



2T19

Apresentação Institucional

Azul 



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.

Visão Geral da Azul

A companhia aérea com maior malha, crescimento e rentabilidade do Brasil

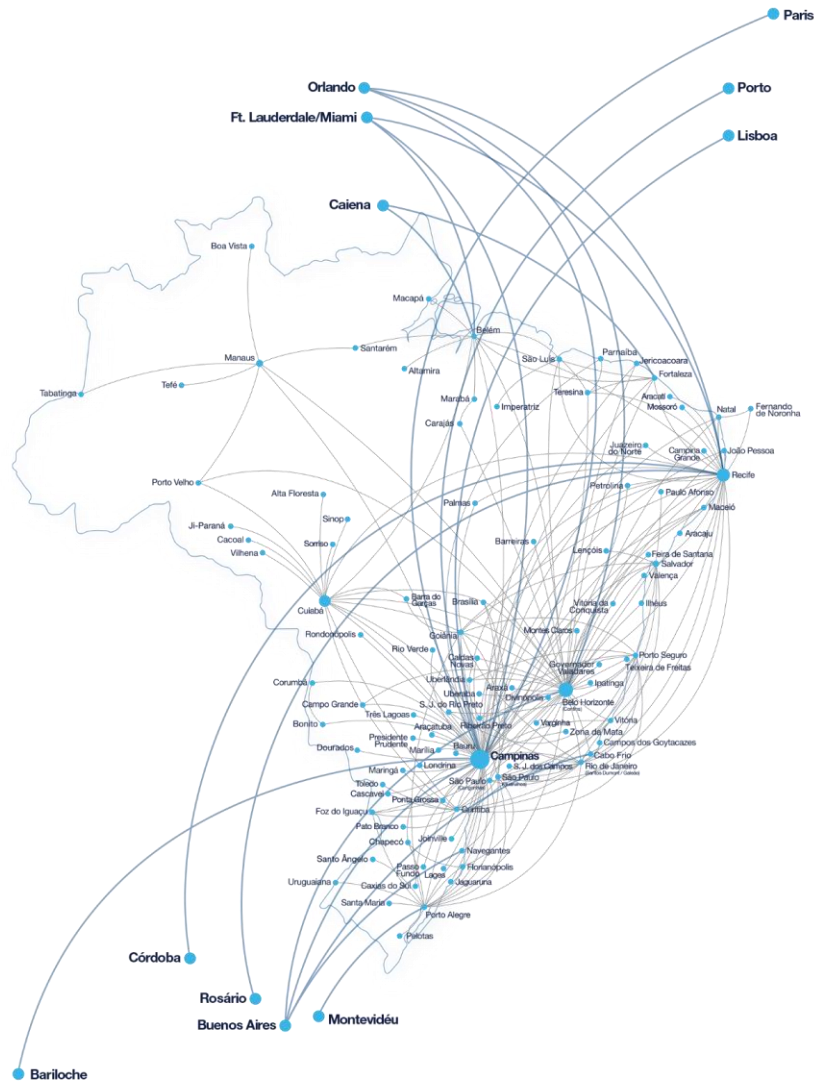
#1 em destinos atendidos
(100+)

#1 em 84% dos
mercados atendidos

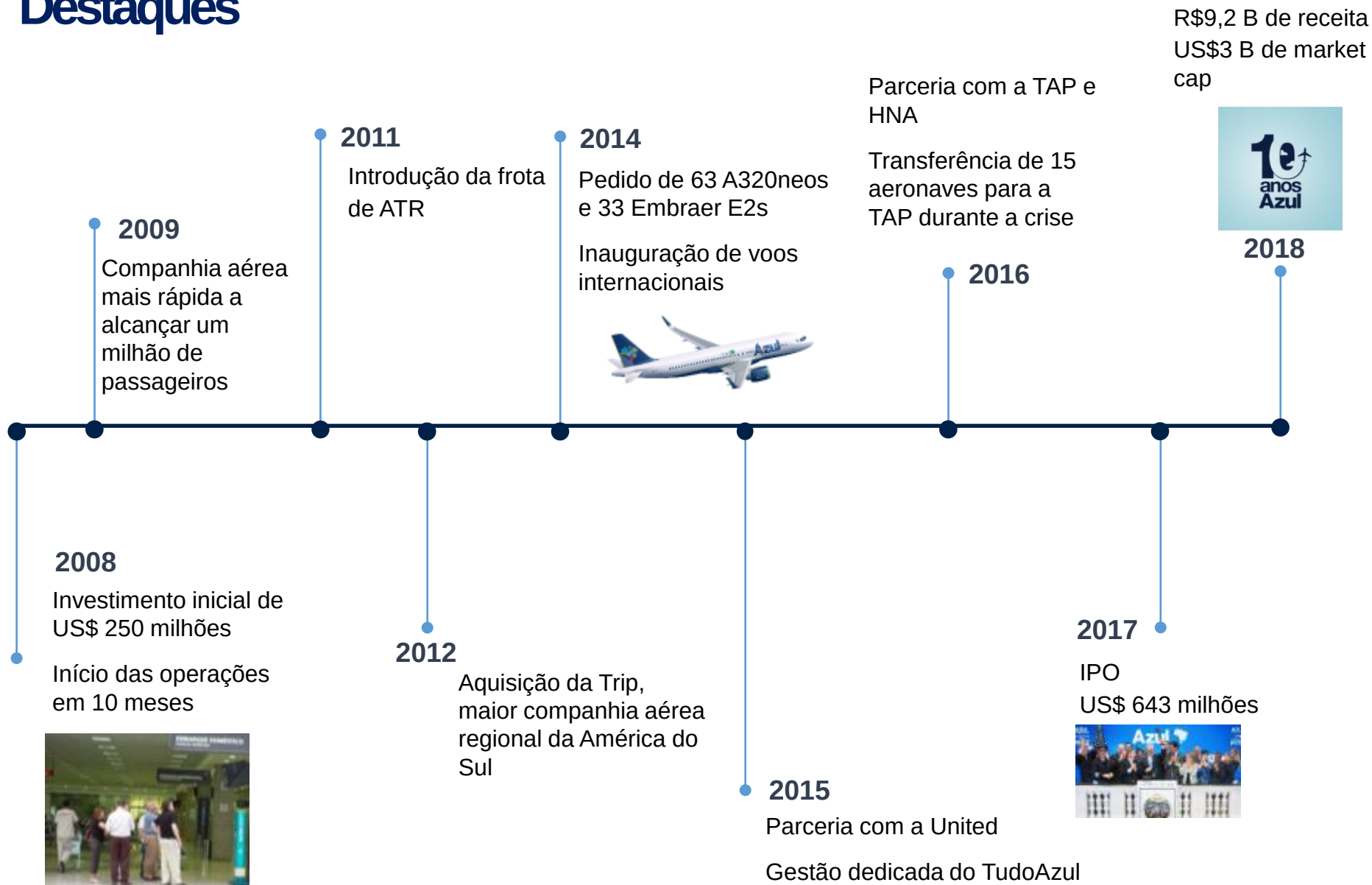
#1 em decolagens domésticas

#1 em pontualidade e
satisfação do cliente

#1 em rentabilidade e balanço



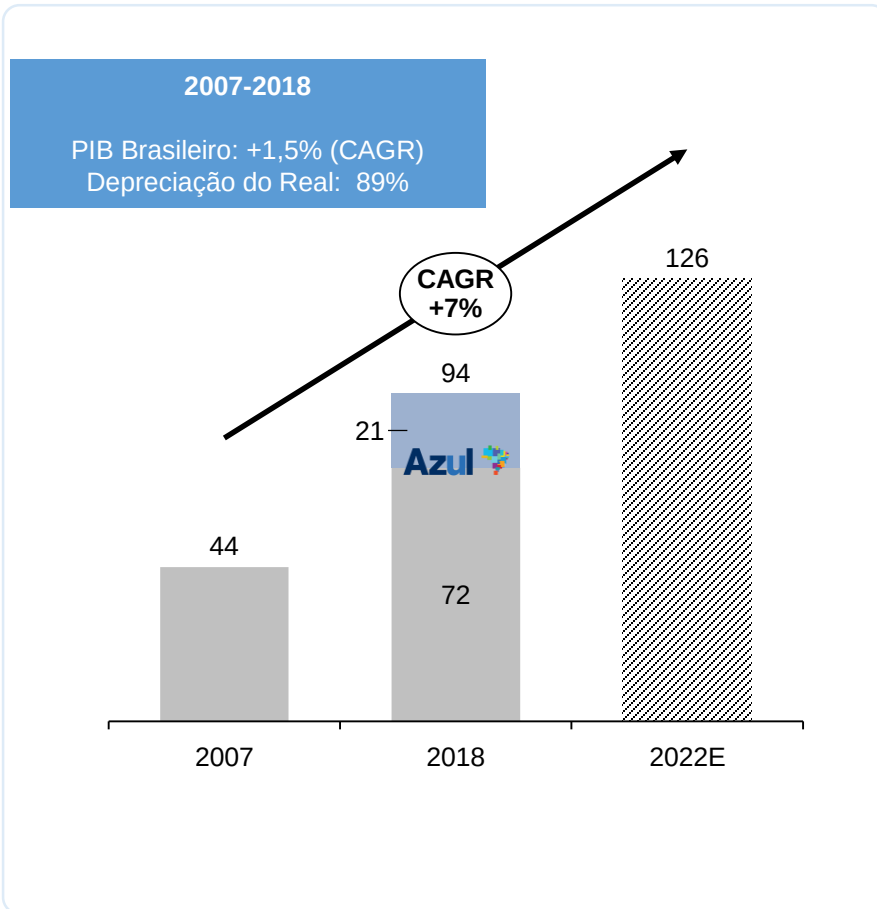
Destques



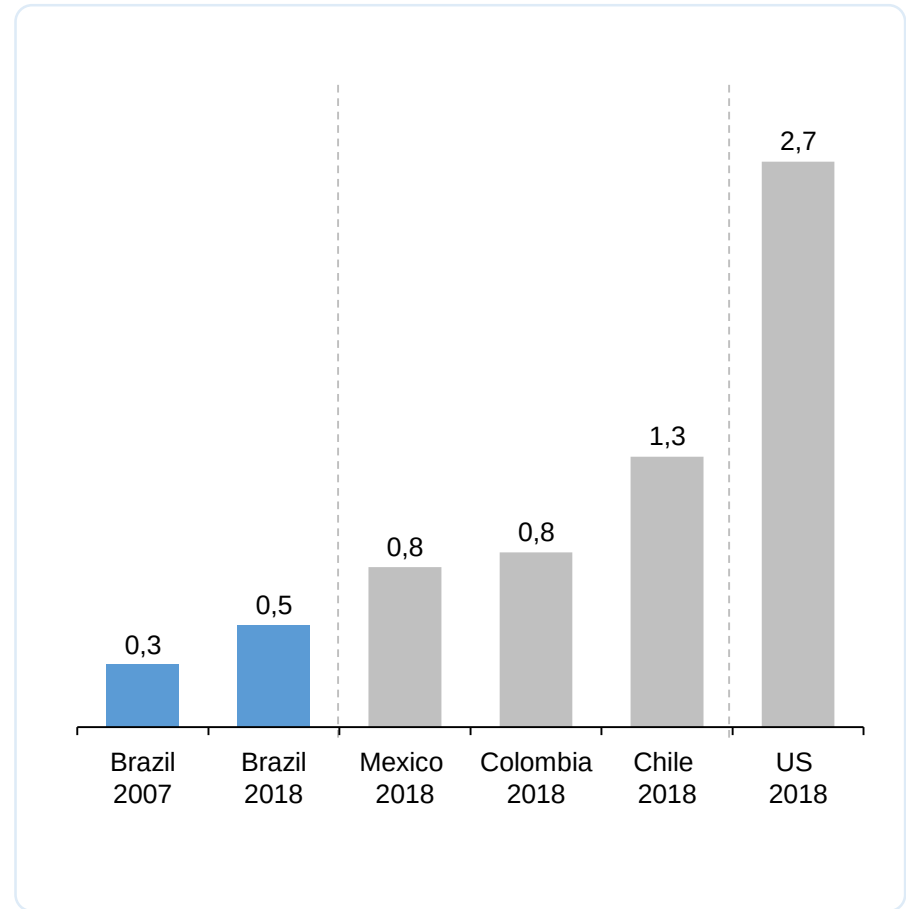
Fundamentos Positivos para o Mercado Brasileiro de Aviação

Crescimento da classe média brasileira apoiado pelo aumento da renda per capita, levando ao maior número de passageiros e voos per capita no Brasil

Passageiros Doméstico por Ano no Brasil
(em milhões)



Voos Domésticos Per Capita



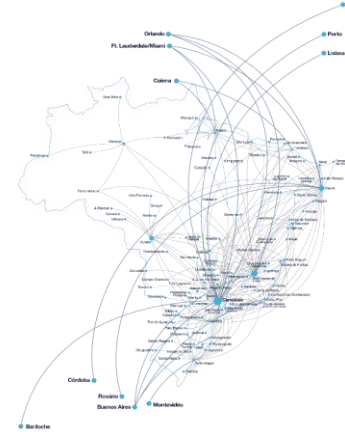
Modelo de negócio sustentável e resiliente

1 Maior malha com múltiplos hubs



The image displays two screenshots of flight departure boards from Azul. The boards show a large number of flights to various international and domestic destinations, including cities like London, Paris, Madrid, Rome, Frankfurt, and many others. The boards are organized by flight number, destination, and departure time, illustrating the airline's extensive global network.

2 Conectividade incomparável



3 Frota diversificada



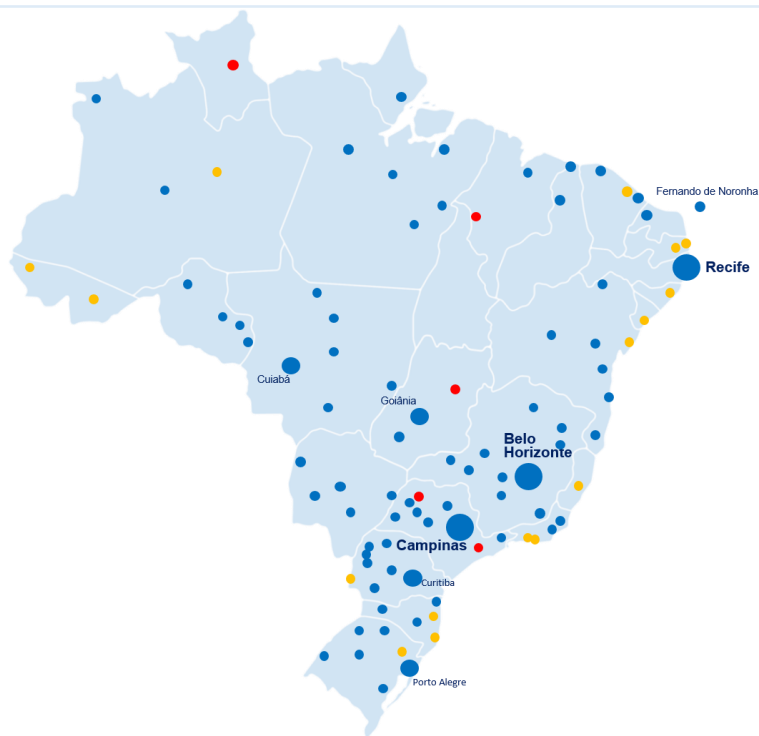
4 Renomado atendimento ao cliente



Liderança no Mercado

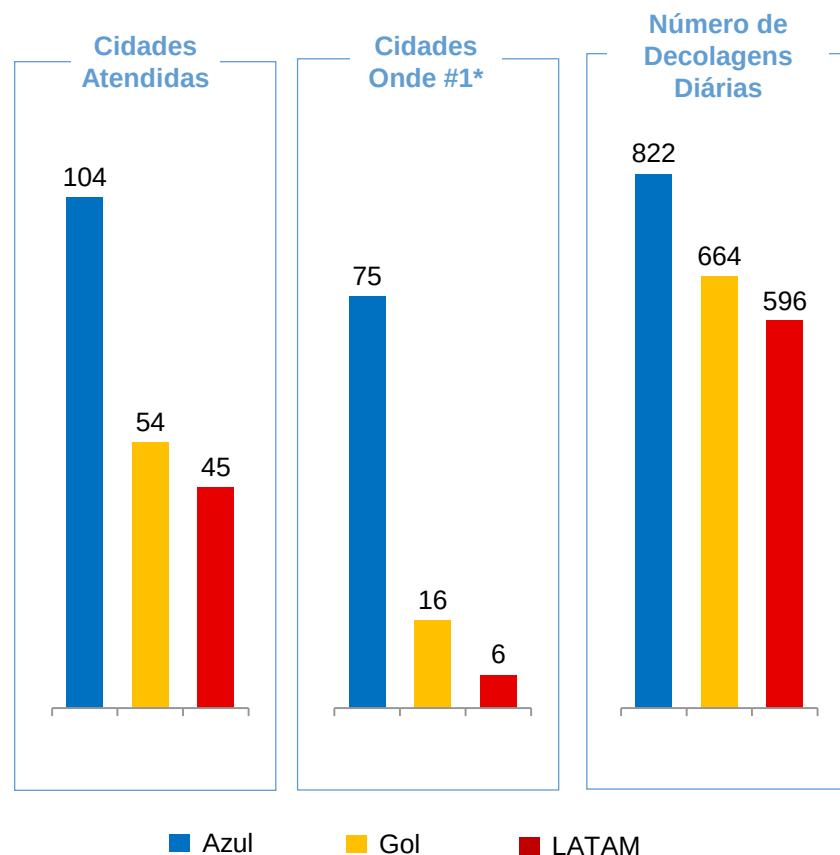
Forte posicionamento no Brasil, com domínio de grande parte dos mercados

Companhia Aérea Mais Relevante por Cidade
(Dezembro de 2018)



- Forte penetração em mercados pouco atendidos
- Hubs localizados em Campinas (VCP) e Belo Horizonte (CNF), duas das maiores áreas metropolitanas do país

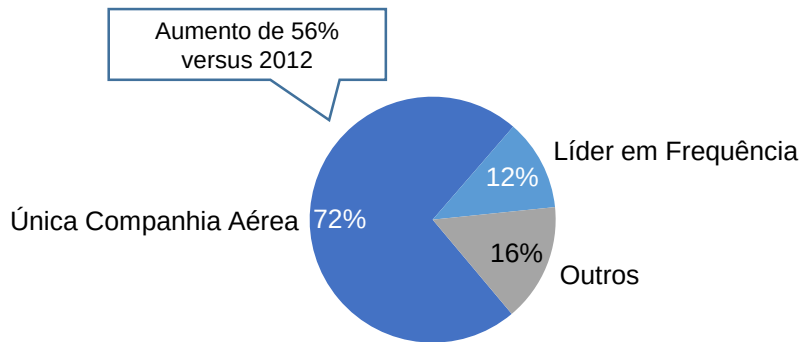
Posicionamento em Termos de Rotas
(Domésticas, Junho 2019)



Sobreposição de Rotas Limitada com os Concorrentes

A menor sobreposição da Azul com outras companhias aéreas oferece uma significativa vantagem de preço

Liderança de Rotas Azul (2T19)



Liderança

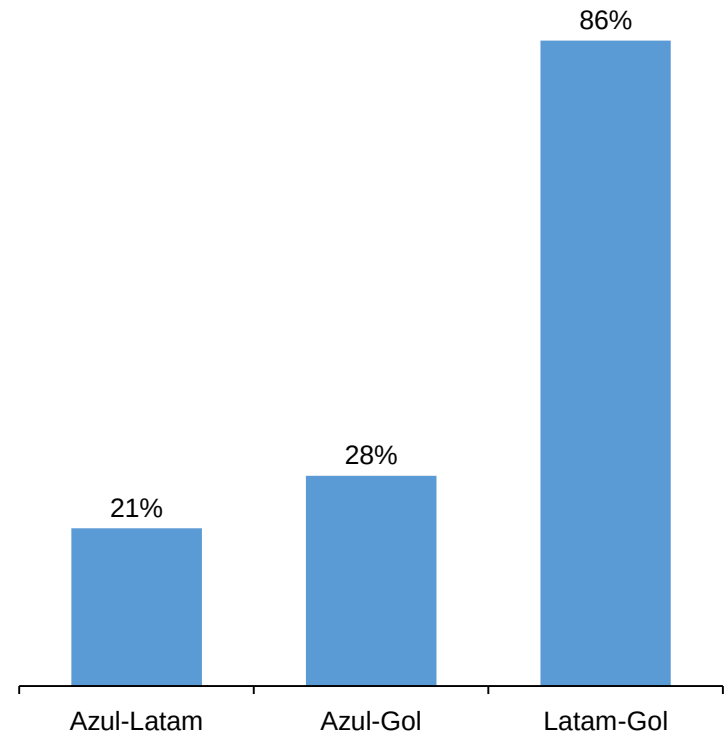
% rotas

84%

% receita

83%

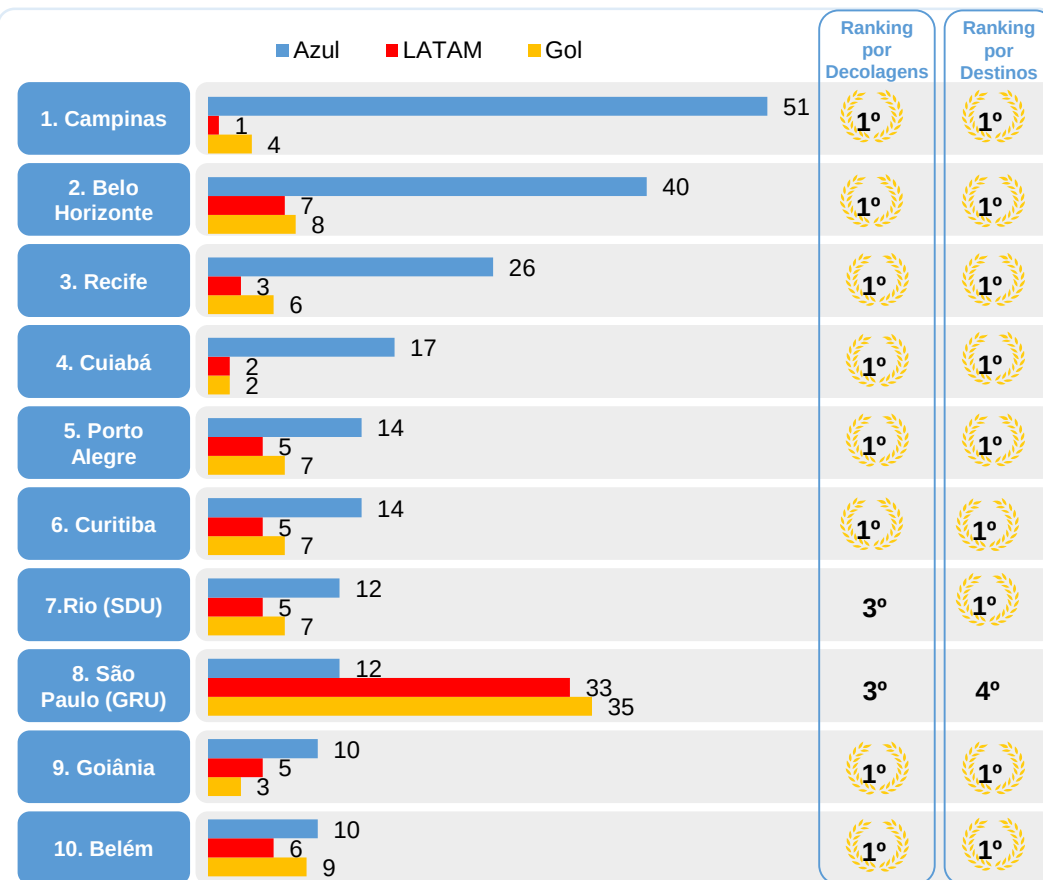
Sobreposição de Rotas dos Concorrentes



Líder em 8 dos 10 Principais Aeroportos da Companhia

...fazendo da Companhia a líder na maioria dos mercados que serve

Destinos Domésticos Sem Escalas por Aeroporto (Junho de 2019)



Voos por dia em Rotas Seleccionadas

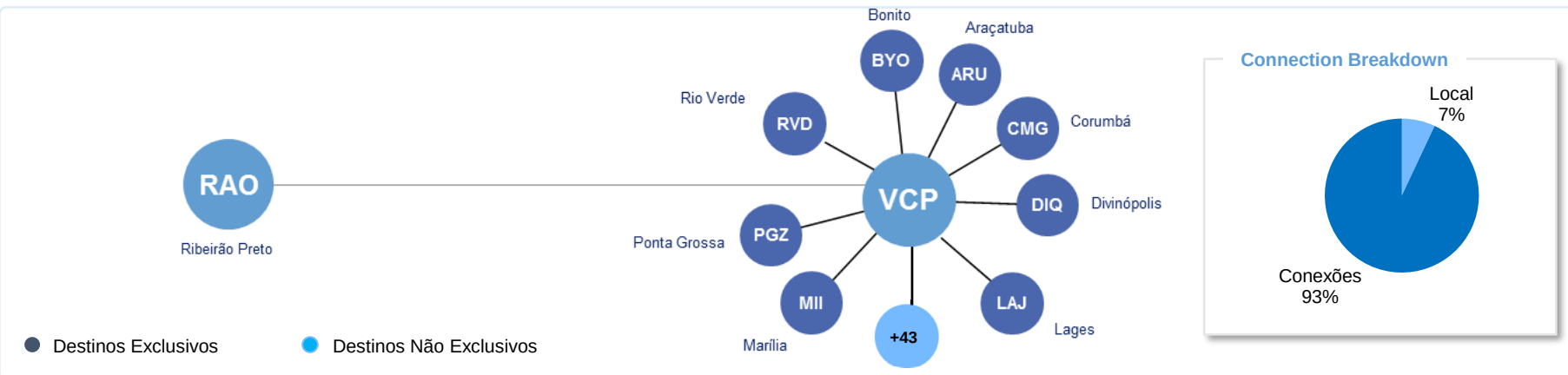
Principais rotas por nº de voos	Azul	Gol	TAM
Campinas–Rio de Janeiro	14x	2x	-
Campinas-Belo Horizonte	11x	-	-
Campinas–Curitiba	9x	-	-
Campinas–Porto Alegre	9x	-	-
Belo Horizonte–Vitória	7x	-	-
Campinas–Cuiabá	5x	-	-
Campinas–Ribeirão Preto	5x	-	-
Belo Horizonte-Montes Claros	4x	-	-

Maior frequência atrai maior número de passageiros corporativos, que valorizam a conveniência

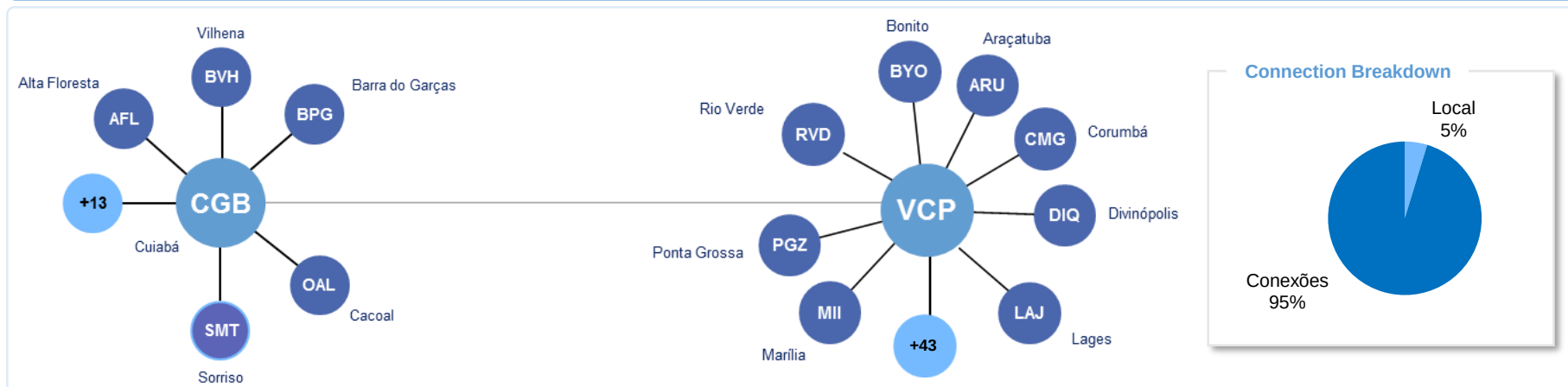
Operador Exclusivo em Rotas-Chave

Número limitado de passageiros locais impede a rentabilidade de novos entrantes

Exemplo: Ribeirão Preto-Campinas



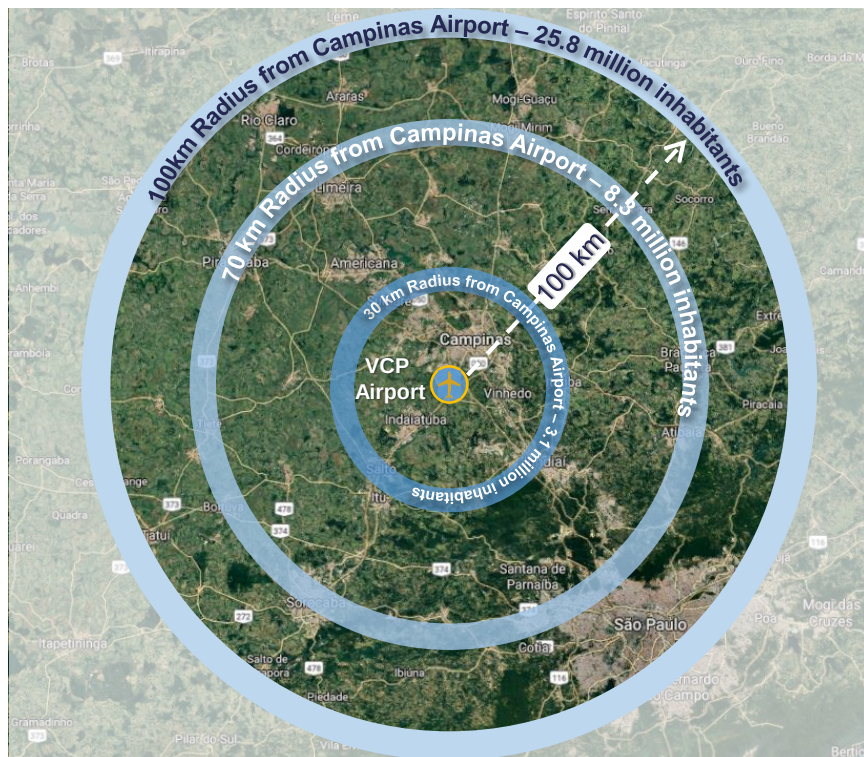
Exemplo de Hub-to-Hub: Cuiabá-Campinas



Presença Dominante no Aeroporto de Campinas

O Aeroporto de Campinas (VCP) fica a cerca de uma hora de São Paulo, em uma das regiões mais ricas e populosas do Brasil

Área de Influência do Aeroporto de Campinas



- População total na região: 26 milhões
- Produção econômica total da região: R\$ 988B

Área de Captação do Aeroporto de Campinas

Região Metropolitana de Campinas

- VCP é o principal aeroporto que atende a região metropolitana de Campinas
- População: 3,1 milhões; PIB: R\$ 139B

Área de Captação de Campinas

- Conveniente e rápido acesso rodoviário a VCP
- População: 5,2 milhões; PIB: R\$ 187B

Região Metropolitana de São Paulo

- São Paulo: maior cidade e polo econômico do Brasil
- População 17,6 milhões; PIB: R\$ 662B

Competição VCP vs. GRU

- Apenas 4% dos passageiros da VCP residem na cidade de São Paulo
- Fácil acesso através de estradas rodoviárias com alta capacidade :
 - VCP: 60-75 minutos de carro de São Paulo durante o horário de pico
 - GRU: até 180 minutos para GRU

Presença Dominante no Aeroporto de Campinas

 Partidas							
Cia	Voo	Hora	Previsto	Destino	Pier	Portão	Observações
Azul	4204	15:20		Bonito	C	C14	On Time
Azul	4016	15:25		Rio de Janeiro - SDU	C	C09	Gate Closed
Azul	5284	15:25		Belo Horizonte	C	C05	Gate Closed
Azul	2666	15:40		Porto Alegre	C	C12	Boarding
Azul	5286	15:40		Aracaju	C	C02	Boarding
Azul	2664	16:00		Dourados	B	B24	Boarding
Azul	4414	16:05		Marília	B	B22	Gate Open
Azul	4061	16:10		Porto Alegre	C	C08	Gate Open
Azul	2576	16:15		Salvador	C	C06	Gate Open
Azul	2582	16:25		Maringá	B	B21	Gate Open
Azul	4260	16:25		Rio de Janeiro - GIG	C	C07	On Time
Azul	5114	16:25		Rio de Janeiro - SDU	C	C04	Gate Open
Azul	2487	16:30		Belo Horizonte	C	C05	On Time
Azul	2612	16:40		Brasília	C	C10	On Time
Azul	9219	16:45		Curitiba	C	C14	Gate Open
Azul	4966	16:55		Uberlândia	B	B26	Gate Open
Azul	4482	17:00		Campo Grande	C	C12	On Time
Azul	8750	17:00		Lisboa	A	A08	Gate Open
Azul	4344	17:10		Araçatuba	B	B24	Gate Open
Azul	4490	17:10		Cuiabá	C	C02	On Time
Azul	4346	17:15		Joinville	B	B23	Gate Open
Azul	5168	17:25		Passo Fundo	C	C06	On Time
Azul	2632	17:30		Belo Horizonte	C	C04	Gate Open
Azul	4233	17:30		Rio de Janeiro - SDU	C	C07	Gate Open
Azul	4350	17:30		Juiz de Fora	B	B24	On Time
Azul	5046	17:30		Porto Alegre	C	C13	Gate Open
Azul	4269	17:40		Curitiba	C	C09	Gate Open
Azul	4314	17:40		São José do Rio Preto	B	B22	On Time
Azul	4122	17:45		Goiânia	B	B26	On Time
Azul	9120	17:45		Presidente Prudente	B	B25	Gate Open
Azul	4306	18:15		Ribeirão Preto	B	B28	On Time

 Partidas							
Cia	Voo	Hora	Previsto	Destino	Pier	Portão	Observações
Azul	4018	18:20		Rio de Janeiro - SDU	C	C05	On Time
Azul	5100	18:25		Recife	C	C08	Gate Open
Azul	4138	18:55		Brasília	C	C10	On Time
Azul	4128	19:00		Goiânia	C	C06	On Time
Azul	4046	19:20		Belo Horizonte	C	C13	On Time
LATAM	3656	19:35		Brasília	C	C09	On Time
Azul	2639	19:45		Rio de Janeiro - SDU	C	C05	On Time
Azul	4084	19:45		Vitória	C	C12	On Time
Azul	4286	19:45		Porto Alegre	C	C02	On Time
Azul	6967	19:50		Florianópolis	C	C14	On Time
Azul	4026	19:55		Curitiba	C	C04	On Time
Azul	4248	19:55		Navegantes	C	C08	On Time
Azul	5028	20:05		Belo Horizonte	B	B21	On Time
GOL	1993	20:15		Rio de Janeiro - GIG	C	C07	On Time
Azul	4316	20:15		São José do Rio Preto	B	B25	On Time
Azul	9050	20:30		Rio de Janeiro - SDU	C	C06	On Time
Azul	5222	20:45		Uberaba	B	B28	On Time
Azul	4362	20:50		Marília	B	B23	On Time
Azul	5130	20:55		Bauru	B	B28	On Time
Azul	4336	21:10		Araçatuba	B	B26	On Time
Azul	6978	21:10		Uberlândia	B	B24	On Time
Azul	9264	21:15		Belo Horizonte	C	C10	On Time
Azul	4201	21:20		Rio de Janeiro - SDU	C	C08	On Time
Azul	4406	21:20		Foz do Iguaçu	C	C09	On Time
Azul	4408	21:30		Joinville	C	C13	On Time
Azul	5730	21:30		Jaguaruna	C	C04	On Time
Azul	2621	21:45		Chapecó	C	C06	On Time
Azul	4288	21:45		Goiânia	C	C14	On Time
Azul	4030	21:50		Campo Grande	C	C07	On Time
Azul	5059	21:55		Cuiabá	C	C05	On Time
Azul	4092	22:00		Curitiba	C	C02	On Time

Forte Conectividade em Múltiplos Hubs



Campinas

Forte demanda local, capacidade de pista e terminal, foco no tráfego entre norte-sul do país e em cidades secundárias de São Paulo

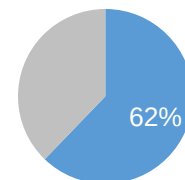
Voos
Diários

148

Cidades
Atendidas

58

Conexão de
Passageiros

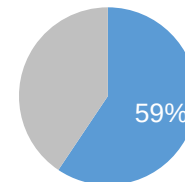


Belo Horizonte

Hub centro-oeste, forte demanda local das cidades secundárias de Minas Gerais, menor tempo de voo para o Nordeste

92

42

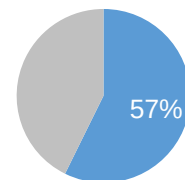


Recife

O mais novo hub que conecta todas as capitais do Nordeste, a demanda local e corporativa mais forte da região, ponto de partida conveniente para os EUA e Europa

63

30



“Mini-hubs”:

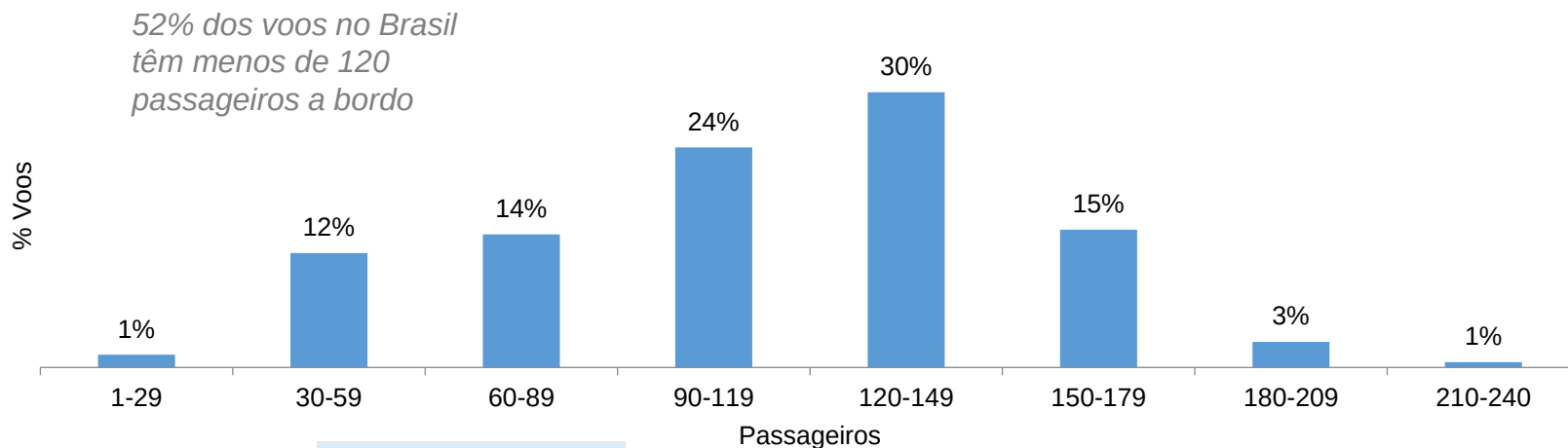
Belém, Cuiabá, Porto Alegre, Curitiba

- Belém é o mais novo “mini-hub”
- Cuiabá serve a região do agronegócio do centro-oeste, onde a Azul é campeã
- Curitiba e Porto Alegre conectam cidades secundárias menores no sul

Aeronaves de Tamanho Ideal para o Mercado Brasileiro

Com uma frota diversificada que possui de 70 a 174 assentos, a Azul é a companhia aérea melhor posicionada para adequar capacidade à demanda

Passageiros por voo doméstico no Brasil
(2018)



33 ATRs
70 assentos

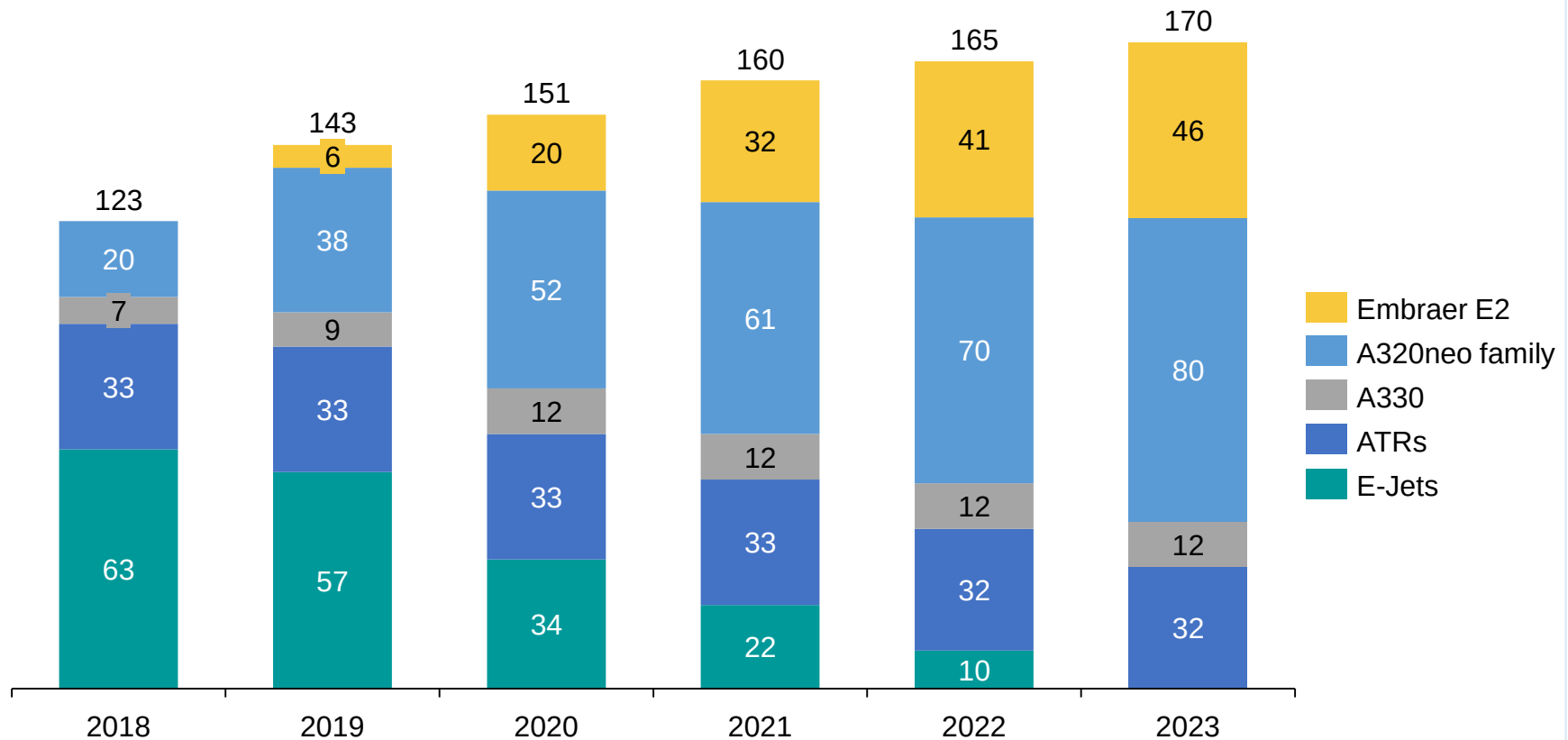


58 E-Jets
96-136 assentos



28 A320neo family
174 assentos

Projeção de Frota Operacional da Azul

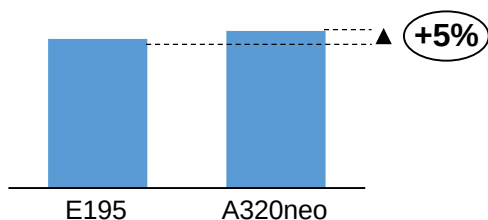


Expansão de Margem com A320neo

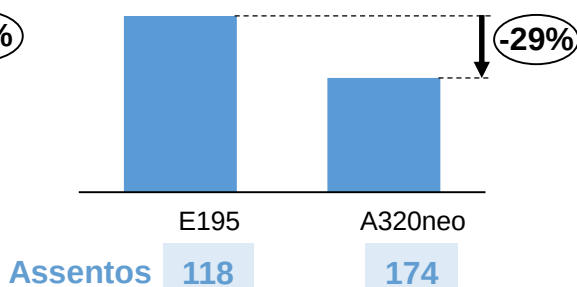
Adição de A320neos à frota da Azul aumenta a rentabilidade nos mercados de longa distância

Comparação de Custo: A320neo vs. E195 (Campinas–Salvador)*

Custo por viagem (R\$)



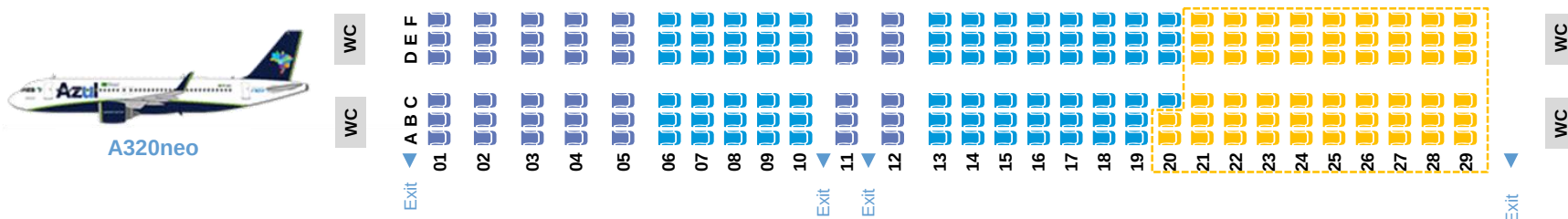
Custo por assento (R\$)



Destaques do A320neo

- Redução estimada de 15% na queima de combustível comparado com a versão anterior do A320
- Suporta o crescimento do TudoAzul, Azul Viagens e Azul Cargo

Mapa de Assentos A320neo

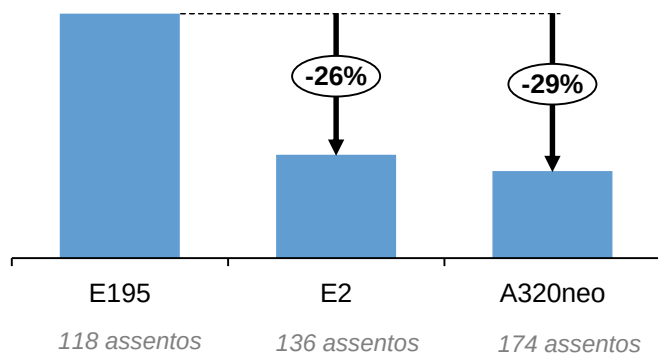


- Em comparação com a aeronave até então utilizada em longas distâncias, o A320neo oferece 56 assentos adicionais praticamente sem custo adicional por voo, resultando em um custo por assento significativamente menor

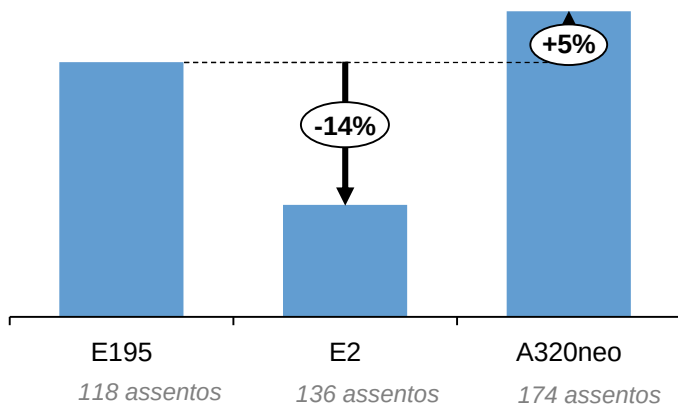
Transformação da frota

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

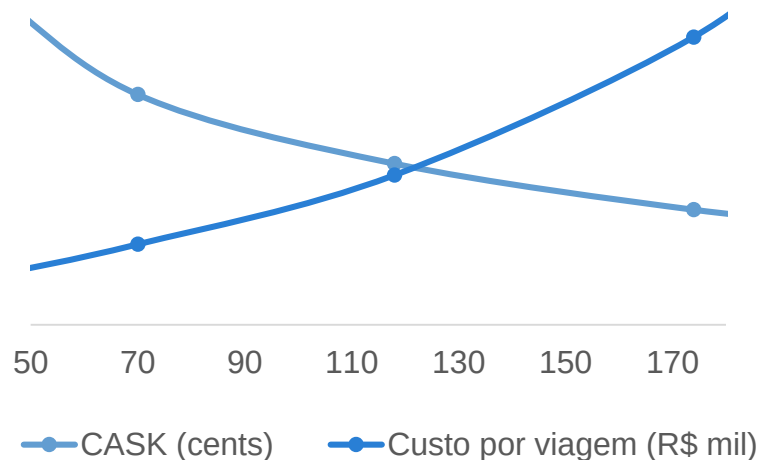
Vantagem de CASK



Vantagem no Custo por Viagem



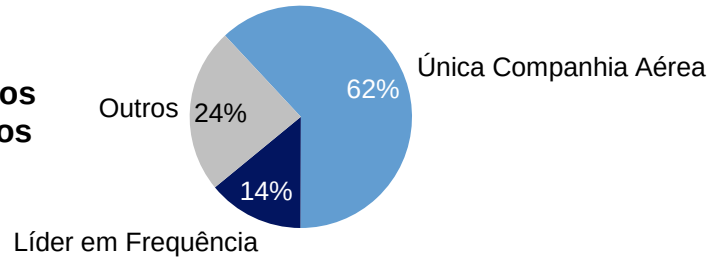
Custo por viagem vs CASK



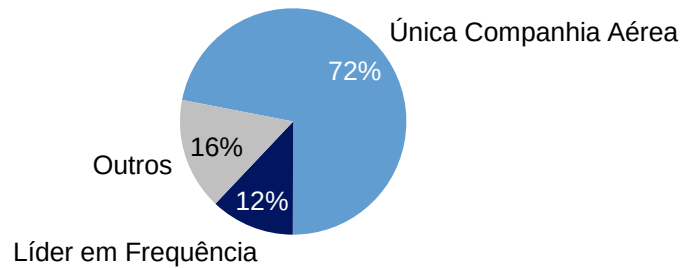
Crescimento Estratégico e Consistente

Posição de Liderança das Rotas da Azul

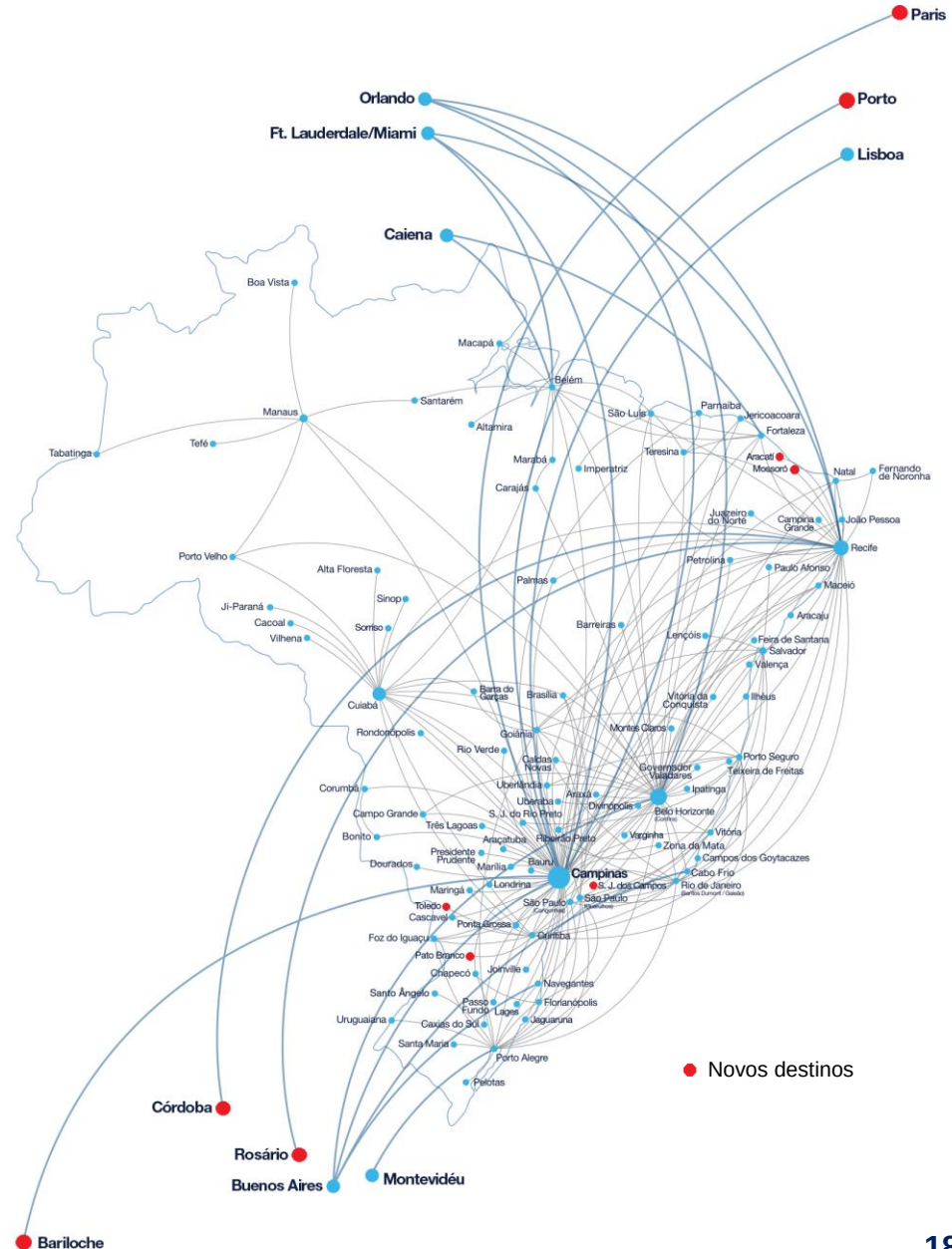
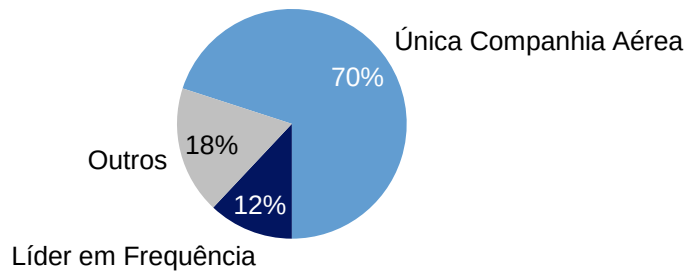
Antes dos A320neos



Hoje



2019E



Aeronaves de Tamanho Ideal para o Mercado Brasileiro

... permitindo que a Azul voe para mercados que seus concorrentes não podem atender de forma sustentável

Rotas Segmentadas por Tipo de Frota

ATR

70 assentos

Autonomia Média: 422 km

Custo Por Viagem (R\$ 000): 13,9

Campinas–Ribeirão Preto

Belo Horizonte–Ipatinga

Recife–João Pessoa

E-Jets

106-118 assentos

Autonomia Média: 793 km

Custo Por Viagem (R\$ 000): 25,8

Campinas–Curitiba

Campinas–Porto Alegre

Rio de Janeiro–Campinas

A320neo

174 assentos

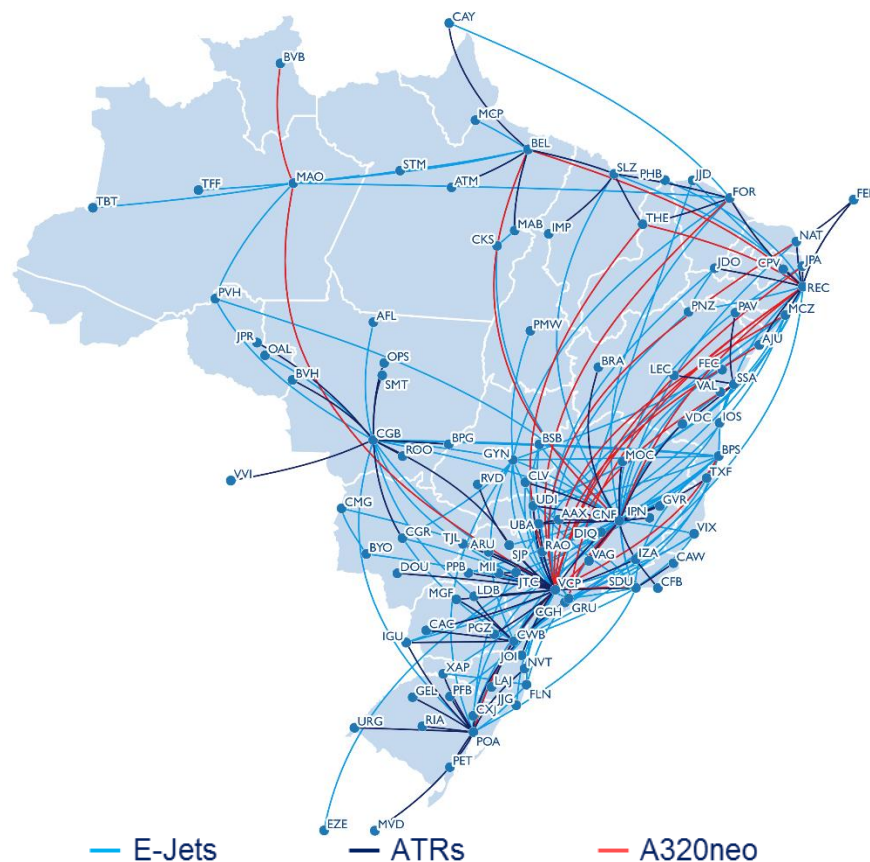
Autonomia Média : 1.487 km

Custo Por Viagem (R\$ 000): 43,2

Campinas–Manaus

Campinas–Recife

Belo Horizonte–Campinas



O Efeito do A320neo: Fortalecendo a Malha

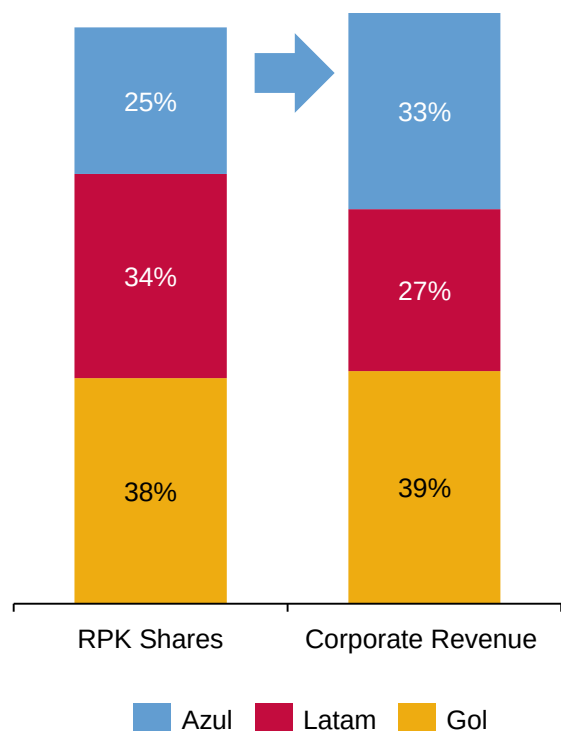


Campinas–Recife
(Substituindo E-Jet com A320neo a partir de dez. 2016)

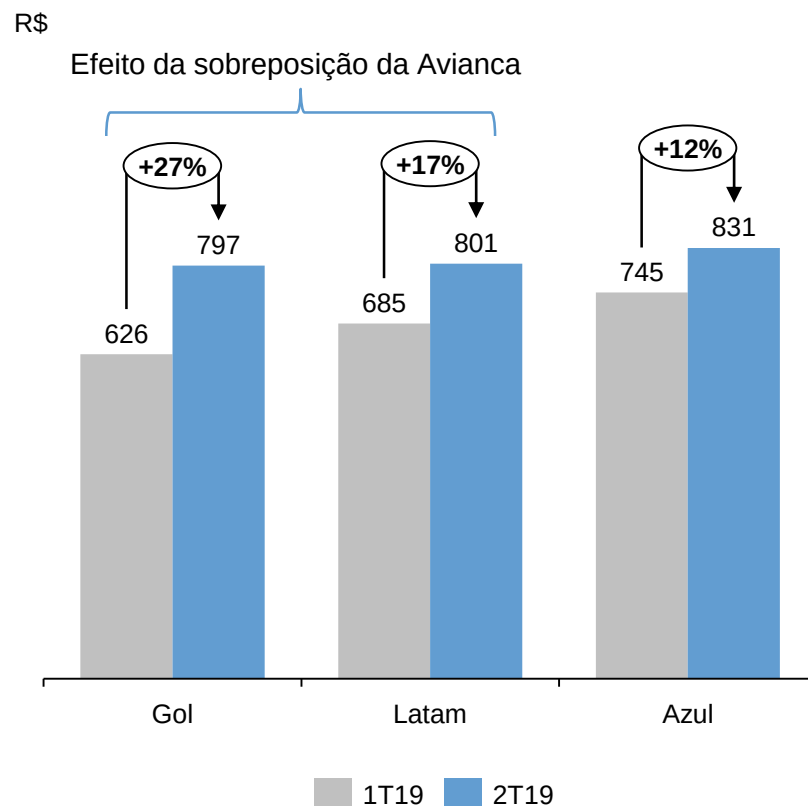
	4T16 vs. 4T17
Assentos por semana	+56%
Voos diários	+33%
Taxa de ocupação	+2,0 p.p.
Contribuição receita voos conexão	+68%
Passageiros locais	+26%
Passageiros em conexão	+77%
Taxa de ocupação voos ex-A320neo	+3,0 p.p.

Participação no Mercado Corporativo

Participação em RPK e Receitas Corporativas (2T19)

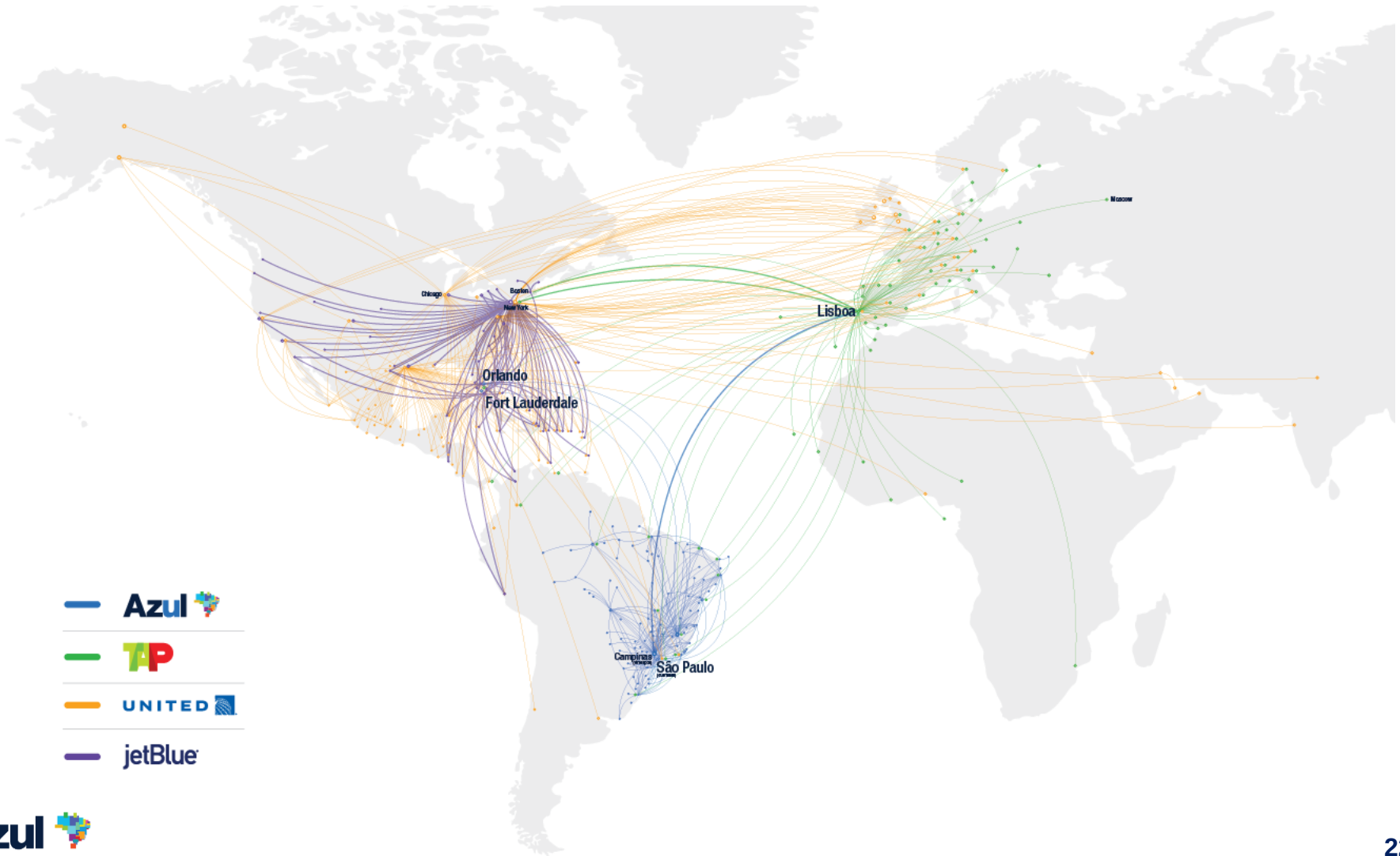


Preço Médio da Passagem Corporativa (Ida e volta)



Expansão Internacional Disciplinada

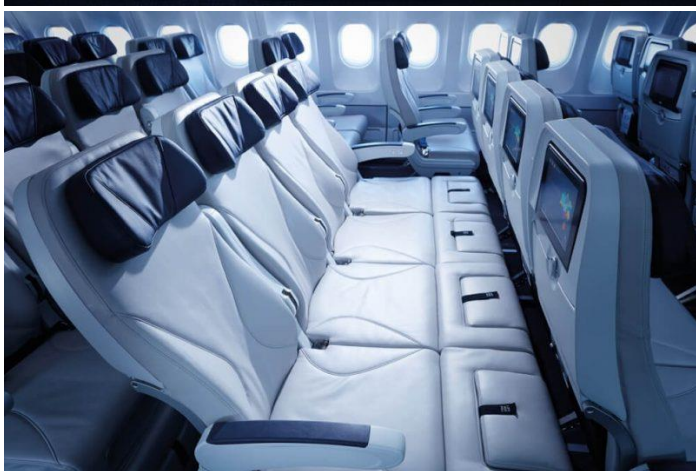
Voos de nossos hubs para os hubs de nossos parceiros, visando maximizar o tráfego de passageiros



Serviço ao Cliente de Alta Qualidade

Cultura voltada ao cliente e serviços inovadores proporcionam uma experiência agradável ao cliente

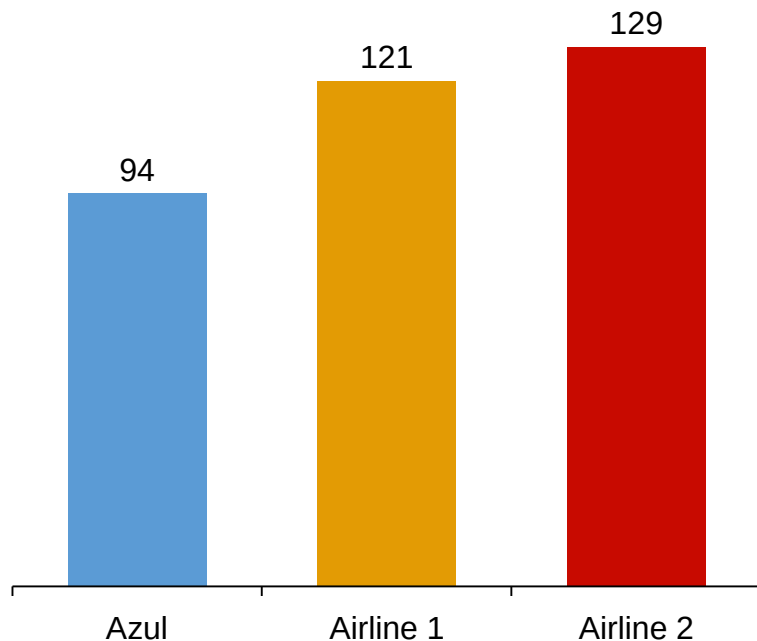
Novo Interior da Cabine
(A330s)



Cultura Focada no Serviço ao Cliente

Força de trabalho altamente produtiva de pessoas apaixonadas e amigáveis que proporcionam aos nossos clientes a melhor experiência de voo

Tripulantes por aeronave¹



Prêmios



Best airline in Brazil



Best Regional Carrier in South America



Fastest Check-in in Brazil



Best Loyalty Program in Brazil



Best Staff in South America



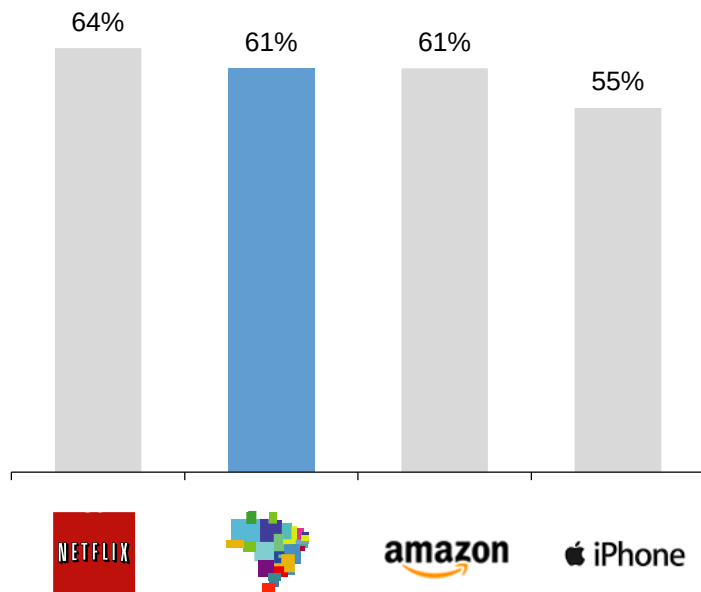
Most efficient check-in and baggage claim in 2018 (Ministry of Transportation)



Forte Reconhecimento da Marca

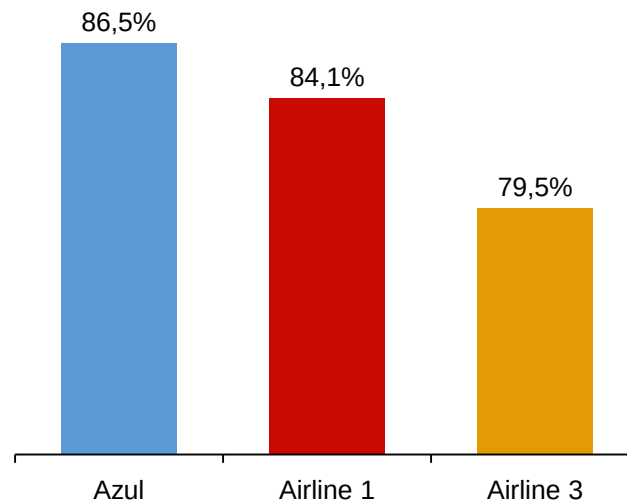
Produto de alta qualidade e serviço excepcional aumentam significativamente a fidelidade do cliente e o reconhecimento da marca

Net Promoter Score



89% dos clientes recomendam fortemente a Azul para um amigo ou familiar

Pontualidade (A15*)

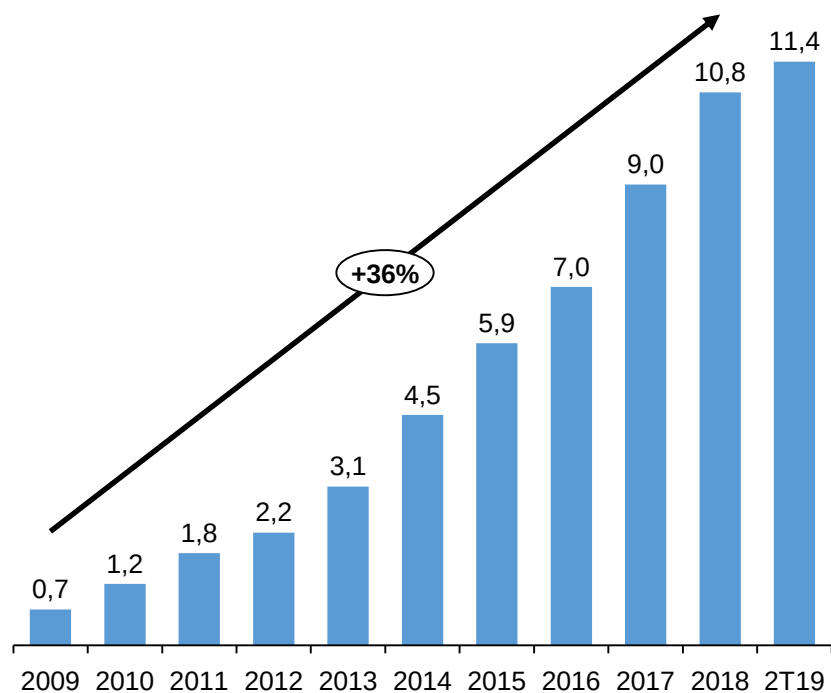


* Considera chegada dentro de 15 minutos do horário programado (FlightStats) - 2018

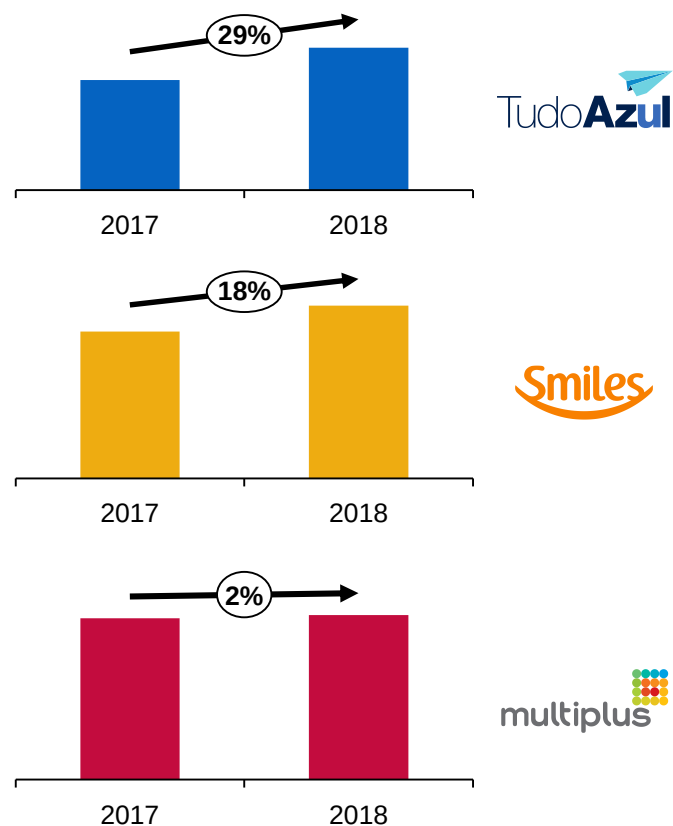
TudoAzul: O Programa de Fidelidade que mais Cresce

Ganhando rapidamente participação em uma indústria em crescimento

Membros TudoAzul
(milhões)



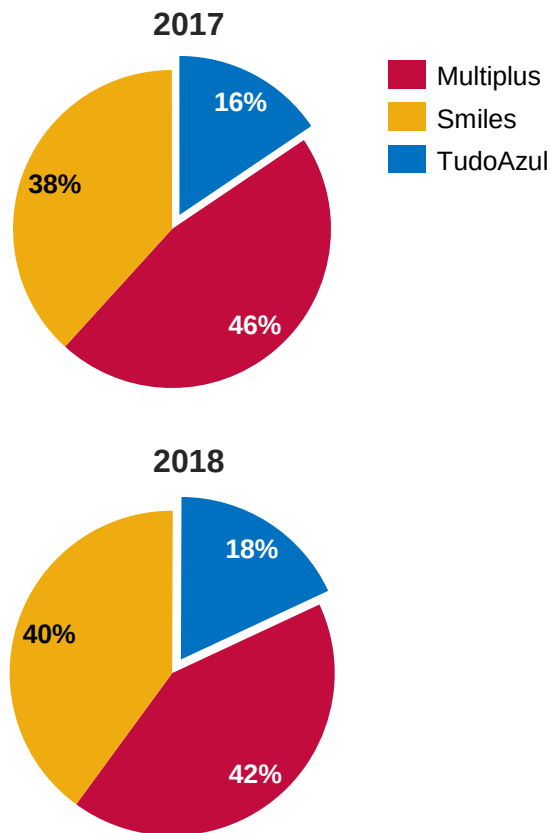
Faturamento Bruto



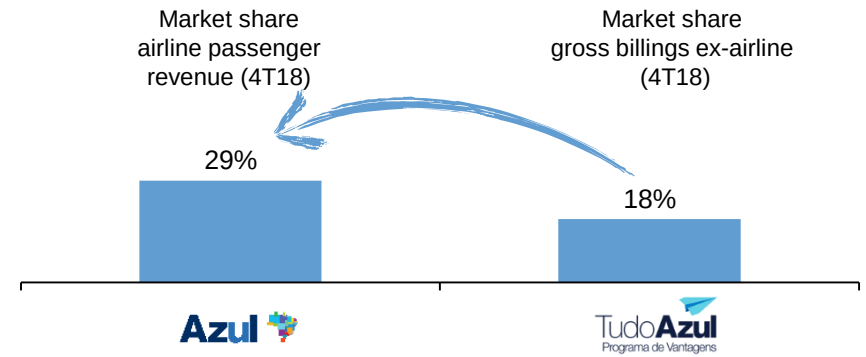
Grande Potencial de Crescimento

O TudoAzul ganhou uma participação significativa, mas ainda tem amplo espaço para crescer

Market Share
(Faturamento Bruto ex-aérea)



Potencial de Crescimento do Tudo Azul



Voted Best Loyalty Program in Brazil

TudoAzul

MelhoresDestinos
— VIAJE MAIS GASTANDO MENOS —



Voted Best Loyalty Program in Brazil
by Melhores Destinos
in 2016, 2017 and 2018

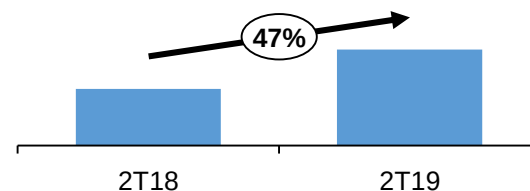
Potencial Crescimento da Azul Cargo Express

Único provedor de logística no Brasil com serviço aéreo para mais de 100 destinos

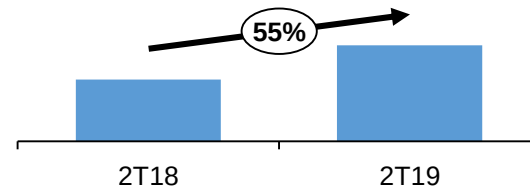


- Serviço aéreo para +115 destinos e +240 lojas em todo o país servindo 3.700 cidades:
 - Modelo de franquia baseado em comissões
 - Entregas porta a porta
 - Itens menores com alto valor agregado
- Aumento na participação doméstica de 12% para 20%
- E-commerce representou 17% da receita do 2T19 da AzulCargo, crescendo 10 p.p. ano contra ano
- Adição de duas aeronaves cargueiras dedicadas para suportar a crescente demanda por serviços paletizados

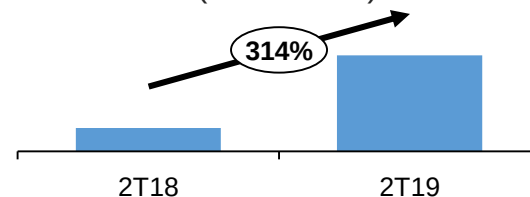
Receita de Cargas
(R\$ milhões)



Volume
(toneladas, 000)

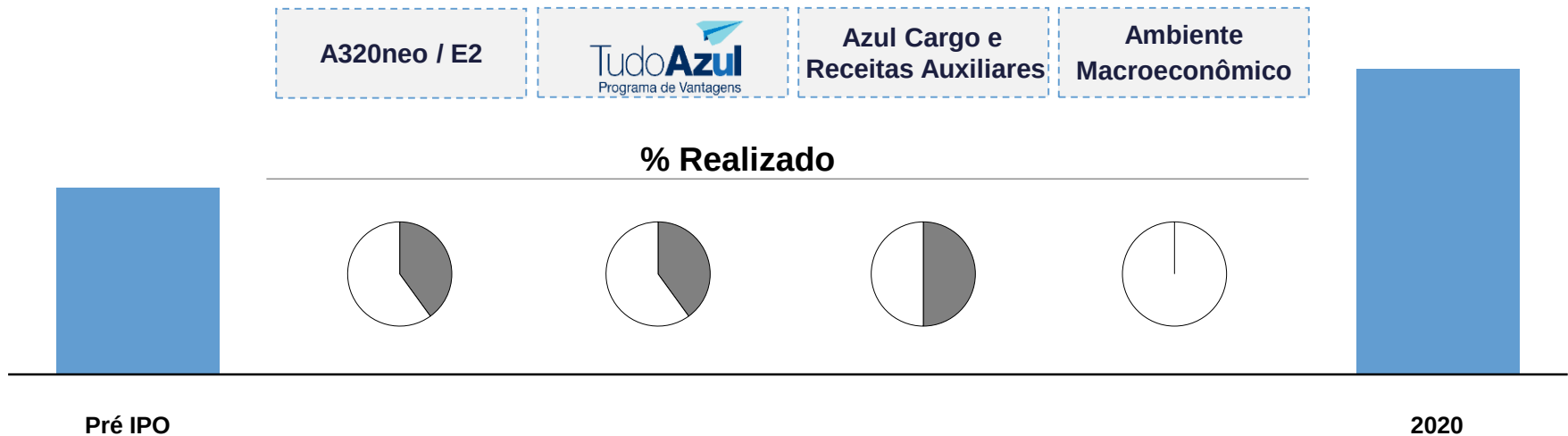


Crescimento Receita E-Commerce
(R\$ milhões)



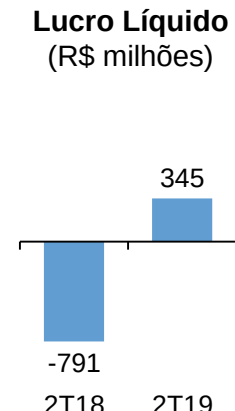
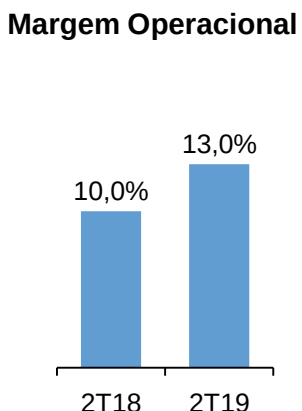
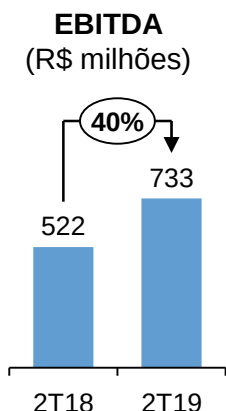
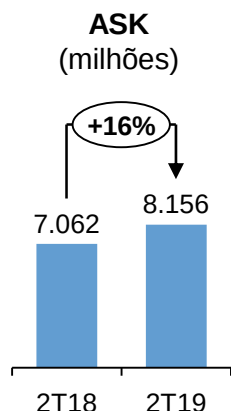
Plano de Expansão de Margem

Pilares do Crescimento da Margem operacional



- Estamos no caminho para entregar a promessa que fizemos no IPO de expansão de margem de 5 pontos em três anos
- Fatores que contribuem para a história de crescimento
 - Pilares da expansão de margem com menos de 50% do seu potencial realizado
 - Novas alternativas estratégicas com o e-commerce
 - Investimento na TAP
 - Potencial remanescente com melhora do ambiente macroeconômico

Destaques do 2T19

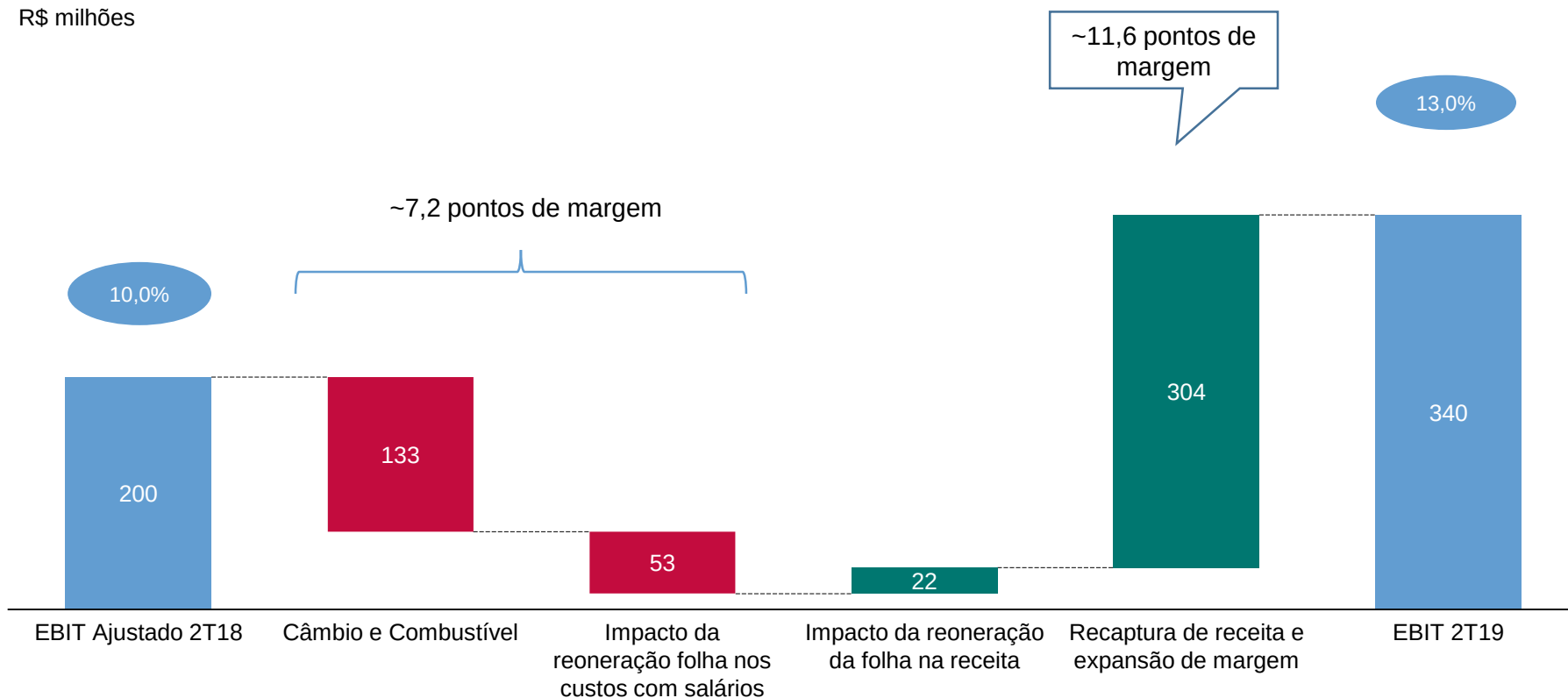


- Receita de R\$2,6 bilhões, crescimento de 31,3%
- Crescimento de 13,6% do RASK; ajustado pela etapa média, o RASK aumentou 15,1%
- Resultado operacional de R\$340 milhões, aumento de 70% na comparação anual
 - Aumento de 18,6% no preço do combustível por litro
 - Desvalorização de 8,7% do real
 - Impacto líquido de R\$31 milhões da reoneração da folha
- Lucro líquido de R\$345 milhões

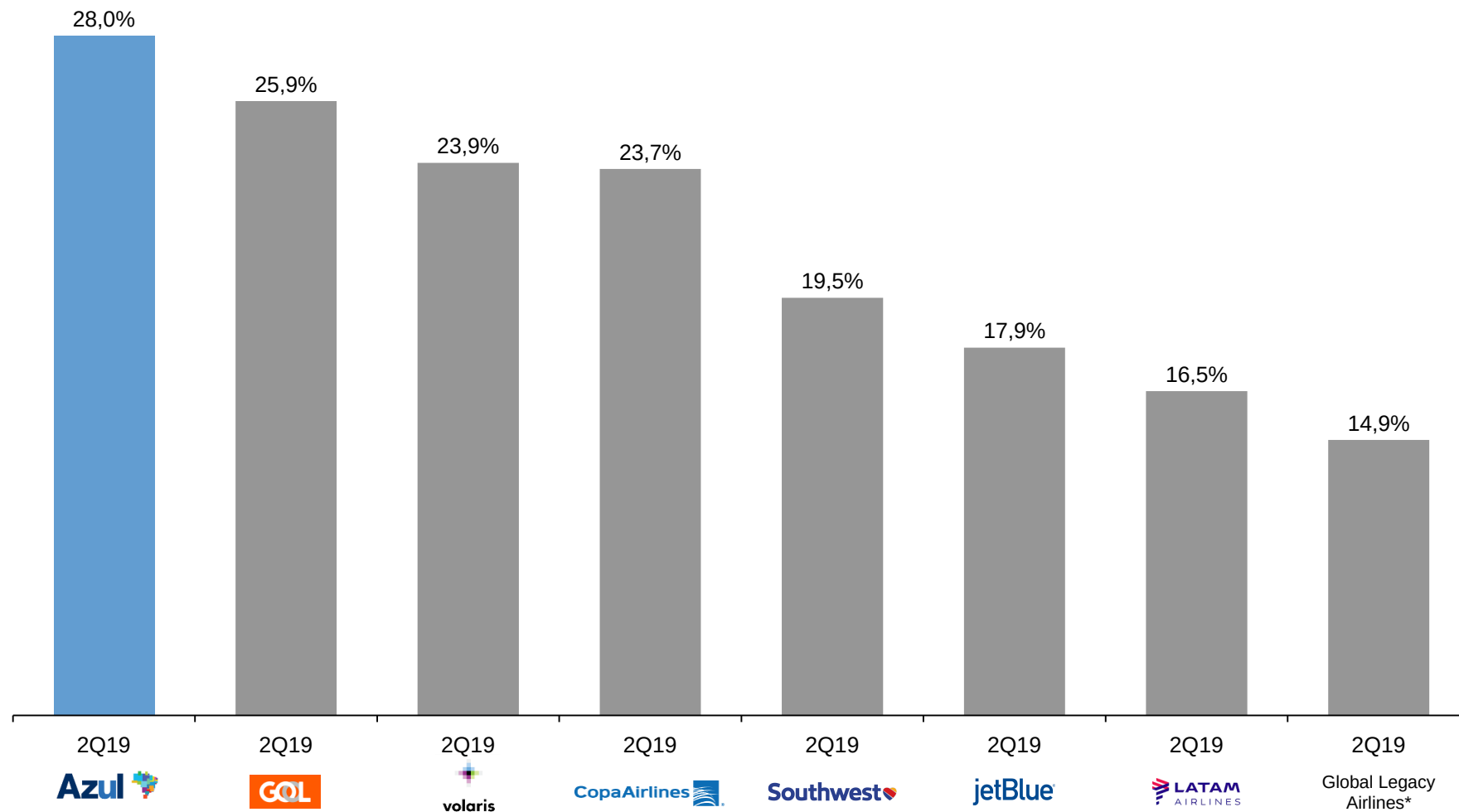
Margem Operacional – 2T19 vs. 2T18

- Expansão de margem ano contra ano:
 - Impacto de combustível, câmbio e reoneração da folha responsáveis por redução de 7,2 pontos de margem
 - Recuperação de 11,6 pontos com crescimento da receita, expansão de margem e dinâmica competitiva favorável

R\$ milhões



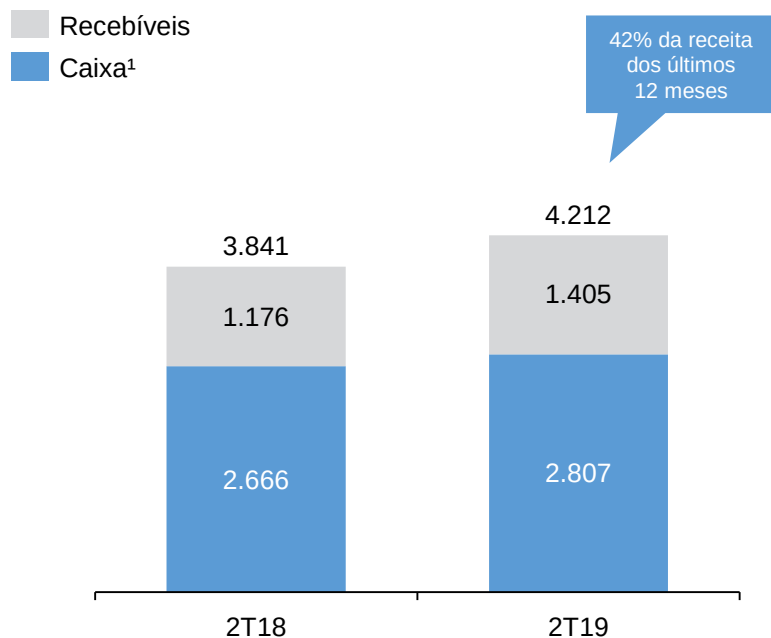
Margem EBITDA 2T19 (IFRS 16) – Azul vs. Pares



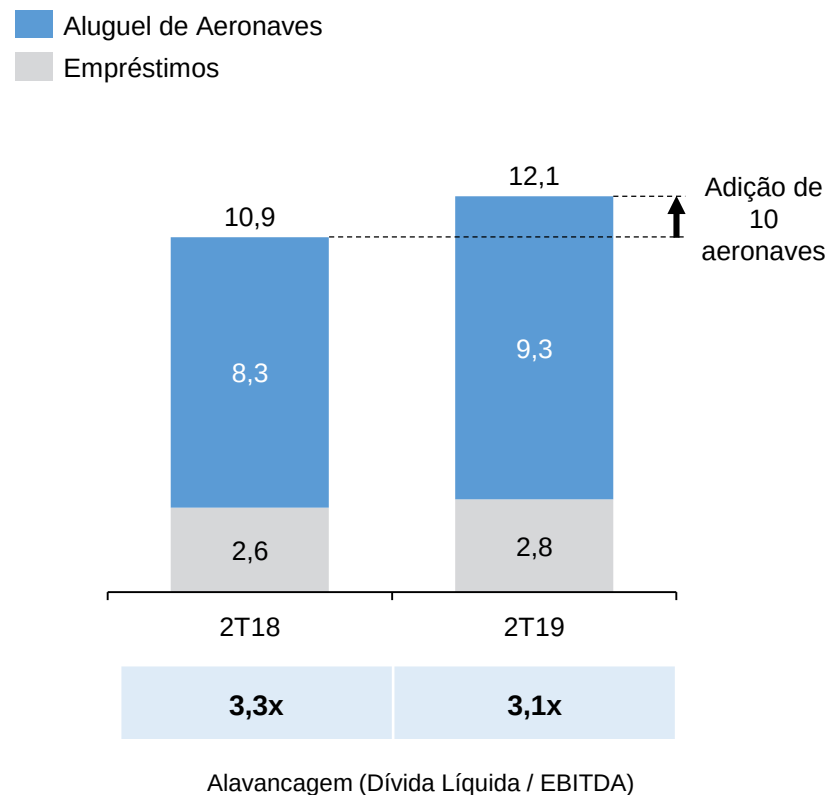
Forte Liquidez

Azul manteve uma forte posição de caixa, ao mesmo tempo em que protege da exposição cambial todas as suas dívidas não relacionadas a aeronave

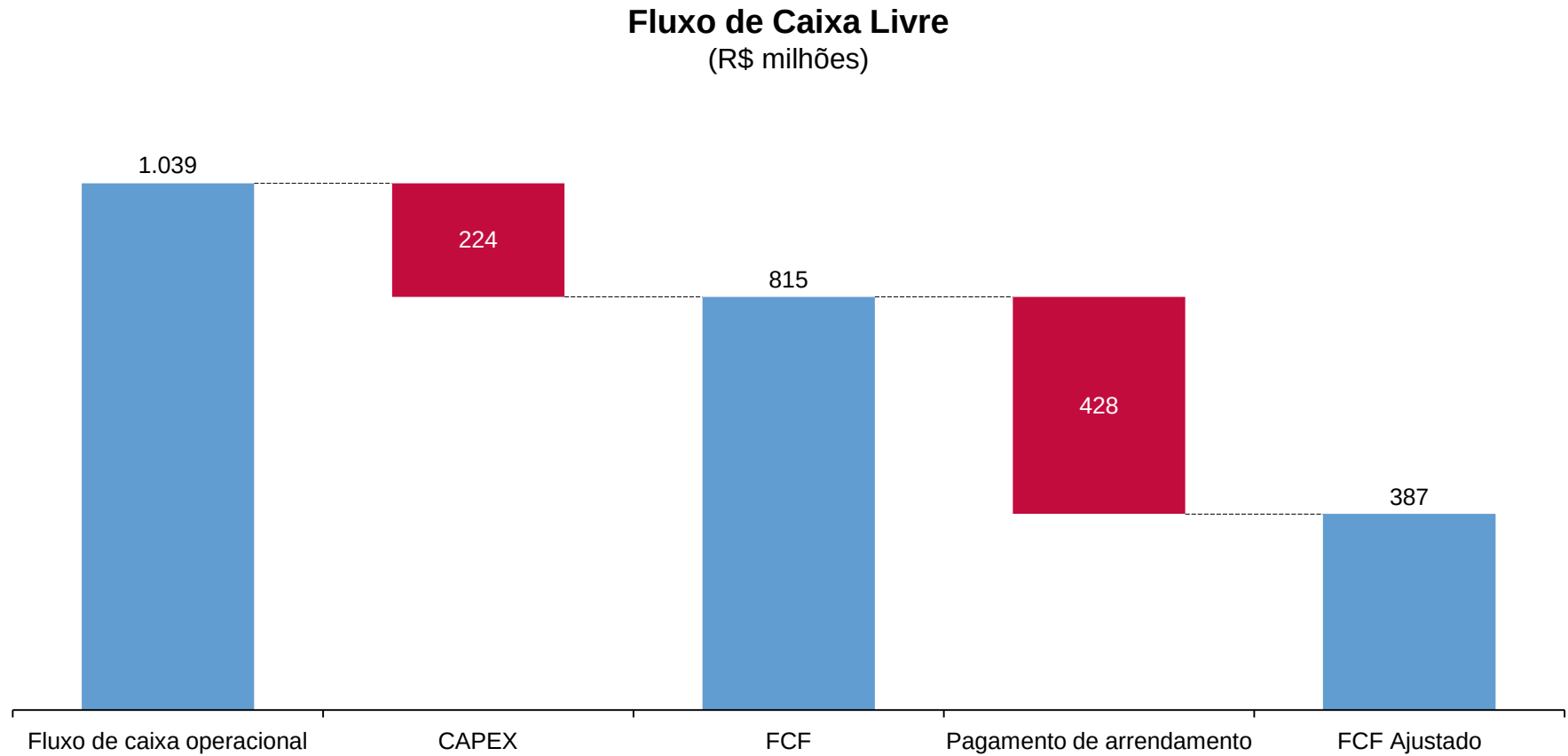
Caixa
(R\$ milhões)



Dívida Total²
(R\$ milhões)

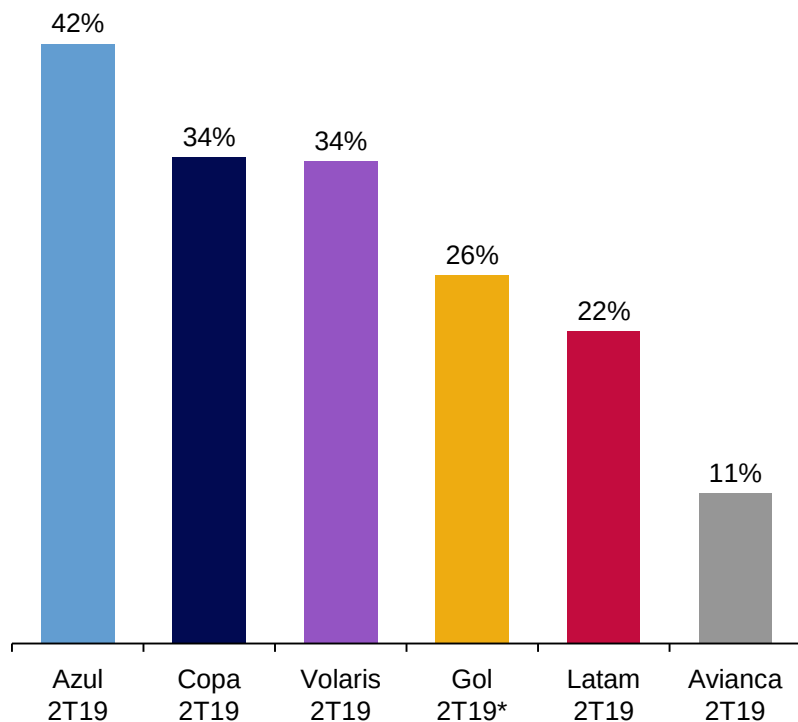


Geração de Caixa Livre



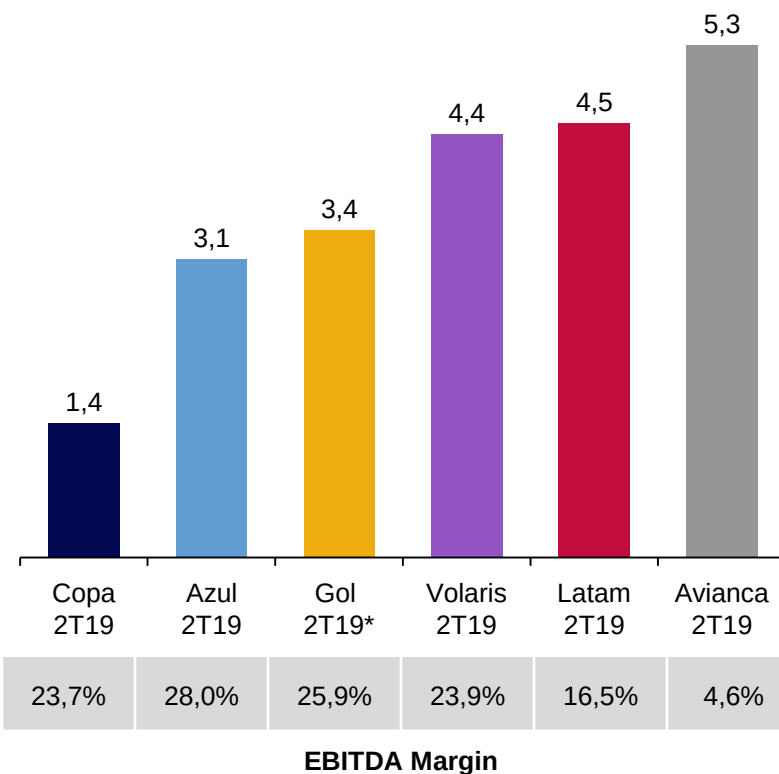
2T19 Liquidity – Azul vs. Pares

Caixa + Contas a Receber (% dos últimos 12 meses)



Alavancagem

(Dívida Líquida Ajustada / EBITDAR)

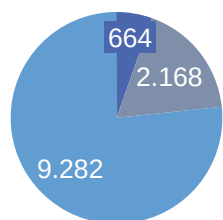


Liquidez Forte e Perfil de Dívida

Dívida

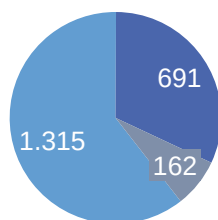
R\$ M

Dívida Total



- Arrendamento de aeronaves
- Passivos de aeronaves
- Outros empréstimos

Dívida de Capital de Giro



- Sênior notes
- Debêntures
- Outros

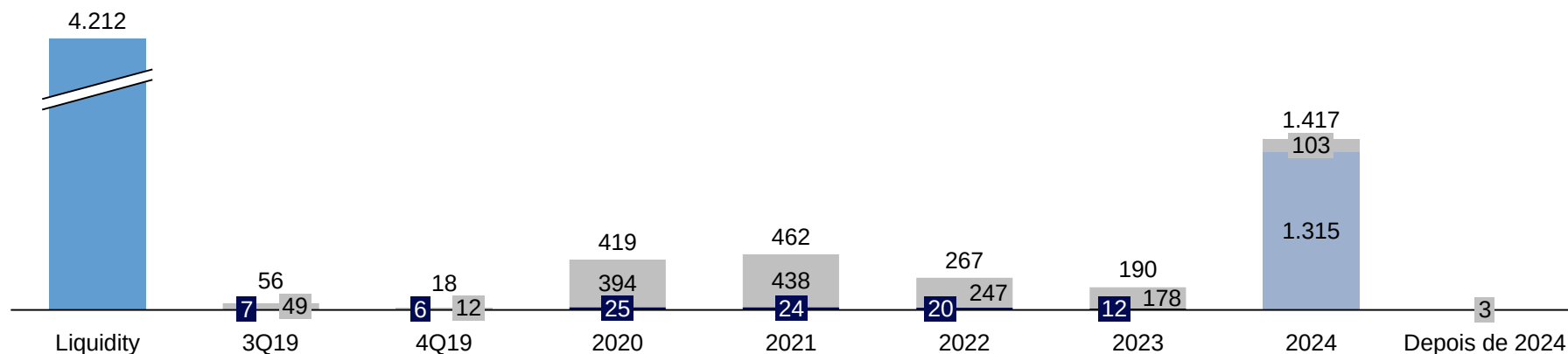
Custo Médio da Dívida

	Dólar	Real
Arrendamento de aeronaves	8,2%	-
Outros empréstimos	5,8%	6,8%

Perfil de maturidade da dívida

R\$ M

Liquidity BRL USD Senior Notes



Nota: Considera o efeito das operações de hedge cambial

Menor Exposição Cambial

Emissão bem Sucedida de Bônus no Exterior

- US\$ 400 milhões de bônus sem colateral
- Hedge do principal e juros a 99% do CDI com um teto de 4,75 R\$/US\$

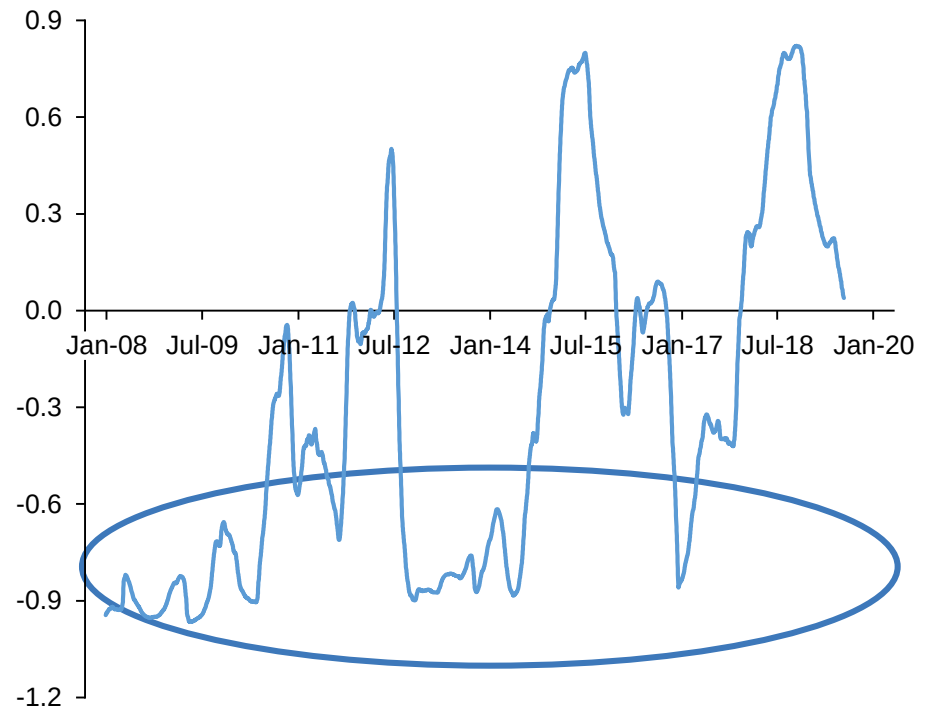
Rating corporativo	Ba3 Moody's (BB-) / B+ S&P / BB- Fitch
Rating emissão	B1 Moody's (B+) / B+ S&P
Tamanho	US\$400 milhões
Vencimento	Outubro 2024
Emissão	Outubro 2017
Yield	6,000%
Coupon	5,875%

Política de Proteção – Câmbio e Combustível

Três linhas de defesa:

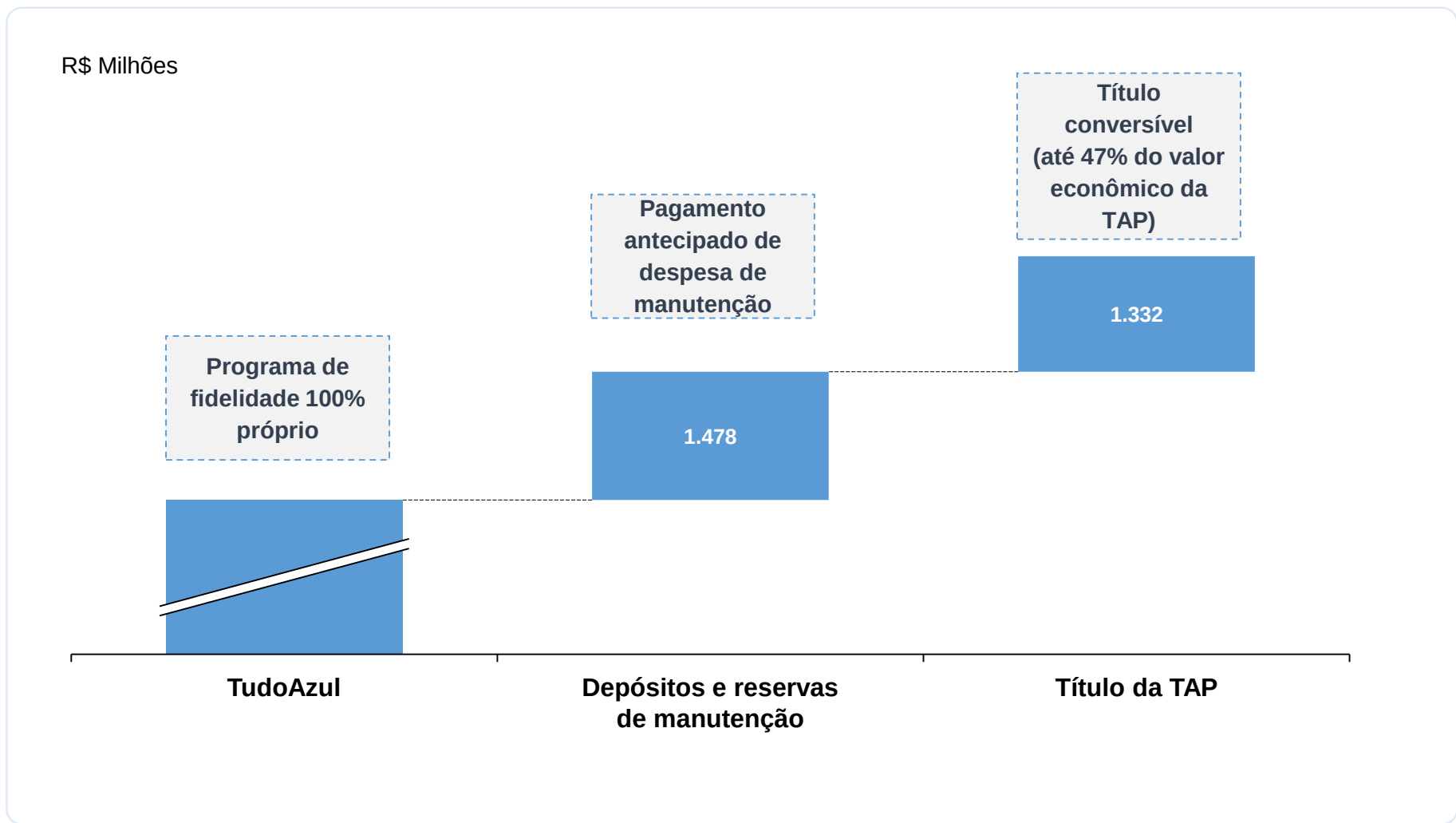
- Forte correlação negativa entre câmbio e petróleo
- Política de hedge de combustível e câmbio:
 - Até 50% do próximo trimestre, depois 35%, 25% e 15% dos trimestres seguintes
 - Proteção de até 100% da exposição de despesa financeira em moeda estrangeira dos próximos doze meses
- Capacidade de recuperar receita:
 - Única em 72% dos mercados
 - Estratégia de gestão de receita dinâmica

Correlação entre Petróleo e Câmbio
(WTI e R\$/US\$)



Ativos Diferenciados

Além das margens superiores e balanço robusto, a Azul tem ativos diferenciados

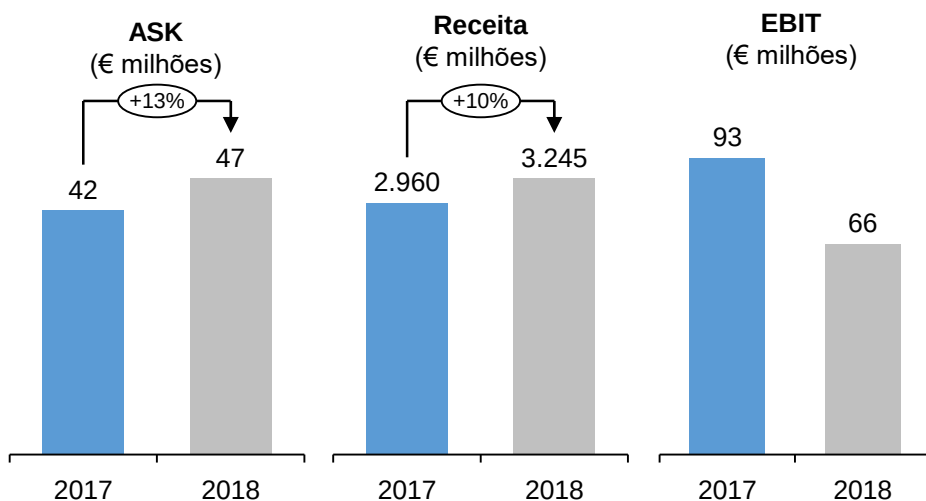


Parceria TAP

Investimento nos bonds conversíveis da TAP e sua conectividade dentro da Europa impulsiona ainda mais os resultados da Azul



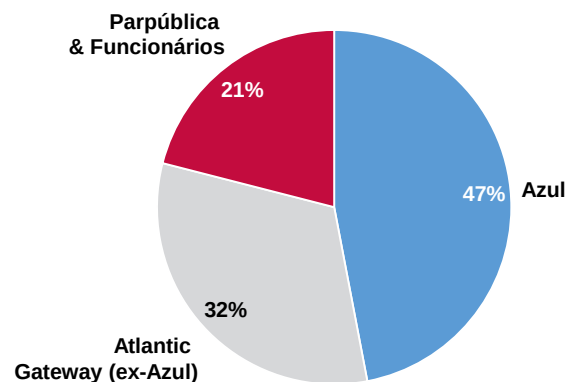
- Líder em tráfego Brasil-Europa com 26%
- Frota de 93 aeronaves
- TAP atende 10 cidades no Brasil
- Diretoria executiva atual formada por antigos executivos da Azul



Investimentos TAP

- Azul tem um investimento estratégico de € 90M em bonds da TAP conversíveis em 41,25% de seu interesse econômico
- Vencimento em 2025 com juros de 7,5% p.a.
- Garantido pelo programa de fidelidade, Victoria
- Adquiriu participação de 6,1% na TAP por US\$ 25M

Interesse Econômico da TAP Após a Conversão do Bond



Conclusão com Sucesso do IPO e da Oferta Secundária da Azul

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

Azul IPO Summary

- Oferta total de R\$2.021 milhões (US\$644 milhões):
 - R\$ 1.288 milhões (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 milhões (US\$400 milhões):
 - Maior liquidez diária
- Oferta Secundária das ações da HNA de US\$ 313 milhões:
 - US\$ 16,15 por ADS*

AZUL
LISTED
NYSE



Em 30 de junho de 2019	Ordinárias	Preferenciais	Preferenciais Ajustadas**	Interesse Econômico
David Neeleman	622.406.638	11.432.352	19.731.107	5,8%
Trip former shareholders	306.558.420	18.231.040	22.318.486	6,5%
United Airlines, Inc. (Calfinco)		26.995.316	26.995.316	7,9%
Others		272.023.694	272.023.694	79,7%
Treasury		432.981	432.981	0,1%
Total	928.965.058	329.115.383	341.501.584	100,0%

Responsabilidade Ambiental, Social e de Governança

Aviação é um fator essencial para o desenvolvimento sustentável, aproximando pessoas, empresas e comunidades

	Meio Ambiente		1S19 ← 1S18	% Δ	
		GEE (milhões de Kg de CO2)	1.779,8	1.592,4	11,8%
		Combustível consumido por ASK (Kg / ASK, milhares)	34,3	35,5	-3,4%
		Idade média da frota operacional	5,9	5,8	2,0%
	Governança				
		% de Conselheiros Independentes	81,8	83,3	-1,8%
		% de Participação de mulheres no conselho de administração	9,1	8,3	9,1%
		Idade média da Diretoria	49,6	43,2	14,8%
		% de Frequência da diretoria em reuniões	85	95	-10,5%
		Tamanho do Conselho de Administração	11,0	12,0	-8,3%
		% de Participação de mulheres em cargo de gestão	39,4	39,8	-1,1%
	Social				
		Gênero dos funcionários: % Masculino	57	57	0.0%
		% Feminino	43	43	0.0%
		% de Rotatividade mensal de funcionários	1,06	0,80	32,5%
		% de Funcionários sindicalizados	100,0	100,0	0,0%
		Voluntários	2.034	1.553	31,0%

Projeção 2019

	Anterior	Revisado
Crescimento do ASK	18% a 20%	20% a 22%
Doméstico	16% a 18%	23% a 25%
Internacional	20% a 25%	10% a 15%
CASK	-1% a -3%	0% a 2%
Margem Operacional	18% a 20%	18% a 20%



Relações com Investidores

+55 11 4831 2880

invest@voeazul.com.br