

o céu é **Azul** 

Resultados do 2T23

10 de Agosto 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.

Os Tripulantes Mais Dedicados Do Mundo



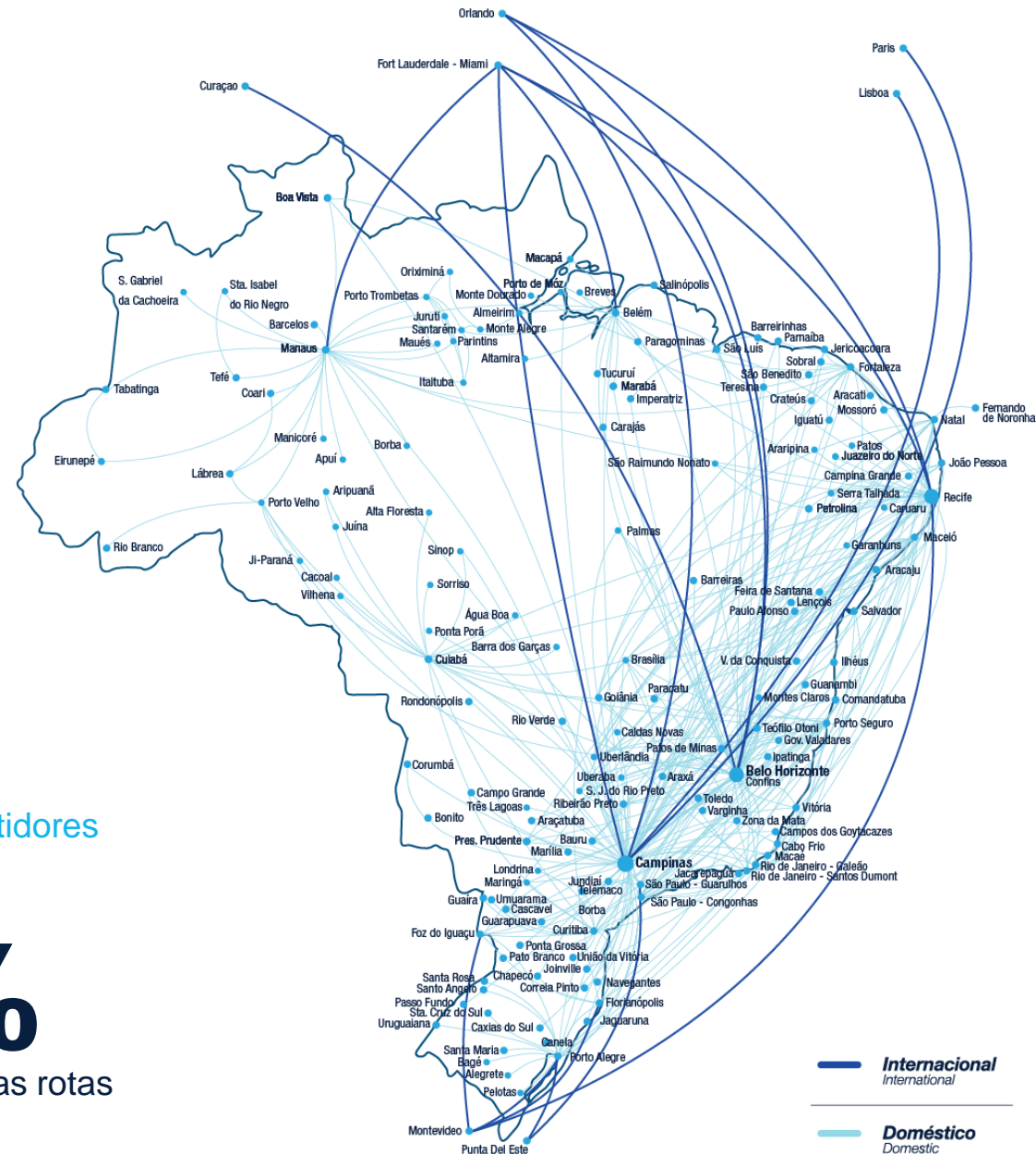
Visão Geral da Azul

- Sólido modelo de negócio com vantagens competitivas sustentáveis
- Malha inigualável
- Entre os melhores do mundo em satisfação do cliente e pontualidade
- Rentabilidade líder na indústria
- Oportunidades de crescimento variadas
- Ganhos com transformação da frota

161 Destinos
3x os competidores

Única empresa em
81%
de nossas rotas

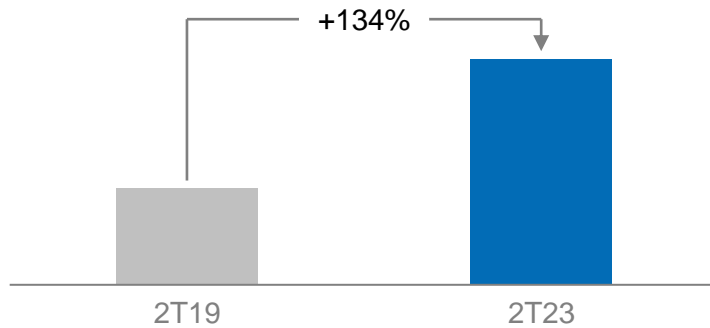
Líder em
91%
de nossas rotas



Portfólio Único de Unidades de Negócios

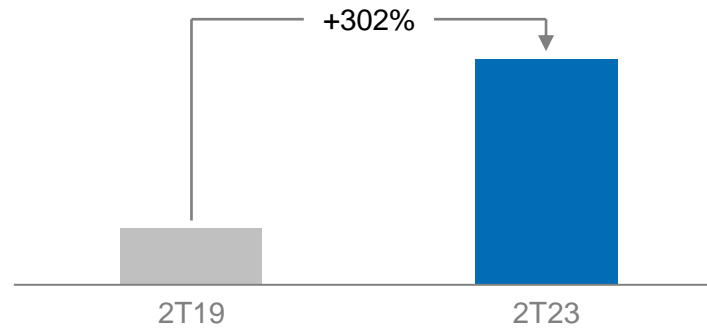
TudoAzul

Faturamento Bruto ex-Aérea



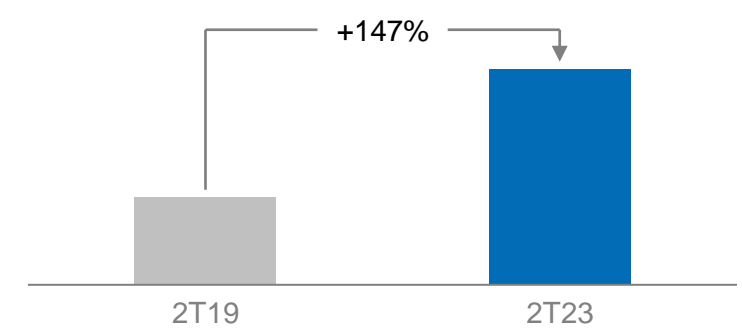
Azul viagens

Receita Líquida



Azul cargo
Express

Receita Líquida



💰 Forte crescimento e margens elevadas

📊 Receitas anuais acima de R\$5 bilhões

🗺️ Alavancando malha única e frota flexível da Azul

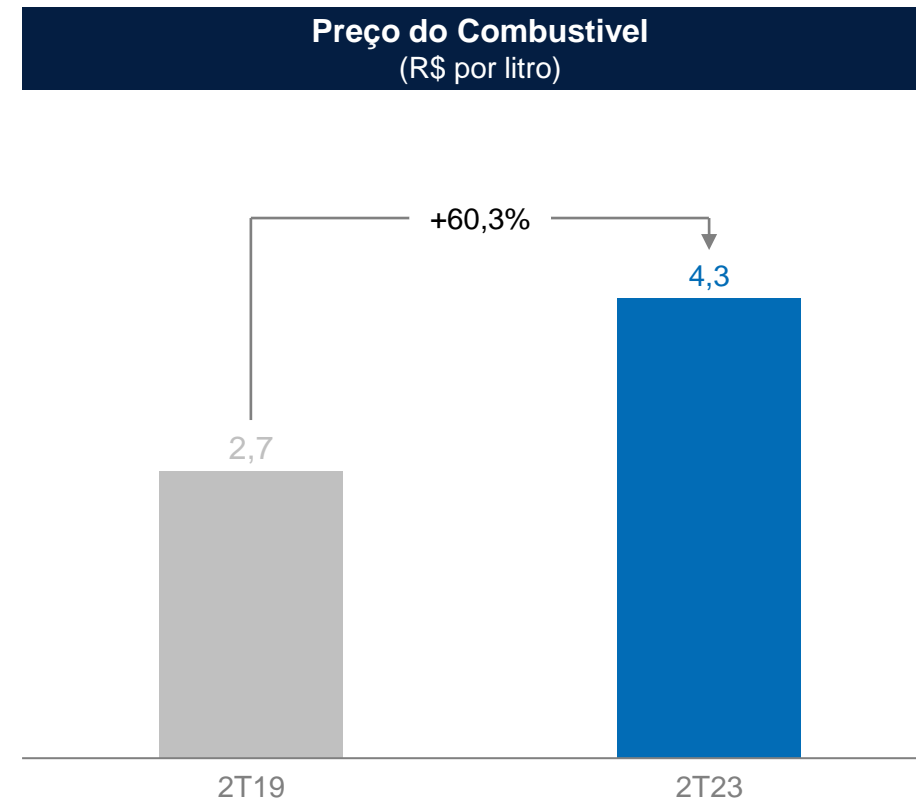
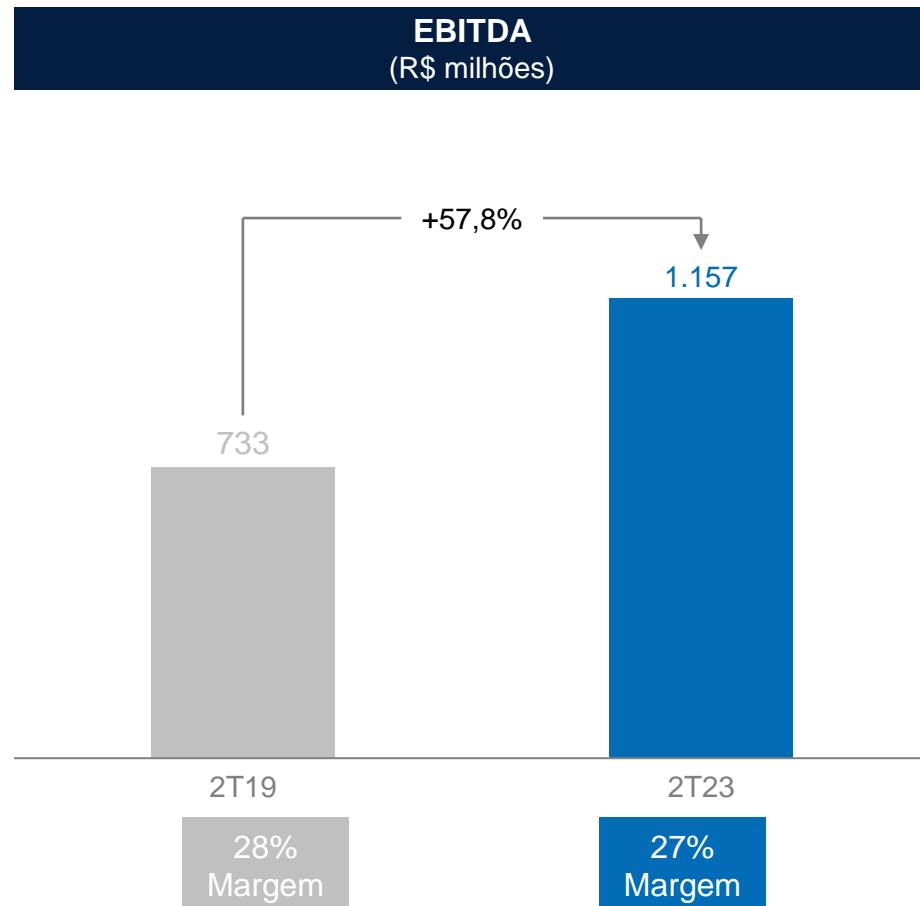
📦 Oportunidades de alto crescimento no futuro

Recorde de Receita, RASK e EBITDA em um Segundo Trimestre



Resultados operacionais e financeiros superiores, com potencial para mais crescimento e expansão de margem

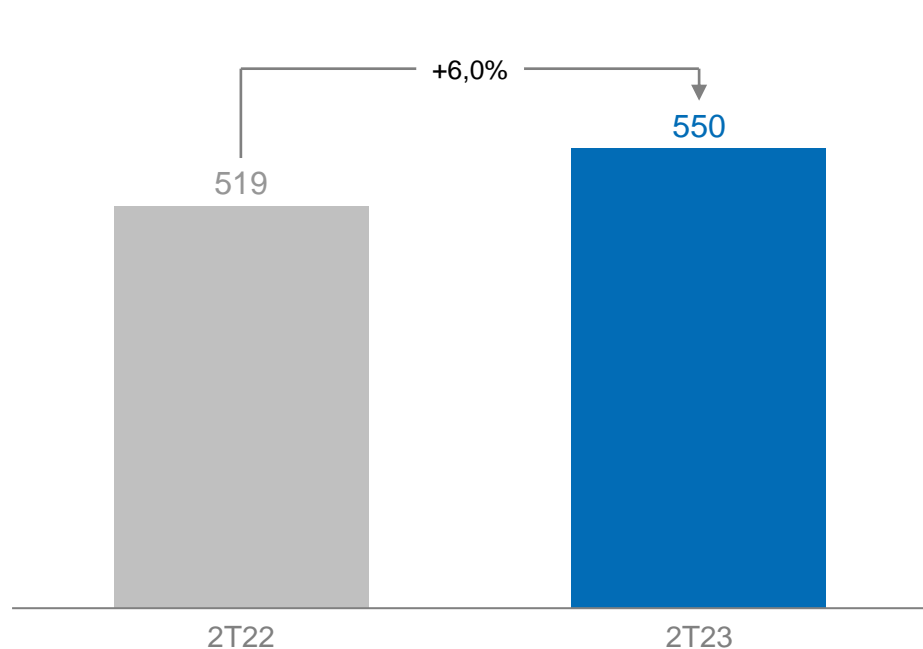
EBITDA Recorde no 2T



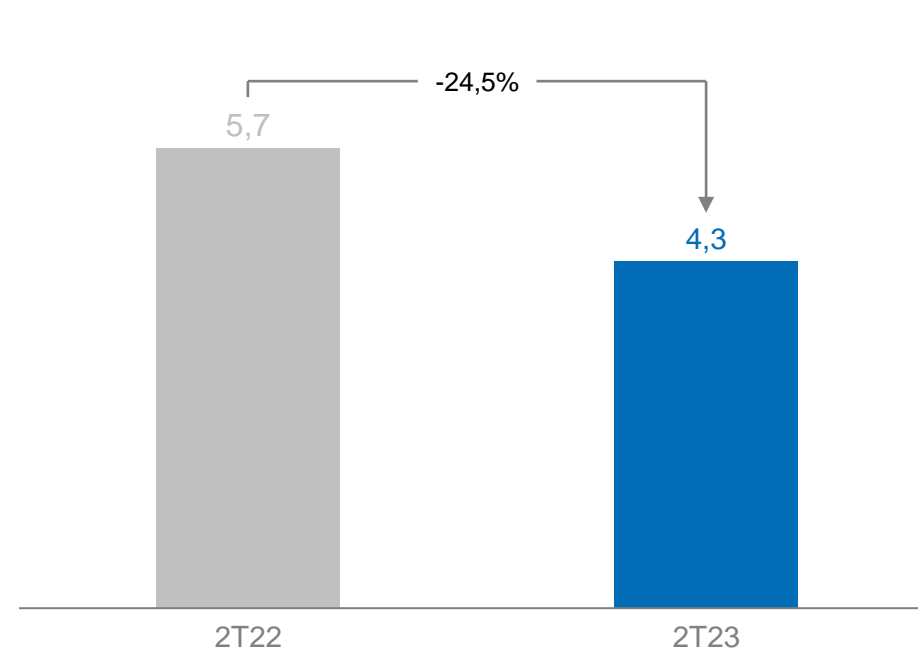
O maior EBITDA para um segundo trimestre em nossa história, amplamente compensando efeito de preços de combustível mais altos em relação a 2019

Ambiente de Demanda Robusto

Tarifa Média
(R\$)



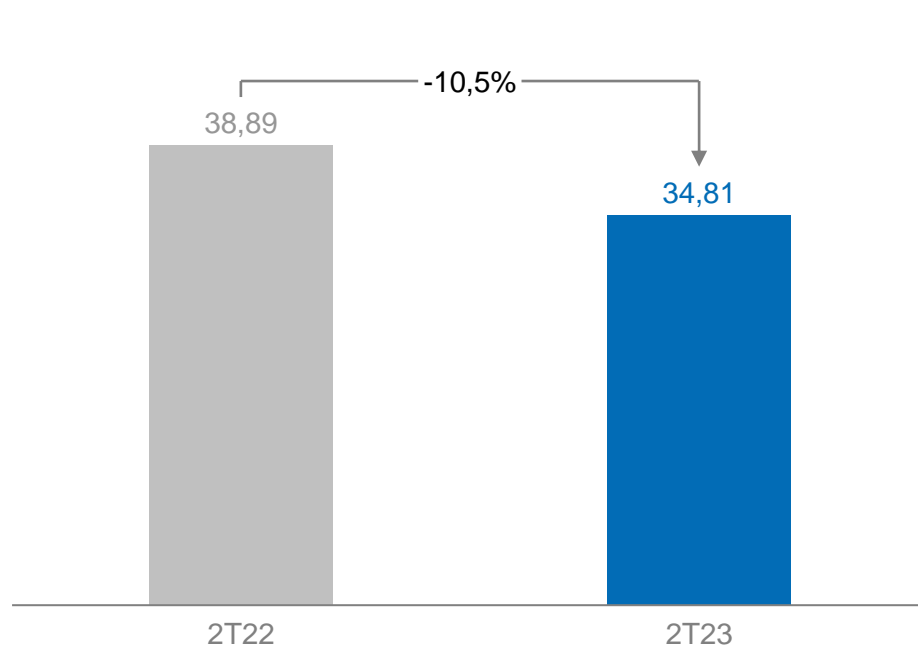
Preço do Combustível
(R\$ por litro)



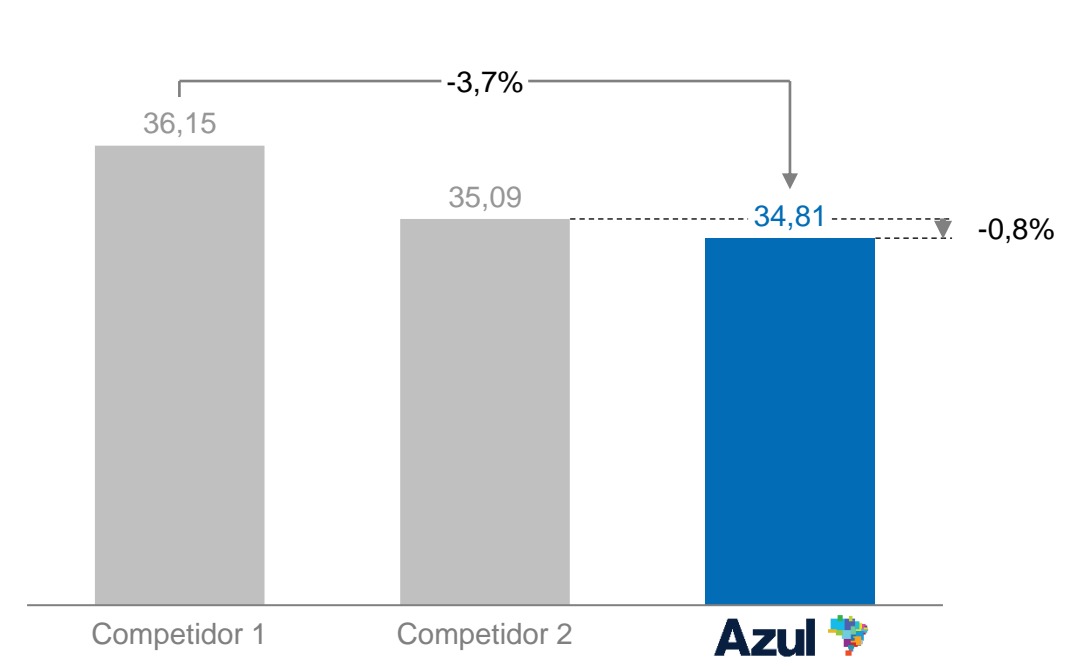
Ambiente de demanda continua permitindo aumento de tarifas mesmo com queda de preços de combustíveis em relação ao ano anterior

Maior Produtividade e Menores Custos

CASK
(R\$ centavos)



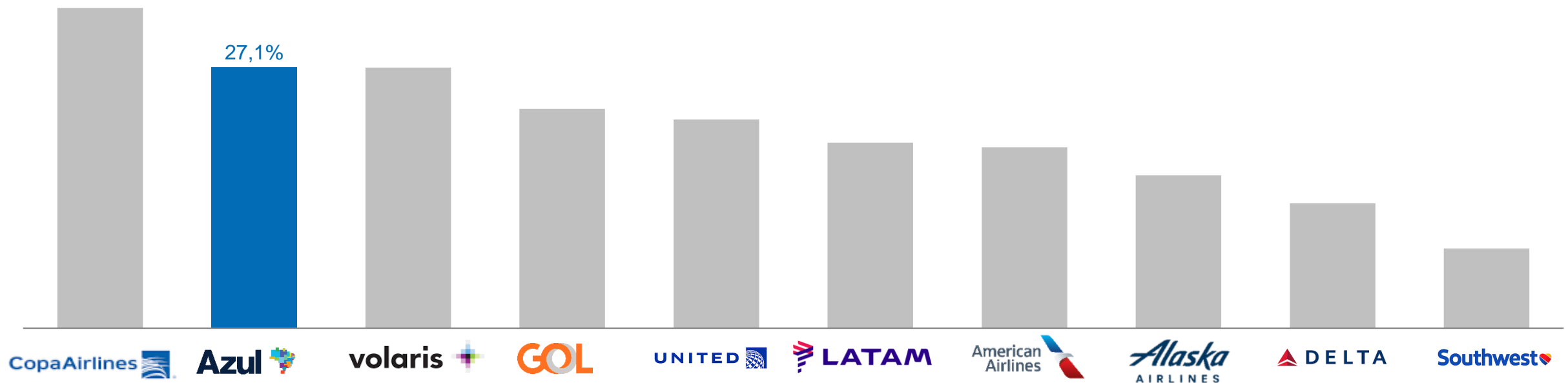
CASK Azul vs. Competidores
(R\$ centavos)



CASK da Azul abaixo da concorrência, mesmo com frota diversificada e menor tamanho médio de aeronave
Ganhos adicionais com continuação da transformação de frota





Entre as Companhias Aéreas Mais Rentáveis das Américas

Margem EBITDA do 2T23
(%)



Modelo de negócios exclusivo e vantagens competitivas levando a resultados operacionais superiores
Mais oportunidades de expansão de margem no futuro

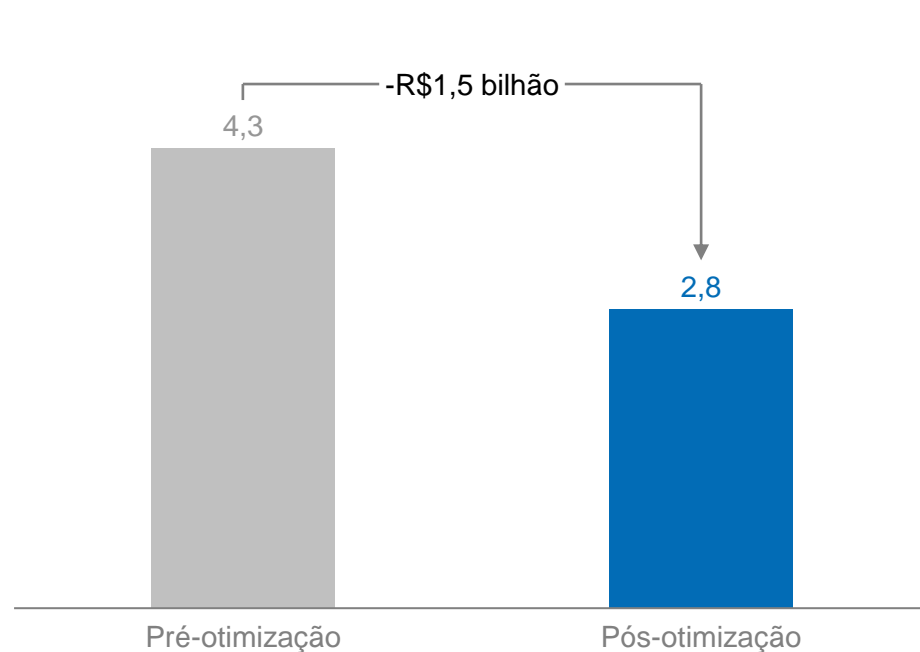
Conclusão do Plano Abrangente de Otimização de Capital

 Arrendadores	<ul style="list-style-type: none">▪ Troca de diferimentos da Covid e aluguel acima do mercado por ações e dívidas▪ Instrumento de ação projetado para minimizar diluição (~17%) e eliminar <i>overhang</i>▪ Dívida negociável sem garantias com vencimento em 2030 e cupom de 7,5%	✓
 Fabricantes	<ul style="list-style-type: none">▪ Troca de diferimentos da Covid e termos comerciais por ações e dívida▪ Mesmos instrumentos de ação e dívida que os arrendadores	✓
 Bondholders	<ul style="list-style-type: none">▪ Troca amigável a 100% de valor de face▪ Mais de R\$ 4 bilhões em notas 2024 e 2026 trocadas por notas 2029 e 2030 com garantia secundária▪ Debêntures conversíveis prorrogadas até 2028	✓
 Novo Capital	<ul style="list-style-type: none">▪ Mais de R\$ 3,8 bilhões captados em notas de 2028 com garantia primária▪ Demanda 3x o valor ofertado▪ Pacote de garantias permite levantar mais de R\$ 5 bilhões em capital adicional	✓

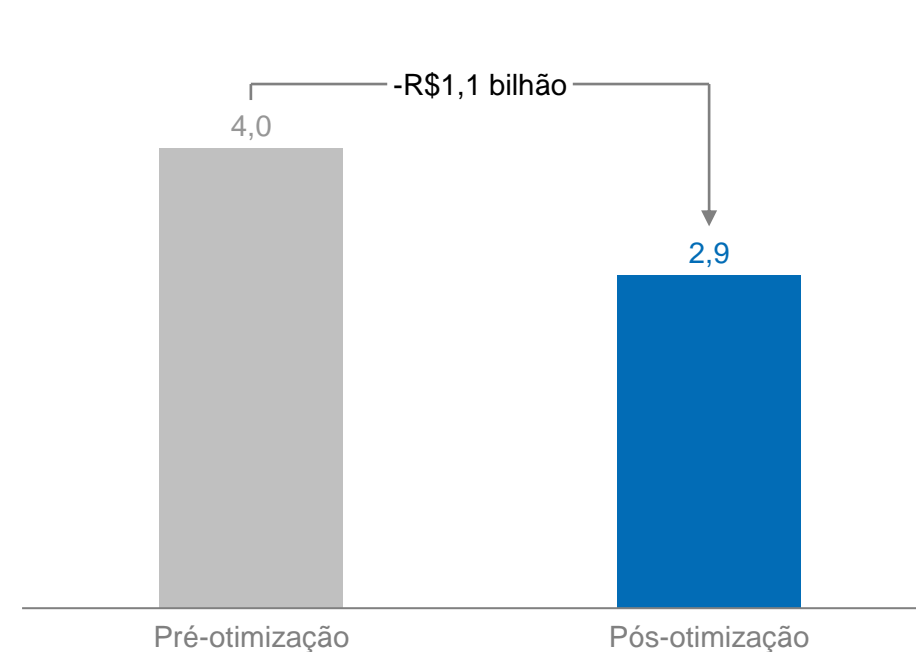
Plano projetado como troca amigável de valor, protegendo detentores de ações e de dívidas, minimizando custos de reestruturação e maximizando velocidade de execução

Resultado do Plano: Redução Permanente nos Arrendamentos

Pagamentos de Arrendamentos 2023E
(R\$ bilhões)



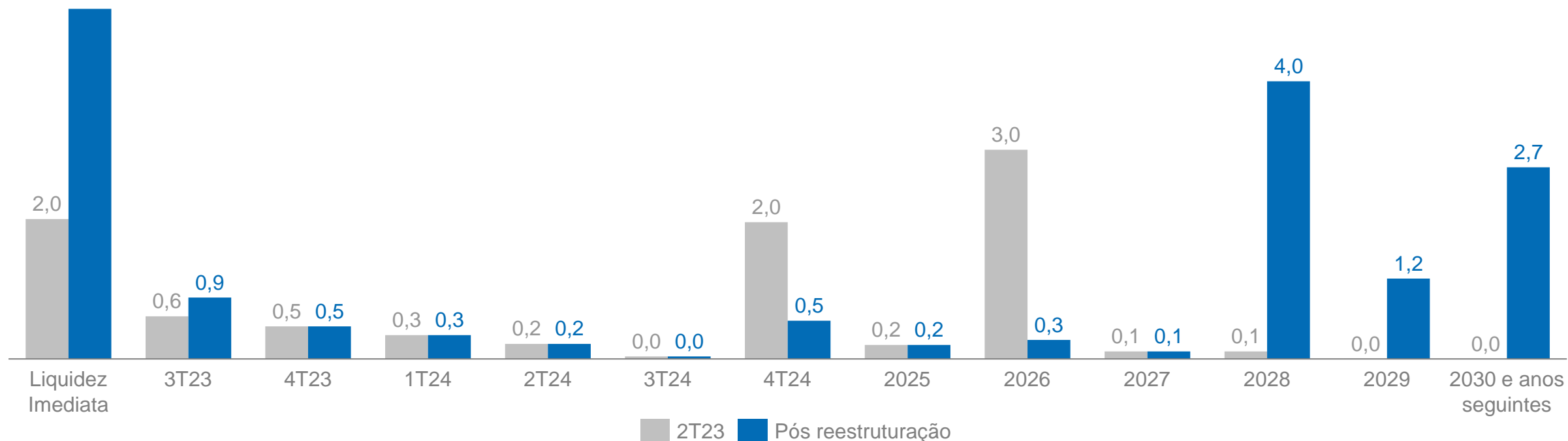
Pagamentos de Arrendamentos 2024E
(R\$ bilhões)



Plano proporcionou redução permanente nos pagamentos de arrendamentos futuros com aluguel anual recorrente abaixo de R\$3 bilhões

Resultado do Plano: Perfil da Dívida Alongado

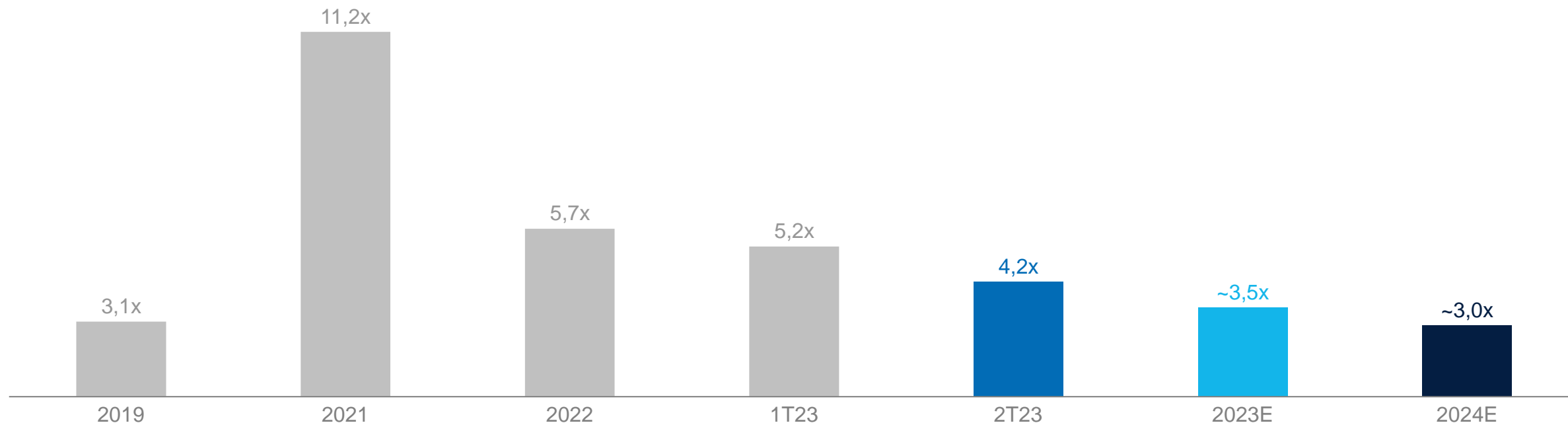
Amortização da Dívida Pós Reestruturação (R\$ bilhões)



Nenhum vencimento significativo de dívidas até 4T 2028
Aumento do Rating para B- (Fitch e S&P)

Resultado do Plano: Redução da Alavancagem

Alavancagem
(Dívida Líquida / EBITDA UDM*)



Redução orgânica da alavancagem devido aos resultados operacionais sólidos, acelerada pelo plano de otimização da estrutura de capital

Potencial de Valorização

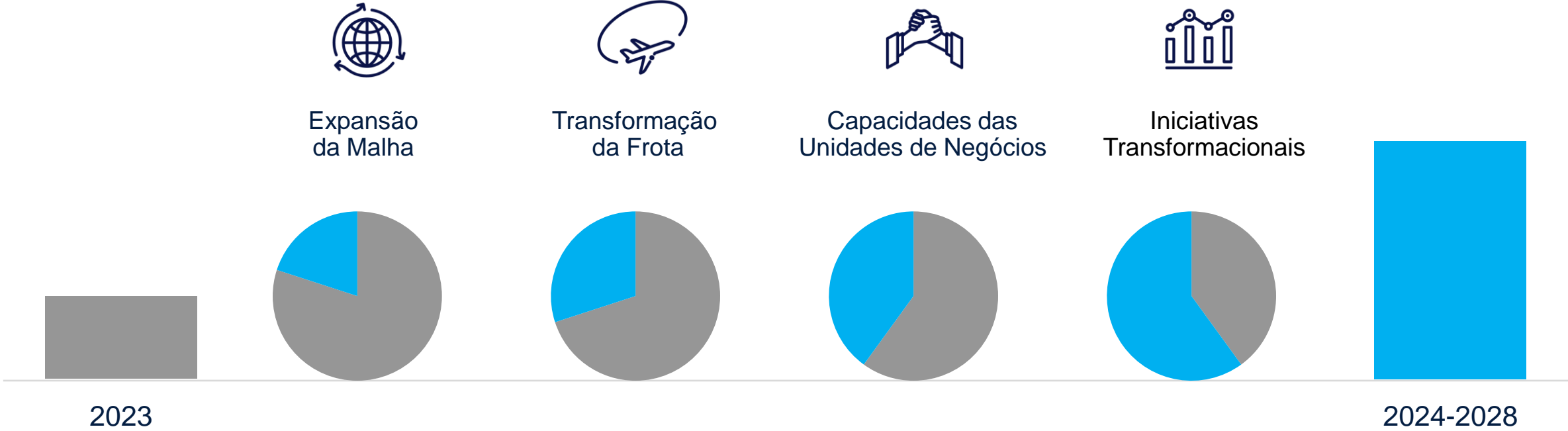
Múltiplo	2T23 como divulgado	Estimativas pós-otimização
Dívida líquida (R\$ milhões)	17.719	17.700
Valor do patrimônio (R\$ milhões)	7.319	17.820
2023 EBITDA esperado (R\$ milhões)	5.500	5.500
Ações em circulação (milhões)	425	495
Valor da Ação	R\$17,22	R\$36,00
Múltiplo	4,55x	6,46x

Múltiplo da Azul esteve sempre entre 7,5x e 8,3x desde abertura de capital

Potencial de valorização significativo mesmo com múltiplo menor

Oportunidade Adicional de Expansão das Margens

Fatores de Expansão de Margem



Buscando oportunidades já identificadas com destinos adicionais, aeronaves de última geração, crescimento das unidades de negócios e iniciativas transformacionais

SAVE THE DATE



Azul Day 2023 | New York / NYSE (Híbrido)
5 de setembro às 2:00 pm (ET)



o céu é **Azul**



RELAÇÕES COM INVESTIDORES

Contatos

+55 11 4831-2880

invest@voeazul.com.br

www.voeazul.com.br/ri