



o céu é **Azul** 

Resultados do 4T24

24 de Fevereiro de 2025



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.

Modelo de Negócios Forte e Único



Principais Fortalezas da Azul

Malha
Incomparável

Frota
Flexível e Eficiente

Altas margens das
Unidades de Negócio

Serviço Excepcional
ao Cliente

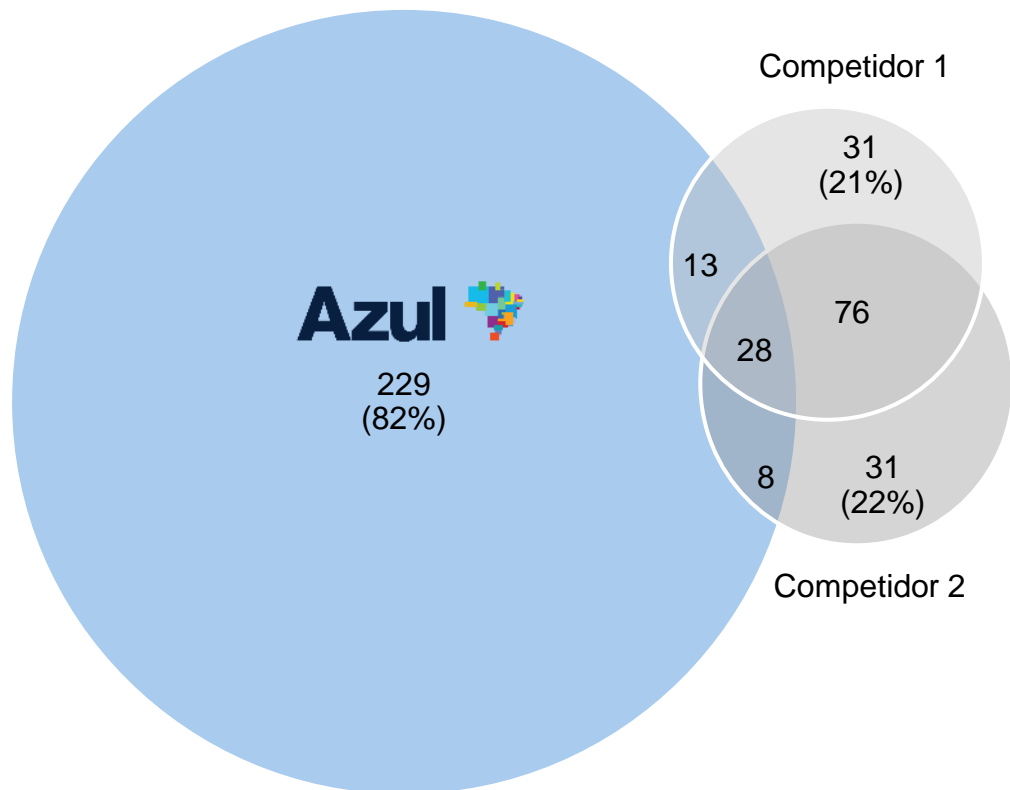
Menor
Estrutura de Custos

Parceria com
Stakeholders

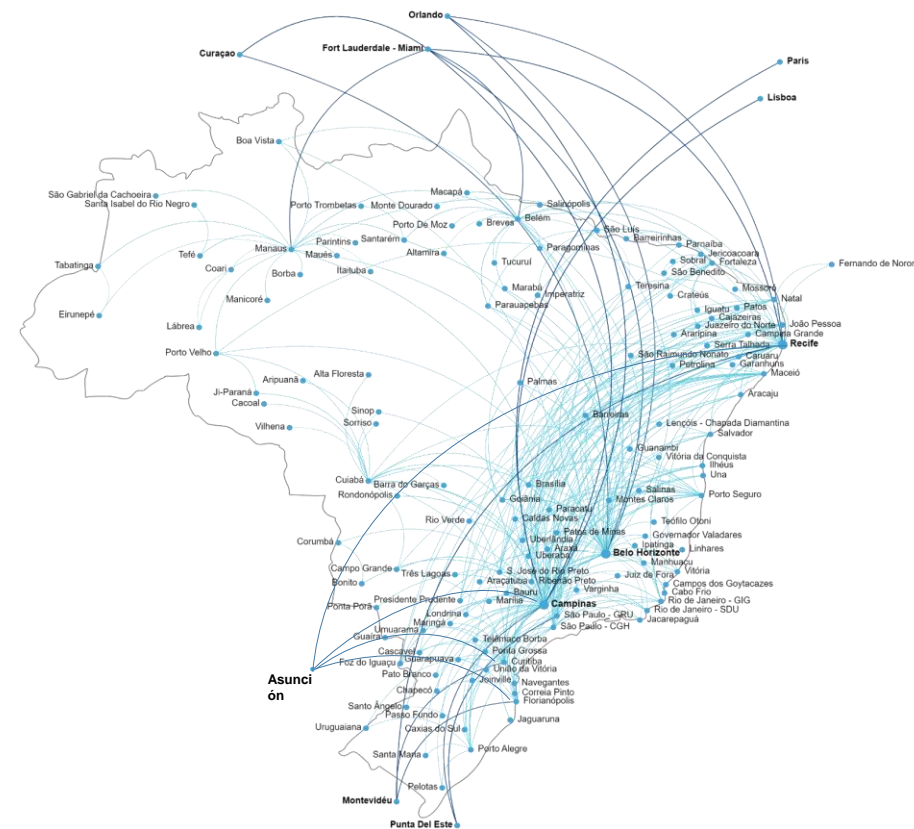
Malha Incomparável

Sobreposição com os Competidores

(# de rotas)



Mapa de rotas

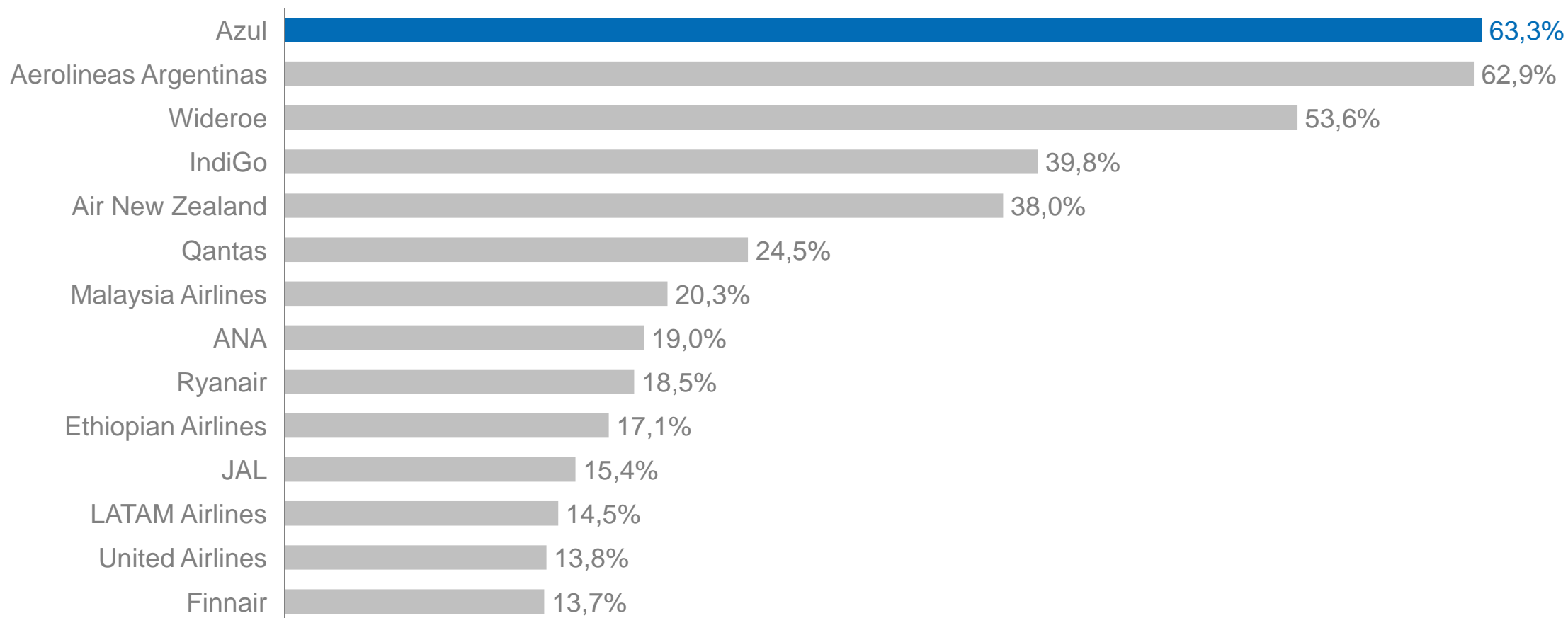


A Azul está posicionada de forma única com a malha mais diversificada do Brasil, enquanto os concorrentes se concentram principalmente em três cidades

Malha Incomparável

Presença nos Mercados

(% de aeroportos em que a participação de decolagens é superior a 60%)

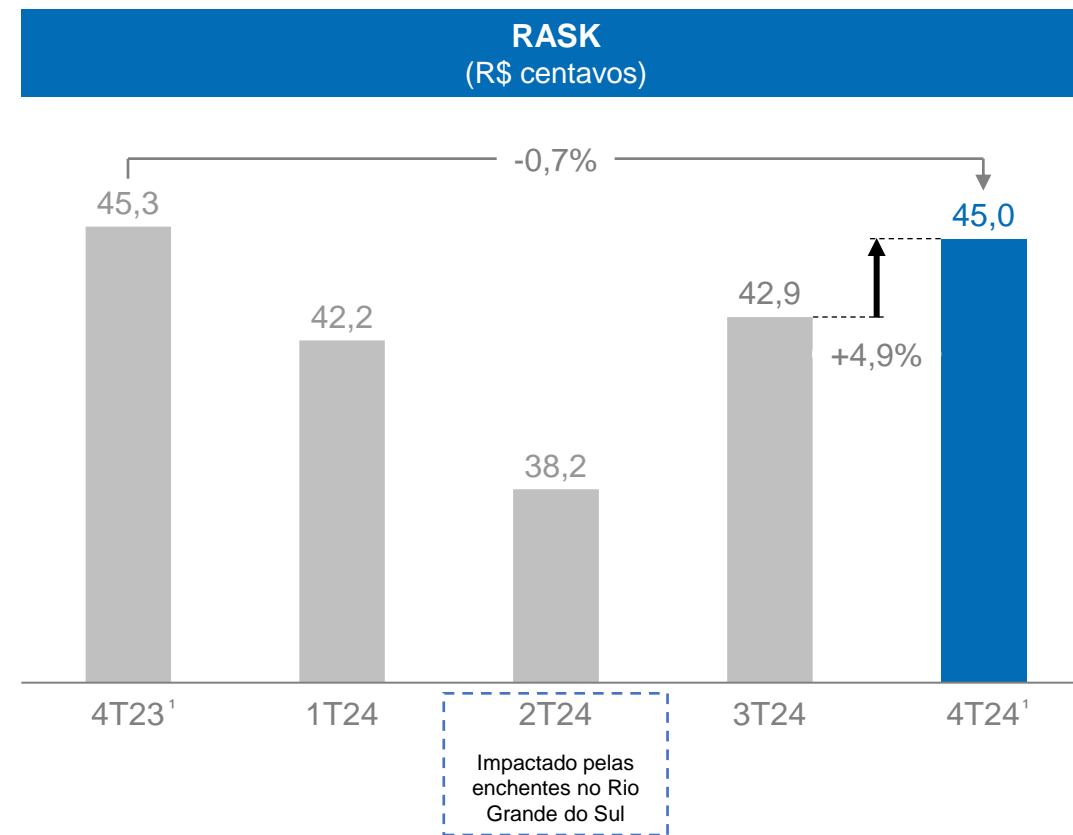
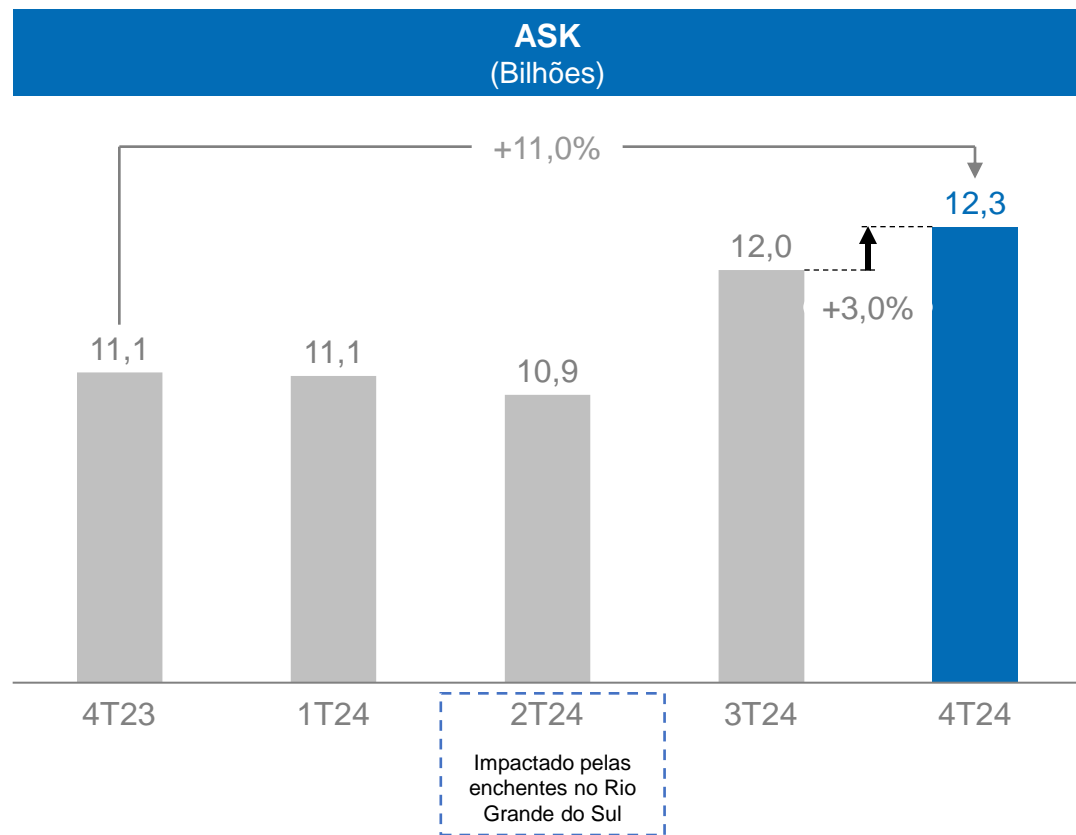


Receita, EBITDA e EBIT Recordes



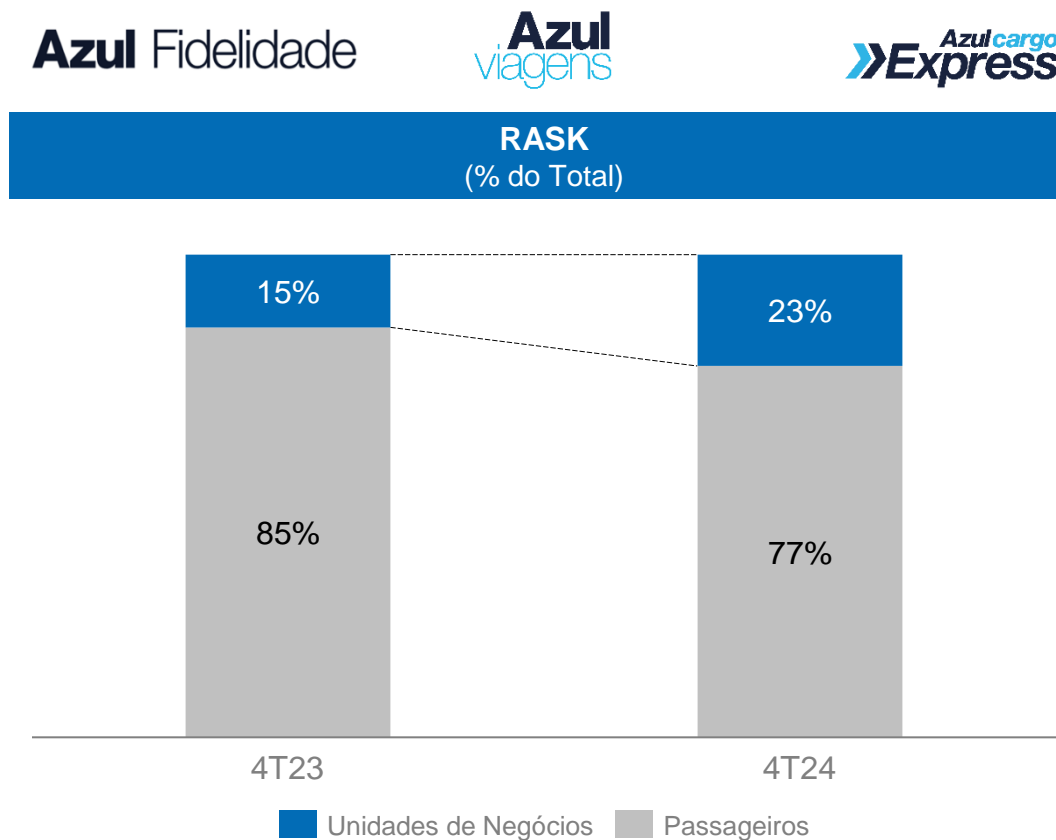
Resultados positivos e lucratividade líder do setor

Forte Receita Unitária Mesmo com Crescimento de Capacidade



RASK forte mesmo com um aumento de capacidade de 11% em relação ao ano anterior
A recuperação da demanda começou em meados de julho, com sazonalidade favorável no 4T24

“Beyond the Metal”: Forte Contribuição das Unidades de Negócio



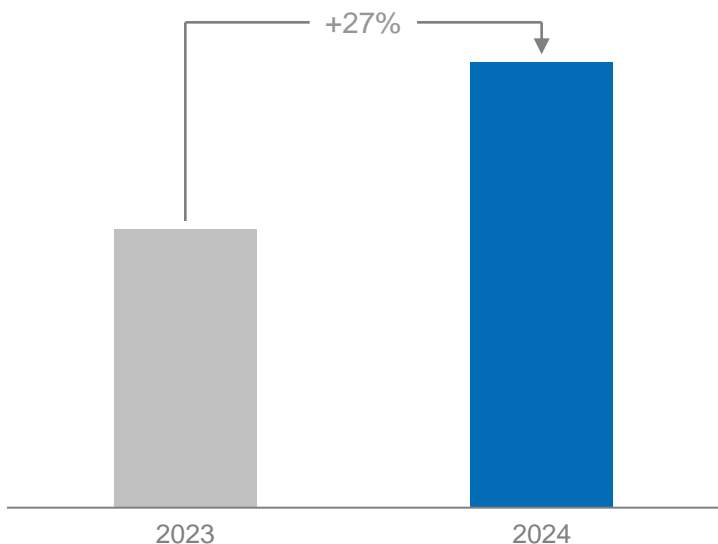
As unidades de negócios foram responsáveis por 23% do RASK e 24% do EBITDA no 4T24, em mais de R\$450 milhões
Em 2024 a contribuição no EBITDA foi maior do que R\$1,5 bilhão

Beyond the Metal: Maiores Receitas das Unidades de Negócios

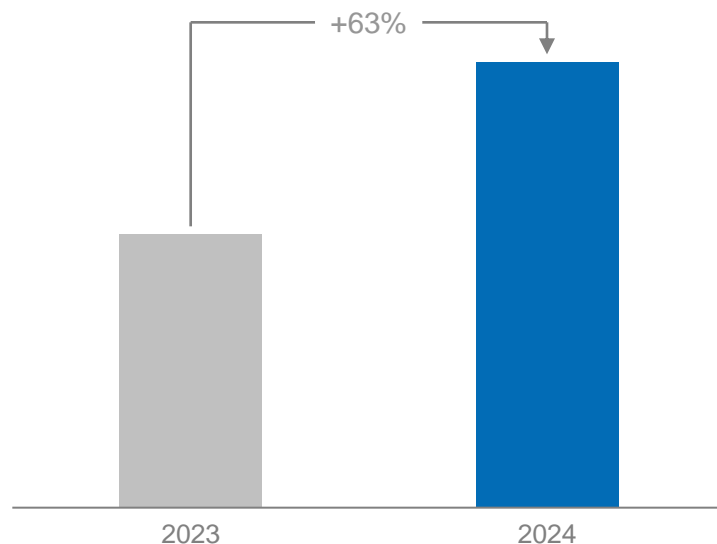
Azul Fidelidade



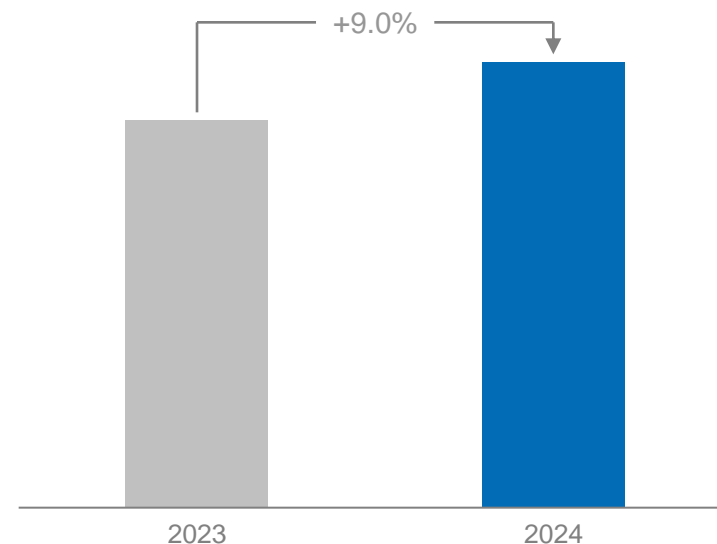
Faturamento Bruto Ex-Aérea
(R\$ milhões)



Faturamento Bruto
(R\$ milhões)



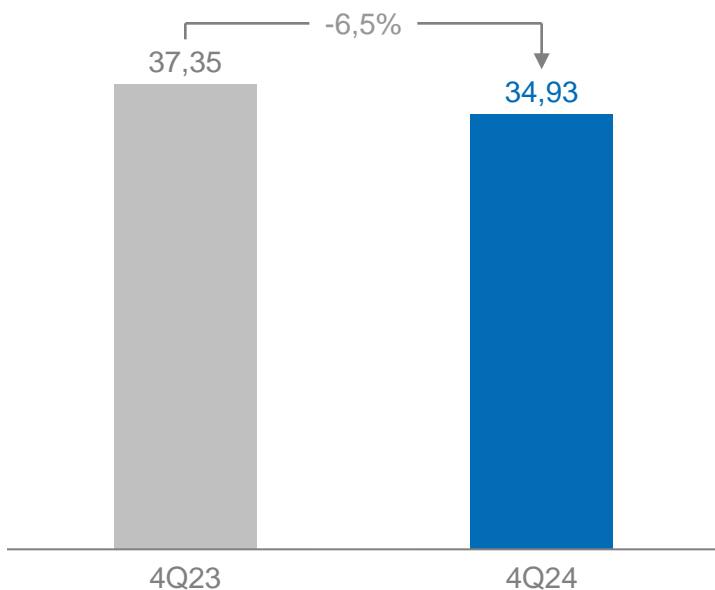
Receita Internacional
(R\$ milhões)



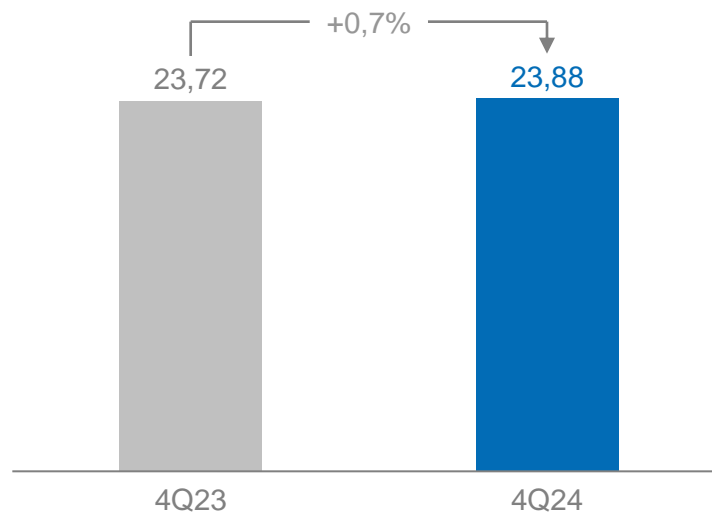
Alavancando a malha única e a frota flexível da Azul, proporcionando crescimento de baixo risco

Menor CASK em Comparação com os Competidores

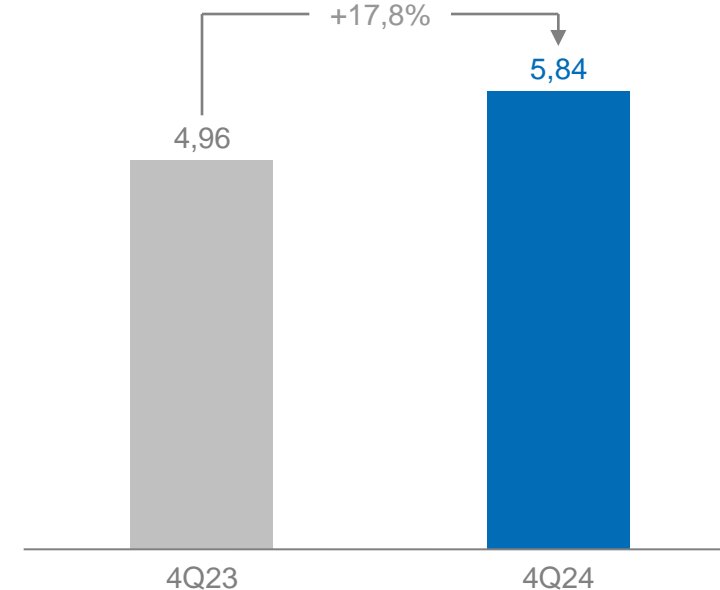
Cask¹
(R\$ centavos)



Cask ex-combustível¹
(R\$ centavos)



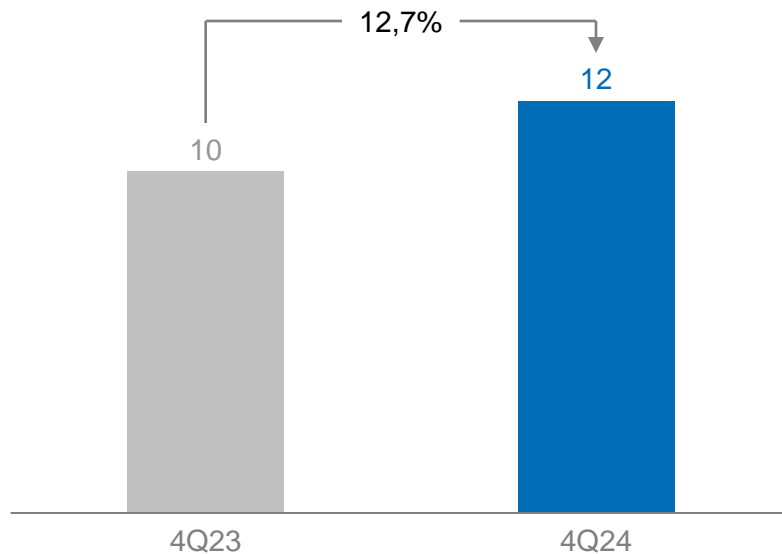
Foreign exchange
(R\$)



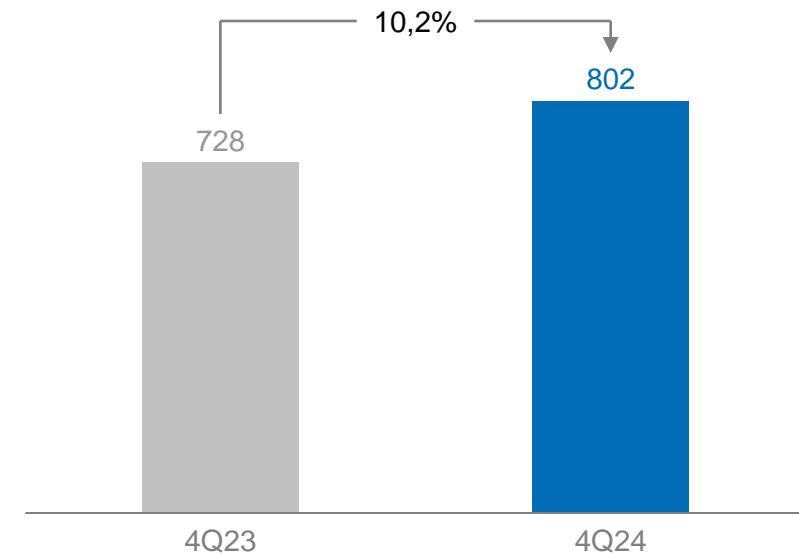
Redução do CASK ano contra ano e CASK ex-combustível estável, mesmo com desvalorização de 17,8% do real brasileiro e inflação de 4,8%

Plano Eleva: Maior Utilização das Aeronaves e Aumento da Produtividade

Utilização de Aeronaves*
(bloco de horas/dia)



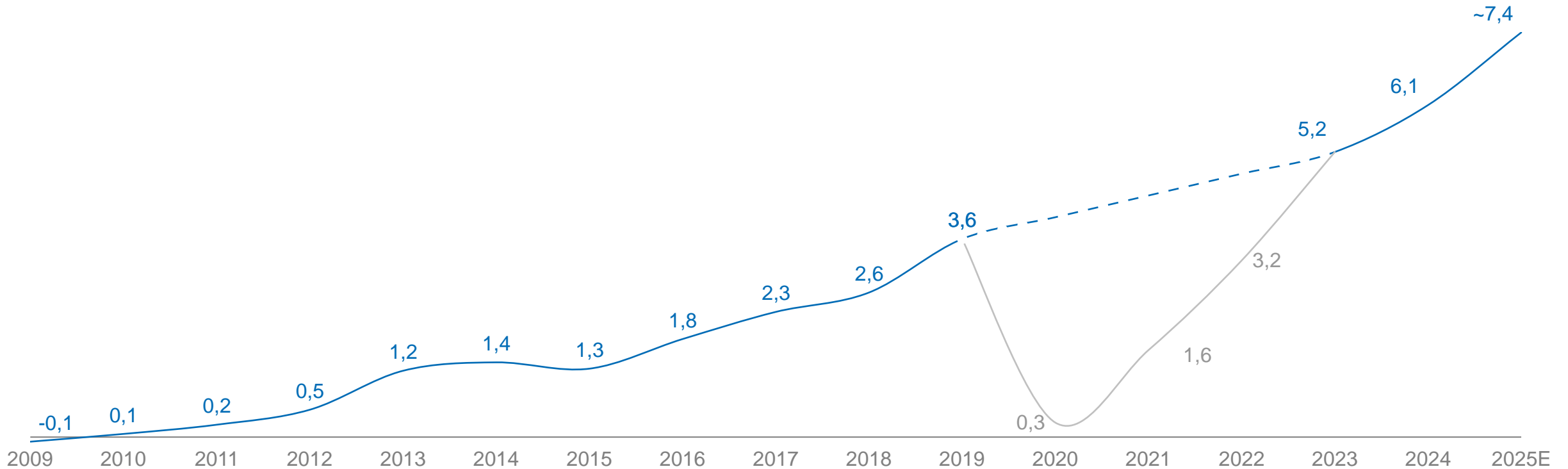
Produtividade
(milhões de ASK por FTE)



Iniciativas do Plano Eleva a uma maior utilização das aeronaves e aumento da produtividade das aeronaves, aumentando também a capacidade

Modelo de Negócios Sólido Levando ao Crescimento Consistente da Rentabilidade

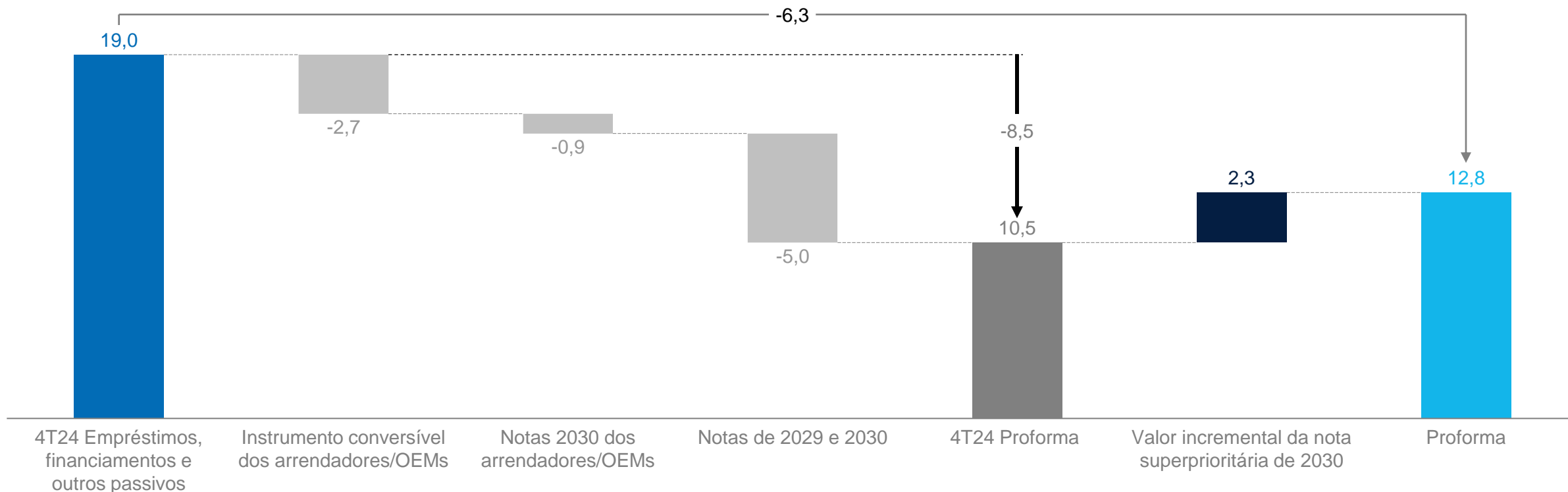
EBITDA
(R\$ bilhões)



EBITDA de R\$ 6,1 bilhões em 2024
Reafirmamos a expectativa de ~R\$ 7,4 bilhões em 2025

Redução Significativa dos Passivos

Empréstimos, Financiamentos e Outros Passivos (R\$ bilhões)



Acordo com credores, arrendadores e OEMs permitiram uma redução significativa da dívida bruta e da alavancagem

Estrutura de Acionistas Após Conversão do Passivo em Ações

Estrutura de Capital	Participação Econômica Atual	% Participação Econômica Atual	Proforma	% Proforma
Acionistas Atuais	348.136.997	69%	348.136.997	15%
lações dos Lessors/OEMs	96.009.988	19%	96.009.988	4%
Instrumentos Conversíveis	57.000.000	11%	-	0%
Direta equitização dos 2Ls(47.5%)	-	0%	592.669.007	26%
Instrumentos conversíveis consolidados	-	0%	1.281.331.763	55%
TOTAL	501.146.985	100%	2.318.147.755	100%

Diluição original de 30%

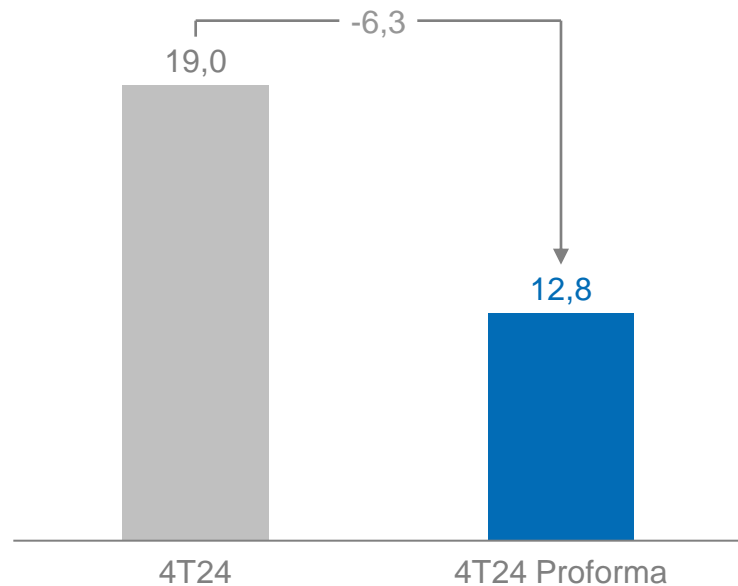
Diluição incremental de 55% devido a reestruturação do capital

Estrutura de Capital	Participação Econômica Atual	% Participação Econômica Atual	Proforma	% Proforma
Acionistas atuais + ações dos Lessors/OEMs	444.146.985	100%	444.146.985	43%
Direta equitização dos 2Ls(47.5%)	-	0%	592.669.007	57%
TOTAL	444.146.985	100%	1.036.815.992	100%

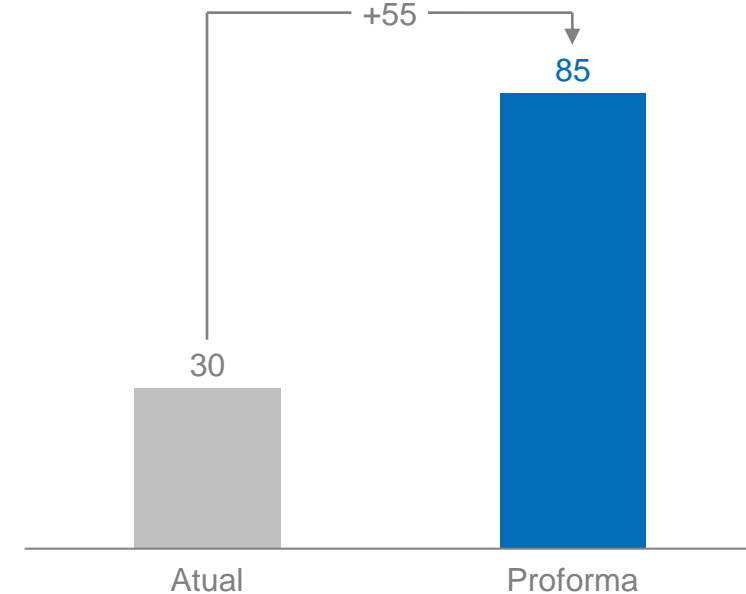
Estimativa de ações em circulação proforma de 1,04 bilhão excluindo conversíveis;
2,32 bilhões de ações considerando a diluição total

Equitização com Valor Implícito de US\$2 Bilhões

Dívidas, Empréstimos e Outros Passivos
(R\$ bilhões)



Diluição
(%)



Redução da dívida em R\$6,3 bilhões com uma diluição incremental de 55%: avaliação implícita de US\$2 bilhões

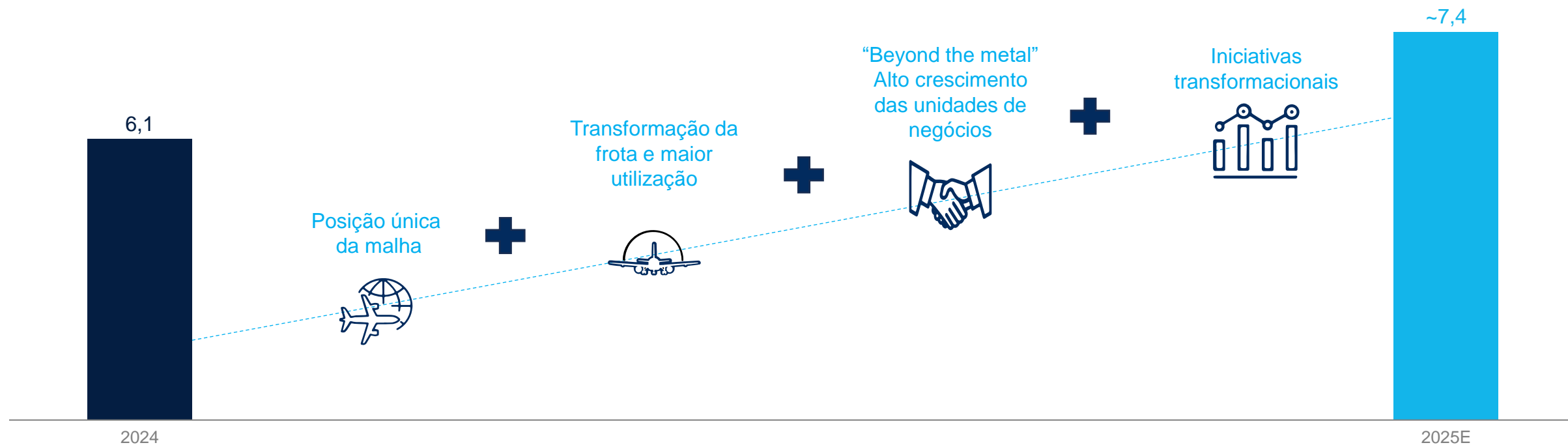
Preparando a Azul Para o Sucesso de Longo Prazo



Criando uma empresa duradoura, preferida por clientes, tripulantes, parceiros e investidores

Oportunidades Adicionais para Aumentar Margens

Impulsionadores de expansão de margem
(EBITDA, R\$ bilhões)



Oportunidades já identificadas levando a contínuo aumento da rentabilidade

Obrigado



Azul 

RELAÇÕES COM INVESTIDORES

Contatos

+55 11 4831-2880

invest@voeazul.com.br

www.voeazul.com.br/ir