

**Resultados do 4T19**  
12 de março 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: MODELO DE NEGÓCIO ALTAMENTE RENTÁVEL E RESILIENTE



Aérea mais rentável da América Latina



Estratégia focada na expansão de margem



Balanço robusto

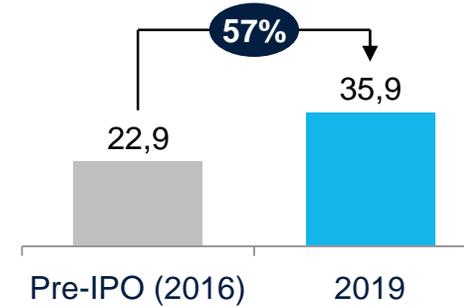


Malha aérea valiosa e defensável



Time de gestão de primeira linha

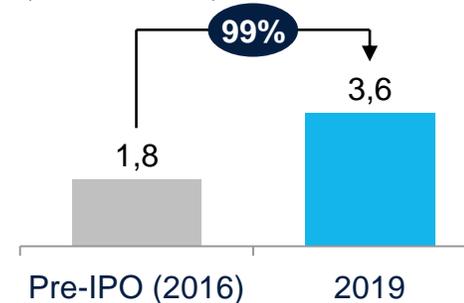
**ASK**  
(bilhões)



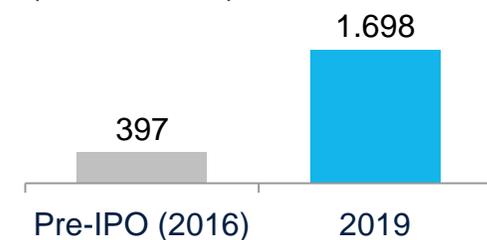
**Receita Líquida**  
(R\$ bilhões)



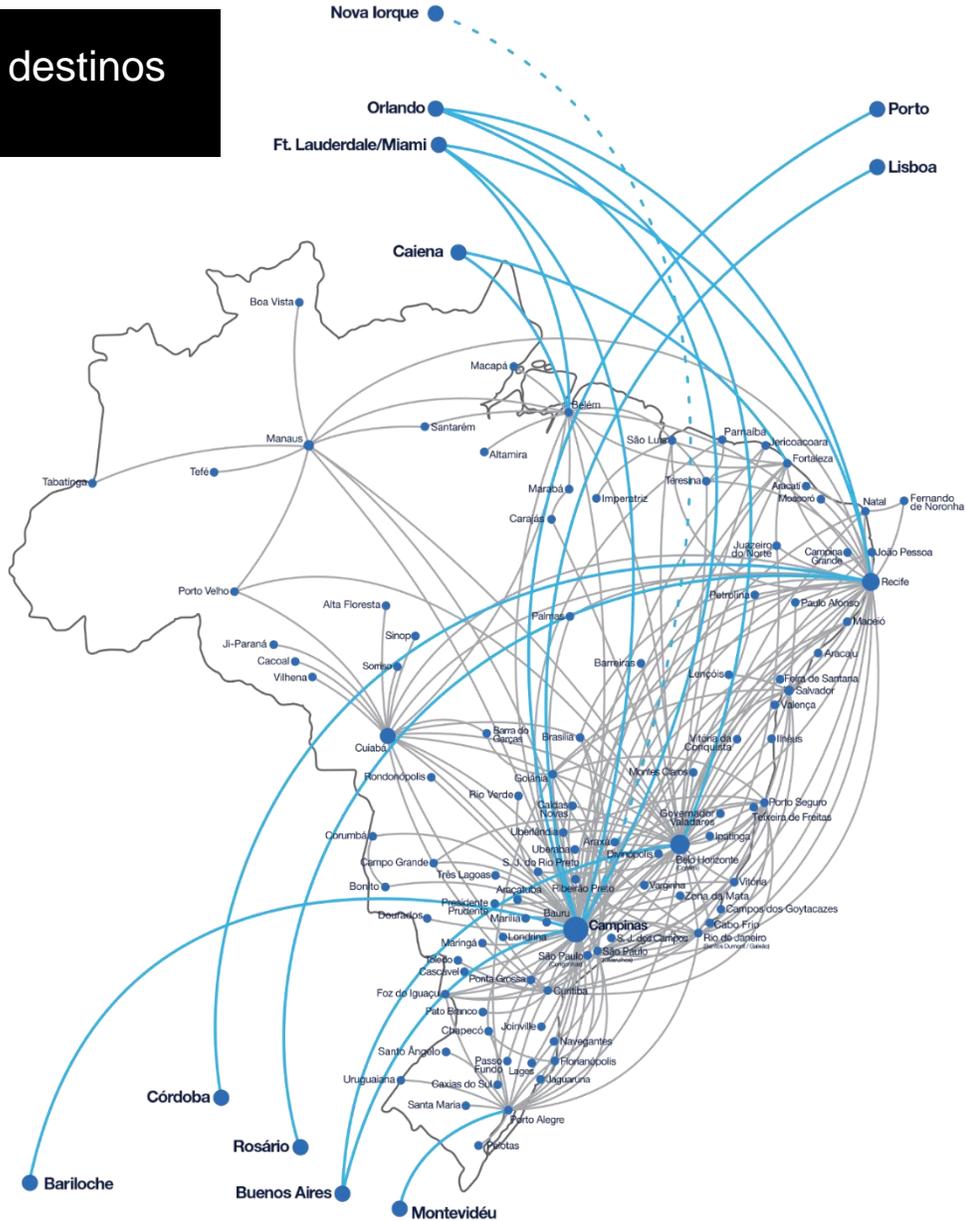
**EBITDA**  
(R\$ bilhões)



**Fluxo de Caixa Operacional\***  
(R\$ milhões)



**+8** novos destinos em 2019



# MALHA DIFERENCIADA E EXCELÊNCIA NO SERVIÇO AO CLIENTE



**TOP 10 AÉREAS DO MUNDO**



**MELHOR LOW COST DA AMÉRICA LATINA**



**MELHOR AÉREA DO BRASIL**



**MELHOR EXECUTIVA AMÉRICA LATINA**



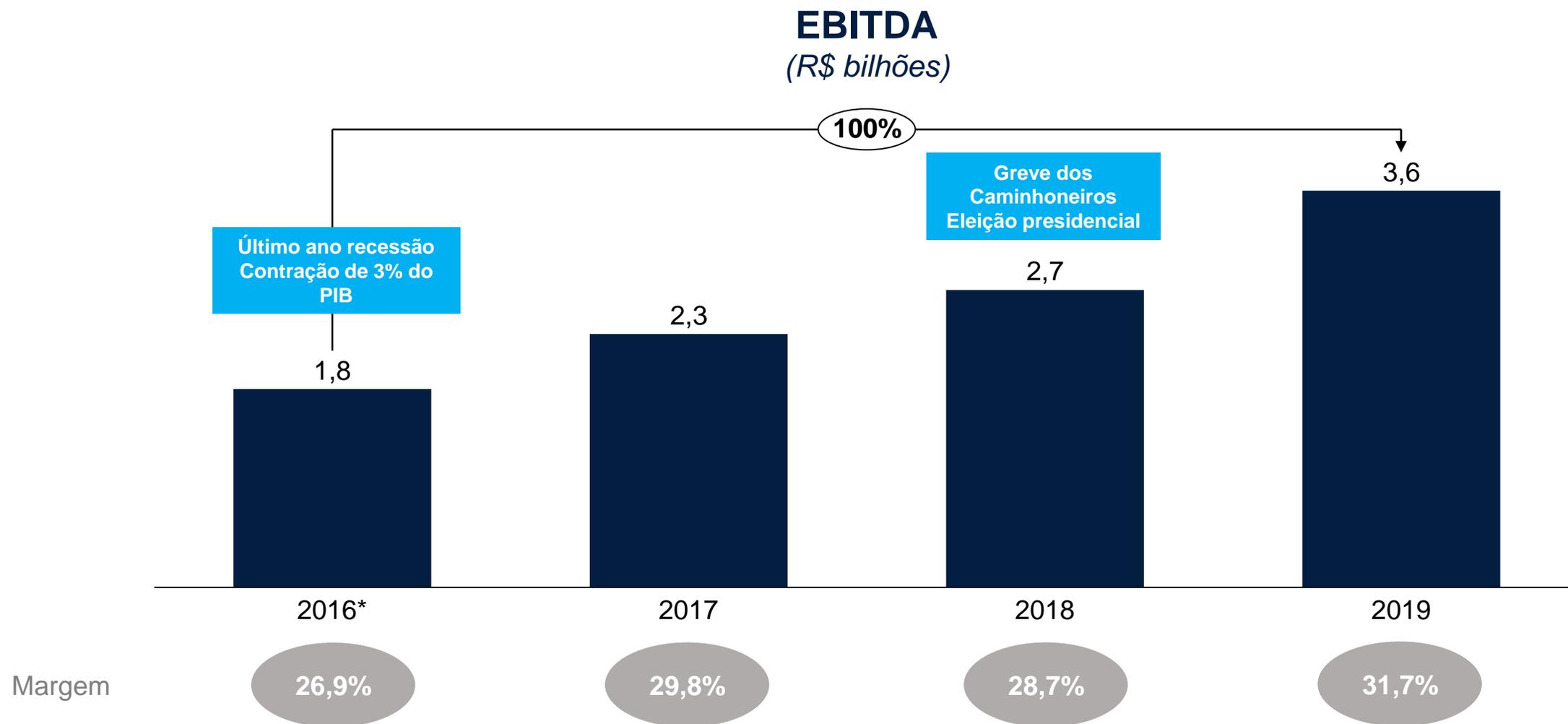
**MELHOR ECONÔMICA AMÉRICA LATINA**



**MELHOR AÉREA AMÉRICA LATINA**



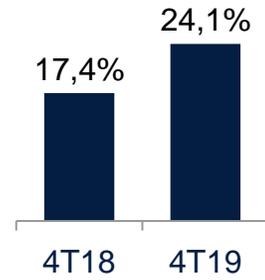
# MODELO DE NEGÓCIOS COMPROVADO E RESILIENTE



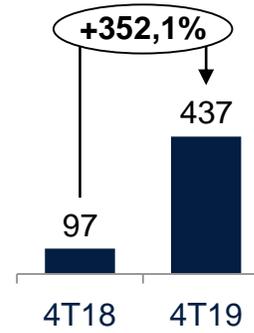
# DESTAQUES FINANCEIROS DO 4T19



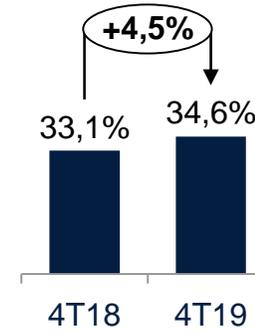
**Margem Operacional**



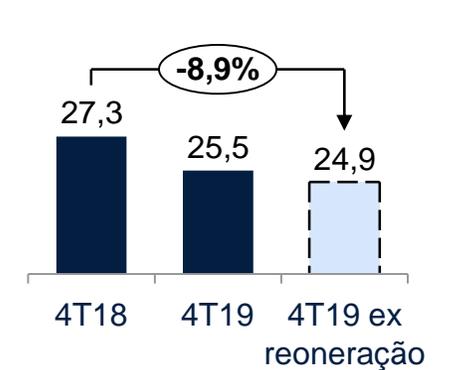
**Lucro Líquido  
(R\$ milhões)**



**RASK SLA\*  
(R\$ centavos)**



**CASK  
(R\$ centavos)**

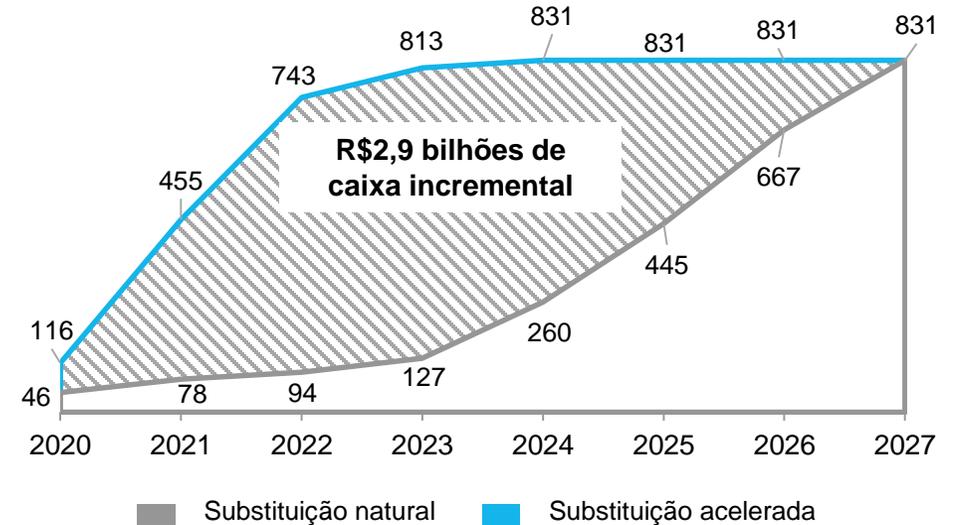


- Crescimento da receita líquida de 32.5% ano contra ano, com aumento de 6.6 p.p. na margem operacional
- EBITDA de R\$1.230 milhões, crescimento de 62% ano contra ano
- Resultado operacional de R\$783 milhões, crescimento de 83% ano contra ano
- Lucro líquido ajustado por eventos não-recorrentes de R\$436,7 milhões
- Aumento de 1,5% no RASK ano contra ano e de 4,5% ajustado pela etapa-média, com crescimento de 30,5% na capacidade
- Redução do CASK em 6,6%; ajustado pela reoneração da folha, redução de 8,9%

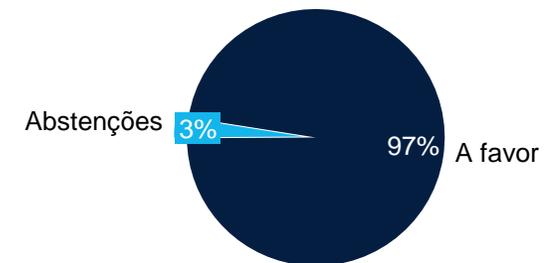
# SUBSTITUIÇÃO DE E1s POR E2s GERA VALOR

- Geração de caixa incremental estimada em R\$ 2,9 bilhões, líquido do pagamento de arrendamento de aeronaves
- Impacto não-recorrente contábil de R\$3,2 bilhões reconhecido no 4T19
  - Diferença entre valor contábil e valor estimado recuperável
  - Valor contábil com base no valor presente dos pagamentos de aluguel de aeronave contabilizados no momento da entrega da aeronave (IFRS 16)
  - Inclui baixa de inventário, peças, estimativa de perda com venda de aeronaves, custo de entrega e taxas de cancelamento
- Proposta de subarrendamento dos E1s aprovada em Assembleia por 97% dos votos

**Geração de Caixa com a Substituição de E1s**  
(R\$ milhões)



**Resultados da AGE**  
(53% votaram; mínimo necessário de 25%)



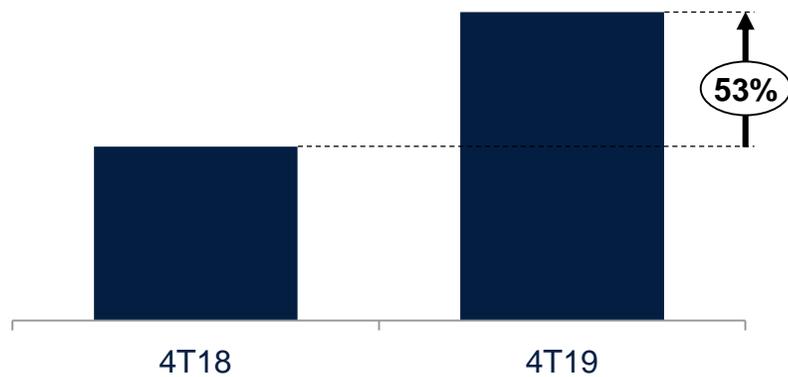
# CRESCIMENTO DO TUDOAZUL E AZUL CARGO



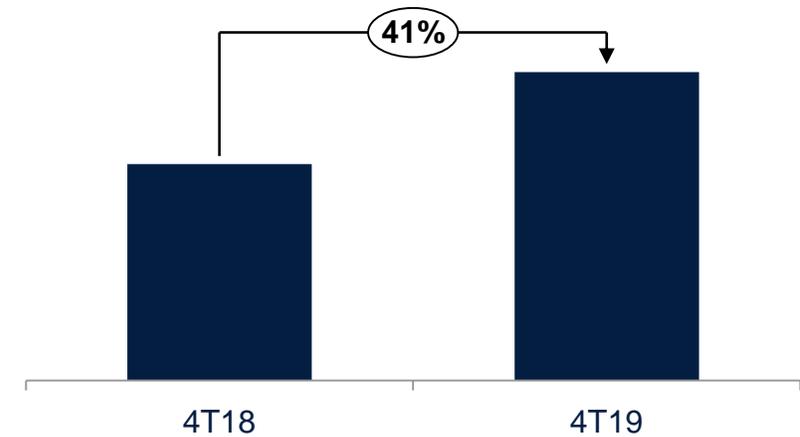
- Crescimento de 53% da receita de cargas
- Aumento da participação de mercado de 12% para 23% ano contra ano (#2 do Brasil)
- E-Commerce representa 17% da receita de cargas

- Crescimento de 41% do faturamento bruto
- Nosso programa de fidelidade próprio TudoAzul com ~12 milhões de membros
- Quarto ano consecutivo com crescimento acima de 30%

**Receita de Cargas**  
Líquida (R\$ milhões)

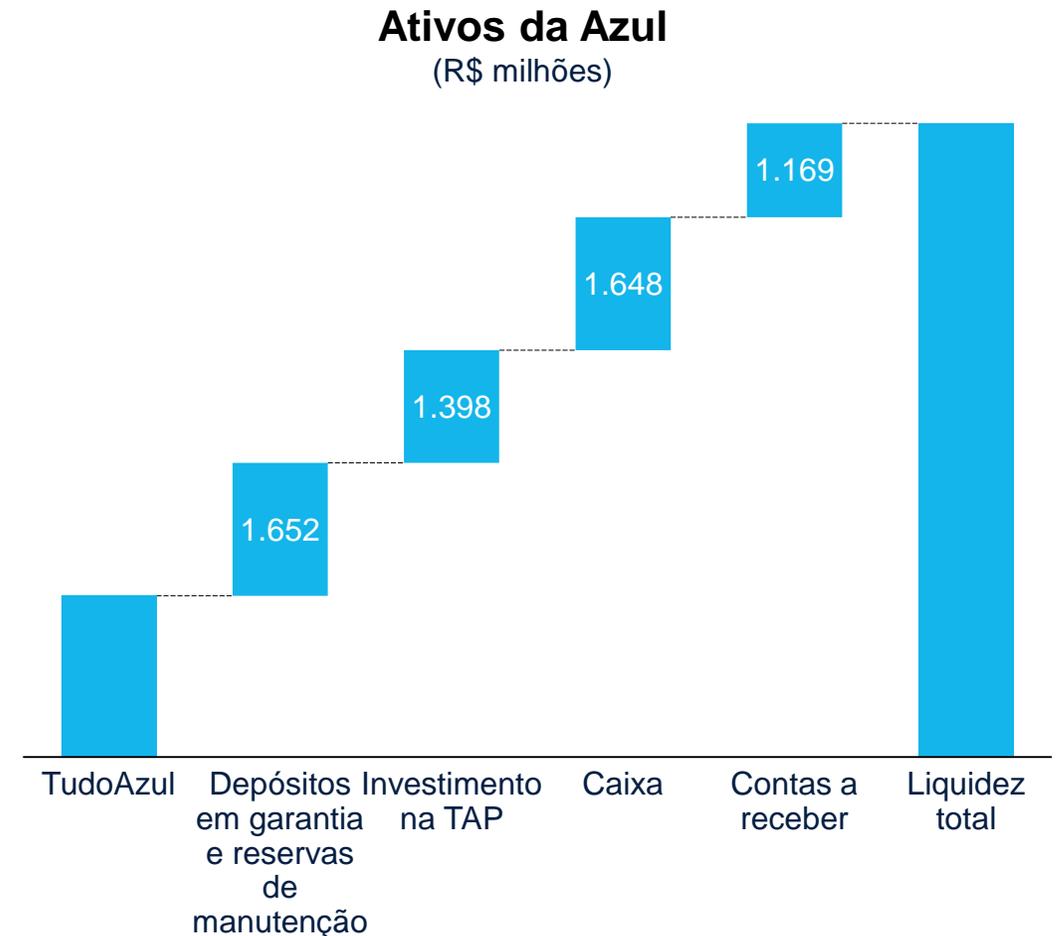


**Faturamento Bruto\***



# AZUL CONTA COM FORTE LIQUIDEZ

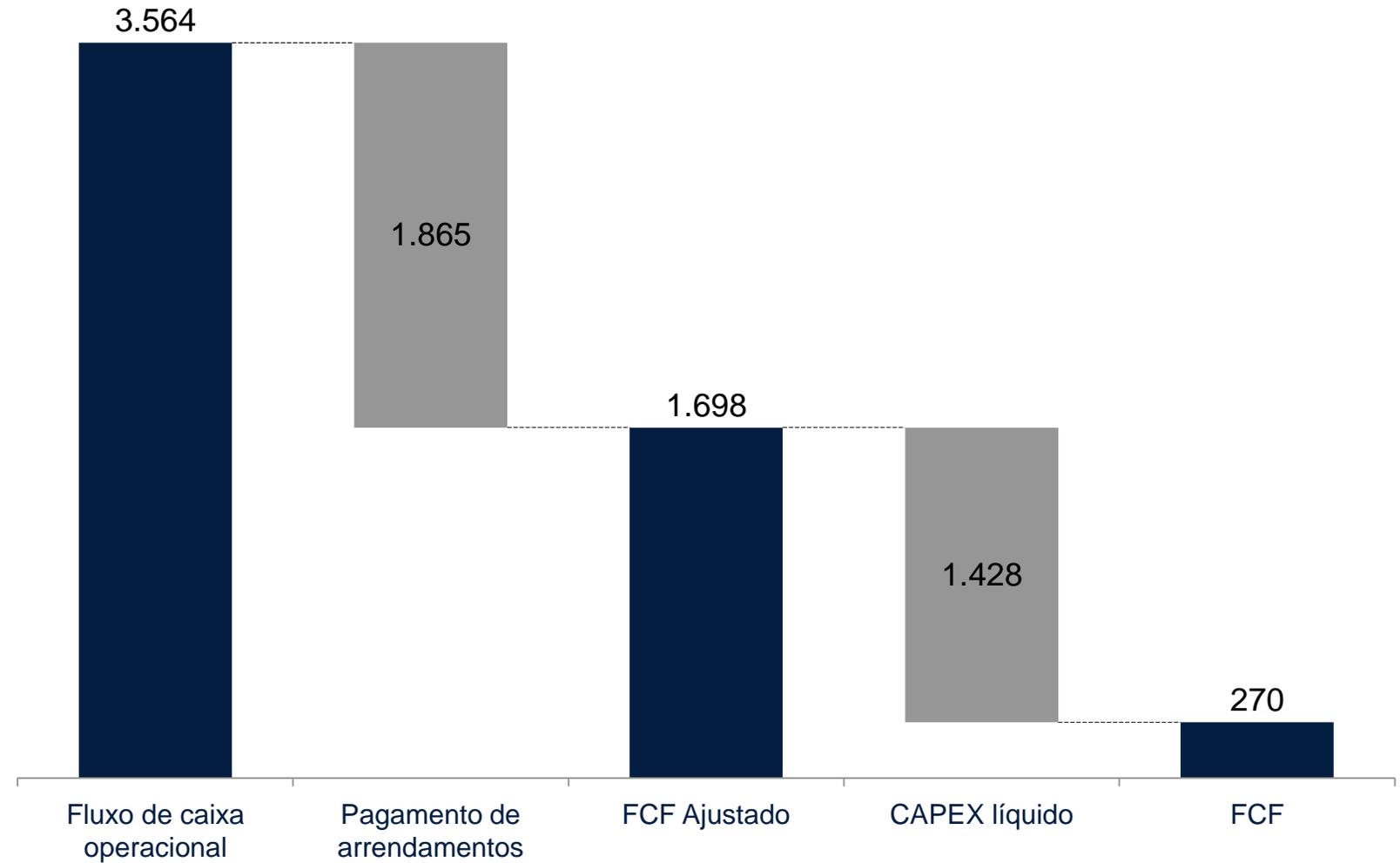
- Fontes significativas de liquidez e ativos não onerados:
  - R\$ 1,6 bilhão em caixa
  - R\$ 1,2 bilhão de contas a receber, composto principalmente por recebíveis de cartão de crédito, fáceis de antecipar e sem retenções
  - R\$ 1,7 bilhão em depósitos em garantia e reservas de manutenção
  - R\$ 700 milhões de ganho no hedge do bond
  - Programa de fidelidade 100% próprio, com cartão co-branded rentável e capacidade de vender pontos com antecedência
  - R\$ 1,4 bilhão investidos na TAP
- Forte balanço
  - 100% do capital de giro em reais
  - US\$ 400 milhões do bond sem garantia e com hedge para BRL (até R\$ 4.75), gerando potencial de ganho de caixa de ~R\$700 milhões (atual marcação a mercado)
  - Nenhum compromisso com PDP ou CAPEX de aeronaves em 2020
  - Nenhum pagamento de dívida significativo em 2020



Além de margens mais altas e um balanço mais forte, a Azul também possui ativos valiosos não encontrados em outras companhias aéreas

## GERAÇÃO DE CAIXA LIVRE EM 2019

### Fluxo de Caixa Livre (R\$ milhões)



# PROJEÇÕES 2020

A projeção original indicava expansão contínua da margem e forte crescimento da receita líquida

Projeções suspensas até termos mais visibilidade sobre o impacto do COVID-19 nos resultados de 2020

	2019 Realizado	Projeções 2020 (Suspensas)
Crescimento total de ASK	22,2%	20% ± 1p.p.
CASK	0,8%	- 3% ± 1p.p.
Margem Operacional	17,8%	20% ± 1p.p.



RELAÇÕES COM INVESTIDORES

+55 11 4831 2880

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