



o céu é **Azul** 

# Resultados do 4T22

Março 6, 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 4T22

# Agenda

- Destaques de 2022 e 4T22
- Perspectivas
- Plano abrangente e permanente
- Acordos comerciais com arrendadores

2022

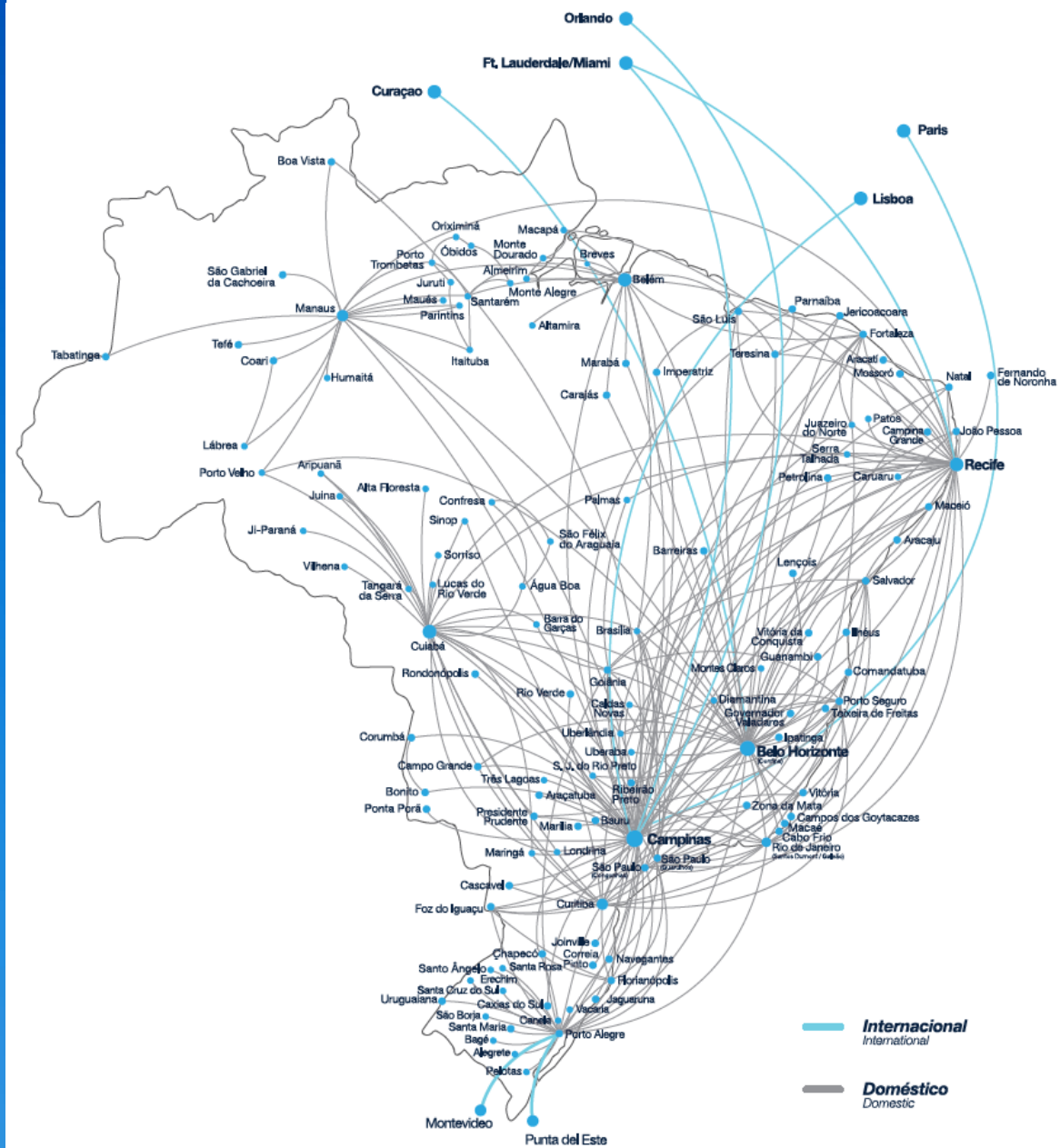
# Destques

Modelo de negócio único que oferece resultados operacionais e financeiros excepcionais

- Companhia aérea mais pontual do mundo
- Receita recorde de ~R\$16 bilhões
- Tarifas recordes
- RASK recorde
- Receita recorde das unidades de negócio acima de R\$5 bilhões
- EBITDA de 2023 acima de R\$5 bilhões (margem “high twenties”)

# Modelo de Negócios Único

- Malha inigualável
- 158 destinos, 3x mais que a concorrência
- Posição de liderança em 93% das nossas rotas
- Única aérea em 80% das nossas rotas
- A maior companhia aérea do Brasil em decolagens diárias
- Novos destinos internacionais: Paris e Curaçao



# Excepcional Serviço ao Cliente

Companhia Aérea Mais Pontual do Mundo  
(2022)



Net Promoter Score  
(4T22)



Tripulantes apaixonados oferecendo a melhor experiência do mundo

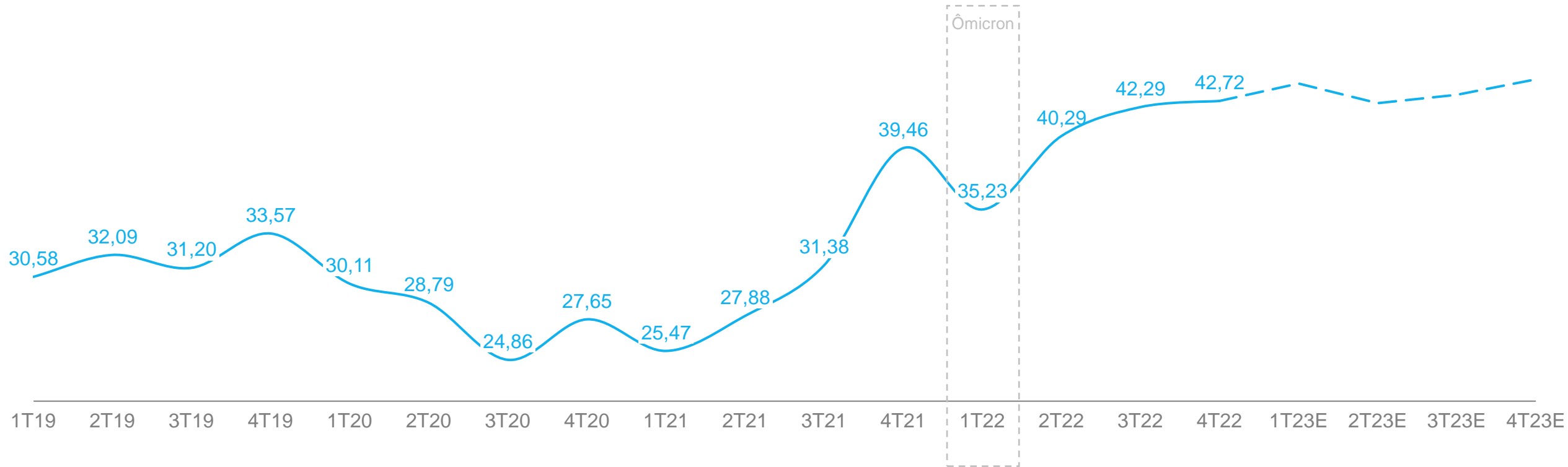
# Destaques Financeiros do 4T22



Malha inigualável e frota flexível entregando resultados financeiros excepcionais

# Receita Unitária Recorde

Evolução do RASK  
(R\$ centavos)



Forte desempenho da receita evidenciando demanda robusta  
Estimativa conservadora para receita unitária em 2023



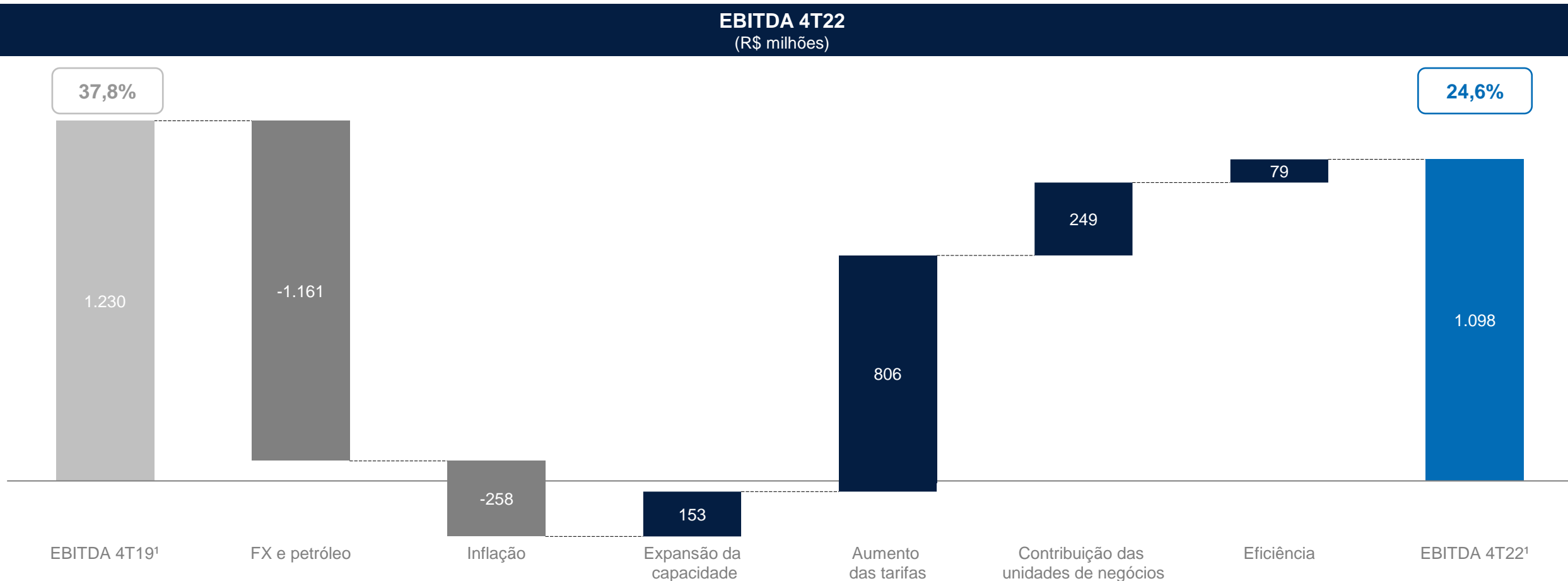
# Rentabilidade da Indústria

Margem EBITDA do 4T22 de Companhias Aéreas Seleccionadas (%)



Uma das maiores margens EBITDA entre competidores, com aumento contínuo de rentabilidade além de 2022

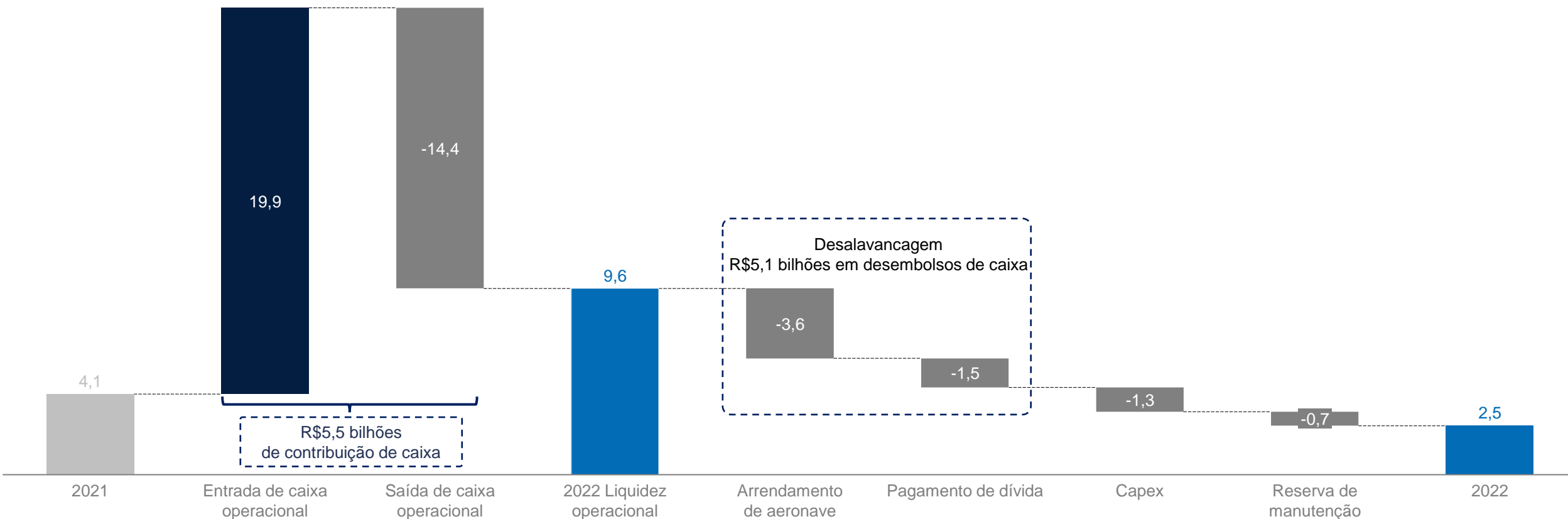
# Força Comprovada do Modelo de Negócios



Recuperando rentabilidade mesmo com preços recordes de combustível e desvalorização da moeda

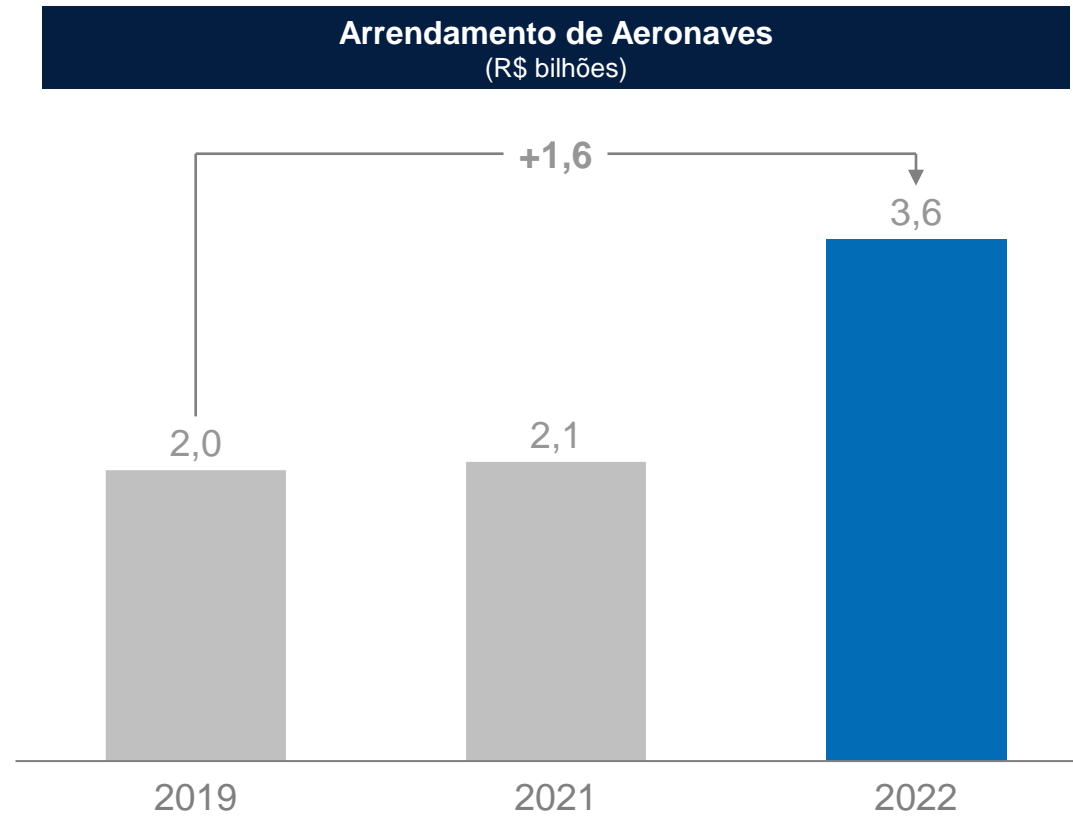
# Consistente Contribuição de Caixa Operacional

2022 Liquidez imediata  
(R\$ bilhões)



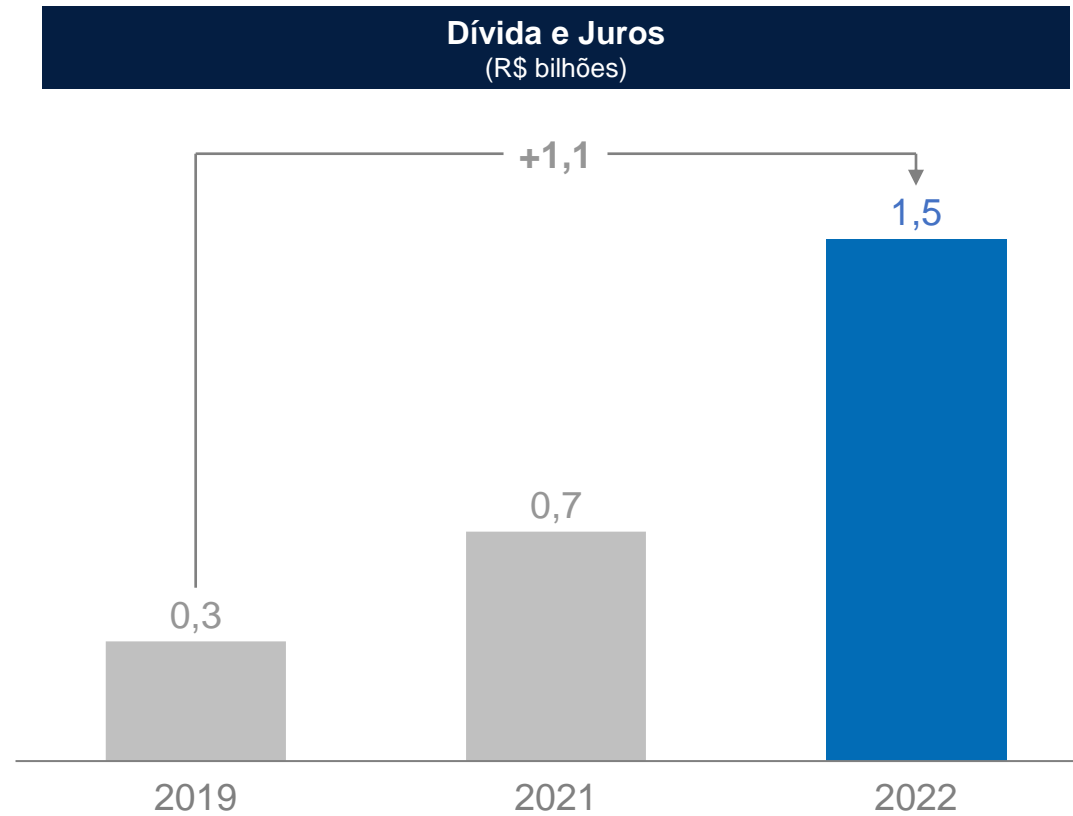
Fortes resultados operacionais permitindo desalavancagem orgânica

# Processo Contínuo de Desalavancagem



Mais de R\$3,6 bilhões em arrendamento de aeronaves pagos em 2022, R\$1,6 bilhão a mais do que em 2019

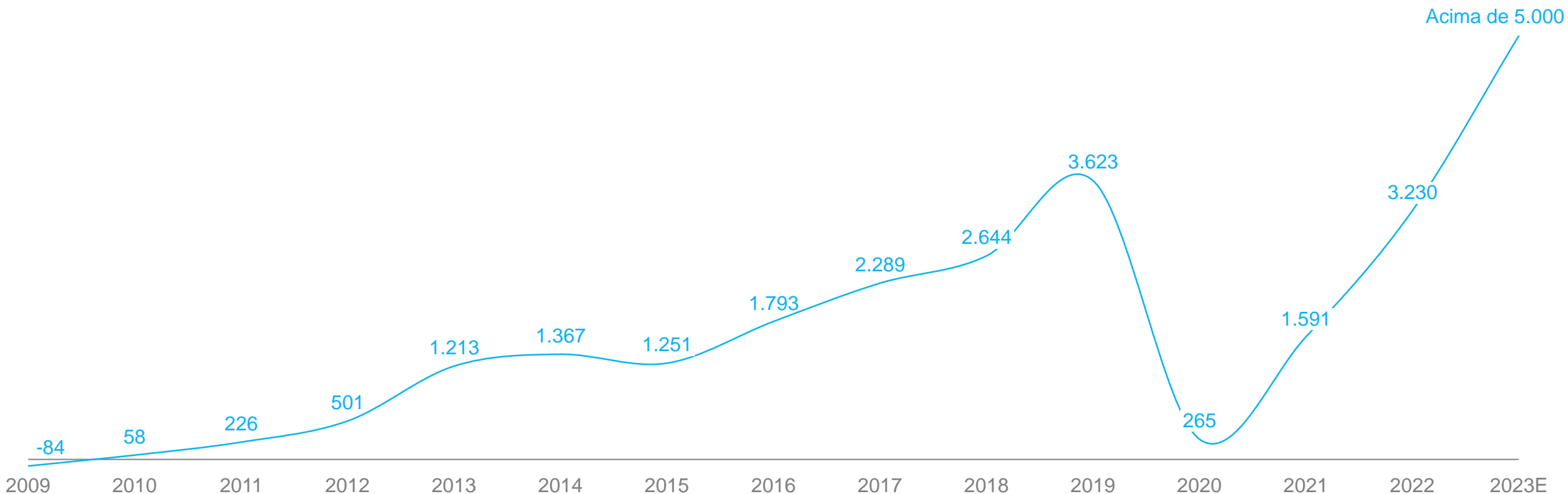
# Processo Contínuo de Desalavancagem



Mais de R\$1,5 bilhão em principal e juros pagos em 2022, R\$1,1 bilhão a mais do que em 2019

# Retomando a Expansão do EBITDA

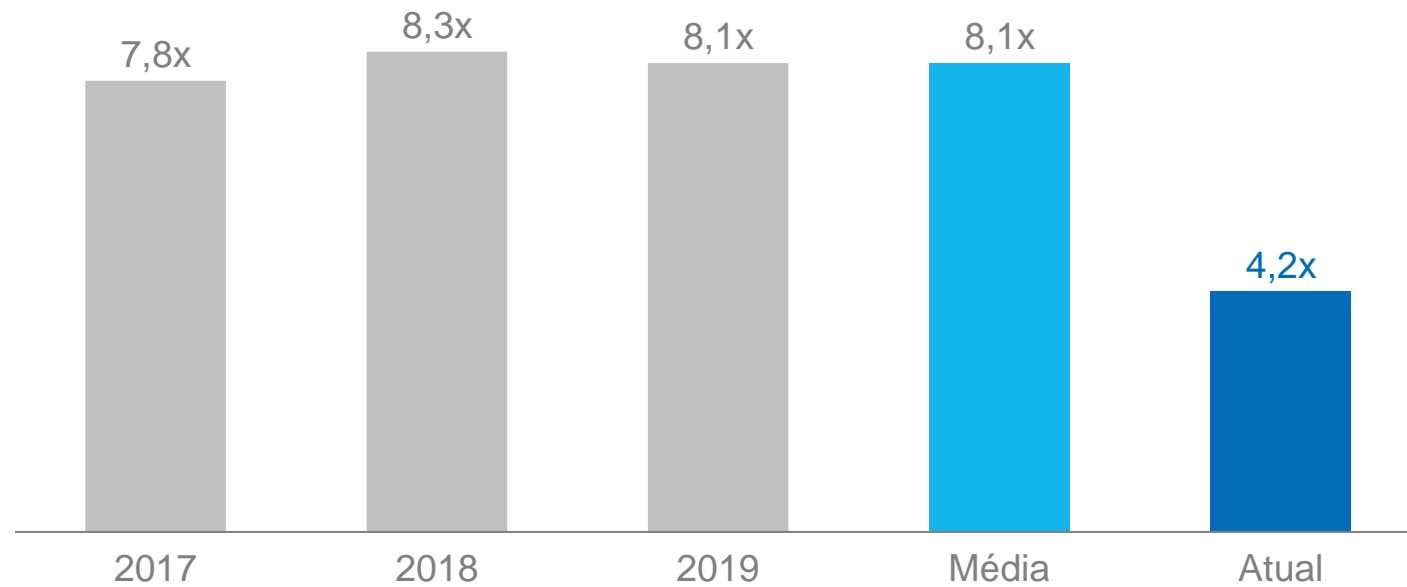
EBITDA  
(R\$ milhões)



Consenso em torno de R\$5 bilhões para o EBITDA 2023

# Valuation

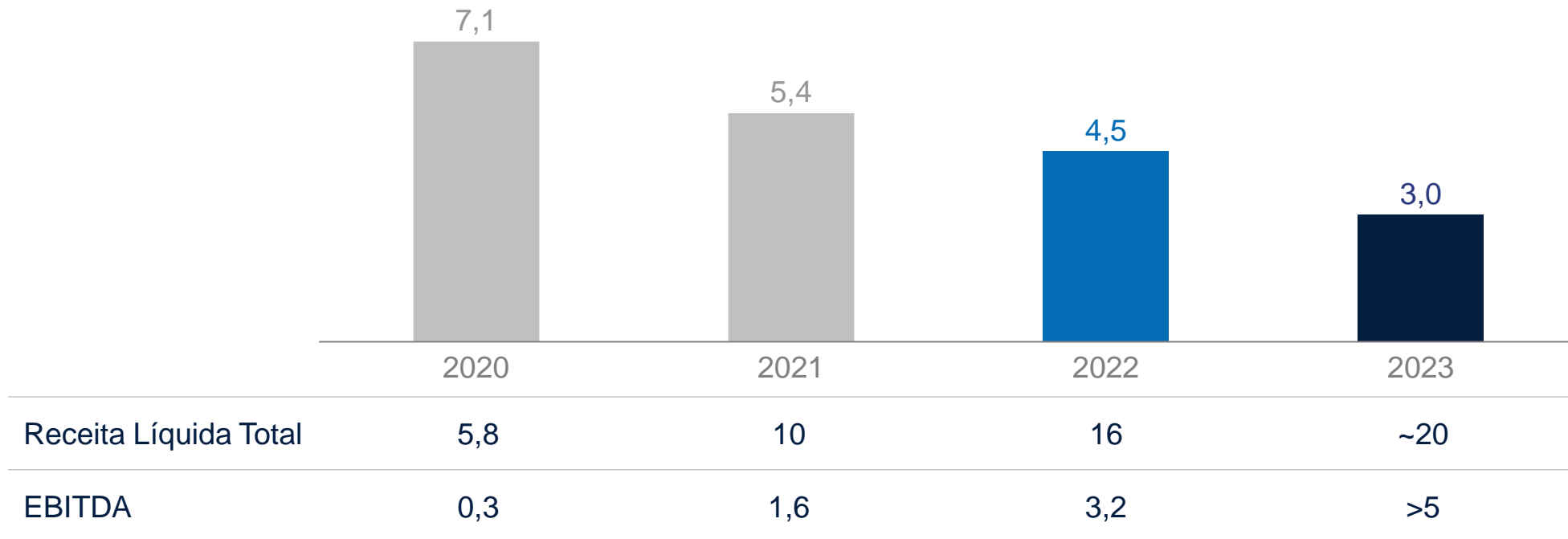
## Enterprise Value como Múltiplo do EBITDA



Múltiplo ainda não reflete melhora na demanda, performance operacional, receita e rentabilidade

# Impacto de Caixa Devido à Pandemia

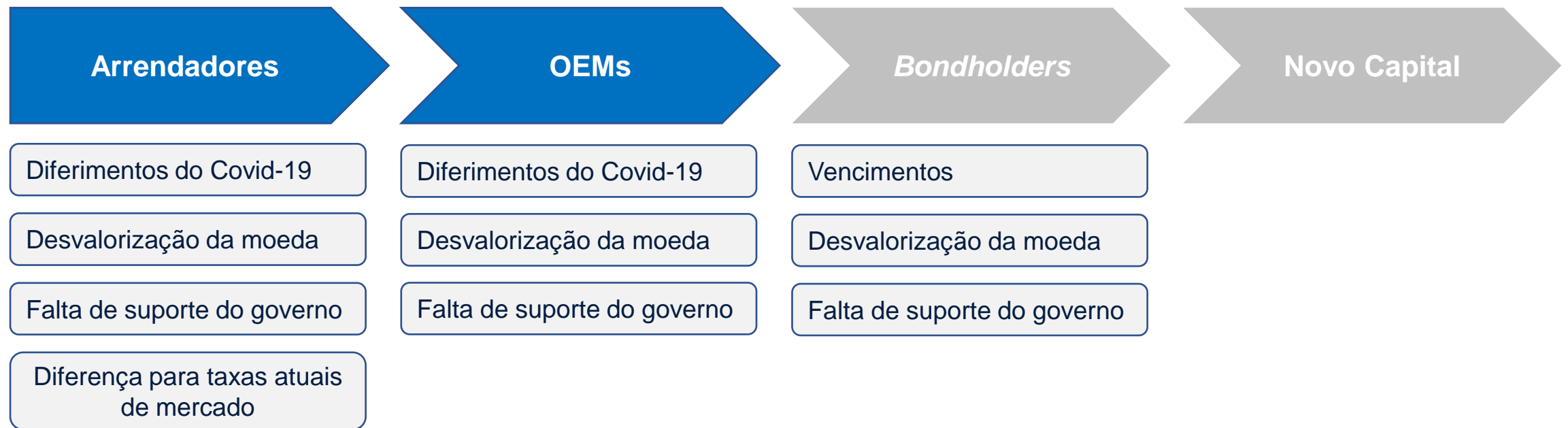
Impacto de Caixa Devido à Pandemia Sem Considerar Novos Financiamentos  
(R\$ bilhões)



Geração de caixa impactada negativamente em ~R\$20 bilhões devido ao Covid-19 e outros fatores externos  
85% da necessidade de caixa já endereçada

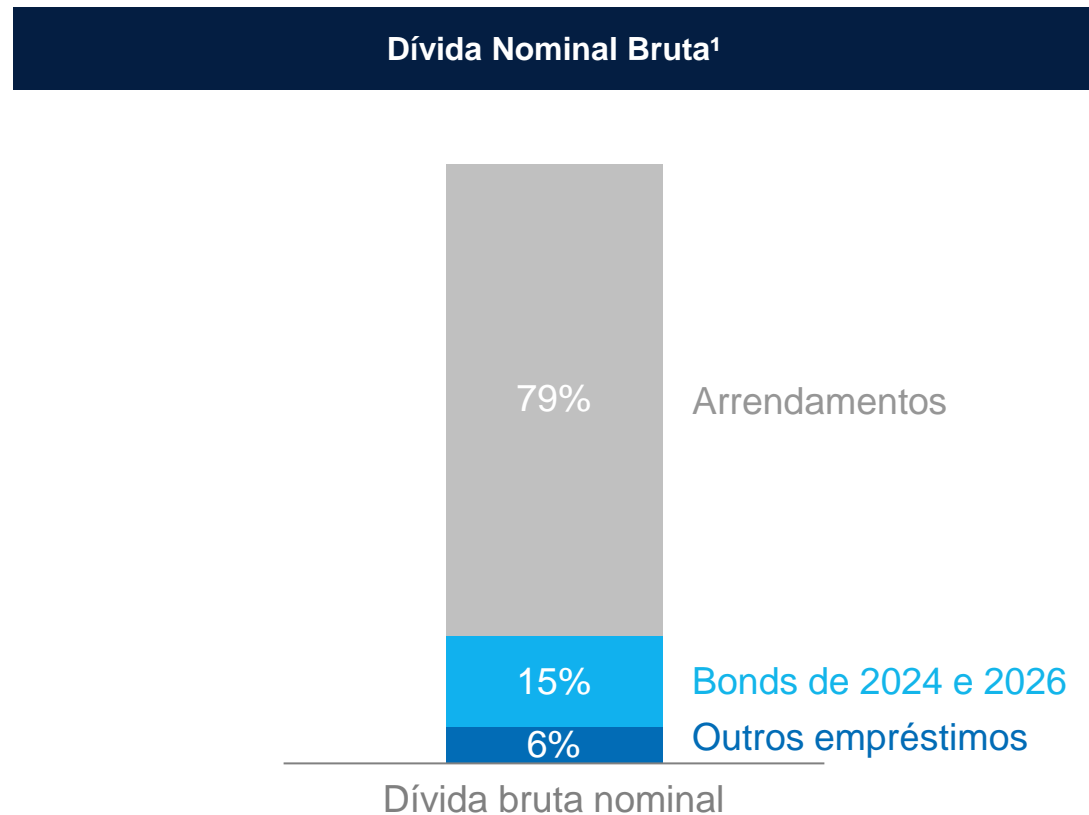


# Plano de Capital Abrangente e Permanente



Plano de reestruturação abrangente com participação de diferentes grupos de *stakeholders*  
Desenvolvido como troca visando 100% de recuperação para *stakeholders*

# Arrendamento de Aeronaves Representa Maior Parte da Dívida



Arrendamento de aeronaves impactado por diferimentos da Covid-19 e desvalorização da moeda, sem qualquer ajuda financeira do governo

# Forte Apoio dos Arrendadores



**Contratos  
Comerciais  
com 90%+**

das obrigações de arrendamento<sup>1</sup>



**Sem Retirada  
de Aeronaves**



**+12 Novas  
Aeronaves  
Entregues**

nos últimos 5 meses  
incluindo 4 A320neo

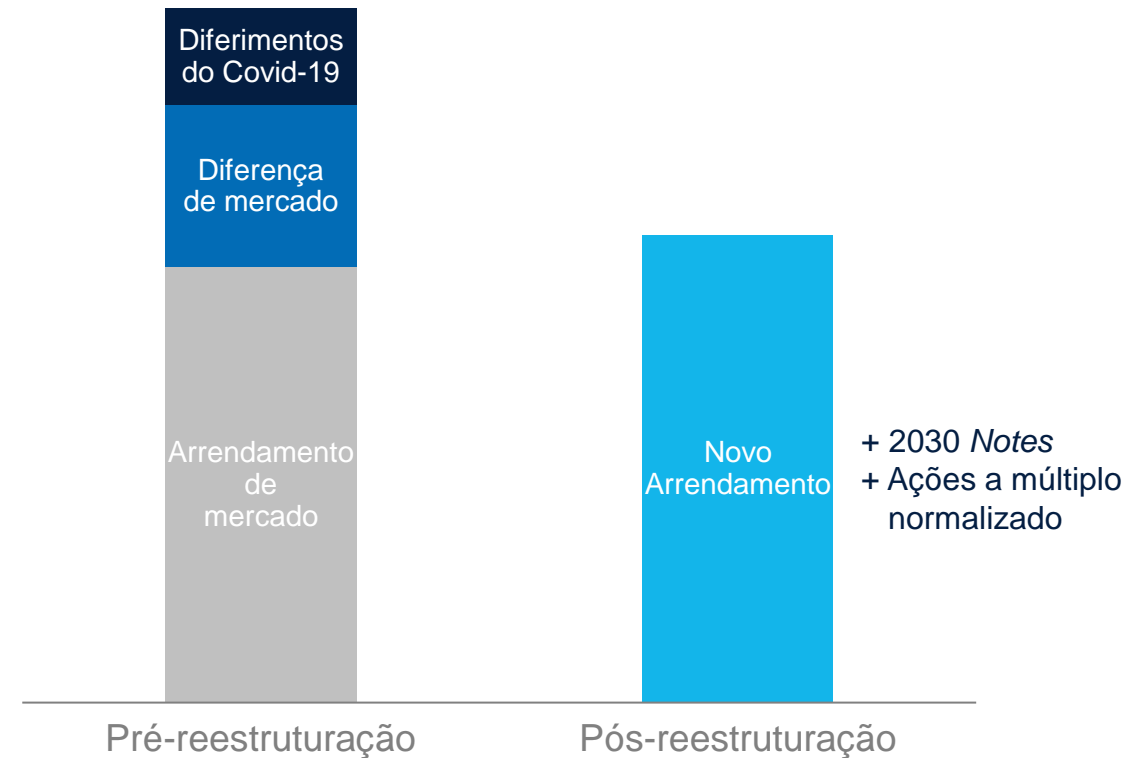


Acordos amigáveis permitem rápida execução e preservam valor, maximizando benefícios para *stakeholders*

# Reestruturação Permanente dos Pagamentos de Arrendamento

- Substituição dos diferimentos da pandemia do Covid-19 e diferença de valor de mercado por:
  - 40%: dívida com vencimento em 2030
  - 60%: ações em um balanço reestruturado
- Suporte de curto prazo pelos arrendadores também em 2023
- Reestruturação do mecanismo de reserva de manutenção
- Redução dos requisitos para cartas de crédito
- Otimização das condições de devolução

## Pagamento Anual de Arrendamento de Aeronaves

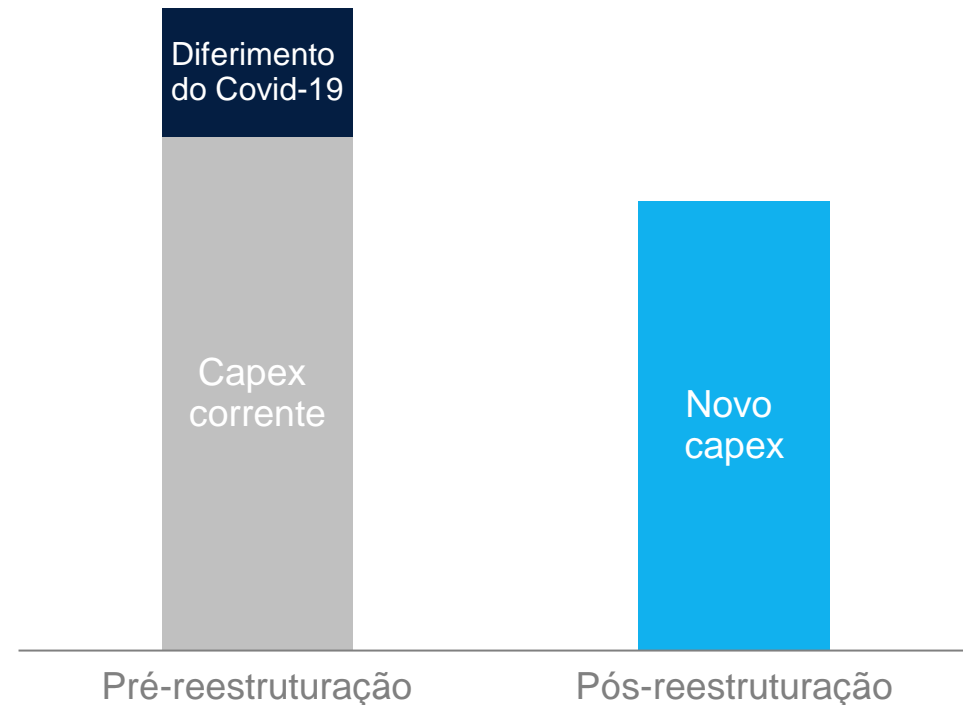


Arrendadores recebendo 100% dos valores prometidos anteriormente e se beneficiando do risco de crédito reduzido

# OEMs Parceiros Apoiando Plano Permanente

- OEMs oferecendo extensões para pagamento dos diferimentos do Covid-19 e limites maiores de crédito
- Substituição dos diferimentos do Covid-19 remanescentes por estrutura similar à dos arrendadores
- OEMs continuam fornecendo mesmos níveis de cobertura e serviço, permitindo que Azul opere 100% da frota

## Reestruturação do Pagamento de capex

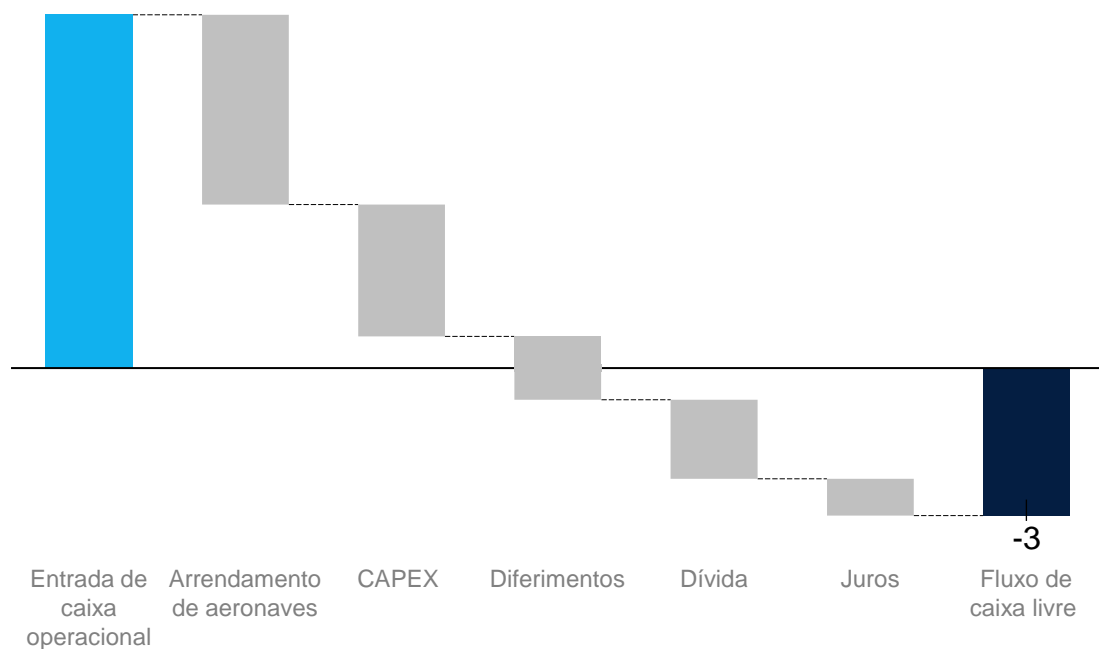


OEMs recebendo 100% dos valores prometidos anteriormente e se beneficiando do reduzido risco de crédito

# Fluxo de Caixa Livre Pós-reestruturação

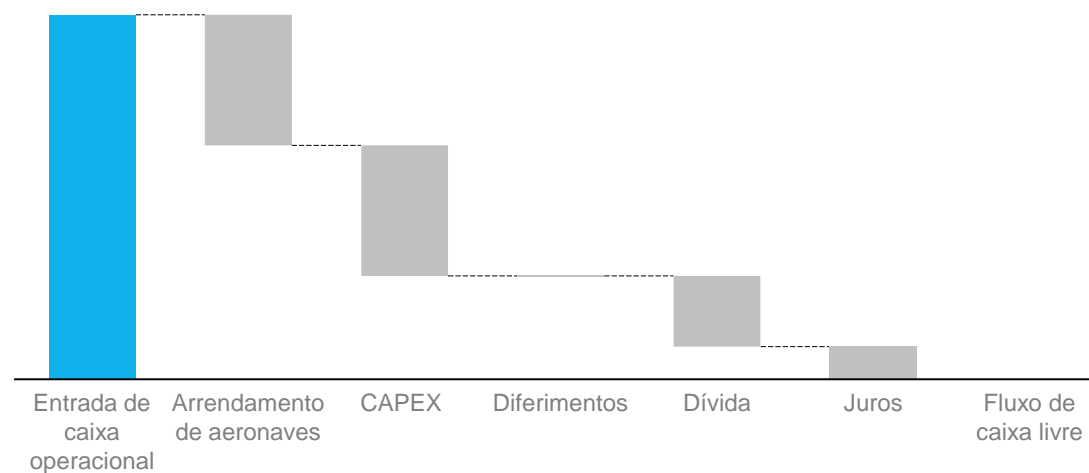
## Fluxo de Caixa Livre em 2023 Pré-reestruturação

(R\$ bilhões)



## Fluxo de Caixa Livre em 2023 Pós-reestruturação

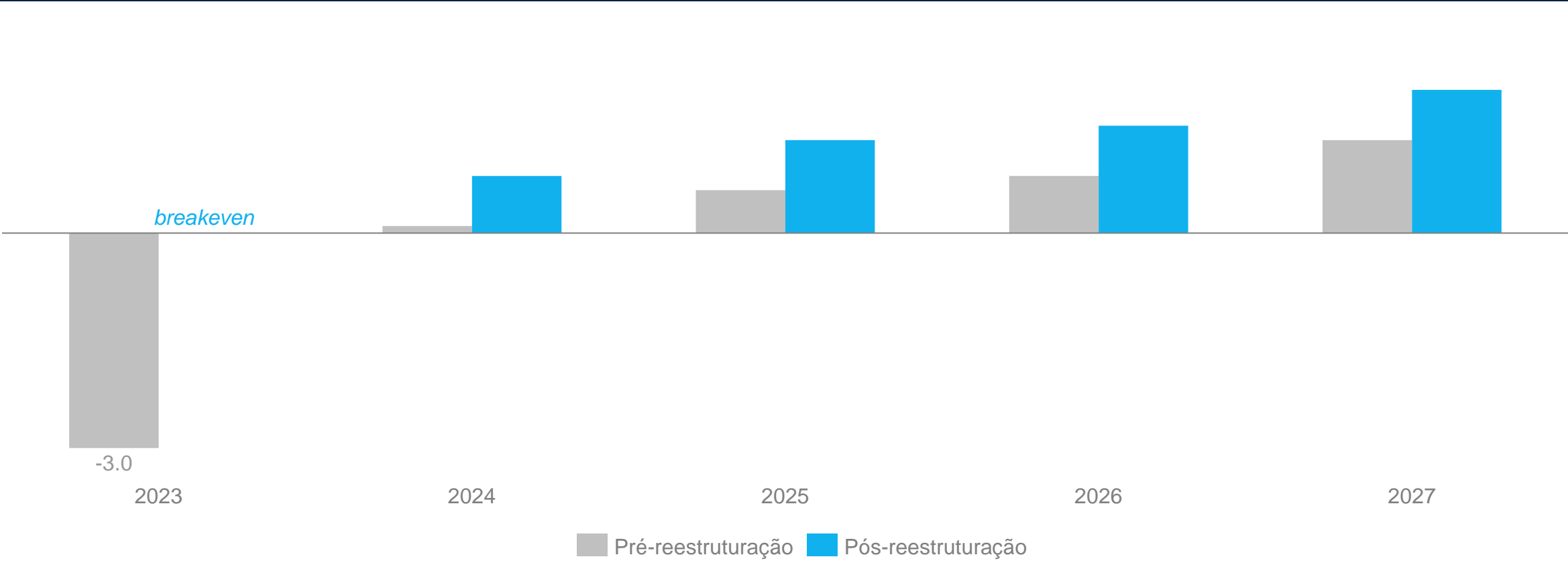
(R\$ bilhões)



Redução significativa no pagamento anual de aluguel aeronaves e capex em 2023  
Fluxo de caixa livre *breakeven* em 2023 pós-reestruturação e positivo nos anos seguintes

# Comparação do Fluxo de Caixa Pós-Reestruturação

Saídas de Caixa<sup>1</sup>  
(R\$ bilhões)





Redução significativa no pagamento anual de aluguel de aeronaves e capex daqui para frente  
Fluxo de caixa livre pós-reestruturação *breakeven* em 2023 e positivo nos anos seguintes

<sup>1</sup>Não considera os Senior Notes de de 2024 e 2026

# Ativos Valiosos e Não Onerados da Azul



 Ativos avaliados em mais de R\$ 25 bilhões

 Receita anual em mais de R\$5 bilhões

 Crescimento acelerado e margens elevadas

 Alavancando malha única e frota flexível da Azul



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



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



o céu é **Azul**



## RELAÇÕES COM INVESTIDORES

Contatos

+55 11 4831-2880

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

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