

## Azul Atualiza Mercado sobre Negociações com Arrendadores e Fabricantes

**São Paulo, 15 de maio de 2023** – A Azul S.A., "Azul", (B3: AZUL4, NYSE: AZUL), a maior companhia aérea do Brasil em número de voos e cidades atendidas, atualiza o mercado sobre o estado dos acordos comerciais firmados com arrendadores de aeronaves e fabricantes de equipamentos originais como parte de seu plano de reestruturação permanente. Sujeito a certas condições, os acordos da reestruturação das obrigações da Azul com certos arrendadores e fabricantes contempla:

- (i) A eliminação das obrigações de pagamento de arrendamento que haviam sido anteriormente diferidas durante a pandemia da COVID-19;
- (ii) A redução permanente nos pagamentos contratuais de arrendamento, para novas taxas acordadas de mercado;
- (iii) O diferimento de determinados pagamentos a arrendadores e fabricantes, bem como obrigações contratuais com fornecedores; e
- (iv) Outras concessões, incluindo reduções nas obrigações de final de contrato de arrendamento e condições de devolução de aeronaves, eliminação de pagamentos de reservas de manutenção futuras e rescisão antecipada de determinados arrendamentos de aeronaves.

Em conexão com esse plano de reestruturação, de maneira geral arrendadores e fabricantes concordaram em receber um título de dívida sem garantia vencendo em 2030 com um cupom de 7,5% ao ano, e um instrumento conversível em ações preferencias no valor de R\$36,00 por ação. As ações estão sujeitas a um período de carência até o segundo semestre de 2024 e serão conversíveis em quatorze parcelas trimestrais, começando no final do período de carência e terminando no segundo semestre de 2027. Os acionistas da Azul terão a oportunidade para participar do instrumento conversível de acordo com sua participação na Companhia.

O instrumento proposto de ações dos arrendadores e fabricantes possui um limite de valor máximo e mínimo, com o objetivo de minimizar a diluição para os acionistas da Azul e ao mesmo tempo proporcionar recuperação total para os parceiros. A diluição decorrente do instrumento é estimada em 17,5%. Ao longo do período de conversão, se entre o segundo semestre de 2024 e o segundo semestre de 2027 o preço de mercado das ações preferenciais da Azul estiver abaixo de R\$36,00 no momento da medição, a Azul poderá compensar a diferença emitindo ações preferenciais adicionais, ou através de liquidação em dinheiro, ou através de um novo instrumento de dívidas. Se o preço de mercado das ações preferenciais for superior a certos limites, o número de ações a serem convertidas será reduzido e, portanto, a diluição será menor.

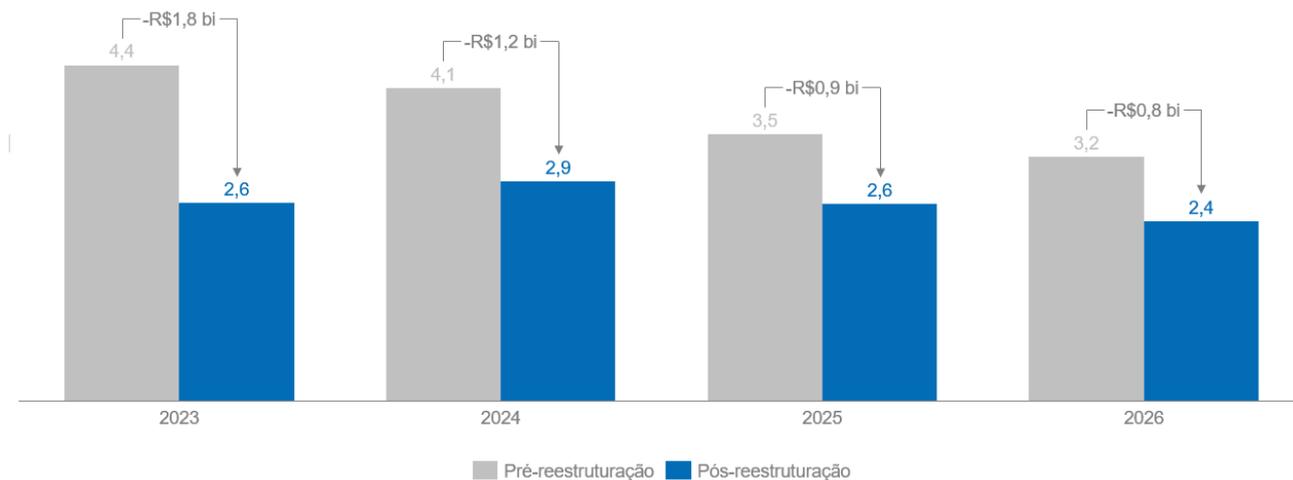
### Impacto estimado dos acordos

A Azul estima que a reestruturação descrita aqui reduzirá os pagamentos de arrendamento daqui para frente em aproximadamente R\$5,4 bilhões, conforme ilustrado no cronograma abaixo:

<b>Cronograma de pagamentos de arrendamento (R\$ bilhões)</b>	<b>Estimativas pós-reestruturação</b>	<b>1Q23 conforme divulgação</b>	<b>Varição</b>
2023 (2T-4T)	2,0	3,8	(1,9)
2024	2,9	4,1	(1,2)
2025	2,6	3,5	(0,9)
2026	2,4	3,2	(0,8)
2027 e anos seguintes	10,8	11,4	(0,6)
<b>Pagamentos nominais de arrendamento</b>	<b>20,6</b>	<b>26,1</b>	<b>(5,4)</b>
Encargos financeiros assumindo a mesma taxa de desconto	(10,2)	(11,6)	1,4
<b>Valor presente dos pagamentos de arrendamento</b>	<b>10,4</b>	<b>14,5</b>	<b>(4,1)</b>

A redução nos pagamentos anuais de arrendamento também está ilustrada abaixo:

**Amortização de Leasing, Excluindo Entregas Futuras**  
(R\$ bilhões)



O instrumento de ações, dados seus períodos de carência e de conversão, e as limitações de valor máximo e mínimo, será temporariamente contabilizado como um passivo. Desconsiderando esse efeito contábil, estima-se que, após a conclusão da reestruturação descrita aqui, a dívida bruta diminua R\$1,8 bilhão em comparação com a dívida bruta reportada no 1T23, como segue:

<b>Empréstimos e financiamentos (R\$ bilhões)</b>	<b>Estimativas Pós-Reestruturação</b>
<b>Dívida bruta do 1T23<sup>1</sup></b>	<b>21,6</b>
(-) Passivos de arrendamento do 1T23	(14,5)
(+) Passivos de arrendamento proforma	10,4
(+) Notas de 2030	2,3
<b>Total de ajustes</b>	<b>(1,8)</b>
<b>Dívida bruta proforma<sup>2</sup></b>	<b>19,8</b>

<sup>1</sup> Exclui debêntures conversíveis.

<sup>2</sup> Exclui debêntures conversíveis e instrumento de ações dos arrendadores e fabricantes.

Dessa forma, com base nas estimativas acima, o índice de alavancagem da Azul, medido como dívida líquida em relação ao EBITDA dos últimos doze meses, diminuirá 0,6x, de 5,2x para 4,6x.

<b>Principais Indicadores de Dívida (R\$ bilhões)</b>	<b>Estimativas pós-reestruturação</b>	<b>1Q23 conforme divulgação</b>	<b>Varição</b>
Caixa <sup>1</sup>	2,6	2,6	-
Dívida bruta <sup>2</sup>	19,8	21,6	(1,8)
Dívida líquida	17,2	19,0	(1,8)
Dívida líquida / EBITDA <sup>3</sup> (UDM)	4,6x	5,2x	-0,6x

<sup>1</sup> Inclui caixa, equivalentes de caixa, recebíveis, incluindo subarrendamentos, investimentos de curto e longo prazo.

<sup>2</sup> Exclui debêntures conversíveis e ações de arrendadores e fabricantes.

<sup>3</sup> EBITDA ajustado por itens não recorrentes.

A tabela abaixo estima o impacto nas ações totalmente diluídas da Azul, com a emissão de ações preferenciais a R\$36,00 por ação e após o término do período de conversão:

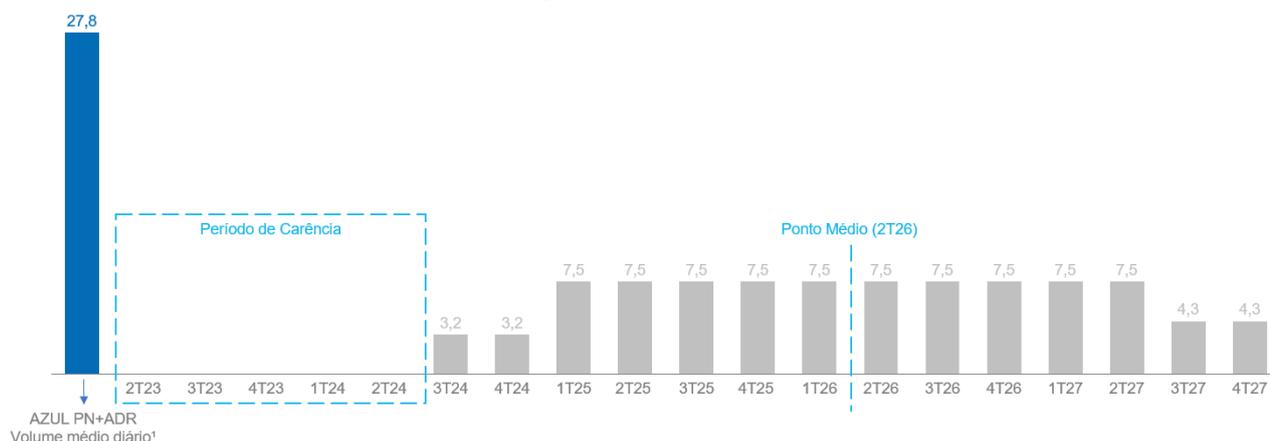
Ações em circulação (milhões)	Estimativas pós-reestruturação	%
Ações totalmente diluídas <sup>1</sup>	424,2	82,5%
Ações dos arrendadores e fabricantes	90,0	17,5%
<b>Ações totalmente diluídas ajustadas<sup>2</sup></b>	<b>514,2</b>	<b>100,0%</b>

<sup>1</sup> Inclui ações preferenciais relativas à conversão das debêntures conversíveis.

<sup>2</sup> Inclui ações preferenciais relativas à conversão das debêntures conversíveis e do instrumento de ações de arrendadores e fabricantes.

Os períodos de carência e conversão do instrumento de ações estão ilustrados abaixo. Estimamos que o número de ações convertidas variará entre 3,2 e 7,5 milhões de ações por trimestre, em contraste com o volume médio negociado atualmente que é de aproximadamente 27,8 milhões de ações por dia:

**Período de carência e ações a serem convertidas**  
(estimativa de ações a serem convertidas, em milhões)



<sup>1</sup> Volume médio diário das ações preferenciais e ADRs da Azul negociadas no 1T23.

"Estamos orgulhosos em fornecer hoje detalhes adicionais sobre os acordos comerciais anunciados em março. Como as estimativas mostram, estamos melhorando significativamente nossa estrutura de capital, reduzindo nossos passivos de arrendamento em mais de R\$4 bilhões usando o IFRS16 e em mais de R\$7 bilhões usando 7x aluguel. Ao mesmo tempo, estamos honrando nosso compromisso de recompensar integralmente nossos parceiros por sua confiança. Chegamos a esses acordos de maneira amigável, o que demonstra a força do nosso relacionamento duradouro e mutuamente benéfico", disse Alex Malfitani, CFO da Azul.

A Azul está em vários estágios de finalização da documentação contratual definitiva com seus arrendadores e fabricantes para implementar os acordos mencionados, que permanecem sujeitos a certas condições incluindo as próximas etapas do plano abrangente de reestruturação, que inclui refinanciamento de dívidas e novo capital. A Azul manterá o mercado atualizado sobre quaisquer outros progressos.

### Sobre a Azul

A Azul S.A. (B3: AZUL4, NYSE: AZUL) é a maior companhia aérea do Brasil em número de voos e cidades atendidas, tendo mais de 1.000 voos diários, para mais de 150 destinos. Com uma frota de passageiro operacional com mais de 170 aeronaves e mais de 14.000 Tripulantes, a Azul possui mais de 300 rotas diretas em dezembro de 2022. A Azul foi nomeada pela Cirium (empresa líder na análise de dados da aviação) como a companhia aérea mais pontual do mundo em 2022, sendo a primeira companhia aérea brasileira a obter esta honra. Em 2020, a Azul conquistou o prêmio de melhor companhia aérea do mundo pelo TripAdvisor Travelers' Choice, sendo a única empresa brasileira a receber este reconhecimento. Para mais informações, visite [www.voeazul.com.br/ri](http://www.voeazul.com.br/ri).

### Contatos:

#### Relações com Investidores

Tel: +55 11 4831 2880

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

#### Relações com a Imprensa

Tel: +55 11 4831 1245

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

### Disclaimer

Este fato relevante é apenas para fins informativos e não se destina a ser publicado ou distribuído, direta ou indiretamente, nos Estados Unidos ou em qualquer outra jurisdição e não deve ser considerado, interpretado como, ou constituir, uma recomendação de investimento. Este fato relevante não constitui uma oferta de venda, ou um pedido ou oferta de compra, de quaisquer valores mobiliários da Azul S.A. ou de qualquer de suas subsidiárias. Não deve haver venda de quaisquer valores mobiliários em qualquer jurisdição na qual a oferta, solicitação ou venda em tal jurisdição seria ilegal antes do registro ou qualificação sob as leis de valores mobiliários de tal jurisdição.