

Apresentação Institucional



Disclaimer

O conteúdo desta apresentação institucional pode incluir expectativas sobre eventos e resultados futuros estimados pela Administração. Entretanto, tais projeções não são garantias de materialização e/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

#1

em destinos atendidos
(100+)

#1

em 83% dos mercados
atendidos

#1

em decolagens domésticas

#1

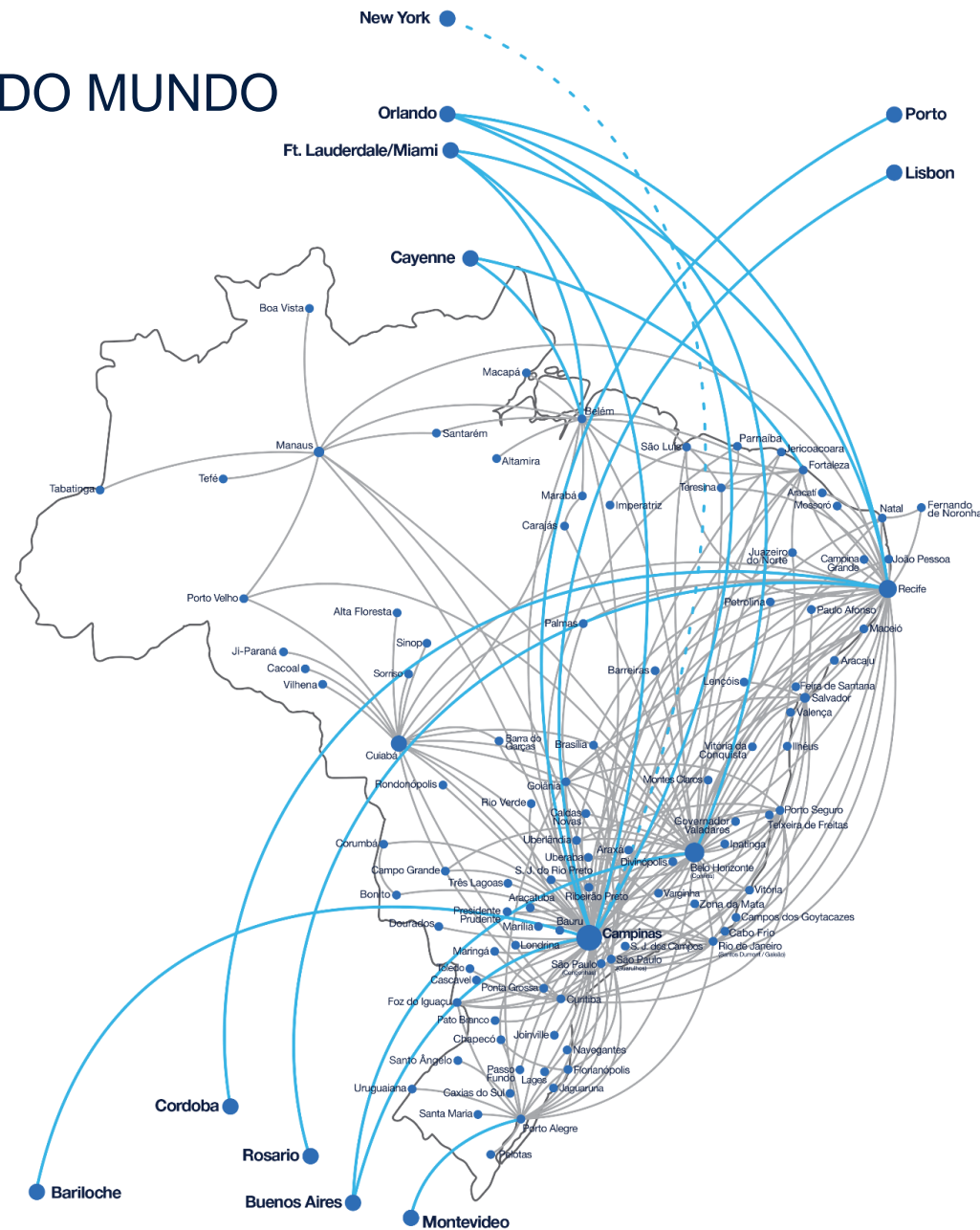
em rentabilidade e balanço
Margem operacional de 17,8% em 2019 e
Margem EBITDA de 31,7%

#1

em satisfação do cliente

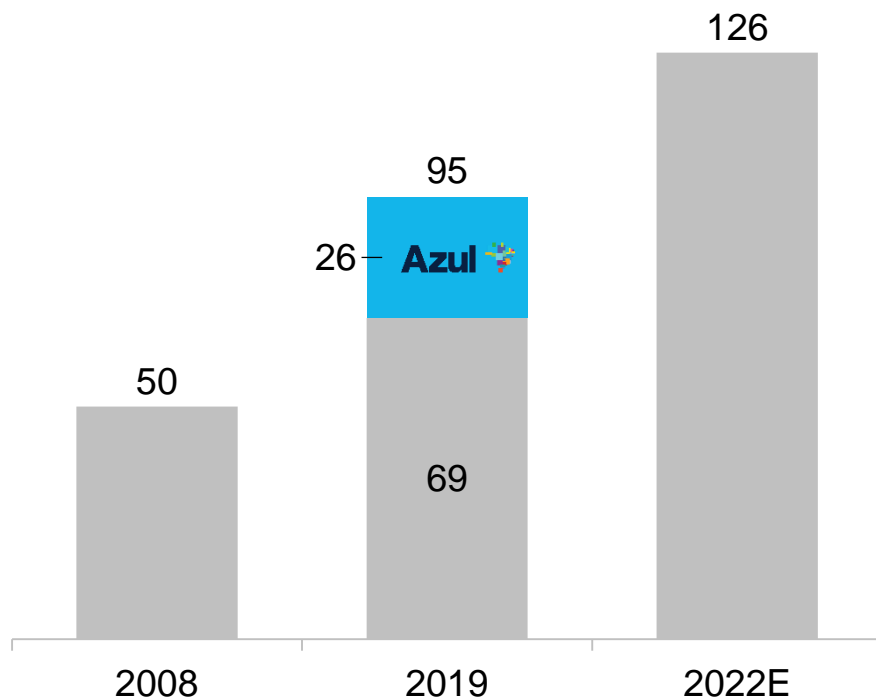


Best of the Best

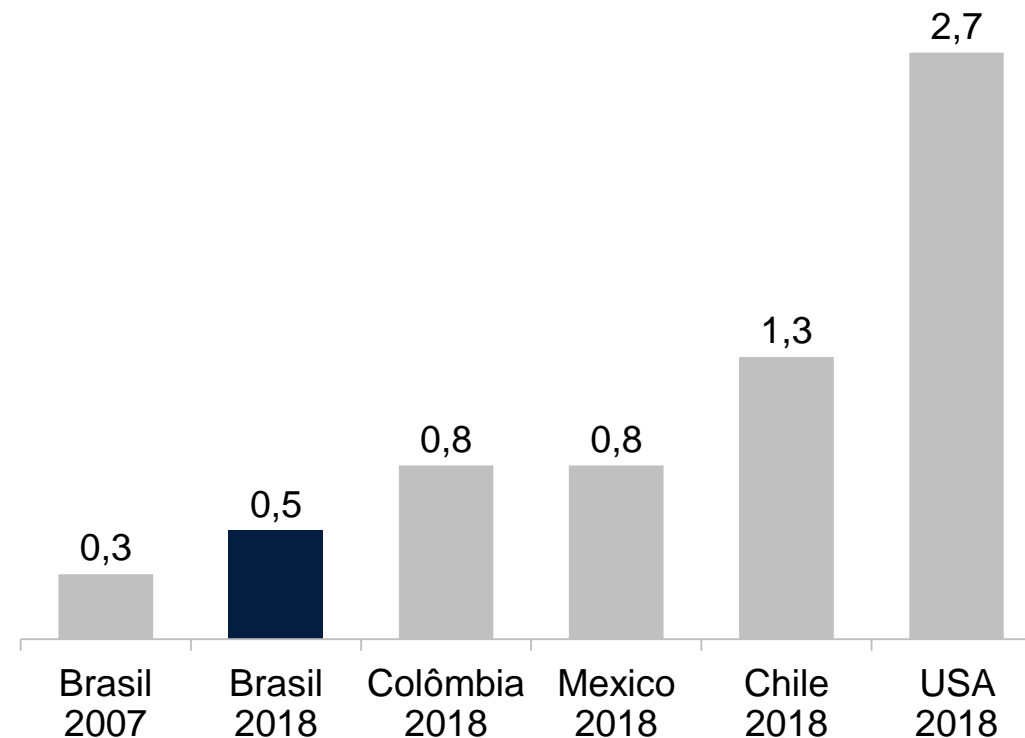


FUNDAMENTOS POSITIVOS PARA O MERCADO BRASILEIRO DE AVIAÇÃO

Passageiros Doméstico por Ano no Brasil
(em milhões)



Voos Per Capita



COMPANHIA LIDERADA POR FUNDADORES



David Neeleman
Fundador e Presidente



John Rodgerson
Fundador e CEO



Alex Malfitani
Fundador e CFO



Abhi Shah
Fundador e CRO



Jason Ward
Fundador e VP de Pessoas



Flávio Costa
Fundador e COO

MODELO DE NEGÓCIOS DA AZUL



Mais de US\$1,3 bilhão de capital investido:

2008

Capital inicial
US\$250 milhões

2012

Aquisição da Trip
Airlines

2015

Investimento da
United de
US\$100 milhões

2016

Investimento da
HNA de
US\$450 milhões

2017

IPO
US\$406 milhões

MODELO DE NEGÓCIOS SUSTENTÁVEL E RESILIENTE



1.

Maior malha com múltiplos hubs

[illegible]

3.

Frota diversificada



2.

Conectividade incomparável

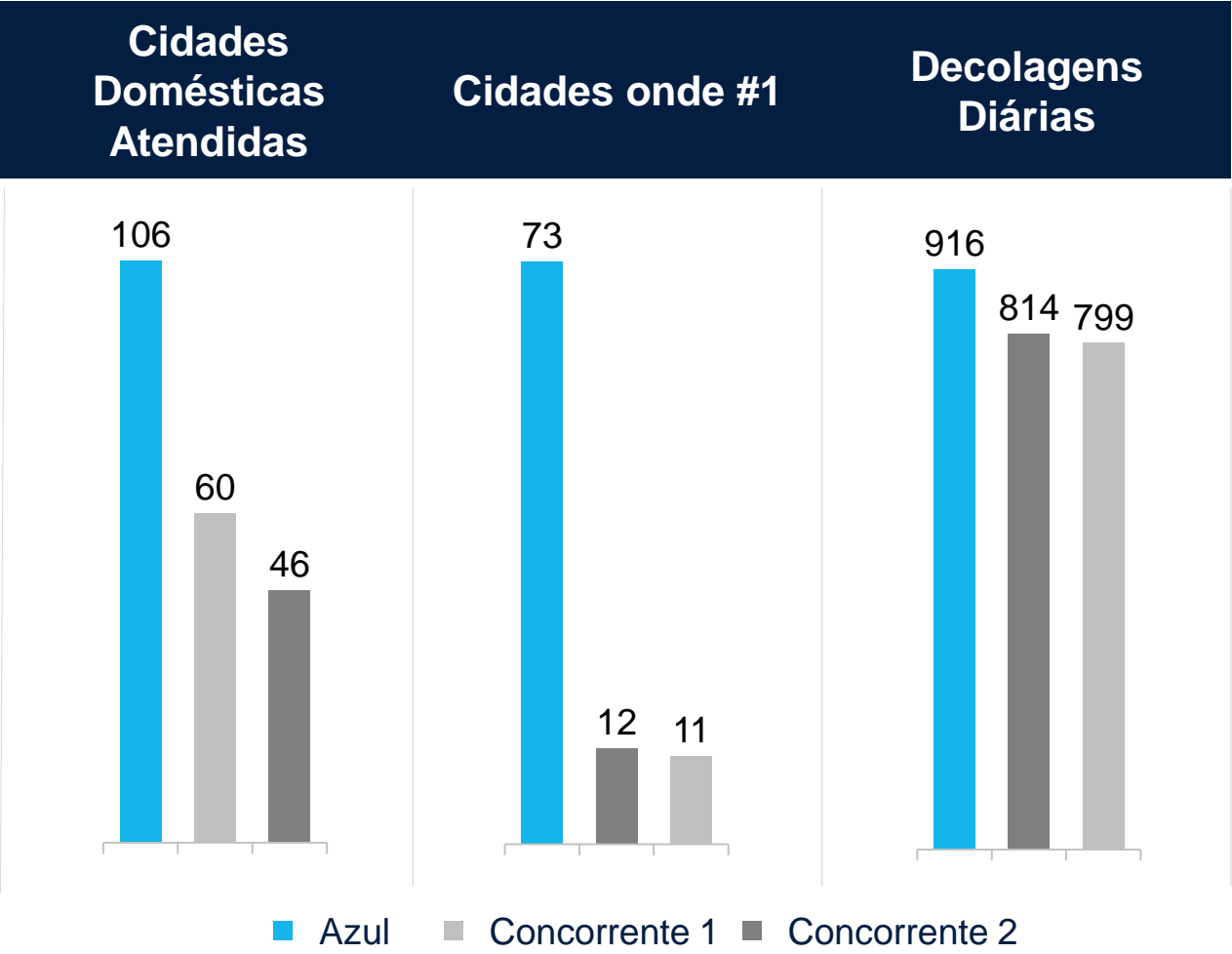
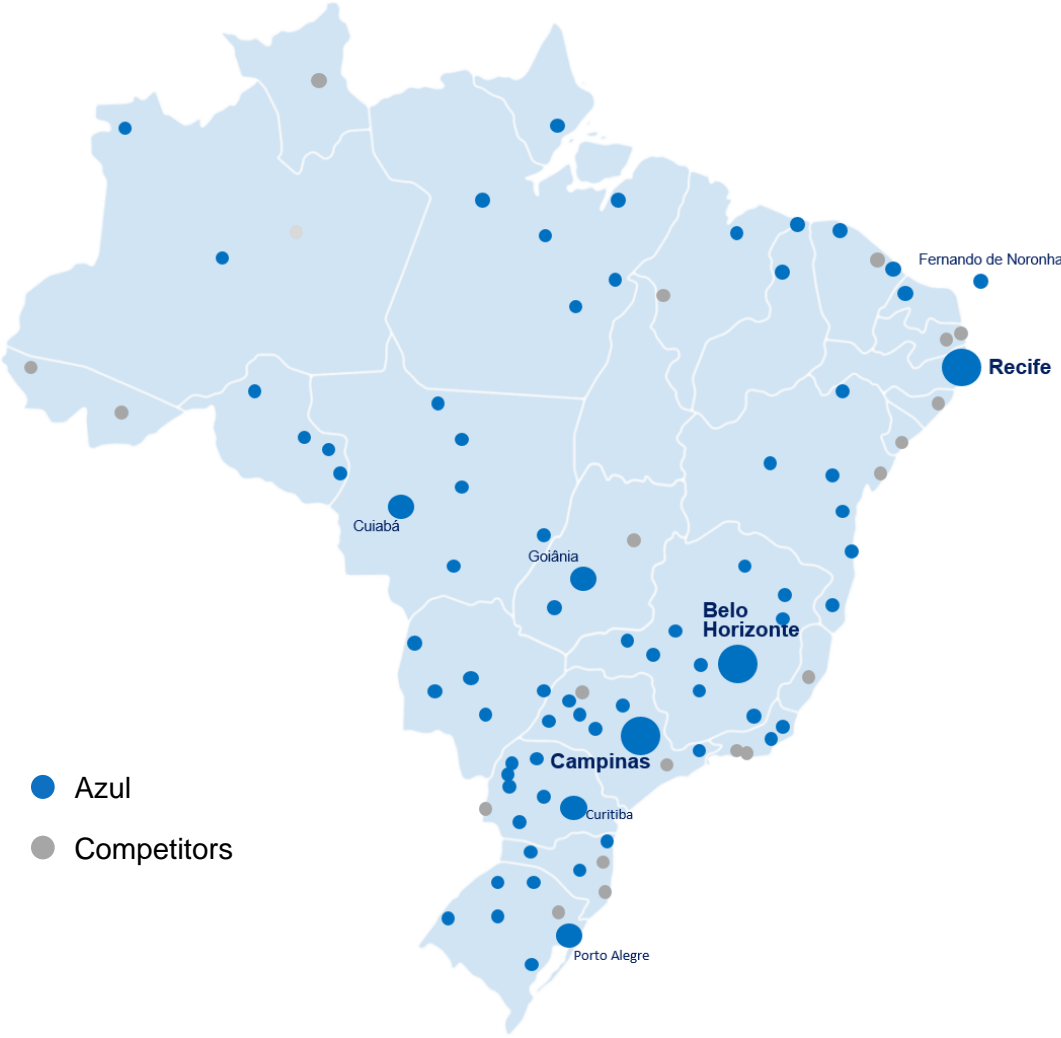


4.

Atendimento ao cliente renomado

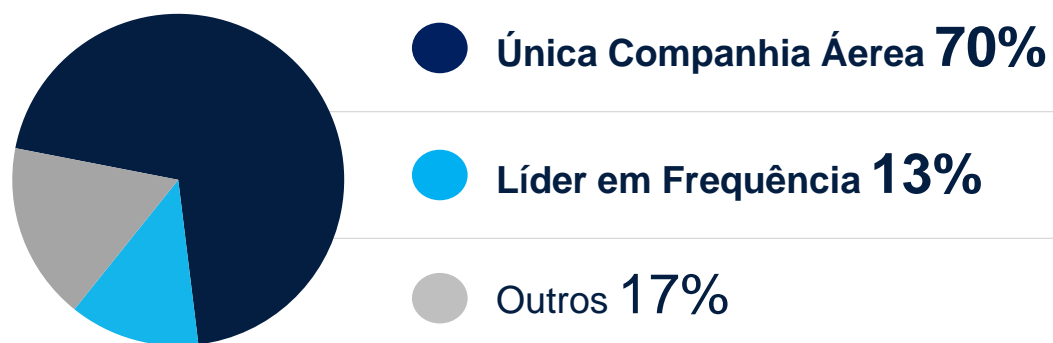


LIDERANÇA NO MERCADO



LIMITADA SOBREPOSIÇÃO DE ROTAS COM CONCORRENTES

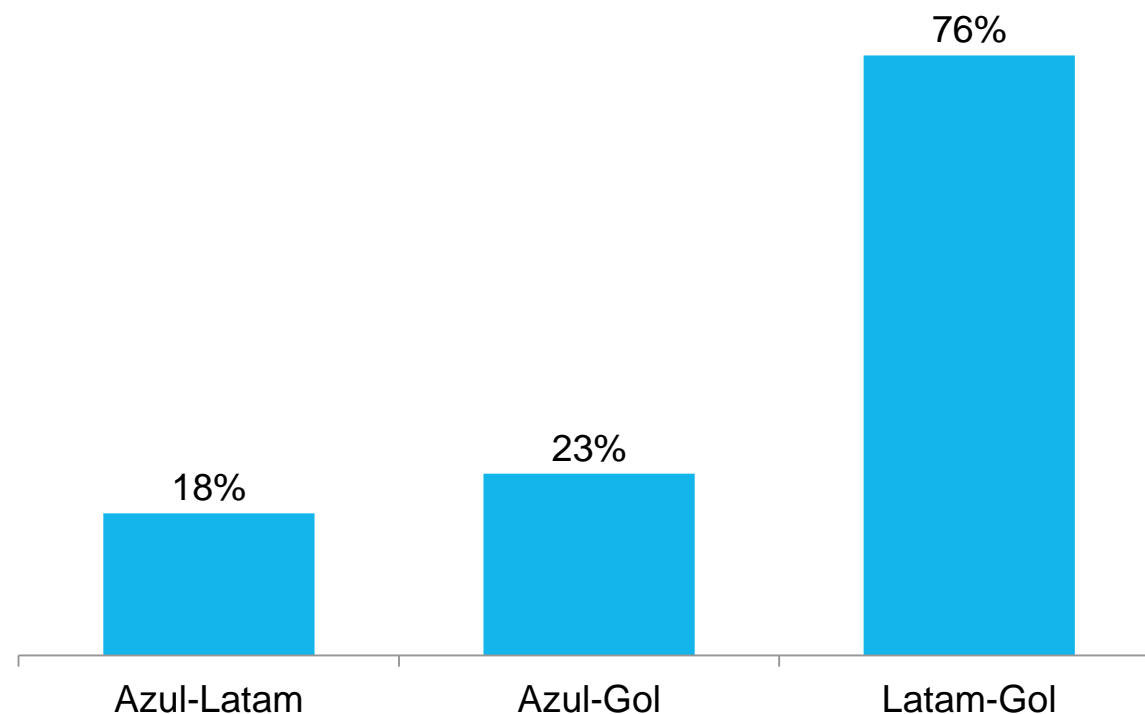
Liderança de Rotas Azul



Liderança

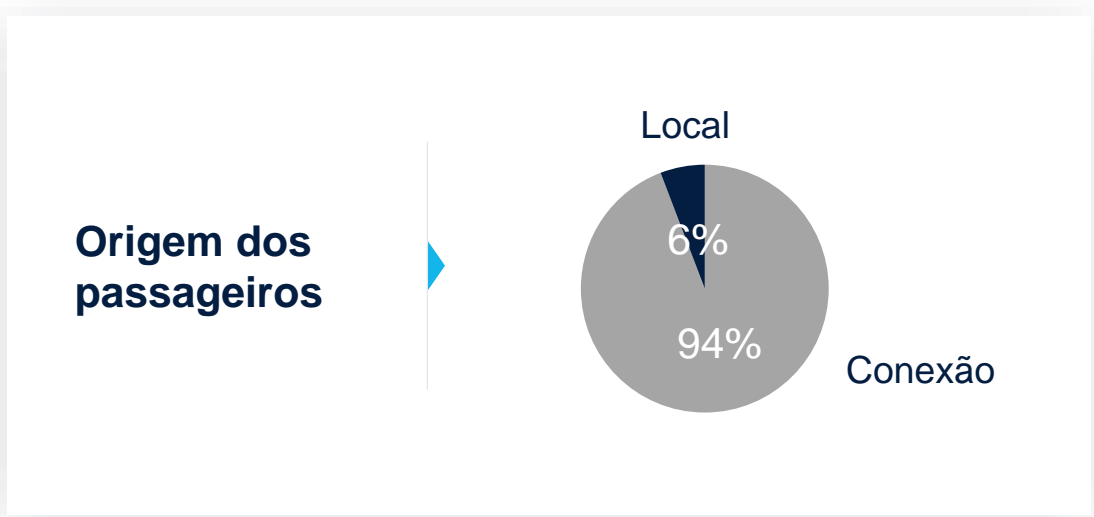
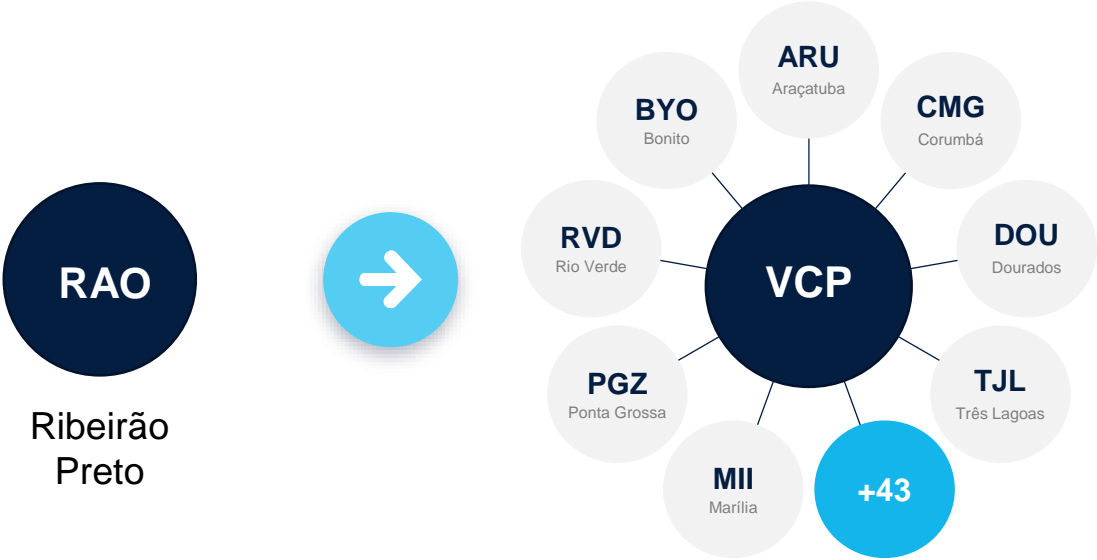
% rotas	83%
% receita	73%

Sobreposição de Rotas



OPERADOR EXCLUSIVO EM ROTAS-CHAVE

Exemplo: Ribeirão Preto–Campinas



● Destinos Exclusivos ● Destinos Não Exclusivos

PRESENÇA DOMINANTE NO AEROPORTO DE CAMPINAS

VIRACOPOS

Aeroportos Brasil

Partidas

VIRACOPOS

Aeroportos Brasil

Cia	Voo	Hora	Previsto	Destino	Pier	Portão	Observações	Cia	Voo	Hora	Previsto	Destino	Pier	Portão	Observações
Azul	4204	15:20		Bonito	C	C14	On Time	Azul	4018	18:20		Rio de Janeiro - SDU	C	C05	On Time
Azul	4016	15:25		Rio de Janeiro - SDU	C	C09	Gate Closed	Azul	5100	18:25		Recife	C	C08	Gate Open
Azul	5284	15:25		Belo Horizonte	C	C05	Gate Closed	Azul	4138	18:55		Brasília	C	C10	On Time
Azul	2666	15:40		Porto Alegre	C	C12	Boarding	Azul	4128	19:00		Goiânia	C	C06	On Time
Azul	5286	15:40		Aracaju	C	C02	Boarding	Azul	4046	19:20		Belo Horizonte	C	C13	On Time
Azul	2664	16:00		Dourados	B	B24	Boarding	LATAM	3656	19:35		Brasília	C	C09	On Time
Azul	4414	16:05		Marília	B	B22	Gate Open	Azul	2639	19:45		Rio de Janeiro - SDU	C	C05	On Time
Azul	4061	16:10		Porto Alegre	C	C08	Gate Open	Azul	4084	19:45		Vitória	C	C12	On Time
Azul	2576	16:15		Salvador	C	C06	Gate Open	Azul	4286	19:45		Porto Alegre	C	C02	On Time
Azul	2582	16:25		Maringá	B	B21	Gate Open	Azul	6967	19:50		Florianópolis	C	C14	On Time
Azul	4260	16:25		Rio de Janeiro - GIG	C	C07	On Time	Azul	4026	19:55		Curitiba	C	C04	On Time
Azul	5114	16:25		Rio de Janeiro - SDU	C	C04	Gate Open	Azul	4248	19:55		Navegantes	C	C08	On Time
Azul	2487	16:30		Belo Horizonte	C	C05	On Time	Azul	5028	20:05		Belo Horizonte	B	B21	On Time
Azul	2612	16:40		Brasília	C	C10	On Time	GOL	1993	20:15		Rio de Janeiro - GIG	C	C07	On Time
Azul	9219	16:45		Curitiba	C	C14	Gate Open	Azul	4316	20:15		São José do Rio Preto	B	B25	On Time
Azul	4966	16:55		Uberlândia	B	B26	Gate Open	Azul	9050	20:30		Rio de Janeiro - SDU	C	C06	On Time
Azul	4482	17:00		Campo Grande	C	C12	On Time	Azul	5222	20:45		Uberaba	B	B28	On Time
Azul	8750	17:00		Lisboa	A	A08	Gate Open	Azul	4362	20:50		Marília	B	B23	On Time
Azul	4344	17:10		Araçatuba	B	B24	Gate Open	Azul	5130	20:55		Bauru	B	B28	On Time
Azul	4490	17:10		Cuiabá	C	C02	On Time	Azul	4336	21:10		Araçatuba	B	B26	On Time
Azul	4346	17:15		Joinville	B	B23	Gate Open	Azul	6978	21:10		Uberlândia	B	B24	On Time
Azul	5168	17:25		Passo Fundo	C	C06	On Time	Azul	9264	21:15		Belo Horizonte	C	C10	On Time
Azul	2632	17:30		Belo Horizonte	C	C04	Gate Open	Azul	4201	21:20		Rio de Janeiro - SDU	C	C08	On Time
Azul	4233	17:30		Rio de Janeiro - SDU	C	C07	Gate Open	Azul	4406	21:20		Foz do Iguaçu	C	C09	On Time
Azul	4350	17:30		Juiz de Fora	B	B24	On Time	Azul	4408	21:30		Joinville	C	C13	On Time
Azul	5046	17:30		Porto Alegre	C	C13	Gate Open	Azul	5730	21:30		Jaguaruna	C	C04	On Time
Azul	4269	17:40		Curitiba	C	C09	Gate Open	Azul	2621	21:45		Chapecó	C	C06	On Time
Azul	4314	17:40		São José do Rio Preto	B	B22	On Time	Azul	4288	21:45		Goiânia	C	C14	On Time
Azul	4122	17:45		Goiânia	B	B26	On Time	Azul	4030	21:50		Campo Grande	C	C07	On Time
Azul	9120	17:45		Presidente Prudente	B	B25	Gate Open	Azul	5059	21:55		Cuiabá	C	C05	On Time
Azul	4306	18:15		Ribeirão Preto	B	B28	On Time	Azul	4092	22:00		Curitiba	C	C02	On Time

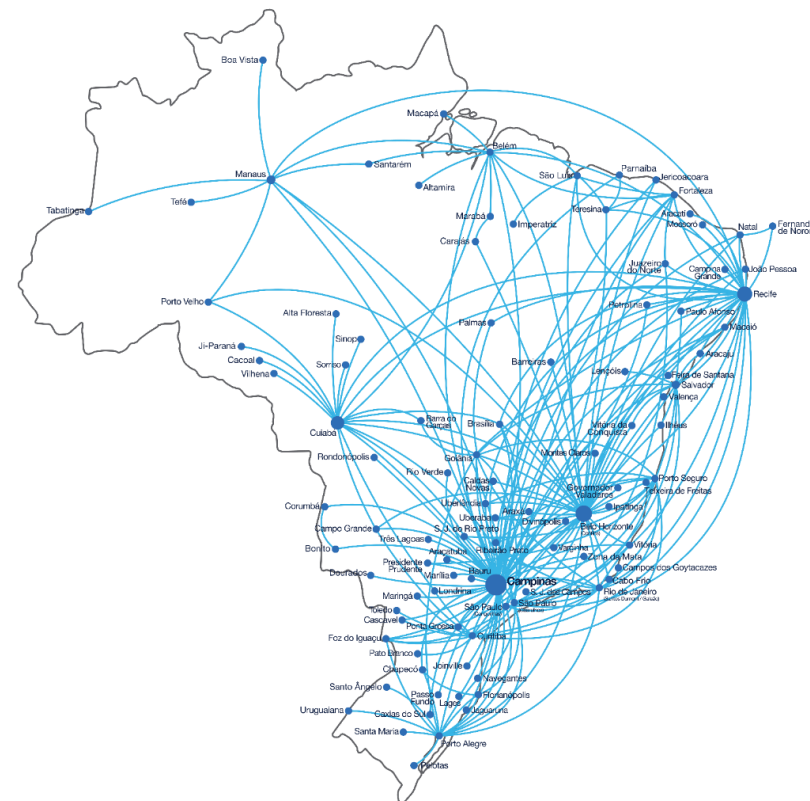
MALHA ÚNICA COM HUBS EM LOCAIS ESTRATÉGICOS

Foco dos concorrentes está em São Paulo, Brasília e Rio



Mais de 90% dos ASKs domésticos dos concorrentes são de/para cidades do triângulo, em comparação com 37% da Azul

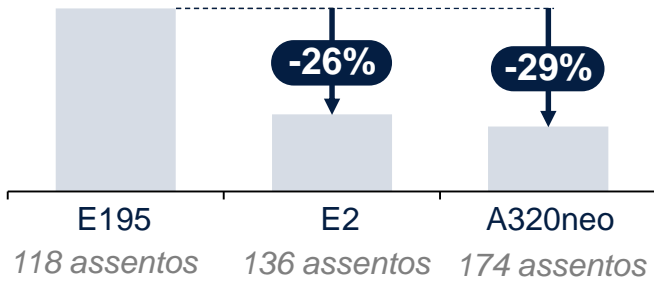
A Azul atende todo o Brasil



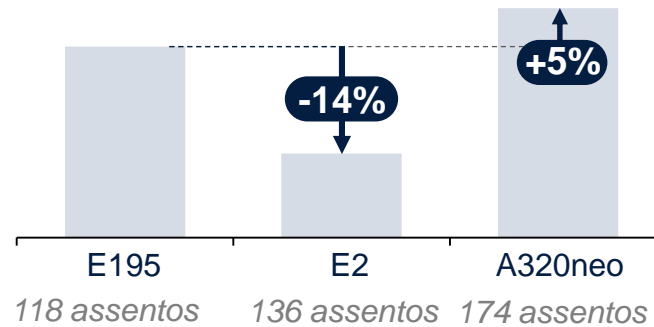
TRANSFORMAÇÃO DA FROTA

A adição de aeronaves de nova geração é a base da estratégia de expansão de margens para os próximos anos

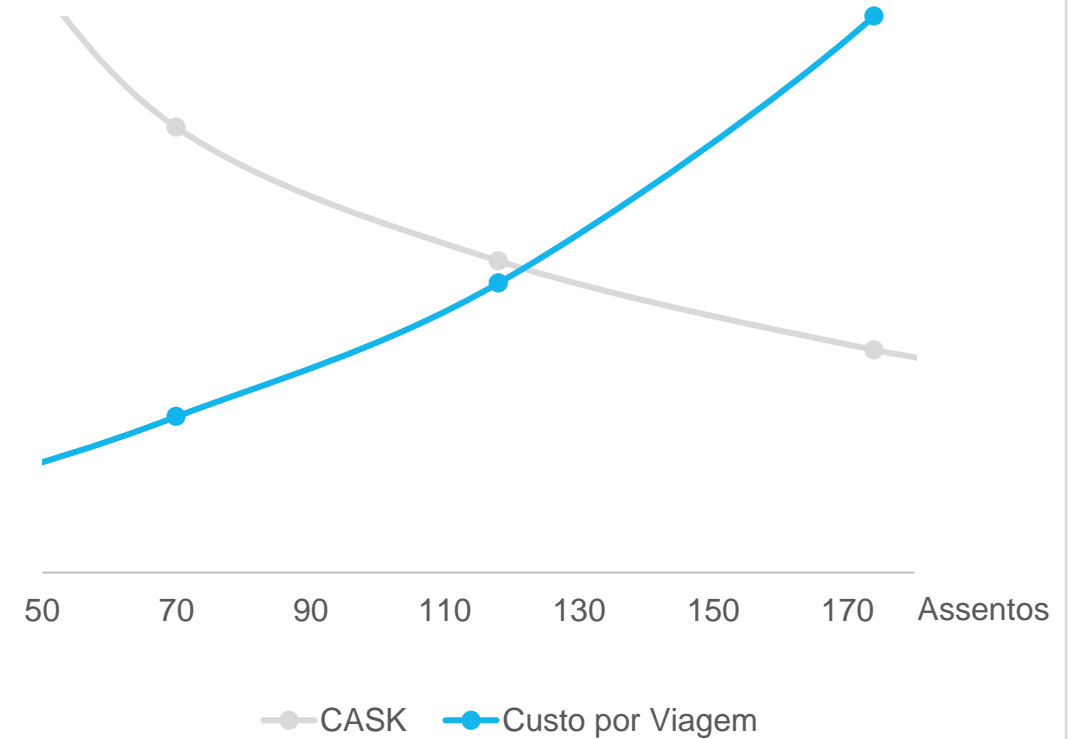
Vantagem de CASK



Vantagem de Custo por Viagem



Custo por Viagem vs CASK



FLEXIBILIDADE DA FROTA

Aeronaves de Tamanho Ideal para a Demanda do Mercado Brasileiro

Rotas Segmentadas por Tipo de Frota



Cessna

17 aeronaves
9 assentos



ATR

33 aeronaves
70 assentos



Embraer

53 aeronaves
106-136 assentos



Airbus

42 aeronaves
174-214 assentos

Custo baixo
por voo

Custo baixo
por assento



— ATR & Cessna — E-Jets — A320neo Family

AERONAVES DE TAMANHO IDEAL PARA O MERCADO BRASILEIRO

Passageiros por voo doméstico no Brasil



Caravan & ATR
9 - 70 assentos

**Menos de 70
passageiros**



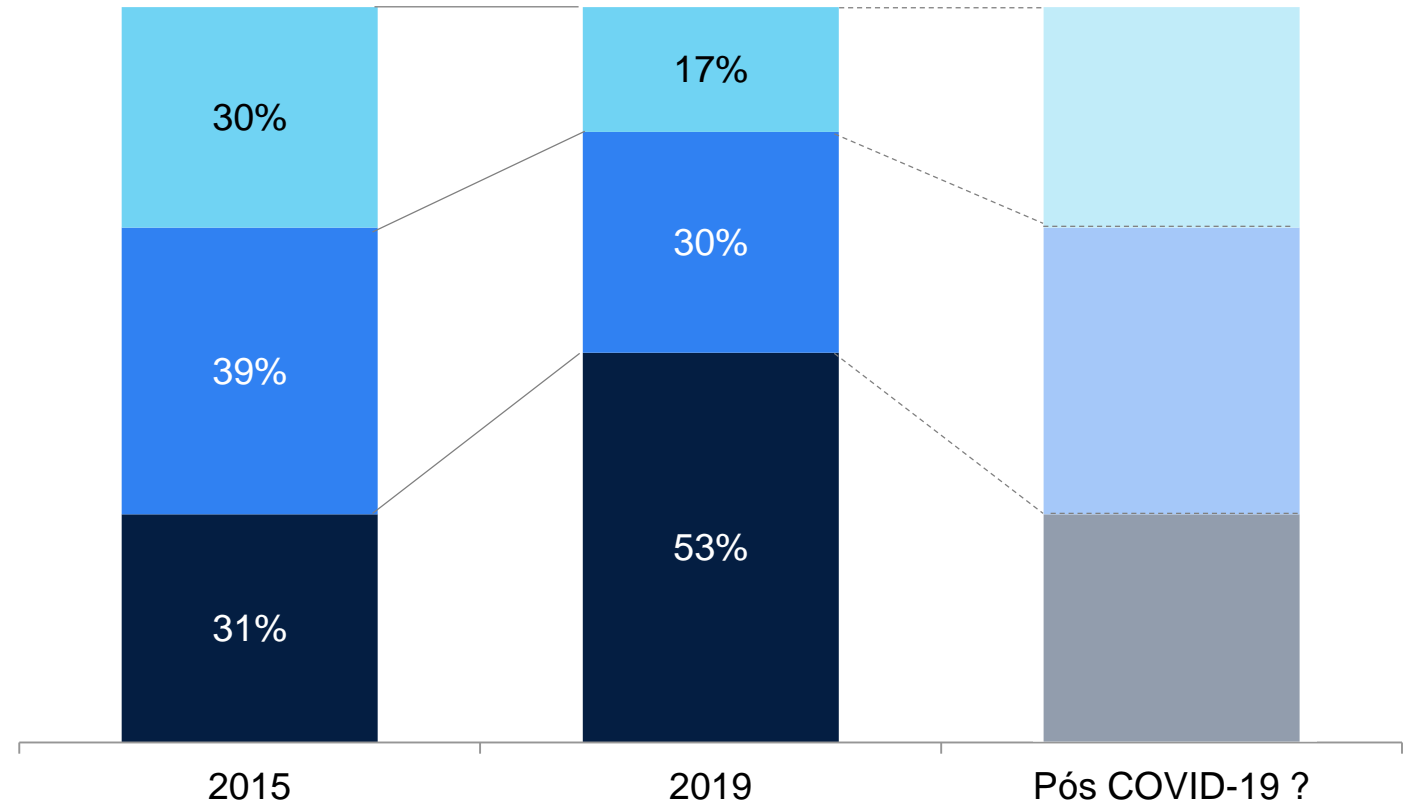
E-Jet
108 -136 assentos

**70-119
passageiros**



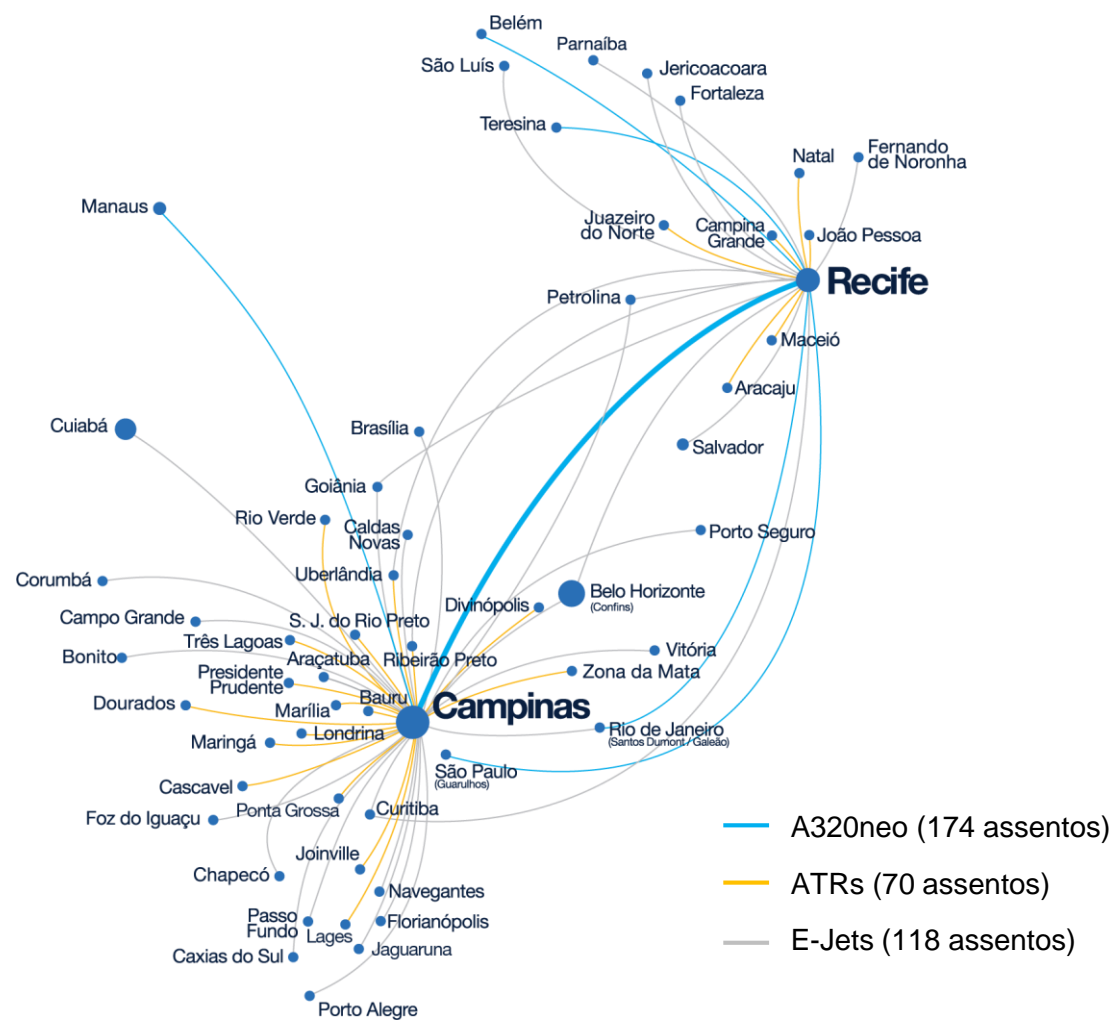
Airbus & Boeing
174 – 214 assentos

**Mais de 120
passageiros**



Em 2015, 69% dos voos no Brasil tinham menos de 120 passageiros a bordo, comparado com 47% em 2019

O EFEITO DO A320NEO: FORTALECENDO A MALHA

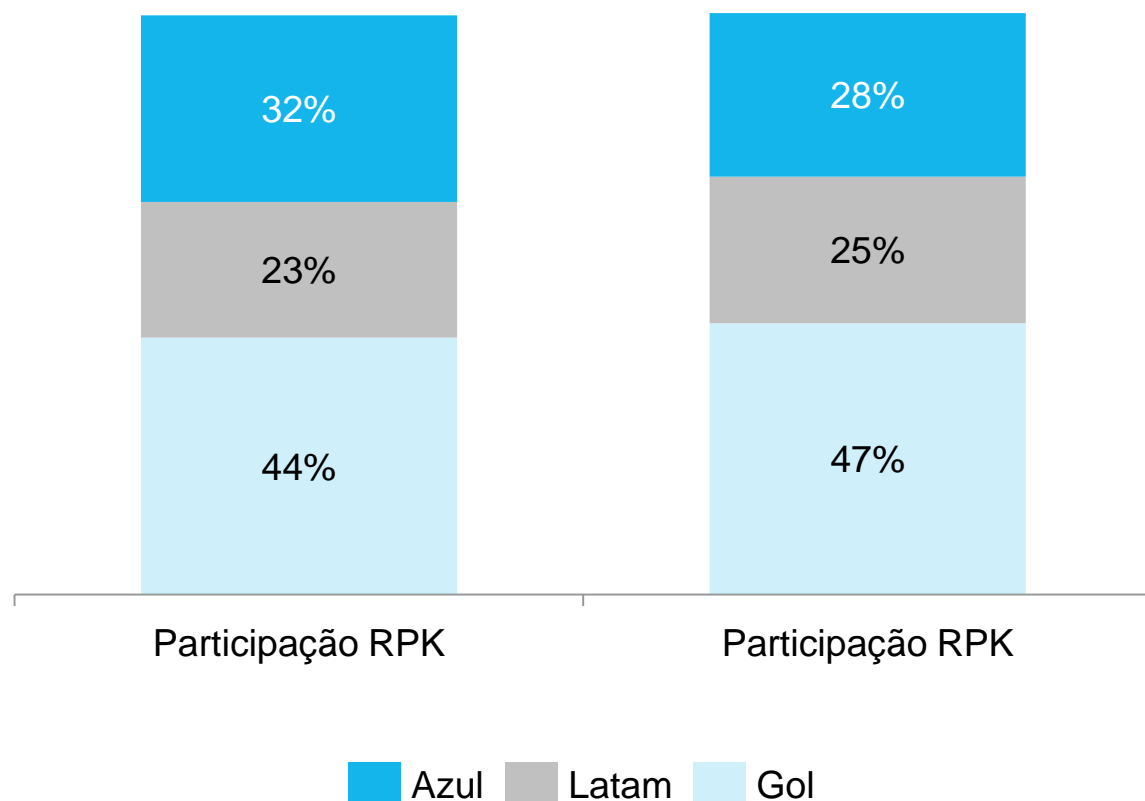


Substituição de E-Jets por A320neos Campinas–Recife example

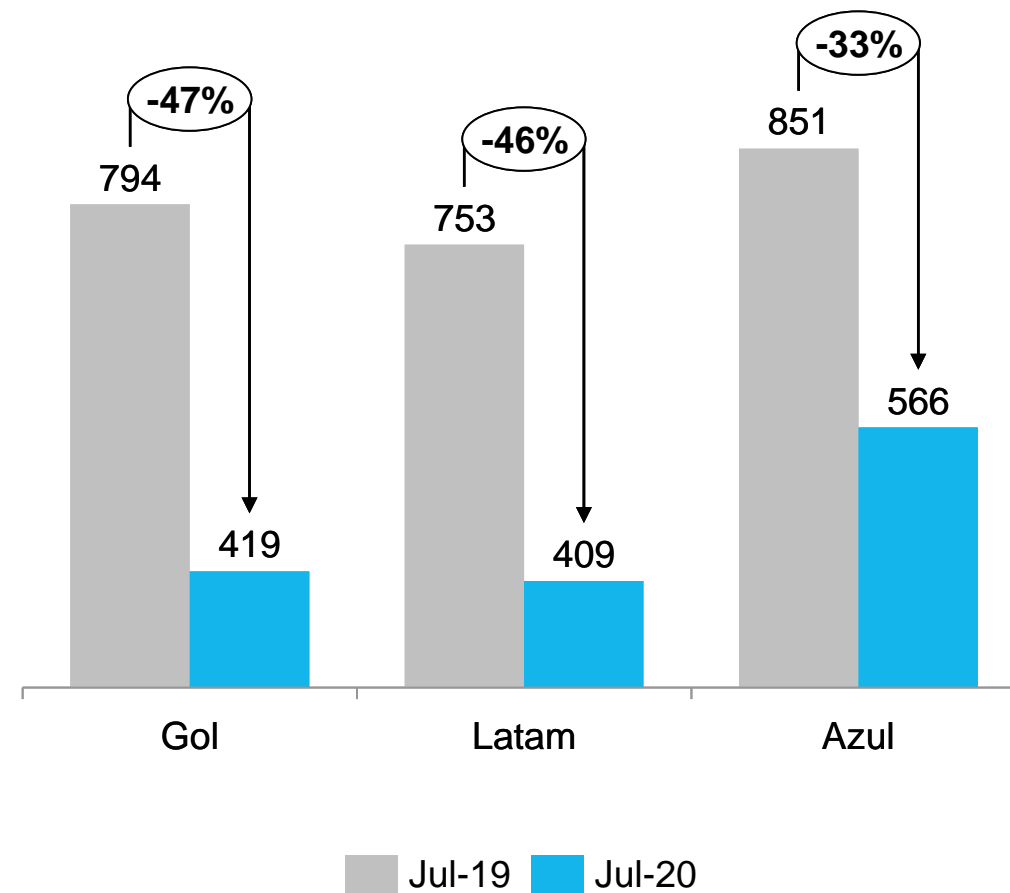
	Variação
Assentos por semana	+72%
Voos diários	+33%
Taxa de ocupação	+3,0 p.p.
Passageiros locais	+40%
Passageiros em conexão	+94%
Taxa de ocupação voos ex-A320neo	+3,4 p.p.

PARTICIPAÇÃO NO MERCADO CORPORATIVO

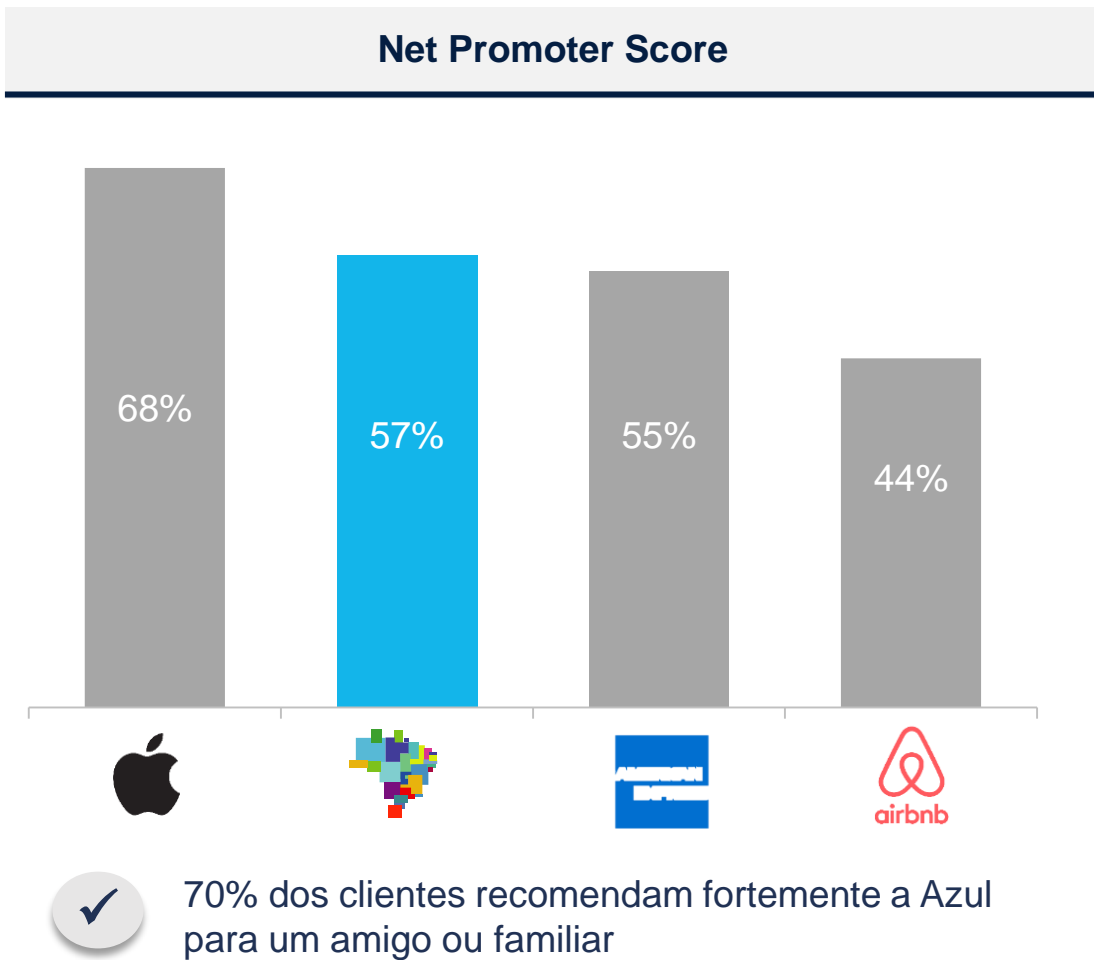
Participação em RPK e Receitas Corporativas (Julho)



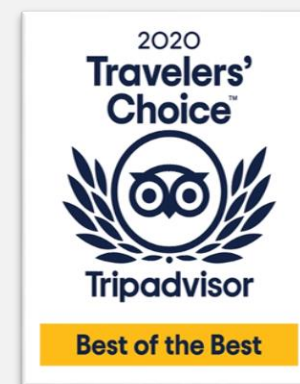
Preço Médio da Passagem Corporativa (Julho, ida e volta, R\$)



FORTE RECONHECIMENTO DA MARCA



Primeira aérea brasileira eleita “Melhor do mundo”



🏆 Melhor do mundo 🏆

🏆 Melhor da América Latina 🏆

🏆 Melhor do Brasil 🏆

🏆 Melhor classe econômica do mundo 🏆

🏆 Melhor classe econômica na América Latina 🏆

🏆 Melhor empresa low cost na América Latina 🏆



VISÃO GERAL AZUL CARGO



Serviço aéreo para +116 destinos com 140 aeronaves

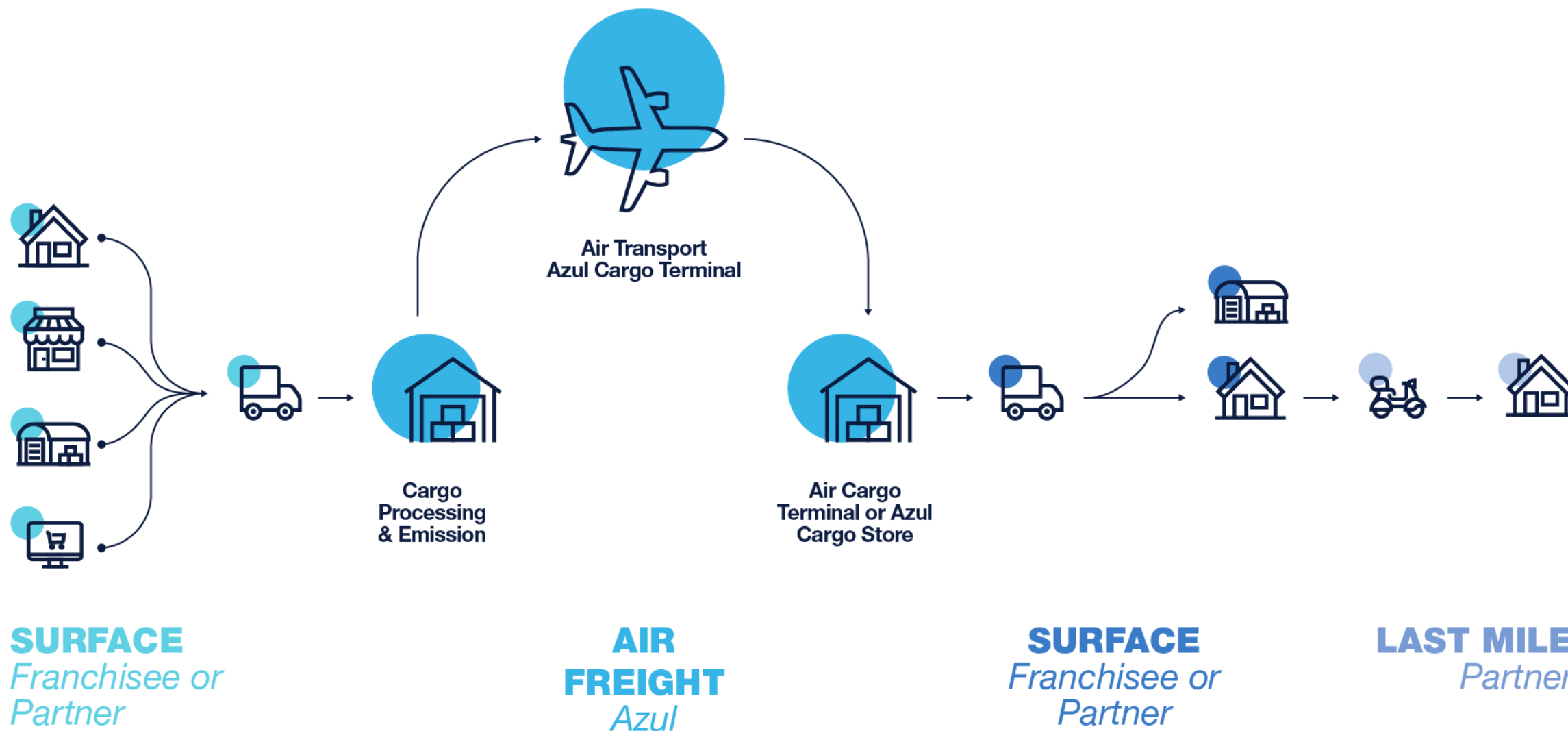


246 lojas em todo o país servindo 3.700 cidades



93% dos ATK's provenientes do bagageiro da aeronave a um custo variável baixo

SOLUÇÕES LOGÍSTICAS DE PONTO A PONTO

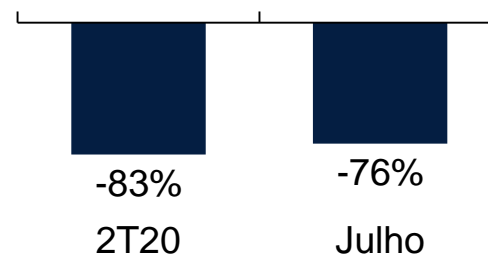




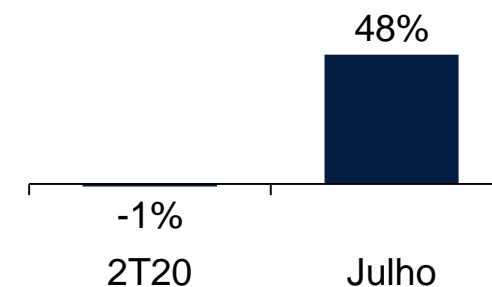
PERFORMANCE AZUL CARGO

- Receita estável apesar da redução dramática da malha
- Adaptação de aeronaves comerciais para voos de carga
- Priorização de carga expressa, com alta receita unitária
- 27% de participação no mercado (#1 no Brasil)
- E-commerce representou 17% da receita de cargas

ASK Linha Aérea
Variação ano contra ano

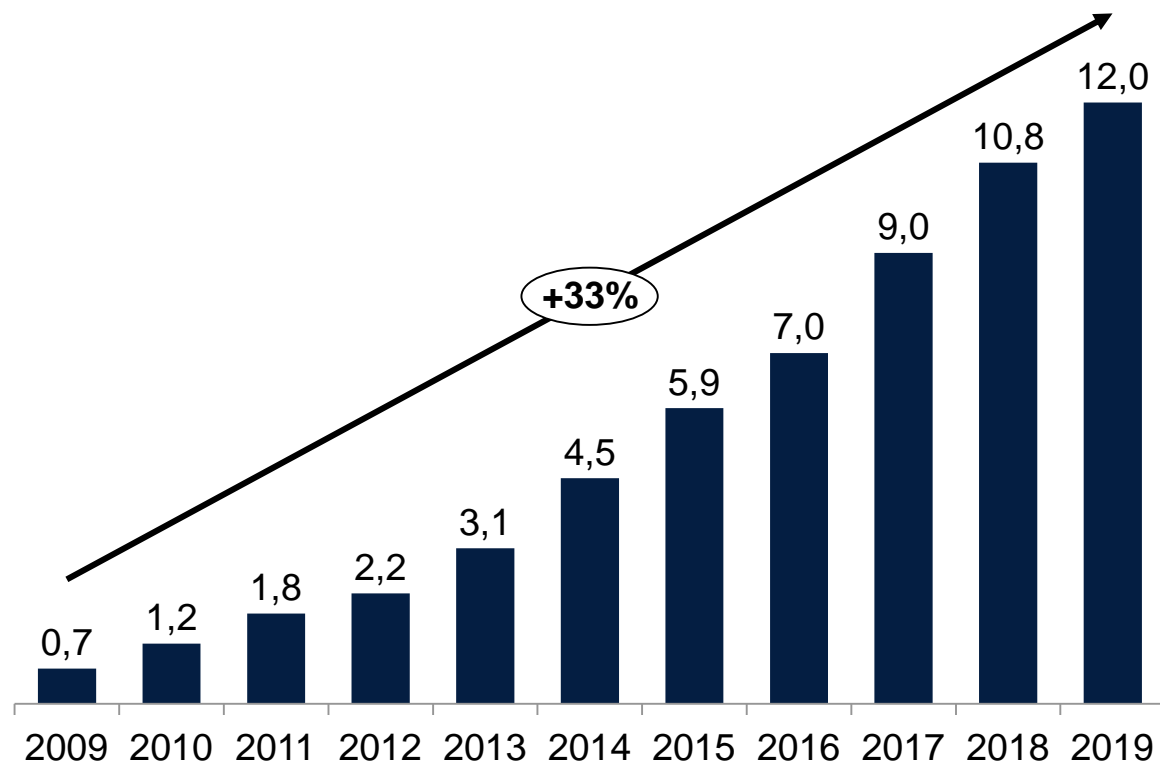


Receita Cargas
Variação ano contra ano

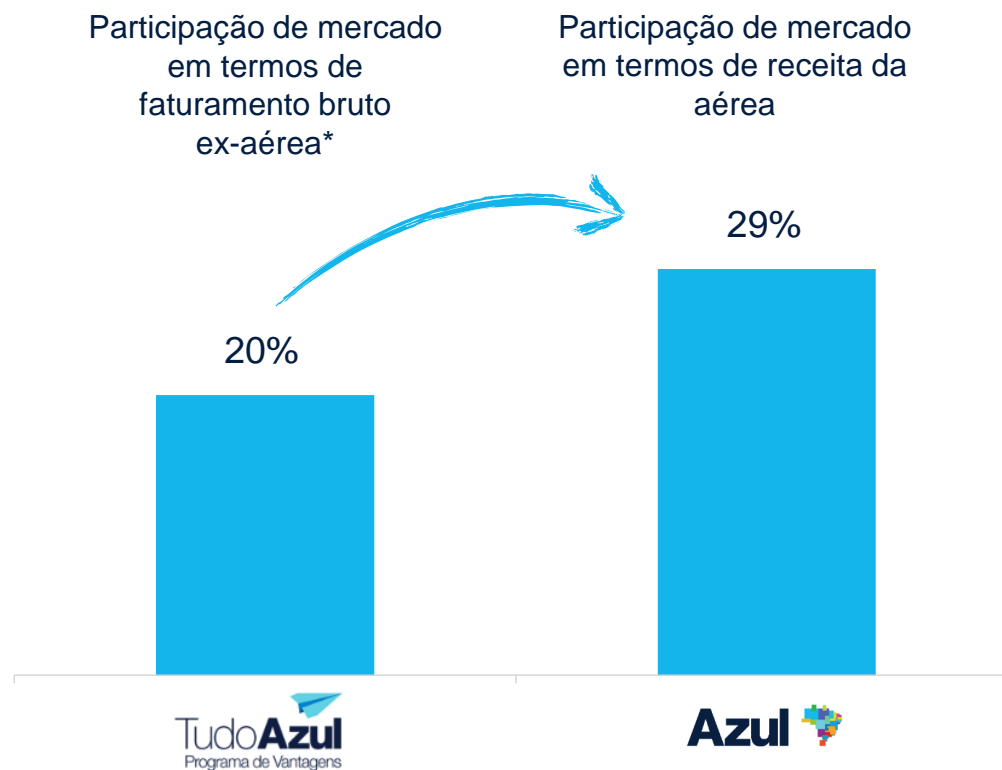


GRANDE POTENCIAL DE CRESCIMENTO

**Membros TudoAzul
(milhões)**

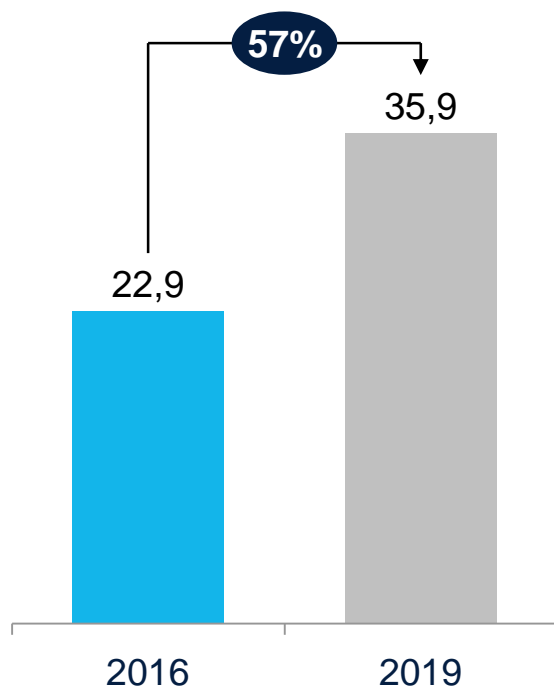


Potencial de Crescimento do Tudo Azul

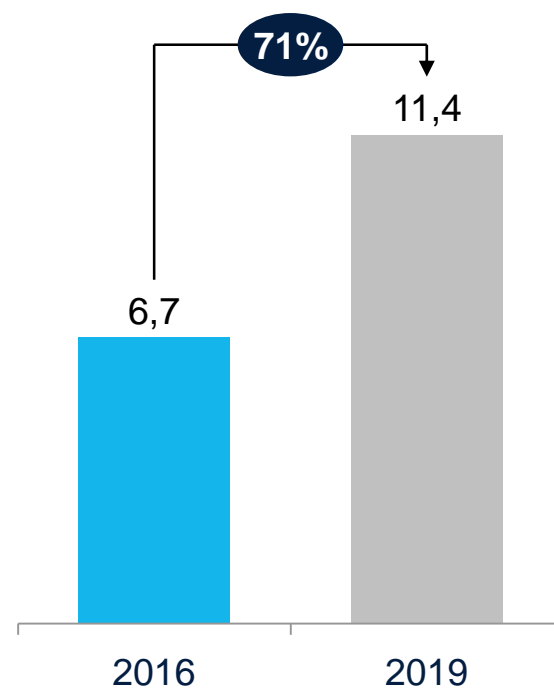


ENTREGANDO AS PROMESSAS FEITAS NO IPO

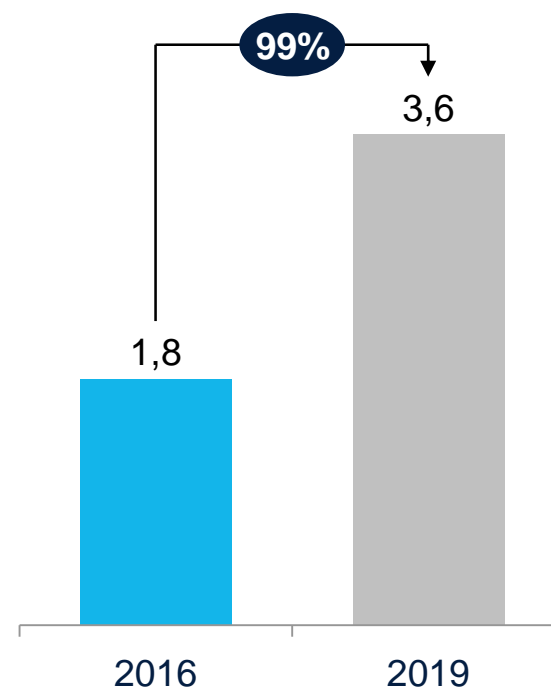
ASKs
(bilhões)



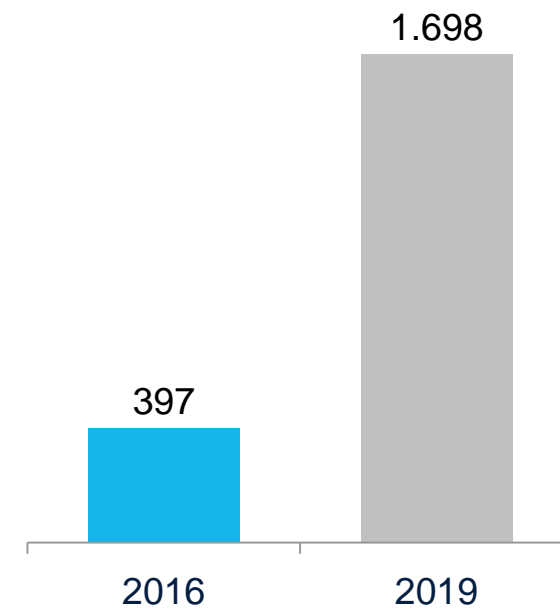
Receita Líquida
(R\$ bilhões)



EBITDAR
(R\$ bilhões)



Fluxo de Caixa Operacional*
(R\$ milhões)



RESPOSTA À PANDEMIA DE COVID-19



CUIDADO COM A SAÚDE E SEGURANÇA DE NOSSOS TRIPULANTES E CLIENTES

Verificação diária de temperatura de todos os tripulantes

Uso mandatório de máscaras

Filtros HEPA de última geração, que removem 99,9% de todas as partículas transportadas pelo ar

Intensificação da limpeza das aeronaves

Novo processo de embarque: *Tapete Azul*

- Projeção do número do assento durante o embarque
- Embarque mais rápido, respeitando distanciamento social
- Aumento de 21% no NPS
- Disponível em 70% dos voos até dezembro de 2020



PLANO DE RETOMADA: COLABORAÇÃO DE TODOS OS *STAKEHOLDERS*

Mais de R\$7,0 bilhões em economia de capital de giro até fim de 2021



Tripulantes

Redução da folha de pagamento refletindo novo ambiente de demanda

Redução na linha de salários de ~40% esperada no 2S20



Arrendadores

Ampla renegociação dos termos contratuais com alívio de R\$3,2 bilhões em capital de giro até fim de 2021



Parceiros financeiros

Acordos para rolagem da amortização para depois de 2021 (não refletido nos demonstrativos do 2T20)



Outros

Postergação e alongamento dos prazos de pagamento para demais fornecedores

Suporte do governo com Medida Provisória 925:

- Reembolso a passageiros após 12 meses
- Postergação de pagamento de tarifas



Frota e fabricantes de aeronaves

Postergação de entrega de 82 aeronaves da Embraer e Airbus para 2024 e anos posteriores

Breeze Aviation receberá 12 E1s nos próximos 18 meses, incluindo 2 em 2020

Venda de 2 E1s em agosto, gerando caixa de R\$ 46 milhões

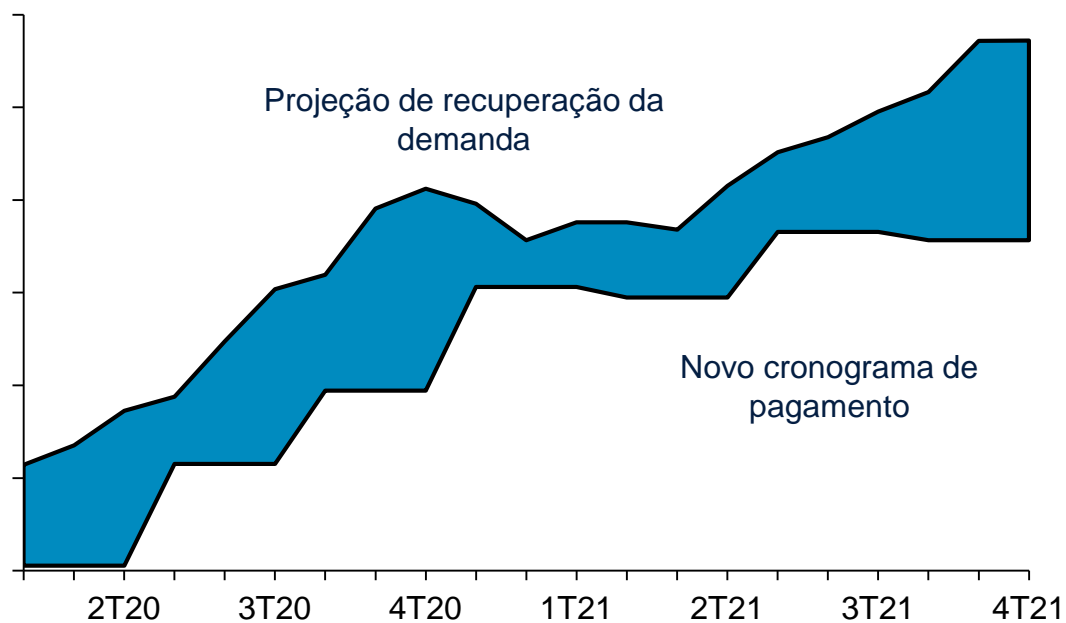
Saída acelerada de 3 aeronaves previamente programadas para 2021

REDUÇÃO SIGNIFICATIVA NO PASSIVO DE ARRENDAMENTO

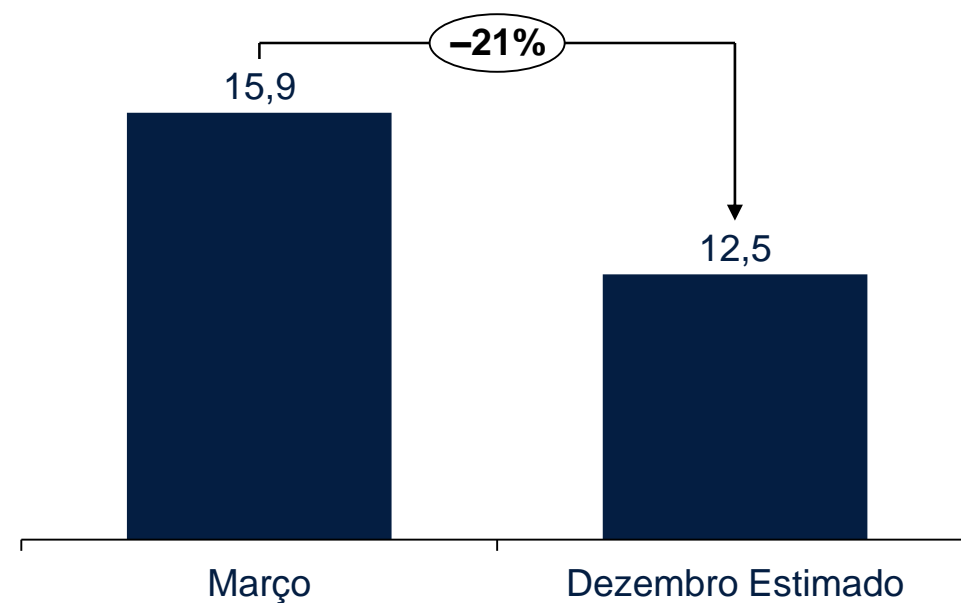
Acordo com arrendadores

- Economia de capital de giro de R\$3,2 bilhões até dezembro de 2021
- Melhor geração de caixa do que power-by-hour
- Redução de 21% no passivo de arrendamento (valor presente dos pagamentos futuros)

Novo Perfil de Pagamento

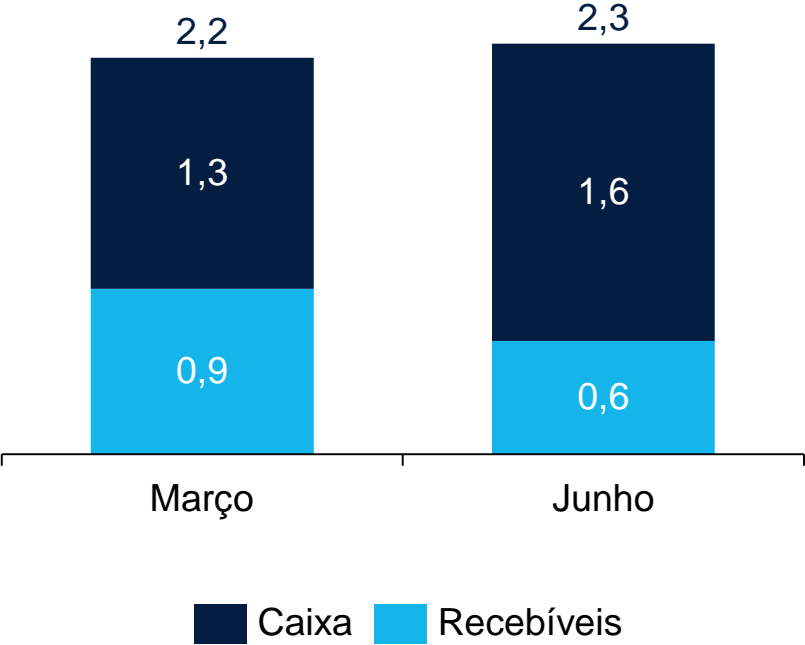


Passivo de Arrendamento (R\$ bilhões)

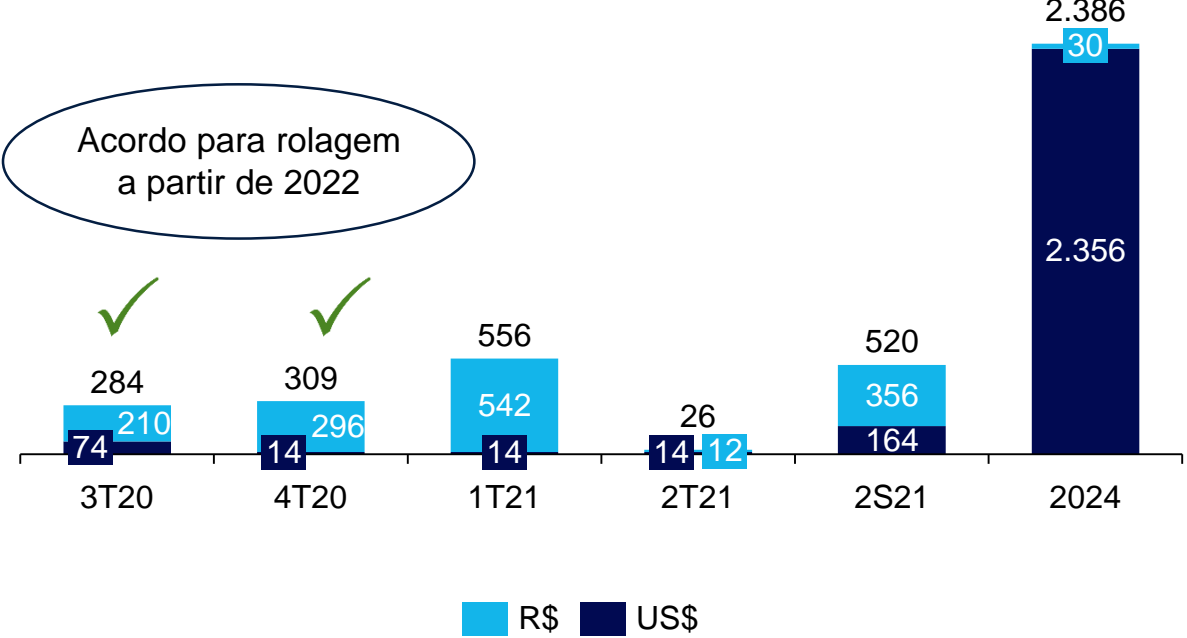


AUMENTO DA LIQUIDEZ

Posição de Caixa
(R\$ bilhões)

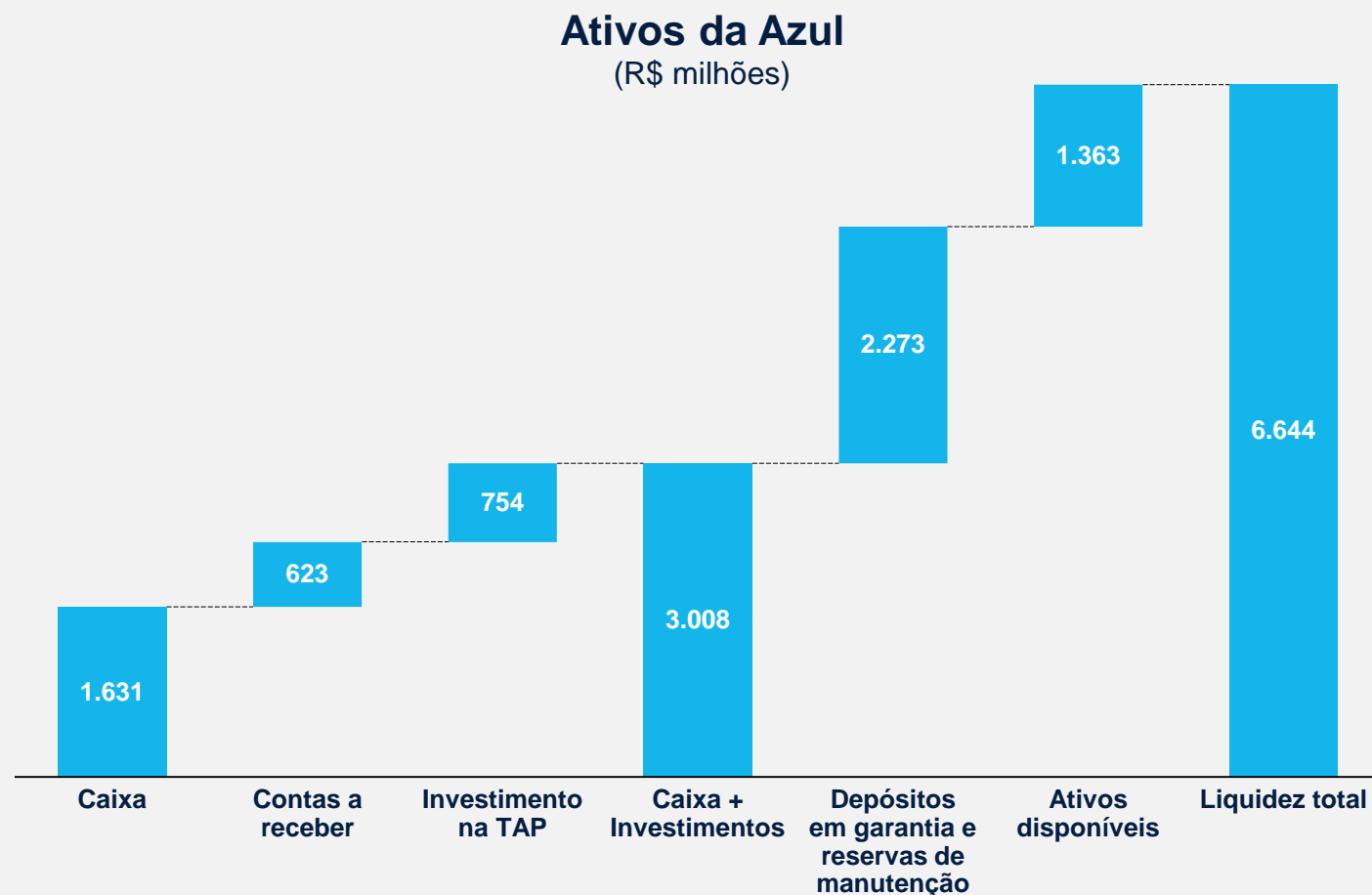


Amortização da Dívida
(R\$ milhões)



AZUL CONTA COM FORTE LIQUIDEZ

- Forte balanço patrimonial
 - Sem caixa restrito
 - Nenhuma participação de minoritários nas subsidiárias
- Programa de fidelidade 100% próprio
- Investimento na TAP
 - Principal mais juros do bond R\$689 milhões
 - Participação acionária R\$ 65 milhões
 - TAP receberá suporte de 1,2 bilhões de euros do Governo Português
 - Aprovação da quase totalidade dos acionistas da Azul para venda da participação acionária e remoção dos direitos de conversão do bond



Ativos valiosos tipicamente não encontrados em outras companhias aéreas

RECUPERAÇÃO DA DEMANDA MAIS RÁPIDA DO QUE ESPERADO

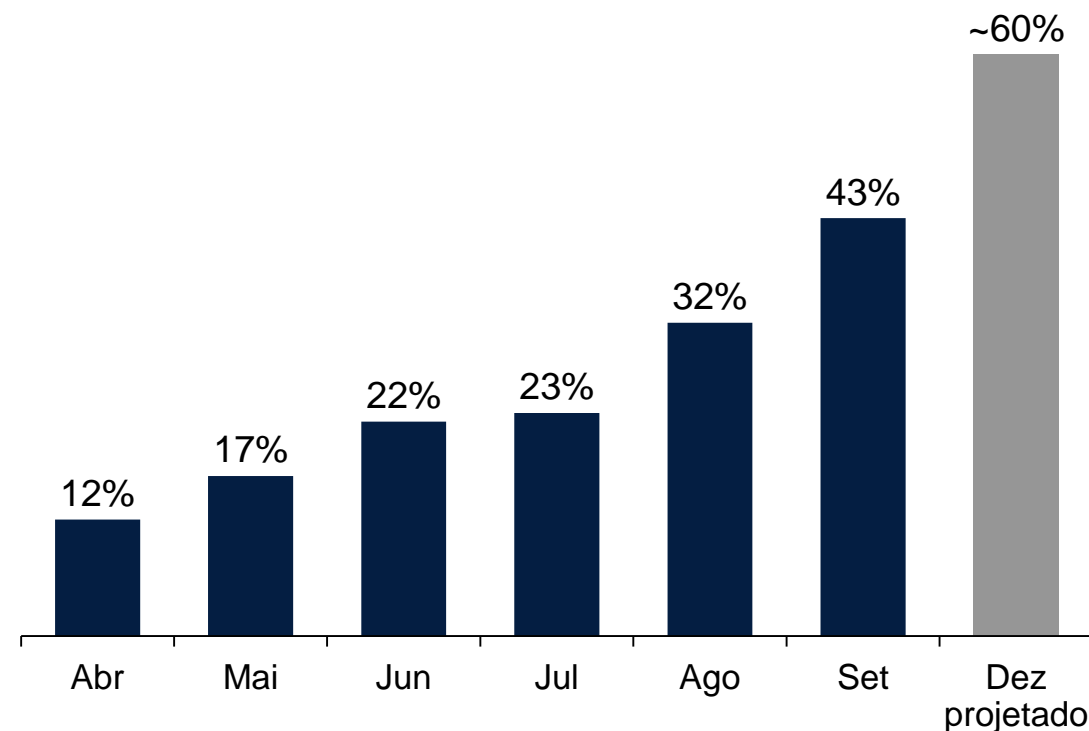
Liderança de Rotas da Azul

Crescimento da malha com foco no mercado doméstico

- Manutenção da estratégia: única aérea em 85% dos mercados
- 88 destinos e 404 voos diários esperados em setembro
- Aumento da escala e conectividade da malha decorrente da parceria de codeshare com Latam

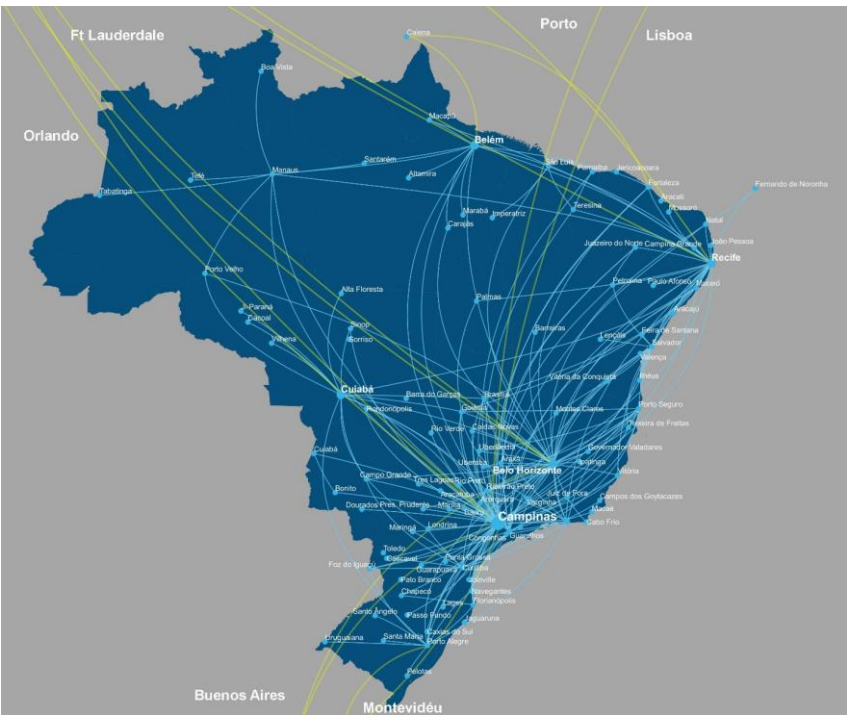


Recuperação da Capacidade (% ano anterior)



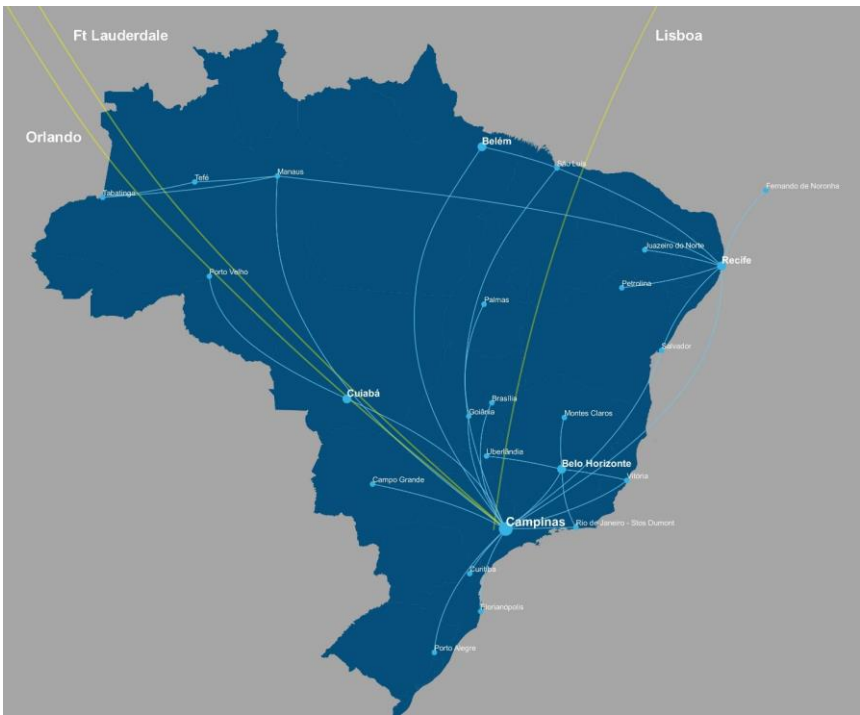
AJUSTES NA CAPACIDADE: RÁPIDA RESPOSTA À DEMANDA DE PASSAGEIROS

Pré-Crise



950 voos diários
116 cidades

Abril de 2020



70 voos diários
25 cidades

Junho de 2020



407 voos diários (dias de pico)
88 cidades

AZUL: BEM POSICIONADA PARA SUPERAR COVID-19

- ✓ Execução bem sucedida do Plano de Retomada com mais de R\$7 bilhões em preservação de caixa
- ✓ Liquidez disponível para mais de 24 meses
- ✓ Maior malha doméstica, com frota flexível e baixo custo por voo
- ✓ Azul Cargo bem posicionada para aproveitar aumento da demanda de e-commerce e logística
- ✓ Tripulantes motivados e clientes fidelizados





RELAÇÕES COM INVESTIDORES

+55 11 4831 2880

invest@voeazul.com.br



Garantir uma vida saudável e promover o bem-estar para todos

- ✓ Promover a segurança como o valor número 1 da Azul;
- ✓ Fornecer um programa proativo de bem-estar dos funcionários
- ✓ Promover assistência médica por meio de nossa malha (Outubro Rosa, transporte de órgãos, Hospital de Amor)



Alcançar a igualdade de gênero e capacitar todas as mulheres e meninas

- ✓ Garantir a participação plena e eficaz das mulheres e a igualdade de oportunidades para liderança em todos os níveis
- ✓ Acabar com todas as formas de discriminação contra as mulheres



Promover crescimento econômico contínuo, inclusivo e sustentável, emprego pleno e produtivo, além de trabalho decente para todos

- ✓ Estabelecer programas de trainee e bolsas
- ✓ Proteger os direitos humanos em nossas operações e cadeia de suprimentos
- ✓ Criação direta e indireta de empregos através do nosso crescimento sustentável



Construir infraestrutura resiliente, promover a industrialização inclusiva e sustentável e fomentar a inovação

- ✓ Apoiar o desenvolvimento de infraestrutura em aeroportos locais
- ✓ Incentivar a inovação entre os Tripulantes



Tornar cidades e assentamentos humanos inclusivos, seguros, resilientes e sustentáveis

- ✓ Promover o desenvolvimento econômico local conectando cidades regionais (ou não atendidas)
- ✓ Garantir que os serviços não se limitem apenas a grandes centros urbanos, mas também a áreas remotas



Tomar medidas urgentes para combater as mudanças climáticas e seus impactos

- ✓ Substituir todos os jatos mais antigos por aeronaves de nova geração, mais eficientes no consumo de combustível, o que trará redução de emissão de carbono por RPK de 20% até 2024, em relação aos valores de 2016
- ✓ Criar um inventário de carbono para monitorar e relatar emissões de Gases de Efeito Estufa (GEE)



Fortalecer os meios de implementação e revitalizar a parceria global para o desenvolvimento sustentável

- ✓ Estabelecer parcerias com autoridades governamentais, reguladores, fabricantes e fornecedores sobre questões que envolvam ações para promoção de saúde, segurança (pessoas e operacional) proteção do clima

RESPONSABILIDADE AMBIENTAL, SOCIAL E DE GOVERNANÇA



Meio Ambiente

	2019 ←	2018	% Δ
Combustível consumido por ASK (Kg / ASK, milhares)	1.260,6	1.325,5	-4,9%
Combustível consumido (GJ x 1000)	45.216,5	38.908,4	16,2%
Idade média da frota operacional	5,8	5,9	-0,9%



Governança

% de Conselheiros Independentes	82,0	82,0	0,0%
% de Participação de mulheres no conselho de Administração	9,0	9,0	0,0%
Idade média dos membros do Conselho de Administração	57,1	56,1	1,8%
% de Frequência da diretoria em reuniões	87,9	99,0	-11,2%
Tamanho do Conselho de Administração	11,0	11,0	0,0%
% de Participação de mulheres em cargo de gestão	39,4	32,0	23,1%



Social

Gênero dos funcionários: % Masculino	59,0	58,0	1,7%
% Feminino	41,0	42,0	-2,4%
% de Rotatividade mensal de funcionários	1,2	1,0	26,3%
% de Funcionários sindicalizados	100,0	100,0	n.a.
Voluntários	2.193	1.914	14,6%

CONCLUSÃO COM SUCESSO DO IPO E DA OFERTA SECUNDÁRIA DA AZUL

Com os recursos do IPO, a Azul fortalece ainda mais o seu balanço

Resumo do IPO da Azul

- ✓ Oferta total de R\$2.021 milhões (US\$644 milhões):
 - R\$ 1.288 milhão (US\$406 milhões) de recursos líquidos para a Azul
 - R\$21 por ação preferencial, US\$20.06 por ADS*
- ✓ Oferta Secundária de R\$ 1.250 milhão (US\$400 milhões):
 - Aumenta liquidez diária
- ✓ Oferta Secundária das ações da HNA de US\$313 milhões:
 - US\$16,15 por ADS*

AZUL
LISTED
NYSE

AZUL
B3 LISTED N2



Em 30 de junho de 2020	Ordinárias	Preferenciais	Preferenciais Ajustadas**	Interesse Econômico
David Neeleman	622.406.638	2.116.004	10.414.759	3,0%
Acionistas Trip	306.558.420	7.528.567	11.616.013	3,4%
United Airlines, Inc. (Calfinco)		26.995.316	26.995.316	7,9%
Outros		292.619.384	292.619.384	85,5%
Tesouraria		444.246	444.246	0,1%
Total	928.965.058	329.703.517	342.089.718	100,0%