

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



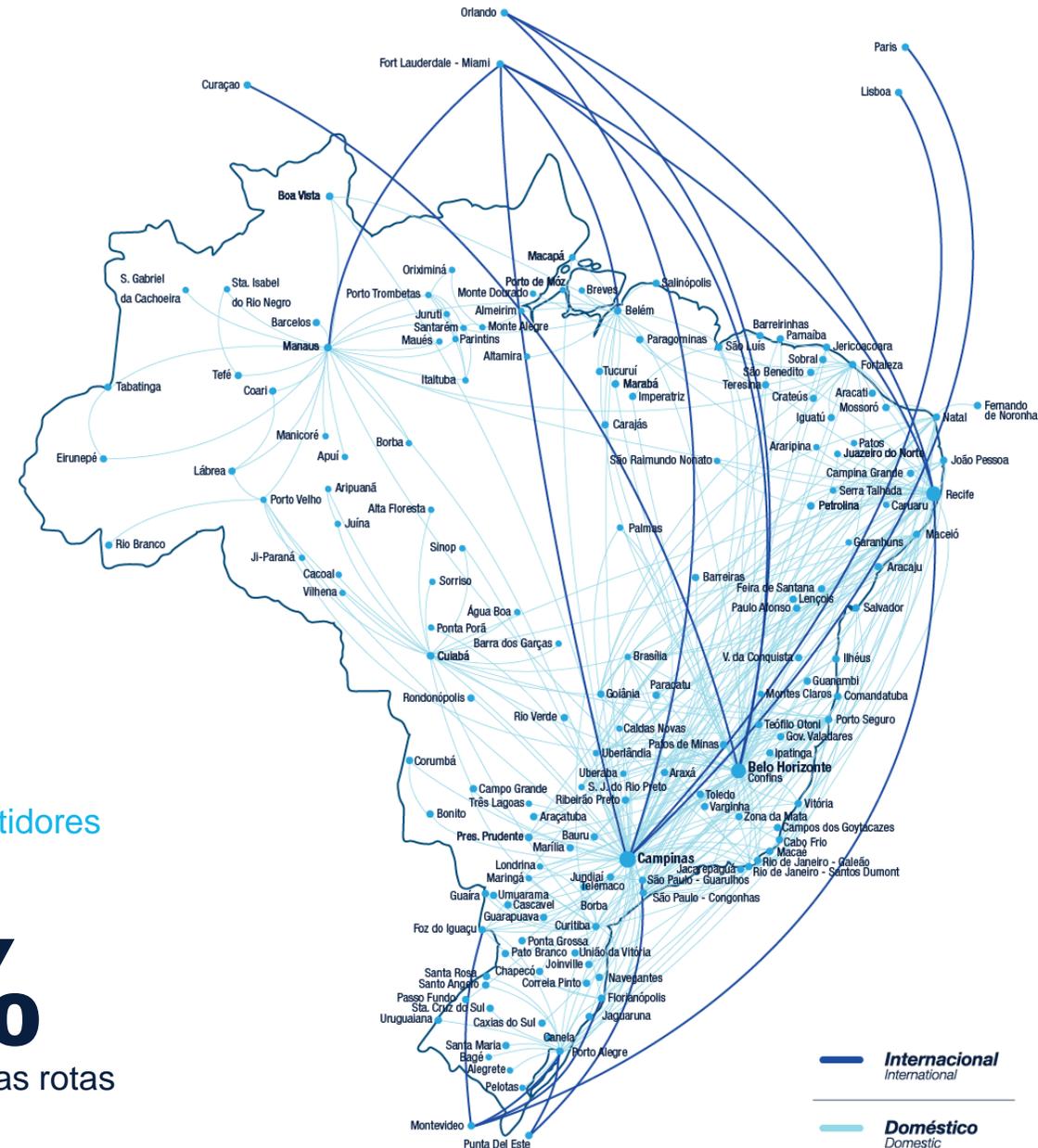
# Visão Geral da Azul

- 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

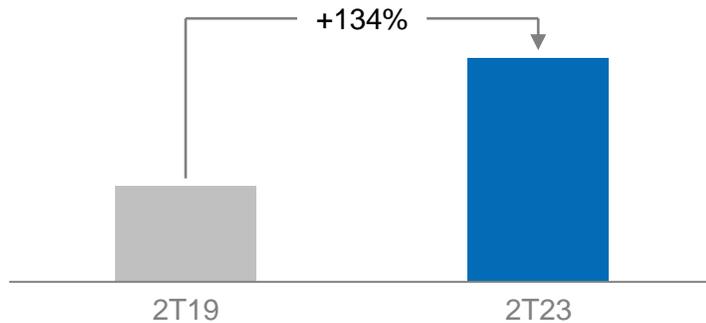
Líder em  
**91%**  
de nossas rotas



# Portfólio Único de Unidades de Negócios

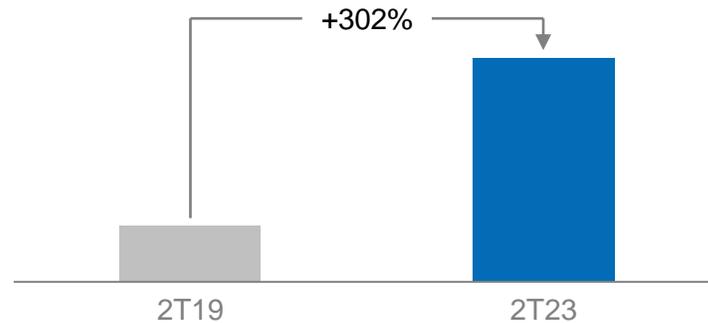
TudoAzul

Faturamento Bruto ex-Aérea



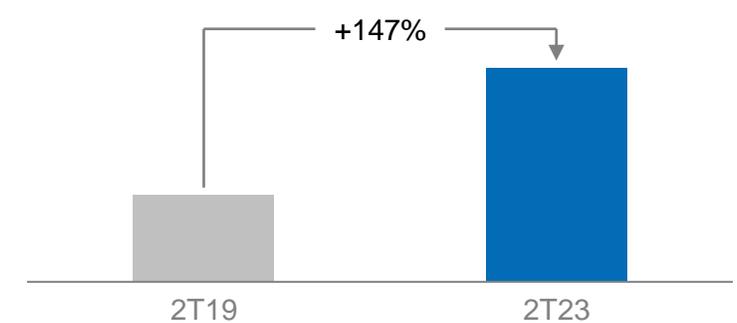
Azul viagens

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

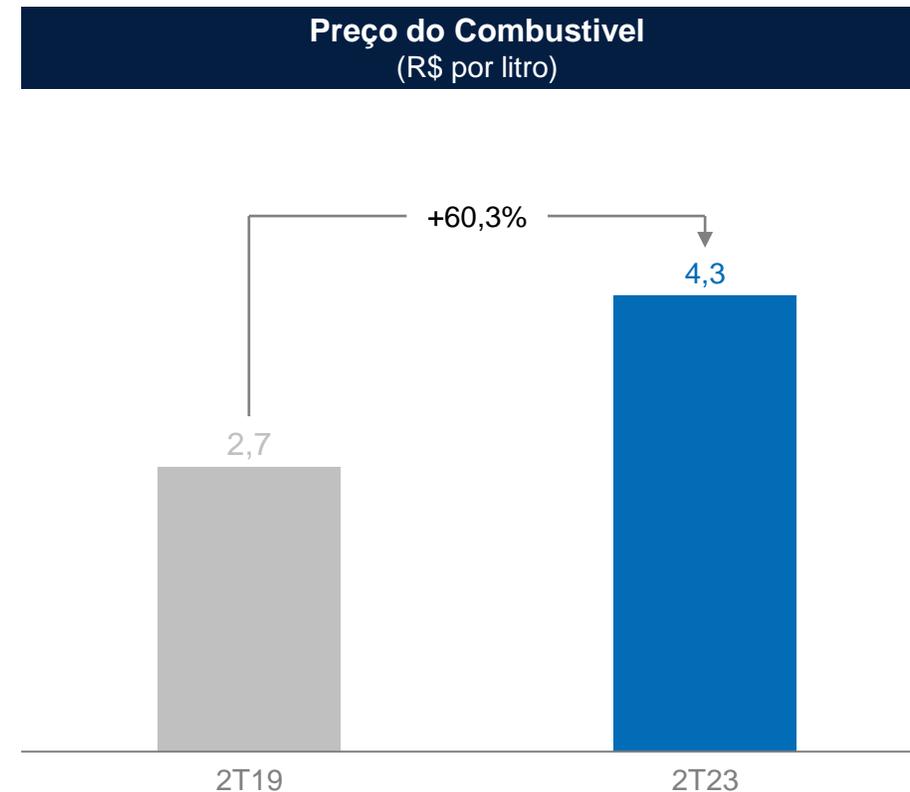
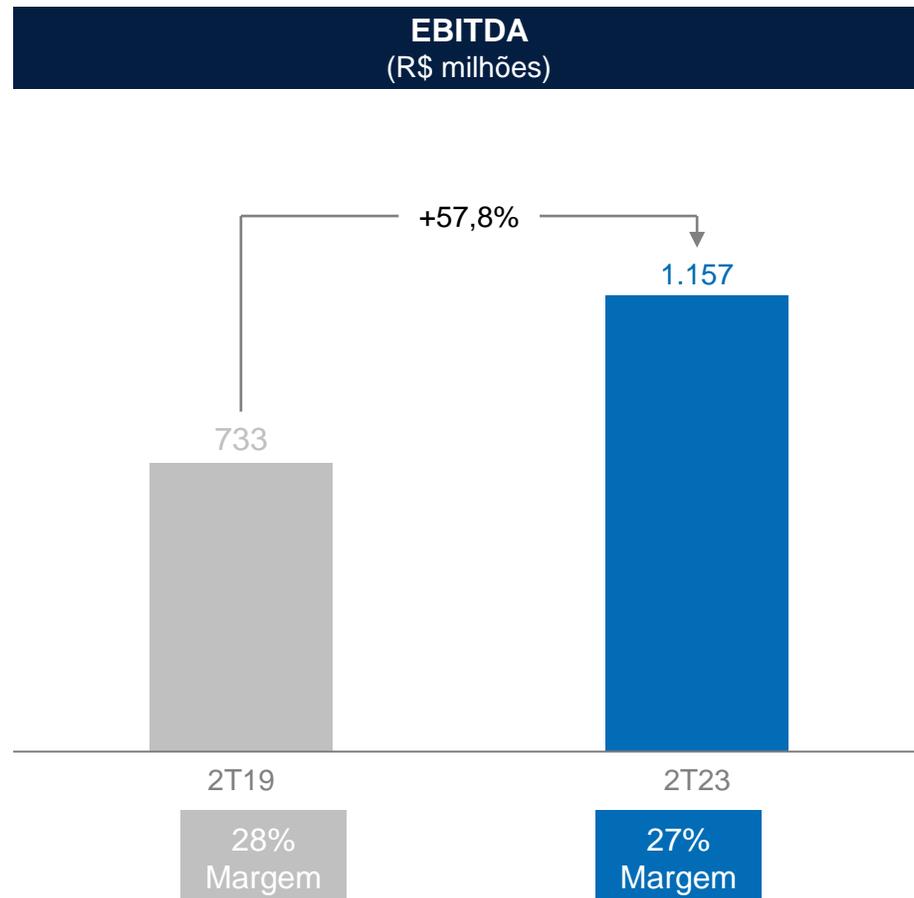
📦 Oportunidades de alto crescimento no futuro

# Recorde de Receita, RASK e EBITDA em um Segundo Trimestre



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

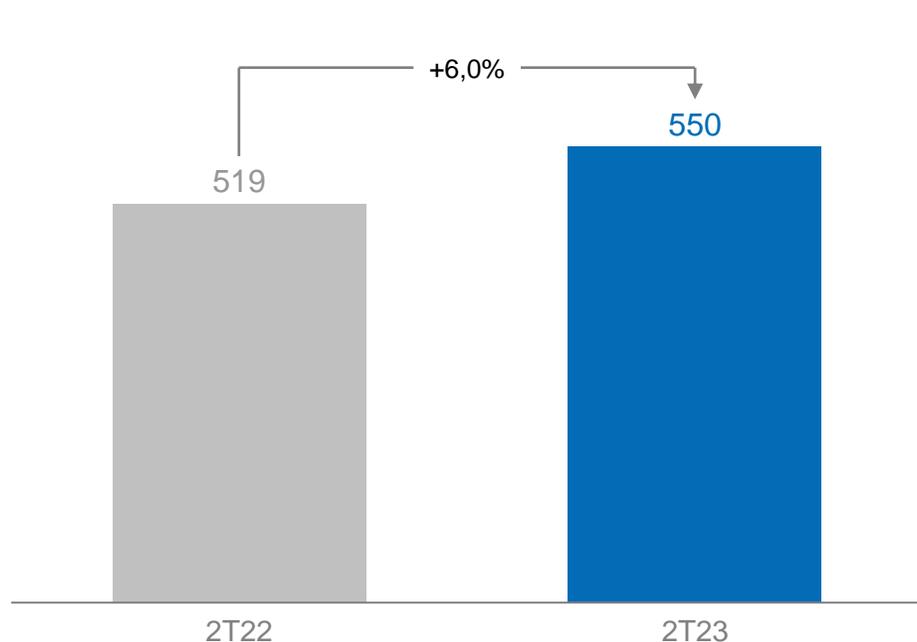
# EBITDA Recorde no 2T



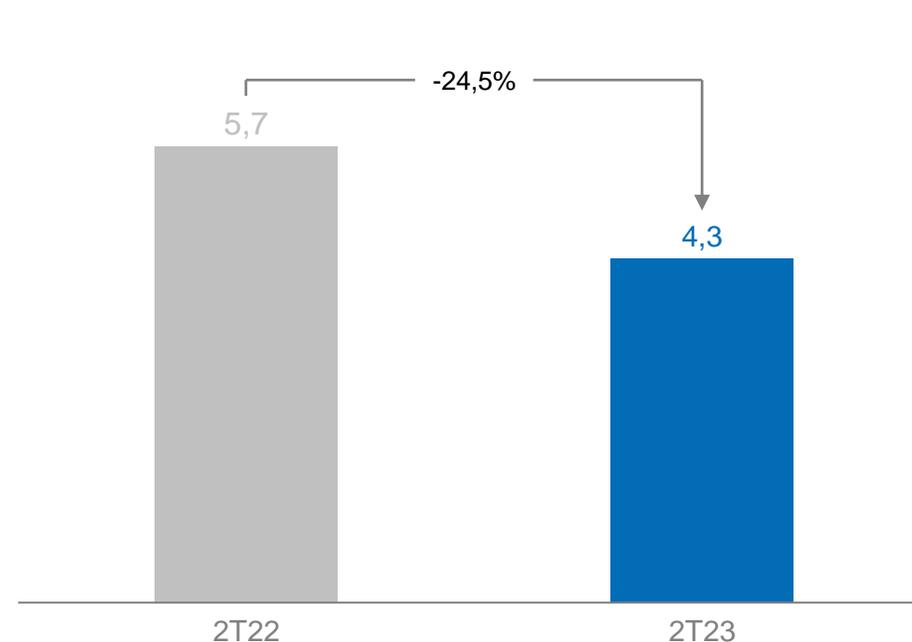
O maior EBITDA para um segundo trimestre em nossa história,  
amplamente compensando efeito de preços de combustível mais altos em relação a 2019

# Ambiente de Demanda Robusto

Tarifa Média  
(R\$)



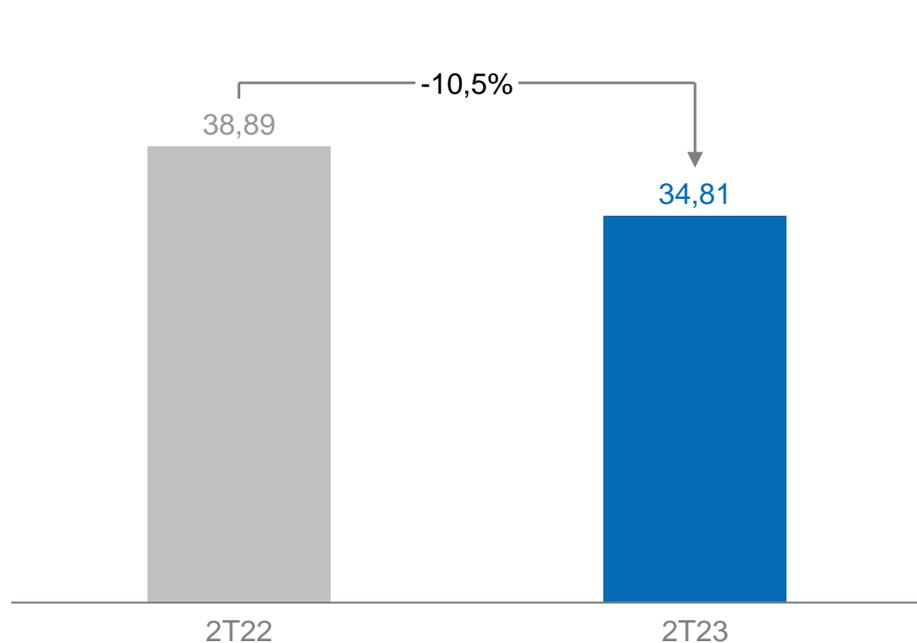
Preço do Combustível  
(R\$ por litro)



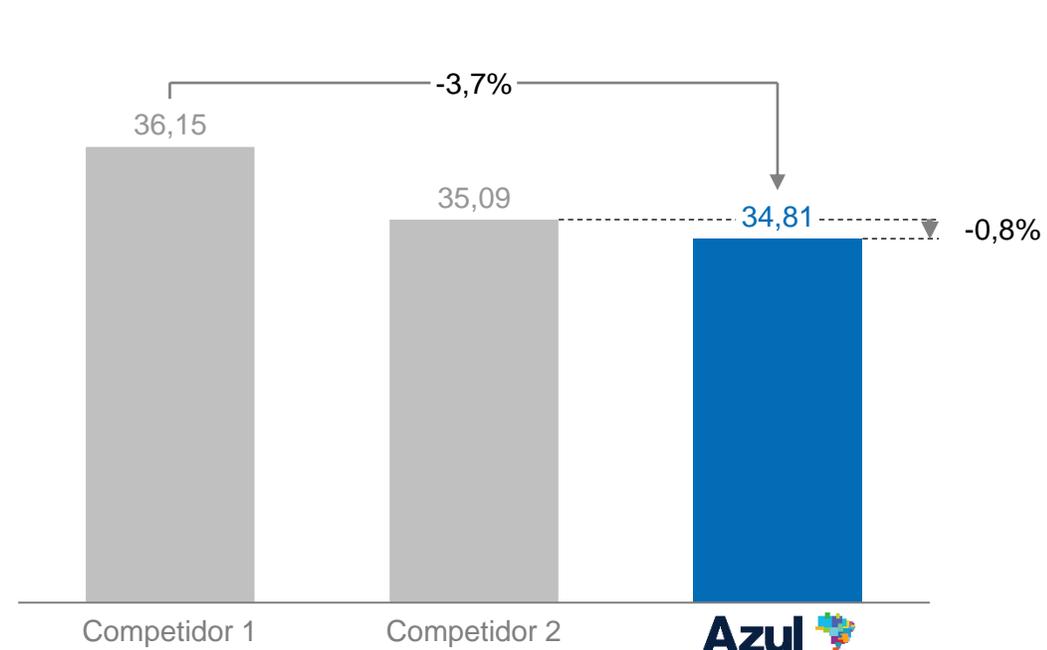
Ambiente de demanda continua permitindo aumento de tarifas mesmo com queda de preços de combustíveis em relação ao ano anterior

# Maior Produtividade e Menores Custos

**CASK**  
(R\$ centavos)



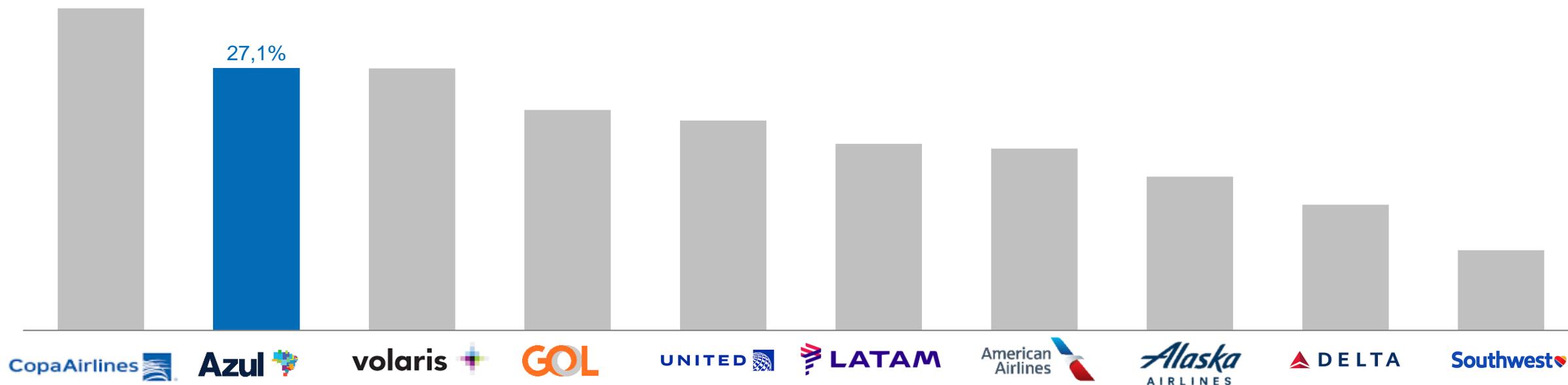
**CASK Azul vs. Competidores**  
(R\$ centavos)



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



- Troca de diferimentos da Covid e aluguel acima do mercado por ações e dívidas
- Instrumento de ação projetado para minimizar diluição (~17%) e eliminar *overhang*
- Dívida negociável sem garantias com vencimento em 2030 e cupom de 7,5%



- Troca de diferimentos da Covid e termos comerciais por ações e dívida
- Mesmos instrumentos de ação e dívida que os arrendadores



- 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



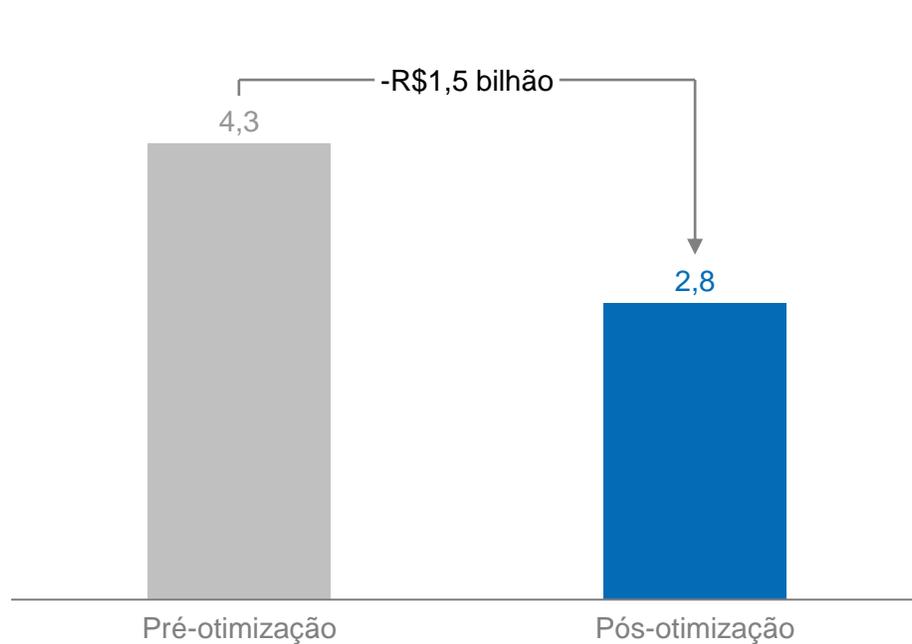
- Mais de R\$ 3,8 bilhões captados em notas de 2028 com garantia primária
- Demanda 3x o valor ofertado
- Pacote de garantias permite levantar mais de R\$ 5 bilhões em capital adicional



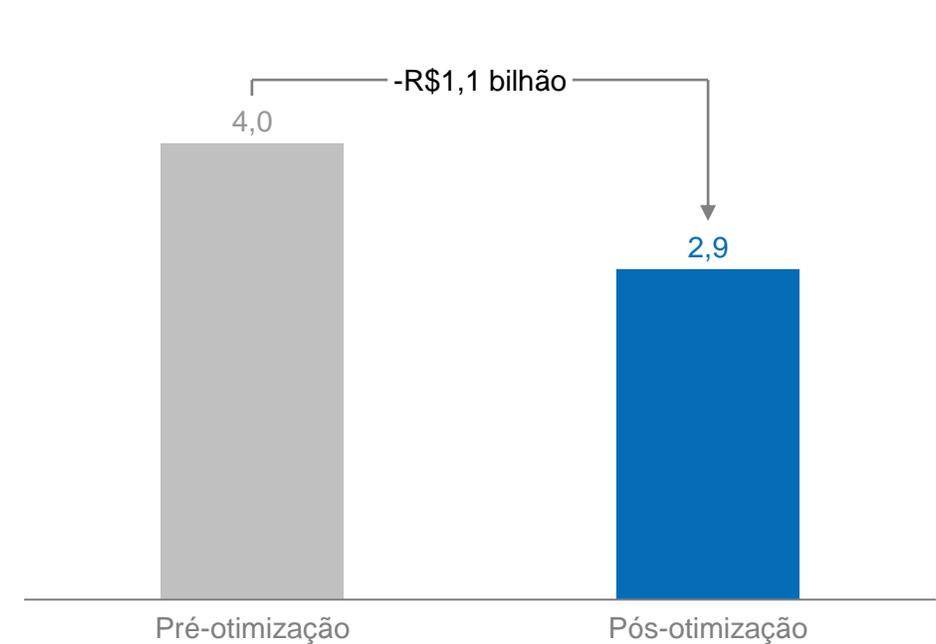
Plano projetado como troca amigável de valor, protegendo detentores de ações e de dívidas, minimizando custos de reestruturação e maximizando velocidade de execução

# Resultado do Plano: Redução Permanente nos Arrendamentos

**Pagamentos de Arrendamentos 2023E**  
(R\$ bilhões)



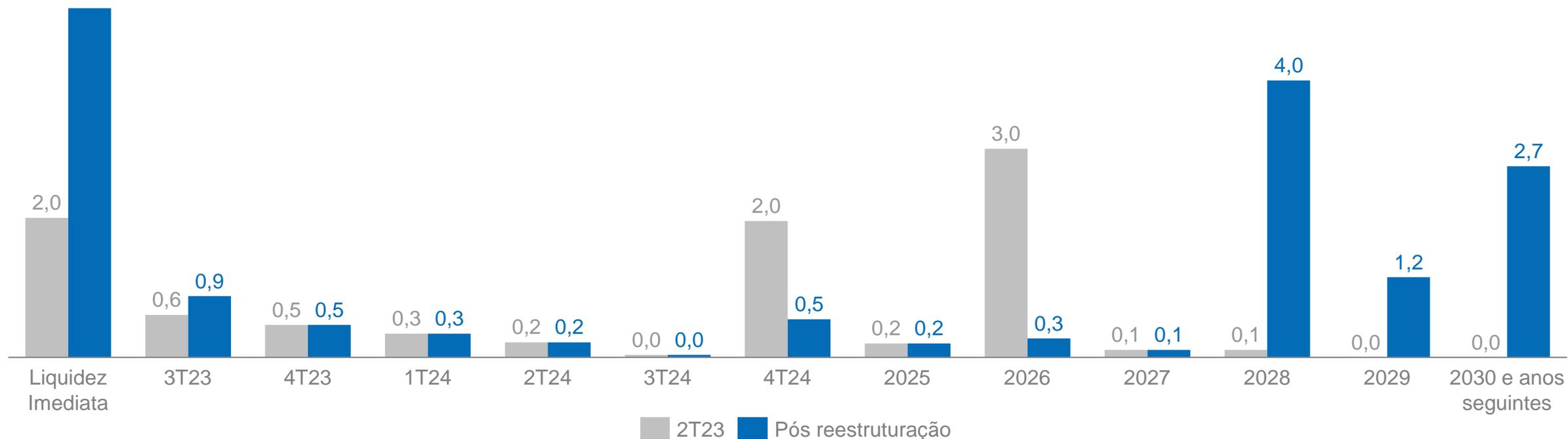
**Pagamentos de Arrendamentos 2024E**  
(R\$ bilhões)



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

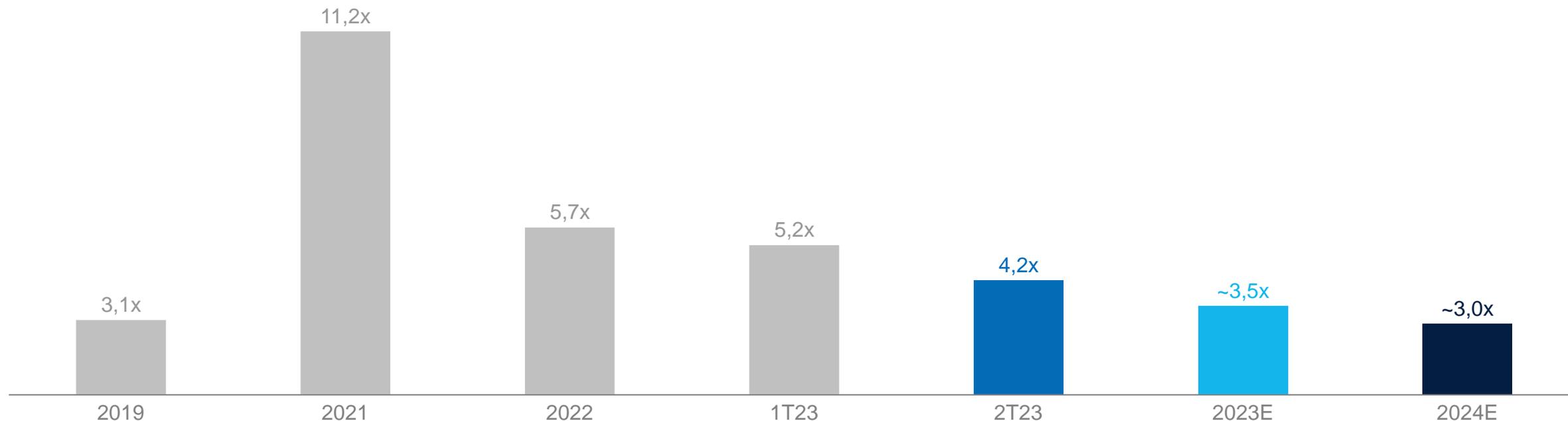
## Amortização da Dívida Pós Reestruturação (R\$ bilhões)



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

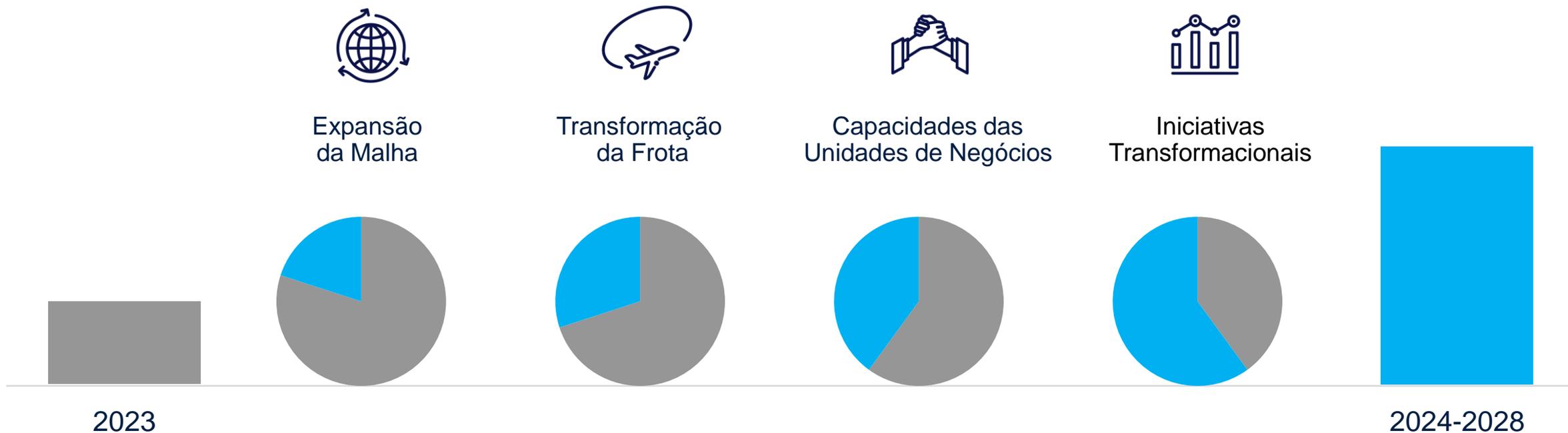
Múltiplo	2T23 como divulgado	Estimativas pós-otimização
Dívida líquida (R\$ milhões)	17.719	17.700
Valor do patrimônio (R\$ milhões)	7.319	17.820
2023 EBITDA esperado (R\$ milhões)	5.500	5.500
Ações em circulação (milhões)	425	495
<b>Valor da Ação</b>	<b>R\$17,22</b>	<b>R\$36,00</b>
<b>Múltiplo</b>	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

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

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