



o céu é **Azul** 

Resultados do 1T23

15 de Maio de 2023



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.

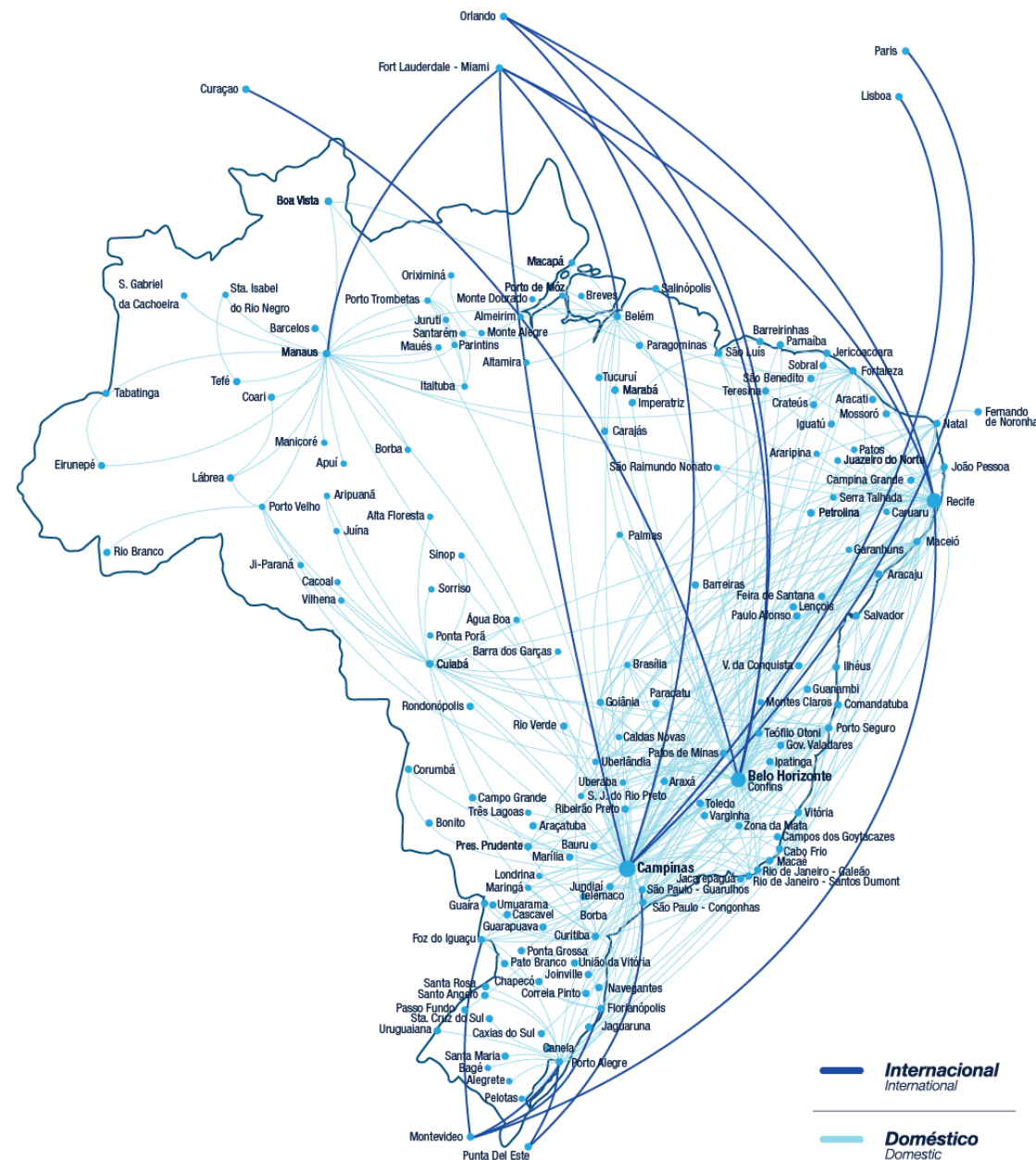
Resultados do 1T23

Agenda

- Modelo de Negócios Único
- Destaques Financeiros do 1T23
- Perspectiva do Negócio
- Atualizações do Plano Permanente de Reestruturação

Modelo de Negócios Único

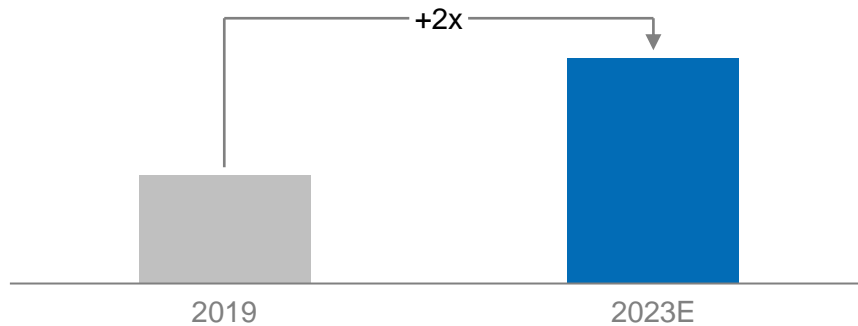
- Malha inigualável
- 158 destinos, 3x maior que a concorrência
- Líder em 93% das nossas rotas, única empresa em 80%
- A maior companhia aérea do Brasil em decolagens diárias
- Frota flexível e eficiente
- Unidades de negócio com forte crescimento e altas margens



Valiosas Unidades de Negócios da Azul

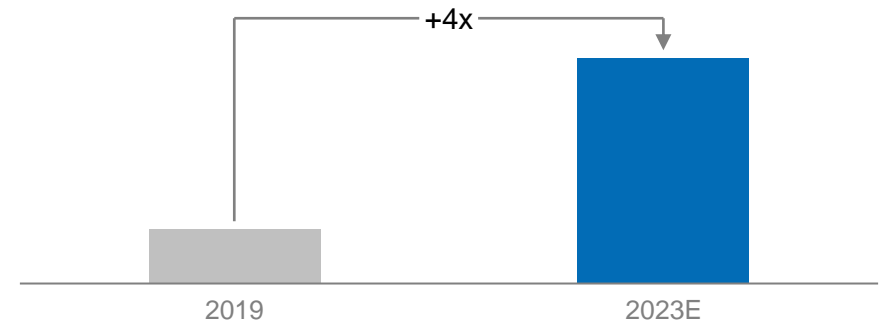
TudoAzul

Faturamento Bruto



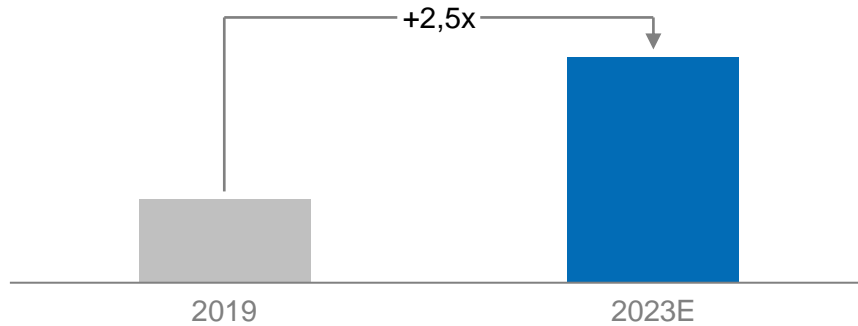
Azul viagens

Faturamento Bruto



Azul cargo
Express

Receita



Azul TecOps

Nova Unidade de Negócio

- Manutenção, reparos e revisões
- Utiliza experiência, escala operacional e flexibilidade de frota da Azul para oferecer serviços técnicos de alta qualidade a clientes externos

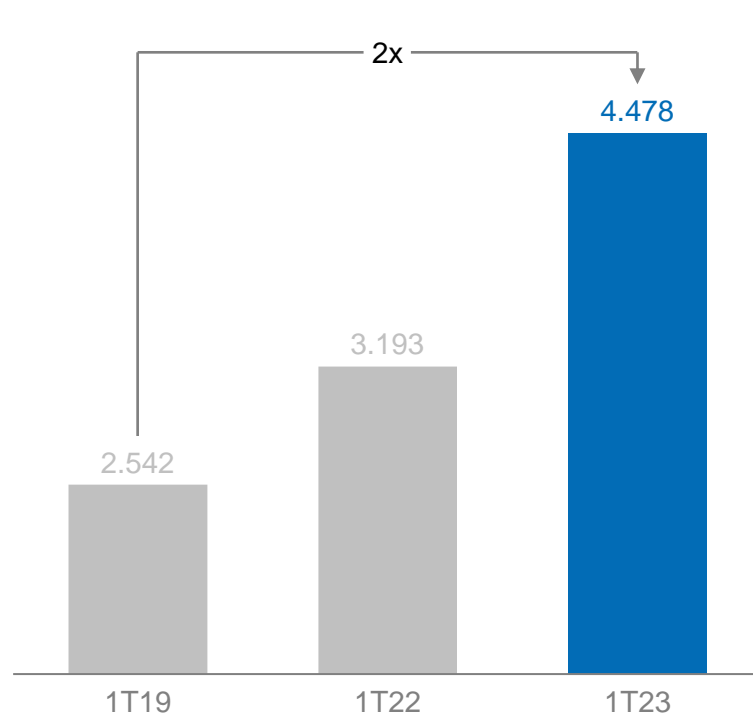
Destaques Financeiros do 1T23



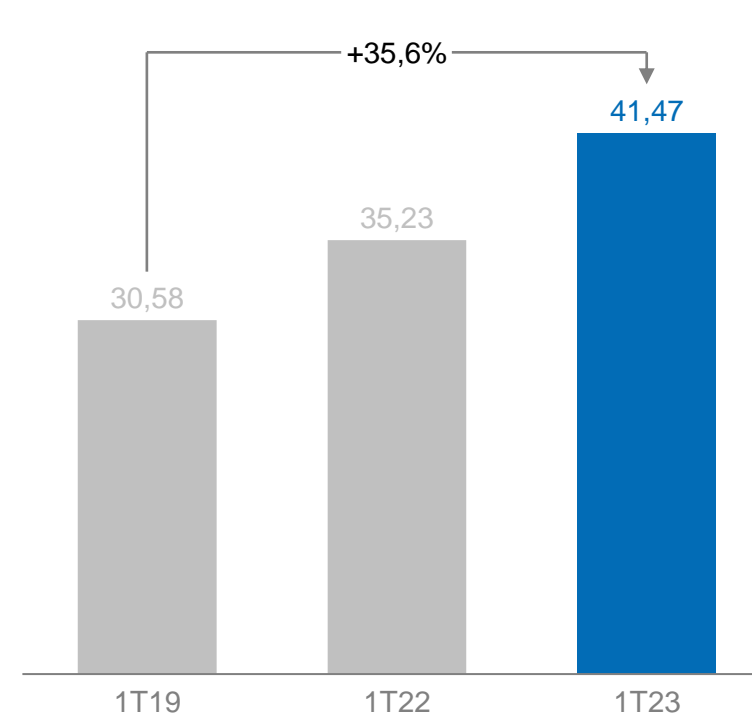
Modelo de negócio único da Azul gerando superiores resultados operacionais e financeiros
Presença dobrada em Congonhas contribuindo para melhora do resultado

Receita Recorde Impulsionada Por Demanda Saudável

Receita Líquida
(R\$ milhões)



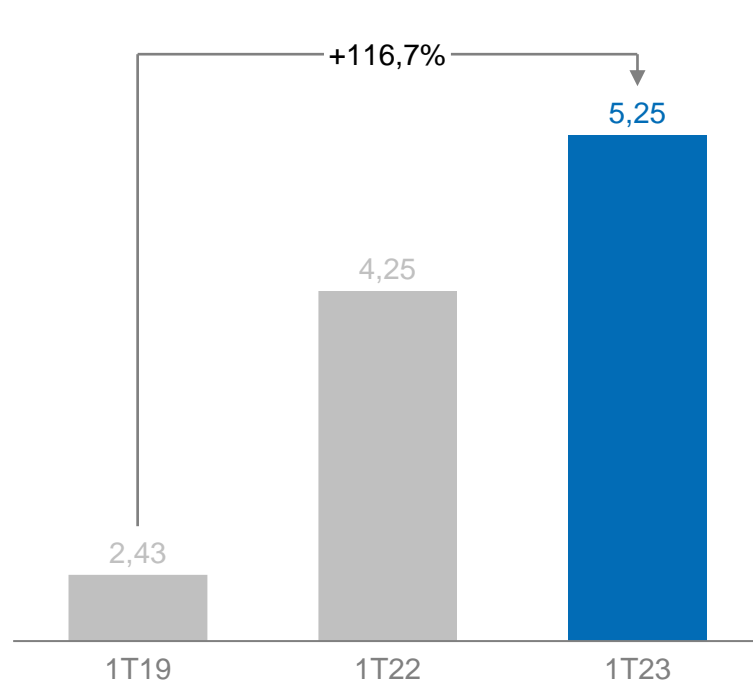
RASK
(R\$ centavos)



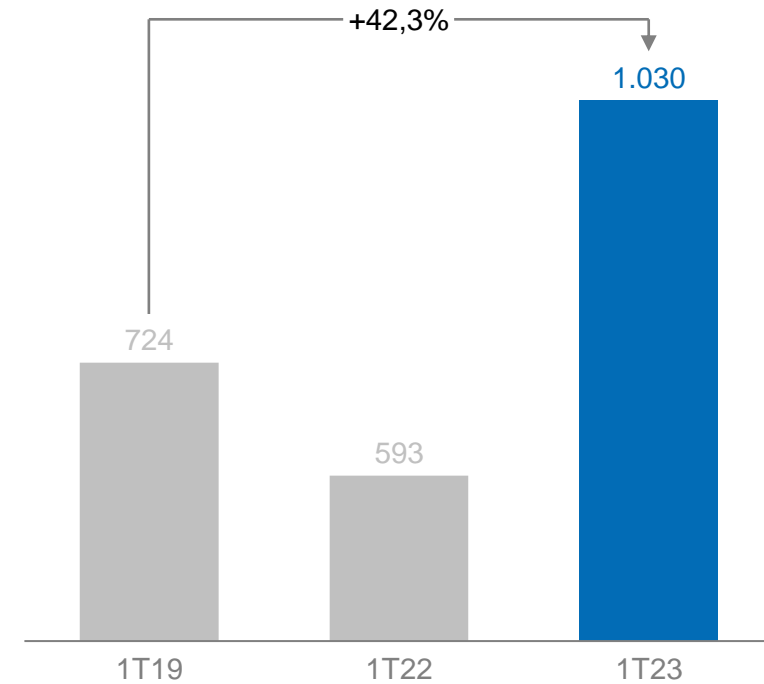
Ambiente de forte demanda, levando ao crescimento tanto da capacidade como da receita unitária

Aumentando Lucratividade Mesmo com Alto Preço do Combustível

Preço do Combustível
(R\$)



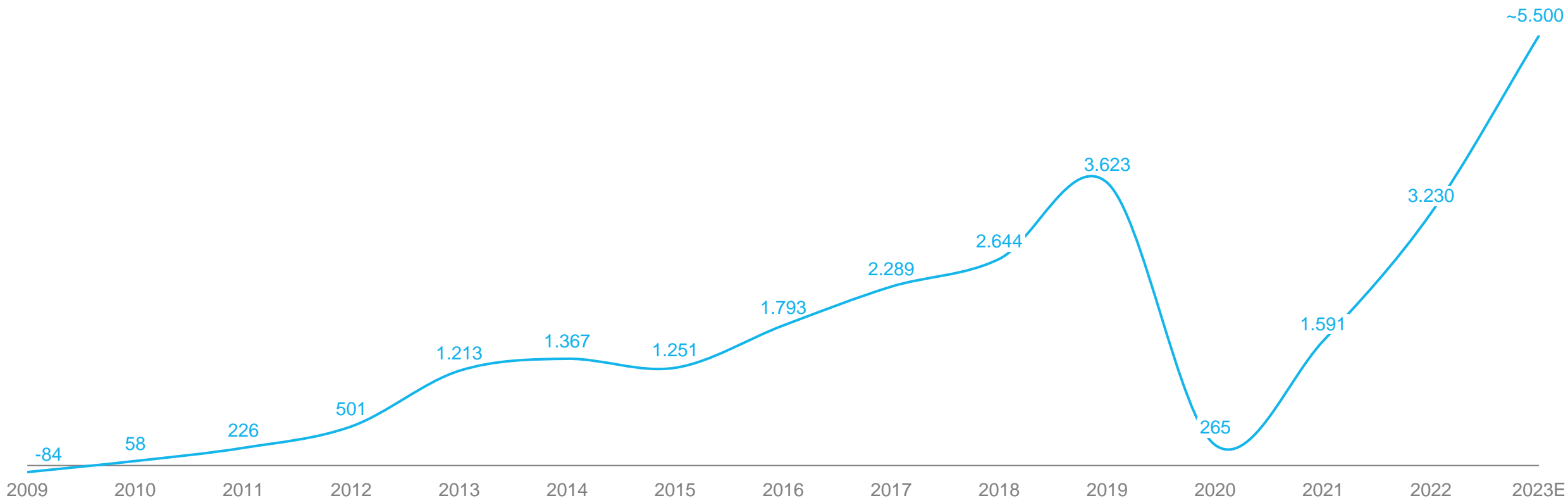
EBITDA¹
(R\$ milhões)



EBITDA aumentou 42% em relação ao 1T19, mesmo com preços de combustíveis 117% mais altos

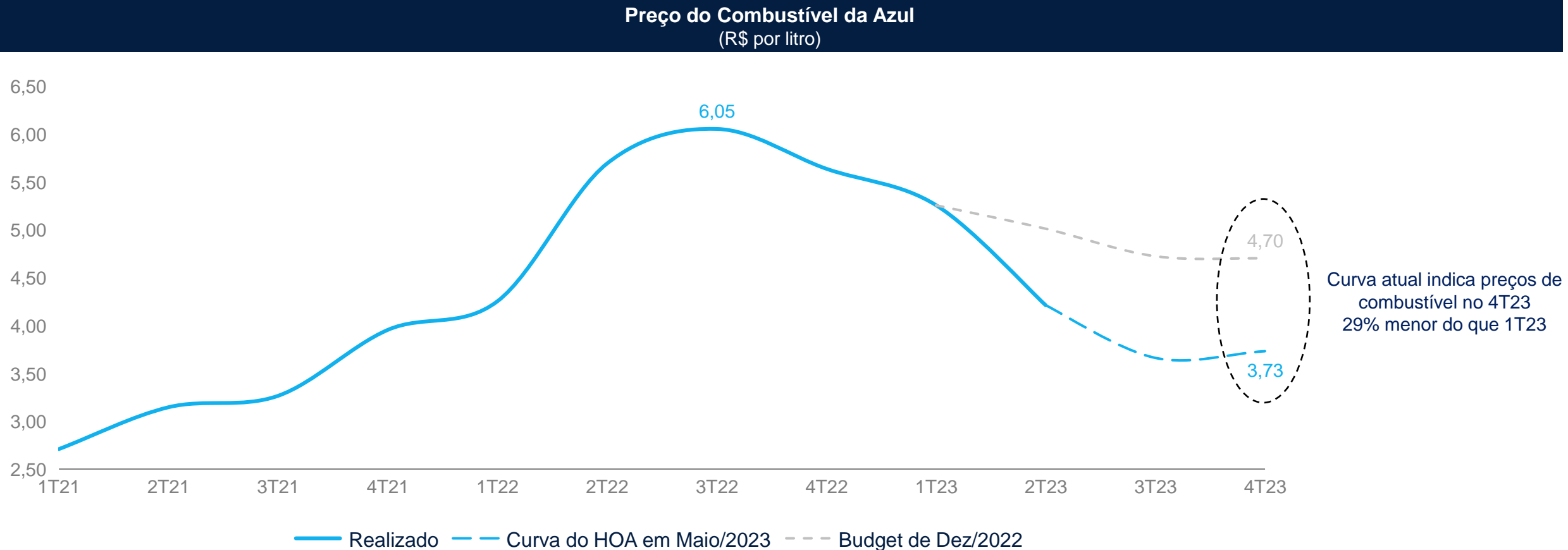
Retomando Expansão Consistente do EBITDA

EBITDA
(R\$ milhões)



Retomando expansão consistente da margem da Azul desde o lançamento, interrompida pela Covid
Expectativa de EBITDA de ~R\$ 5,5 bilhões em 2023, 52% acima de 2019

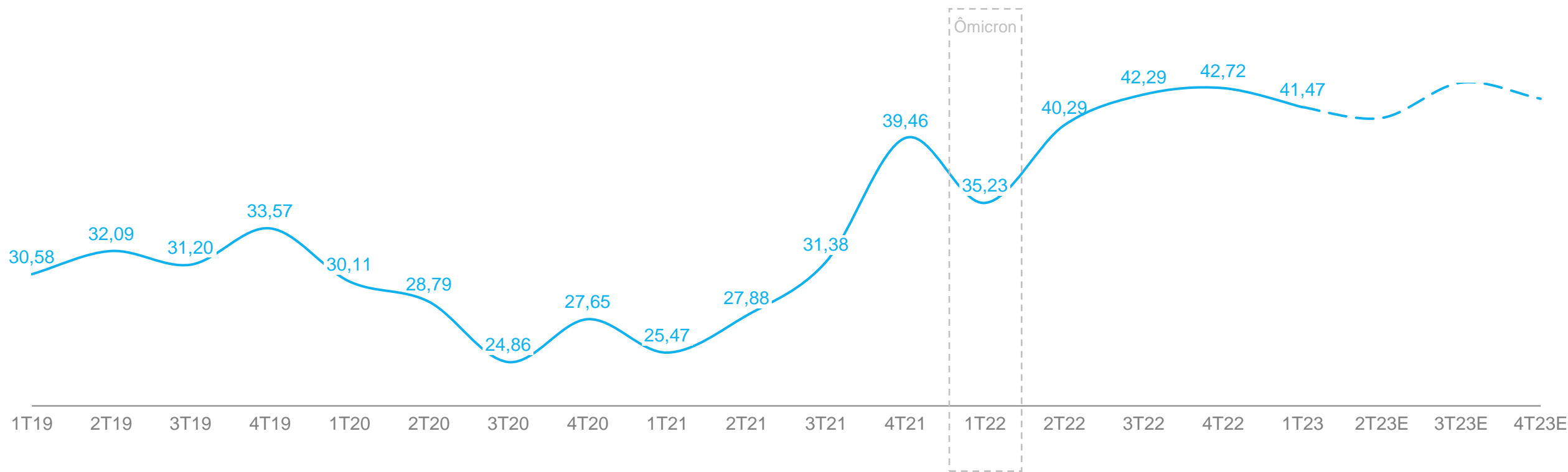
Tendências Favoráveis nos Preços do Combustível de Aviação



Redução ano contra ano nos preços dos combustíveis ainda maior do que originalmente previsto, contribuindo com melhora das expectativas

Premissas Conservadoras de Receita Unitária

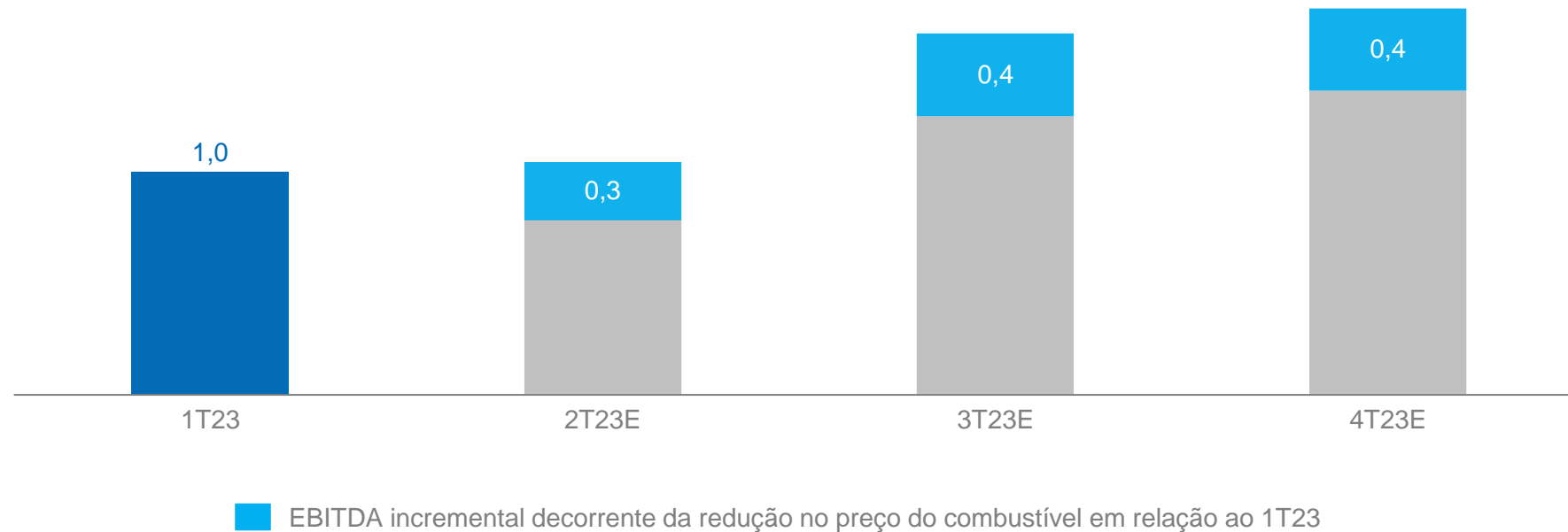
Evolução do RASK
(R\$ centavos)



Demanda robusta levando a sustentação de receitas unitárias
Estimativa conservadora para receita unitária para restante de 2023

Suporte do *Guidance*

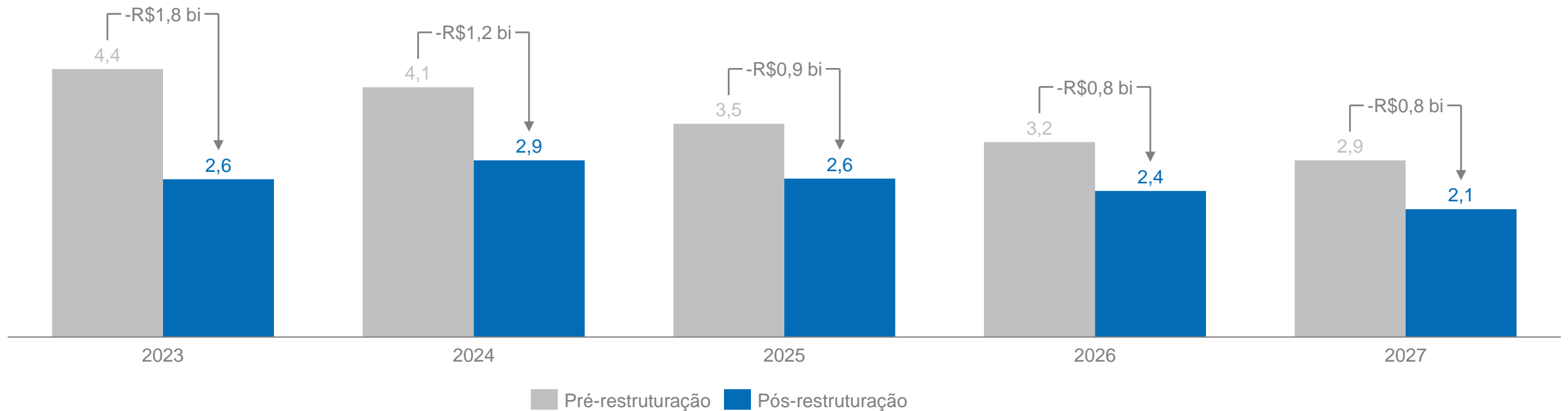
EBITDA Estimado para 2023
(R\$ bilhões)



Guidance de EBITDA consistente com resultado anualizado do 1T, projeção do preço de combustível e sazonalidade

Redução Significativa dos Pagamentos de Arrendamento

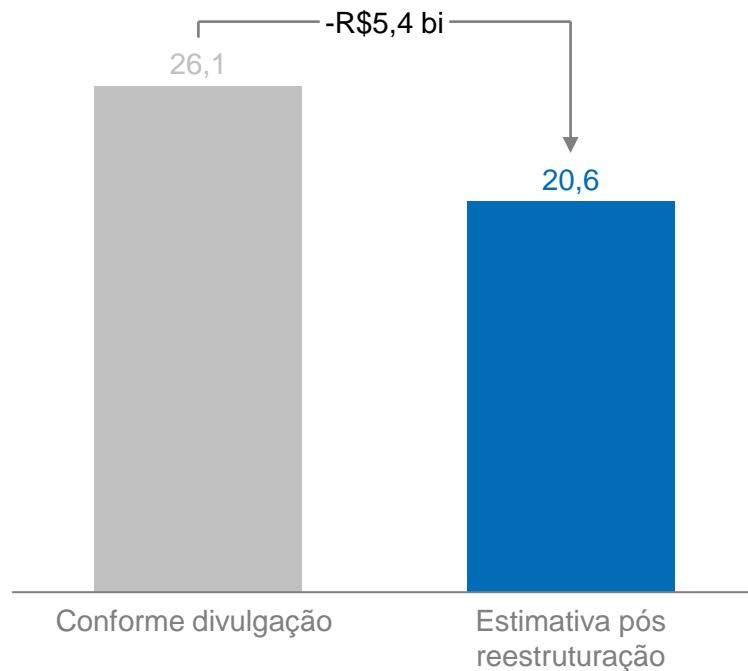
Fluxo Anual de Pagamento de Arrendamentos
(Exclui entrada de novas aeronaves na frota – R\$ bilhões)



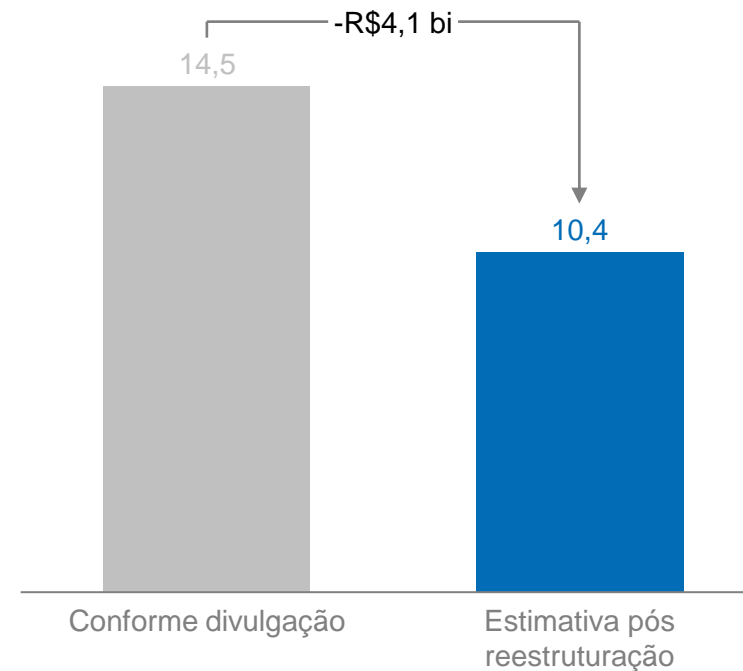
Redução nos pagamentos de arrendamento resultando em geração de caixa *break-even* em 2023, positiva em 2024

Redução Significativa do Passivo de Arrendamento

Valor Nominal de Pagamento de Arrendamento
(R\$ bilhões)



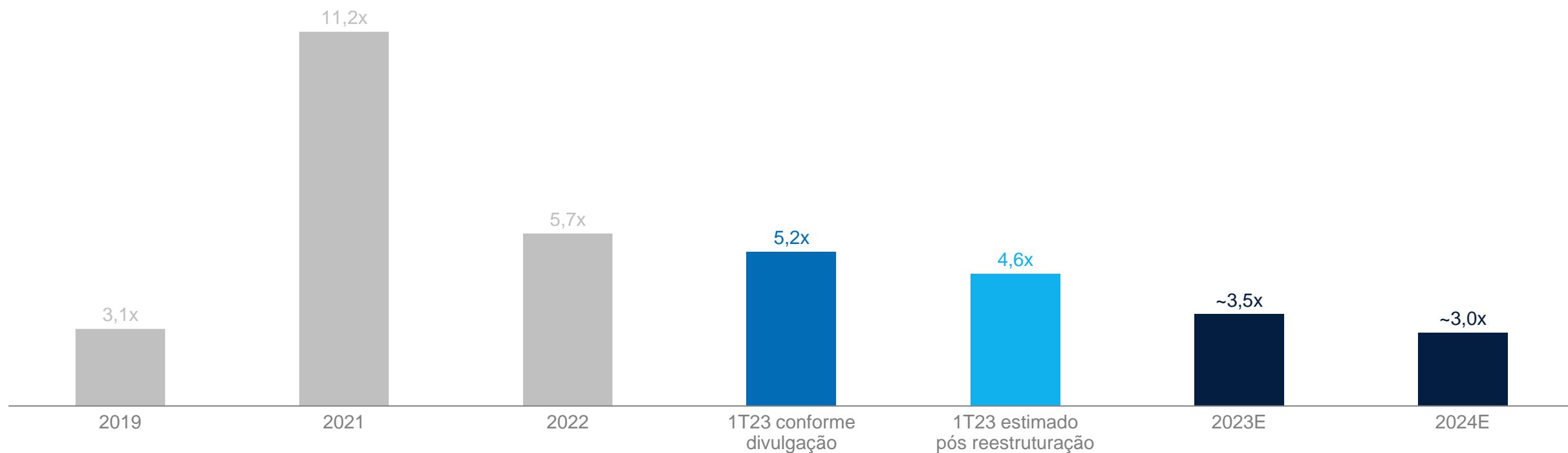
Valor Presente de Pagamento de Arrendamento¹
(R\$ bilhões)



Plano de reestruturação estima redução dos arrendamentos em ~R\$5,4 bilhões (sujeito a certas condições)

Redução Sequencial da Alavancagem

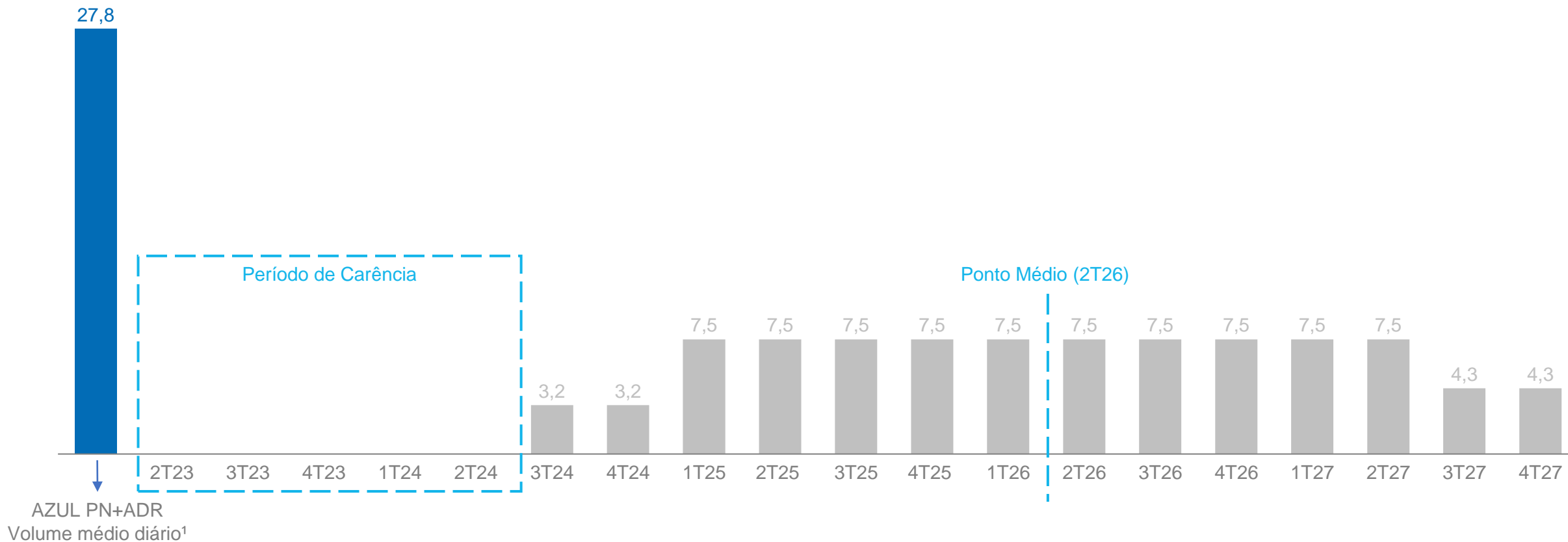
Alavancagem
(Dívida Líquida¹/EBITDA UDM)



Redução orgânica da alavancagem devido ao modelo de negócio robusto, acelerada pelo plano de reestruturação

Período de Carência e Conversão das Ações

Período de Carência e Conversão das Ações (Estimativa das ações a serem emitidas – milhões)



Instrumento conversível em ações preferenciais no valor de R\$ 36,00 por ação

Projetado para minimizar diluição e pressão de venda, ao mesmo tempo em que proporciona recuperação total a parceiros

Valorização

Múltiplo	1T23 conforme divulgação	Estimativas pós reestruturação
Dívida bruta ¹ (R\$ milhões)	21.621	19.791
Caixa ² (R\$ milhões)	2.643	2.643
Valor do patrimônio (R\$ milhões)	5.464	15.602
2023 EBITDA esperado (R\$ milhões)	5.500	5.500
Ações em circulação (milhões)	425	515
Múltiplo	4,2x	6,5x
Valor da Ação	R\$12,86³	R\$36,13

Múltiplo da Azul entre 7,5x e 8,3x desde abertura de capital
Valorização significativa mesmo com múltiplo menor

Criando Estrutura de Capital e Fluxo de Caixa Compatível com Modelo de Negócio Único e Lucrativo



Removendo incerteza de financiamento para permitir *valuation* baseado em fortes fundamentos

Os Dedicados e Inimitáveis Tripulantes da Azul





o céu é **Azul**



RELAÇÕES COM INVESTIDORES

Contatos

+55 11 4831-2880

invest@voeazul.com.br

www.voeazul.com.br/ir