



o céu é **Azul** 

# Resultados do 3T24

14 de novembro de 2024



# Disclaimer

O conteúdo desta apresentação de resultados pode incluir expectativas sobre eventos e resultados futuros estimados pela Administração. Entretanto, tais projeções não são garantias de materialização ou desempenho, tendo em vista os riscos e incertezas inerentes ao ambiente de negócios, tais quais o desempenho econômico do país, a economia global, o mercado de capitais, os aspectos regulatórios do setor, questões governamentais e concorrenciais, entre outros fatores, além dos riscos apresentados nos documentos de divulgação arquivados pela Azul, sujeitos a mudanças sem aviso prévio.

# Principais Fortalezas da Azul



Ao longo dos anos, as vantagens competitivas e as fortalezas da Azul permaneceram sólidas

# Modelo de Negócios Sustentável e Sólido

	2019	2020	2021	2022	2023	2024
	<b>Forte Desempenho</b>	<b>Covid</b>	<b>Covid 2.0</b>	<b>Guerra na Ucrânia</b>	<b>Retomada</b>	<b>Porto Alegre + OEMs + Desvalorização</b>
EBITDA	R\$ 3,6 bilhões	R\$0,3 bilhões	R\$1,6 bilhões	R\$3,2 bilhões	R\$5,2 bilhões	~R\$6,0 bilhões
Taxa Selic <sup>1</sup>	4,96%	1,90%	7,63%	13,75%	13,04%	10,65%
Taxa de câmbio	R\$3,95	R\$5,16	R\$5,40	R\$5,17	R\$5,00	R\$5,55 <sup>2</sup>
Preço médio do combustível	R\$2,56	R\$2,32	R\$3,32	R\$5,44	R\$4,56	R\$4,34 <sup>3</sup>

Ao longo dos anos, a Azul enfrentou um grande número de desafios, e permaneceu forte devido ao seu modelo de negócio exclusivo e liderança em rentabilidade

# Receita, EBITDA e EBIT Recordes

Receita no 3T24  
**R\$5,1 bilhões**  
Recorde histórico

EBITDA no 3T24  
**R\$1,7 bilhão**  
margem de 32,2%  
Recorde histórico

RASK no 3T24  
**R\$42,87 centavos**  
Recorde 15

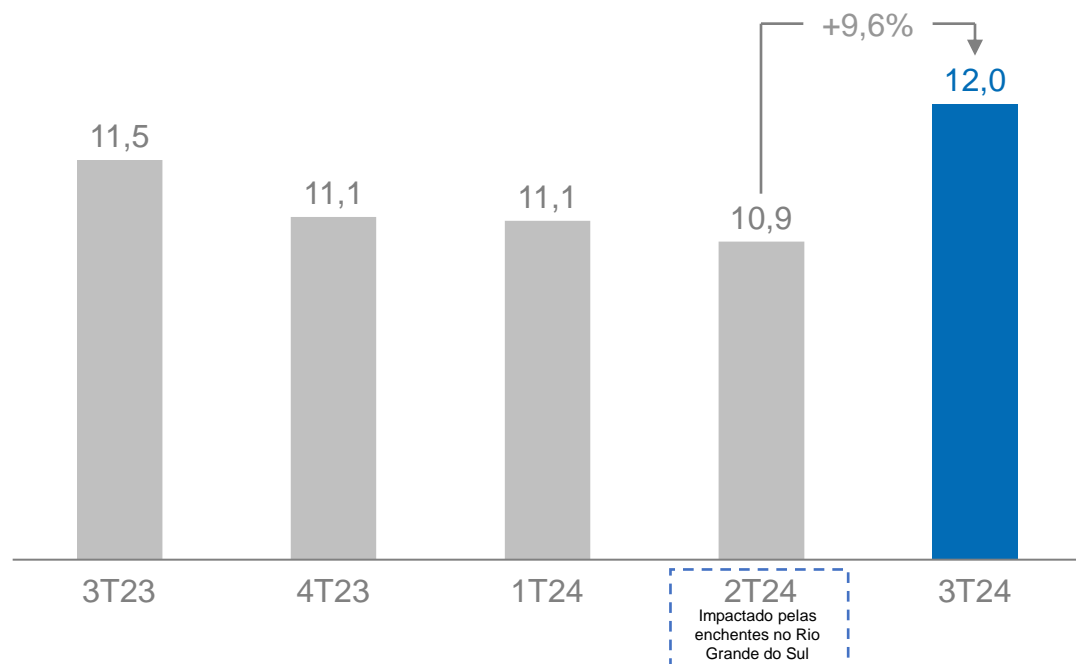
EBIT no 3T24  
**R\$1.0 bilhão**  
margem de 20,0%  
Recorde histórico



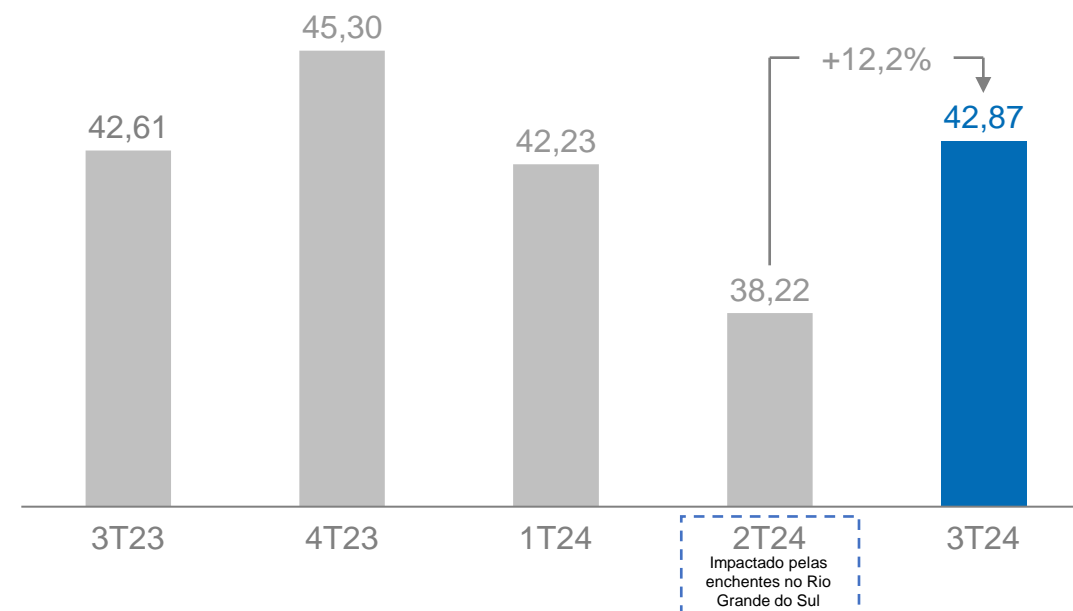
Mantendo resultados operacionais positivos e liderança em rentabilidade no setor

# Crescimento Sustentável da Capacidade Mantendo Alto RASK

**ASK**  
(Bilhões)



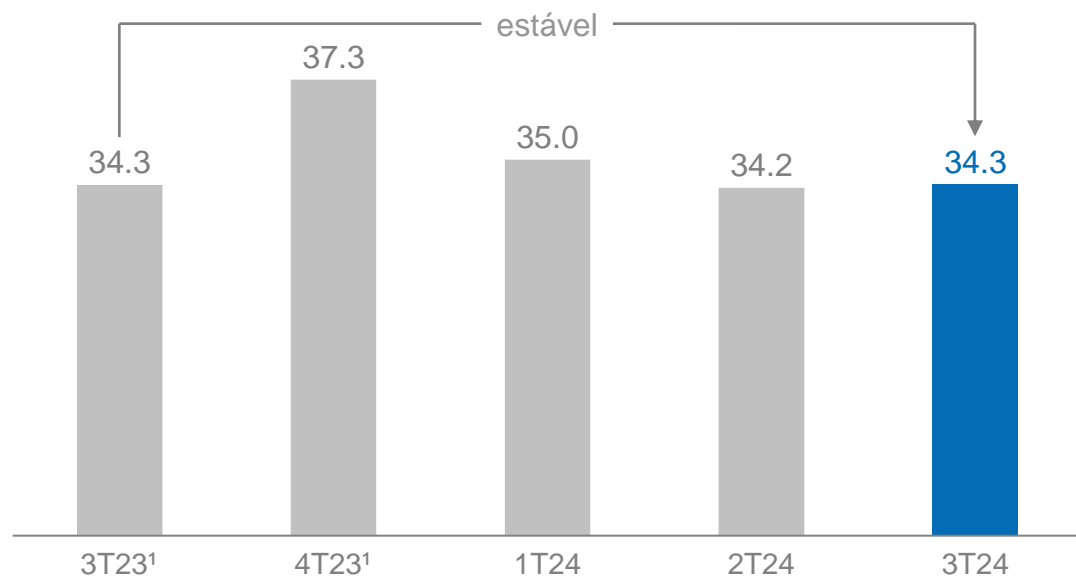
**RASK**  
(R\$ centavos)



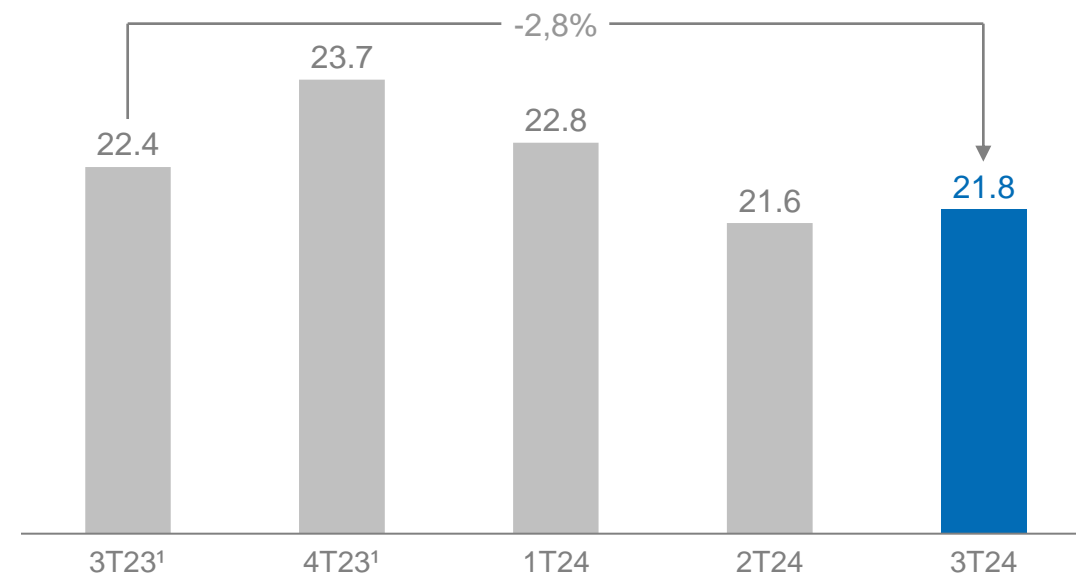
Forte recuperação do RASK após sazonalidade do 2T e enchentes no Rio Grande do Sul

# Maior Produtividade e Menores Custos

**CASK**  
(R\$ centavos)



**CASK Excluindo Combustível**  
(R\$ centavos)

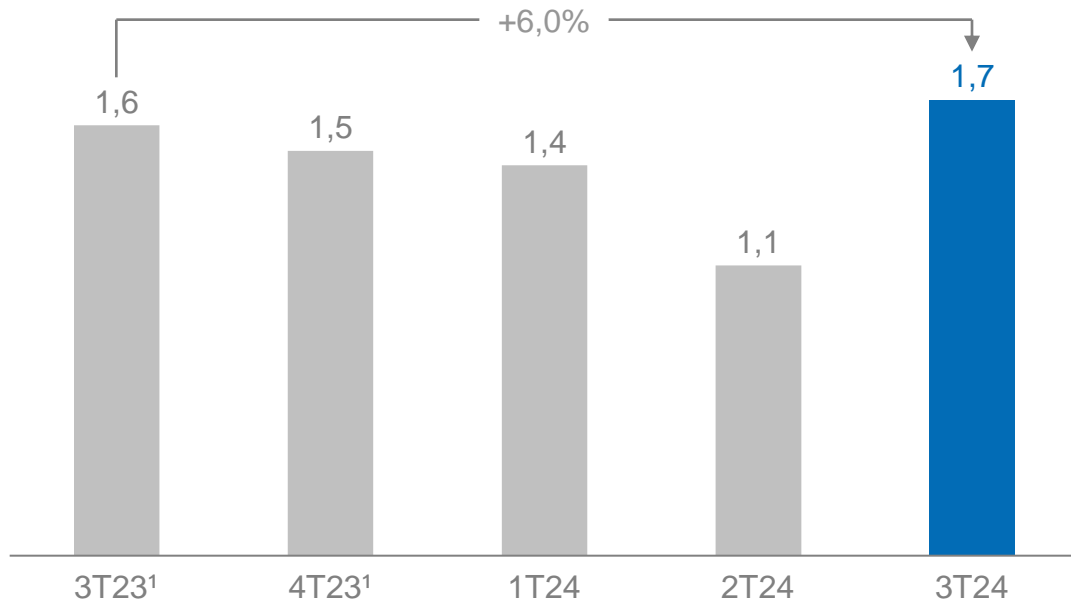


Câmbio	R\$4,88	R\$4,96	R\$4,95	R\$5,21	R\$5,55
Combustível	R\$4,06	R\$4,66	R\$4,25	R\$4,35	R\$4,41

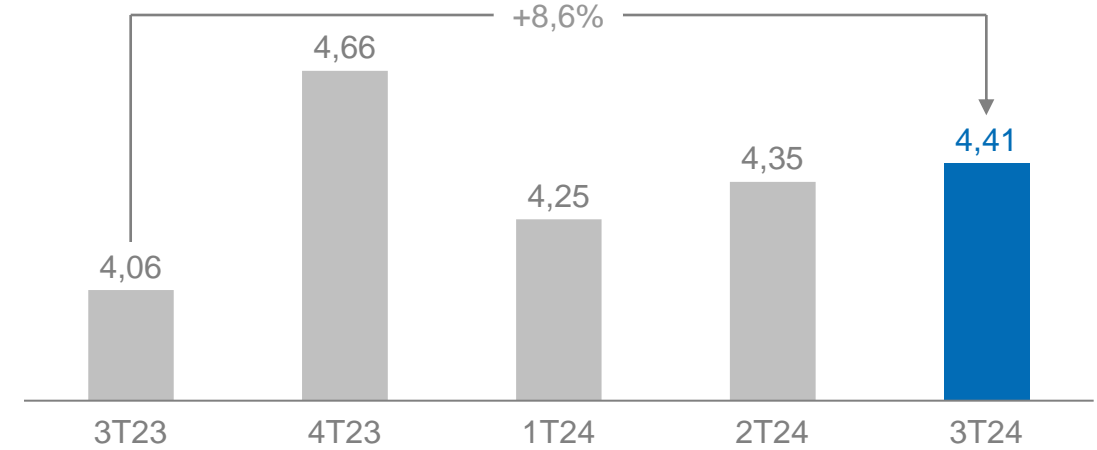
CASK da Azul abaixo da concorrência, mesmo com frota diversificada e menor tamanho médio de aeronave  
Capacidade adicional de reduzir CASK por meio da transformação de frota e iniciativas do Plano Eleva

# Modelo de Negócios Único Levando a Resultados Operacionais Superiores

**EBITDA**  
(R\$ bilhões)



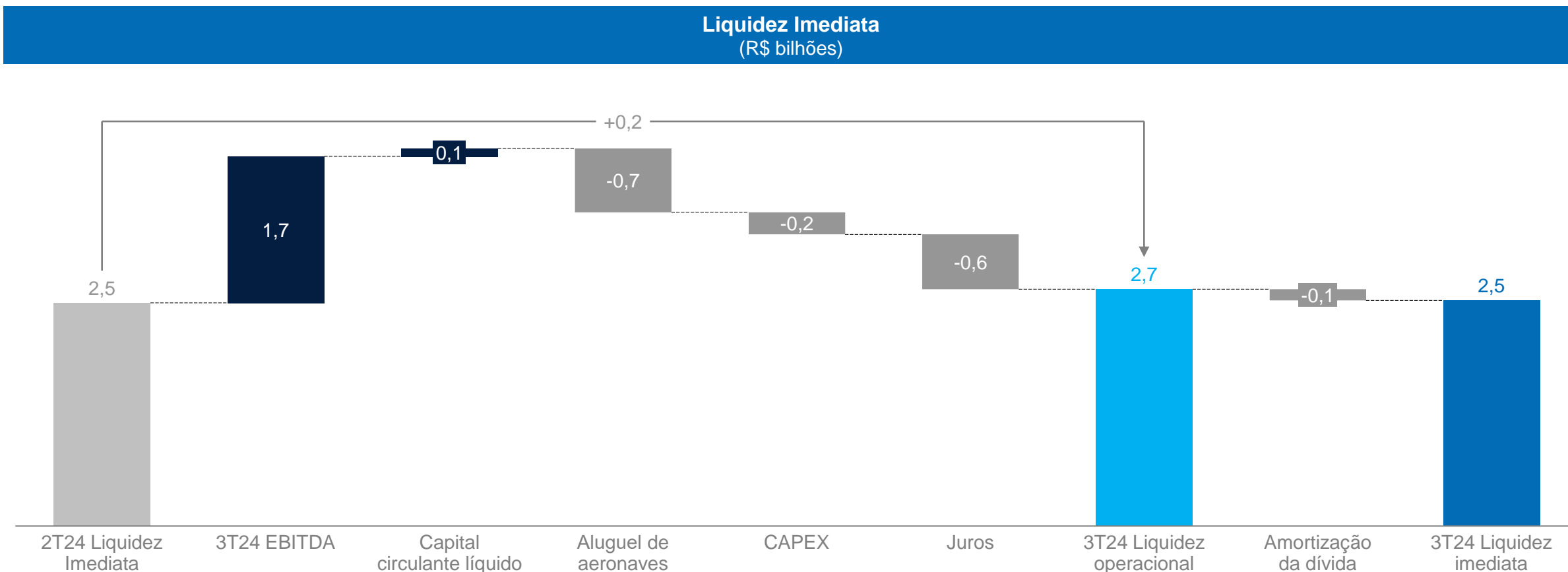
**Preço do Combustível**  
(R\$ por litro)



EBITDA recorde, compensando o efeito da alta nos preços dos combustíveis

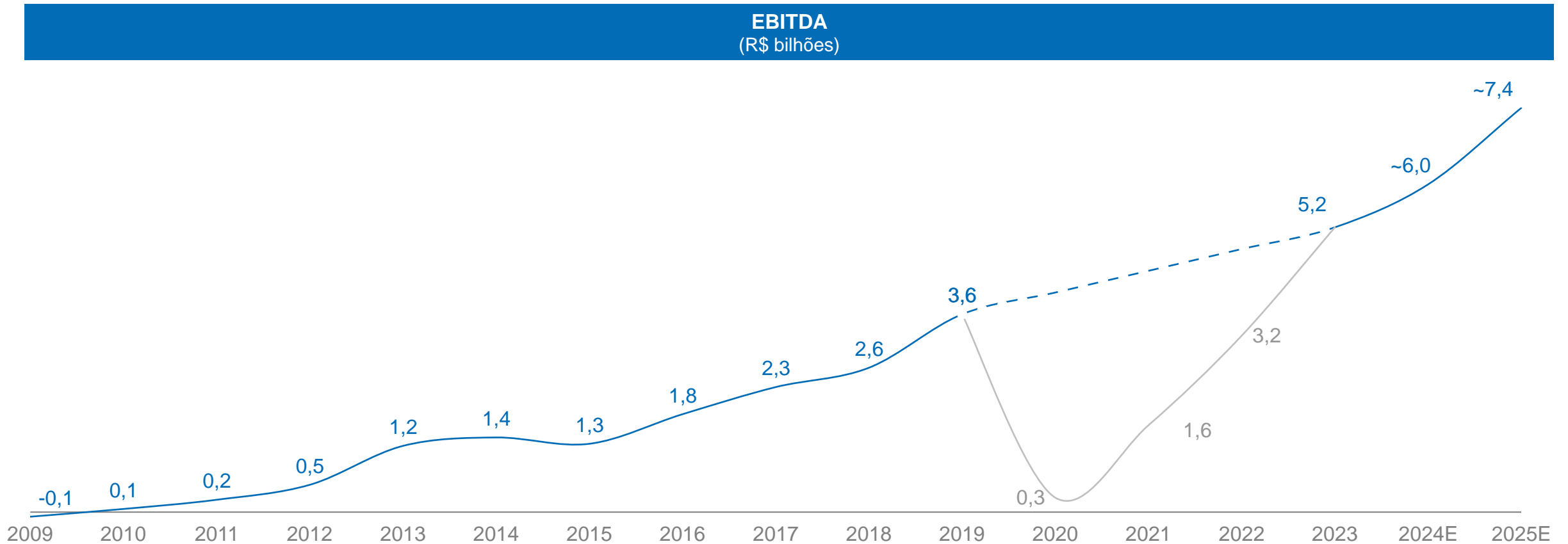


# Aumento no Fluxo de Caixa de Operações



Operações consistentemente gerando fluxo de caixa positivo

# Crescimento Significativo da Receita e Expansão da Margem



Expectativa de EBITDA de ~R\$6,0 bilhões em 2024 e ~R\$7,4 bilhões em 2025

# Desafios Recentes



Taxa de Câmbio

**~R\$1,1 bilhão**

Impacto de Caixa no 2024E



Enchentes no Rio Grande do Sul

**~R\$400 milhões**

Impacto no 2024E



Problemas de Entrega, Desempenho e Fornecimento de OEMs

**~R\$1,3 bilhão**

Impacto Cumulativo, Maioria em 2024



Aumento da Aversão ao Risco no Mercado de Capitais Locais

**~R\$500 milhões**

Impacto na Emissão de Debêntures Locais

Vários desafios impactando fluxo de caixa de 2024 em mais de R\$3 bilhões

# Apoio Constante dos *Stakeholders*



## Lessores e OEMs

Lessores e OEMs mais uma vez demonstrando confiança na Azul por meio de equitização e suporte adicional com fluxo de caixa



## Credores

Credores fornecem novo capital à Azul, bem como suporte com fluxo de caixa e potencial para capital adicional e redução da alavancagem



## Governo

Nova linha de crédito do governo (FNAC) dedicada ao setor de aviação civil proporciona ampla margem para alcançar geração de caixa

Mais uma vez, nossos *stakeholders* demonstram confiança na Azul, aumentando seu comprometimento

# Transação Abrangente Gerando Melhorias Significativas



## Equitização do instrumento de dívida de lessores/OEMs

Equitização de US\$550 milhões da estrutura dos lessores/OEMs além de melhorias no fluxo de caixa



## Aumento de capital

Até US\$500 milhões em dinheiro novo por meio de notas superprioritárias



## Melhorias adicionais no fluxo de caixa

Esforço colaborativo para negociar US\$100 milhões em melhorias adicionais no fluxo de caixa com parceiros



## Equitização das Notas de 2029 e 2030

Potencial equitização de até US\$800 milhões em notas garantidas de segunda garantia

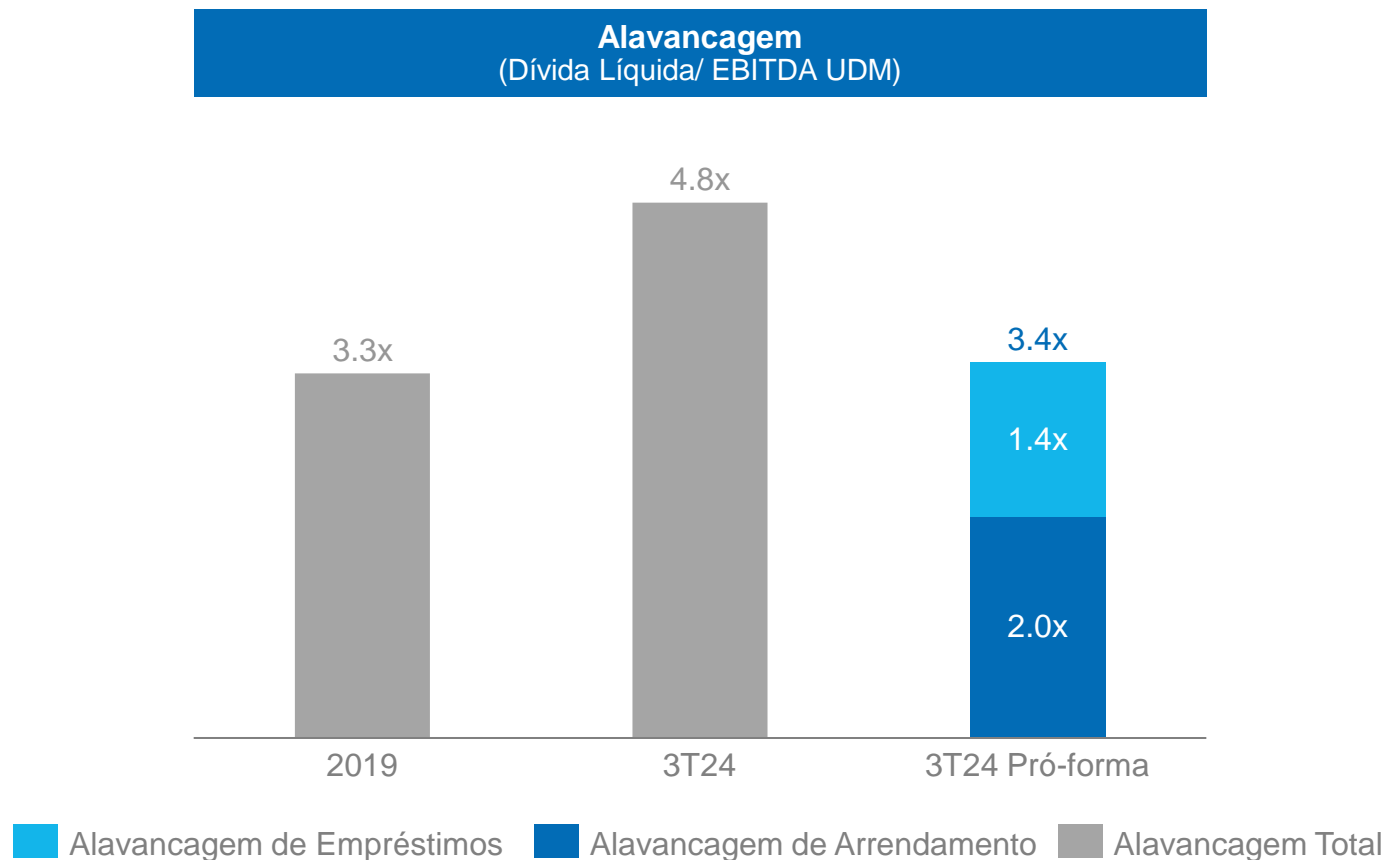
Acordo com *bondholders* para transação abrangente que melhora liquidez, geração de caixa e balanço patrimonial da Azul

# Resultados da Transação: Estrutura de Capital Pró-Forma

Capitalização Pró-Forma (R\$ milhões)	3T24	Ajustes	3T24 Pró-forma
Notas 2024 e 2026 sem garantia	556	(380)	176
Notas 2028 com garantia	5,268	-	5,268
Notas 2029 e 2030 com garantia	4,437	(4,437)	-
Novas Notas 2029 Superprioritárias	-	2,725	2,725
Outras dívidas com garantia	692	-	692
Dívidas locais com garantia	1,573	(144)	1,429
<b>Total Empréstimos e Financiamentos</b>	<b>12,527</b>	<b>(2,236)</b>	<b>10,290</b>
Passivo de arrendamento	14,268	-	14,268
Notas arrendadores	1,162	(791)	371
<b>Total da dívida com arrendadores</b>	<b>15,430</b>	<b>(791)</b>	<b>14,639</b>
<b>Dívida Total</b>	<b>27,957</b>	<b>(3,027)</b>	<b>24,929</b>
Alavancagem usando o EBITDA UDM	4.4x	-1.0x	3.4x
Equity arrendadores	2,341	(2,341)	-
<b>Dívida total incluindo equity dos arrendadores</b>	<b>30,298</b>	<b>(5,368)</b>	<b>24,929</b>
Alavancagem ajustada utilizando EBITDA UDM	4.8x	-1.4x	3.4x

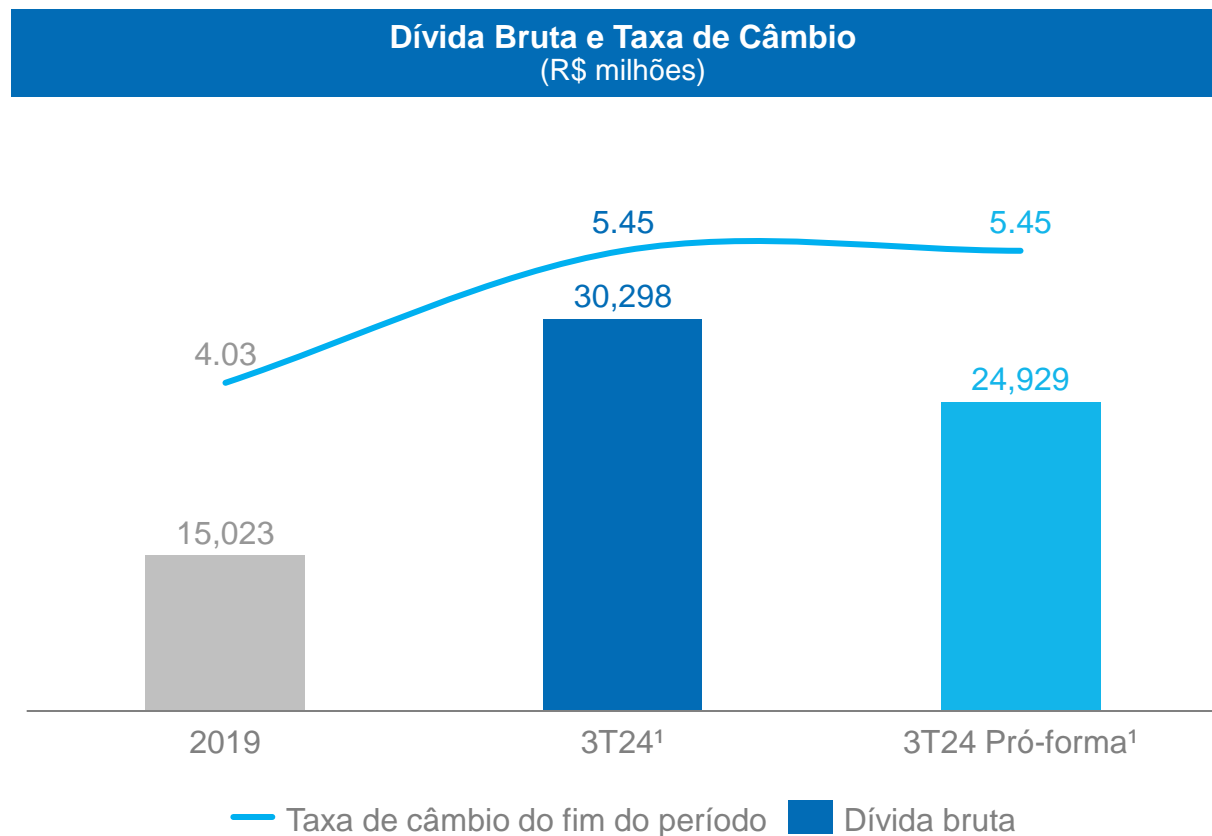
Acordo com bondholders e lessores/OEMs permite redução significativa da alavancagem a partir da equitização do instrumento de *equity* e de Notas 2029 e 2030 ao atingir determinadas condições

# Resultados da Transação: Redução da Alavancagem



Redução orgânica da alavancagem através de sólidos resultados operacionais, agora acelerada pela transação

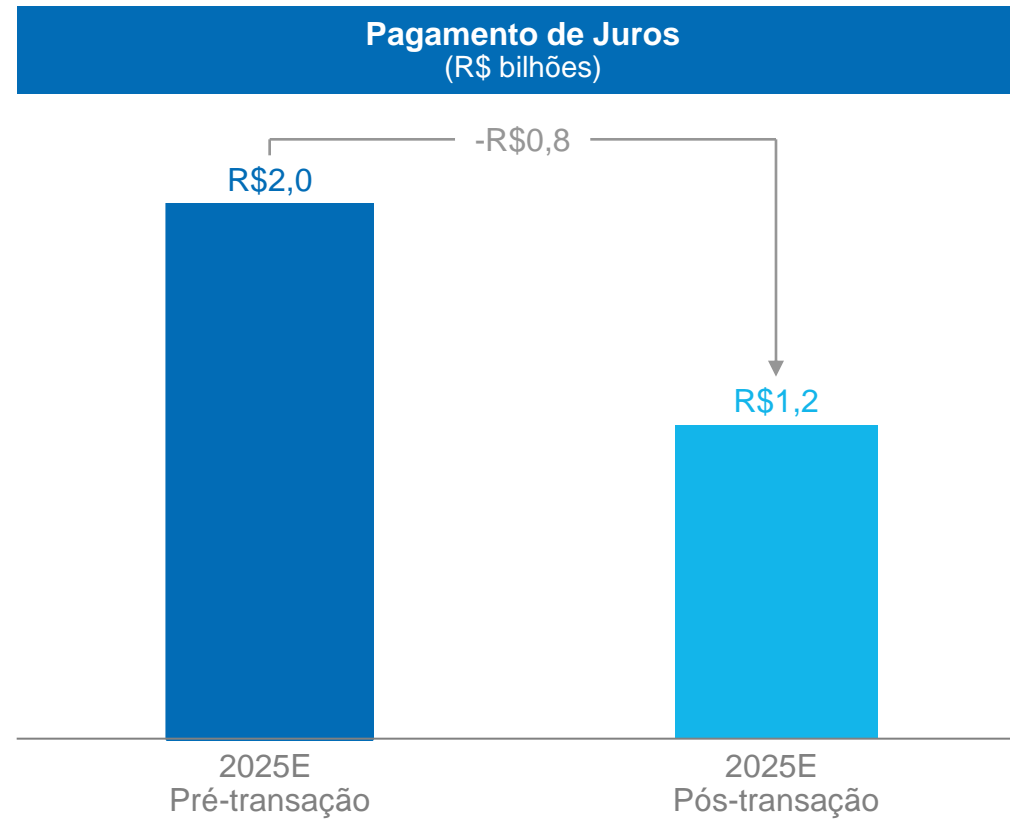
# Resultados da Transação: Redução na Dívida Bruta



Acordo com bondholders e lessores/OEMs permite redução significativa da alavancagem a partir da equitização do instrumento de *equity* e de Notas 2029 e 2030 ao atingir determinadas condições



# Resultados da transação: Redução no Pagamento de Juros



Transação abrangente com potencial para reduzir despesas com juros em R\$800 milhões em 2025

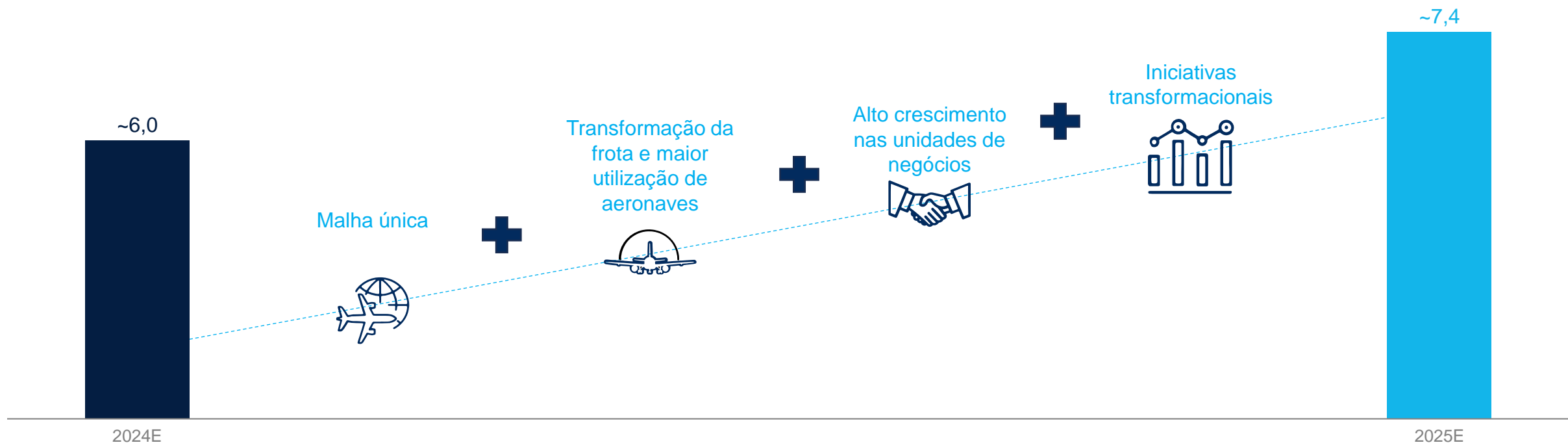
# Resultados da transação: Aumento na Geração de Caixa

Detalhamento fluxo de caixa	2025E (R\$ bilhões)
EBITDA	7,4
Capital circulante líquido	0,8
Aluguel de aeronaves	(4,1)
Capex	(1,7)
<b>Fluxo de caixa recorrente</b>	<b>2,3</b>
Juros	(1,2)
<b>Fluxo de caixa livre para firma</b>	<b>1,1</b>

Melhoria potencial de até R\$1 bilhão no fluxo de caixa de 2025

# Oportunidades Adicionais para Aumentar Margens

Impulsionadores de expansão de margem  
(EBITDA, R\$ bilhões)



Oportunidades já identificadas levando a contínuo aumento da rentabilidade

# Obrigado



**Azul** 

## RELAÇÕES COM INVESTIDORES

Contatos

+55 11 4831-2880

[invest@voeazul.com.br](mailto:invest@voeazul.com.br)

[www.voeazul.com.br/ir](http://www.voeazul.com.br/ir)