



GOL

Cenário de Financiamento de Saída

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.

O pacote de financiamento de saída assumido contempla um aumento de capital, refinanciamento de certas dívidas garantidas e tratamento de dívidas não garantidas, e reivindicações pré-petição, assumindo a saída do *Chapter 11* no início do 2T25

Financiamento de Saída

- Aumento de capital de US\$ 1,5 bilhão para pagar o financiamento do devedor em posse (“DIP”)
- ~US\$ 1,3 bilhão usado para pagar DIP
- Montante restante considerado como liquidez incremental no balanço

Refinanciamento de Dívidas *Senior Secured*

- Cerca de US\$ 2 bilhões em dívidas Senior Secured serão refinanciados na saída do processo ¹

Dívidas sem garantia & Reivindicações pré-petição

- A dívida não garantida será eliminada e as reivindicações pré-petição serão equitativas ou receberão outro tratamento que será determinado posteriormente

¹ acrescido de qualquer pagamento de make-whole permitido e juros de mora relacionado a estas obrigações de dívida

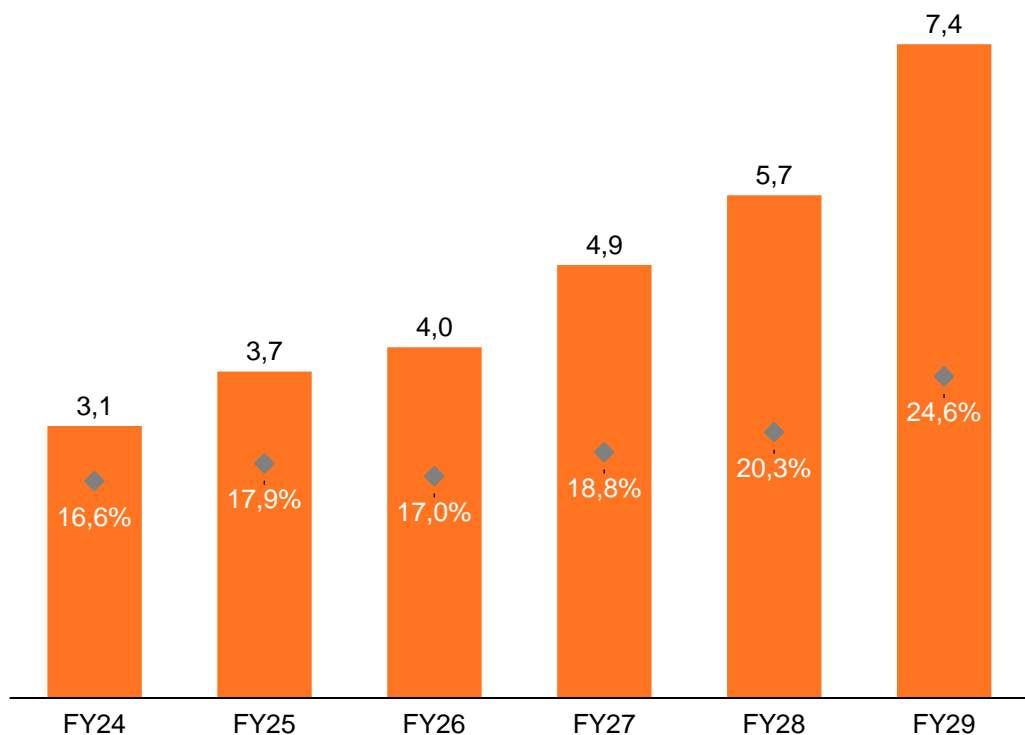
Projeções de Liquidez e Alavancagem

O 5YP GOL prevê um aumento significativo na liquidez e redução da dívida geral, já que a liquidez atinge 20% da receita dos últimos doze meses até o final de 2028

Liquidez²

R\$ Bilhões / % da Receita UDM

Caixa e Equivalentes de Caixa Liquidez



Alavancagem da Dívida Líquida²

R\$ Bilhões / EBITDA UDM¹

Dívida Líquida Alavancagem



Nota:

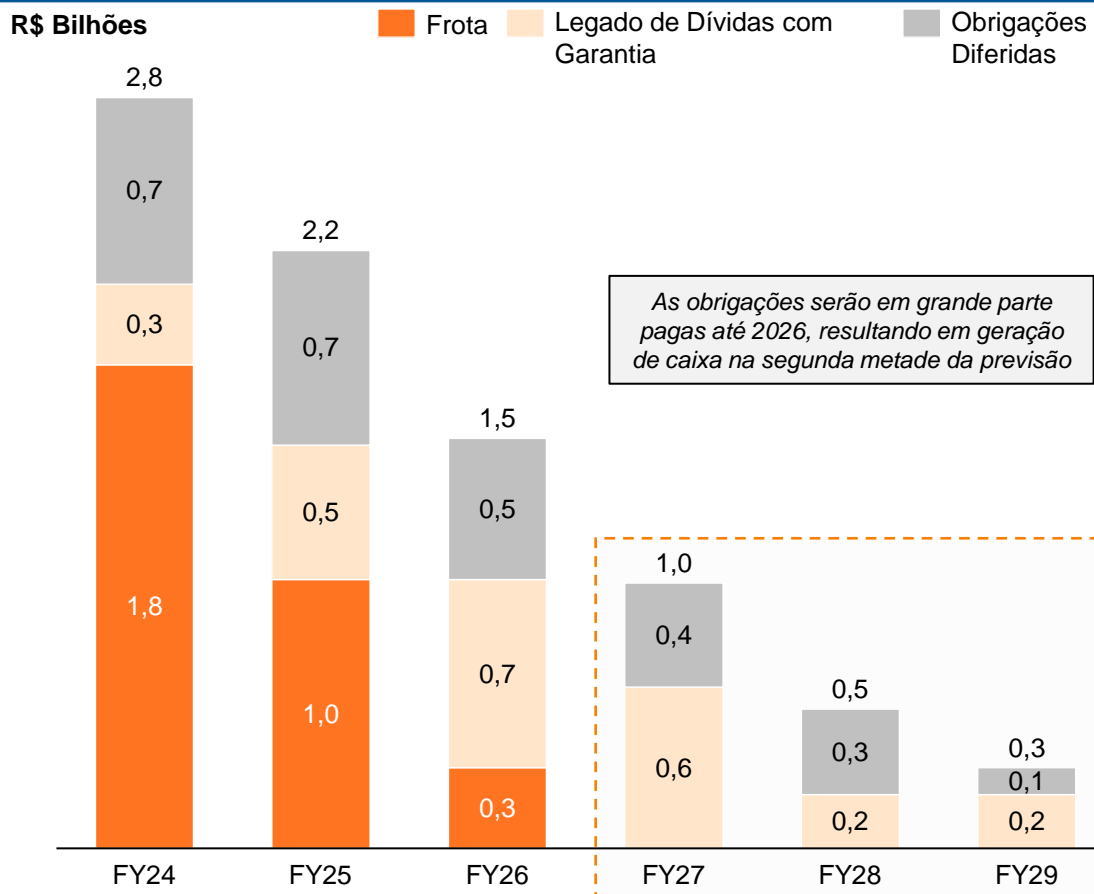
(1) Exclui fees do Chapter 11

(2) Exclui quaisquer provisos para pagamentos de make-whole e default de obrigações de juros do ESSN 2028 e SSN 2028

Repagamento do Legado de Obrigações Diferidas

Estima-se que a GOL tenha aproximadamente R\$ 8,3 bilhões em necessidades de caixa para fazer face a investimentos diferidos e obrigações de pagamento operacional, em grande parte concentradas entre 2024 e 2026; uma vez reembolsada, a companhia aérea acumulará caixa em níveis superiores a +20% das receitas UDM

Pagamento do Legado de Obrigações Diferidas



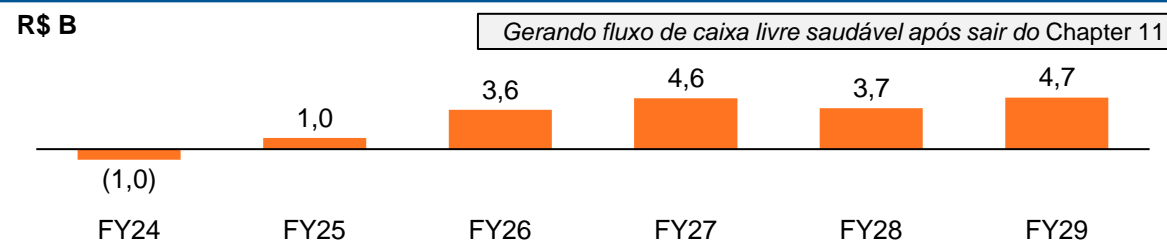
Nota:

(1) Fluxo de Caixa Operacional menos Fluxo de Caixa de Investimentos

(2) EBITDA / (Dívida + Juros de Leasing)

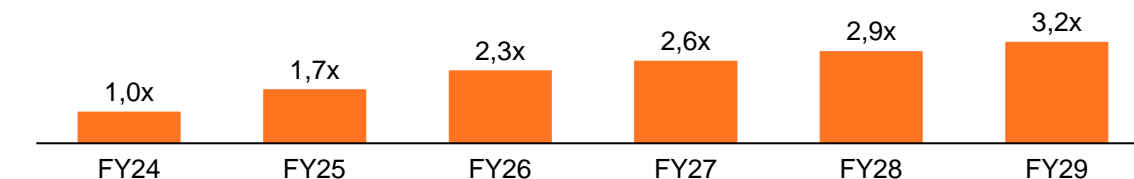
(3) Exclui quaisquer provisos para pagamentos de make-whole e default de obrigações de juros do ESSN 2028 e SSN 2028

Fluxo de Caixa Livre Anual Projetado¹



Índice de Cobertura da Dívida^{2,3}

Cobertura do EBITDA



% de Liquidez sobre Receitas UDM³

