

Construindo uma GOL mais forte para o futuro

12 de maio, 2016











Introdução

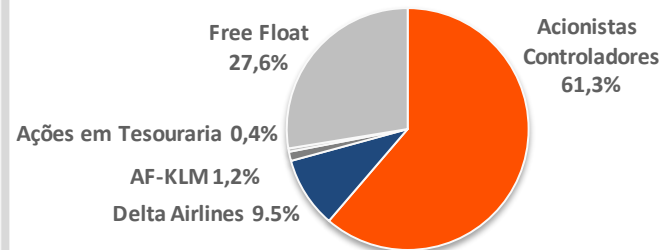
Paulo Kakinoff
CEO

Segurança Baixo custo **Time de Águias** Inteligência Servir

GOL – Maior aérea de baixo custo da AL

-  Frota padrão de 143 Boeing 737-700 e 800 NG
-  65 destinos, dos quais 13 internacionais, na América do Sul e Caribe
-  39 milhões de passageiros transportados por ano
-  Posição dominante nos principais aeroportos do Brasil com liderança em pontualidade
-  860 voos em média por dia
-  +11 milhões de membros no programa de fidelidade Smiles
-  Operações de cargas atendendo mais de 3.100 cidades no Brasil e 15 estrangeiras
-  Receita UDM de R\$ 10 bilhões

Estrutura Acionária



Rede Aérea Global



Destaque 1T16

Destques operacionais

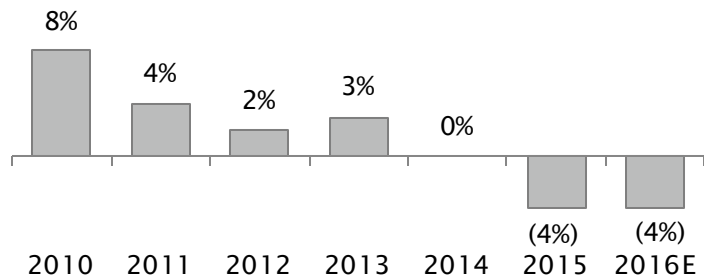
- | **17,3%** em aumento de Yield
- | **16,4%** em aumento de PRASK
- | **5,9%** em redução de ASKs
- | **8,2%** de redução em volume de decolagens e números de assentos
- | **8,3%** em aumento de receita líquida, para **R\$2,7 bilhões**
- | **EBIT recorrente de R\$224,6 milhões com margem de 8,3%**
- | EBITDAR foi **R\$663,2 milhões** com margem de **24,4%**
- | **R\$212,6 milhões** em ganho não-recorrente em transações de sale-leaseback
- | **16,9%** em aumento de CASK, excluindo combustível e efeito não-recorrente

GOL enfrenta significativos desafios econômicos

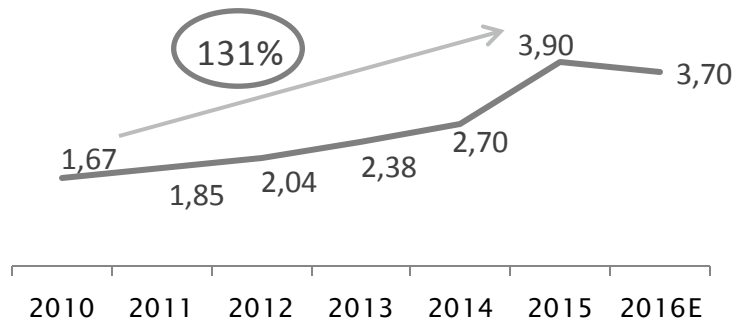
Recessão e desvalorização cambial provocam deterioração financeira



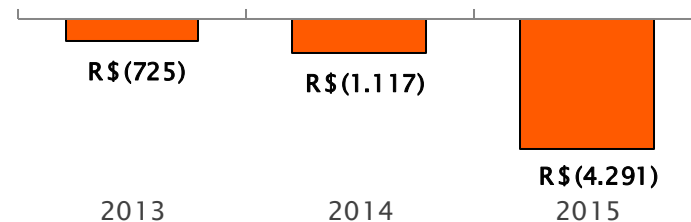
PIB do Brasil



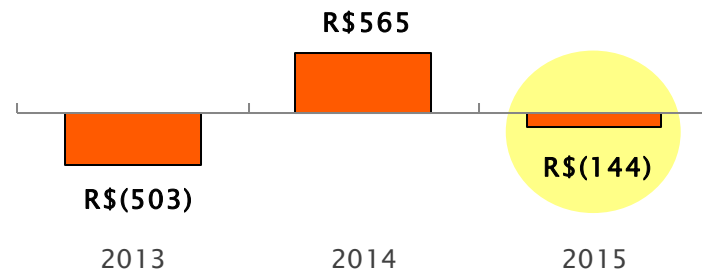
Câmbio R\$/US\$



Resultado líquido (R\$ milhões)



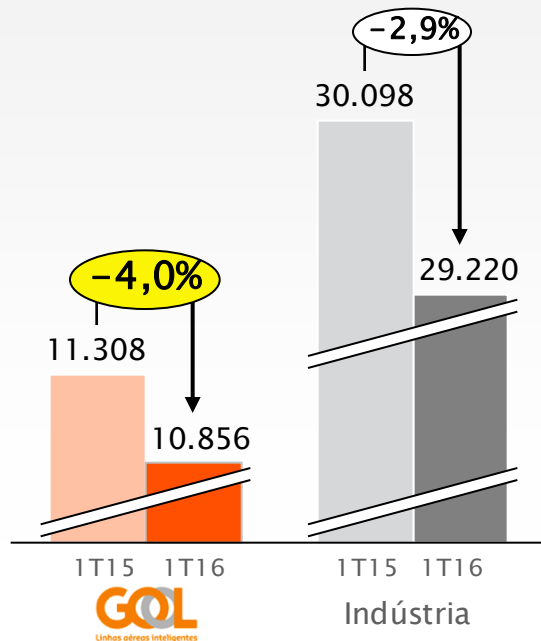
Fluxo de Caixa Operacional (R\$ milhões)



Redução de capacidade

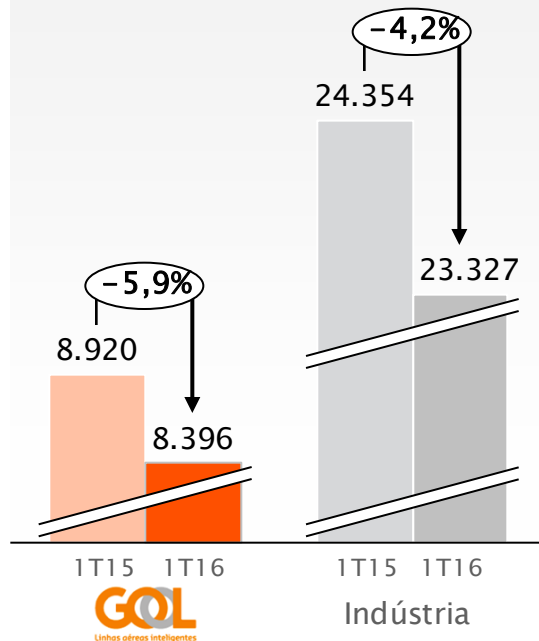
Oferta

ASK doméstico*

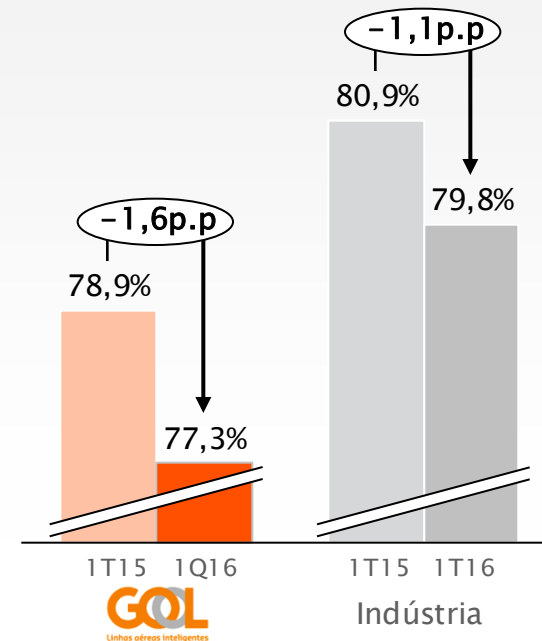


Demanda e taxa de ocupação

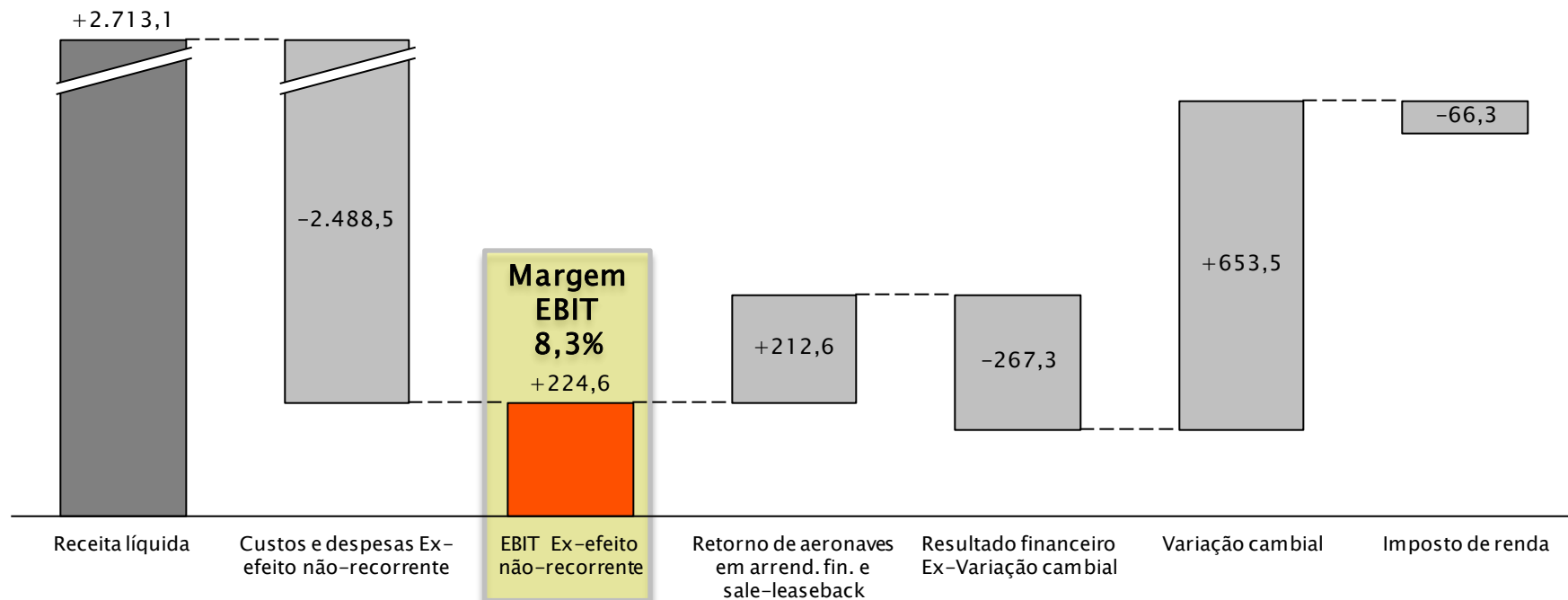
RPK Doméstico*



Taxa de ocupação doméstica (%)



Resultado do 1T16 é impactado por evento não recorrente e variação cambial



*Excluindo o ganho não-recorrente das transações de sale-leaseback em R\$212,6 milhões.

Resultados da racionalização da malha

Redução em
assentos disponíveis
de **15%** até **18%**

Suspensão de
destinos
8

Miami
Orlando
Aruba
Caracas

Ribeirão Preto
Altamira
Imperatriz
Bauru

Redução de Frota
esperado
20 aeronaves



Projeções 2016

Projeções 2016	Projeções		Atual
	Intervalo		1T16
	De	Até	
Oferta total (ASK)	-5%	-8%	-5,9%
Total de assentos	-15%	-18%	-8,2%
Volume de decolagens total	-15%	-18%	-8,2%

Oferta de Troca

| Em 3 de maio de 2016, a GOL iniciou a parte final do seu plano de reestruturação:

- Oferta de Troca de US\$780 milhões em títulos sem garantia emitidos no mercado de capitais internacional em troca por dinheiro e novos títulos garantidos com um prêmio sobre o valor de mercado atual.
- Colateral: > 100% coberto: Novos bônus com garantia terão senioridade estrutural sobre os títulos existentes.

Considerações finais

- ❑ A administração da GOL desenvolveu e está implementando um **plano abrangente** para lidar com os recentes desafios macroeconômicos e do setor aéreo;
- ❑ Apesar dessas melhorias significativas, devemos tratar nossa estrutura de capital e os **desafios de liquidez** para assegurar o sucesso a longo prazo de nossa companhia;
- ❑ Nós acreditamos que a Oferta de Troca provê aos nossos detentores de títulos sem garantias **benefícios significativos**, incluindo dinheiro, garantia e proteção contra redução da Companhia;
- ❑ A conclusão da Oferta de Troca facilitará outros parceiros chaves, **provendo a liquidez necessária** à GOL.

Sessão de perguntas e respostas (Q&A)



**Relações com
Investidores**
ri@golnaweb.com.br
+55 11 2128 4700
www.voegol.com.br/ri