

Resultados do 1T20
14 de maio de 2020



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.

AZUL ANTES DA PANDEMIA DE COVID-19: UMA DAS COMPANHIAS AÉREAS MAIS RENTÁVEIS DO MUNDO



em destinos atendidos
(100+)



em 83% dos mercados
atendidos



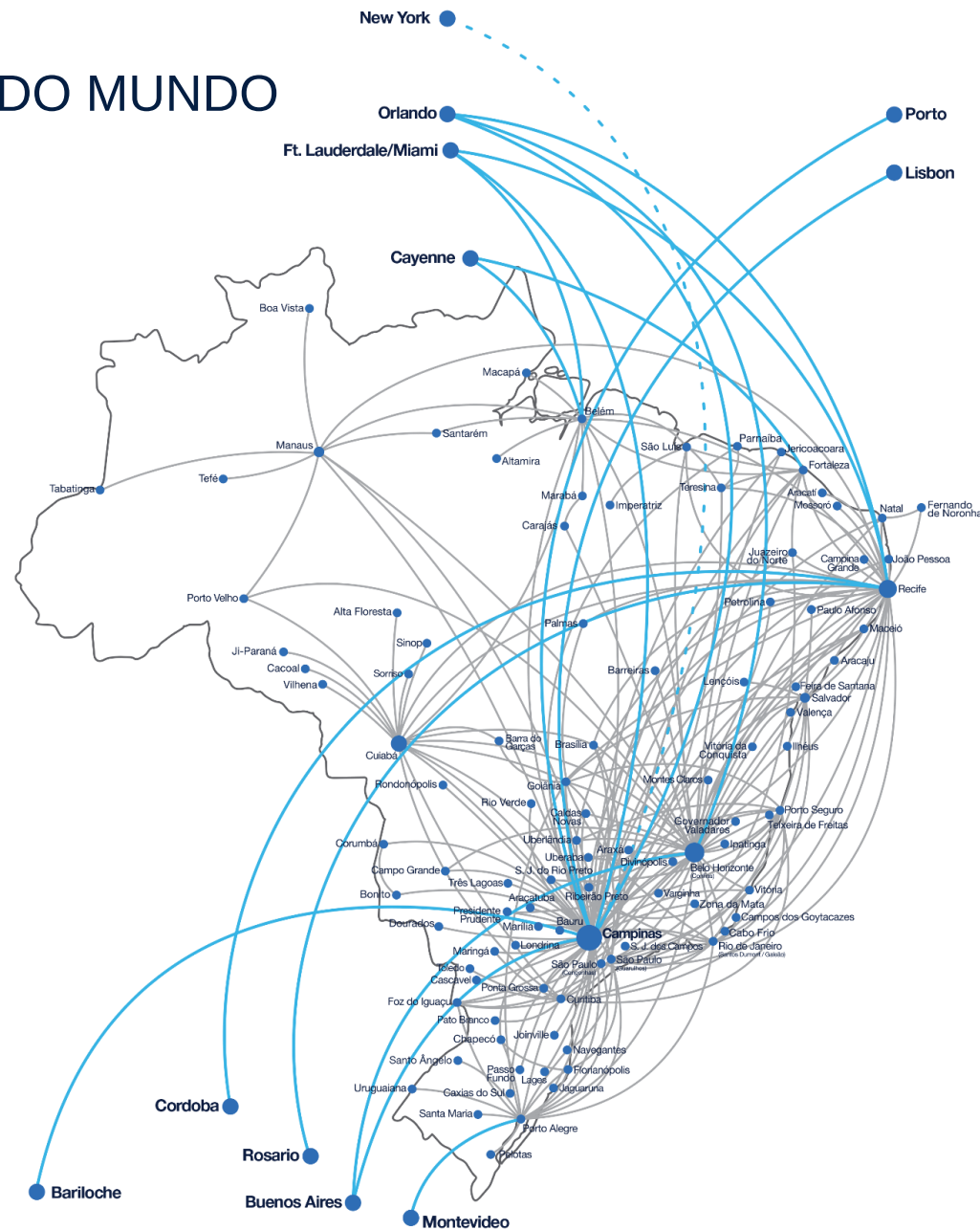
em decolagens domésticas



em rentabilidade e balanço
Margem operacional de 17,8% em 2019 e
Margem EBITDA de 31,7%



em satisfação do cliente



FLEXIBILIDADE DA FROTA

Aeronaves de Tamanho Ideal para a Demanda do Mercado Brasileiro

Rotas Segmentadas por Tipo de Frota



**Cessna
Caravan**

17 aeronaves
9 assentos



ATR

33 aeronaves
70 assentos



E-Jets

53 aeronaves
106-136 assentos



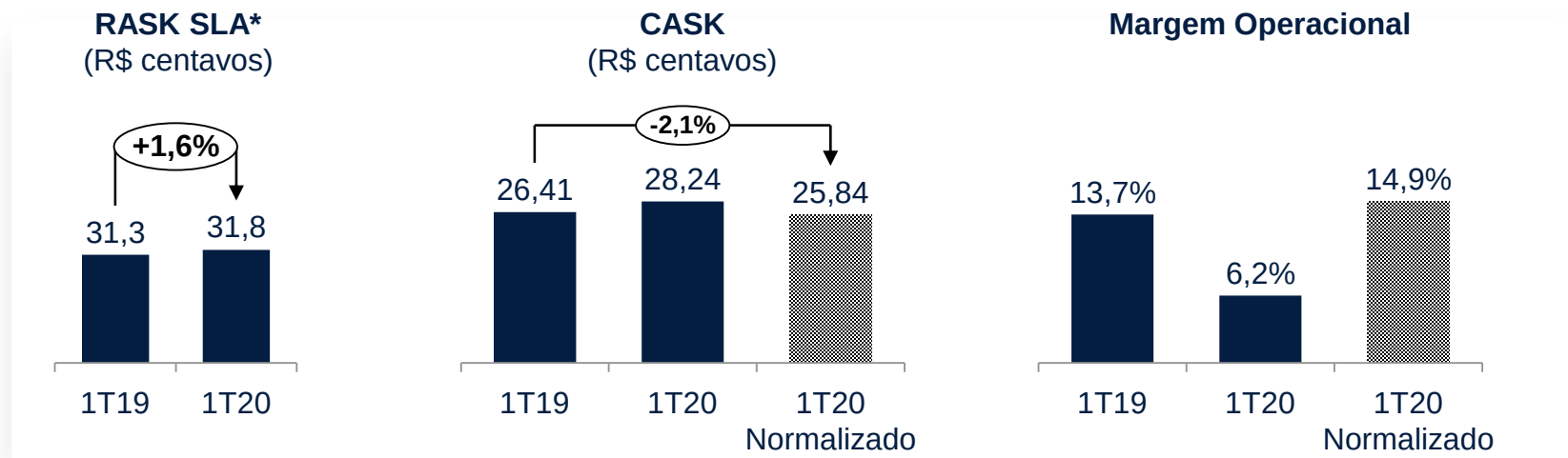
**A320neo
Family**

42 aeronaves
174-214 assentos



— ATR & Cessna Caravan — E-Jets — A320neo Family

DESTAQUES FINANCEIROS DO 1T20



Receita líquida de R\$2,8 bilhões, crescimento de 10,3% ano contra ano

- Crescimento de 12% no ASK ano contra ano; redução de 50% na segunda quinzena de março
- Redução de 1,5% no RASK ano contra ano; RASK ajustado pela etapa média aumenta 1,6%
- Receita da Azul Cargo cresceu 41% comparado com o 1T19, e o faturamento bruto do TudoAzul expandiu 18% no período

Resultado operacional de R\$173,6 milhões, com margem de 6,2%:

- Margem impactada pela pandemia de COVID-19 e pela depreciação média de 18% do real ano contra ano
- Margem EBIT normalizada de 14,9%, crescimento de 1,2 p.p. comparado com o 1T19

EBITDA de R\$654,2 milhões, com margem de 23,3%; margem EBITDA normalizada de 29,8%

Normalizado por câmbio, combustível e COVID-19, CASK reduziu 2,1%

AZUL CONTA COM FORTE LIQUIDEZ

Múltiplas alternativas de liquidez

Forte balanço patrimonial

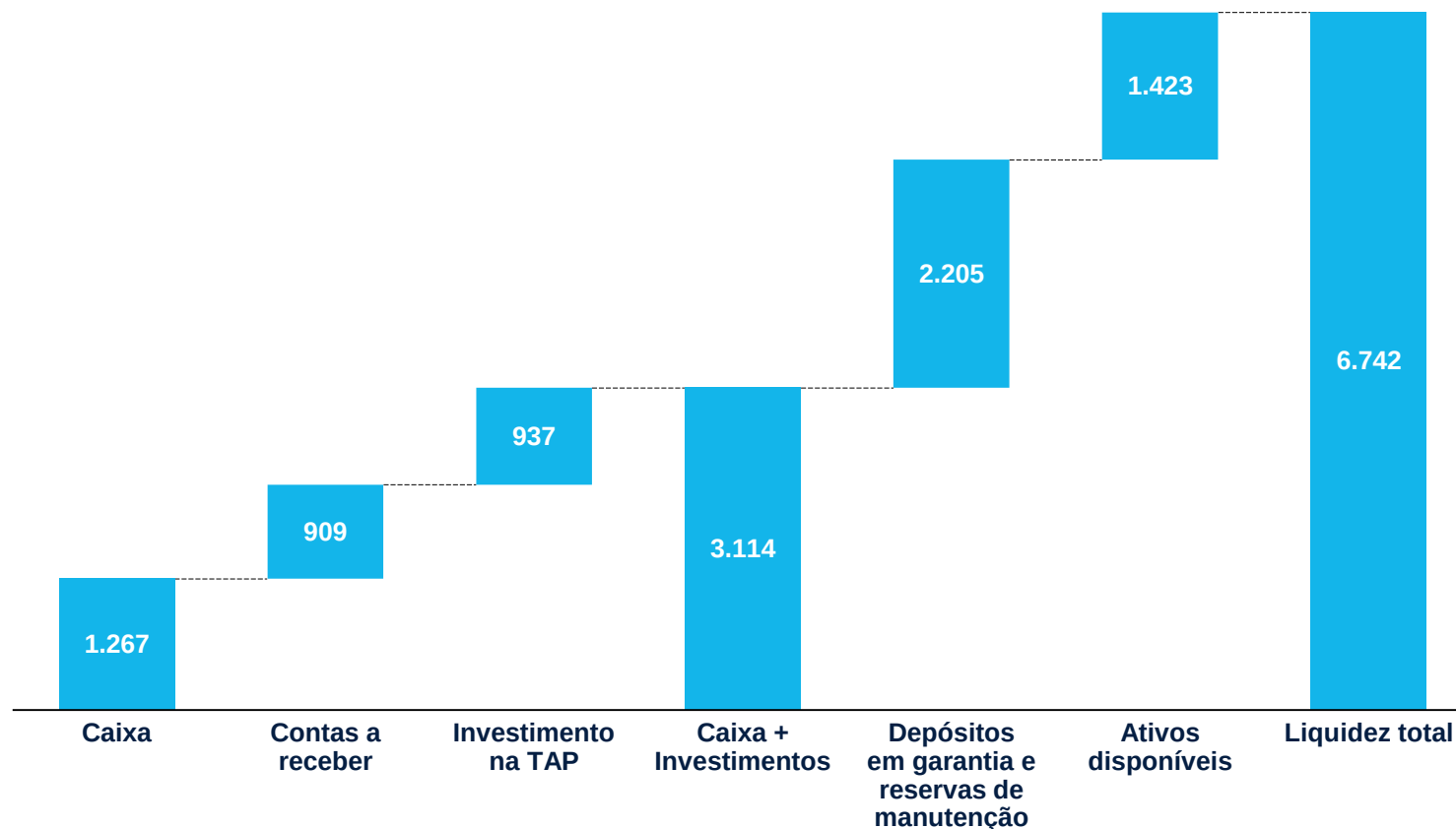
- Sem caixa restrito
- Nenhuma participação de minoritários nas subsidiárias

Programa de fidelidade 100% próprio

Investimento da Azul na TAP:

- Participação da Azul na TAP registrada por R\$937 milhões
- Inclui valor de face e juros acumulados de R\$669 milhões
- TAP deve receber apoio do governo português
- Investimento também garantido pelo programa de fidelidade da TAP

Ativos da Azul
(R\$ milhões)



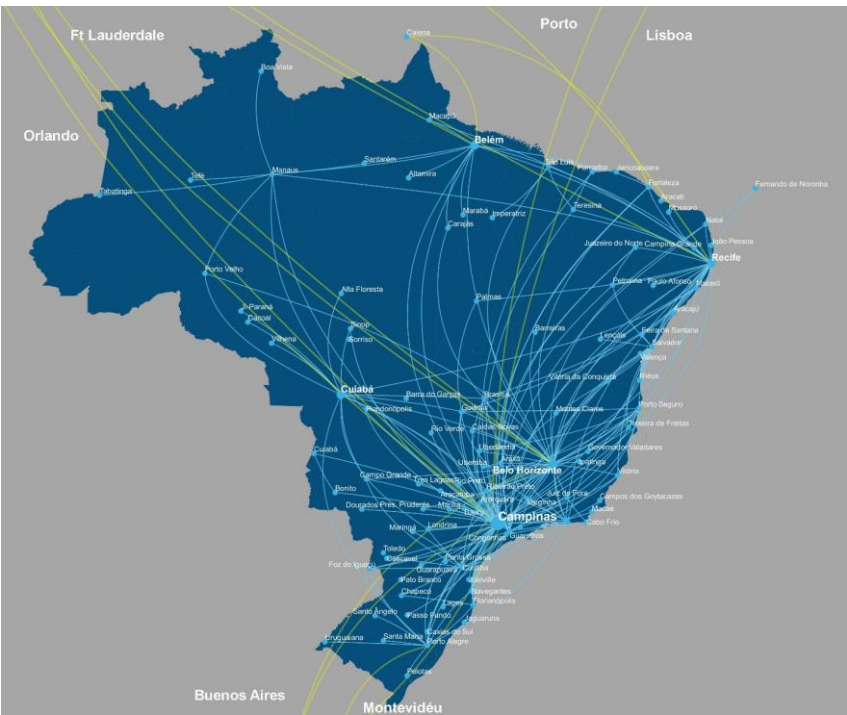
Azul possui ativos valiosos não encontrados em outras companhias aéreas

RESPOSTA IMEDIATA À PANDEMIA DE COVID-19



AJUSTES NA CAPACIDADE: RÁPIDA RESPOSTA À DEMANDA DE PASSAGEIROS

Pré-Crise



950 voos diários
116 cidades

Abril de 2020



70 voos diários
25 cidades

Maio de 2020



115 voos diários
38 cidades

Primeira companhia aérea a reduzir em 50% a capacidade na última quinzena de março vs. 2019; redução de 90% em abril ano contra ano, e redução esperada de 75% a 85% no 2T20 comparado com o 2T19

OTIMIZAÇÃO DA ESTRUTURA DE CUSTO

+50% de redução de despesas com salários esperadas no 2T20

+10.500 tripulantes aderiram ao programa de licença não remunerada (78% do total de funcionários)

Negociada a redução da parte fixa do salário para pilotos e comissários

Implementada a Medida Provisória que reduz carga horária e salários

Redução salarial de 50% a 100% para executivos e de 25% para gerentes

Suspensão do pagamento de bônus e pagamentos de PLR adiado



Salários



Aeronaves

Pagamentos de aluguel de aeronaves adiados

Suspensão de entregas de novas aeronaves

Suspensão de pré-pagamentos de entregas de aeronaves



Capex e outros

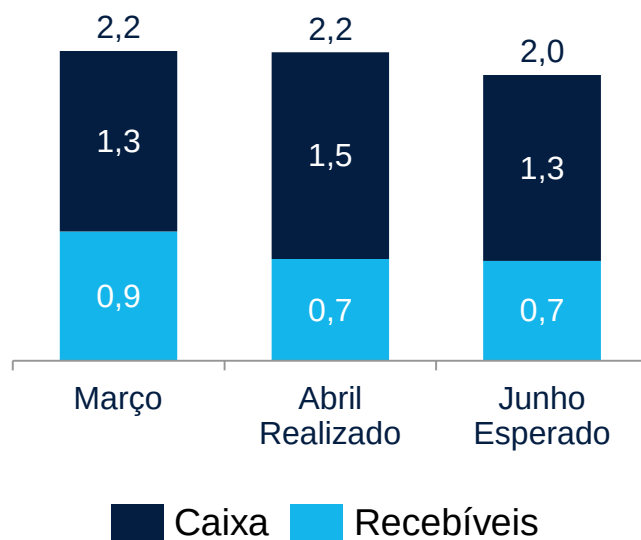
Negociação com parceiros e fornecedores para adiar e estender as condições de pagamentos

Suspensão de todos os investimentos não essenciais; CAPEX do 2T20 ~zero

O custo operacional total no 2T20 deverá diminuir em aproximadamente 55% ano contra ano

ESTRATÉGIA DE PRESERVAÇÃO DE CAIXA

Posição de Caixa
(R\$ bilhões)



Aumento da posição de caixa em abril, mesmo com o pagamento do juros do senior note com vencimento em 2024

Queima líquida de caixa em maio e junho estimada em R\$3 a R\$4 milhões por dia

Nenhum pagamento de PDP ou compromisso de CAPEX em 2020

Sem valor relevante de dívida vencendo em 2020

Rolagem de hedges

Com base nas iniciativas implementadas de forma imediata, estimamos que nossa posição de caixa possa suportar o atual cenário de demanda por mais de um ano, caso necessário

PLANO DE RECUPERAÇÃO: LIQUIDEZ A LONGO PRAZO





PLANO DE RECUPERAÇÃO



Objetivo

Manter um nível de caixa confortável até dezembro de 2021, sem a necessidade de aumento de capital

Máxima flexibilidade para a Companhia

Contribuição de todos os *stakeholders*, inclusive tripulantes, fabricantes, arrendadores, fornecedores e Governo



Premissas

Cenário de recuperação de demanda conservador para 2020 (40% dos níveis pré-crise)

PLANO DE RECUPERAÇÃO: COLABORAÇÃO DE TODOS OS *STAKEHOLDERS*



Tripulantes

Iniciativas de redução de despesas com folha de pagamento em linha com demanda de mercado



Parceiros financeiros

Negociação para acesso à linhas de crédito

Renegociação dos prazos de pagamentos de dívida



Frota e fabricantes de aeronaves

Postergação da entrega de 59 E2s para a partir de 2024

Em negociações com Airbus, GE, Pratt & Whitney e Rolls Royce

Saída natura de 51 aeronaves até 2023



Outros

Negociação de tarifas de pouso e navegação junto ao Governo

Extensão do prazo de pagamento de todos fornecedores



Arrendadores

Renegociação dos termos contratuais

MODELO DE NEGÓCIOS SUSTENTÁVEL

- ✓ Azul entrou na crise como uma das empresas aéreas de maior sucesso no mundo
- ✓ Reação imediata com foco na redução dos custos e manutenção de reserva de caixa para mais de um ano
- ✓ Criação de um Plano de Recuperação para assegurar posição de caixa confortável a longo prazo
- ✓ Frota flexível com baixo custo por viagem

Reconhecido Serviço ao Cliente



TOP 10 AIRLINE
WORLDWIDE



BEST LOW COST
LATIN AMERICA



BEST AIRLINE
BRAZIL



BEST BUSINESS CLASS
LATIN AMERICA



BEST ECONOMY
CLASS LATIN AMERICA



BEST AIRLINE
LATIN AMERICA





RELAÇÕES COM INVESTIDORES

+55 11 4831 2880

invest@voeazul.com.br