



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
	Forte Desempenho	Covid	Covid 2.0	Guerra na Ucrânia	Retomada	Porto Alegre + OEMs + Desvalorização
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 ¹	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 ²
Preço médio do combustível	R\$2,56	R\$2,32	R\$3,32	R\$5,44	R\$4,56	R\$4,34 ³

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

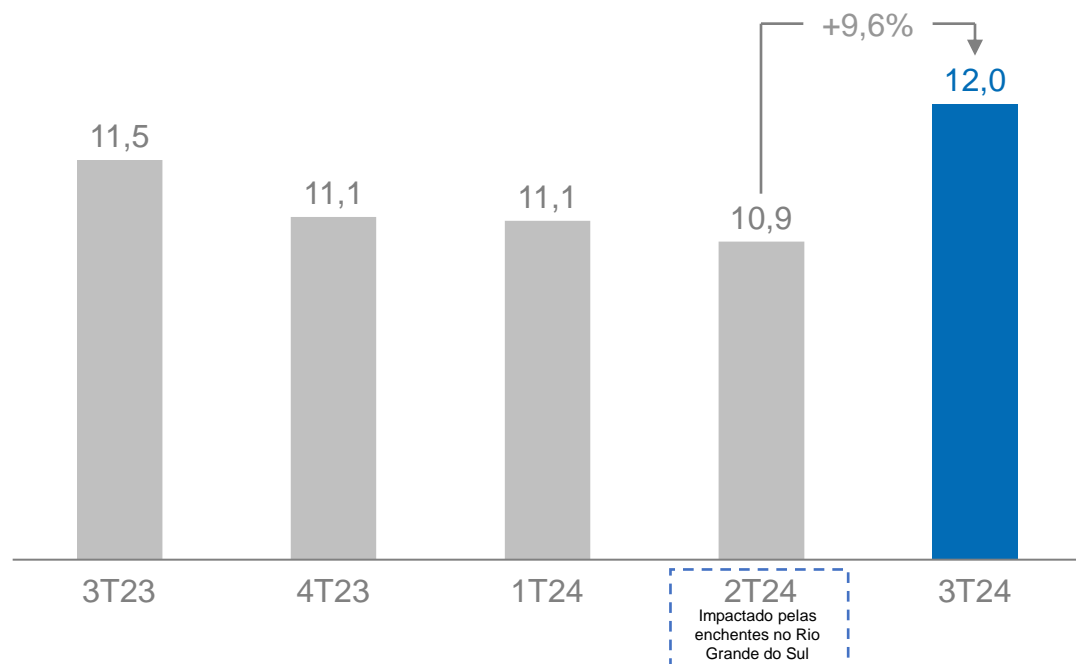
EBIT no 3T24
R\$1.0 bilhão
margem de 20,0%
Recorde histórico



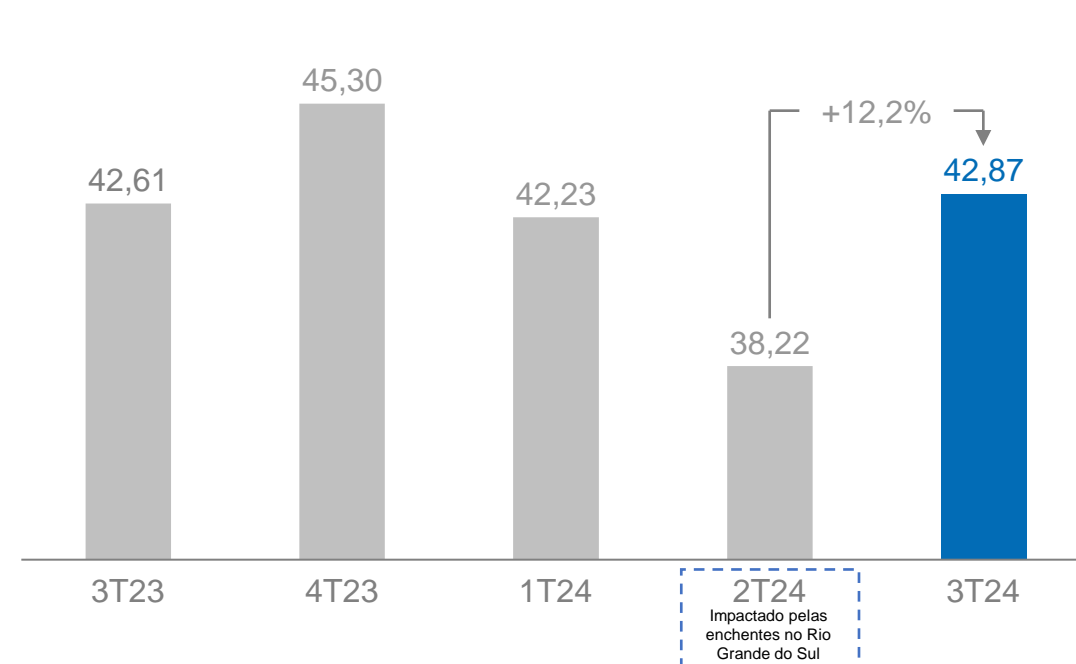
Mantendo resultados operacionais positivos e liderança em rentabilidade no setor

Crescimento Sustentável da Capacidade Mantendo Alto RASK

ASK (Bilhões)



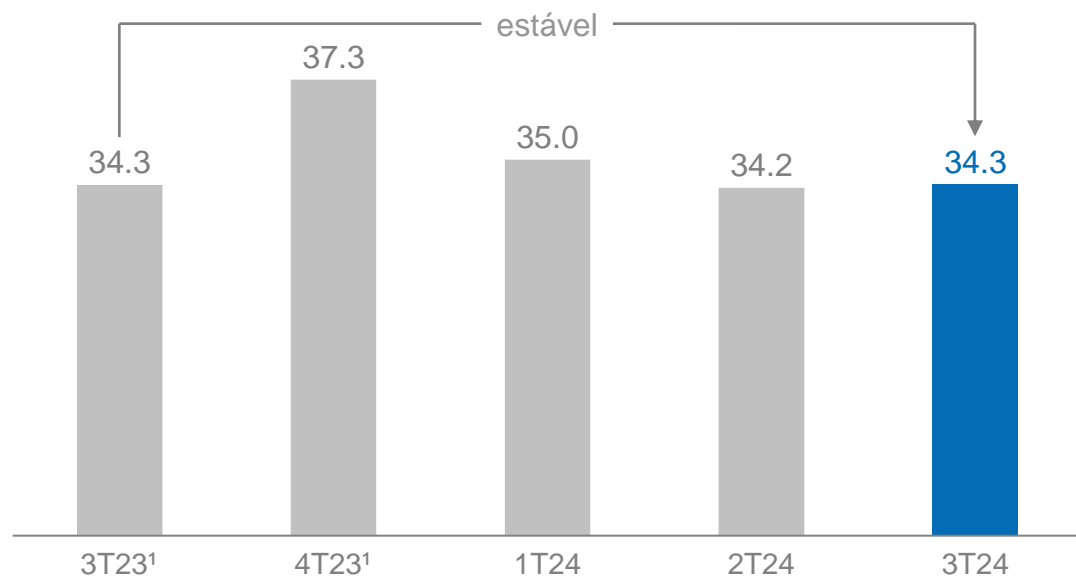
RASK (R\$ centavos)



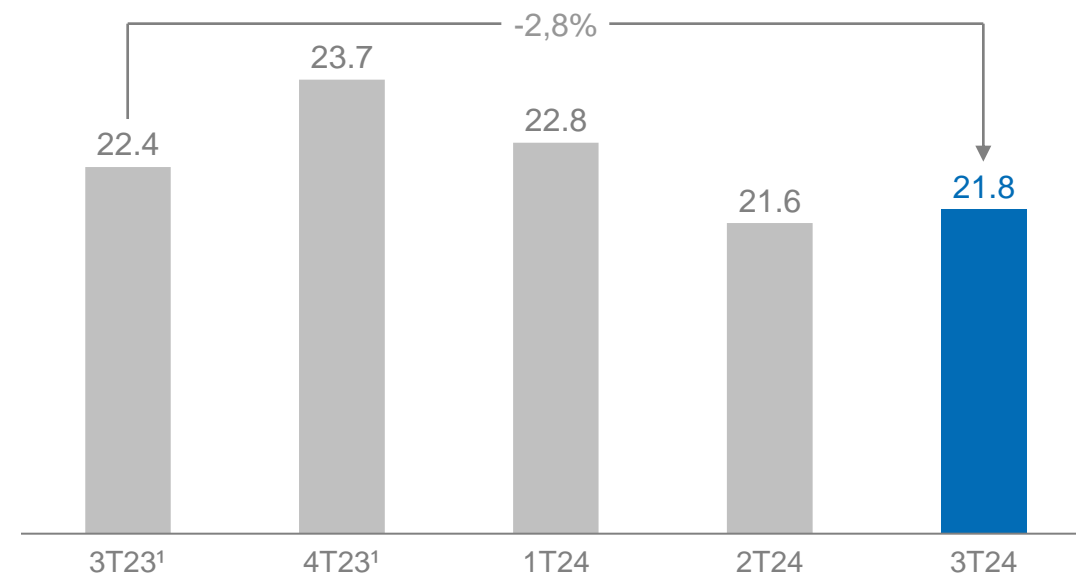
Forte recuperação do RASK após sazonalidade do 2T e enchentes no Rio Grande do Sul

Maior Produtividade e Menores Custos

CASK
(R\$ centavos)



CASK Excluindo Combustível
(R\$ centavos)

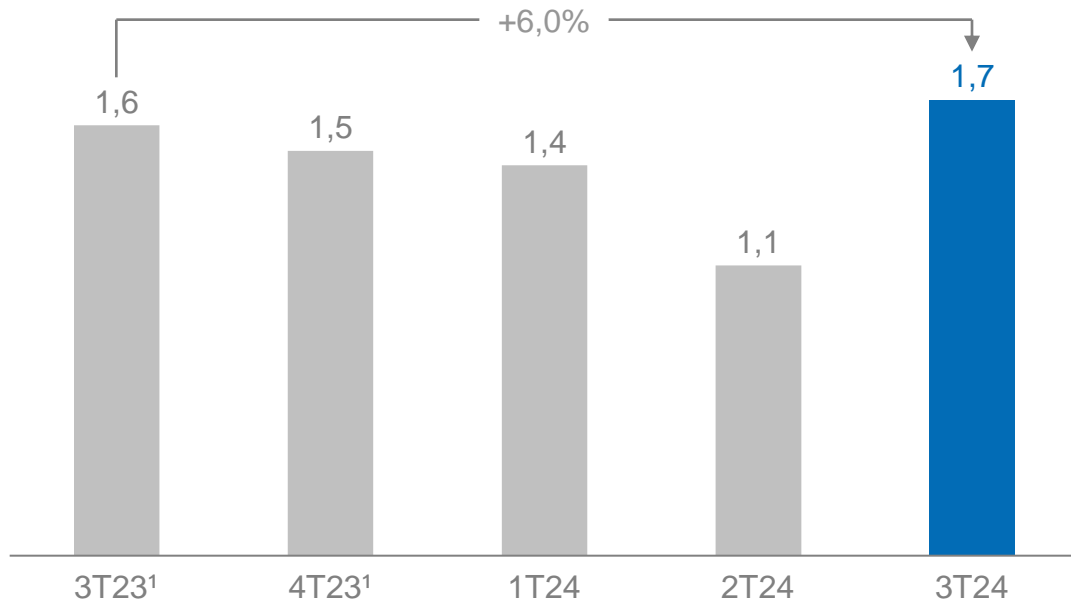


Câmbio	R\$4,88	R\$4,96	R\$4,95	R\$5,21	R\$5,55
Combustível	R\$4,06	R\$4,66	R\$4,25	R\$4,35	R\$4,41

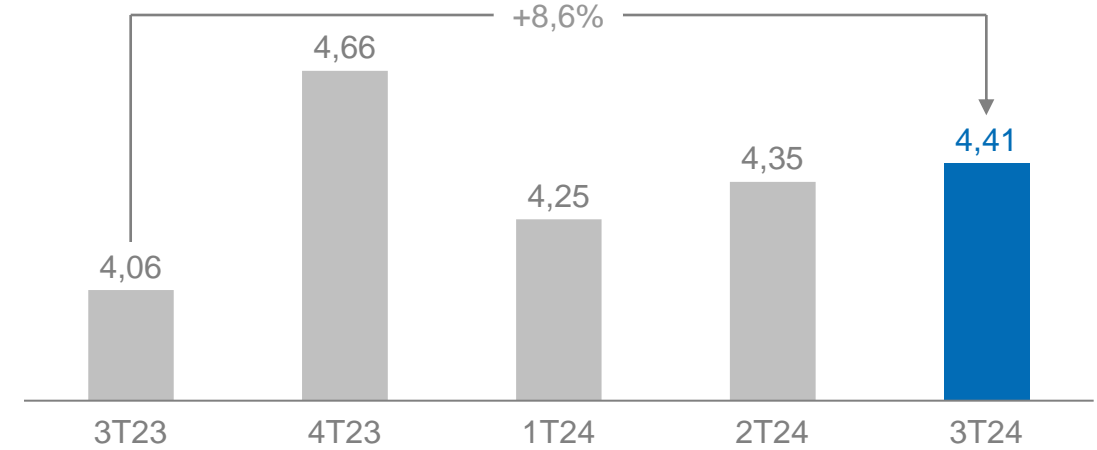
CASK da Azul abaixo da concorrência, mesmo com frota diversificada e menor tamanho médio de aeronave
Capacidade adicional de reduzir CASK por meio da transformação de frota e iniciativas do Plano Eleva

Modelo de Negócios Único Levando a Resultados Operacionais Superiores

EBITDA
(R\$ bilhões)

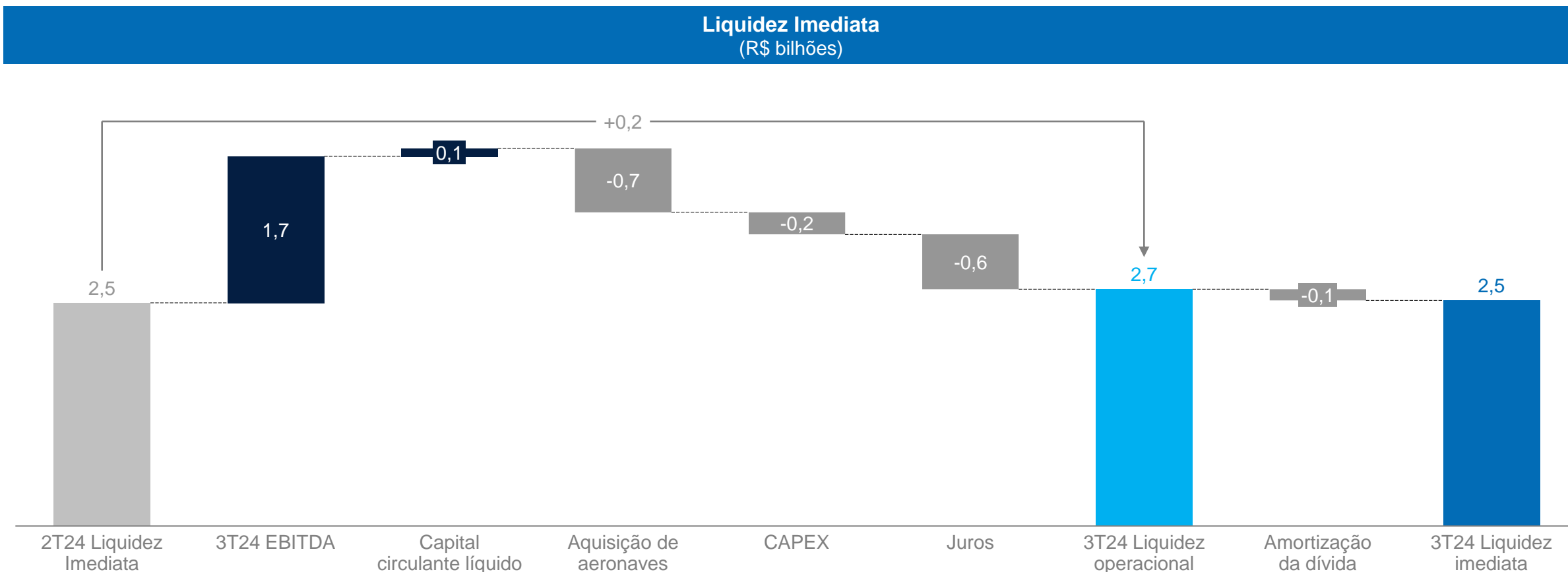


Preço do Combustível
(R\$ por litro)



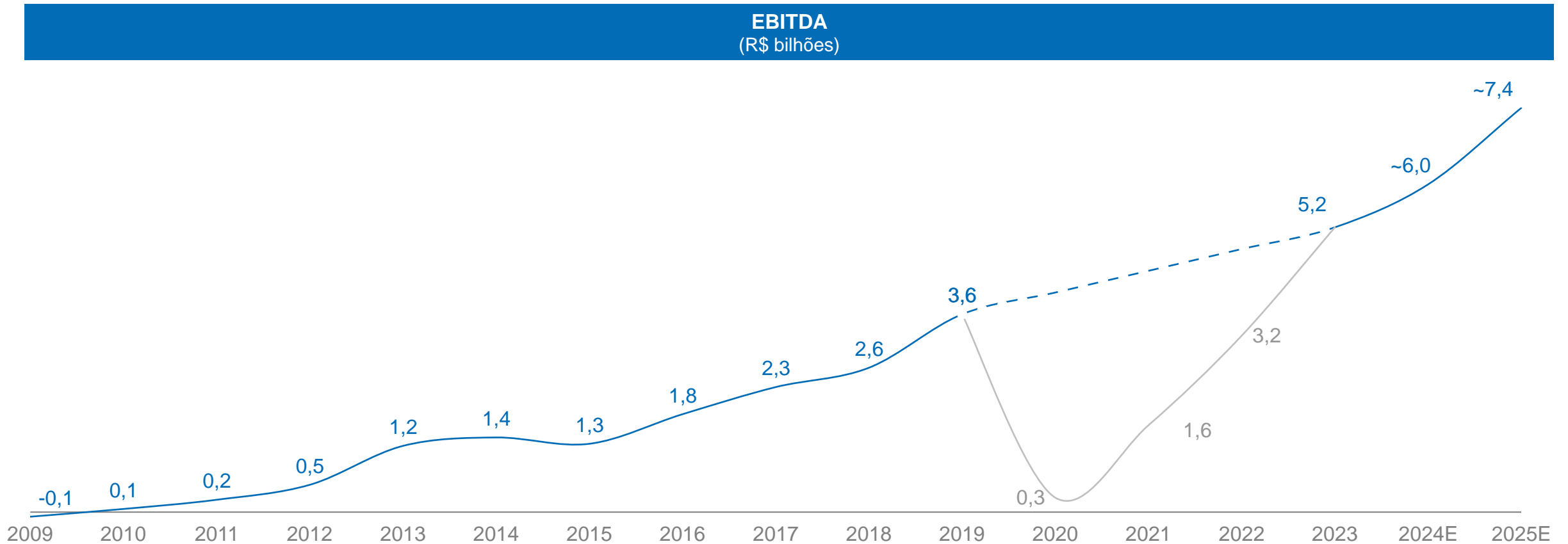
EBITDA recorde, compensando o efeito da alta nos preços dos combustíveis

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

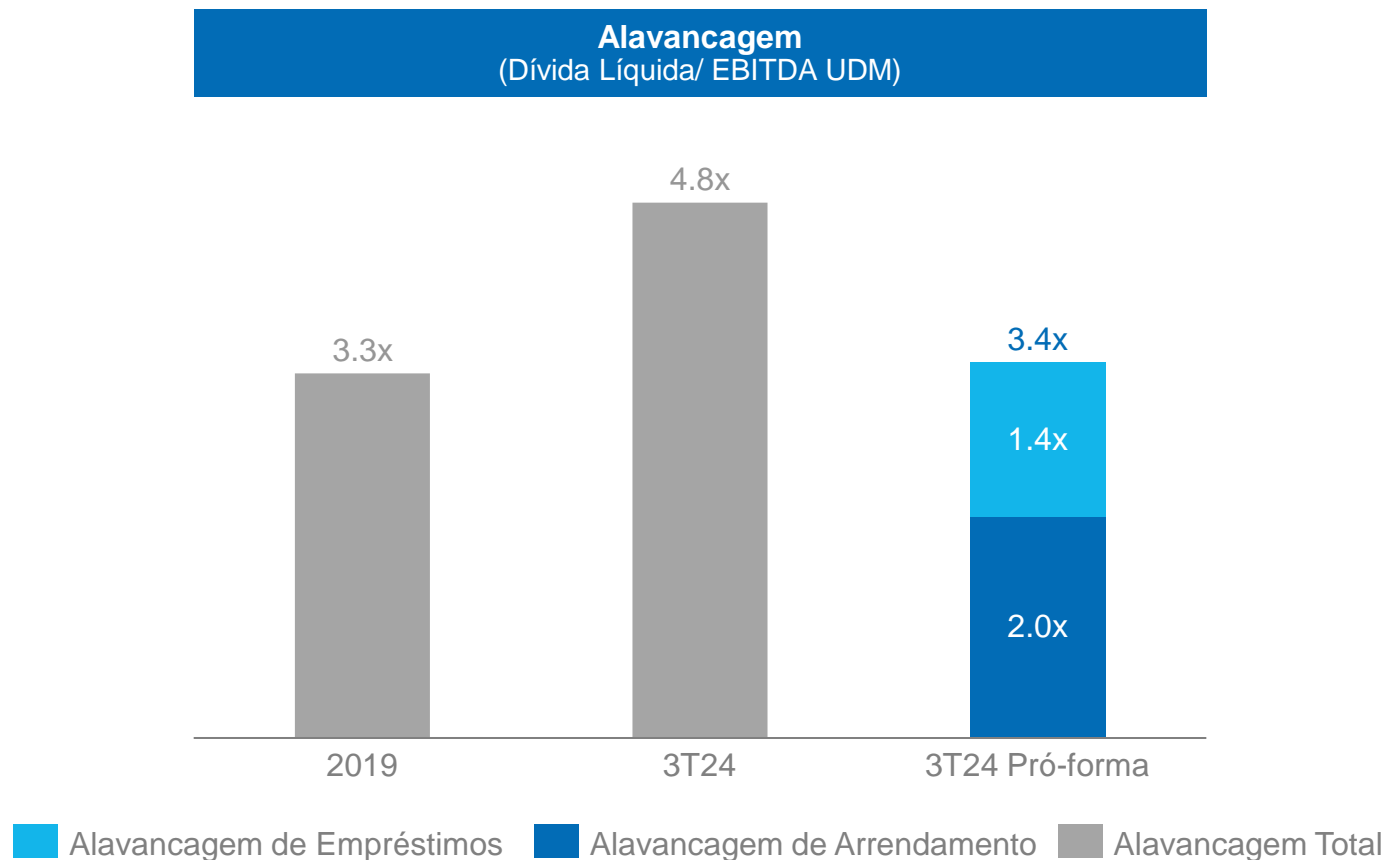
Acordo com *bondholders* para transação abrangente que melhora liquidez, geração de caixa e balanço patrimonial da Azul

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
Total Empréstimos e Financiamentos	12,527	(2,236)	10,290
Passivo de arrendamento	14,268	-	14,268
Notas arrendadores	1,162	(791)	371
Total da dívida com arrendadores	15,430	(791)	14,639
Dívida Total	27,957	(3,027)	24,929
Alavancagem usando o EBITDA UDM	4.4x	-1.0x	3.4x
Equity arrendadores	2,341	(2,341)	-
Dívida total incluindo equity dos arrendadores	30,298	(5,368)	24,929
Alavancagem ajustada utilizando EBITDA UDM	4.8x	-1.4x	3.4x

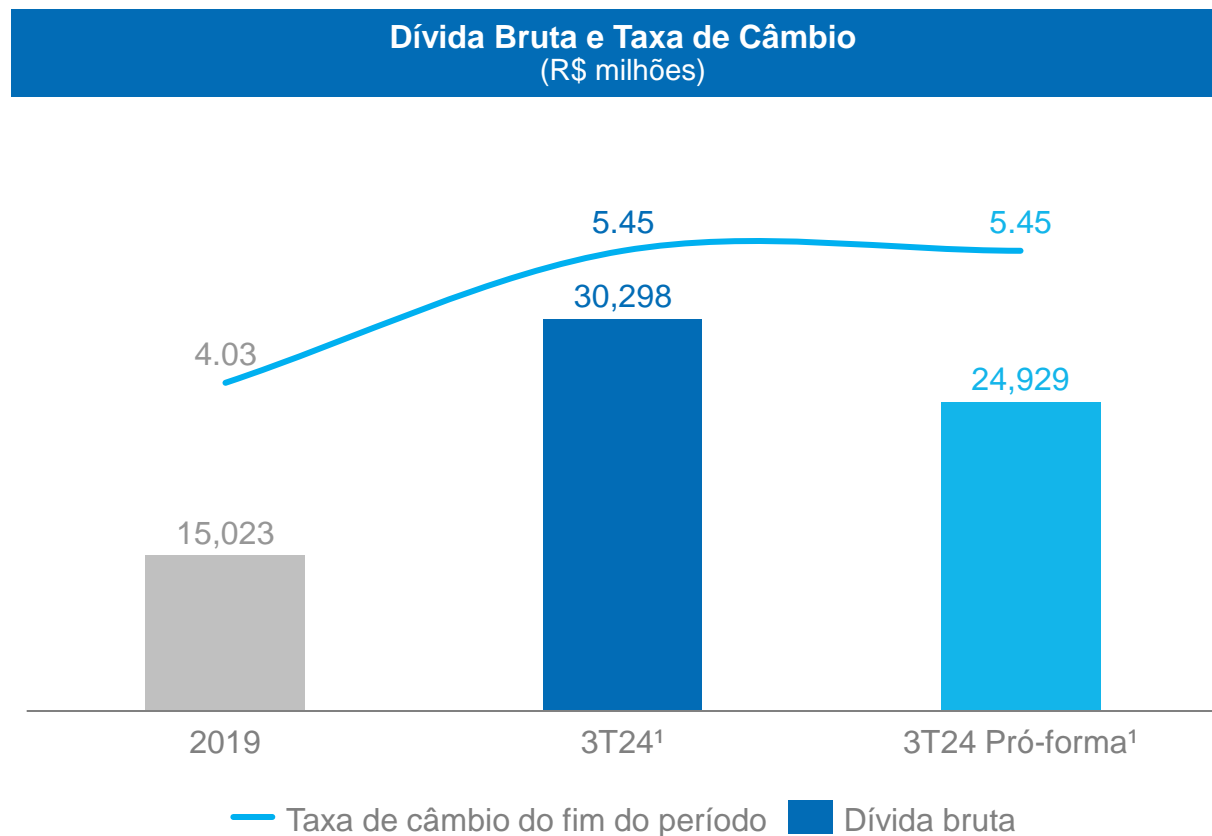
Acordo com bondholders e lessores/OEMs permite redução significativa da alavancagem a partir da equitização do instrumento de *equity* e de Notas 2029 e 2030 ao atingir determinadas condições

Resultados da Transação: Redução da Alavancagem



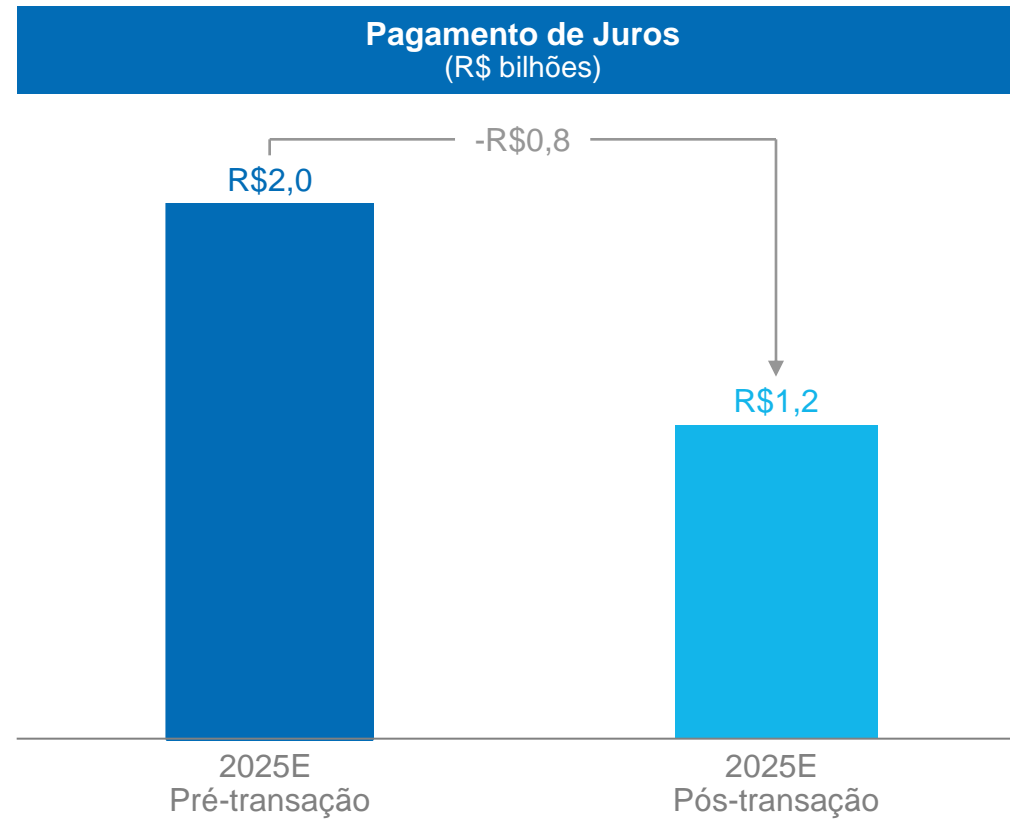
Redução orgânica da alavancagem através de sólidos resultados operacionais, agora acelerada pela transação

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

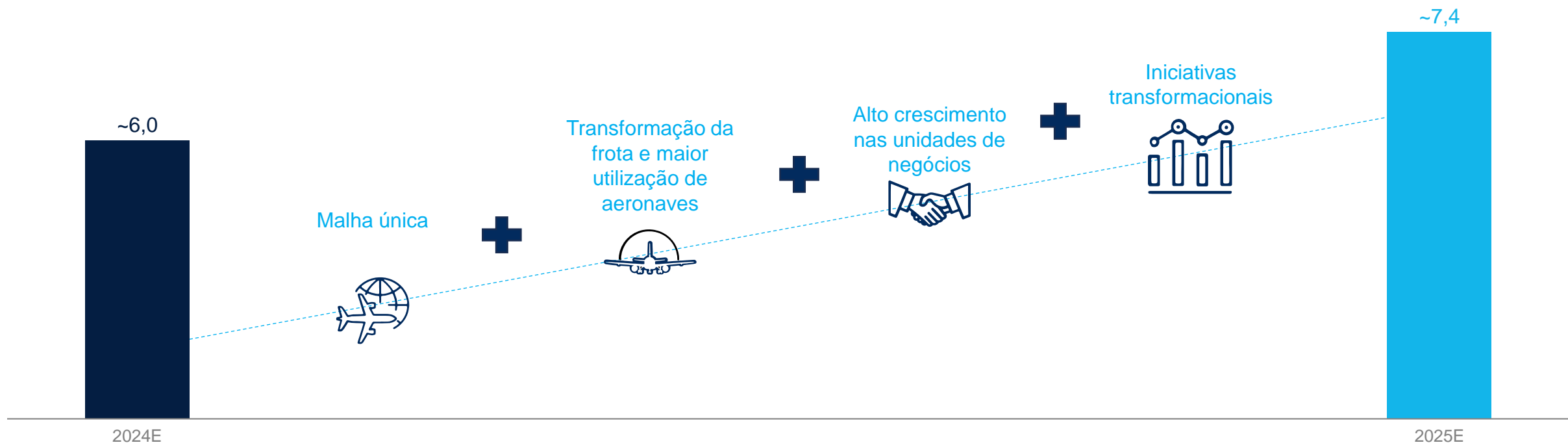
Resultados da transação: Aumento na Geração de Caixa

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

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

www.voeazul.com.br/ir