



Apresentação Institucional

21 de janeiro de 2026



Visão Geral do Plano de Negócios Atualizado

• A Azul está divulgando essas informações exclusivamente para cumprir obrigações contratuais sob acordos de confidencialidade no âmbito do processo de Chapter 11

• As informações não constituem em nenhuma hipótese guidance ou projeções de resultados futuros da Azul

A Azul atualizou seu plano de negócios (o “Plano de Negócios Atualizado”) para refletir tanto novos acordos — incluindo o compromisso de investimento de capital adicional de US\$100 milhões de determinados *bondholders* na saída do *Chapter 11* — quanto certos ajustes em relação ao plano de negócios anterior datado de 23 de outubro de 2025 (o “Plano de Negócios de Outubro”)

Novos Acordos

- Investimento em capital adicional de US\$100 milhões, na saída do processo, por determinados *bondholders* (aumentando o investimento em capital de US\$850 milhões para US\$950 milhões)
 - US\$750 milhões de *bondholders* além de US\$100 milhões de investidor estratégico na saída do processo⁽¹⁾
 - US\$100 milhões adicionais de investidor estratégico após a saída do processo⁽¹⁾
- Inclusão do acordo com UCC
- Negociações recentes com bancos locais
- Premissas de combustível permaneceram inalteradas, apesar de projeções recentes mais favoráveis. A curva de câmbio foi atualizada com base no último Boletim Focus do BACEN

Ajustes no Plano de Negócios de Outubro

- Plano atualizado com base na previsão 11+1 de 2025 e ajustes nas premissas de capital de giro
- Plano de frota atualizado para o cronograma revisado de entrega dos E2. Certos acordos com OEMs sujeitos à finalização
- Termos de dívidas com garantias foram atualizados para refletir os acordos

Visão Geral do Plano de Negócios Atualizado

O Plano de Negócios Atualizado teve alterações mínimas nas principais métricas ao longo do período de previsão

• A Azul está divulgando essas informações exclusivamente para cumprir obrigações contratuais sob acordos de confidencialidade no âmbito do processo de Chapter 11

• As informações não constituem em nenhuma hipótese guidance ou projeções de resultados futuros da Azul

Principais métricas 2025E-2029E

| | <u>Plano de Negócios de Outubro⁽¹⁾</u> | <u>Plano de Negócios Atualizado</u> |
|-------------------------------|---|-------------------------------------|
| Receita CAGR: | 6,1% | 6,0% |
| EBITDA Aj. CAGR: | 9,7% | 9,6% |
| ASK CAGR: | 3,4% | 3,4% |
| RASK CAGR: | 2,6% | 2,5% |
| CASK CAGR: | 1,0% | 0,9% |
| Alavancagem Líquida na Saída: | 2,5x | 2,5x ⁽²⁾ |

Plano de Negócios Atualizado – KPIs e Principais Premissas

| | 2026E | 2027E |
|---|--------|--------|
| ASK (MM) | 51.272 | 53.029 |
| ASK Crescimento | 1,0% | 3,4% |
| Load Factor (%) | 83% | 82% |
| PRASK (¢ R\$) | 41,8 | 42,8 |
| RASK (¢ R\$) | 45,4 | 46,9 |
| CASK (excluindo não recorrente) (¢ R\$) | 35,8 | 36,5 |
| HOA (US\$) | 221 | 217 |
| Câmbio - Médio (R\$) | 5,50 | 5,50 |
| Câmbio - Final do Período (R\$) | 5,50 | 5,50 |

Plano de Negócios de Outubro– KPIs e Principais Premissas

| | 2026E | 2027E |
|---|--------|--------|
| ASK (MM) | 50.769 | 52.659 |
| ASK Crescimento | 0,0% | 3,7% |
| Load Factor (%) | 83% | 82% |
| PRASK (¢ R\$) | 42,3 | 42,8 |
| RASK (¢ R\$) | 46,0 | 46,7 |
| CASK (excluindo não recorrente) (¢ R\$) | 36,5 | 36,6 |
| HOA (US\$) | 221 | 217 |
| Câmbio - Médio (R\$) | 5,58 | 5,60 |
| Câmbio - Final do Período (R\$) | 5,60 | 5,60 |

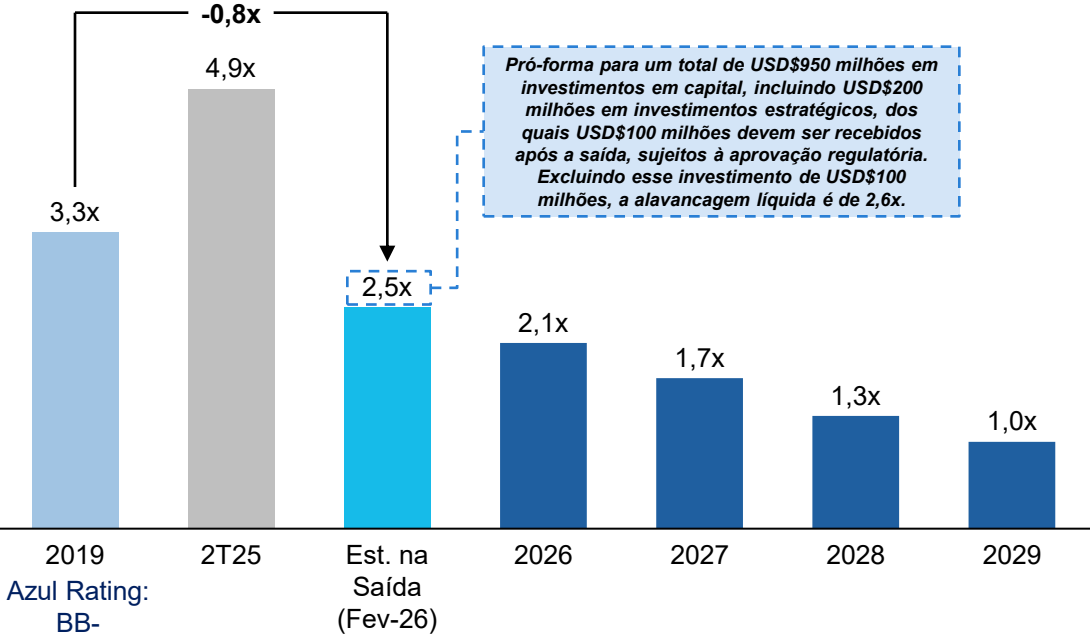
(1) Plano de Negócios de Outubro de 2025 atualizado com os dados reais mais recentes, alinhado ao Plano de Negócios Atualizado.

(2) A alavancagem líquida projetada na saída é apresentada de forma pró-forma para um total de USD\$950 milhões em investimentos em capital, incluindo USD\$200 milhões em investimentos estratégicos totais, dos quais USD\$100 milhões devem ser recebidos após a saída em 2026, sujeitos à aprovação regulatória..

Azul Espera Emergir como uma Aérea Significativamente mais Saudável

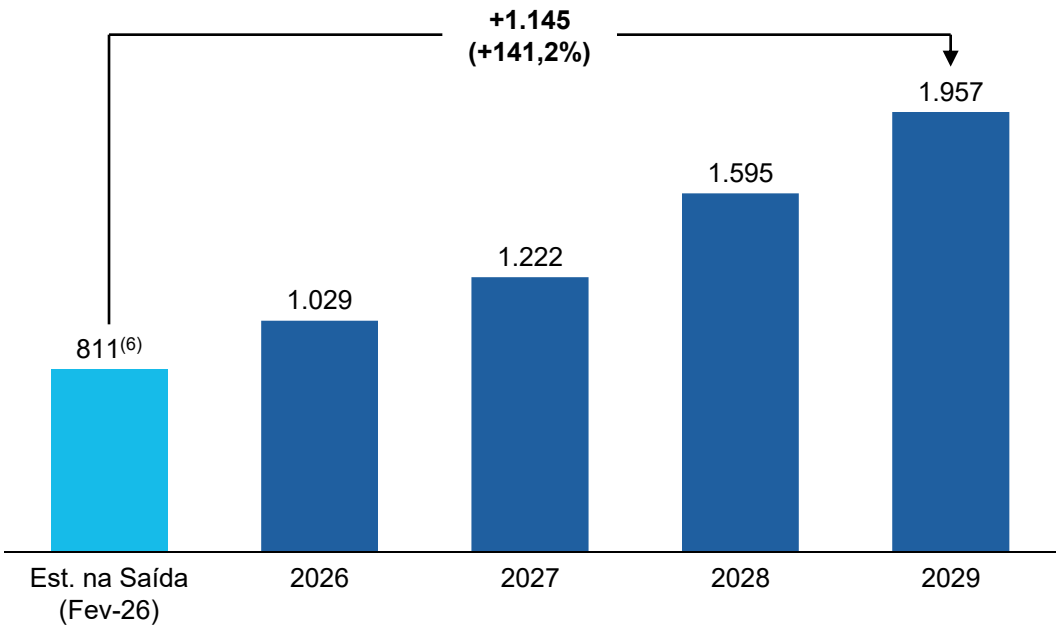
A Azul espera sair do *Chapter 11* com uma alavancagem líquida de 2,5x⁽¹⁾, juntamente com uma liquidez robusta e crescente

Alavancagem Líquida vs. Plano de Negócio⁽²⁾
(Dívida líquida / EBITDA Aj. UDM)



Câmbio: 4,03 5,46 5,50 5,50 5,50 5,52 5,52

Liquidez Disponível Ajustada⁽³⁾
(USD milhões)



% da Rec.⁽⁴⁾ 20,8%⁽⁵⁾ 24,3% 27,0% 33,0% 39,8%

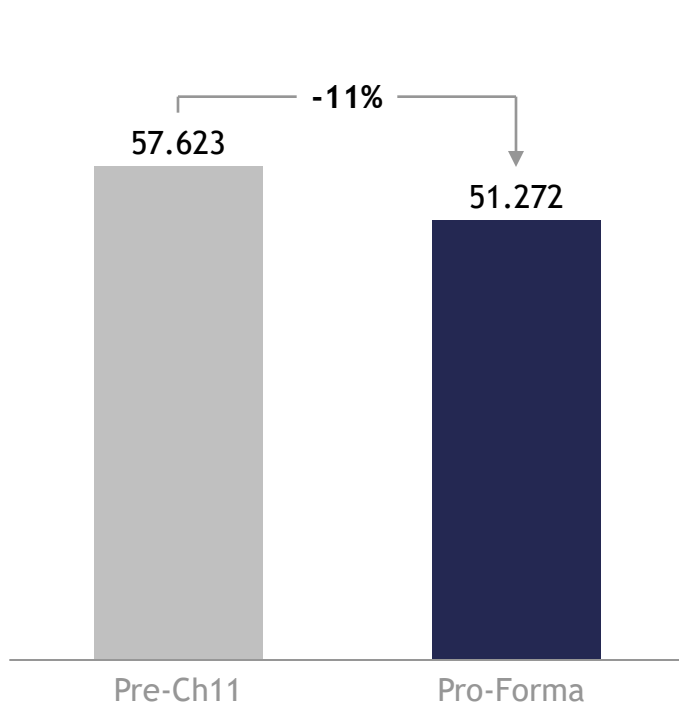
(1) A alavancagem líquida projetada na saída é apresentada pro forma para o investimento em capital de US\$100 milhões de investidor estratégico, previsto para ser recebido após a saída em 2026, sujeito à aprovação regulatória.
(2) Alavancagem calculada com Liquidez Imediata, que inclui o total de caixa e equivalentes de caixa, contas a receber totais e investimentos de curto prazo, excluindo o bond da TAP.
(3) O saldo de liquidez disponível representa a Liquidez Imediata menos o caixa restrito e recebíveis não passíveis de antecipação.
(4) Representa a receita projetada para o ano.
(5) Calculado como porcentagem da Receita Estimada de 2025.
(6) A liquidez disponível projetada pró-forma na data de saída é apresentada considerando um total de USD\$950 milhões em investimentos em capital, incluindo USD\$200 milhões em investimentos estratégicos. Inclui USD\$100 milhões de investimento de um dos investidores estratégicos, previsto para ser recebido após a saída em 2026, sujeito à aprovação regulatória, além da linha de crédito FGE de USD\$200 milhões.

A Azul está divulgando essas informações exclusivamente para cumprir obrigações contratuais sob acordos de confidencialidade no âmbito do processo de Chapter 11
As informações não constituem em nenhuma hipótese guidance ou projeções de resultados futuros da Azul

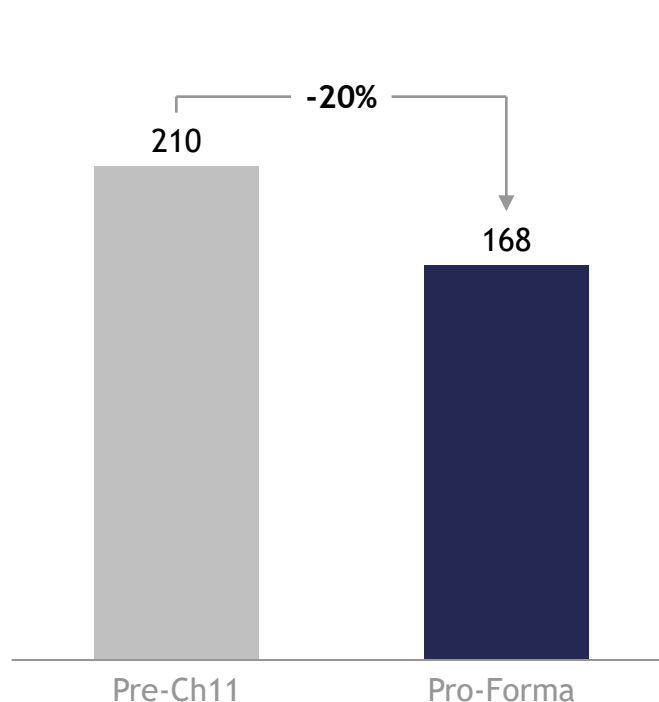
Melhora Significativa na Geração de EBITDA menos Aluguel de Aeronaves

Por meio do processo do *Chapter 11*, a Azul reestruturou seus pedidos de novas aeronaves para limitar obrigações futuras e devolveu aeronaves paradas para reduzir os pagamentos de aluguel. Principalmente devido à redução nos pagamentos de aluguel e despesas com juros, a geração de EBITDA menos o aluguel de aeronaves aumentou significativamente

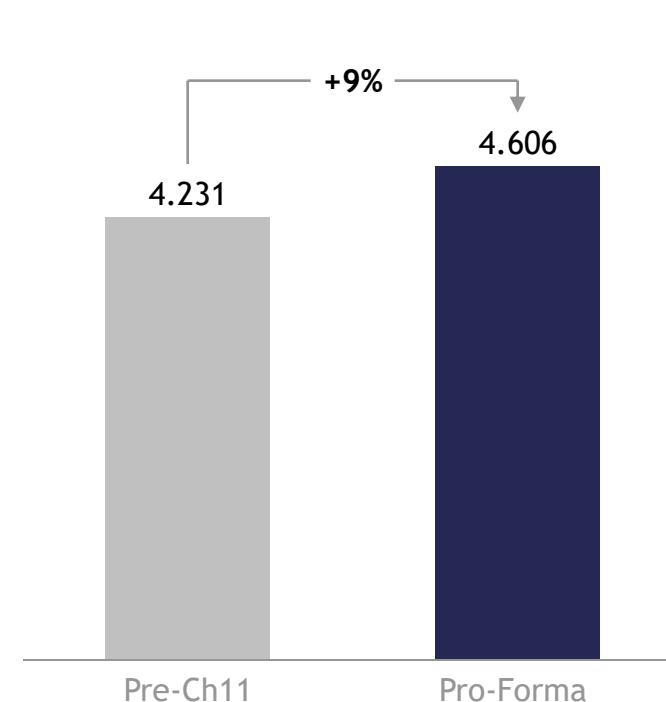
2026E ASK (M)



2026E Frota de Passageiros



2026E EBITDA menos Açuguel (BRL mm)



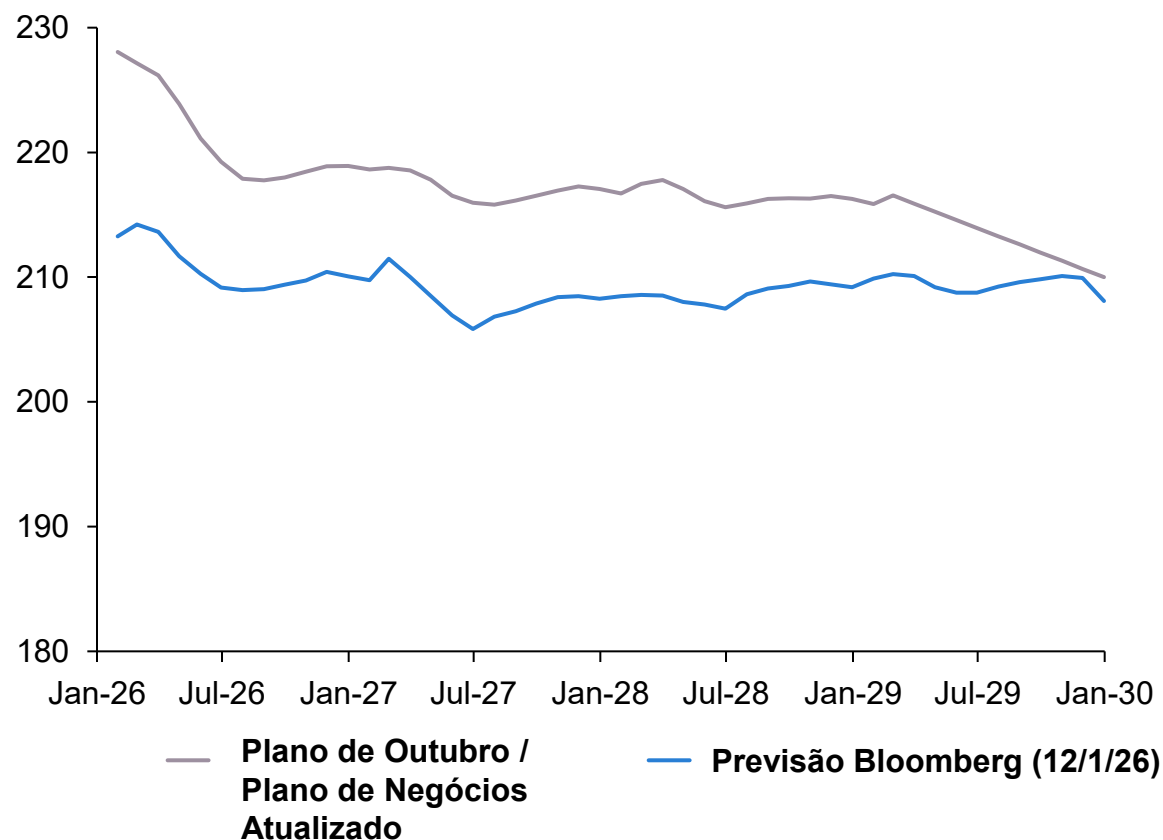
- A Azul está divulgando essas informações exclusivamente para cumprir obrigações contratuais sob acordos de confidencialidade no âmbito do processo de Chapter 11
- As informações não constituem em nenhuma hipótese guidance ou projeções de resultados futuros da Azul

Visão Geral das Premissas de Câmbio e HOA

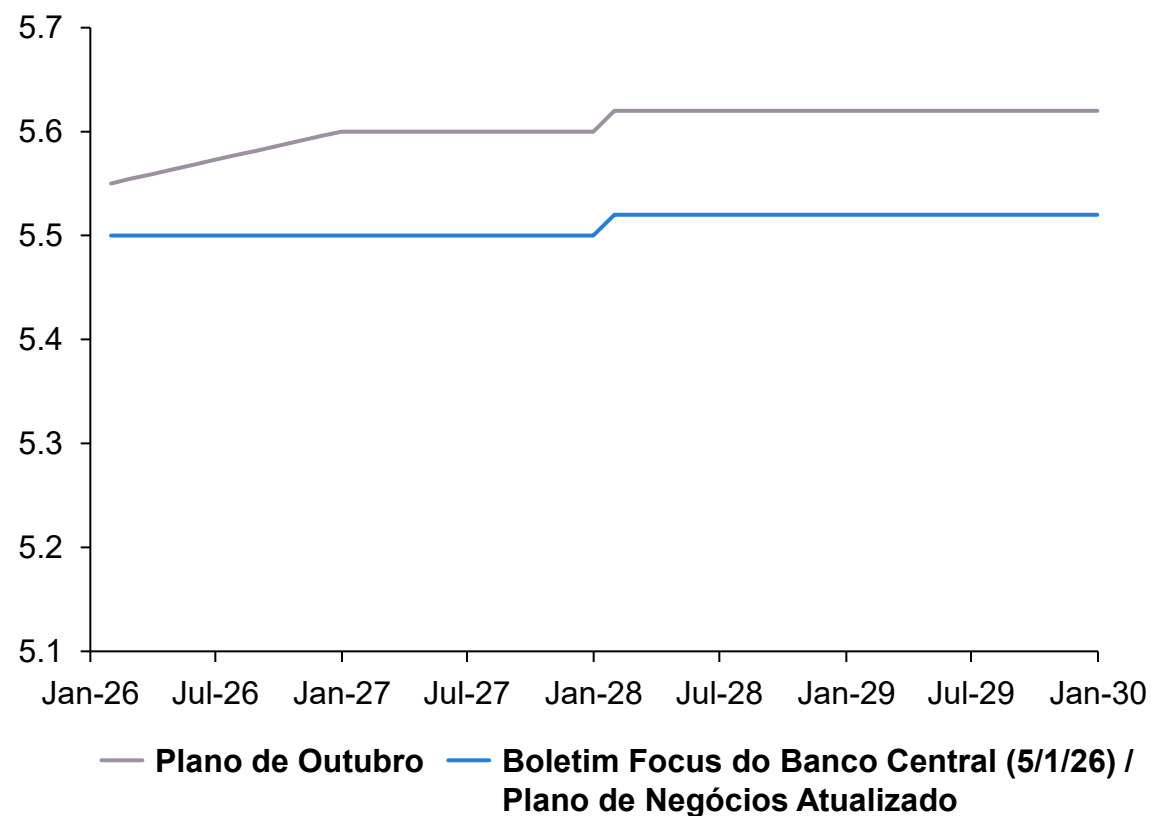
A curva de HOA do Plano de Negócios Atualizado permanece igual ao plano de outubro, apesar de projeções recentes mais favoráveis; a curva de câmbio foi atualizada com base no último Boletim Focus do BACEN

- A Azul está divulgando essas informações exclusivamente para cumprir obrigações contratuais sob acordos de confidencialidade no âmbito do processo de Chapter 11
- As informações não constituem em nenhuma hipótese guidance ou projeções de resultados futuros da Azul

Curva de HOA



Curva de Câmbio



P&L Ajustado

• A Azul está divulgando essas informações exclusivamente para cumprir obrigações contratuais sob acordos de confidencialidade no âmbito do processo de Chapter 11

• As informações não constituem em nenhuma hipótese guidance ou projeções de resultados futuros da Azul

| R\$ milhões | 2026 | 2027 | 2028 | 2029 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Receita de passageiros | 21.418 | 22.677 | 24.284 | 25.135 |
| Cargas e outras receitas | 1.837 | 2.196 | 2.364 | 2.454 |
| Receita Operacional Total | 23.256 | 24.873 | 26.648 | 27.589 |
| Combustível de Aeronaves | (5.436) | (5.619) | (5.993) | (6.026) |
| Salários – Remunerações, Benefícios e Impostos (| (2.820) | (3.079) | (3.330) | (3.494) |
| Outros aluguéis & ACMI | (644) | (341) | (221) | (230) |
| Taxas de Pouso | (1.336) | (1.514) | (1.728) | (1.877) |
| Serviços de Aeronaves e de Tráfego | (923) | (1.009) | (1.108) | (1.148) |
| Comerciais e publicidade | (987) | (1.052) | (1.127) | (1.167) |
| Materiais de Manutenção e Reparos | (863) | (968) | (1.076) | (1.120) |
| Outros | (2.489) | (2.742) | (2.905) | (2.990) |
| Despesas Operacionais Totais | (15.499) | (16.324) | (17.487) | (18.052) |
| EBITDA Ajustado | 7.757 | 8.549 | 9.160 | 9.537 |
| Margem EBITDA Ajustado (%) | 33,4% | 34,4% | 34,4% | 34,6% |

EBITDA para Fluxo de Caixa Livre

• A Azul está divulgando essas informações exclusivamente para cumprir obrigações contratuais sob acordos de confidencialidade no âmbito do processo de Chapter 11

• As informações não constituem em nenhuma hipótese guidance ou projeções de resultados futuros da Azul

| R\$MM | 2026 | 2027 | 2028 | 2029 |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|
| EBITDA Ajustado | 7.757 | 8.549 | 9.160 | 9.537 |
| Mudanças Ajustadas no Capital de Giro | 162 | 525 | 368 | 212 |
| Capex Atual & Reservas de Manutenção | (2.015) | (2.618) | (2.816) | (3.071) |
| Fluxo de Caixa Livre Recorrente sem Arrendamento | 5.903 | 6.457 | 6.713 | 6.678 |
| Arrendamento de Aeronaves Ajustado | (3.151) | (3.121) | (3.308) | (3.396) |
| Fluxo de Caixa Livre Recorrente | 2.752 | 3.336 | 3.405 | 3.281 |
| Pagamento de juros | (712) | (863) | (842) | (801) |
| Receita de Juros | 216 | 237 | 395 | 576 |
| Fluxo de Caixa Livre Alavancado Recorrente | 2.256 | 2.710 | 2.959 | 3.056 |
| Ch. 11 Taxas de Reestruturação | (708) | - | - | - |
| Acordo com Comitê de Credores Quirografários (UCC) | (98) | (18) | (18) | (18) |
| Antecipação de Recebíveis | (2.212) | (230) | - | - |
| PDPs e Devoluções | (17) | - | - | (374) |
| Fluxo de Caixa de Financiamento e Outros | 2.108 | (1.546) | (1.057) | (819) |
| Fluxo de Caixa Líquido | 1.331 | 916 | 1.884 | 1.845 |

Apêndice



Capitalização Pro Forma Ilustrativa e Fontes & Usos

Abaixo está uma estimativa de capitalização pro forma e fontes e usos para a transação.

Capitalização Pro Forma (USD milhões)

| | Est. Pré-Petição (maio '25E) | Ajustado | Pós-Petição | Ajustado | Pós-Saída (fevereiro '26E) | | |
|---|---------------------------------|---------------|-----------------|-------------------|----------------------------|-----------------------------|--------------------|
| | Montante | Montante | Montante | Montante | Montante | Alavancagem (2025E / 2026E) | |
| | | | | | | EBITDA | EBITDA ex-Aluguel |
| Financiamento DIP ⁽¹⁾ | – | USD1.571 | USD1.571 | (USD1.571) | – | | |
| Nova dívida de saída - 1L | – | – | – | 1.210 | 1.210 | | |
| Bridge Notes - Maio 2025 ⁽²⁾ | 108 | (108) | – | – | – | | |
| Notas Superprioritárias | 530 | (530) | – | – | – | | |
| Aquisição de Motores e Outros Débitos | 191 | – | 191 | (150) | 41 | | |
| Debêntures e Capital de Giro | 126 | – | 126 | (42) | 84 | | |
| Cartas de Crédito Garantidas Executadas | – | – | – | 232 | 232 | | |
| Despesas de Arrendamento Fev '26E ⁽³⁾ | 3.361 | (54) | 3.307 | (1.037) | 2.270 | | |
| Notas dos Arrendadores | 275 | – | 275 | (275) | – | | |
| Primeira Prioridade & Dívida Local e Arrendamentos Total | USD4.590 | USD880 | USD5.470 | (USD1.633) | USD3.837 | 3,3x / 2,7x | 2,5x / 1,9x |
| Exchange 1L Notes - Vencimento 2028 | 1.049 | – | 1.049 | (1.049) | – | | |
| Debêntures Conversíveis - Vencimento 2028 | 257 | – | 257 | (257) | – | | |
| Exchange 2L Notes | 510 | – | 510 | (510) | – | | |
| Notas Não-Participantes | 40 | – | 40 | (40) | – | | |
| Senior Notes - Vencimento 2026 | 32 | – | 32 | (32) | – | | |
| Total de Dívidas e Arrendamentos | USD6.479 | USD880 | USD7.358 | (USD3.521) | USD3.837 | 3,3x / 2,7x | 2,5x / 1,9x |
| (-) Caixa total com Recebíveis ⁽⁴⁾⁽⁵⁾ | | | | | (875) | | |
| Dívida Líquida e Arrendamentos | | | | | USD2.962 | 2,5x / 2,1x | 1,1x / 0,8x |

Memo: Liquidez (5)

(+) Caixa Disponível & Equivalentes de Caixa

(+) Recebíveis

Liquidez Disponível ⁽⁶⁾

(+) Linha FGE (Pós-Saída) ⁽⁷⁾

Liquidez Total

Memo:

2025E ⁽⁸⁾

2026E ⁽⁸⁾

| | USD Montante | % da Rec. '25E |
|-------------------|--------------|----------------|
| | 611 | 15,6% |
| | 1 | 0,0% |
| | 611 | 15,7% |
| | 200 | 5,1% |
| | 811 | 20,8% |
| EBITDA | 1.181 | 620 |
| EBITDA ex-Aluguel | 1.410 | 837 |

- A Azul está divulgando essas informações exclusivamente para cumprir obrigações contratuais sob acordos de confidencialidade no âmbito do processo de Chapter 11
- As informações não constituem em nenhuma hipótese guidance ou projeções de resultados futuros da Azul

Fontes e Usos (USD milhões)

Pós-Petição

Recursos

Financiamento DIP USD1.571

Recursos Totais USD1.571

Utilização

Repagamento das Notas Superprioritárias USD676
Repagamento das Bridges Notes de maio de 2025 113
Roll-up da Dívida Garantida da AerCap 46
Roll-up das Debêntures Conversíveis 65
Caixa Residual 671

Total da Utilização USD1.571

Pós-Saída (fevereiro '26E)

Recursos

Backstopped ERO USD650
Investimento Adicional dos Bondholders 100
Investimento Estratégico em Capital ⁽¹⁾⁽⁵⁾ 200
Novas Notas de Saída 1L 1.210

Recursos Totais USD2.160

Utilização

Repagamento do DIP – Principal Inicial USD1.571
Pagamentos das Taxas do DIP & Juros Incorrido (PIK) 236
Caixa 353

Total da Utilização USD2.160

Inclui USD 200 milhões em investimentos estratégicos totais, dos quais USD100 milhões podem ser recebidos após a saída, sujeitos à aprovação regulatória. Excluindo esse investimento, a alavancagem líquida é de 2,6x / 2,2x.

Nota: Premissas de Saída: (a) USD650 milhões ERO garantido para pagar uma parte do DIP, (b) USD100 milhões de investimento adicional em capital de certos bondholders, (c) investimento de capital de USD200 milhões de Parceiros Estratégicos, sujeito a aprovações regulatórias, (d) o restante do DIP é tratado com novas 1L Exit Notes e (e) todas outras dívidas são convertida em ações ou extintas, exceto certas dívidas locais / garantidas

- O saldo exclui taxa inicial de 5,0% sobre o valor de novos recursos (USD73 milhões). O DIP de USD1.571 milhões consiste em: (a) USD671 milhões de novos recursos, (b) USD676 milhões para o pagamento das Notas Superprioritárias, incluindo cláusula de make-whole, (c) pagamento das Bridge Notes de maio de 2025 no valor de USD113 milhões, (d) roll-up de empréstimo garantido da AerCap de USD46 milhões e (e) roll-up de Debêntures Conversíveis de USD65 milhões.
- O valor pré-petição representa USD103 milhões em novos recursos financiados, incluindo taxa inicial de 5,0%. O pagamento de USD113 milhões mencionado no contexto do uso de recursos do DIP também inclui 3 meses de juros acumulados (PIK de 13,5% ao ano) e taxa de saída de 1,5%.
- O pré-petição representa passivos de arrendamento capitalizados estimados no final de fevereiro de 2026E, antes de quaisquer mudanças na frota. O ajuste pós-petição reflete a dedução do valor de arrendamento correspondente à dívida garantida da AerCap de USD46 milhões, que foi incorporada ao DIP após a aprovação final do DIP. O valor pós-emergência reflete mudanças estimadas na frota, sujeito a possíveis revisões.

- Inclui caixa e equivalentes de caixa, contas a receber totais e investimentos de curto prazo, excluindo bond da TAP. Exclui investimentos de longo prazo. Assume taxa de câmbio de 5,50 USD/BRL.
- Inclui USD950 milhões em investimentos totais de capital, incluindo USD200 milhões em investimentos estratégicos, dos quais USD100 milhões podem ser recebidos após a saída, sujeitos à aprovação regulatória.
- O saldo de liquidez disponível representa a Liquidez Imediata menos caixa restrito e recebíveis não passíveis de antecipação.
- Assume acesso a linha de crédito FGE de USD200 milhões.
- Assume taxa de câmbio USD/BRL de 5,59 para o EBITDA estimado de 2025 e de 5,50 para o EBITDA estimado de 2026.

Análise de Sensibilidade 2026E

• A Azul está divulgando essas informações exclusivamente para cumprir obrigações contratuais sob acordos de confidencialidade no âmbito do processo de Chapter 11

• As informações não constituem em nenhuma hipótese guidance ou projeções de resultados futuros da Azul

A seguir, apresentamos as sensibilidades do EBITDA e da alavancagem líquida para 2026E com base nas taxas de câmbio e nos preços dos combustíveis para 2026E.

- Taxa de câmbio atual: 5,37
- Preço do combustível atual: ~\$220

EBITDA Ajustado (R\$ milhões)

| Câmbio (% variação vs. baseline) ² | HOA (% variação vs. baseline) ¹ | | | | | | | | |
|---|--|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| | | | -30% | -20% | -10% | 0% | 10% | 20% | 30% |
| | | | 155 | 177 | 199 | 221 | 243 | 265 | 287 |
| | -7,5% | 5,09 | 8.848 | 8.645 | 8.435 | 8.219 | 7.999 | 7.776 | 7.551 |
| | -5,0% | 5,23 | 8.707 | 8.501 | 8.286 | 8.065 | 7.840 | 7.612 | 7.382 |
| | -2,5% | 5,36 | 8.567 | 8.356 | 8.136 | 7.911 | 7.681 | 7.448 | 7.212 |
| | 0,0% | 5,50 | 8.427 | 8.211 | 7.987 | 7.757 | 7.522 | 7.284 | 7.043 |
| | 2,5% | 5,64 | 8.287 | 8.067 | 7.838 | 7.602 | 7.363 | 7.119 | 6.874 |
| | 5,0% | 5,78 | 8.147 | 7.922 | 7.688 | 7.448 | 7.203 | 6.955 | 6.704 |
| 7,5% | 5,91 | 8.006 | 7.777 | 7.539 | 7.294 | 7.044 | 6.791 | 6.535 | |

Alavancagem Líquida

| Câmbio (% variação vs. baseline) ² | HOA (% variação vs. baseline) ¹ | | | | | | | | |
|---|--|------|------|------|------|------|------|------|------|
| | | | -30% | -20% | -10% | 0% | 10% | 20% | 30% |
| | | | 155 | 177 | 199 | 221 | 243 | 265 | 287 |
| | -7,5% | 5,09 | 1,5x | 1,6x | 1,6x | 1,7x | 1,7x | 1,8x | 1,9x |
| | -5,0% | 5,23 | 1,6x | 1,7x | 1,7x | 1,8x | 1,9x | 1,9x | 2,0x |
| | -2,5% | 5,36 | 1,7x | 1,8x | 1,9x | 1,9x | 2,0x | 2,1x | 2,2x |
| | 0,0% | 5,50 | 1,9x | 1,9x | 2,0x | 2,1x | 2,1x | 2,2x | 2,3x |
| | 2,5% | 5,64 | 2,0x | 2,1x | 2,1x | 2,2x | 2,3x | 2,4x | 2,5x |
| | 5,0% | 5,78 | 2,1x | 2,2x | 2,3x | 2,4x | 2,5x | 2,6x | 2,7x |
| 7,5% | 5,91 | 2,3x | 2,3x | 2,4x | 2,5x | 2,6x | 2,7x | 2,9x | |

Nota: Taxas e preços atuais em 15/01/26.

1) Assume uma recuperação de 60% no combustível.

2) A Empresa conseguiu recuperar a desvalorização cambial por meio de aumentos nas tarifas. Atualmente, essa recuperação não está refletida nas sensibilidades de câmbio.

Alavancagem Líquida Projetada

- A Azul está divulgando essas informações exclusivamente para cumprir obrigações contratuais sob acordos de confidencialidade no âmbito do processo de Chapter 11
- As informações não constituem em nenhuma hipótese guidance ou projeções de resultados futuros da Azul

| R\$ milhões | fev-26 ⁽¹⁾ | 2026 | 2027 | 2028 | 2029 |
|--|-----------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Empréstimos & Financiamentos | 8.653 | 9.970 | 9.268 | 8.759 | 8.230 |
| Arrendamentos ⁽²⁾ | 12.487 | 13.316 | 13.374 | 13.130 | 13.396 |
| Dívida Total + Arrendamentos | 21.140 | 23.285 | 22.641 | 21.889 | 21.626 |
| Caixa & Equivalentes de Caixa ⁽³⁾ | 3.405 | 2.329 | 3.245 | 5.129 | 6.973 |
| Contas a Receber | 1.383 | 4.910 | 5.078 | 5.272 | 5.434 |
| Investimento de Curto Prazo (excl. TAP) | 26 | - | - | - | - |
| Liquidez Imediata | 4.814 | 7.239 | 8.323 | 10.401 | 12.408 |
| EBITDA Ajustado⁽⁴⁾ | 6.605 | 7.757 | 8.549 | 9.160 | 9.537 |
| Alavancagem Líquida | 2,5x | 2,1x | 1,7x | 1,3x | 1,0x |

Inclui US\$200 milhões em investimentos estratégicos totais, dos quais US\$100 milhões podem ser recebidos após a saída, sujeitos à aprovação regulatória. Excluindo esse investimento, a alavancagem líquida é de 2,6x.

- (1) Inclui US\$ 950 milhões em investimentos totais em capital, incluindo US\$200 milhões em investimentos estratégicos, dos quais US\$100 milhões podem ser recebidos após a saída, sujeitos à aprovação regulatória.
- (2) Taxa de desconto de 12% assumida para arrendamentos adicionados após fevereiro de 2026E.
- (3) Caixa e equivalentes de caixa apresentados pro forma para transações na saída e excluindo investimentos de curto prazo.
- (4) Alavancagem de fevereiro de 2026E calculada com base no EBITDA ajustado de 2025E.

Demonstrativo de Resultado

- A Azul está divulgando essas informações exclusivamente para cumprir obrigações contratuais sob acordos de confidencialidade no âmbito do processo de Chapter 11
- As informações não constituem em nenhuma hipótese guidance ou projeções de resultados futuros da Azul

| R\$ 000s | Forecast 2026 | Forecast 2027 | Forecast 2028 | Forecast 2029 |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Receita de passageiros | 21.418 | 22.677 | 24.284 | 25.135 |
| Cargas e outras receitas | 1.837 | 2.196 | 2.364 | 2.454 |
| Receita Operacional Total | 23.256 | 24.873 | 26.648 | 27.589 |
| Combustível de Aeronaves | (5.436) | (5.619) | (5.993) | (6.026) |
| Salários – Remunerações, Benefícios e Impostos (Operações) | (2.820) | (3.079) | (3.330) | (3.494) |
| Outros aluguéis & ACMI | (644) | (341) | (221) | (230) |
| Taxas de Pouso | (1.336) | (1.514) | (1.728) | (1.877) |
| Serviços de Aeronaves e de Tráfego | (923) | (1.009) | (1.108) | (1.148) |
| Comerciais e publicidade | (987) | (1.052) | (1.127) | (1.167) |
| Materiais de Manutenção e Reparos | (863) | (968) | (1.076) | (1.120) |
| Outros | (2.992) | (2.742) | (2.905) | (2.990) |
| Despesas Operacionais Totais | (16.001) | (16.324) | (17.487) | (18.052) |
| EBITDA Ajustado | 7.254 | 8.549 | 9.160 | 9.537 |
| (-) Depreciação & Amortização | (2.855) | (3.039) | (3.258) | (3.606) |
| EBIT | 4.399 | 5.511 | 5.902 | 5.931 |
| (-) Itens de Ajustes | 502 | - | - | - |
| EBITDA Ajustado | 7.757 | 8.549 | 9.160 | 9.537 |
| <i>Margem EBITDA Ajustado</i> | <i>33,4%</i> | <i>34,4%</i> | <i>34,4%</i> | <i>34,6%</i> |
| <i>Acordo UCC</i> | <i>(98)</i> | <i>(18)</i> | <i>(18)</i> | <i>(18)</i> |
| <i>Ganho / (Perda) com Reestruturação</i> | <i>4.257</i> | <i>-</i> | <i>-</i> | <i>51</i> |
| (+) Reestruturação | 4.159 | (18) | (18) | 33 |
| Despesa com Juros | (3.855) | (3.092) | (2.999) | (2.835) |
| Despesa com Taxas | (190) | (19) | (15) | (6) |
| Receita de Juros e Outros | 272 | 237 | 395 | 576 |
| Ganho / (Perda) Cambial | - | - | (75) | - |
| Ganho / (Perda) Não Operacional | (399) | - | - | - |
| (+) Outras Receitas / (Despesas) | (4.173) | (2.873) | (2.694) | (2.265) |
| Lucro Líquido / (Prejuízo Líquido) | 4.385 | 2.619 | 3.190 | 3.699 |

Balanço Patrimonial

- A Azul está divulgando essas informações exclusivamente para cumprir obrigações contratuais sob acordos de confidencialidade no âmbito do processo de Chapter 11
- As informações não constituem em nenhuma hipótese guidance ou projeções de resultados futuros da Azul

| R\$ 000s | Forecast 2026 | Forecast 2027 | Forecast 2028 | Forecast 2029 |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Cash and Cash Equivalents | 2.329 | 3.245 | 5.129 | 6.973 |
| Accounts Receivable | 4.910 | 5.078 | 5.272 | 5.434 |
| Inventories | 1.030 | 1.030 | 1.030 | 1.030 |
| Deposits | 478 | 551 | 608 | 692 |
| Taxes Recoverable | 258 | 258 | 258 | 258 |
| Advances to Suppliers | 530 | 530 | 530 | 530 |
| Other Current Assets | 832 | 832 | 832 | 832 |
| Long-term Investments | (0) | (0) | (0) | (0) |
| Deposits | 4.275 | 5.019 | 5.593 | 6.434 |
| Taxes Recoverable | 47 | 47 | 47 | 47 |
| Other Assets | 846 | 846 | 846 | 846 |
| PPE | 3.055 | 3.300 | 3.546 | 3.819 |
| ROU Assets | 7.200 | 6.783 | 6.531 | 6.908 |
| Intangible Assets | 1.823 | 2.056 | 2.267 | 2.456 |
| Total de Ativos | 27.612 | 29.574 | 32.489 | 36.258 |
| Empréstimos e Financiamentos | 1.364 | 1.485 | 1.428 | 1.347 |
| Arrendamentos | 3.165 | 3.179 | 3.121 | 3.184 |
| Dívidas Conversíveis | (0) | (0) | (0) | (0) |
| Fornecedores (Circulante) | 1.809 | 1.897 | 2.026 | 2.029 |
| Taxas e Tarifas Aeroportuárias | 747 | 747 | 747 | 747 |
| Passivos de Tráfego Aéreo e Programa de Fidelidade | 6.157 | 6.561 | 7.023 | 7.446 |
| Salários e Benefícios | 484 | 504 | 524 | 536 |
| Impostos a Pagar | 119 | 119 | 119 | 119 |
| Provisões | 407 | 407 | 407 | 407 |
| Outros Passivos Circulantes | 126 | 126 | 126 | 126 |
| Empréstimos e Financiamentos | 8.606 | 7.783 | 7.331 | 6.883 |
| Arrendamentos | 10.151 | 10.195 | 10.009 | 10.212 |
| Dívidas Conversíveis | (0) | (0) | (0) | (0) |
| Fornecedores (Não Circulante) | 468 | 42 | 5 | 0 |
| Taxas e Tarifas Aeroportuárias | 625 | 535 | 446 | 355 |
| Impostos a Pagar | 185 | 176 | 168 | 158 |
| Provisões | 2.290 | 2.290 | 2.290 | 2.290 |
| Outros Passivos Não Circulantes | 777 | 777 | 777 | 777 |
| Total do Passivo | 37.480 | 36.822 | 36.547 | 36.617 |
| Capital Social Emitido | 22.062 | 22.062 | 22.062 | 22.062 |
| Reserva de Capital | (1.407) | (1.407) | (1.407) | (1.407) |
| Ações em Tesouraria | (3) | (3) | (3) | (3) |
| Outros Resultados Abrangentes | 6 | 6 | 6 | 6 |
| Prejuízos Acumulados | (30.526) | (27.907) | (24.716) | (21.017) |
| Patrimônio Líquido Total | (9.867) | (7.249) | (4.058) | (359) |
| Total do Passivo e Patrimônio Líquido | 27.612 | 29.574 | 32.489 | 36.258 |

Fluxo de Caixa

• A Azul está divulgando essas informações exclusivamente para cumprir obrigações contratuais sob acordos de confidencialidade no âmbito do processo de Chapter 11

• As informações não constituem em nenhuma hipótese guidance ou projeções de resultados futuros da Azul

| R\$ 000s | Forecast 2026 | Forecast 2027 | Forecast 2028 | Forecast 2029 |
|---|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Fluxo de Caixa | | | | |
| EBITDA Ajustado | 7.757 | 8.549 | 9.160 | 9.537 |
| (-) Itens Não Recorrentes | (502) | - | - | - |
| EBITDA | 7.254 | 8.549 | 9.160 | 9.537 |
| Ajustes de Reconciliação de Resultado | - | - | - | - |
| Resultado Reconciliado | 7.254 | 8.549 | 9.160 | 9.537 |
| Variações no Capital de Giro | (4.558) | (2.131) | (1.737) | (2.305) |
| Acordo UCC | (98) | (18) | (18) | (18) |
| | 2.599 | 6.400 | 7.406 | 7.213 |
| Investimento de Curto Prazo | 655 | - | - | - |
| Aquisição de Imobilizado não relacionado a Aeronaves | (205) | (281) | (307) | (362) |
| Aquisição de Imobilizado de Aeronaves | (171) | (262) | (265) | (398) |
| Aquisição de Ativos Intangíveis | (273) | (273) | (273) | (274) |
| Fluxo de Caixa de Investimento | 7 | (815) | (845) | (1.033) |
| Aumento de Capital | 5.225 | - | - | - |
| Aluguel de Aeronaves - Arrendamento Operacional - Principal | (2.753) | (2.723) | (2.887) | (2.964) |
| Aluguel de Aeronaves - Arrendamento Operacional - Juros | (402) | (397) | (421) | (432) |
| Aluguel de Aeronaves - Arrendamento Financeiro - Principal | (7) | - | - | - |
| Aluguel de Aeronaves - Arrendamento Financeiro - Juros | (0) | - | - | - |
| Captação de Dívida | 7.737 | - | - | - |
| Principal da Dívida | (10.321) | (922) | (923) | (714) |
| Juros da Dívida | (704) | (855) | (814) | (772) |
| Receita de Juros | 216 | 237 | 395 | 576 |
| Antecipação de Recebíveis | (258) | - | - | - |
| Taxas de LC | (8) | (8) | (28) | (29) |
| Fluxo de Caixa de Financiamento | (1.275) | (4.668) | (4.677) | (4.335) |
| Fluxo de Caixa Líquido | 1.331 | 916 | 1.884 | 1.845 |
| Saldo Inicial de Caixa | 998 | 2.329 | 3.245 | 5.129 |
| Fluxo de Caixa Líquido | 1.331 | 916 | 1.884 | 1.845 |
| Saldo Final de Caixa | 2.329 | 3.245 | 5.129 | 6.973 |

Obrigado.



Azul 

RELAÇÕES COM INVESTIDORES

Contatos

+55 11 4831-2880

invest@voeazul.com.br

www.voeazul.com.br/ri