



GOL

Plano de Negócios

27 de maio de 2024

Qualquer informação financeira contida nesta apresentação relativa a datas ou períodos posteriores a 31 de março de 2024 é preliminar e não auditada e, como tal, está sujeita a possíveis ajustes. A Companhia aconselha os investidores a terem cautela e não confiarem apenas nessas informações para a tomada de decisões de investimento.

Transações de valores mobiliários realizadas através de nossa afiliada, Seabury Securities LLC, Membro: FINRA/SIPC

Esses materiais, e qualquer apresentação oral ou em vídeo que possa complementá-los (coletivamente, os “materiais”) estão sendo fornecidos a você (“Você” ou a “Parte”) de forma confidencial pela Seabury e GOL Linhas Aéreas Inteligentes S.A. e seus subsidiárias e afiliadas (a “Empresa”) (Seabury e a Empresa sendo coletivamente, as “Partes Divulgadoras”). As informações usadas na preparação dos materiais foram obtidas de ou através da Empresa e/ou uma ou mais outras fontes, e o As Partes Divulgadoras não fazem declarações quanto à exatidão ou integridade de tais informações e isentam-se expressamente de qualquer responsabilidade associada a elas. Nenhuma representação ou garantia (expressa ou implícita) é feita pela Seabury ou pela Empresa quanto à exatidão ou integridade das informações contidas nas informações. Nada contido nesta apresentação é, ou deve ser considerado, como uma promessa ou representação quanto ao passado ou ao futuro, e sob nenhuma circunstância o material e as informações aqui incluídas serão consideradas uma oferta da Seabury ou da Empresa. Qualquer representação da Empresa será estabelecida exclusivamente em qualquer documentação final. As Partes Divulgadoras não assumem nenhuma responsabilidade pela verificação independente de tais informações e confiam que tais informações sejam verdadeiras, completas e precisas. Quaisquer análises aqui contidas (bem como quaisquer sugestões ou recomendações aqui contidas e/ou derivadas do conteúdo dos materiais) são de natureza preliminar, válidas na data deste documento e estão sujeitas a reconsideração e modificação. Quaisquer declarações e estimativas contidas nos materiais constituem o julgamento das Partes Divulgadoras e devem ser consideradas como indicativas, preliminares e apenas para fins ilustrativos. Além disso, nossas análises não são e não pretendem ser avaliações dos ativos, ações ou negócios da Empresa ou opiniões relativas à justiça de qualquer proposta que possa ser aqui referida. Os materiais não se destinam a fornecer e não devem ser tomados como base para qualquer decisão e não devem ser considerados como uma recomendação com relação a qualquer transação ou outro assunto. Sua empresa deverá fazer sua própria avaliação independente e as investigações que julgar necessárias. A entrega dos materiais não deverá criar a implicação de que não houve nenhuma mudança nos negócios da Empresa desde a presente data. As Partes Divulgadoras não assumem nenhuma obrigação de atualizar, revisar ou reafirmar os materiais. As Partes Divulgadoras isentam-se expressamente de toda e qualquer responsabilidade, seja direta ou indireta, contratual ou ilícita ou de outra forma, para com qualquer pessoa em conexão com os materiais. Nem as informações contidas nos materiais, nem quaisquer informações adicionais disponibilizadas por qualquer Parte Divulgadora constituirão a base ou serão interpretadas como um contrato. As Partes Divulgadoras não são especialistas e nada contido nos materiais deve ser interpretado como aconselhamento em relação a assuntos jurídicos, contábeis, regulatórios, de seguros, fiscais ou outros assuntos especializados.

Seabury é o nome comercial da Seabury Capital Group LLC e de suas subsidiárias e algumas de suas afiliadas (“Seabury”) e está envolvida no fornecimento de serviços bancários de investimento, negociação de valores mobiliários, financiamento, assessoria financeira e consultoria e outros produtos bancários comerciais e de investimento. e serviços para uma ampla gama de instituições e indivíduos. Os materiais não constituem uma oferta ou solicitação de venda ou compra de quaisquer valores mobiliários e não constituem um compromisso da Parte Divulgadora de fornecer ou providenciar qualquer financiamento para qualquer transação de compra de qualquer valor mobiliário relacionado a eles. A Seabury não realizou nenhuma investigação independente para verificar a exatidão ou integridade do material aqui contido e se isenta expressamente de toda e qualquer responsabilidade baseada ou relacionada ao uso de tal material. Os materiais não pretendem ser completos ou conter todas as informações que você possa desejar ao investigar a Empresa. As partes interessadas na Empresa devem conduzir sua própria investigação independente e consultar seus próprios advogados, consultores comerciais e fiscais sobre questões jurídicas, comerciais, fiscais e relacionadas relacionadas ao investimento aqui discutido. A Seabury pode ter tido no passado, e poderá ter atualmente ou no futuro, assessoria financeira ou outros relacionamentos de banco de investimento ou de consultoria com partes envolvidas nos assuntos mencionados nos materiais, incluindo partes que possam ter interesses em relação à sua empresa, qualquer transação ou outras partes envolvidas em qualquer transação, da qual possam surgir interesses ou deveres conflitantes. Embora a Seabury, no curso de outras atividades e relacionamentos ou de outra forma, possa ter adquirido, ou possa no futuro adquirir, informações sobre sua empresa, qualquer transação ou outras partes, ou que de outra forma possam ser de interesse para sua empresa, a Seabury terá nenhuma obrigação de, e não pode ser contratualmente permitido, divulgar tais informações, ou o fato de que qualquer Parte Divulgadora está na posse de tais informações, para sua empresa ou para usar tais informações em nome de sua empresa. O pessoal da Seabury pode fazer declarações ou fornecer conselhos contrários às informações contidas nos materiais.

A lei federal dos Estados Unidos pode exigir que obtenhamos, verifiquemos e registremos informações que identifiquem cada pessoa com quem fazemos negócios como condição para fazer negócios com essa pessoa. Essas informações incluem determinado número de identificação (por exemplo, um número de identificação de contribuinte dos EUA), contrato social certificado, licença comercial emitida pelo governo, contrato de parceria ou instrumento fiduciário.

Não é uma oferta de valores mobiliários: estes materiais não constituem nem fazem parte de qualquer oferta ou convite para comprar, de outra forma adquirir, emitir, subscrever, vender ou de outra forma alienar qualquer um dos valores mobiliários da Empresa, nem qualquer solicitação de qualquer oferta de compra, de outra forma adquirir, emitir, subscrever, vender ou de outra forma alienar tais valores mobiliários.

Declarações prospectivas: Esta apresentação contém “declarações prospectivas”. As declarações prospectivas referem-se a circunstâncias e resultados futuros e outras declarações que não são fatos históricos, às vezes identificadas pelas palavras “pode”, “deveria”, “estimar”, “esperar”, “antecipar”, “pretender”, “acreditar”, “prever”, “potencial”, “projeto”, “plano” ou palavras de importância semelhante. As declarações prospectivas são necessariamente baseadas em estimativas e suposições que estão inerentemente sujeitas a riscos comerciais, econômicos e competitivos significativos, incertezas e contingências, muitos dos quais, com relação a futuras decisões de negócios, estão sujeitos a alterações. Estas declarações prospectivas são baseadas em crenças, expectativas e suposições atuais e envolvem uma série de riscos, incertezas e contingências que podem afetar os resultados reais e podem fazer com que os resultados reais sejam materialmente diferentes daqueles expressos em quaisquer declarações prospectivas.

Entre essas declarações prospectivas estão certas declarações, estimativas e projeções feitas pela Empresa com relação às visões subjetivas de seus respectivos administradores sobre o desempenho futuro esperado. Tais declarações, estimativas e projeções refletem diversas suposições da administração da Companhia em relação aos resultados esperados, cujas suposições podem ou não ser corretas. Estas projeções não foram verificadas de forma independente e não podem ser consideradas previsões. As informações financeiras aqui contidas foram preparadas expressamente para uso aqui e são baseadas em certas suposições e na análise da administração das informações disponíveis no momento em que os materiais foram preparados. À luz dos riscos e incertezas inerentes a todas as projeções futuras, a inclusão de declarações prospectivas nos materiais não deve ser considerada como uma representação nossa ou de qualquer outra pessoa de que nossos objetivos ou planos serão alcançados. Nenhuma representação, garantia ou garantia de qualquer tipo, expressa ou implícita, é feita, e toda e qualquer representação, garantia e fiança são expressamente rejeitadas, quanto à exatidão, integridade ou razoabilidade das informações aqui contidas ou qualquer outra informação escrita ou oral comunicação transmitida ou disponibilizada a qualquer destinatário, e as Partes Divulgadoras não têm qualquer obrigação de atualizar tais informações. Somente as declarações e garantias específicas da Empresa feitas em um acordo definitivo por escrito (que não pode conter qualquer declaração ou garantia relativa aos materiais), quando e se executadas, e sujeitas a tais limitações e restrições conforme especificado no mesmo, terão qualquer legalidade. efeito.

Uso de medidas não-GAAP: Observa-se que quaisquer referências ao EBITDA, EBITDA ajustado e fluxo de caixa livre nesta apresentação não devem ser interpretadas como um substituto para o lucro operacional, lucro líquido ou fluxo de caixa das atividades operacionais (conforme determinado de acordo com GAAP) com a finalidade de analisar o desempenho operacional, a posição financeira e os fluxos de caixa. Além disso, as medidas não-GAAP da Empresa podem ser calculadas de forma diferente das medidas com títulos semelhantes de outras empresas.

Marcas Registradas: Estes materiais contêm marcas registradas e marcas de serviço das Partes Divulgadoras e de terceiros. Todas as marcas registradas e marcas de serviço que aparecem nestes materiais são propriedade de seus respectivos detentores.

Nada aqui contido constitui admissão de fato ou responsabilidade, nem o conteúdo desta apresentação vinculará a GOL Linhas Aéreas Inteligentes S.A. (“GOL”), as subsidiárias da GOL, ou a GOL Equity Finance (coletivamente, as “Devedoras”) em seus processos de *Chapter 11*.

Nada aqui contido é uma oferta de qualquer um dos Devedores com relação a quaisquer valores mobiliários ou uma solicitação pelos Devedores de aceitação de qualquer plano do *Chapter 11* dos Devedores, no sentido da seção 1125 do Código de Falências. Qualquer oferta ou solicitação somente será feita após a distribuição de uma declaração de divulgação aprovada pelo Tribunal de Falências dos EUA para o Distrito Sul de Nova York e em conformidade com as disposições aplicáveis de valores mobiliários, falência e outras leis aplicáveis.

Qualquer tratamento presumido do plano do *Chapter 11* aqui contido, incluindo qualquer recuperação por conta de quaisquer reivindicações permitidas contra os Devedores, está incluído aqui apenas para fins ilustrativos. Nada contido neste documento deve ser considerado por qualquer parte interessada como determinante dos termos de qualquer plano futuro do *Chapter 11* dos Devedores, incluindo a concessão ou rejeição de quaisquer reivindicações e qualquer tratamento ou recuperação de reivindicações e interesses correspondentes.

A GOL reestruturou com sucesso a grande maioria de seus arrendamentos de aeronaves e, com US\$ 1 bilhão em financiamento de empréstimos DIP, a GOL está agora bem posicionada para executar a reconstrução de sua frota e malha aérea, o que estabelecerá as bases para uma expansão lucrativa de seus negócios

Onde estamos hoje

- A GOL fez um progresso considerável em seu processo de reestruturação até o momento
 - Organizou e obteve integralmente um financiamento de *debtor-in-possession* (DIP) de US\$ 1 bilhão, proporcionando o suporte de liquidez necessários durante a pendência do caso
 - Até o momento, chegou a acordos com a grande maioria de seus lessores de aeronaves que deram concessões de arrendamento significativas e apoio ao financiamento de investimentos em motores
 - Avançando nas discussões com seus lessores de aeronaves restantes e outras partes interessadas importantes
- A GOL continua entregando resultados operacionais sólidos em relação aos seus pares
 - GOL 1T24 margem EBITDA: 30% (Azul: 30%, LATAM: 23%)¹
 - GOL 1T24 CASK ex-Fuel: 4.5 USD centavos (Azul: 4.6 USD centavos, LATAM: 5.6 USD centavos)^{1,2}

Plano de Negócios Pro Forma (“GOL 5YP”)




- O 5YP da GOL aborda muitos dos desafios *pre-filing* (antes do arquivamento do processo de *Chapter 11*) que impediram a capacidade da GOL de retornar suas operações aos níveis pré-pandemia – notadamente o financiamento de investimentos de motores de lessores apoia a reconstrução da frota operacional da GOL, aumentando assim a presença já líder da GOL nos principais mercados domésticos
- O aumento da capacidade a partir do retorno de aeronaves fora de serviço e das entregas de novas aeronaves sustentará a expansão da malha aérea da GOL, tanto nacional quanto internacionalmente, com foco na maximização dos lucros – e com 737NG excedentes, a GOL terá uma proteção contra quaisquer atrasos adicionais na Boeing na entrega dos MAX.
- Um programa abrangente de melhoria de lucro anual de R\$ 1 bilhão é projetado para melhorar ainda mais a lucratividade

Nota:

(1) Reportado

(2) CASK ajustado por etapa média

O GOL 5YP é sustentado por um robusto programa de investimento em motores para retornar as aeronaves ao serviço de receita, um fluxo constante de novas aeronaves 737 MAX, uma expansão estratégica de sua malha aérea e a busca por um programa de melhoria de lucros de aproximadamente R\$ 1 bilhão

Pilares do 5YP GOL	Áreas de Foco
 Investimento e financiamento do Capex de frota	<ul style="list-style-type: none">▪ A GOL empreendeu um programa robusto de investimento em motores para retornar as aeronaves ao serviço de receita▪ A GOL obteve apoio substancial dos lessores em sua reestruturação, incluindo o fornecimento de financiamento de motores▪ Restaurar aeronaves para serviço de receita permitirá à GOL recuperar sua posição de liderança de mercado
 Maximizar Lucros enquanto mantém o crescimento	<ul style="list-style-type: none">▪ Expansão da malha aérea aérea focada na preservação da rentabilidade▪ Reconstrução controlada da capacidade, uma vez que a capacidade doméstica só regressa aos níveis pré-pandemia de 2019 em 2026▪ O plano da malha aérea prevê expansão contínua nos mercados internacionais
 Programa de Melhoria do Lucro	<ul style="list-style-type: none">▪ A GOL está realizando um programa de melhoria de lucros de aproximadamente R\$ 1 bilhão▪ Espera-se que o programa seja implementado durante todo o período de projeção

Um abordagem granular ao plano de negócios revisado da GOL

Arquitetura do Modelo

- Abordagem de baixo para cima construída no nível da rota
- Inclui direcionadores de custos específicos associados a cada aeroporto e/ou tipo de equipamento utilizado

Malha Aérea e Comercial

- Projeção de malha aérea analisada no nível da rota durante todo o período de projeção
- Os fatores contribuintes incluem estimativas de demanda da indústria, capacidade competitiva e outras considerações operacionais

Indicadores Macroeconômicos

- Taxas de câmbio, Brent, inflação e outros indicadores macroeconômicos previstos usando estimativas mais recentes de fontes de terceiros, incluindo Bloomberg e Banco Central do Brasil

Despesas Operacionais

- Despesas operacionais, incluindo combustível, modeladas no nível específico da rota, aeroporto e/ou frota
- A projeção inclui um programa de melhoria de lucro de aproximadamente R\$ 1 bilhão, que será implementado gradualmente ao longo do tempo

Aeronaves Novas e Existentes

- Entregas do 737 MAX devem substituir aeronaves de tecnologia mais antiga
- Reflete as estipulações e discussões mais atualizadas do locador

Capex & Legado de Obrigações

- Inclui negociações de suporte do arrendador para financiamento de motores
- Legado de obrigações que serão reembolsadas de acordo com os termos negociados

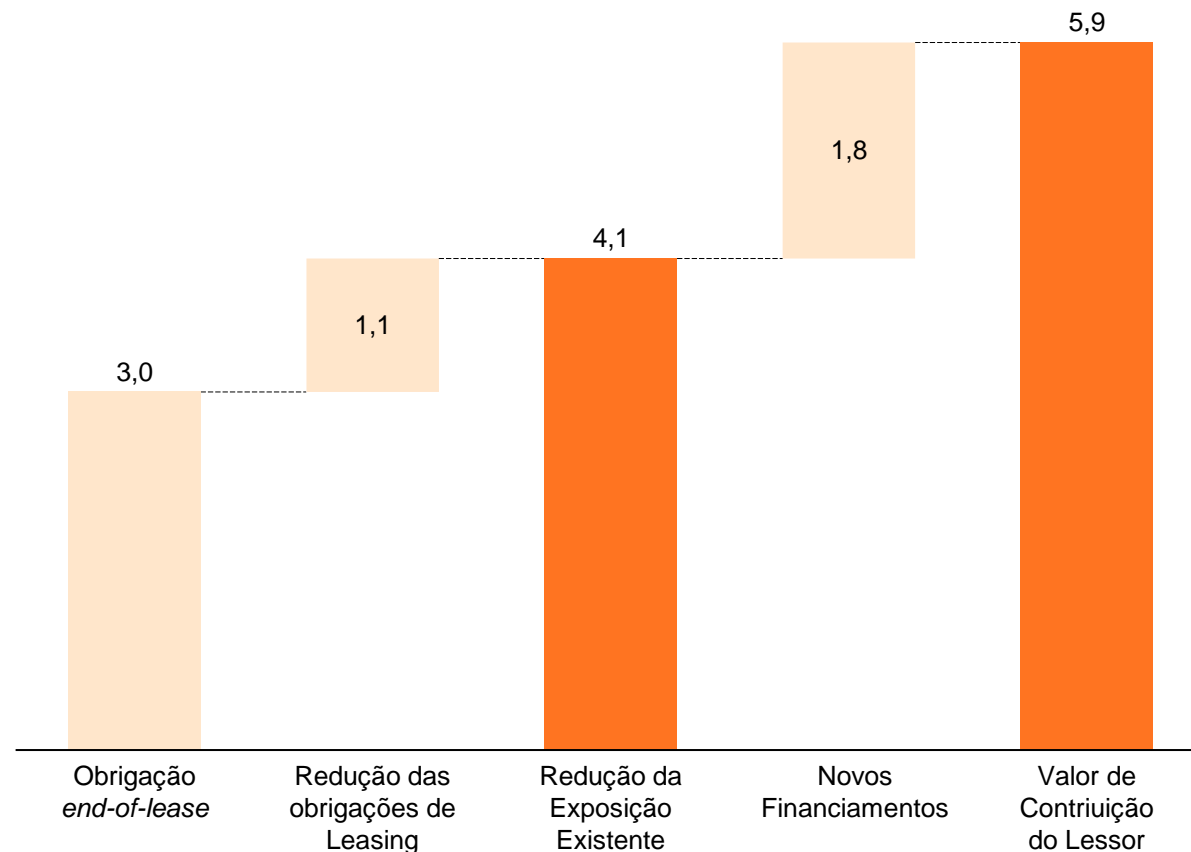
A GOL protocolou estipulações com a grande maioria de seus lessores e está quase concluindo o restante de suas negociações – tais negociações abordam questões legadas e produzem valor significativo para a entidade reorganizada

Overview da Reestruturação de Lessoros

- As concessões dos lessores são compostas por:
 - Mitigação de obrigações *end-of-lease* (fim de arrendamento)
 - > Alterações nas condições de devolução e obrigações de fim de arrendamento
 - > Rejeições de aeronaves e entregas consensuais
 - Sobre os atrasos e diferimentos pré-petição e obrigações de leasing
 - > Redução das obrigações básicas de *leasing*, incluindo créditos de *leasing* para ativos fora de serviço
 - Sobre questões relacionadas aos motores
 - > Novo financiamento em dinheiro dos lessores para tratar da manutenção pesada do motor
 - > Trocas de motores, motores de substituição e motores sobressalentes para devolver a aeronave ao serviço de receita
- Re-amortização de obrigações garantidas pelos lessores
- Obtenção de financiamento de *sale and leaseback* para novas entregas do 737 MAX

Estimativa do Valor de Contribuição do Lessor

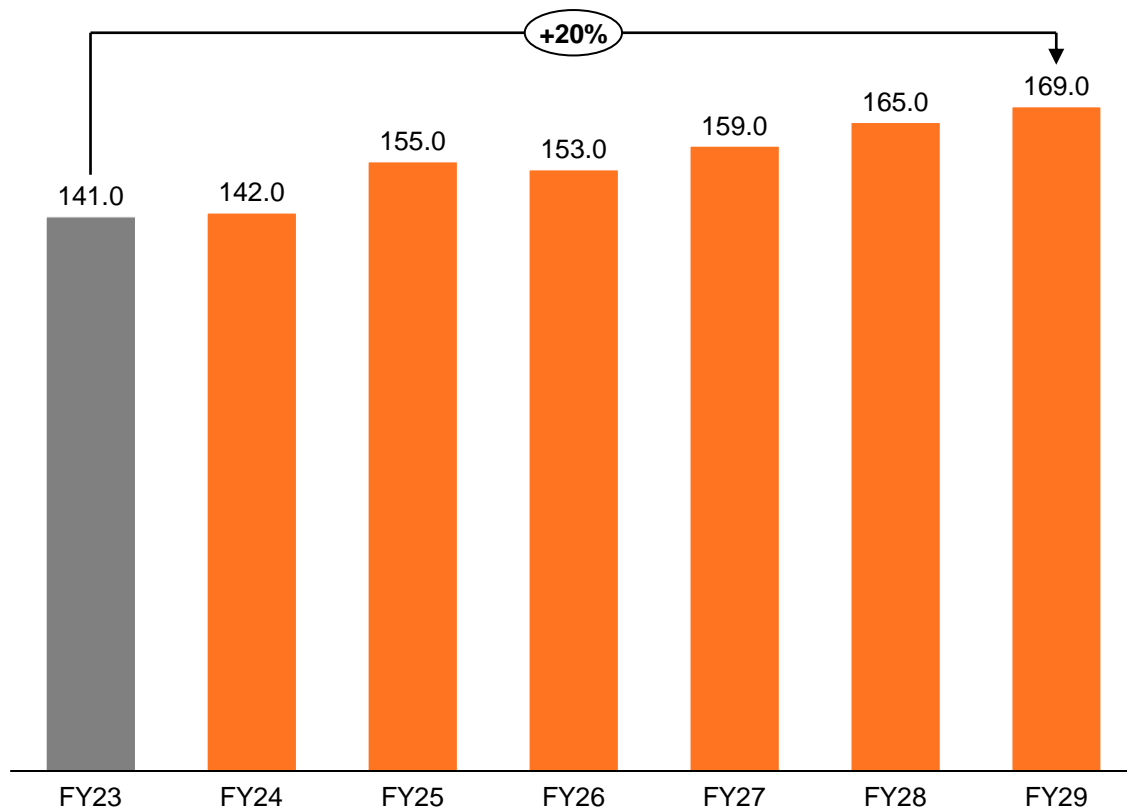
R\$ Bilhões



A GOL prevê um crescimento de 20% em sua frota entre o final de 2023 e o final de 2029, em grande parte devido às novas entregas do 737 MAX, à medida que aeronaves de tecnologia mais antigas se aposentam

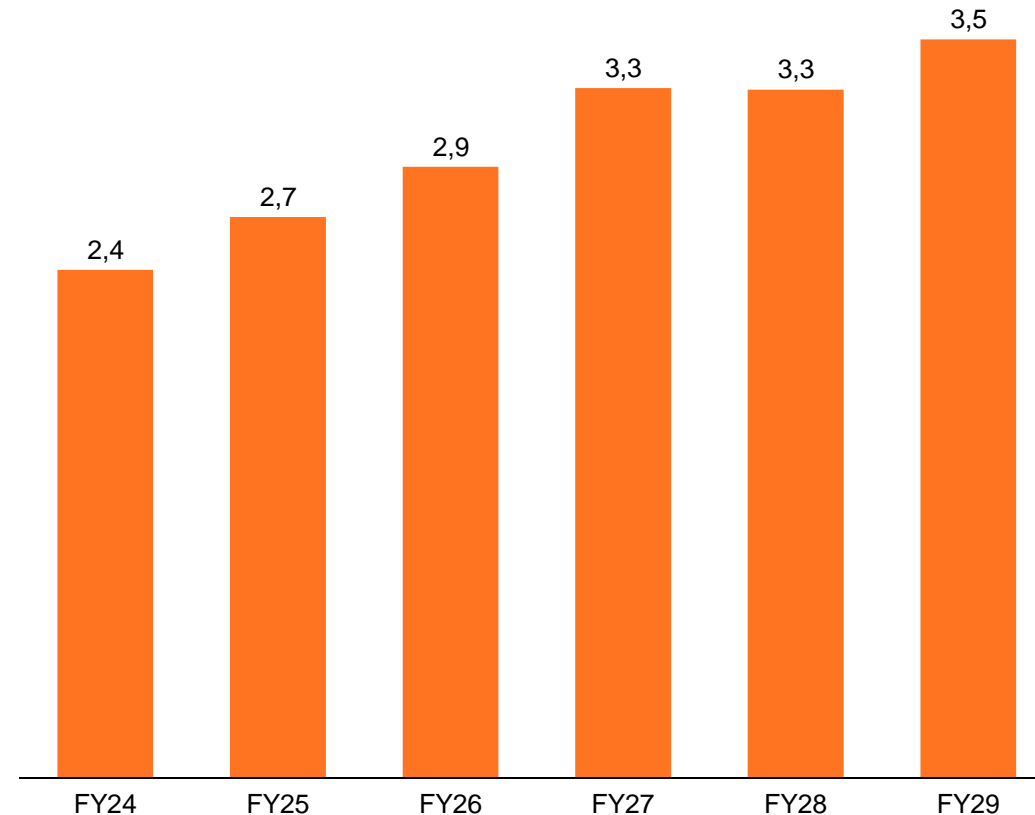
Plano de Frota por Ano

de Aeronaves no final do ano



Pagamentos de Leasing de Aeronaves por ano¹

R\$ Bilhões



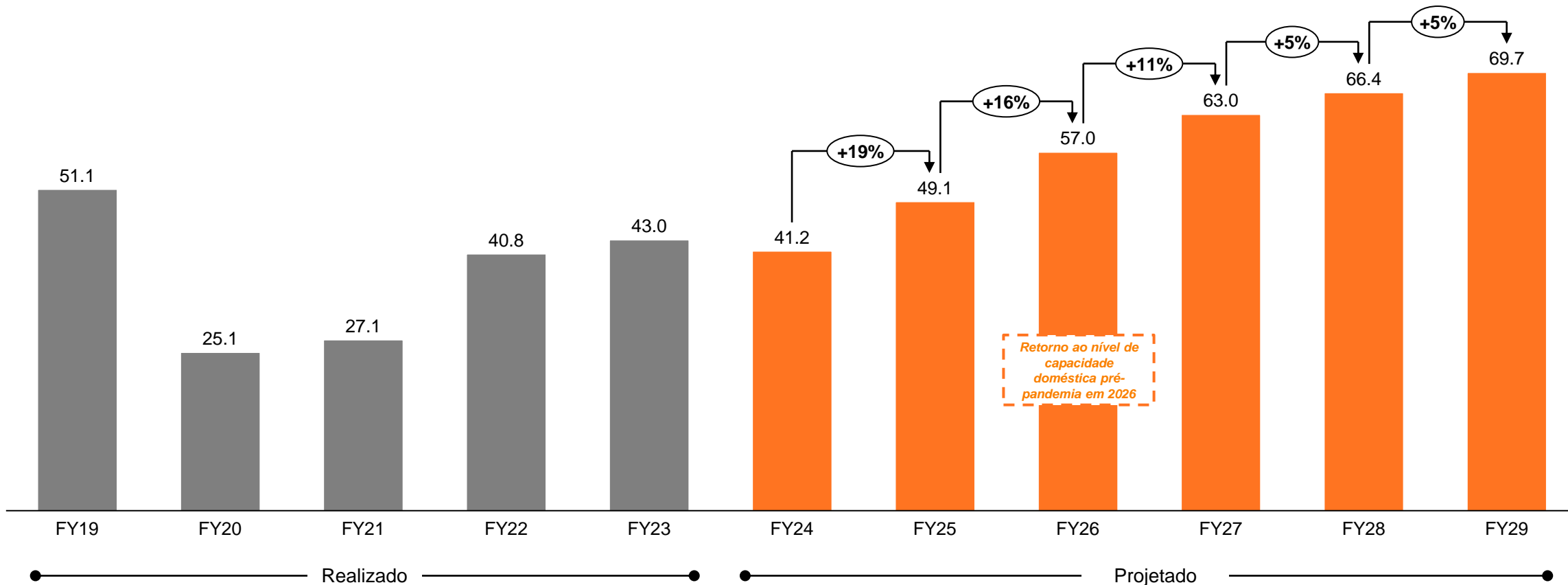
Nota:

(1) Inclui leasing de motores spare

O 5YP da GOL pressupõe que a reconstrução da malha aérea e da capacidade será feita de forma prudente para manter e aumentar a rentabilidade – a GOL atualmente projeta que a capacidade doméstica só atingirá os níveis pré-pandemia (2019) em 2026, sendo a sua presença internacional a sua principal expansão no curto prazo.

Capacidade Realizada e Projetada

ASK (Bilhões)



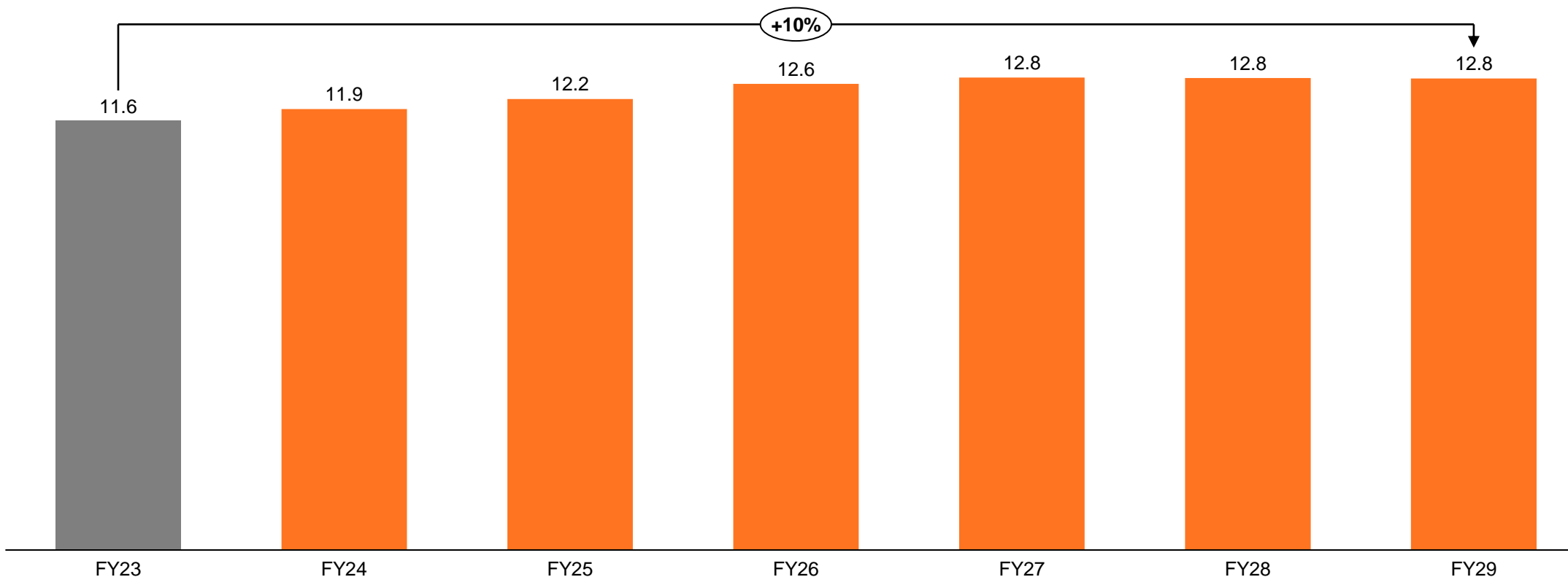
Nota:

(1) Capacidade Doméstica inclui fretamentos

O 5YP pressupõe que a GOL começará a voar mais de 80 novas rotas até 2029, aproveitando sua significativa posição de mercado nas principais cidades do Brasil para construir sua malha aérea

Manutenção da Alta Utilização

de Horas Bloco / Aeronave Operacional



Nota:

O plano da malha aérea 5YP projeta um aumento na distância média da etapa em mais de 20%, passando de aproximadamente 1.000 km para mais de 1.200 km durante o período de projeção

Projeções de Resultados de Longo Prazo da GOL em níveis saudáveis de EBITDA



Overview das projeções financeiras

Projeções Financeiras (R\$ Bilhões)	2024E	2025E	2026E	2027E	2028E	2029E
Receita de Passageiros	15,7	17,6	19,9	22,9	24,5	26,3
Outras Receitas ²	2,9	3,1	3,6	3,3	3,6	3,9
Receita Líquida Total	18,7	20,7	23,5	26,2	28,2	30,3
Combustível	5,8	6,4	7,0	7,6	7,9	8,3
Outros custos/despesas operacionais	8,5	8,3	9,4	10,3	10,8	11,6
Custos e Despesas Totais	14,3	14,7	16,4	17,9	18,8	19,8
EBITDA	4,3¹	6,0¹	7,1	8,4	9,4	10,4
<i>Margem</i>	23%	29%	30%	32%	33%	34%
Depreciação & Amortização	3,0	3,8	3,7	3,7	3,8	4,2
EBIT	1,3	2,2	3,4	4,7	5,6	6,2

Nota:

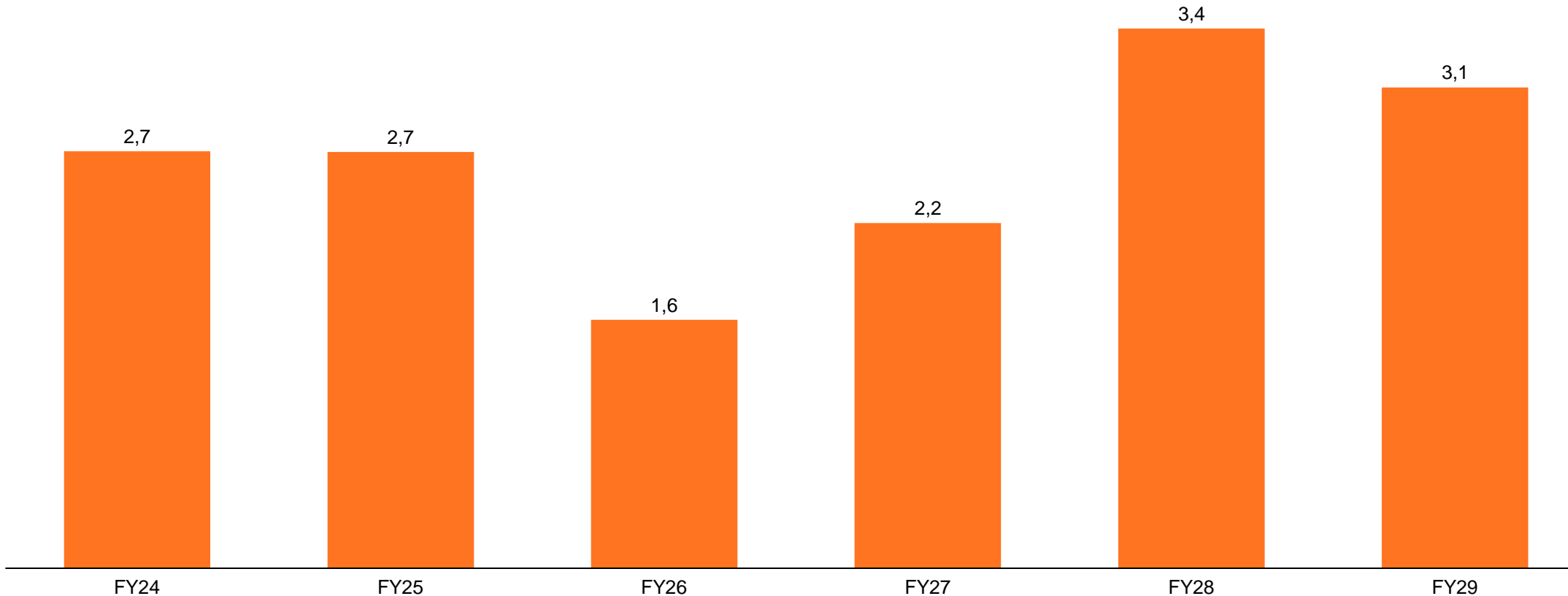
(1) Exclui *fees* relacionados ao *Chapter 11* (2T 2024 – 2025)

(2) Outras Receitas incluem impostos indiretos

GOL espera aumentar investimentos em ativos aéreos e não-aéreos ao longo do plano de longo prazo

Capex¹ por Ano

R\$ Bilhões



Nota:

(1) Inclui Capex aéreo e não-aéreo

O 5YP desbloqueia o potencial da GOL



De acordo com as premissas do 5YP, a GOL deverá gerar lucros substanciais por meio de investimentos em frota, crescimento da malha aérea e um programa de melhoria de lucros de aproximadamente R\$ 1 bilhão

Resumo do 5YP da GOL



- ✓ GOL e seus arrendadores estão investindo em sua frota 737NG para reparar motores e restaurar capacidade ideal
- ✓ Desbloqueia crescimento adicional tanto nacional como internacionalmente com foco na maximização dos lucros
- ✓ O programa de melhoria de lucro anual de R\$ 1 bilhão melhorará ainda mais os níveis de custo unitário da Companhia, líder do setor