

Azul Formaliza a Reestruturação Bem-Sucedida com Detentores de Títulos de Dívida, Arrendadores e Fabricantes

São Paulo, 28 de janeiro de 2025 - A Azul S.A. (“Azul” ou “Companhia”) (B3: AZUL4, NYSE: AZUL) anuncia hoje que concluiu a reestruturação de suas obrigações com substancialmente todos os detentores de títulos de dívida, arrendadores e fabricantes, e a liquidação da oferta previamente anunciada no valor principal de US\$525 milhões em Notas Superprioritárias com taxa flutuante e vencimento em 2030 (“Notas Superprioritárias”), emitidas pela Azul Secured Finance LLP, juntamente com suas ofertas de troca previamente anunciadas.

A reestruturação abrangente e a recapitalização incluíram um plano de financiamento estruturado, com foco na melhoria da liquidez e geração de caixa e na redução da alavancagem, com a extinção de quase US\$1,6 bilhão em dívidas do balanço patrimonial, e levantando um capital adicional no valor de US\$525 milhões, conforme descrito abaixo:

Reestruturação com Arrendadores, Fabricantes e Outros Fornecedores

A reestruturação com arrendadores e fabricantes contempla:

- Eliminação de obrigações de emissão de ações devidas a arrendadores e fabricantes, totalizando aproximadamente US\$557 milhões, em troca de 94 milhões de novas ações preferenciais AZUL4 em uma emissão única a ser concluída no primeiro trimestre de 2025.
- Extinção de US\$243,6 milhões de valor principal agregado de notas existentes mantidas por determinados arrendadores e fabricantes (“Notas de 2030 dos arrendadores e fabricantes”) em troca de outros acordos comerciais.
- Troca do restante das notas de 2030 dos arrendadores e fabricantes por novas notas sem garantia com vencimento em 2032 e uma opção de incorporar os juros ao principal (“PIK”).
- Acordos definitivos e vinculantes com arrendadores, fabricantes e outros fornecedores, com melhorias adicionais no fluxo de caixa de mais de US\$300 milhões nos anos de 2025, 2026 e 2027.

Ao alcançar esses resultados, a Azul conseguiu emitir e acessar a totalidade dos recursos das Notas Superprioritárias, incluindo os US\$100 milhões adicionais que dependiam do cumprimento de tais condições.

Reestruturação e Recapitalização dos Detentores de Títulos de Dívida

A reestruturação e recapitalização com os detentores de títulos de dívida contemplou:

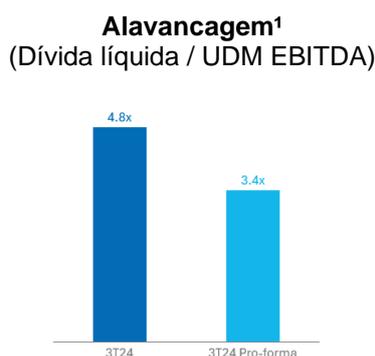
- Financiamento inicial: US\$150 milhões desembolsados em outubro de 2024, que foram totalmente reembolsados hoje.
- Notas Superprioritárias de 2030: valor principal de US\$525 milhões desembolsados hoje e com vencimento em 2030. Os juros podem ser incorporados ao principal ou pagos em dinheiro, conforme escolha da Azul.
- Conversão das Novas Notas de 2029 e 2030 (“Novas Notas de Troca”), no valor de US\$784,6 milhões em ações preferenciais (inclusive representadas por ADRs), conforme abaixo:
 - 35,0% do valor principal das Novas Notas de Troca até 30 de abril de 2025; e
 - 12,5% do valor principal das Novas Notas de Troca após a conclusão de uma oferta de ações que levante recursos líquidos de pelo menos US\$ 200 milhões.
- Os 52,5% restantes do valor principal das Novas Notas de Troca deverão ser trocados até 30 de abril de 2025 por novas notas conversíveis com juros a uma taxa de 4,0% em caixa mais 6,0% PIK.

Resumo do Impacto Contábil da Reestruturação e Recapitalização

As transações descritas neste documento melhoram significativamente a estrutura de capital da Azul, eliminando não apenas as obrigações de emissão de ações dos arrendadores e fabricantes, mas também as notas com garantias secundárias de 2029 e 2030 da Azul (sujeitas aos termos e condições de conversão em ações das novas notas de 2029 e 2030), bem como uma parte das Notas de 2030 de arrendadores e fabricantes, conforme ilustrado na tabela abaixo:

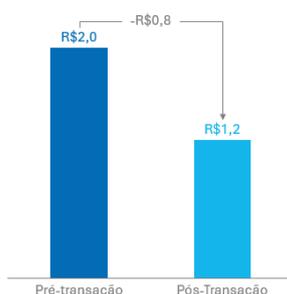
Capitalização pró-forma (R\$ milhões) ¹	3T24	Ajustes	3T24 Pró-forma
Notas sem garantia de 2024 e 2026	556	(380)	176
Notas com garantia de 2028	5.268	-	5.268
Notas de 2029 e 2030	4.437	(4.400)	37
Notas 2029 e 2030 com garantia (12,5%)	-	98	98
Novas notas superprioritárias de 2030	-	2.861	2.861
Outras dívidas com garantia	692	-	692
Dívida local com garantia	1.573	(144)	1.429
Total de empréstimos e financiamentos	12.526	(1.965)	10.561
Passivos de arrendamento	14.268	-	14.268
Notas dos arrendadores e fabricantes	1.607	(1.057)	550
Total de obrigações dos arrendadores e fabricantes	15.875	(1.057)	14.818
Total da dívida, incluindo notas dos fabricantes	28.401	(3.022)	25.379
Instrumento de <i>Equity</i> dos Arrendadores & OEMs	2.341	(2.341)	-
Total da dívida incluindo o conversível em Equity dos arrendadores e notas dos fabricantes	30.742	(5.363)	25.379

Com essa redução da dívida, a alavancagem da Azul cai significativamente de 4,8x (4,4x excluindo as obrigações de emissão de ações dos arrendadores e fabricantes) para 3,4x considerando o EBITDA dos últimos doze meses no 3T24 de R\$5,8 bilhões, conforme demonstrado abaixo:



Além disso, as transações descritas neste documento aumentam significativamente a geração de caixa da Azul ao reduzir seu pagamento de juros em quase R\$1,0 bilhão em 2025 e além, conforme demonstrado abaixo:

¹Considera a taxa de câmbio de fechamento do 3T24 de R\$ 5,45

Pagamento de juros em 2025E¹
(R\$ bilhões)

¹Considera a taxa de câmbio de fechamento do 3T24 de R\$ 5,45

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 aproximadamente 1.000 voos diários, para mais de 160 destinos. Com uma frota de passageiro operacional com mais de 180 aeronaves e mais de 16.000 Tripulantes, a Azul possui mais de 300 rotas diretas. A Azul foi nomeada pela Cirium (empresa líder na análise de dados da aviação) como uma das duas companhias aéreas mais pontuais do mundo em 2023. 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 ri.voeazul.com.br.

Contatos:***Relações com Investidores***

Tel: +55 11 4831 2880
invest@voeazul.com.br

Relações com a Imprensa

Tel: +55 11 98196 1035
imprensa@voeazul.com.br