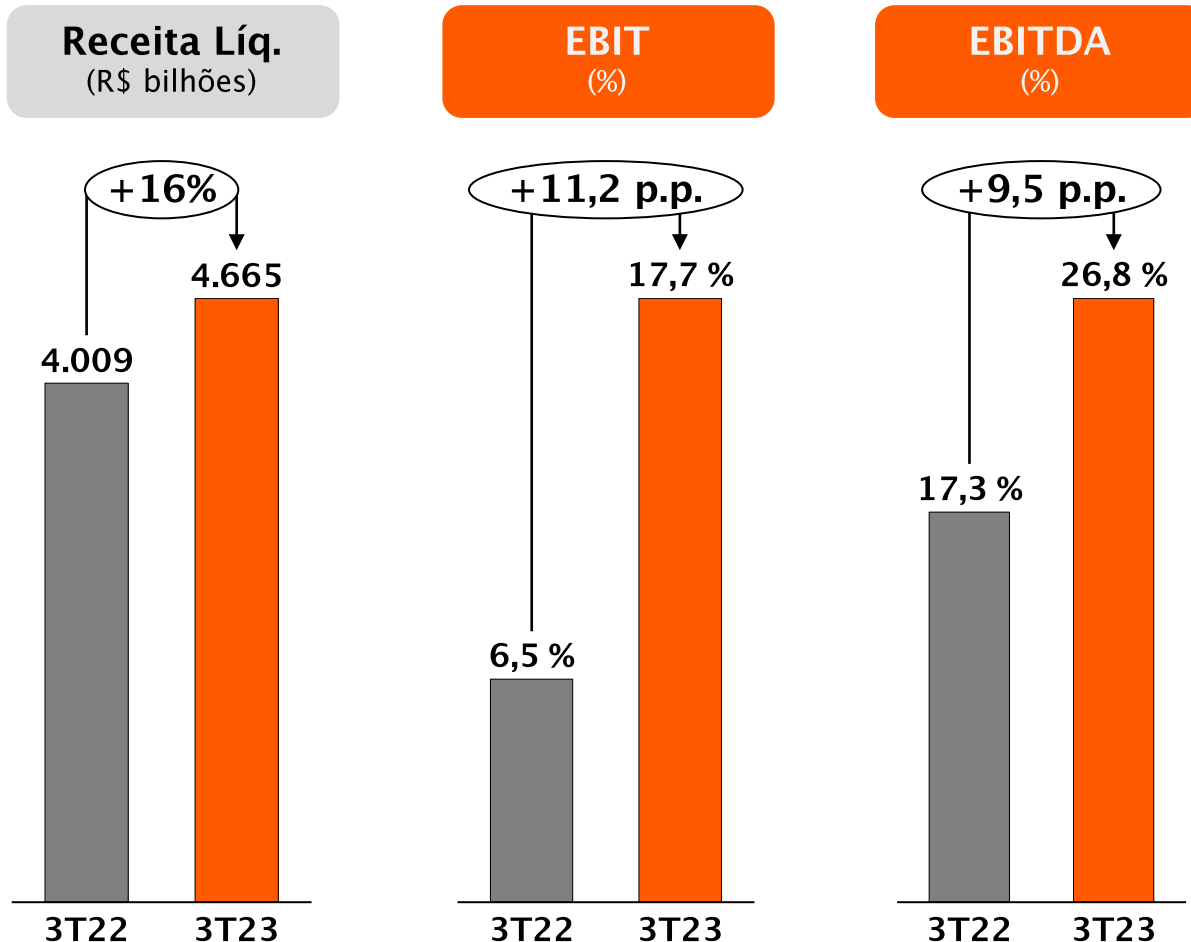
Frota – Cargueiros



Faturamento (R\$ mm)



Melhora no desempenho operacional com **potencial para diluição futura dos custos unitários**

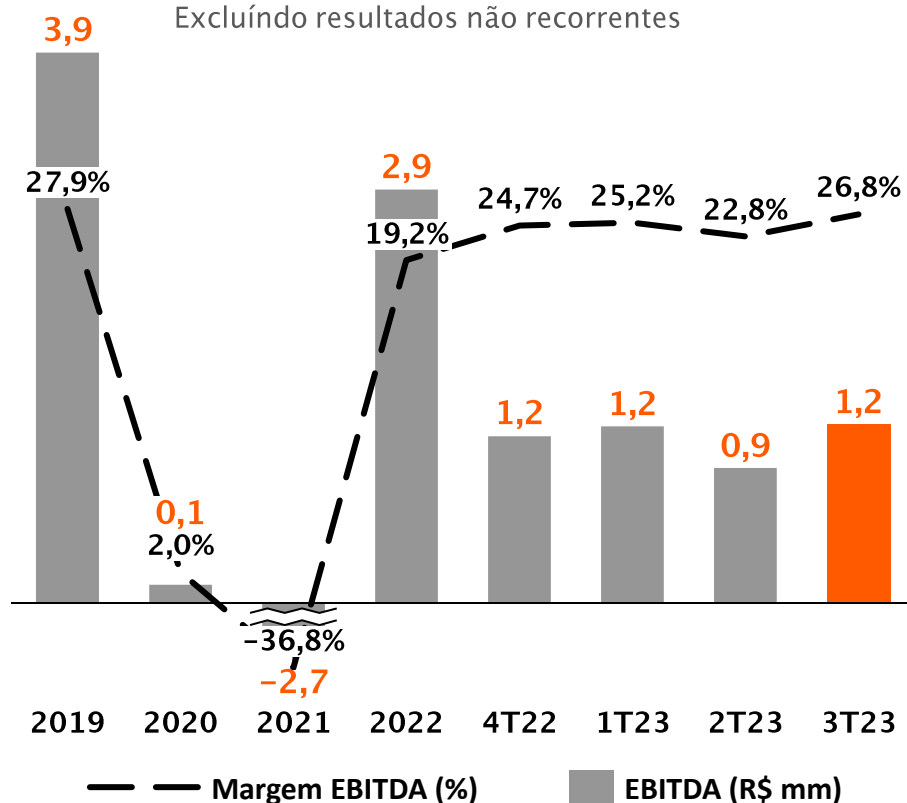


- **Aumento de 65,1%** em receitas auxiliares no 3T23, alavancado pelas unidades de negócio Gollog e Smiles.
- **+4,5%** de *yield* vs. 3T22 através de melhora na gestão do inventário
- **Única Companhia Aérea na região** com potencial de diluição de custo unitário, à medida que a oferta é retomada para níveis pré-pandemia.

Redução contínua e consistente da alavancagem

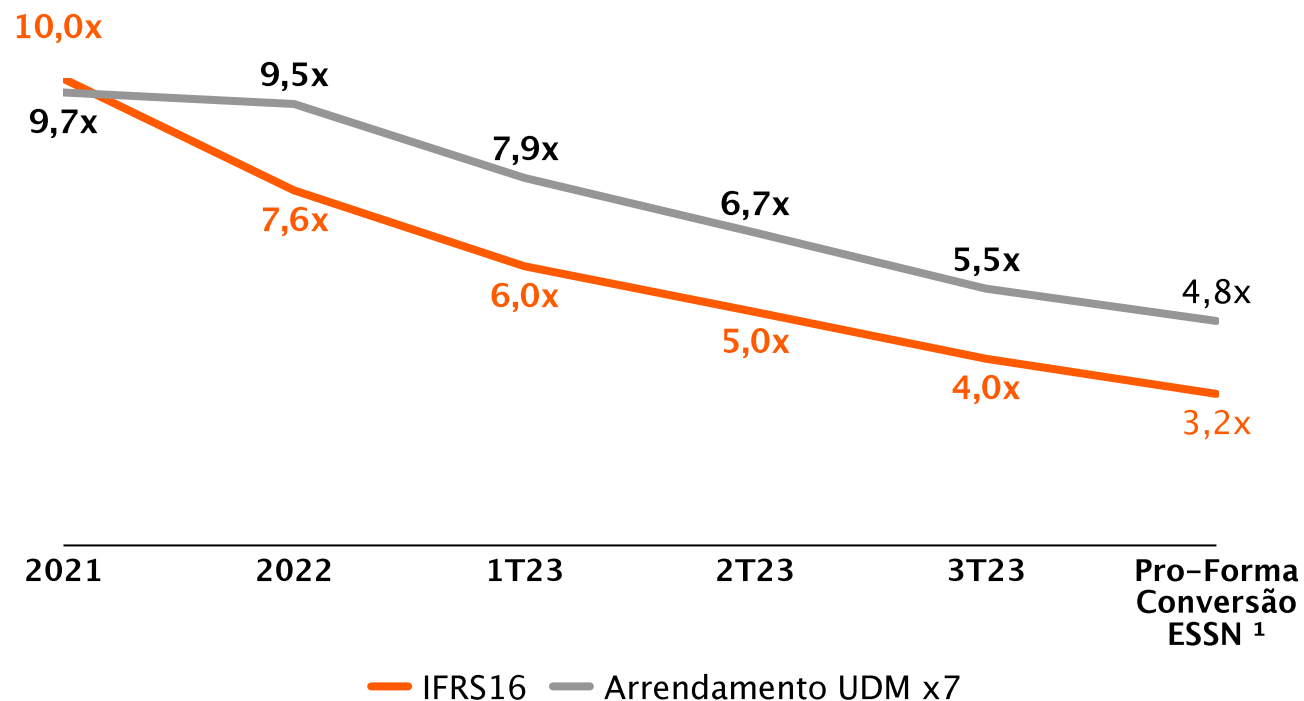
Evolução EBITDA

Excluindo resultados não recorrentes



Alavancagem (Dívida Líquida / EBITDA UDM)

Excluindo resultados não recorrentes



¹ Assumindo a conversão do GOL Exchangeable Secured Senior Notes 2028 em ações

Projeções Financeiras (Consolidada, IFRS)	2023E	
	Anterior	Atual
Frota operacional (média)	114 – 118	110–114
ASKs, Sistema (% variação)	10 – 15%	10 – 15%
Assentos, Sistema (% variação)	15 – 20%	10 – 15%
Decolagens, Sistema (% variação)	15 – 20%	–5–10%
Taxa de ocupação média (%)	~81%	~82%
Receita líquida total (R\$ Bi)	~19,3	~19,0
CASK Ex-combustível ² (US\$ centavos)	~3,8	~4,1
Preço do combustível (R\$/litro)	~5,1	~5,1
Margem EBITDA ² (%)	~25%	~24%
Margem EBIT ² (%)	~15%	~14%
Despesa Financeira Líquida ³ (R\$ Bi)	~2,1	~2,2
Margem LAIR ³ (%)	~4%	~3%
Taxa efetiva de IR/CS (%)	~24%	~24%
Capex (investimentos), líquido ⁴ (R\$mm)	~600	~600
Aquisição de Aeronaves (R\$mm)	~500	~100
Dívida Aeronaves (7x Arrendamento Anual) (US\$ Bi)	~3,5	~3,1
Dívida Financeira (US\$ Bi)	~2,7	~2,7
Dívida Líquida ⁵ / EBITDA ² (x)	~5x	~4,0x
Média ponderada de ações diluída ⁶ (mm)	~435	~435
Lucro por ação – diluído (R\$) ³	~0,3	~0,0
Média ponderada de ADS diluído ⁶ (mm)	~217,5	~217,5
Lucro por ADS – diluído (US\$) ³	~0,2	~0,0

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

(2) Resultados operacionais recorrentes, excluindo aeronaves cargueiras;

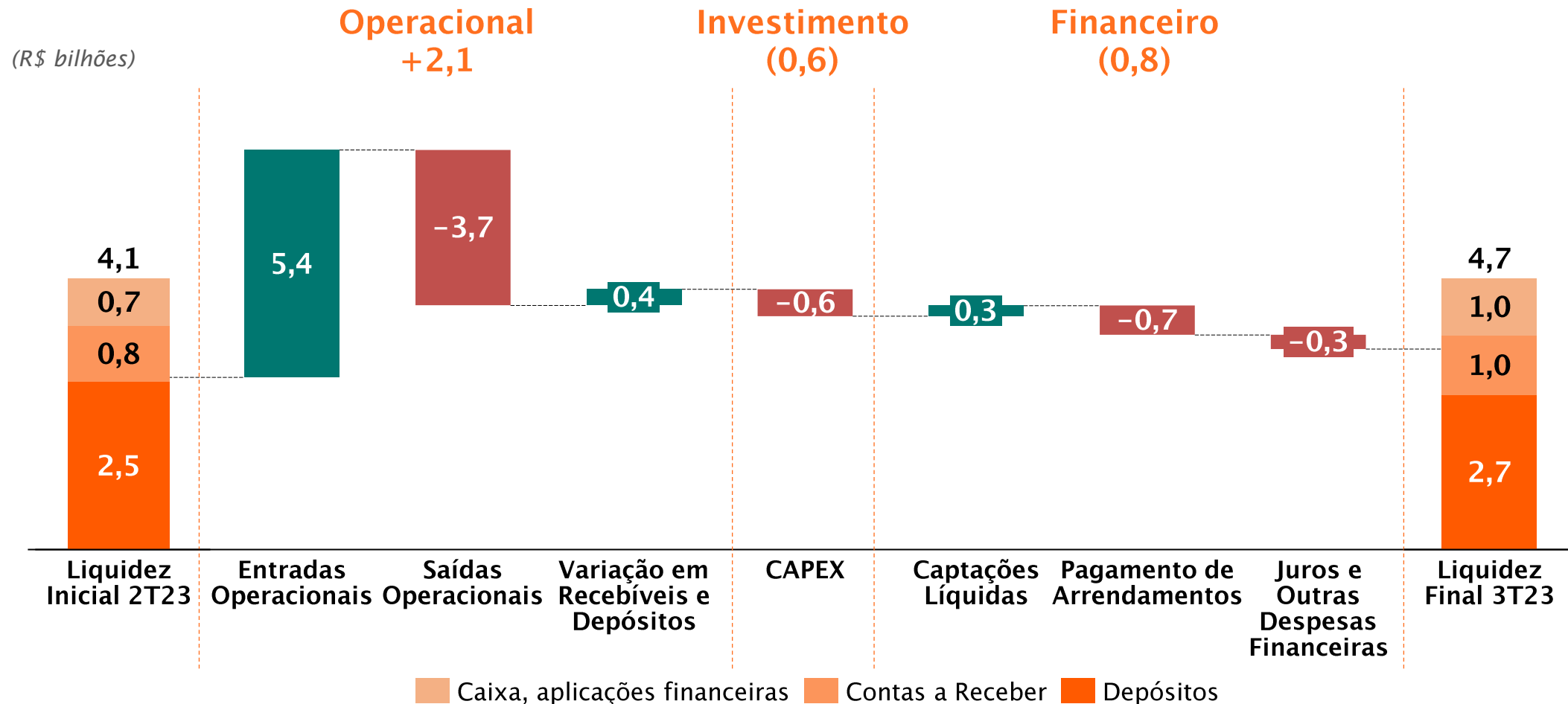
(3) Excluindo ganhos e perdas de variação cambial e perdas não realizadas no Exchangeable Senior Notes;

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

(5) Em IFRS-16 e excluindo os bônus perpétuos. Considera líquido de caixa, equivalentes, investimentos de curto prazo e caixa restrito. Não considera contas a receber;

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

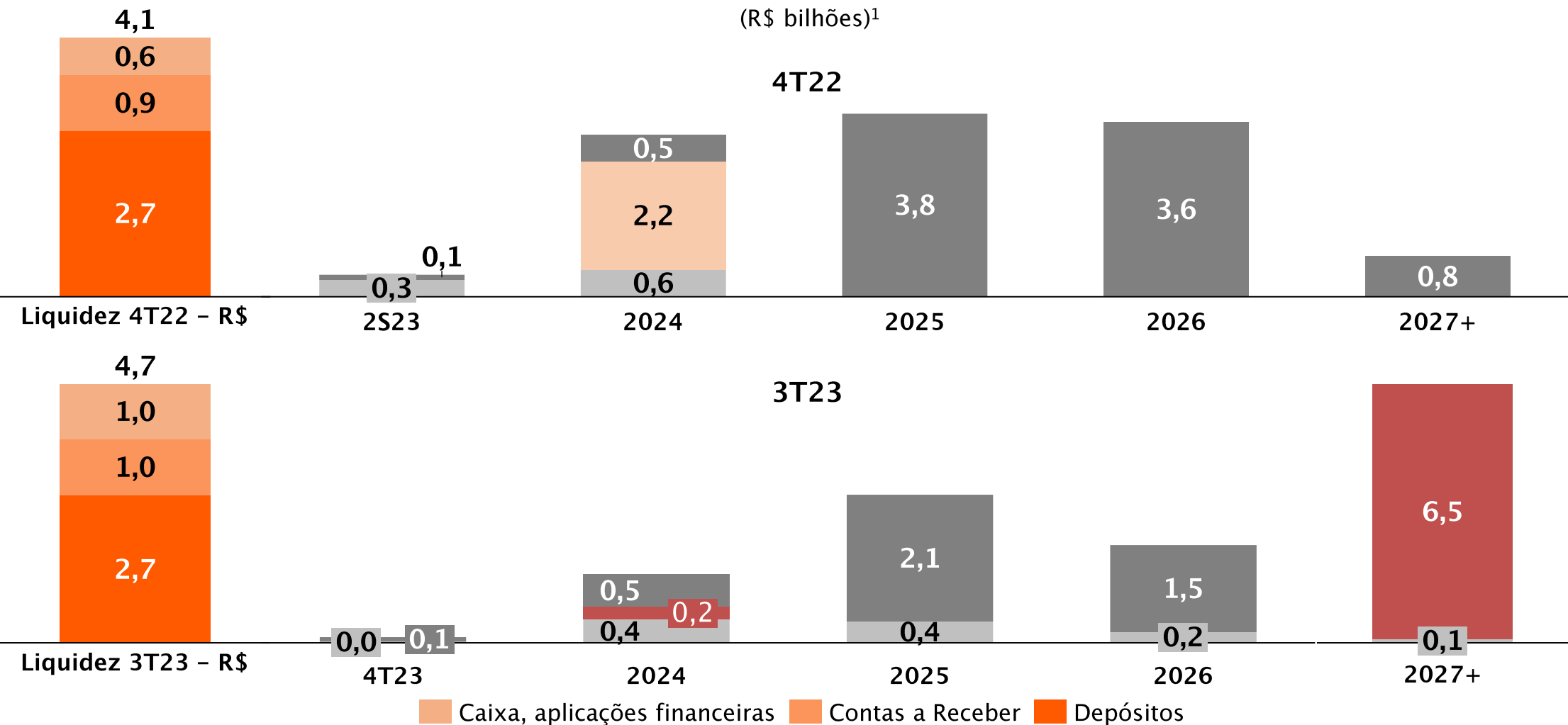
Aumento no volume de entradas operacionais por melhor gestão de receitas





Cronograma da Amortização da Dívida

(R\$ bilhões)¹



¹ Considera as obrigações financeiras, não o valor contábil da dívida. Para o ESN 2024 e o ESSN 2028 é considerado o total da dívida emitida, não assumindo a conversão para equity

² Excluindo os bônus perpétuos

Confidencial GOL @ Todos os direitos reservados



Relações com Investidores

ri@voegol.com.br

+55 11 2128 4700

www.voegol.com.br/ri

