

**Informações Contábeis Intermediárias  
(não auditadas)**

Individuais e Consolidadas

**Azul Linhas Aéreas Brasileiras S.A.**

31 de março de 2020

# **Azul Linhas Aéreas Brasileiras S.A.**

Informações contábeis intermediárias (não auditadas)

31 de março de 2020

## Índice

Balanços patrimoniais .....	3
Demonstrações do resultado .....	5
Demonstrações de outros resultados abrangentes .....	6
Demonstrações das mutações do patrimônio líquido .....	7
Demonstrações dos fluxos de caixa .....	8
Notas explicativas às informações trimestrais .....	10

## Azul Linhas Aéreas Brasileiras S.A.

Balancos patrimoniais  
31 de março de 2020 e 31 de dezembro de 2019  
(Em milhares de reais)

	Controladora		Consolidado	
	31 de março de 2020 (não auditado)	31 de dezembro de 2019	31 de março de 2020 (não auditado)	31 de dezembro de 2019
Ativo				
Circulante				
Caixa e equivalentes de caixa (Nota 6)	472.796	1.472.139	525.370	1.639.918
Aplicações financeiras (Nota 7)	710.011	39.975	738.141	61.989
Contas a receber	739.384	977.937	908.976	1.165.787
Subarrendamento de aeronaves a receber (Nota 8)	123.818	92.527	106.955	75.052
Estoques	380.205	260.865	380.205	260.865
Ativo disponível para venda (Nota 12)	51.850	51.850	51.850	51.850
Depósitos em garantia e reservas de manutenção (Nota 10)	368.628	258.212	368.628	258.212
Tributos a recuperar	54.924	137.820	55.530	138.358
Instrumentos financeiros derivativos (Nota 18)	38.548	120.322	100.084	168.148
Despesas antecipadas	192.210	139.109	192.270	139.252
Outros ativos circulantes	104.951	138.626	166.798	183.285
Total do ativo circulante	3.237.325	3.689.382	3.594.807	4.142.716
Não circulante				
Aplicações financeiras (Nota 18)	937.194	160.871	937.194	160.871
Subarrendamento de aeronaves a receber (Nota 8)	281.663	237.438	237.956	204.452
Depósitos em garantia e reservas de manutenção (Nota 10)	1.832.980	1.389.696	1.832.962	1.389.704
Instrumentos financeiros derivativos (Nota 18)	502.548	626.202	643.642	657.776
Despesas antecipadas	21.635	22.216	21.635	22.216
Tributos a recuperar	327.726	244.601	327.726	244.601
Partes relacionadas	398.080	340.766	-	-
Outros ativos não circulantes	477.974	441.800	478.477	442.162
Investimentos (Nota 11)	311.944	261.723	-	-
Direito de uso – arrendamentos (Nota 12)	7.203.088	7.090.247	7.200.948	7.087.412
Direito de uso – manutenção (Nota 12)	474.449	497.391	474.449	497.391
Imobilizado (Nota 12)	1.737.164	1.803.536	1.920.129	1.968.840
Intangível	307.442	306.294	307.904	306.490
Total do ativo não circulante	14.813.887	13.422.781	14.383.022	12.981.915
Total do ativo	18.051.212	17.112.163	17.977.829	17.124.631

	Controladora		Consolidado	
	31 de março de 2020 (não auditado)	31 de dezembro de 2019	31 de março de 2020 (não auditado)	31 de dezembro de 2019
Passivo				
Circulante				
Empréstimos e financiamentos (Nota 14)	1.798.015	445.646	1.874.774	481.227
Passivo de arrendamento (Nota 15)	2.433.390	1.612.550	2.406.900	1.585.233
Fornecedores	1.990.375	1.365.787	2.009.854	1.376.807
Fornecedores – risco sacado	99.460	249.727	99.460	249.727
Transportes a executar	1.620.726	1.984.068	1.693.092	2.094.254
Salários, provisões e encargos sociais	382.272	356.038	383.047	356.835
Prêmios de seguros a pagar	38.129	49.945	38.129	49.945
Tributos a recolher	32.502	48.493	32.239	48.524
Programa de parcelamento fiscal	13.510	13.480	13.510	13.480
Instrumentos financeiros derivativos (Nota 18)	310.423	81.196	310.423	81.196
Partes relacionadas	128.471	244.454	-	-
Provisões (Nota 16)	717.920	323.441	717.920	323.441
Outros passivos circulantes	155.560	194.596	161.989	200.043
Total do passivo circulante	9.720.753	6.969.421	9.741.337	6.860.712
Não circulante				
Empréstimos e financiamentos (Nota 14)	808.387	1.391.100	2.926.586	3.036.929
Passivo de arrendamento (Nota 15)	13.511.273	10.570.613	13.446.307	10.521.388
Instrumentos financeiros derivativos (Nota 18)	325.433	228.994	325.433	228.994
Programa de parcelamento fiscal	117.167	119.300	117.167	119.300
Provisões (Nota 16)	1.632.398	1.466.531	1.632.443	1.466.580
Partes relacionadas	2.167.020	1.496.007	-	-
Outros passivos não circulantes	218.098	195.073	237.873	215.604
Total do passivo não circulante	18.779.776	15.467.618	18.685.809	15.588.795
Patrimônio líquido				
Capital social (Nota 17)	3.346.563	2.826.011	3.346.563	2.826.011
Reserva de capital	107.846	103.680	107.846	103.680
Outros resultados abrangentes (Nota 17)	(142.209)	(158.755)	(142.209)	(158.755)
Prejuízo acumulado	(13.761.517)	(8.095.812)	(13.761.517)	(8.095.812)
	(10.449.317)	(5.324.876)	(10.449.317)	(5.324.876)
Total do passivo e patrimônio líquido	18.051.212	17.112.163	17.977.829	17.124.631

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

## Azul Linhas Aéreas Brasileiras S.A.

### Demonstrações dos resultados

Trimestres findos em 31 de março de 2020 e 2019 (não auditado)

(Em milhares de reais, exceto lucro (prejuízo) por ação)

	Controladora		Consolidado	
	Trimestres findos em 31 de março de 2019		Trimestres findos em 31 de março de 2019	
	2020	(reapresentado)	2020	(reapresentado)
Receita líquida				
Transporte de passageiros	2.657.994	2.435.195	2.653.419	2.433.536
Cargas e outras receitas	133.856	106.273	149.256	108.456
Receita líquida	2.791.850	2.541.468	2.802.675	2.541.992
Custos dos serviços prestados (Nota 19)	(2.343.396)	(1.923.059)	(2.346.114)	(1.913.976)
Lucro bruto	448.454	618.409	456.561	628.016
Despesas operacionais				
Comerciais (Nota 19)	(114.687)	(93.701)	(116.762)	(97.781)
Administrativas (Nota 19)	(176.996)	(184.267)	(179.454)	(186.164)
	(291.683)	(277.968)	(296.216)	(283.945)
Resultado de equivalência patrimonial (Nota 11)	95.946	(44.729)	-	-
Lucro (prejuízo) operacional	252.717	295.712	160.345	344.071
Resultado financeiro, líquido (Nota 20)				
Receitas financeiras	13.737	16.533	13.298	18.322
Despesas financeiras	(405.915)	(255.400)	(437.083)	(283.014)
Instrumentos financeiros derivativos	(1.404.845)	138.089	(1.281.616)	126.040
Variações monetárias e cambiais, líquida	(4.208.282)	(65.301)	(4.216.752)	(83.920)
	(6.005.305)	(166.079)	(5.922.153)	(222.572)
Resultado de transações com partes relacionadas, líquido	86.883	39.369	96.103	47.503
Lucro (prejuízo) antes do imposto de renda e da contribuição social	(5.665.705)	169.002	(5.665.705)	169.002
Imposto de renda e contribuição social corrente (Nota 13)	-	-	-	-
Imposto de renda e contribuição social diferido (Nota 13)	-	22.424	-	22.424
Lucro (prejuízo) líquido do período	(5.665.705)	191.426	(5.665.705)	191.426
Lucro (prejuízo) básico e diluído por ação ordinária - R\$	(1,69)	0,07	(1,69)	0,07

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

## Azul Linhas Aéreas Brasileiras S.A.

Demonstrações dos resultados abrangentes  
Trimestres findos em 31 de março de 2020 e 2019 (não auditado)  
(Em milhares de reais)

	<b>Controladora e Consolidado</b>	
	<b>Trimestres findos em</b>	
	<b>31 de março de</b>	
	<b>2020</b>	<b>2019</b>
		<b>(reapresentado)</b>
Lucro (prejuízo) líquido do período	<b>(5.665.705)</b>	191.426
Outros resultados abrangentes a serem reclassificados para o resultado em períodos subsequentes:		
<i>Hedges</i> de fluxo de caixa	<b>16.546</b>	(22.684)
Total dos resultados abrangentes	<b>(5.649.159)</b>	168.742

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

## Azul Linhas Aéreas Brasileiras S.A.

Demonstrações das mutações do patrimônio líquido  
Trimestres findos em 31 de março de 2020 e 2019 (não auditado)  
(Em milhares de reais)

	<b>Capital social</b>	<b>Reserva de capital</b>	<b>Reserva de <i>hedge</i> de fluxo de caixa</b>	<b>Prejuízos acumulados</b>	<b>Total</b>
Em 31 de dezembro de 2018	2.826.011	89.064	(153.463)	(5.720.791)	(2.959.179)
Lucro líquido do período	-	-	-	191.426	191.426
Outros resultados abrangentes	-	-	(22.684)	-	(22.684)
<b>Total resultados abrangentes</b>	-	-	(22.684)	191.426	168.742
Remuneração com base em ações (Nota 22)	-	3.078	-	-	3.078
Em 31 de março de 2019 (reapresentado)	2.826.011	92.142	(176.147)	(5.529.365)	(2.787.359)
	<b>Capital social</b>	<b>Reserva de capital</b>	<b>Reserva de <i>hedge</i> de fluxo de caixa</b>	<b>Prejuízos acumulados</b>	<b>Total</b>
Em 31 de dezembro de 2019	<b>2.826.011</b>	<b>103.680</b>	<b>(158.755)</b>	<b>(8.095.812)</b>	<b>(5.324.876)</b>
Prejuízo líquido do período	-	-	-	(5.665.705)	(5.665.705)
Outros resultados abrangentes	-	-	16.546	-	16.546
<b>Total resultados abrangentes</b>	-	-	16.546	(5.665.705)	(5.649.159)
Emissão de ações devido transferência do Bond da TAP (Nota 18)	520.552	-	-	-	520.552
Remuneração com base em ações (Nota 22)	-	4.166	-	-	4.166
Em 31 de março de 2020	<b>3.346.563</b>	<b>107.846</b>	<b>(142.209)</b>	<b>(13.761.517)</b>	<b>(10.449.317)</b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

## Azul Linhas Aéreas Brasileiras S.A.

### Demonstrações dos fluxos de caixa

Trimestres findos em 31 de março de 2020 e 2019 (não auditado)

(Em milhares de reais)

	Controladora		Consolidado	
	Trimestres findos em 31 de março de		Trimestres findos em 31 de março de	
	2020	2019 (reapresentado)	2020	2019 (reapresentado)
Fluxos de caixa das atividades operacionais				
Lucro (prejuízo) líquido do período	<b>(5.665.705)</b>	191.426	<b>(5.665.705)</b>	191.426
Ajuste de itens sem desembolso de caixa para conciliação do resultado				
Depreciação e amortização e <i>impairment</i>	<b>480.162</b>	382.728	<b>480.665</b>	383.816
Resultado não realizado com instrumentos financeiros derivativos	<b>1.372.185</b>	(158.986)	<b>1.248.956</b>	(146.937)
Remuneração baseada em ações	<b>4.166</b>	3.078	<b>4.166</b>	3.078
Perda sobre ativos e passivos denominados em moeda estrangeira	<b>3.750.494</b>	76.653	<b>4.224.374</b>	84.530
Receitas e despesas de juros sobre ativos e passivos	<b>345.158</b>	169.526	<b>373.911</b>	196.979
Partes relacionadas	<b>381.360</b>	(15.254)	<b>(116.354)</b>	30.398
Imposto de renda e contribuição social diferidos		(22.424)		(22.424)
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	<b>2.777</b>	1.360	<b>2.777</b>	1.360
Provisão para perdas nos estoques	<b>1.996</b>	1.516	<b>1.996</b>	1.516
Provisões	<b>38.990</b>	14.918	<b>38.285</b>	14.918
Perda na venda de imobilizado e reconhecimento de contratos de arrendamento	<b>41.264</b>	74.923	<b>41.264</b>	75.704
Resultado de equivalência patrimonial	<b>(95.946)</b>	44.729	-	
Variação de ativos e passivos operacionais				
Contas a receber	<b>235.776</b>	(256.464)	<b>254.034</b>	(284.406)
Subarrendamento de aeronaves a receber	<b>(75.516)</b>	21.713	<b>(65.407)</b>	24.525
Estoques	<b>(36.832)</b>	(26.243)	<b>(36.832)</b>	(26.243)
Depósitos em garantia e reservas de manutenção	<b>(84.597)</b>	14.974	<b>(84.568)</b>	14.977
Despesas antecipadas	<b>(52.520)</b>	(19.186)	<b>(52.437)</b>	(19.235)
Tributos a recuperar	<b>(229)</b>	4.262	<b>(297)</b>	3.695
Outros ativos	<b>(2.523)</b>	(80.046)	<b>(19.852)</b>	(59.187)
Obrigações com operações de derivativos	<b>(322.687)</b>	(650)	<b>(322.688)</b>	(650)
Fornecedores	<b>624.317</b>	(76.570)	<b>632.776</b>	(75.790)
Fornecedores – Risco sacado	<b>(150.267)</b>	52.708	<b>(150.267)</b>	52.708
Salários, provisões e encargos sociais	<b>26.234</b>	64.145	<b>26.212</b>	64.268
Prêmios de seguros a pagar	<b>(11.816)</b>	(17.411)	<b>(11.816)</b>	(17.411)
Tributos a recolher	<b>(15.991)</b>	(15.957)	<b>(16.285)</b>	(15.925)
Programa de recuperação fiscal	<b>(2.103)</b>	(2.437)	<b>(2.103)</b>	(2.437)
Transportes a executar	<b>(363.342)</b>	7.838	<b>(401.162)</b>	15.330
Provisão para riscos tributários, cíveis e trabalhistas	<b>(36.628)</b>	(12.247)	<b>(35.929)</b>	(12.247)
Outros passivos	<b>(15.138)</b>	90.669	<b>(15.787)</b>	16.910
Juros pagos	<b>(283.537)</b>	(193.535)	<b>(283.317)</b>	(194.904)
Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades operacionais	<b>89.502</b>	319.757	<b>48.610</b>	298.342
Fluxos de caixa das atividades de investimento				
Aplicações financeiras				
Aplicação	<b>(885.074)</b>		<b>(924.728)</b>	
Resgate	<b>211.873</b>	8.863	<b>245.501</b>	16.124
Investimento em subsidiária	<b>45.725</b>	(18.379)		
Aquisição de bens do ativo intangível	<b>(25.926)</b>	(23.784)	<b>(26.211)</b>	(23.766)
Aquisição de bens do ativo imobilizado	<b>(204.444)</b>	(440.175)	<b>(222.587)</b>	(458.224)
Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades de investimentos	<b>(857.846)</b>	(473.475)	<b>(928.025)</b>	(465.866)

## Azul S.A.

### Demonstrações dos fluxos de caixa

Trimestres findos em 31 de março de 2020 e 2019 (não auditado)

(Em milhares de reais)

	Controladora		Consolidado	
	Trimestres findos em 31 de março de		Trimestres findos em 31 de março de	
	2020	2019 (reapresentado)	2020	2019 (reapresentado)
Fluxos de caixa das atividades de financiamento				
Debêntures				
Pagamentos	-	(40.133)	-	(40.133)
Empréstimos				
Captações	-	291.977	-	291.977
Pagamentos	(20.289)	(28.496)	(25.132)	(33.564)
Pagamento de arrendamentos	(154.763)	(306.090)	(148.302)	(312.504)
Caixa recebido na operação de <i>sale and leaseback</i>	5.801	-	5.801	-
Caixa líquido gerado (aplicado nas) pelas atividades de financiamento	(169.251)	(82.742)	(167.633)	(94.224)
Ganho ou (perda) de câmbio em caixa e equivalentes de caixa	(61.748)	2.385	(67.500)	2.662
Aumento (redução), líquido de caixa e equivalentes de caixa	(999.343)	(234.075)	(1.114.548)	(259.086)
Caixa e equivalentes de caixa no início do período	1.472.139	1.028.870	1.639.918	1.157.886
Caixa e equivalentes de caixa no final do período	472.796	794.795	525.370	898.800

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

# Azul Linhas Aéreas Brasileiras S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais

31 de março de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

## 1. Contexto operacional

A Azul Linhas Aéreas Brasileiras S.A. (“ALAB”) é uma sociedade anônima com sede na Avenida Marcos Penteado de Ulhôa Rodrigues, nº 939, na cidade de Barueri, estado de São Paulo, Brasil fundada em 3 de janeiro de 2008, cuja operação foi iniciada em 15 de dezembro de 2008.

A ALAB tem por objeto social a exploração de serviços de transporte aéreo regular de passageiro e/ou cargas e as atividades complementares de transporte aéreo por frete de passageiros, cargas e/ou mala postal, de táxi aéreo, de manutenção e reparos em aeronaves, motores, partes componentes e peças, serviços de hangaragem, atendimento de rampa, limpeza de aeronaves e abastecimento de material de comissária de bordo.

A ALAB e suas controladas são em conjunto, chamadas de “Companhia”. As demonstrações financeiras consolidadas são compostas pelas demonstrações financeiras individuais das controladas apresentadas a seguir:

Controladas/coligadas	Atividade principal	País	% Participação	
			31 de março de 2020	31 de dezembro de 2019
Azul Finance LLC	Financiamento de aeronaves	Estados Unidos	100,0%	100,0%
Azul Finance 2 LLC	Financiamento de aeronaves	Estados Unidos	100,0%	100,0%
Blue Sabiá LLC	Financiamento de aeronaves	Estados Unidos	100,0%	100,0%
ATS Viagens e Turismo Ltda.	Serviço de turismo	Brasil	99,9%	99,9%
Azul SOL LLC	Financiamento de aeronaves	Estados Unidos	100,0%	100,0%
Azul Investments LLP	Captação de recursos	Estados Unidos	100,0%	100,0%
Fundo Garoupa (c)	Fundo de investimento exclusivo	Brasil	-	100,0%
Fundo Safira	Fundo de investimento exclusivo	Brasil	100,0%	100,0%
Canela Investments LLC (Canela) (a)	Financiamento de aeronaves	Estados Unidos	100,0%	100,0%
Canela 407 LLC (a)	Financiamento de aeronaves	Estados Unidos	100,0%	100,0%
Canela 429 LLC (a)	Financiamento de aeronaves	Estados Unidos	100,0%	100,0%
Canela Turbo Three LLC (a)	Financiamento de aeronaves	Estados Unidos	100,0%	100,0%
Daraland S.A.	Holding	Uruguai	100,0%	100,0%
Encenta S.A. (Azul Uruguai) (b)	Operações aéreas	Uruguai	100,0%	100,0%
Cruzeiro Participações S.A	Participação em outras sociedades	Brasil	99,9%	99,9%
Global AzulAirProjects, SGPS, S.A. (Global)	Participação em outras sociedades	Portugal	45,45%	45,45%

(a) Investimento da ALAB realizado indiretamente através da Canela.

(b) Investimento realizado indiretamente através de Daraland.

(c) Fundo encerrado em janeiro de 2020

# **Azul Linhas Aéreas Brasileiras S.A.**

Notas explicativas às informações trimestrais

31 de março de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

## **1.1 Resposta imediata ao impacto do COVID-19**

Em resposta aos acontecimentos relacionados com a disseminação do COVID-19 no Brasil, a Companhia implementou medidas como foco na segurança de seus clientes e tripulantes, ao mesmo tempo em que buscou mitigar o impacto em seus resultados financeiros e posição de liquidez.

### **Segurança de tripulantes e clientes**

Para segurança de seus tripulantes e clientes, a Azul adotou as seguintes medidas:

- Uso de máscara de forma contínua pelos tripulantes e uso mandatório de máscara pelos clientes durante o voo.
- Disponibilização de álcool em gel e lenço umedecido de limpeza para tripulantes e clientes.
- Os procedimentos de limpeza após cada voo foram aprimorados, com atenção para todos os pontos que tiveram contato com o cliente.
- A rotina de limpeza profunda das aeronaves realizadas durante as noites foi aprimorada, com atenção em todas as áreas de trabalho dos tripulantes.
- Redução do serviço de bordo a fim de limitar o contato dentro das aeronaves.
- Voos gratuitos para profissionais da saúde que combatem o vírus.
- Flexibilidade para remarcar voos ou receber créditos de viagem válidos por um ano.

### **Ajustes na capacidade**

Desde o início da pandemia, a Azul rapidamente ajustou a sua malha e na segunda quinzena de março reduziu a sua capacidade de curto prazo em 50%. Em 26 de março, a Azul foi a primeira companhia aérea do Brasil a implementar uma malha aérea essencial, reduzindo a quantidade de voos diários de 950 para 70. Desde então, a Companhia monitora cuidadosamente a recuperação da demanda para gradualmente aumentar sua malha e quantidade de voos. Nas semanas de 4 e 11 de maio, a Azul aumentou sua malha para 90 e 115 voos diários, respectivamente. A Companhia está monitorando de perto o retorno da demanda, as regras de distanciamento social e restrição de mobilidade, a fim de ajustar sua malha conforme necessário. Como resultado, a Azul espera uma redução de capacidade entre 75% a 85% no 2T20 comparado com o 2T19. A Companhia tem operado apenas os voos que geram receita suficiente para cobrir seus custos variáveis.

### **Preservação de caixa e otimização da estrutura de custos**

A rápida reação da Azul em reduzir sua capacidade contribuiu para uma significativa redução de custos variáveis, que representam aproximadamente 60% do total de custos operacionais da Companhia. Os custos fixos são compostos principalmente por arrendamentos de aeronaves e salários.

## Azul Linhas Aéreas Brasileiras S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais

31 de março de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

*Arrendamento de aeronaves.* A Companhia está negociando adiar os pagamentos de arrendamento de aeronaves de forma que acompanhem a retomada da demanda esperada para os próximos 18 a 24 meses. Aproximadamente 90% da frota está sob arrendamento operacional, o que dá a Companhia mais flexibilidade para trabalhar com parceiros durante esse ambiente de incerteza.

*Salários.* A Companhia espera reduzir suas despesas com salários em mais de 50% no 2T20. Mais de 10.500 tripulantes aderiram ao programa de licença não remunerada da Companhia, o que representa 78% do total de tripulantes em 31 de março de 2020 e mostra uma adesão maior do que outros programas similares lançados por qualquer outra companhia aérea no Brasil. A Azul também implementou a nova medida provisória de preservação do trabalho lançada pelo governo, o que implica em cortes salariais e suspensão de contratos em troca da assistência do governo por até 90 dias. Além disso, todos os membros do comitê executivo (diretores e diretores estatutários) da Azul tiveram redução salarial entre 50% e 100%, e para os gerentes, a redução salarial foi de 25%. A Companhia também adiou o pagamento de PLR e cancelou o pagamento de bônus relativo a 2019.

*Capex e outros.* Desde o final de março, a Azul suspendeu os investimentos não essenciais, incluindo os pagamentos chamados de *pre delivery payments* - PDPs. Adicionalmente, todas as entregas de novas aeronaves foram suspensas. A Companhia também está trabalhando para fortalecer sua posição de liquidez e vem negociando com parceiros e fornecedores o adiamento e a extensão de prazos de pagamento.

Em 31 de março de 2020, a Companhia apresenta patrimônio líquido negativo atribuído aos acionistas de R\$10.449.317 (31 de dezembro de 2019 – R\$5.324.876) e de capital circulante líquido negativo de R\$6.146.530 (31 de dezembro de 2019 – R\$2.717.996). O saldo negativo de patrimônio líquido é decorrente principalmente da:

- i) Adoção retrospectiva completa do CPC 06 (R2) – Operações de Arrendamento, equivalente ao IFRS 16 – Leases, com um impacto de R\$4.313.738 em 31 de dezembro de 2018 no patrimônio líquido.
- ii) Redução ao valor recuperável de 53 aeronaves Embraer E195 e ativos associados, em decorrência da aceleração de transformação de frota da Companhia, com um impacto negativo de R\$2.873.157 na demonstração do resultado do exercício findo em 31 de dezembro de 2019.
- iii) Desvalorização do Real frente ao dólar norte-americano de aproximadamente 29%, acarretando em uma perda de variação cambial líquida de R\$4.216.752 no trimestre findo em 31 de março de 2020.

## Azul Linhas Aéreas Brasileiras S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais

31 de março de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

A Companhia antecipa que essas iniciativas para obter fontes adicionais de liquidez, juntamente com medidas para conter despesas operacionais e saídas de capital não essenciais, fornecerão recursos para suportar uma desaceleração prolongada da demanda. A Administração avalia constantemente a rentabilidade de suas operações e sua posição financeira, atuando de maneira sólida e oportuna para se adaptar às circunstâncias em evolução desencadeadas por regulamentos governamentais e dinâmica de mercado em face da pandemia do COVID-19.

### 1.2 Aceleração da transformação da frota

Em 2019, a Administração aprovou o plano de substituição do Embraer E195, incluindo o subarrendamento de 53 aeronaves E195, seguindo a estratégia da Azul de acelerar a substituição de toda a frota doméstica de jatos E195 por aeronaves E2 maiores e de próxima geração, com menor consumo de combustível devido à nova tecnologia do motor. Essa alteração no uso pretendido da aeronave desencadeou uma revisão de *impairment*.

Um ativo não financeiro é sujeito a *impairment* se seu valor contábil exceder seu valor recuperável.

De acordo com o IFRS 16, a Azul capitaliza o direito de uso das aeronaves anteriormente mantidas sob arrendamentos operacionais e deprecia o ativo de forma linear ao longo da vida do contrato de arrendamento subjacente ou da vida útil econômica do componente, dos dois o menor.

A Azul aplicou a abordagem de transição retrospectiva completa em 1º de janeiro de 2019, segundo a qual as informações comparativas de períodos anteriores foram rerepresentadas. Na transição, a Azul reconheceu um ativo de direito de uso que representa seu direito de usar o ativo subjacente e um passivo de arrendamento correspondente que foram mensurados inicialmente pelo valor presente dos pagamentos futuros de arrendamento reconhecidos à taxa de câmbio e à taxa de desconto históricas. O passivo de arrendamento mercantil é atualizado a cada fechamento contábil para refletir a taxa de câmbio atual, enquanto o valor contábil do direito de uso permanece em taxas históricas, de acordo com a IAS 21 - Os efeitos das mudanças nas taxas de câmbio.

O valor recuperável é o valor mais alto entre valor em uso e o valor justo menos as despesas de venda. O valor em uso das aeronaves E195, peças e equipamentos relacionados afetados pelo plano de aceleração foi determinado usando projeções de fluxo de caixa do plano de substituição do E195 aprovado pela diretoria, cobrindo um período de sete anos. As principais premissas utilizadas na análise incluíram:

## Azul Linhas Aéreas Brasileiras S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais  
31 de março de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

- Receita de contratos de sublocação
- Custos de entrega e manutenção
- Valor residual para aeronaves próprias e sob arrendamento financeiro no final dos contratos de sublocação
- Taxa de câmbio R\$4,0041/US\$1
- Taxa de desconto antes de impostos de 10,6%

O valor justo menos custo de venda da frota E195 foi determinado com base em avaliações de terceiros e considerando circunstâncias específicas da frota, como idade da aeronave, requisitos e condições de manutenção, sendo assim classificado como nível 3 na hierarquia do valor justo.

Como resultado da análise de *impairment*, a Companhia registrou no exercício findo em 31 de dezembro de 2019, um *impairment* dos ativos não circulante e ativos de direito de uso de R\$2.032.207 na rubrica “Depreciação, amortização e *impairment*”. Adicionalmente, de acordo com o IAS 36, um *impairment* não é totalmente alocado se os ativos não tiverem valor contábil suficiente para absorver a carga na sua totalidade. Consequentemente, para essa porção não absorvida uma provisão adicional de contrato oneroso no valor de R\$797.591 foi reconhecida na rubrica “Outras despesas” na demonstração do resultado com contrapartida na rubrica “Provisões” no balanço patrimonial. Esta provisão é atualizada trimestralmente refletindo a amortização das despesas financeiras e a atualização cambial.

Adicionalmente, outros ativos e passivos foram ajustados no exercício findo em 31 de dezembro de 2019, para refletir o impacto do plano de transformação acelerada da frota, incluindo: i) R\$91.826 baixa de pré-pagamentos e reservas de manutenção que não se espera serem recuperáveis; ii) provisão de R\$27.999 para peças de estoque; iii) reversão de R\$76.466 de ganhos acumulados de *sale and leaseback*, uma vez que o valor contábil das aeronaves foi reduzido ao seu valor recuperável.

O impacto total do *impairment* considerando as provisões e baixas contábeis relacionadas foi de R\$54.211 por aeronave no exercício findo em 31 de dezembro de 2019.

### 1.3 Aquisição TwoFlex

Em 14 de maio de 2020, a Companhia concluiu a aquisição do TwoFlex pelo preço de R\$123 milhões. O pagamento será realizado em até 30 parcelas mensais, variando entre R\$3 milhões e R\$10 milhões, sujeitas a determinadas condições contratuais e de mercado e um pagamento final de até R\$30 milhões, que serão mantidos depositados em uma conta bancária como garantia em favor da Companhia por um período determinado. A transação foi aprovada sem restrições pelo Conselho Administrativo de Defesa Econômica (CADE) em 27 de março de 2020.

A TwoFlex oferece serviço regular de passageiros e cargas para 39 destinos no Brasil, dos quais apenas sete estão sendo atendidos pela Azul. A empresa também conta com 14 horários diários de partidas e chegadas na pista auxiliar do aeroporto de Congonhas, o principal terminal doméstico do país. Sua frota é composta por 17 aeronaves Cessna Caravan próprias, um turboélice regional monomotor com capacidade para nove passageiros.

# **Azul Linhas Aéreas Brasileiras S.A.**

Notas explicativas às informações trimestrais

31 de março de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

## **1.4 Sazonalidade**

As receitas operacionais da Companhia dependem substancialmente do volume geral de tráfego de passageiros e cargas, que está sujeito a mudanças sazonais e outras mudanças nos padrões de tráfego. Nossas receitas de passageiros são geralmente mais altas no primeiro e quarto trimestres de cada ano, durante a primavera e o verão do hemisfério sul.

## **2. Apresentação das informações trimestrais**

As presentes informações trimestrais foram aprovadas em reunião da diretoria em 11 de maio de 2020.

As informações trimestrais consolidadas foram elaboradas de acordo com o CPC 21 - Demonstração Intermediária e a IAS 34 - *Interim Financial Reporting*, emitida pelo *International Accounting Standard Board - IASB*, e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários - CVM, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais - ITR.

As informações trimestrais individuais foram elaboradas de acordo com o CPC 21 - Demonstração Intermediária e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários - CVM, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais - ITR.

As informações trimestrais são apresentadas em reais, que é a moeda funcional e de apresentação da Companhia.

A Companhia adotou, quando aplicável, as normas e interpretações emitidas pelo CPC, pelo IASB e órgãos reguladores que estavam em vigor em 31 de março de 2020. As informações trimestrais foram preparadas com base no custo histórico como base de valor, exceto para avaliação de determinados instrumentos financeiros, os quais são mensurados pelo valor justo.

## **3. Políticas contábeis**

As informações trimestrais individuais e consolidadas foram elaboradas com base nas mesmas práticas contábeis descritas na Nota Explicativa 3 das demonstrações financeiras para o exercício social findo em 31 de dezembro de 2019.

As informações trimestrais individuais e consolidadas não incluem todas as informações e divulgações requeridas nas demonstrações financeiras anuais e devem ser lidas em conjunto com as demonstrações financeiras para o exercício social findo em 31 de dezembro de 2019 da Companhia.

## Azul Linhas Aéreas Brasileiras S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais

31 de março de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 3.1. Pronunciamentos novos ou revisados aplicados pela primeira vez em 2020

#### Alterações ao CPC 15 (R1): Definição de negócios

Em outubro de 2018, o IASB emitiu alterações à definição de negócios no IFRS 3, sendo essas alterações refletidas na revisão 14 do CPC, alterando o CPC 15 (R1) para ajudar as entidades a determinar se um conjunto adquirido de atividades e ativos consiste ou não em um negócio. Elas esclarecem os requisitos mínimos para uma empresa, eliminam a avaliação sobre se os participantes no mercado são capazes de substituir qualquer elemento ausente, incluem orientações para ajudar entidades a avaliar se um processo adquirido é substantivo, delimitam melhor as definições de negócio e de produtos e introduzem um teste de concentração de valor justo opcional. Novos casos ilustrativos foram fornecidos juntamente com as alterações. Como as alterações se aplicam prospectivamente a transações ou outros eventos que ocorram na data ou após a primeira aplicação, a Companhia não será afetada por essas alterações na data de transição.

#### Alterações ao CPC 26 (R1) e IAS 8: Definição de omissão material

Em outubro de 2018, o IASB emitiu alterações à IAS 1 e IAS 8 *Accounting Policies, Changes in Accounting Estimates and Errors*, sendo essas alterações refletidas na revisão 14 do CPC, alterando o CPC 26 (R1) e o CPC 23 para alinhar a definição de “omissão material” ou “divulgação distorcida material” em todas as normas e esclarecer certos aspectos da definição. A nova definição declara que: “a informação é material se sua omissão, distorção ou obscurecimento pode influenciar, razoavelmente, decisões que os principais usuários das demonstrações financeiras de propósito geral fazem com base nessas demonstrações financeiras, que fornecem informações financeiras sobre relatório específico da entidade. Não é esperado que essas alterações tenham um impacto significativo nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas da Companhia.

#### Alterações na IFRS 9 – Instrumentos Financeiros, IAS 39 – Instrumentos Financeiros: Reconhecimento e Mensuração e IFRS 7 – Instrumentos Financeiros: Divulgações

Reforma nas taxas de juros utilizadas como referências de mercado – IBOR (*Interbank Offered Rate*), que será finalizada em períodos futuros, poderá haver incertezas nas avaliações das estruturas de *hedge accounting*. As alterações normativas visam minimizar eventuais impactos nessas estruturas no cenário atual de pré-substituição de taxas. Estas alterações são efetivas para exercícios iniciados em 1º de janeiro de 2020. Não é esperado que essas alterações tenham um impacto significativo nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas da Companhia.

#### CPC 11 - Contratos de seguro

Em maio de 2017, o IASB emitiu a IFRS 17 - Contratos de Seguro (norma ainda não emitida pelo CPC no Brasil), uma nova norma contábil abrangente para contratos de seguro que inclui reconhecimento e mensuração, apresentação e divulgação.

## **Azul Linhas Aéreas Brasileiras S.A.**

Notas explicativas às informações trimestrais

31 de março de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

A IFRS 17 vigora para períodos iniciados a partir de 1º de janeiro de 2021, sendo necessária a apresentação de valores comparativos. Essa norma não se aplica a Companhia.

### **4. Reapresentação das informações trimestrais**

A Companhia aplicou a abordagem de transição retrospectiva completa para a adoção do IFRS 16 em 1 de janeiro de 2019. Em 31 de dezembro de 2019, com a conclusão dos ajustes de adoção, a Companhia aprimorou a divulgação das informações trimestrais, individuais e consolidadas, de 31 de março de 2019. A administração aprimorou os controles relativos à adoção da IFRS 16/CPC 06(R2), sobretudo em relação à provisão para devolução de aeronaves e motores, a qual é baseada nos custos futuros estimados a serem incorridos de modo a atender às condições contratuais para o retorno dos motores e aeronaves mantidos sob arrendamento operacional, que resultou em melhoria da informação contábil ao longo do ano de 2019. Isto posto, de acordo com o estabelecido no IAS 8 / CPC 23 – Práticas Contábeis, Mudanças nas Estimativas Contábeis e Correção de Erros, devido a efeitos de ajustes de IFRS 16 que foram concluídos pela Companhia para o exercício findo em 31 de dezembro de 2019, e divulgados em suas Demonstrações Financeiras Anuais, a Companhia está reapresentando os valores correspondentes do período de três meses findo em 31 de março de 2019, para que haja base comparativa adequada nas informações trimestrais.

O balanço patrimonial individual e consolidado em 31 de dezembro de 2018, foi reapresentado nas demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2019 com a adoção retrospectiva do CPC 06(R2) e IFRS 16, motivo pelo qual não está sendo apresentado o balanço de abertura em função dessa reapresentação das informações intermediárias do período de três meses findo em 31 de março de 2019.

Os efeitos dos ajustes de IFRS 16, no trimestre findo em 31 de março de 2019 estão demonstrados abaixo:

# Azul Linhas Aéreas Brasileiras S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais  
31 de março de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Balanço patrimonial	Controladora			Consolidado		
	31 de março 2019			31 de março 2019		
	Publicado	Ajustes	Reapresentado	Publicado	Ajustes	Reapresentado
<b>Ativo</b>						
<b>Circulante</b>						
Subarrendamento de aeronaves a receber (d)	65.201	17.278	82.479	-	-	-
Despesas antecipadas (b)	155.650	(5.712)	149.938	155.917	(5.712)	150.205
<b>Não circulante</b>						
Subarrendamento de aeronaves a receber (d)	272.012	41.311	313.323	-	-	-
Investimentos (d)	231.156	25.577	256.733	-	-	-
Direito de uso – arrendamento (a); (b); (c); (d)	5.280.848	110.091	5.390.939	5.280.848	105.186	5.386.034
Direito de uso – manutenção (b)	756.887	(10.130)	746.757	756.887	(10.130)	746.757
Imobilizado (b); (c)	1.768.044	64.260	1.832.304	1.970.798	64.260	2.035.058
<b>Passivo</b>						
<b>Passivo Circulante</b>						
Passivo de arrendamento (b); (d)	1.301.373	23.437	1.324.810	1.301.329	(3.850)	1.297.479
Fornecedores (b)	1.184.510	15.462	1.199.972	1.196.337	15.462	1.211.799
Provisões (a)	-	37.179	37.179	-	37.179	37.179
Outros passivos circulantes (b)	297.572	1.091	298.663	212.213	1.091	213.304
<b>Passivo Não Circulante</b>						
Empréstimos e financiamentos (c)	1.277.988	44.260	1.322.248	2.882.440	44.260	2.926.700
Passivo de arrendamento (c); (d)	8.120.070	11.663	8.131.733	8.120.070	(50.121)	8.069.949
Provisões (a)	61.741	677.066	738.807	61.763	677.066	738.829
Outros passivos não circulantes (b)	281.499	8.872	290.371	315.856	8.872	324.728
<b>Patrimônio líquido</b>						
Prejuízo acumulado (a); (b); (c)	(4.953.010)	(576.355)	(5.529.365)	(4.953.010)	(576.355)	(5.529.365)
<b>Demonstração do resultado</b>						
	Controladora			Consolidado		
	Trimestres findos em 31 de março 2019			Trimestres findos em 31 de março 2019		
	Publicado	Ajustes	Reapresentado	Publicado	Ajustes	Reapresentado
<b>Receita líquida</b>						
Outras receitas (d)	102.221	4.052	106.273	-	-	-
<b>Despesa Operacional</b>						
Combustível de aviação (c)	(697.444)	2.302	(695.142)	(697.444)	2.302	(695.142)
Outros arrendamentos (c)	(25.292)	25.292	-	(18.806)	18.806	-
Materiais de manutenção e reparo (c)	(51.270)	(2.998)	(54.268)	(51.270)	(2.998)	(54.268)
Depreciação e amortização (a); (b); (c); (d)	(386.969)	4.241	(382.728)	(387.389)	3.573	(383.816)
Outras despesas operacionais, líquida (c); (d)	(223.073)	(30.229)	(253.302)	(224.311)	(18.110)	(242.421)
Equivalência patrimonial (d)	(45.078)	349	(44.729)	-	-	-
<b>Resultado Financeiro</b>						
Receitas financeiras (d)	17.535	(1.002)	16.533	-	-	-
Despesas financeiras (a); (b)	(241.879)	(13.521)	(255.400)	(268.023)	(14.991)	(283.014)
Variações monetárias e cambiais, líquida (a); (b)	(56.426)	(8.875)	(65.301)	(74.949)	(8.971)	(83.920)
Lucro (prejuízo) líquido do período	211.815	(20.389)	191.426	211.815	(20.389)	191.426

# Azul Linhas Aéreas Brasileiras S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais  
31 de março de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Fluxos de caixa	Consolidado			Consolidado		
	Trimestre findo em 31 de março de 2019			Trimestre findo em 31 de março de 2019		
	Publicado	Ajustes	Reapresentado	Publicado	Ajustes	Reapresentado
<b>Fluxos de caixa das atividades operacionais</b>						
Lucro (prejuízo) líquido do período	211.815	(20.389)	191.426	211.815	(20.389)	191.426
<b>Ajuste de itens sem desembolso de caixa para conciliação do resultado</b>						
Depreciação e amortização (Ganho) e perda sobre ativos e passivos denominados em moeda estrangeira	386.969	(4.241)	382.728	387.389	(3.573)	383.816
Receitas e despesas de juros sobre ativos e passivos	68.016	8.637	76.653	75.559	8.971	84.530
Perda na venda de imobilizado e reconhecimento de contratos de arrendamento	156.005	13.521	169.526	181.988	14.991	196.979
Equivalência patrimonial	27.738	47.185	74.924	27.738	47.966	75.704
	45.078	(349)	44.729	-	-	-
<b>Variação de ativos e passivos operacionais</b>						
Subarrendamento de aeronaves a receber	24.525	(2.812)	21.713			
Outros passivos	67.182	23.487	90.669	(6.577)	23.487	16.910
<b>Fluxos de caixa das atividades de investimento</b>						
Aquisição de bens do ativo imobilizado	(383.640)	(56.535)	(440.175)	(401.689)	(56.535)	(458.224)
<b>Fluxos de caixa das atividades de financiamento</b>						
Pagamentos de arrendamentos	(312.504)	6.414	(306.090)	-	-	-
Caixa recebido na operação de sale and leaseback	14.918	(14.918)	-	14.918	(14.918)	-

- Provisão para devolução de aeronaves e motores – Os custos resultantes dos eventos de manutenção que serão realizados imediatamente antes da devolução das aeronaves aos arrendadores (definidos como eventos de restauração para efeitos de IFRS 16), são reconhecidos como provisões a partir do início do contrato, desde que possam ser estimados de forma razoável, por contrapartida do direito de uso das aeronaves, o qual é depreciado linearmente ao longo do contrato de arrendamento.
- Correções dos saldos de implementação, contabilização de transações de sale and leaseback e atualização das taxas floating dos arrendamentos operacionais.
- Reclassificações entre linhas do Balanço Patrimonial, da Demonstração de resultados e entre trimestres em 2019.
- A subsidiária Canela arrenda para a Controladora, aeronaves e motores próprios. Nas demonstrações financeiras da Controladora, essa operação se enquadra na norma IFRS 16, sendo assim é efetuado o reconhecimento do direito de uso, do passivo de arrendamento e dos encargos financeiros correspondentes. A Controladora subarrenda essas aeronaves e classificou os contratos como arrendamentos financeiros, onde os ativos arrendados foram desreconhecidos e um recebimento de subarrendamento registrado.

## 5. Objetivos e políticas para gestão de risco financeiro

Os principais passivos financeiros, que não sejam derivativos, referem-se a empréstimos, fornecedores e outras contas a pagar. O principal propósito desses passivos financeiros é financiar as operações, bem como financiar a aquisição de aeronaves. Os saldos de contas a receber de clientes e outras contas a receber, resultam diretamente de suas operações. A Companhia também mantém investimentos disponíveis para negociação e contrata transações com derivativos, tais como termo de moeda, opções e swaps.

## Azul Linhas Aéreas Brasileiras S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais

31 de março de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

A Administração da Companhia supervisiona o monitoramento de mercado, crédito e riscos de liquidez.

Todas as atividades com instrumentos financeiros para gestão de risco são realizadas por especialistas com habilidade, experiência e supervisão adequada. É política da Companhia não operar transações de derivativos para fins especulativos.

### a) Risco de mercado

O risco de mercado é o risco de que o valor justo dos fluxos de caixa futuros de um instrumento financeiro venha a flutuar devido a alterações nos preços de mercado. O risco de mercado é composto por três tipos de riscos: risco de taxa de juros, risco cambial e risco de preço, tais como o risco de preço de ações e preço de commodities.

Instrumentos financeiros expostos ao risco de mercado incluem empréstimos a pagar, depósitos e instrumentos financeiros.

A tabela abaixo mostra os efeitos de nossos *hedges* designados para *hedge accounting* em nossos empréstimos e financiamentos:

	31 de março de 2020 (não auditado)		
	Valor contábil	Estratégia de <i>Hedge</i>	Consolidado pós estratégia de <i>Hedge</i>
<b>Em moeda estrangeira - US\$</b>			
Compra de aeronaves e motores	1.148.228	-	1.148.228
Capital de giro	2.260.402	(285.240)	1.975.162
<b>Denominado em moeda nacional - R\$</b>			
Compra de aeronaves e motores (FINAME)	157.503	(3.141)	154.362
Capital de giro	533.505	-	533.505
Total em R\$	4.099.638	(288.381)	3.811.257

O quadro a seguir demonstra o endividamento relacionado a capital de giro denominado em moeda estrangeira, designado como *hedge accounting*, considerando os efeitos dos instrumentos financeiros (trocando a exposição para moeda nacional) contratados pela Companhia:

Risco	Relação de Proteção	Item Protegido ( <i>hedged</i> )	Instrumento de <i>hedge</i>	Principal - item protegido	Principal - instrumento de <i>hedge</i>	31 de março de 2020 (não auditado)		
						Valor Contábil - item protegido	Valor intrínseco do <i>hedge</i>	Efeito líquido
<b>Senior Notes Azul LLP</b>								
Cambial	<i>Hedge</i> de fluxo de caixa	Principal de <i>Senior Notes</i> Azul LLP denominado em moeda estrangeira	Opção de moeda estrangeira com limite de baixa de 3,2865 e alta 4,7500	US\$ 200 milhões	US\$200 milhões	2.103.369	(285.240)	1.818.129

# Azul Linhas Aéreas Brasileiras S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais

31 de março de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

O quadro a seguir demonstra o endividamento relacionado a aeronaves, designado como *hedge accounting*, considerando os efeitos dos instrumentos financeiros (moeda e taxa de juros) contratados pela Companhia:

Risco	Relação de Proteção	Item Protegido (hedged)	Instrumento de hedge	Principal - item protegido	Principal - instrumento de hedge	31 de março de 2020 (não auditado)		
						Valor Contábil - item protegido	Instrumento de hedge	Efeito líquido
<b>Compra de aeronaves e motores</b>								
Taxa de Juros e Variação Cambial	Hedge de valor justo	Operação denominada em moeda nacional acrescido de juros pré-fixados em 6%	Swap de taxa de juros (pré-fixado 6% para 58% e 61% do CDI)	R\$76.200	R\$76.200	42.016	(3.141)	38.875

## a.1) Risco da taxa de juros

Risco de taxas de juros é o risco de que o valor justo dos fluxos de caixa futuros de um instrumento financeiro flutue devido a variações nas taxas de juros de mercado. A exposição da Companhia ao risco de mudanças nas taxas de juros de mercado refere-se, principalmente, às obrigações de longo prazo sujeitas a taxas de juros variáveis.

O risco de taxa de juros é gerenciado através de monitoramento das projeções futuras das taxas que incidem sobre seus empréstimos e financiamentos e debêntures, bem como sobre as suas operações de arrendamento mercantil operacional. Para mitigar esse risco, são utilizados instrumentos financeiros que visam minimizar eventuais impactos negativos de variações de taxas de juros.

### Sensibilidade à taxa de juros

A tabela abaixo demonstra a sensibilidade a uma possível mudança nas taxas de juros, mantendo-se todas as outras variáveis constantes no resultado antes da tributação, o qual é afetado pelo impacto dos empréstimos a pagar sujeitos a taxas variáveis.

Para análise de sensibilidade, foi adotado:

- LIBOR atrelado à dívida: média ponderada de 4,88% ao ano.
- CDI atrelado à dívida: média ponderada de 3,87% ao ano;

Estimamos o impacto do fluxo de caixa para o trimestre findo em 31 de março de 2020 decorrente da variação de 25% e 50% sobre as taxas médias ponderadas, conforme demonstrado a seguir:

	25%	-25%	50%	-50%
Despesa de juros	7.330	(7.330)	14.660	(14.660)

## Azul Linhas Aéreas Brasileiras S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais

31 de março de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### a.2) Risco de câmbio

O risco de câmbio é o risco de que o valor justo dos fluxos de caixa futuros de um instrumento financeiro flutue devido a variações nas taxas de câmbio. A exposição ao risco de variações nas taxas de câmbio refere-se, principalmente aos empréstimos, financiamentos e arrendamentos, líquido de investimentos em dólares norte-americano e também às receitas e despesas operacionais originadas em dólares norte-americano.

A Companhia também está exposta a mudanças na taxa de câmbio do Euro através do seu investimento nos *Bonds* Conversíveis da TAP (Nota 18).

O risco cambial é administrado por meio de instrumentos financeiros que possuem cobertura em seu fluxo de caixa líquido, projetados para o período de doze meses.

A Companhia monitora constantemente a exposição líquida em moeda estrangeira e, quando for apropriado, realiza operações de *hedge* para proteger o fluxo de caixa não operacional, projetando para um período máximo de até 12 meses, para minimizar sua exposição. Adicionalmente, a Companhia pode celebrar instrumentos financeiros com prazo superior a 12 meses para proteger-se contra riscos cambiais e / ou de taxa de juros relacionados a “Empréstimos e financiamentos”.

A exposição cambial está demonstrada a seguir:

	Consolidado			
	Exposição em dólares norte americanos		Exposição em euro	
	31 de março de 2020 (não auditado)	31 de dezembro de 2019	31 de março de 2020 (não auditado)	31 de dezembro de 2019
Ativo				
Caixa e equivalentes de caixa e aplicações financeiras circulantes	72.509	287.718	-	-
Depósitos em garantia e reservas de manutenção	2.166.555	1.613.221	-	-
Subarrendamento de aeronaves a receber	344.911	279.504	-	-
Aplicação financeira não circulante	113.074	160.871	824.120	-
Instrumentos financeiros	-	121.968	-	-
Outros ativos	319.931	231.486	-	-
Total ativo	3.016.980	2.694.768	824.120	-
Passivo				
Fornecedores	(813.393)	(424.446)	-	-
Empréstimos e financiamentos circulante e não circulante	(3.408.630)	(2.624.114)	-	-
Passivo de arrendamento	(15.786.899)	(12.034.392)	-	-
Outros passivos	(891.155)	(688.134)	-	-
Total passivo	(20.900.077)	(15.771.086)	-	-
Derivativos (NDF) – “Notional”	1.345.164	2.940.333	-	-
Exposição líquida	(16.537.933)	(10.135.985)	824.120	-

## Azul Linhas Aéreas Brasileiras S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais  
31 de março de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### Sensibilidade à taxa de câmbio

Em 31 de março de 2020, a Companhia usou a taxa de câmbio de fechamento de R\$5,1987/US\$ e R\$5,7264/EUR. A seguir está demonstrada a análise de sensibilidade considerando a variação de 25% e 50% sobre a taxa vigente:

Exposição em US\$	25%	-25%	50%	-50%
	R\$6,4984/US\$	R\$3,8990/US\$	R\$7,7981/US\$	R\$2,5994/US\$
Efeito na variação cambial	(4.134.484)	4.134.484	(8.268.967)	8.268.967

  

Exposição em EUR	25%	-25%	50%	-50%
	R\$7,1580/EUR	R\$4,2948/EUR	R\$8,5896/EUR	R\$2,8632/EUR
Efeito na variação cambial	206.030	(206.030)	412.060	(412.060)

### a.3) *Riscos relacionados a variações nos preços de combustível da aviação*

A volatilidade dos preços do combustível de aviação é um dos riscos financeiros mais significativos para as companhias aéreas. A gestão do risco do preço do combustível da Companhia tem o objetivo de equilibrar sua exposição no mercado, de modo que não seja nem excessivamente afetados por um aumento repentino nos preços nem incapaz de se beneficiar de uma queda substancial dos preços dos combustíveis.

A Companhia administra o risco relacionado com a volatilidade dos preços do combustível, através de contratos de preço fixo diretamente com a distribuidora, ou contratos de instrumentos financeiros negociados diretamente com os bancos. A Companhia pode usar contratos de instrumentos financeiros de combustível ou subprodutos.

### Sensibilidade ao preço do combustível

A tabela abaixo demonstra a análise de sensibilidade do *hedge* de combustível para uma possível mudança substancial no mercado, mantendo todas as outras variáveis constantes.

A análise considera uma mudança nos preços do combustível, em reais, em relação à média do mercado para o período e projeta o impacto sobre os instrumentos financeiros, resultante de uma variação de 25% e 50% no preço do combustível de aviação, utilizando a taxa de câmbio de fechamento de R\$5,1987/US\$1,00, sendo:

	25%	-25%	50%	-50%
Variação no preço do combustível em reais				
Impacto no <i>hedge</i> de combustível	85.532	(85.532)	171.064	(171.064)

## Azul Linhas Aéreas Brasileiras S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais

31 de março de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### a.4) *Riscos relacionados a mudanças no valor justo da TAP*

Os *Bonds* TAP contêm uma opção de conversão em ações da TAP. Adicionalmente, a Global AzulAirProjects detém 35,6% dos direitos econômicos na Atlantic Gateway, que detém 6,1% de interesse econômico pós-diluição na TAP. Sendo assim, a Companhia está exposta a mudanças no valor justo da TAP.

A aquisição dos *Bonds* TAP e a participação na Global AzulAirProjects faz parte da estratégia comercial da Companhia para criação de sinergias entre a Companhia e a TAP, e por ter a opção de se tornar um acionista direto da TAP, caso o preço de mercado da TAP seja economicamente interessante para converter a dívida em capital.

### b) Risco de crédito

O risco de crédito é inerente às atividades operacionais e financeiras, principalmente representados nas rubricas de: contas a receber, caixa e equivalentes de caixa, incluindo depósitos bancários.

O risco de crédito do “contas a receber” é composto por valores a vencer das maiores administradoras de cartões de crédito e vendas parceladas. É prática avaliar os riscos das contrapartes em instrumentos financeiros e diversificar a exposição.

Os instrumentos financeiros são realizados com contrapartes que possuem rating mínimo “A” na avaliação feita pelas agências *S&P*, *Moodys* ou *Fitch*, ou, na sua grande maioria, são contratados em bolsa de valores de mercadorias e futuros, o que mitiga substancialmente o risco de crédito. Os *Bonds* Conversíveis da TAP são garantidos por certos ativos intangíveis.

Adicionalmente, a Companhia, no âmbito da proposta não vinculante de aquisição de certos ativos da Oceanair Linhas Aéreas S/A (“Avianca Brasil”), concedeu empréstimos no valor total agregado e não atualizado de R\$52 milhões à Avianca Brasil, os quais possuem garantias contratuais de fiança e alienação fiduciária de equipamentos. Tais empréstimos estão registrados na rubrica “Outros ativos circulantes” devem ser pagos com prioridade nos termos da lei e do plano de recuperação judicial da Avianca Brasil. Durante o segundo trimestre de 2019, houve leilão para alienação de unidades produtivas isoladas, nos termos do plano de recuperação judicial da Avianca, cujo produto serviria prioritariamente para pagamento dos empréstimos. Até o momento, a alienação judicial das unidades produtivas isoladas não foi concluída, inclusive em vista da decisão da Agência Nacional de Aviação Civil (ANAC) para redistribuição de slots. A Companhia continua monitorando a evolução do processo de recuperação judicial da Avianca Brasil e seus desdobramentos para verificar a recuperabilidade dos empréstimos por tal via, bem como tem adotado todas as medidas executórias cabíveis para cobrança dos referidos valores da devedora e dos garantidores.

## Azul Linhas Aéreas Brasileiras S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais  
31 de março de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### c) Risco de liquidez

Risco de liquidez assume duas formas distintas: risco de liquidez de mercado e risco de liquidez de fluxo de caixa. O primeiro está relacionado aos preços vigentes de mercado e varia de acordo com os tipos de ativos e mercados em que são negociados. Já o risco de liquidez de fluxo de caixa está relacionado com o surgimento de dificuldades para cumprir com as obrigações operacionais contratadas nas datas previstas.

Como forma de gestão do risco de liquidez, a Companhia aplica seus recursos em ativos líquidos (títulos públicos federais, CDBs e fundos de investimento com liquidez diária) e a Política de Gestão de Caixa da Companhia estabelece que o prazo médio ponderado da dívida deve ser maior que o prazo médio ponderado do portfólio de investimento.

Cronograma dos passivos financeiros detidos pela Companhia a seguir:

31 de março de 2020 (não auditado)	Imediato	Até 6 meses	7 a 12 meses	1 a 5 anos	Mais que 5 anos	Total
Empréstimos e financiamentos	251.180	40.283	1.583.311	2.902.261	24.325	4.801.360
Passivo de arrendamento	442.009	762.895	1.201.996	8.641.764	4.804.543	15.853.207
Fornecedores	1.610.065	269.655	130.134	-	-	2.009.854
Fornecedores – risco sacado	99.460	-	-	-	-	99.460
Passivos de transações com derivativos	101.578	157.831	51.014	325.433	-	635.856
	<b>2.504.292</b>	<b>1.230.664</b>	<b>2.966.455</b>	<b>11.869.458</b>	<b>4.828.868</b>	<b>23.399.737</b>

### Gestão do capital

Os ativos podem ser financiados por capital próprio ou capital financiado. Caso a opção por capital próprio seja feita, esta pode utilizar recursos provenientes de aportes de capital pelos acionistas.

A utilização de recursos financiados será sempre uma opção a ser considerada, principalmente quando a Administração entender que este custo será menor que o retorno gerado pelo ativo adquirido. É importante apenas assegurar que seja mantida uma estrutura de capital eficiente, que propicie solidez financeira e ao mesmo tempo viabilize seu plano de negócios. Por ser uma indústria de capital intensivo, com investimentos consideráveis em ativos de alto valor agregado, é natural que empresas do setor de aviação apresentem um grau de alavancagem elevado.

O capital é gerenciado por meio de índices de alavancagem, que é definido como endividamento líquido dividido pela soma do endividamento financeiro líquido e patrimônio líquido total. A Administração procura manter esta relação em níveis iguais ou inferiores aos níveis da indústria. A Administração inclui na dívida líquida os empréstimos, financiamentos (inclui as debêntures) e passivos de arrendamentos menos caixa e equivalentes de caixa, aplicações financeiras circulante e não circulante, subarrendamento de aeronaves a receber e aplicações financeiras vinculadas circulante e não circulante.

## Azul Linhas Aéreas Brasileiras S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais

31 de março de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

A estrutura do capital é formada pelo endividamento líquido, definido como o total de empréstimos e financiamentos (incluindo as debêntures), líquido de caixa e equivalentes de caixa e outros ativos financeiros e pelo capital que é definido como o patrimônio líquido total dos acionistas e endividamento líquido.

De acordo com o IFRS 16, na data de início do arrendamento, a Companhia reconhece os passivos de arrendamento mensurados pelo valor presente dos pagamentos a serem efetuados pelo prazo do contrato. Durante o trimestre findo em 31 de março de 2020, a Companhia recebeu 3 aeronaves e 2 motores sob arrendamento operacional, aumentando o 'Passivo de arrendamento' no montante de R\$391.284. Embora o passivo seja reconhecido no balanço patrimonial a partir da data de entrega, essas aeronaves não geraram quase nenhum resultado operacional durante o trimestre, pois as aeronaves precisam passar por certificações e testes antes de ingressar na frota operacional da Companhia.

A Companhia não está sujeita a nenhuma necessidade de capital imposta externamente. O capital total é definido como o total do patrimônio líquido somado à dívida líquida como segue:

	Controladora		Consolidado	
	31 de março de 2020 (não auditado)	31 de dezembro de 2019	31 de março de 2020 (não auditado)	31 de dezembro de 2019
Patrimônio líquido	<b>(10.449.317)</b>	(5.324.876)	<b>(10.449.317)</b>	(5.324.876)
Caixa e equivalentes de caixa (Nota 6)	<b>(472.796)</b>	(1.472.139)	<b>(525.370)</b>	(1.639.918)
Aplicações financeiras (Nota 7)	<b>(710.011)</b>	(39.975)	<b>(738.141)</b>	(61.989)
Aplicação financeira não circulantes (Nota 18)	<b>(937.194)</b>	(160.871)	<b>(937.194)</b>	(160.871)
Subarrendamento de aeronaves a receber (Nota 8)	<b>(405.481)</b>	(329.965)	<b>(344.911)</b>	(279.504)
Depósitos em garantia e reservas de manutenção (Nota 10) (*)	<b>(2.201.608)</b>	(1.647.908)	<b>(2.201.590)</b>	(1.647.916)
Empréstimos e financiamentos (*) (Nota 14)	<b>2.606.402</b>	1.836.746	<b>4.801.360</b>	3.518.156
Passivo de arrendamento (*) (Nota 15)	<b>15.944.663</b>	12.183.163	<b>15.853.207</b>	12.106.621
Dívida líquida	<b>13.823.975</b>	10.369.051	<b>15.907.361</b>	11.834.579
Capital total	<b>3.374.658</b>	5.044.175	<b>5.458.044</b>	6.509.703

(\*) Circulante e não circulante

## 6. Caixa e equivalentes de caixa

O caixa e equivalentes de caixa são compostos como segue:

	Controladora		Consolidado	
	31 de março de 2020 (não auditado)	31 de dezembro de 2019	31 de março de 2020 (não auditado)	31 de dezembro de 2019
Caixa e depósitos bancários	<b>4.066</b>	207.821	<b>4.225</b>	303.031
Equivalentes de caixa				
Certificado de depósito bancário – CDB	<b>226.047</b>	1.247.954	<b>278.456</b>	1.315.359
Fundos de investimentos	<b>242.683</b>	16.364	<b>242.689</b>	21.528
	<b>472.796</b>	1.472.139	<b>525.370</b>	1.639.918

## Azul Linhas Aéreas Brasileiras S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais

31 de março de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

O montante total reconhecido como caixa e depósitos bancários refere-se a contas correntes com as principais instituições financeiras brasileiras.

Os CDBs são indexados ao Certificado de Depósito Interbancário (“CDI”) e são resgatáveis a qualquer momento.

Os fundos de investimento são compostos por CDBs e operações compromissadas, denominados em reais e junto a instituições financeiras.

Equivalentes de caixa são classificados como ativos financeiros a valor justo por meio do resultado.

### 7. Aplicações financeiras

As aplicações financeiras estão descritas abaixo:

	Controladora		Consolidado	
	31 de março de 2020 (não auditado)	31 de dezembro de 2019	31 de março de 2020 (não auditado)	31 de dezembro de 2019
Outras aplicações financeiras circulantes	13.850	30.880	37.961	40.760
Fundo de investimento	696.161	9.095	700.180	21.229
	<b>710.011</b>	<b>39.975</b>	<b>738.141</b>	<b>61.989</b>

Os fundos de investimento são representados por títulos governamentais, notas bancárias, CDBs, denominados em reais e junto a instituições financeiras, e debêntures emitidas por empresas com classificação de risco B e BB+ ou superior. Os títulos governamentais brasileiros compreendem Letras do Tesouro Nacional (“LTN”), Letras Financeiras do Tesouro (“LFT”) e Notas do Tesouro Nacional (“NTN”).

As aplicações financeiras são classificadas como ativos financeiros ao valor justo por meio do resultado.

## Azul Linhas Aéreas Brasileiras S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais

31 de março de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 8. Subarrendamento de aeronaves a receber

A Companhia celebrou transações de subarrendamento de 15 aeronaves com a TAP e os montantes a receber têm o seguinte vencimento:

	Consolidado	
	31 de março de 2020 (não auditado)	31 de dezembro de 2019
2020	102.289	98.152
2021	111.769	86.657
2022	60.795	47.136
2023	56.948	44.154
2024	56.948	44.154
Após 2024	26.892	20.588
Arrendamento à receber (bruto)	415.641	340.841
Receita financeira não incorrida	(70.730)	(61.337)
Arrendamento à receber (líquido)	344.911	279.504
Circulante	106.955	75.052
Não circulante	237.956	204.452

Em 31 de março de 2020 o montante de R\$3.413 (31 de dezembro de 2019 – R\$0) referente aos subarrendamentos de aeronaves a receber estava vencido a menos de 30 dias.

### 9. Partes relacionadas

#### a) Transações e saldos

As transações com partes relacionadas foram celebradas no curso normal dos negócios da Companhia, a preços, prazos e encargos financeiros, de acordo com as condições estabelecidas entre as partes. Tais operações incluem, dentre outros aspectos, contratos de serviços compartilhados e contratos de mútuo, detalhadas a seguir:

	31 de março de 2020					
	Ativo		Passivo		Resultado	
	Contas a receber	Mútuos	Contas a pagar	Mútuos	Receitas	Despesas
ALAB com ASA	39.436	4.327	293	-	64	-
ALAB com Canela	192.721	-	108.925	70.332	-	7.985
ALAB com Finance 1	-	-	36.395	-	-	-
ALAB com Finance 2	8.884	-	3.899	-	-	-
ALAB com ATS	151.134	-	-	-	-	-
ALAB com Encenta	1.497	-	722	-	-	-
ALAB com Investments	81	-	83.179	1.991.746	-	9.220
Total	393.753	4.327	233.413	2.062.078	64	17.205

## Azul Linhas Aéreas Brasileiras S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais

31 de março de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

	31 de dezembro de 2019				31 de março de 2019	
	Ativo		Passivo		Resultado	
	Contas a receber	Mútuos	Contas a pagar	Mútuos	Receitas	Despesas
ALAB com ASA	22.568	4.262	215	-	-	-
ALAB com Canela	148.965	-	84.452	54.530	-	7.866
ALAB com Finance 2	6.888	-	3.026	-	-	-
ALAB com ATS	156.780	-	-	-	-	-
ALAB com Encenta	1.239	-	660	-	-	-
ALAB com Investments	64	-	64.491	1.533.087	-	6.762
<b>Total</b>	<b>336.504</b>	<b>4.262</b>	<b>152.844</b>	<b>1.587.617</b>	<b>-</b>	<b>14.628</b>

### b) Remuneração do pessoal-chave da Administração

As pessoas chave da Administração incluem os conselheiros, diretores e membros do Comitê Executivo. A remuneração e os encargos pagos ou a pagar por serviços estão demonstrados a seguir:

	Consolidado	
	Trimestre findo em	
	31 de março de	
	2020	2019 (*)
	(Reapresentado)	
	(Não auditado)	
Salários e encargos	3.839	4.869
Plano de remuneração baseada em ações	3.403	4.016
	<b>7.242</b>	<b>8.885</b>

(\*) Plano de Opção Virtual de Compra de Ações é demonstrado com base nos valores pagos durante o período.

### c) Contrato de manutenção

A ALAB celebrou contratos de manutenção de aeronaves com a TAP Manutenção e Engenharia Brasil S/A (“TAP ME”). A TAP ME pertence ao mesmo grupo econômico da TAP.

O valor total dos serviços adquiridos pela Companhia nos termos do contrato de manutenção durante o trimestre findo em 31 de março de 2020 foi de R\$1.969 (31 de março de 2019 - R\$7.584).

Em 31 de março de 2020 o saldo a pagar para a TAP ME era de R\$1.160 (31 de dezembro de 2019 - R\$97) e está registrado na rubrica “Fornecedores”.

### d) Contrato de *Codeshare*

A Companhia firmou contratos de *codeshare* com a United (um acionista) e com a TAP. O contrato de *codeshare* prevê o transporte de passageiros cujas passagens tenham sido emitidas por uma das companhias e o serviço for realizado pela outra.

## Azul Linhas Aéreas Brasileiras S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais

31 de março de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### e) Transações com a Aigle Azur

Em 31 de março de 2020, a Companhia classificou o saldo em aberto para a rubrica provisão para créditos de liquidação duvidosa no montante de R\$18.320 (31 de dezembro de 2019 – R\$5.055).

### f) Transações com a Breeze

Em dezembro de 2019, a Companhia assinou uma carta de intenção para o subarrendamento de até 28 aeronaves para a Breeze Aviation Group, uma companhia aérea fundada pelo sócio controlador da Azul com sede nos Estados Unidos. A transação foi aprovada pelos acionistas da Azul em Assembleia Geral Extraordinária no dia 2 de março de 2020. Em 2020 e 2019 não houve fluxos financeiros relacionados à transação.

### g) Transações com a TAP

#### i. Subarrendamento de aeronaves a receber

Em março de 2016, a Companhia subarrendou quinze aeronaves à sua parte relacionada TAP. Sete dos quinze contratos de arrendamento foram executados em um momento em que o preço do aluguel no mercado de aeronaves era menor do que quando os contratos de arrendamento originais foram executados. Embora a Companhia acredite que as taxas desses sete contratos representassem taxas de mercado aproximadas no momento da sua execução, a Companhia receberá da TAP um valor inferior ao valor que a Companhia deve pagar nos arrendamentos correspondentes.

De acordo com o IFRS 16, um arrendador intermediário registra o arrendamento principal e o subarrendamento como dois contratos separados. O arrendador intermediário é requerido a classificar o subarrendamento como financeiro ou operacional por referência do direito de uso do arrendamento principal (e não por referência ao ativo subjacente como era o caso sob o IAS 17).

Por conta dessa mudança, a Companhia reavaliou a classificação de seus contratos de subarrendamento como arrendamentos financeiros, baseado nos termos e condições remanescentes do arrendamento principal e do subarrendamento na data da adoção inicial, dessa forma desreconhecendo a provisão de contrato oneroso.

Durante o trimestre findo em 31 de março de 2020, a Companhia recebeu da TAP o montante de R\$23.599 (31 de março de 2019 – R\$29.240) e pagou aos arrendadores o montante de R\$4.760 (31 de março de 2019 – R\$33.628), referente aos quinze subarrendamentos. Em 31 de março de 2020, a Companhia detinha um saldo a receber da TAP de R\$8.929 e um saldo de arrendamento a pagar aos arrendadores de R\$34.972.

## Azul Linhas Aéreas Brasileiras S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais

31 de março de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### ii. Bonds TAP

Em 09 de janeiro de 2020 mediante a um Drop-Down, ou seja, um aumento de capital social mediante a substituição de elementos patrimoniais na investidora, a controladora Azul S/A transferiu os *Bonds TAP* pelo custo do investimento para a Companhia. A seguir os detalhes da transação na controladora, desde seu início.

Em 14 de março de 2016, a Azul S.A. adquiriu dívidas conversíveis de série A emitidas pela TAP ("*Bonds TAP*") no montante de €90 milhões. Os *Bonds TAP* são conversíveis, no total ou em parte e a opção de conversão em novas ações da TAP possui direito a benefícios econômicos preferenciais ("*Ações TAP*"). Após a conversão total, as *Ações TAP* representarão 6,0% do capital total e votante da TAP, com o direito de receber dividendos ou outras distribuições correspondentes a 41,25% dos lucros distribuíveis da TAP.

A opção pode ser exercida a partir de julho de 2016. Os *Bonds TAP* têm vencimento de 10 anos a partir de sua emissão, com juros anuais de 3,75% até 20 de setembro de 2016 e à taxa de 7,5% nos anos seguintes. Os juros provisionados serão pagos na data de vencimento ou até o resgate antecipado dos títulos, o que ocorrer primeiro.

A TAP tem o direito de resgatar antecipadamente os *Bonds TAP* se ainda não tiverem sido convertidos e (i) antes da ocorrência de um IPO ou (ii) em até 4 anos da emissão dos *Bonds TAP*, desde que a TAP esteja em conformidade com certos *covenants* financeiros. Os *Bonds TAP* serão resgatados pelo valor do principal, juntamente com os juros acumulados não pagos.

Os *Bonds TAP*, bem como a opção de convertê-los em ações TAP, foram classificados como um único ativo financeiro no balanço patrimonial na rubrica "Aplicações financeiras não circulante" registrado pelo valor justo por meio do resultado. O ajuste do primeiro trimestre de 2020, no montante de R\$550.302, foi registrado sob a rubrica "Resultado de transações com partes relacionadas, líquido".

### iii. Outros investimentos

Durante o segundo trimestre de 2019, a Companhia adquiriu uma participação econômica pós-diluição de 6,1% na *TAP da Global AzulAirProjects, SGPS, S.A. ("Global")* por US\$25 milhões equivalente a R\$96.161. A participação atual representa 20,0% e 35,6% dos direitos de voto e direitos econômicos da *Atlantic Gateway*, respectivamente. Como se trata de um investimento sem influência significativa, sem controle e sem um representante da Companhia no Conselho de administração da TAP o investimento será reconhecido como Valor Justo "Fair Value".

## Azul Linhas Aéreas Brasileiras S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais

31 de março de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

O investimento é reconhecido a valor justo no balanço patrimonial em "Aplicações financeiras não circulante". Em 31 de março de 2020, a perda resultante da transação, no valor de R\$47.900 (31 de março de 2019 – R\$0), foi reconhecido integralmente no resultado sob a rubrica "Resultado de transações com partes relacionadas, líquido".

### h) Contrato de serviço com Águia Branca Participações S.A.

Em 1º de janeiro de 2013, a Companhia celebrou um contrato com a Águia Branca Participações SA, um de nossos acionistas, para o compartilhamento de recursos de tecnologia da informação durante um período indeterminado, que era uma extensão de um contrato semelhante que a TRIP firmou com a Águia Branca Participações SA, em 1º de novembro de 2015, tratava-se de um contrato de serviços para a hospedagem e uso de recursos de tecnologia da informação.

### i) Contrato de venda de passagens para a Caprioli Turismo Ltda.

Em 26 de março de 2018, a Companhia celebrou um contrato de venda de passagens para a Caprioli Turismo Ltda., uma agência de viagens de propriedade da família Caprioli (que possui uma participação indireta na Companhia através dos ex-acionistas da TRIP), nos termos do qual é concedido à Caprioli Turismo Ltda. uma linha de crédito de R\$20.000,00 para comprar e revender passagens para os voos que operamos. Essa linha de crédito é garantida por uma nota promissória, que não rende juros, do mesmo valor a pagar.

### j) Contrato de serviços de consultoria com Plane View Partners

Em 16 de abril de 2020, o conselho de administração da Companhia aprovou a contratação da Plane View Partners, uma empresa de consultoria em aviação fundada por um membro do conselho, para apoiar a estratégia de plano de frota e negociação com fabricantes e arrendadores de aeronaves.

## 10. Depósitos em garantia e reservas de manutenção

	Consolidado	
	31 de março de 2020 (não auditado)	31 de dezembro de 2019
Depósitos em garantia	212.460	149.018
Reserva de manutenção	1.989.130	1.498.898
	<b>2.201.590</b>	1.647.916
Circulante	368.628	258.212
Não circulante	1.832.962	1.389.704

## Azul Linhas Aéreas Brasileiras S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais

31 de março de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Os depósitos em garantia e reservas de manutenção são denominados em dólares norte-americanos e atualizados de acordo com flutuações cambiais. Os depósitos em garantia referem-se a contratos de arrendamento de aeronaves e são reembolsáveis para a Companhia na devolução das aeronaves ao final do contrato de arrendamento. As reservas de manutenção são pagas para alguns contratos de arrendamento como garantia para a execução de determinados eventos de manutenção. Tais reservas são reembolsáveis na execução dos eventos de manutenção, respeitadas determinadas condições.

A Companhia entende que os depósitos referentes às reservas de manutenção registrados são recuperáveis pois são menores ou iguais ao custo estimado do evento de manutenção relacionado. A Companhia reconheceu baixas da reserva de manutenção na rubrica “Materiais de manutenção e reparo” na demonstração de resultados consolidados, referente aos depósitos que provavelmente não serão reembolsados dado que o último evento de manutenção antes do retorno da aeronave já foi realizado.

Durante o trimestre findo em 31 de março de 2020, a Companhia substituiu depósitos em garantia por garantias bancárias e foi reembolsada nos montantes de R\$1.742 (31 de dezembro de 2019 - R\$100.136 de depósitos em garantia e R\$76.931 de reserva de manutenção).

Movimentações do saldo da reserva de manutenção e depósito em garantia a seguir:

	Consolidado		
	Reserva de manutenção	Depósito em garantia	Total
Saldos em 31 de dezembro de 2018	1.321.490	221.613	1.543.103
Adições	343.727	37.614	381.341
Baixas	(8.417)	-	(8.417)
Reembolsos	(210.356)	(113.137)	(323.493)
Variações cambiais	52.454	2.928	55.382
Saldos em 31 de dezembro de 2019	1.498.898	149.018	1.647.916
Adições	<b>113.751</b>	<b>34.839</b>	<b>148.590</b>
Baixas	<b>(2.887)</b>	-	<b>(2.887)</b>
Reembolsos	<b>(55.184)</b>	<b>(5.951)</b>	<b>(61.135)</b>
Variações cambiais	<b>434.552</b>	<b>34.554</b>	<b>469.106</b>
Saldos em 31 de março de 2020 (não auditado)	<b>1.989.130</b>	<b>212.460</b>	<b>2.201.590</b>
Circulante	<b>368.628</b>	-	<b>368.628</b>
Não circulante	<b>1.620.502</b>	<b>212.460</b>	<b>1.832.962</b>

# Azul Linhas Aéreas Brasileiras S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais

31 de março de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

## 11. Investimentos

### a) Informações sobre investimentos, controladora

	Ações possuídas pela Companhia		Participação da Companhia		Patrimônio Líquido	Lucro líquido/ (prejuízo)
	Ordinárias		No capital social Integralizado (%)	No capital votante (%)		
Em 31 de dezembro de 2019						
Azul Finance 1	n/a		100	100	64.359	28.462
Azul Finance 2	n/a		100	100	61.654	(85)
ATS	n/a		100	100	26.833	(27.675)
Encenta	n/a		100	100	(579)	(76)
Canela	n/a		100	100	37.643	(61.266)
Investments	n/a		100	100	71.813	8.650
					<b>261.723</b>	<b>(51.990)</b>
Em 31 de março de 2020						
Azul Finance 1	n/a		100	100	<b>10.859</b>	<b>10.573</b>
Azul Finance 2	n/a		100	100	<b>79.389</b>	<b>(539)</b>
ATS	n/a		100	100	<b>22.976</b>	<b>(3.857)</b>
Encenta	n/a		100	100	<b>(775)</b>	<b>(196)</b>
Canela	n/a		100	100	<b>24.377</b>	<b>(13.340)</b>
Investments	n/a		100	100	<b>175.118</b>	<b>103.305</b>
					<b>311.944</b>	<b>95.946</b>

### b) Movimentação dos investimentos e provisão para perdas com investimentos (Controladora)

	Finance 1	Finance 2	ATS	Encenta	Canela	Investments	Total
Saldos em 31 de dezembro de 2018	35.897	33.299	54.395	(503)	97.530	63.163	283.781
Integralização de capital social	-	28.440	113	-	1.379	-	29.932
Resultado de equivalência patrimonial	28.462	(85)	(27.675)	(76)	(58.483)	8.650	(49.207)
Resultado de equivalência patrimonial – ajustado (*)	-	-	-	-	(2.783)	-	(2.783)
Saldos em 31 de dezembro de 2019	<b>64.359</b>	<b>61.654</b>	<b>26.833</b>	<b>(579)</b>	<b>37.643</b>	<b>71.813</b>	<b>261.723</b>
Integralização de capital social	<b>(64.073)</b>	<b>18.274</b>	-	-	<b>74</b>	-	<b>(45.725)</b>
Resultado de equivalência patrimonial	<b>10.573</b>	<b>(539)</b>	<b>(3.857)</b>	<b>(196)</b>	<b>(18.840)</b>	<b>103.305</b>	<b>90.446</b>
Resultado de equivalência patrimonial – ajustado (*)	-	-	-	-	<b>5.500</b>	-	<b>5.500</b>
Saldos em 31 de março de 2020	<b>10.859</b>	<b>79.389</b>	<b>22.976</b>	<b>(775)</b>	<b>24.377</b>	<b>175.118</b>	<b>311.944</b>

(\*) Refere-se aos efeitos da adoção do IFRS 16 na controladora.

## Azul Linhas Aéreas Brasileiras S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais

31 de março de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 12. Imobilizado e Direito de uso de ativos

O imobilizado e o direito de uso de ativos são compostos, principalmente, por aeronaves, motores, equipamentos de aeronaves.

Como resultado da análise anual de *impairment*, a Companhia registrou um *impairment* dos ativos não circulante e ativos de direito de uso de R\$2.032.207 no exercício findo em 31 de dezembro 2019 na rubrica “Depreciação, amortização e *impairment*” (Nota 1).

Em 2019, uma aeronave foi classificada como mantida para venda, pois seu valor contábil será recuperado principalmente por meio da venda e não pelo uso contínuo. A aeronave está disponível para venda imediata em sua condição atual e a venda é altamente provável. O valor recuperável estimado foi transferido para a rubrica “Ativo disponível para venda” no balanço patrimonial.

#### 12.1 Imobilizado

Durante o trimestre findo em 31 de março de 2020, a Companhia realizou transação de “*sale and leaseback*” de um motor próprio. O ganho relacionado à operação de “*sale and leaseback*” no montante de R\$4.437 cujo retroarrendamento resultou em arrendamento operacional, foi proporcionalmente reconhecido na rubrica “Outras despesas operacionais, liquidas”.

##### a) Composição:

	Consolidado			
	31 de março de 2020 (não auditado)		31 de dezembro de 2019	
	Custo	Depreciação acumulada	Valor líquido	Valor líquido
Edificações e benfeitorias	304.771	(87.849)	216.922	217.902
Equipamentos e instalações	186.256	(110.649)	75.607	71.263
Veículos	3.614	(1.674)	1.940	2.079
Móveis e utensílios	21.092	(15.571)	5.521	5.559
Equipamentos de aeronaves	1.836.168	(990.693)	845.475	924.803
Aeronaves e motores	846.346	(359.473)	486.873	490.806
Pagamentos antecipados para aquisição de aeronaves	85.513	-	85.513	79.688
Imobilizado em andamento	202.278	-	202.278	176.740
	<b>3.486.038</b>	<b>(1.565.909)</b>	<b>1.920.129</b>	<b>1.968.840</b>

## Azul Linhas Aéreas Brasileiras S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais

31 de março de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### b) As movimentações no custo e na depreciação acumulada são:

	Consolidado				
	Custo				
	31 de dezembro de 2019	Aquisições	Baixas	Transferências (*)	31 de março de 2020 (não auditado)
Edificações e benfeitorias	296.728	9.623	(1.930)	350	304.771
Equipamentos e instalações	176.783	9.569	(96)		186.256
Veículos	3.614	-			3.614
Móveis e utensílios	20.683	409			21.092
Equipamentos de aeronaves	1.866.045	86.025	(33.237)	(82.665)	1.836.168
Aeronaves e motores	840.439	75.641	(70.059)	325	846.346
Pagamentos antecipados para aquisição de aeronaves	79.688	19.259	(13.434)		85.513
Imobilizado em andamento	176.740	28.301	(250)	(2.513)	202.278
	<b>3.460.720</b>	<b>228.827</b>	<b>(119.006)</b>	<b>(84.503)</b>	<b>3.486.038</b>

(\*) Saldo de material aeronáutico transferido para a rubrica "Estoques" R\$84.503 no trimestre findo em 31 de março de 2020.

	Consolidado				
	Depreciação acumulada				
	31 de dezembro de 2019	Depreciações	Baixas	Transferência	31 de março de 2020 (não auditado)
Edificações e benfeitorias	(78.826)	(9.024)	1		(87.849)
Equipamentos e instalações	(105.520)	(5.174)	45		(110.649)
Veículos	(1.535)	(139)	-		(1.674)
Móveis e utensílios	(15.124)	(447)	-		(15.571)
Equipamentos de aeronaves	(941.242)	(54.725)	5.274		(990.693)
Aeronaves e motores	(349.633)	(9.840)	-		(359.473)
	<b>(1.491.880)</b>	<b>(79.349)</b>	<b>5.320</b>		<b>(1.565.909)</b>

## 12.2 Direito de uso – arrendamento de aeronaves e outros

### a) Composição

	Consolidado			
	31 de março de 2020 (não auditado)		31 de dezembro de 2019	
	Custo	Depreciação acumulada	Valor líquido	Valor líquido
Aeronaves sob arrendamento	12.426.846	(5.788.023)	6.638.823	6.535.396
Motores e simuladores	493.476	(237.721)	255.755	249.102
Imóveis	114.167	(66.919)	47.248	50.125
Veículos	10.238	(7.423)	2.815	3.111
Equipamentos	20.088	(17.650)	2.438	4.502
Transporte	12.065	(12.065)	-	-
Restauração de aeronaves e motores	440.948	(187.079)	253.869	245.176
	<b>13.517.828</b>	<b>(6.316.880)</b>	<b>7.200.948</b>	<b>7.087.412</b>

## Azul Linhas Aéreas Brasileiras S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais

31 de março de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

b) As movimentações no custo e na depreciação acumulada são:

	Consolidado				
	Custo				
	31 de dezembro de 2019	Aquisições	Baixas	Transferências	31 de março de 2020 (não auditado)
Aeronaves sob arrendamento	12.071.427	381.160	(25.741)	-	12.426.846
Motores e simuladores	484.597	22.100	(13.221)	-	493.476
Imóveis	114.167	-	-	-	114.167
Veículos	10.238	-	-	-	10.238
Equipamentos	20.088	-	-	-	20.088
Transporte	12.065	-	-	-	12.065
Restauração de aeronave e motores	423.194	17.754	-	-	440.948
	13.135.776	421.014	(38.962)	-	13.517.828

	Consolidado				
	Depreciação acumulada				
	31 de dezembro de 2019	Depreciações	Baixas	Transferências	31 de março de 2020 (não auditado)
Aeronaves sob arrendamento	(5.536.031)	(277.733)	25.741	-	(5.788.023)
Motores e Simuladores	(235.495)	(15.447)	13.221	-	(237.721)
Imóveis	(64.042)	(2.877)	-	-	(66.919)
Veículos	(7.127)	(296)	-	-	(7.423)
Equipamentos	(15.584)	(2.066)	-	-	(17.650)
Transporte	(12.065)	-	-	-	(12.065)
Restauração de aeronave e motores	(178.020)	(9.059)	-	-	(187.079)
	(6.048.364)	(307.478)	38.962	-	(6.316.880)

### 12.3 Direito de uso – manutenção de aeronaves próprias e arrendadas

a) Composição

	Consolidado			
	31 de março de 2020 (não auditado)		31 de dezembro de 2019	
	Custo	Depreciação acumulada	Valor líquido	Valor líquido
Checks estruturais	204.291	(161.842)	42.449	48.190
Checks estruturais em andamento	19.010	-	19.010	23.662
Manutenção de motores	1.187.241	(774.251)	412.990	425.539
	1.410.542	(936.093)	474.449	497.391

## Azul Linhas Aéreas Brasileiras S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais

31 de março de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### b) As movimentações no custo e na depreciação acumulada são:

	Consolidado				
	Custo				
	31 de dezembro de 2019	Aquisições	Baixas	Transferências	31 de março de 2020 (não auditado)
Checks estruturais	201.712	3.923	(5.483)	4.139	204.291
Checks estruturais em andamento	23.662	2.910	(1.878)	(5.684)	19.010
Manutenção de motores	1.149.551	61.522	(25.377)	1.545	1.187.241
	1.374.925	68.355	(32.738)	-	1.410.542

  

	Consolidado				
	Depreciação acumulada				
	31 de dezembro de 2019	Depreciações	Baixas	Transferências	31 de março de 2020 (não auditado)
Checks estruturais	(153.522)	(10.179)	1.859	-	(161.842)
Manutenção de motores	(724.012)	(64.470)	14.231	-	(774.251)
	(877.534)	(74.649)	16.090	-	(936.093)

## 13. Imposto de renda e contribuição social

### a) Reconciliação de despesas com o imposto de renda e a contribuição social

	Consolidado (não auditado)	
	Trimestre findo em 31 de março de	
	2020	2019 (reapresentado)
Lucro (prejuízo) antes do imposto de renda e da contribuição social	(5.665.705)	169.002
Taxas de tributos aplicáveis aos lucros	34%	34%
Impostos calculados às alíquotas nominais	1.926.340	(57.461)
Efeitos fiscais		
Lucros auferidos no exterior (estimativa)	(26.278)	-
Lucros de investimentos não tributados no exterior	33.933	(13.745)
Benefício constituído (não constituído) sobre prejuízo fiscal e diferenças temporárias	(1.956.083)	50.946
Prejuízos fiscais e bases negativas de contribuição social utilizados no PERT (*)	-	22.424
Diferenças permanentes	22.100	20.260
Outros	(12)	-
	-	22.424
Imposto de renda e contribuição social correntes	-	-
Imposto de renda e contribuição social diferidos	-	22.424
Crédito (despesa) de imposto de renda e contribuição social	-	22.424
Taxa efetiva	-	13%

(\*) Programa Especial de Regularização Tributária ("PERT").

## Azul Linhas Aéreas Brasileiras S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais

31 de março de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### b) Composição do imposto de renda e contribuição social diferidos

O saldo de imposto de renda e contribuição social ativos e passivos diferidos estão apresentadas a seguir:

	Consolidado	
	31 de março de 2020 (não auditado)	31 de dezembro de 2019
Imposto de renda e contribuição social diferidos		
<b>Diferenças temporárias</b>		
Provisão para riscos tributários, cíveis e trabalhistas	22.605	21.802
Receita diferida Programa TudoAzul	(144.970)	(148.963)
Arrendamento de aeronaves	-	189.691
Depreciação de aeronaves e motores	(52.362)	(48.899)
Ganho diferido referente a venda de aeronaves	20.237	19.747
Valor justo dos <i>Bonds</i> TAP (Nota 18)	(52.861)	-
Valor justo dos Outros investimentos (Nota 18)	(5.677)	(21.963)
Outras provisões	143.293	116.625
Instrumentos financeiros	(15.256)	(201.738)
Outros	84.991	73.698
Imposto de renda e contribuição social diferidos ativos (passivos) líquidos	-	-

A Companhia compensa ativos e passivos tributários se, e somente se, tiver um direito legal de compensar ativos e passivos tributários correntes e ativos e passivos tributários diferidos relacionados com tributos sobre a renda arrecadados pela mesma autoridade fiscal.

Os ativos tributários diferidos de diferenças temporárias são reconhecidos somente na extensão em que a sua realização seja provável. Em 31 de março de 2020 a Companhia não reconheceu os valores a título de imposto de renda e contribuição social diferidos sobre ativos de diferenças temporárias, no montante de R\$3.668.727, por não haver evidência de realização no futuro próximo.

A Companhia possui prejuízos fiscais que estão disponíveis indefinidamente para compensação com lucros tributáveis futuros, como segue:

	31 de março de 2020 (não auditado)	31 de dezembro de 2019
Prejuízos fiscais e base negativa da contribuição social – líquido	2.926.538	1.629.990
Prejuízos fiscais de imposto de renda (25%)	731.635	407.498
Bases negativas de contribuição social (9%)	263.388	146.699

# Azul Linhas Aéreas Brasileiras S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais  
31 de março de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Os ativos fiscais diferidos de prejuízos fiscais e bases negativas de contribuição social, no valor de R\$995.022 não foram reconhecidos em decorrência de não haver evidência de recuperação no futuro próximo.

## 14. Empréstimos e financiamentos

	Consolidado	
	31 de março de 2020 (não auditado)	31 de dezembro de 2019
Empréstimos	4.099.638	2.825.749
Debêntures	701.722	692.407
	<b>4.801.360</b>	<b>3.518.156</b>
Circulante	1.874.774	481.227
Não circulante	2.926.586	3.036.929

Os empréstimos, financiamentos e debêntures são mensurados pelo custo amortizado, utilizando o método da taxa de juros efetiva.

### 14.1. Empréstimos

	Garantias	Encargos financeiros	Vencimento final	Consolidado		Valor intrínseco do hedge (*)	
				31 de março de 2020 (não auditado)	31 de dezembro de 2019	31 de março de 2020 (não auditado)	31 de dezembro de 2019
<b>Em moeda estrangeira - US\$</b>							
Compra de aeronaves e motores	Alienação fiduciária	LIBOR + "spread" entre 2,55% a.a. e 3,60% a.a. / taxa fixa entre 4,00% a.a. e 6,07% a.a. / US Treasury + 3,25% a.a.	03/2029	1.148.228	896.232	-	(10.971)
Capital de giro(a) (*)	Garantia de recebíveis da Azul/Sem garantia	LIBOR + taxa fixa de 0,88% a.a. / taxa fixa de 5,90% a.a.	10/2024	2.260.402	1.727.882	(285.240)	(303.507)
<b>Denominado em moeda nacional - R\$</b>							
Compra de aeronaves e motores (FINAME) (**)	Investimentos e alienação fiduciária de aeronave	Taxa fixa entre 6,00% a.a. e 6,50% a.a. / SELIC +5,46% a.a.	05/2025	157.503	164.280	(3.141)	(3.309)
Capital de giro	Carta fiança	Taxa fixa entre 5,0% a.a. e 12,7% a.a. / 125% a 126% do CDI	07/2021	533.505	37.355	-	-
Total em R\$				4.099.638	2.825.749	(288.381)	(317.787)
Passivo circulante				1.618.505	233.487	-	-
Passivo não circulante				2.481.133	2.592.262	(288.381)	(317.787)

# Azul Linhas Aéreas Brasileiras S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais

31 de março de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

(\*) O efeito dos *hedges* designados para *hedge accounting*, estão detalhados na Nota 18. A posição de endividamento considerando os efeitos do *hedge* está detalhada na Nota 5

(\*\*) FINAME são linhas de crédito especial do BNDES (Banco de desenvolvimento brasileiro)

## a) Senior Notes

Em outubro de 2017, a Companhia precificou uma oferta no valor de US\$400 milhões de *Senior Notes*, sem garantias, com vencimento em 26 de outubro de 2024 e com taxa de juros de 5,875% por ano. Os juros serão pagos semestralmente nos dias 26 de abril e 26 de outubro de cada ano, a partir de 26 de abril de 2018.

Em 14 de dezembro de 2017, o montante total referente às *Senior Notes* foi trocado de Dólares para Reais por meio de instrumentos financeiros Swap e Opções de câmbio para proteger despesas de juros e Opções de câmbio para proteger o montante principal.

Como resultado da implementação dessa estrutura de *hedge*, em 01 de abril de 2018, a *Senior Notes* está protegida contra flutuações cambiais, até uma taxa de câmbio de R\$4,7500 por US\$1,00 e acima deste patamar estará exposta apenas a diferença entre a taxa de câmbio efetiva R\$4,7500. Além disso, a Companhia se beneficiará de qualquer vantagem em relação à desvalorização do real caso a taxa de câmbio seja inferior a R\$3,2865 por US\$1,00. As opções foram financiadas, gerando um custo total de *hedge* de 99,3% do CDI.

Em março de 2020 a Companhia desfez parte da estrutura de *hedge*, vendendo metade dos instrumentos de *hedge*. Com isso, metade da exposição relativa às *Senior Notes*, equivalente a US\$200 milhões, está protegida nos termos mencionados acima e o restante oscilando com a cotação do dólar do período.

O resultado do *hedge* registrado na rubrica “Instrumentos financeiros” ativo e passivo e a posição da dívida consolidada incluindo o efeito do *hedge* é detalhado na nota 5.

Os detalhes dessa transação são os seguintes

Estrutura da opção	Pagamento de juros		Pagamento do principal
	Abril/2018 até Abril/2019	Outubro/2019 até Outubro/2024	Outubro/2024
Prazo <i>Notional</i>	US\$12 milhões	US\$6 milhões	US\$200 milhões
Opção de venda (compra)	-	3,2865	N/A
Opção de compra (compra)	N/A	N/A	3,2865
Opção de compra (venda)	-	4,7500	4,7500

  

	<u>Senior Notes</u>	<u>Swap</u>
Moeda	US\$	R\$
Montante	US\$200 milhões	R\$657.300
Taxas	Fixa	Pós fixada
Taxas de juros	5,875%	99,8% do CDI

## Azul Linhas Aéreas Brasileiras S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais

31 de março de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

b) Os montantes não circulantes têm o seguinte vencimento:

	Consolidado	
	31 de março de 2020 (não auditado)	31 de dezembro de 2019
2021	68.582	202.798
2022	78.541	270.899
2023	61.433	258.422
2024	2.135.072	1.764.136
Após 2024	137.505	96.007
	<b>2.481.133</b>	<b>2.592.262</b>

c) Em garantia dos empréstimos, foram oferecidos os seguintes ativos

	Consolidado	
	31 de março de 2020 (não auditado)	31 de dezembro de 2019
Imobilizado (valor líquido) em garantia	486.873	490.806

d) Linha de financiamento disponível

O saldo ainda não utilizado de linha de financiamento disponível para saque em 31 de março de 2020 é de R\$256.296 (31 de dezembro de 2019 - R\$198.714). Este valor está disponível para saque exclusivamente para financiar os custos de manutenção dos motores dos jatos Embraer com motores CF34 (E190 e E195).

## 14.2. Debêntures

	Garantias	Juros	Vencimento	Consolidado	
				31 de março de 2020 (não auditado)	31 de dezembro de 2019
Nona emissão	Recebíveis de cartão de crédito	122% do CDI	12/2021	502.791	495.548
Décima emissão	Recebíveis de cartão de crédito	117% do CDI	12/2023	198.931	196.859
Total				<b>701.722</b>	<b>692.407</b>
Circulante				<b>256.269</b>	247.740
Não circulante				<b>445.453</b>	444.667

Os montantes classificados como não circulantes apresentam os seguintes vencimentos.

	Consolidado	
	31 de março de 2020 (não auditado)	31 de dezembro de 2019
2021	337.401	336.580
2022	89.026	89.044
2023	19.026	19.043
	<b>445.453</b>	<b>444.667</b>

## Azul Linhas Aéreas Brasileiras S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais

31 de março de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 14.3 Cláusulas restritivas “covenants”

A Companhia possui cláusulas restritivas em alguns dos seus contratos de financiamento. Em 31 de março de 2020, não atingiu os padrões mínimos estabelecidos por um contrato de financiamento, e, portanto, a Companhia reclassificou o montante de R\$783.444 anteriormente registrado no não circulante para o passivo circulante, a fim de cumprir as normas internacionais de contabilidade definidas no IAS 1 - Apresentação das Demonstrações Financeiras. A Companhia obteve um waiver da instituição financeira após o encerramento do trimestre, não existindo evento de aceleração da dívida ou resgate antecipado.

## 15. Passivos de arrendamentos

	Consolidado	
	31 de março de 2020 (não auditado)	31 de dezembro de 2019
Aeronaves	15.338.655	11.686.481
Motores e simuladores	448.139	347.911
Imóveis	57.860	60.648
Equipamentos	5.508	7.615
Veículos	2.746	3.089
Transportes	299	877
	<b>15.853.207</b>	<b>12.106.621</b>
Passivo circulante	<b>2.406.900</b>	1.585.233
Passivo não circulante	<b>13.446.307</b>	10.521.388

A Companhia celebrou transações de subarrendamento de 15 aeronaves com a TAP e em 31 de março de 2020 tem registrado na rubrica “Subarrendamento de aeronaves a receber” o montante de R\$344.911 (31 de dezembro de 2019 – R\$279.504) (Nota 8).

As movimentações nos passivos de arrendamento são:

	Taxa média ponderada	31 de dezembro de 2019	Adições	Pagamentos	Provisão de juros	Variação cambial	31 de março de 2020 (não auditado)
Arrendamento sem opção de compra							
Aeronaves e motores	8,19%	11.046.134	404.603	(368.049)	246.890	3.206.013	14.535.591
Outros	7,64%	72.230	-	(7.086)	1.164		66.308
Arrendamento com opção de compra	6,15%	988.257	-	(38.933)	17.712	284.272	1.251.308
Total em R\$		12.106.621	404.603	(414.068)	265.766	3.490.285	15.853.207

Os arrendamentos possuem os seguintes prazos médios de pagamentos (em anos):

	31 de março de 2020 (não auditado)	31 de dezembro de 2019
Arrendamento sem opção de compra		
Aeronaves e motores	8,15	8,26
Arrendamento com opção de compra	4,25	4,24

## Azul Linhas Aéreas Brasileiras S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais

31 de março de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Os pagamentos mínimos futuros e o valor presente dos pagamentos mínimos de arrendamento são apresentados a seguir:

	Consolidado	
	31 de março de 2020 (não auditado)	31 de dezembro de 2019
2020	2.737.387	2.481.457
2021	3.074.512	2.335.363
2022	3.161.394	2.406.701
2023	2.478.352	1.875.308
2024	2.064.825	1.560.055
Posterior a 2024	7.577.787	5.580.166
Pagamento mínimo de arrendamento	21.094.257	16.239.050
Encargos financeiros	(5.241.050)	(4.132.429)
Valor presente dos pagamentos mínimos de arrendamento	15.853.207	12.106.621

Os montantes reconhecidos no resultado são apresentados abaixo:

	Consolidado (não auditado)	
	Trimestres findos em 31 de março de	
	2020	2019
Despesas de depreciação de ativos de direito de uso	(307.480)	(249.949)
Despesa de juros sobre passivos de arrendamento	(265.766)	(186.020)
Receita de juros sobre subarrendamento a receber	7.495	7.847
Despesas relativas a arrendamentos de curto prazo (incluídos no custo)	(26.575)	(18.806)
<b>Total reconhecido no resultado</b>	<b>(592.326)</b>	<b>(446.928)</b>

Alguns arrendamentos financeiros foram designados como objeto de *hedge* de fluxo de caixa. A Companhia usou swaps de taxa de juros para converter a taxa pós fixada Libor em uma exposição de taxa fixa, protegendo as volatilidades do fluxo de caixa futuro. Os swaps de taxa de juros têm o mesmo vencimento e termos comuns que os arrendamentos financeiros que eles estão protegendo.

Em garantia dos Passivos de Arrendamento foram oferecidos os Ativos de Direito de uso – arrendamentos (Nota 12).

## Azul Linhas Aéreas Brasileiras S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais  
31 de março de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 16. Provisões

	Provisões para devolução de aeronaves e motores	Provisões para riscos tributários, cíveis e trabalhistas	Provisões para contrato oneroso	Total
Saldo em 31 de dezembro de 2018	669.041	59.092	-	728.133
Adição de provisão	139.652	<b>98.763</b>	1.129.866	<b>1.368.281</b>
Baixa e/ou pagamento	(333.420)	<b>(93.680)</b>	-	<b>(427.100)</b>
Amortização da despesa financeira	67.366	-	18.633	<b>85.999</b>
Variação cambial	28.036	-	6.672	<b>34.708</b>
Saldo em 31 de dezembro de 2019	<b>570.675</b>	<b>64.175</b>	1.155.171	<b>1.790.021</b>
Adição de provisão	<b>17.754</b>	<b>38.285</b>	-	<b>56.039</b>
Baixa e/ou pagamento	<b>(271)</b>	<b>(35.929)</b>	<b>(15.646)</b>	<b>(51.846)</b>
Amortização da despesa financeira	<b>15.273</b>	-	<b>32.215</b>	<b>47.488</b>
Variação cambial	<b>170.179</b>	-	<b>338.482</b>	<b>508.661</b>
Saldo em 31 de março de 2020 (não auditado)	<b>773.610</b>	<b>66.531</b>	<b>1.510.222</b>	<b>2.350.363</b>
Circulante	<b>88.215</b>	-	<b>629.705</b>	<b>717.920</b>
Não circulante	<b>685.395</b>	<b>66.531</b>	<b>880.517</b>	<b>1.632.443</b>

#### 16.1 Provisão para devolução de aeronaves e motores

A provisão para devolução de aeronaves e motores é baseada nos custos futuros estimados a serem incorridos de modo a atender às condições contratuais para o retorno dos motores e aeronaves mantidos sob arrendamento operacional.

#### 16.2 Provisão para riscos tributários, cíveis e trabalhistas

A Companhia é parte em processos judiciais de natureza tributária, cível e trabalhista. A Administração, baseada na opinião e nas estimativas de seus assessores jurídicos externos e internos, concluiu que as provisões para riscos tributários, cíveis e trabalhistas são suficientes para cobrir eventuais perdas consideradas prováveis. Quando requerida, a Companhia efetua depósitos judiciais.

Essas provisões estão assim demonstradas:

	Consolidado	
	31 de março de 2020 (não auditado)	31 de dezembro de 2019
Cíveis	<b>28.778</b>	24.243
Trabalhistas	<b>37.753</b>	39.932
	<b>66.531</b>	64.175

## Azul Linhas Aéreas Brasileiras S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais

31 de março de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

O montante total dos processos, que de acordo com a administração representam perdas possíveis, mas não prováveis, para as quais não foi registrada provisão, são as seguintes:

	31 de março de 2020 (não auditado)	31 de dezembro de 2019
Tributários	119.518	116.074
Cíveis	91.672	77.360
Trabalhistas	120.539	123.119
	<u>331.729</u>	<u>316.553</u>

a) Processos tributários

A Companhia tem processos fiscais que se referem a cobrança adicional de 1% da COFINS nas importações de aeronaves e motores, de acordo com o que prevê a Lei 10.865/04, a aplicação da alíquota zero da COFINS para a importação de aeronaves e partes e peças. Sendo assim, a Administração entende que as chances de perda são possíveis e, portanto, não foi constituída provisão para os referidos valores.

b) Processos cíveis

A Companhia possui ações de natureza cíveis, relacionadas principalmente às ações indenizatórias em geral, tais como atrasos e cancelamentos de voos, extravios e danos de bagagem, dentre outras.

c) Processos trabalhistas

A Companhia possui ações de natureza trabalhista, relacionadas principalmente discussões relacionadas a horas extras, adicional de periculosidade, adicional de insalubridade e equiparação salarial.

Em 22 de fevereiro de 2017, o Ministério Público do Trabalho ingressou com uma ação contra a Companhia alegando a violação de certos aspectos trabalhistas, como extrapolações na jornada de trabalho diário e ausência de fruição de períodos de repouso, pelos quais são reivindicados aproximadamente R\$66.000 em danos punitivos. A ação encontra-se aguardando audiência e os assessores jurídicos da Companhia classificam o processo com probabilidade de perda possível, para o qual não foi constituída provisão.

### 16.3 Provisão para contrato oneroso

A Companhia identificou um contrato oneroso relacionado ao plano de aceleração da transformação da frota (Nota 1).

# Azul Linhas Aéreas Brasileiras S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais

31 de março de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

## 17. Patrimônio líquido

### a) Emissão de ações, todas nominativas e sem valor nominal, e capital autorizado

	<u>Capital social - R\$</u>	<u>Ações Ordinárias</u>
Em 31 de março de 2020	<b>3.346.563</b>	<b>3.346.562.710</b>
Em 31 de dezembro de 2019	2.826.011	2.826.010.710

### b) Reserva de capital

#### *Pagamento baseado em ações*

A reserva de pagamento baseado em ações é usada para reconhecer o valor destes benefícios concedidos a empregados, incluindo a alta Administração da Companhia, como parte de sua remuneração. No período de três meses findos em 31 de março de 2020, foi registrada uma despesa com pagamento baseada em ações no valor de R\$4.166 (31 de março de 2019 – R\$4.733).

### c) Dividendos

De acordo com o estatuto da Companhia, é assegurado aos acionistas um dividendo mínimo obrigatório equivalente a 0,1% do lucro líquido do exercício da Companhia, após as deduções da reserva legal, das reservas de contingências e do ajuste previsto na Lei nº 6.404/76 (Lei das Sociedades por Ações). Se a Companhia possuir prejuízos acumulados, não haverá distribuição de dividendos.

Os juros sobre o capital próprio, dedutíveis para fins de imposto de renda, pagos ou creditados, podem ser deduzidos dos dividendos obrigatórios. Os juros pagos sobre o capital próprio são tratados como pagamento de dividendos para fins contábeis.

Para o período de três meses findo em 31 de março de 2020 e para o exercício findo em 31 de dezembro de 2019, a Companhia não distribuiu dividendos.

### d) Outros resultados abrangentes

As variações do valor justo dos instrumentos financeiros designados como *hedge* de fluxo de caixa são reconhecidas sob a rubrica “Outros Resultados Abrangentes”. Foi reconhecida uma perda no montante de R\$142.209 (31 de dezembro de 2019 - R\$158.755).

## Azul Linhas Aéreas Brasileiras S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais

31 de março de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 18. Instrumentos financeiros

A Companhia detém os seguintes instrumentos financeiros:

	Nível	Consolidado Valor contábil		Consolidado Valor justo	
		31 de março de 2020 (não auditado)	31 de dezembro de 2019	31 de março de 2020 (não auditado)	31 de dezembro de 2019
Ativo					
Caixa e equivalentes de caixa (Nota 6)	2	525.370	1.639.918	525.370	1.639.918
Contas a receber	2	908.976	1.165.787	908.976	1.165.787
Subarrendamento de aeronaves a receber (Nota 8) (*)	2	344.911	279.504	344.911	279.504
Aplicações financeiras (Nota 6)	2	738.141	61.989	738.141	61.989
Aplicação financeira não circulante	3	937.194	160.871	937.194	160.871
Instrumentos financeiros derivativos (*)	2	743.726	825.924	743.726	825.924
Passivo					
Fornecedores	2	2.109.314	1.626.534	2.109.314	1.626.534
Empréstimos e financiamentos (Nota 14) (*)	2	4.801.360	3.518.156	4.771.533	3.504.754
Passivo de arrendamentos (Nota 15) (*)	2	15.853.207	12.106.621	15.853.207	12.106.621
Instrumentos financeiros derivativos (*)	2e3	635.856	310.190	635.856	310.190

(\*) Circulante e não circulante.

O valor justo do contas a receber, subarrendamento de aeronaves a receber e fornecedores se aproximam de seus respectivos valores contábeis em grande parte devido ao vencimento no curto prazo desses instrumentos.

#### 18.1 Aplicações financeiras não circulantes

A tabela a seguir apresenta a composição do saldo das aplicações financeiras não circulantes, avaliadas pelo valor justo.

	Consolidado	
	31 de março de 2020 (não auditado)	31 de dezembro de 2019
Bond TAP	824.120	-
Outros investimentos	113.074	160.871
	<b>937.194</b>	<b>160.871</b>

## Azul Linhas Aéreas Brasileiras S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais

31 de março de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### Descrição dos *inputs* não observáveis significativos na avaliação do valor justo

Os *inputs* significativos não observáveis utilizados nas mensurações do valor justo classificadas no Nível 3 da hierarquia do valor justo, juntamente com uma análise de sensibilidade quantitativa em 31 de março de 2020 e 31 de dezembro de 2019, são apresentados abaixo:

Técnicas de valorização	Inputs significativos não observáveis	Taxa	Sensibilidade dos inputs ao valor justo (valores em milhões de reais)
Método de fluxo de caixa descontado	Taxa de crescimento de longo prazo para os fluxos de caixa dos anos seguintes	31 de março de 2020: 1,4% (31 de dezembro de 2019: 2,5%)	10 pontos base de aumento (redução) na taxa de crescimento resultaria em aumento (redução) no valor justo de R\$15 (31 de dezembro de 2019 – R\$24)
	Taxa de desconto	31 de março de 2020: 15,7% (31 de dezembro de 2019: 13,6%)	50 pontos base de aumento resultaria em redução no valor justo de R\$0,3 (31 de dezembro de 2019 – R\$18).  50 pontos base de redução resultaria em aumento no valor justo de R\$0,3 (31 de dezembro de 2019 – R\$20).

### Reconciliação do ativo financeiro Nível 3

A movimentação do valor justo dos *Bonds* Conversíveis da TAP é detalhada a seguir:

	31 de março de 2020 (não auditado)	31 de dezembro de 2019
Saldo no início do período	-	-
Drop-Down – transferência (Nota 9.g.ii)	520.552	-
Varição cambial, ganho (perda) (*)	139.313	-
Juros acumulados (Nota 9.g.ii) (**)	8.781	-
Ajuste do valor justo (Nota 9.g.ii) (**)	(145.334)	-
Valor justo da opção de compra (Nota 9.g.ii) (**)	300.808	-
Saldo no final do período	824.120	-

(\*) registrado na rubrica "Variações monetárias e cambiais, líquida" na demonstração do resultado.

(\*\*) registrado na rubrica "Resultado da transação com partes relacionadas, líquido" na demonstração do resultado.

A movimentação do valor justo de Outros Investimentos é detalhada a seguir:

	31 de março de 2020 (não auditado)	31 de dezembro de 2019
Saldo no início do período	160.871	-
Aquisição	-	96.161
Ajuste do valor justo (*)	(47.797)	64.710
Saldo no final do período	113.074	160.871

(\*) registrado na rubrica "Resultado da transação com partes relacionadas, líquido" na demonstração do resultado quando da aquisição.

## Azul Linhas Aéreas Brasileiras S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais

31 de março de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 18.2 Instrumentos financeiros derivativos

	Consolidado			
	31 de março de 2020 (não auditado)		31 de dezembro de 2019	
	Ativo	Passivo	Ativo	Passivo
<u>Hedge de fluxo de caixa</u>				
Contrato de swap de taxa de juros	-	(9.792)	-	(7.129)
Opções de moeda estrangeira	243.807	-	338.592	-
<u>Hedge de valor justo</u>				
Contrato de swap de taxa de juros	3.141	-	24.057	-
<u>Derivativos não designados como hedge</u>				
Swap de taxa de juros	326.400	(353.592)	203.636	(266.439)
Contrato de termo de moeda estrangeira	170.378	-	203.148	(1.135)
Contrato de termo de combustível	-	(225.508)	56.491	-
Opções de moeda estrangeira	-	(46.964)	-	(35.487)
	<b>743.726</b>	<b>(635.856)</b>	<b>825.924</b>	<b>(310.190)</b>

O cronograma de vencimento dos instrumentos financeiros está descrito a seguir:

31 de março de 2020	Imediato	Até 6 meses	7 a 12 meses	1 a 5 anos	Total
Ativos de transações com derivativos	48.044	621	51.419	643.642	743.726
Passivos de transações com derivativos	(101.578)	(157.831)	(51.014)	(325.433)	(635.856)
Total de instrumentos financeiros derivativos	<b>(53.534)</b>	<b>(157.210)</b>	<b>405</b>	<b>318.209</b>	<b>107.870</b>

### Hedge de fluxo de caixa

Definição	Origem do Risco	Riscos designados para hedge	Instrumento de hedge	Reconhecimento
Hedge de exposição à variabilidade nos fluxos de caixa atribuíveis a um risco particular associado a um ativo ou passivo reconhecido ou a uma transação prevista altamente provável e que possa afetar o resultado da Companhia.	Arrendamento financeiro de aeronaves com taxa de juros pós-fixadas	Taxa de Juros (Libor USD)	Swap de Fluxo de Caixa - trocando taxa de juros pós-fixada para pré-fixada.	<ul style="list-style-type: none"> <li>Item protegido: Custo amortizado - Passivo em contrapartida resultado.</li> <li>Instrumento de hedge: Valor Justo - Ativo/Passivo (MtM) em contrapartida resultado (accrual) e outros resultados abrangentes (ajuste MtM).</li> </ul>
	Metade do instrumento de dívida ( <i>Senior Notes</i> ) denominado em moeda estrangeira (somente amortização)	Variação Cambial de dólar	Opções de moeda estrangeira	<ul style="list-style-type: none"> <li>Item protegido: Custo amortizado - Passivo em contrapartida resultado.</li> <li>Instrumento de hedge: Valor Justo - Ativo/Passivo (MtM) em contrapartida resultado (valor intrínseco opção - variação cambial) compensando o efeito da variação cambial da dívida e outros resultados abrangentes no Patrimônio Líquido (Valor no tempo).</li> </ul>

## Azul Linhas Aéreas Brasileiras S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais  
31 de março de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Em 31 de dezembro de 2019, a Companhia possuía contratos de *swap* designados como *hedge* de fluxo de caixa para se proteger do efeito das flutuações das taxas de juros de parte dos pagamentos de arrendamentos financeiros e contratos de opções de moeda estrangeira para proteção do principal de *Senior Notes* e do empréstimo junto à Opic em moeda estrangeira, pelos próximos 12 meses. Durante o trimestre findo em 31 de março de 2020 a Companhia encerrou parte das operações, permanecendo apenas com contratos de opções de moeda estrangeira para proteção de metade do principal do *Senior Notes* em moeda estrangeira.

Em 16 de abril de 2019, a Companhia designou para contabilidade de *hedge* de fluxo de caixa opções com *notional* no montante de US\$79 milhões contratadas com o objetivo de proteção do principal do empréstimo junto à Opic. Em 31 de março essa operação foi encerrada.

As posições, consolidadas, são como segue:

31 de março de 2020 (não auditado)	Valor do <i>notional</i>	Posição ativa/passiva item protegido	Posição passiva	Valor justo
<i>Hedge</i> do fluxo de caixa de:				
Swap de taxa de juros	38.406	LIBOR US\$	Taxa fixa US\$	(9.792)
Opções de moeda estrangeira	657.300	US\$	R\$	243.807
	<u>695.706</u>			<u>234.015</u>
<b>31 de dezembro de 2019</b>	<b>Valor do <i>notional</i></b>	<b>Posição ativa/passiva item protegido</b>	<b>Posição passiva</b>	<b>Valor justo</b>
<i>Hedge</i> do fluxo de caixa de:				
Swap de taxa de juros	40.872	LIBOR US\$	Taxa fixa US\$	(7.129)
Opções de moeda estrangeira	1.614.211	US\$	R\$	338.592
	<u>1.655.083</u>			<u>331.463</u>

Os termos essenciais dos contratos de *swap* foram negociados para estarem alinhados aos termos dos empréstimos, objetos dos *hedges*. Considerando que todas as transações foram consideradas efetivas, as variações do valor justo sobre *hedge* de fluxo de caixa foram registradas na rubrica “Outros resultados abrangentes” em contrapartida da rubrica “Instrumentos financeiros” passivos ou ativos.

Os lucros e perdas dos objetos de *hedge* (*accrual* de juros e variação cambial – arrendamento financeiro e *Senior notes* respectivamente) são impactados mensalmente, e, portanto, são compensados mensalmente pelos instrumentos de *hedge* (derivativos).

Fatores que podem influenciar na eficácia do *hedge* incluem: i) diferença temporal entre instrumento de *hedge* e objeto de *hedge* e ii) risco de crédito da contraparte impactar substancialmente o valor justo do instrumento financeiros, mas não o objeto de *hedge* (*Senior Notes*).

## Azul Linhas Aéreas Brasileiras S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais

31 de março de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

A movimentação da reserva de *hedge* de fluxo de caixa está demonstrada abaixo:

	Consolidado	
	31 de março de 2020 (não auditado)	31 de dezembro de 2019
Saldo no início do período	(158.755)	(153.463)
Operações liquidadas durante o período reconhecidas no resultado	806	4.389
Novas transações	-	(7.353)
Ajuste de valor justo	15.740	(2.328)
Saldo no final do período	(142.209)	(158.755)

### Hedge de valor justo

Definição	Origem do Risco	Riscos designados para hedge	Instrumento de hedge	Reconhecimento
Hedge de exposição às alterações no valor justo de ativo ou passivo reconhecido ou de compromisso firme não reconhecido.	Arrendamento financeiro de aeronaves com taxa de juros pré-fixadas	Taxa de Juros	Swap de Fluxo de Caixa - trocando taxa de juros pré-fixado para pós-fixado.	<ul style="list-style-type: none"><li>Item protegido: Valor Justo - Passivo em contrapartida resultado.</li><li>Instrumento de hedge: Valor Justo - Ativo/Passivo em contrapartida resultado (MtM).</li></ul>
	Instrumentos de dívida denominados em US\$	Varição Cambial e Taxa de Juros	Swap de Fluxo de Caixa - trocando US\$ + Spread para reais em %CDI.	<ul style="list-style-type: none"><li>Item protegido: Valor Justo - Passivo em contrapartida resultado.</li><li>Instrumento de hedge: Valor Justo - Ativo/Passivo em contrapartida resultado (MtM).</li></ul>

Em 31 de março de 2020, a Companhia mantinha contratos de *swap* de taxa de juros com valor *notional* de R\$38.757 (31 de dezembro de 2019- R\$139.702) na qual a Companhia recebe taxa de juros fixas e paga uma taxa variável correspondente a um percentual do CDI.

O ajuste no valor justo do swap de taxas de juros gerou um ganho não realizado de R\$3.141 (31 de dezembro de 2019-R\$24.057) e foi reconhecida sob a rubrica "Receitas financeiras". O impacto na demonstração do resultado foi compensado por um ajuste negativo no valor da dívida protegida. Não houve ineficácia durante o trimestre findo em 31 de março de 2020.

### Derivativos não designados como "hedge accounting"

#### i. Contrato de termo de moeda estrangeira

A Companhia está exposta ao risco de flutuação de moeda estrangeira e, portanto, celebra contratos de moeda "NDF – *Non Deliverable Forward*" devidamente registrados na CETIP com bancos de primeira linha.

## Azul Linhas Aéreas Brasileiras S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais

31 de março de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Em 31 de março de 2020 a Companhia tinha contratos de NDF no montante de US\$370 milhões (31 de dezembro de 2019 – US\$426 milhões). O ajuste do valor justo desses contratos gerou um ganho não realizado de R\$170.378 (31 de dezembro de 2019 – R\$202.013).

### ii. Opções de moeda estrangeira

Em 31 de março de 2020, a Companhia possui operações de opções de moeda estrangeira com valor *notional* de US\$59 milhões (31 de dezembro de 2019 - US\$118 milhões) relacionados ao *Senior Notes*.

Em 31 de dezembro de 2019 as operações de opções de moeda estrangeira com valor notional de US\$30 milhões referem-se a um empréstimo em dólares e US\$47 milhões estão relacionados à operação da Opic. Em 31 de março de 2020 essas operações foram encerradas.

As opções resultaram no reconhecimento de perdas não realizadas de R\$46.964 em 31 de março de 2020 (31 de dezembro de 2019 – R\$35.487).

### iii. Swap de taxa de juros

Em 31 de março de 2020, a Companhia possui operações de *swap* de taxas de juros relacionadas ao *Senior Notes*. A operação da Opic de 31 de dezembro de 2019 foi encerrada. As mudanças no valor justo desses instrumentos resultaram no reconhecimento de perdas não realizados de R\$27.192 (31 de dezembro de 2019 –R\$62.803).

### iv. Contrato de termo de combustível

Em 31 de março de 2020, a Companhia possui contratos de NDF no Mercado de Balcão com seis contrapartes diferentes no mercado local indexados ao contrato de termo de combustível negociado na NYMEX, negociados em tranches mensais, com valor *notional* de R\$568.109 (31 de dezembro de 2019 - R\$1.244.869). O valor justo desses instrumentos totalizou uma perda não realizada de R\$225.508 (31 de dezembro de 2019 – ganho de R\$56.491).

### Valor justo dos instrumentos financeiros

A seguinte hierarquia é usada para determinar o valor justo de instrumentos financeiros:

*Nível 1*: preços cotados, sem ajustes, nos mercados ativos para ativos ou passivos idênticos;

*Nível 2*: outras técnicas para as quais todos os dados que tenham efeito significativo sobre o valor justo registrado sejam observáveis, direta ou indiretamente;

*Nível 3*: técnicas que usam dados que tenham efeito significativo no valor justo registrado que não sejam baseados em dados observáveis no mercado.

# Azul Linhas Aéreas Brasileiras S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais

31 de março de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

<b>Ativos mensurados a valor justo</b>	<b>31 de março de 2020 (não auditado)</b>	<b>Nível 1</b>	<b>Nível 2</b>	<b>Nível 3</b>
<u>Ativos financeiros a valor justo</u>				
Caixa e equivalentes de caixa (Nota 6)	525.370	-	525.370	-
Aplicações financeiras circulantes (Nota 7)	738.141	-	738.141	-
Aplicação financeira não circulante (Nota 18) (c)	937.194	-	-	937.194
Swap de taxa de juros - opções a valor justo (b)	3.141	-	3.141	-
Swap de taxa de juros - não designado como hedge	326.400	-	326.400	-
Contrato de moeda estrangeira	170.378	-	170.378	-
Contrato de opção de moeda estrangeira	243.807	-	243.807	-

<b>Passivos mensurados a valor justo</b>	<b>31 de março de 2020 (não auditado)</b>	<b>Nível 1</b>	<b>Nível 2</b>	<b>Nível 3</b>
<u>Passivos financeiros a valor justo</u>				
Swap de taxa de juros - hedge de fluxo de caixa	(9.792)	-	(9.792)	-
Swap de taxa de juros - não designado como hedge	(353.592)	-	(353.592)	-
Contrato de opção de moeda estrangeira	(46.964)	-	(46.964)	-
Contrato de termo de combustível	(225.508)	-	(225.508)	-

<b>Ativos mensurados a valor justo</b>	<b>31 de dezembro de 2019</b>	<b>Nível 1</b>	<b>Nível 2</b>	<b>Nível 3</b>
<u>Ativos financeiros a valor justo</u>				
Caixa e equivalentes de caixa (Nota 6)	1.639.918		1.639.918	-
Aplicações financeiras circulantes (Nota 7)	61.989		61.989	-
Aplicação financeira não circulante (Nota 18)	160.871	-	-	160.871
Swap de taxa de juros - opções a valor justo (b)	24.057	-	24.057	-
Swap de taxa de juros - não designado como hedge	203.636	-	203.636	-
Contrato de moeda estrangeira	203.148	-	203.148	-
Contrato de opção de moeda estrangeira	338.592	-	338.592	-
Contrato de termo de combustível	56.491	-	56.491	-

<b>Passivos mensurados a valor justo</b>	<b>31 de dezembro de 2019</b>	<b>Nível 1</b>	<b>Nível 2</b>	<b>Nível 3</b>
<u>Passivos financeiros a valor justo</u>				
Swap de taxa de juros - hedge de fluxo de caixa	(7.129)	-	(7.129)	-
Swap de taxa de juros - não designado como hedge	(266.439)	-	(266.439)	-
Contrato de opção de moeda estrangeira	(35.487)	-	(35.487)	-
Contrato de termo de combustível	(1.135)	-	(1.135)	-

(a) Parcela dos saldos dos empréstimos do FINAME PSI e do FINAME Convencional, apresentados pelo seu valor ajustado ao risco coberto, aplicando as regras de contabilidade de *hedge* de valor justo.

(b) A Companhia calcula o valor justo da opção de compra baseada em uma avaliação da TAP, com base em um modelo binomial considerando o prazo de opção, taxa de desconto e volatilidade de mercado de companhias aéreas com capital aberto em bolsas de valores, calculados com uma média de 2 anos. A quantia resultante do modelo binomial calculado em Euros foi convertida em Reais utilizando a taxa de câmbio do período (Nota 18).

## Azul Linhas Aéreas Brasileiras S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais

31 de março de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 19. Custos dos serviços prestados, despesas comerciais e administrativas (não auditado)

#### a) Controladora

	Trimestres findos em				2019 (reapresentado)
	31 de março de				
	2020			Total	
Custos dos serviços prestados	Despesas comerciais	Despesas administrativas	Total	Total	
Combustível de aviação	(764.310)	-	-	(764.310)	(695.142)
Salários e benefícios	(455.013)	(7.343)	(13.132)	(475.488)	(453.047)
Tarifas aeroportuárias	(201.907)	-	-	(201.907)	(168.092)
Prestação de serviços de tráfego	(132.961)	-	-	(132.961)	(107.028)
Comerciais e publicidade	-	(107.344)	-	(107.344)	(87.420)
Materiais de manutenção e reparo	(140.709)	-	-	(140.709)	(54.268)
Depreciação, amortização e impairment	(460.018)	-	(20.144)	(480.162)	(382.728)
Outras despesas operacionais, líquidas	(188.478)	-	(143.720)	(332.198)	(253.302)
	<b>(2.343.396)</b>	<b>(114.687)</b>	<b>(176.996)</b>	<b>(2.635.079)</b>	<b>(2.201.027)</b>

#### b) Consolidado

	Consolidado				2019 (reapresentado)
	Trimestres findos em				
	2020			Total	
Custos dos serviços prestados	Despesas comerciais	Despesas administrativas	Total	Total	
Combustível de aviação	(764.310)	-	-	(764.310)	(695.142)
Salários e benefícios	(455.013)	(7.343)	(14.161)	(476.517)	(453.933)
Tarifas aeroportuárias	(201.907)	-	-	(201.907)	(168.092)
Prestação de serviços de tráfego	(135.202)	-	-	(135.202)	(108.748)
Comerciais e publicidade	-	(109.419)	-	(109.419)	(91.501)
Materiais de manutenção e reparo	(140.709)	-	-	(140.709)	(54.268)
Depreciação, amortização e impairment	(460.498)	-	(20.167)	(480.665)	(383.816)
Outras despesas operacionais, líquidas	(188.475)	-	(145.126)	(333.601)	(242.421)
	<b>(2.346.114)</b>	<b>(116.762)</b>	<b>(179.454)</b>	<b>(2.642.330)</b>	<b>(2.197.921)</b>

## Azul Linhas Aéreas Brasileiras S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais

31 de março de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 20. Resultado financeiro (não auditado)

	Controladora		Consolidado	
	Trimestres findos em		Trimestres findos em	
	31 de março de		31 de março de	
	2020	2019	2020	2019
Receita financeira				
Juros sobre aplicações financeiras (a)	2.929	3.164	3.244	3.494
Subarrendamento	8.467	6.845	7.495	7.847
Outras	2.341	6.524	2.559	6.981
	<b>13.737</b>	16.533	<b>13.298</b>	18.322
Despesas financeiras				
Juros sobre empréstimos (*)	(25.418)	(20.871)	(53.954)	(43.818)
Juros sobre arrendamento (*)	(249.250)	(165.796)	(248.054)	(167.266)
Juros sobre arrendamento financeiro (*)	(17.712)	(18.754)	(17.712)	(18.754)
Juros sobre antecipação de recebíveis de cartão de crédito	(7.999)	(2.814)	(8.404)	(2.967)
Juros e multas sobre outras operações	(41.162)	(15.468)	(41.386)	(15.535)
Comissão de garantia	(5.565)	(8.234)	(5.565)	(8.234)
Custo de empréstimo	(2.273)	(1.337)	(3.810)	(2.622)
Amortização despesa financeira provisões	(47.489)	(15.893)	(47.489)	(15.893)
Outros	(9.047)	(6.233)	(10.709)	(7.925)
	<b>(405.915)</b>	(255.400)	<b>(437.083)</b>	(283.014)
Instrumentos financeiros derivativos, líquido	<b>(1.404.845)</b>	138.089	<b>(1.281.616)</b>	126.040
Variações monetárias e cambiais, líquida	<b>(4.208.282)</b>	(65.301)	<b>(4.216.752)</b>	(83.920)
Resultado financeiro líquido	<b>(6.005.305)</b>	(166.079)	<b>(5.922.153)</b>	(222.572)

(\*) Os juros e despesas de ativos e passivos, demonstrados na demonstração de fluxo de caixa, no montante de R\$373.911 em 31 de março de 2020 (31 de março de 2019 - R\$196.979) estão sendo apresentados nestas linhas.

### 21. Compromissos

#### a) Compromissos para futuras aquisições de aeronaves

A Companhia possui contratos para a aquisição de 94 aeronaves (31 de dezembro de 2019 – 94), em que os seguintes pagamentos futuros serão realizados:

	Consolidado	
	31 de março de 2020 (não auditado)	31 de dezembro de 2019
Até um ano	3.136.790	2.672.368
Mais de um ano, até cinco anos	11.180.081	7.991.923
Mais de cinco anos	1.791.527	1.633.473
	<b>16.108.398</b>	12.297.764

## Azul Linhas Aéreas Brasileiras S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais

31 de março de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### b) Compromissos para futuras aquisições de aeronaves - arrendadores

A Companhia possui contratos para a aquisição de 50 aeronaves (31 de dezembro de 2019 – 53), em que os seguintes pagamentos futuros serão realizados:

	Consolidado	
	31 de março de 2020 (não auditado)	31 de dezembro de 2019
Até um ano	223.565	202.289
Mais de um ano, até cinco anos	4.349.669	3.542.340
Mais de cinco anos	9.014.655	7.257.368
	<b>13.587.889</b>	11.001.997

### c) Cartas de crédito

Em 31 de março de 2020 a Companhia emitiu cartas de crédito no montante de US\$523 milhões (31 de dezembro de 2019 - US\$529 milhões), equivalente a R\$2.721.046 (31 de dezembro de 2019 - R\$2.134.186) e fianças bancárias no montante de R\$38.093 (31 de dezembro de 2019 - R\$50.432) em relação a depósitos em garantia, reservas de manutenção e fianças locais.

## 22. Plano de outorga baseada em ações

### 22.1. Plano de opção de compras de ações

#### 22.1.1. Primeiro plano de opção

Em AGE realizada no dia 11 de dezembro de 2009, foi aprovado o Plano de Opção de Compra de Ações (“Primeiro Plano de Opção”) para a emissão de opções de compra de ações preferenciais Classe A por seus beneficiários. O plano tem um prazo de 10 anos, sendo que nenhuma opção poderá ser outorgada após esta data.

As condições para exercício das opções são, além de um período de aquisição de quatro anos, a ocorrência de uma Oferta Pública Inicial (IPO)

#### 22.1.2. Segundo plano de opção

Em AGE realizada no dia 30 de junho de 2014, foi aprovado o Plano de Opção de Compra de Ações da Companhia (“Segundo Plano de Opção”) para a emissão de opções de compra de ações preferenciais Classe A por seus beneficiários.

As condições para exercício das opções do Segundo Plano de Opção, antes do IPO, eram, além de um período de aquisição de quatro anos, a ocorrência do IPO. Adicionalmente, as opções têm um tempo de duração de oito anos.

## Azul Linhas Aéreas Brasileiras S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais

31 de março de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

As opções emitidas no Segundo Plano de Opções, após o IPO, exigem um período de aquisição de 4 anos. As opções têm um tempo de duração de dez anos e o preço de exercício deve ser igual ao menor preço da ação negociada no mercado durante os trinta pregões anteriores à data da outorga das opções aprovada pelo Conselho de Administração.

### 22.1.3. Terceiro plano de opção

Em AGE realizada no dia 10 de março de 2017 foi aprovado o Plano de Opção de Compra de Ações da Companhia (“Terceiro Plano de Opção”) para a emissão de opções de compra de ações preferenciais Classe A por seus beneficiários. As condições para exercício das opções são, além de um período de aquisição de cinco anos, a ocorrência do IPO. As opções têm um tempo de duração de cinco anos e só podem ser exercidas dentro de 15 dias após cada aniversário de aquisição.

### 22.1.4. Informações sobre o valor justo de opções de ações e despesas

O valor justo na data de concessão de opções de ações foi mensurado pelo modelo de Black-Scholes usando os dados abaixo. A volatilidade estimada foi calculada com base na volatilidade histórica de ações de companhias aéreas listadas nas bolsas de valores do Brasil e do restante da América Latina.

	Primeiro Plano de Opção			Segundo Plano de Opção				Terceiro Plano de Opção
	1º	2º	3º	1º	2º	3º	4º	1º Programa
	Programa	Programa	Programa	Programa	Programa	Programa	Programa	
Total de opções concedidas	5.032.800	1.572.000	656.000	2.169.122	627.810	820.250	680.467	9.343.510
Reunião do Comitê de remuneração	11-dez-09	24-mar-11	05-abr-11	30-jun-14	01-jul-15	01-jul-16	06-jul-17	14-mar-17
Total de opções em circulação	298.300	284.000	8.960	786.197	231.638	387.464	490.355	5.562.503
Preço de exercício da ação	R\$3,42	R\$6,44	R\$6,44	R\$19,15	R\$14,51	R\$14,50	R\$22,57	R\$11,85
Valor justo da opção na data da concessão	R\$1,93	R\$4,16	R\$4,16	R\$11,01	R\$10,82	R\$10,14	R\$12,82	R\$4,82
Volatilidade estimada do preço da ação	47,67%	54,77%	54,77%	40,59%	40,59%	43,07%	43,35%	50,64%
Dividendo esperado	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%
Taxa de retorno livre de risco	8,75%	12,00%	12,00%	12,46%	15,69%	12,21%	10,26%	11,32%
Vencimento médio remanescente (em anos)	-	-	-	-	-	0,2	1,2	1,9
Duração da ação	Indefinido	Indefinido	Indefinido	8 anos	8 anos	8 anos	10 anos	5 anos
Prazo médio	7 anos	7 anos	7 anos	4,5 anos	4,5 anos	4,5 anos	5,5 anos	5 anos

## Azul Linhas Aéreas Brasileiras S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais

31 de março de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

As mudanças nos planos de opções de compras de ações são como a seguir:

	<b>Número de ações</b>	<b>Média ponderada do preço de exercício (em reais)</b>
Em 31 de dezembro de 2018	11.190.829	R\$12,55
Canceladas	(69.085)	R\$20,70
Exercidas	(2.936.976)	R\$11,51
Em 31 de dezembro de 2019	8.184.768	R\$12,85
Exercidas	<b>(135.351)</b>	<b>R\$13,74</b>
Em 31 de março de 2020 (não auditado)	<b>8.049.417</b>	<b>R\$12,83</b>
Número de opções exercíveis em:		
31 de março de 2020 (não auditado)	<b>3.769.455</b>	<b>R\$12,68</b>
31 de dezembro de 2019	2.294.135	R\$13,81

A despesa de remuneração baseada em opção de ações durante o trimestre findo em 31 de março de 2020 foi de R\$2.429 (31 de março de 2019 - R\$3.327) reconhecido na demonstração do resultado.

### 22.2. Plano de Unidade de Ações Restritas

Em AGE realizada no dia 30 de junho de 2014, foi aprovado o Plano de Unidades de Ações Restritas (“Plano de RSU”). Nos termos do Plano de RSU, um valor fixo (em reais) foi outorgado aos participantes, que seria liquidado em uma quantidade de ações preferenciais determinada pela divisão do valor monetário da outorga pelo preço por ação (não descontado) das ações preferenciais no IPO.

As condições para o exercício do Plano de RSU, antes do IPO, eram, além de um período de aquisição de 4 anos, a ocorrência do IPO. Na data do IPO, o valor monetário dos prêmios foi convertido em unidades com base no valor justo das ações preferenciais na mesma data. O passivo relacionado foi reclassificado para o patrimônio líquido de acordo com o método de liquidação pós-IPO.

As outorgas subsequentes são mensuradas com base no valor justo da ação na data de concessão dos prêmios.

## Azul Linhas Aéreas Brasileiras S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais

31 de março de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 22.2.1. Informações sobre o valor justo e despesas de ações restritas

	<u>Reunião do Comitê de remuneração</u>	<u>Total de opções concedidas</u>	<u>Total de ações em circulação</u>	<u>Valor justo da ação (em reais)</u>
1º programa	30-jun-14	487.670	<b>7.934</b>	R\$ 21,00
2º programa	01-jul-15	294.286	<b>8.094</b>	R\$ 21,00
3º programa	01-jul-16	367.184	<b>75.527</b>	R\$ 21,00
4º programa	06-jul-17	285.064	<b>122.740</b>	R\$ 24,17
5º programa	07-ago-18	291.609	<b>201.416</b>	R\$ 24,43
6º programa	05-ago-19	170.000	<b>165.545</b>	R\$51,65
		<u>1.895.813</u>	<u><b>581.256</b></u>	

As mudanças no plano de ações restritas são como a seguir:

	<u>Número de ações</u>
Em 31 de dezembro de 2018	729.593
Concedidas	170.000
Canceladas	(49.748)
Exercidas	<u>(260.451)</u>
Em 31 de dezembro de 2019	<u>589.394</u>
Canceladas	<u><b>(8.138)</b></u>
Em 31 de março de 2020 (não auditado)	<u><b>581.256</b></u>

A despesa de remuneração baseada em ações durante o trimestre findo em 31 de março de 2020 em relação ao RSU foi de R\$1.737 (31 de março de 2019 - R\$1.406) reconhecido na demonstração do resultado.

### 22.3. Plano de Opção Virtual de Compra de Ações

Em 7 de agosto de 2018, o Comitê de Remuneração aprovou o Plano de Opção Virtual de Compra de Ações (“*Phantom Shares*”). O plano consiste em uma remuneração em dinheiro, não havendo, no entanto, a previsão de negociação efetiva das ações, uma vez que não haverá emissão e/ou entrega de ações para liquidação do plano. Esses valores são registrados como uma provisão a pagar, com sua contrapartida no resultado do exercício, com base no valor justo das *Phantom Shares* outorgadas e pelo período de aquisição ao direito de exercício (*vesting period*). O valor justo deste passivo é revisado e atualizado a cada período de divulgação, de acordo com a variação do valor justo do benefício outorgado e a aquisição do direito de exercício.

## Azul Linhas Aéreas Brasileiras S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais

31 de março de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

As opções emitidas no *Phantom Shares* exigem um período de aquisição de 4 anos, têm um tempo de duração de oito anos e o preço de exercício deve ser igual ao menor preço da ação negociada no mercado durante os trinta pregões anteriores à data da outorga das opções aprovada pelo Comitê de Remuneração. A volatilidade estimada foi calculada com base na volatilidade histórica de ações de companhias aéreas listadas nas bolsas de valores do Brasil e do restante da América Latina

### 22.3.1. Informações sobre o valor justo e despesas de opções virtuais de compra de ações

O valor justo da concessão de opções de ações foi mensurado pelo modelo de Black-Scholes usando os dados abaixo.

	Primeiro Plano	
	1º Programa	2º Programa
Total de opções concedidas	707.400	405.000
Reunião do Comitê de remuneração	07-ago-18	05-ago-19
Total de opções em circulação	557.340	405.000
Preço de exercício da ação	R\$20,43	R\$42,09
Valor justo da opção	R\$5,13	R\$1,37
Volatilidade estimada do preço da ação	43,5%	43,5%
Dividendo esperado	1,10%	1,10%
Taxa de retorno livre de risco	3,65%	3,65%
Vencimento médio remanescente (em anos)	2,3	3,3
Duração da ação	8 anos	8 anos
Prazo médio	6 anos	4,5 anos

As mudanças no plano de opções virtuais de compra de ações são como a seguir:

	Número de ações
Em 31 de dezembro de 2018	707.400
Concedidas	405.000
Canceladas	(47.889)
Pagas	(98.603)
Em 31 de dezembro de 2019	965.908
Pagas	(3.568)
Em 31 de março de 2020	<b>962.340</b>

O passivo registrado em 31 de março de 2020 é de R\$1.742 (31 de dezembro de 2019 - R\$11.647) e está apresentado no balanço patrimonial sob a rubrica “Salários, provisões e encargos sociais”.

A despesa de remuneração baseada em ações durante o trimestre findo em 31 de março de 2020 em relação a *Phantom Shares* foi de R\$2.131 (31 de março de 2019 - R\$730).

## **Azul Linhas Aéreas Brasileiras S.A.**

Notas explicativas às informações trimestrais

31 de março de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### **23. Eventos Subsequentes**

- Em 11 de maio de 2020, a Companhia obteve um waiver da United States International Development Finance Corporation em relação aos Guarantor's Covenants para os períodos contábeis findos em 31 de março de 2020, 30 de junho de 2020, 30 de setembro de 2020 e 31 de dezembro de 2020.
- Em 14 de maio de 2020, a Companhia concluiu a aquisição do TwoFlex pelo preço de R\$123 milhões. O pagamento será realizado em até 30 parcelas mensais, variando entre R\$3 milhões e R\$10 milhões, sujeitas a determinadas condições contratuais e de mercado e um pagamento final de até R\$30 milhões, que serão mantidos depositados em uma conta bancária como garantia em favor da Companhia por um período determinado. A transação foi aprovada sem restrições pelo Conselho Administrativo de Defesa Econômica (CADE) em 27 de março de 2020.