

Relatório Anual

EXERCÍCIO 2017



Azul Linhas Aéreas Brasileiras S.A.

8ª Emissão de Debêntures

planner 

ÍNDICE

CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA	3
CARACTERÍSTICAS DAS DEBÊNTURES	3
DESTINAÇÃO DE RECURSOS	5
ASSEMBLEIAS DE DEBENTURISTAS	5
POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES	6
EVENTOS REALIZADOS 2017	6
AGENDA DE EVENTOS 2018.....	6
OBRIGAÇÕES ADICIONAIS DA EMISSORA.....	6
EXISTÊNCIA DE OUTRAS EMISSÕES DE VALORES MOBILIÁRIOS.....	8
CLASSIFICAÇÃO DE RISCO	8
ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS E INFORMAÇÕES RELEVANTES	8
PRINCIPAIS RUBRICAS.....	9
COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA.....	10
GARANTIA	12
DECLARAÇÃO	13

CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA

Denominação Comercial:	Azul Linhas Aéreas Brasileiras S.A.
Endereço da Sede:	Av. Marcos Pentead de Ulhôa Rodrigues, nº 939, 9º andar Edifício Jatobá – Condomínio Castela Branco Office Park, Tamboré – Barueri/São Paulo - CEP: 06460-040
Telefone / Fax:	(11) 4134-9800
D.R.I.:	Alexandre Wagner MAlfitani
CNPJ:	09.296.295/0001-60
Auditor:	Ernst & Young Auditores Independentes S/A
Atividade:	A emissora tem por objeto a exploração dos serviços de transporte aéreo regular de passageiros, cargas ou malas postais, no âmbito nacional e internacional, a manutenção e reparos de Aeronaves, motores, partes e peças e ainda, de Agência de Viagens.
Categoria de Registro:	Sociedade anônima sem registro de companhia aberta perante a CVM

CARACTERÍSTICAS DAS DEBÊNTURES

Registro CVM nº:

Dispensa de registro na CVM, nos termos do artigo 6º da Instrução CVM nº 476/09, por se tratar de oferta pública com esforços restritos.

Número da Emissão:

8ª Emissão

Situação da Emissora:

Adimplente com as obrigações pecuniárias

Código do Ativo:

AZLA18

Código ISIN:

BRAZLADBS076

Escriturador:

Itaú Corretora de Valores S.A.

Banco Liquidante:

Itaú Unibanco S.A.

Coordenador Líder:

Banco Safra S.A.

Data de Emissão:

20 de junho 2017

Data de Vencimento:

03 de janeiro de 2019

Quantidade de Debêntures:

20.000 (vinte mil) Debêntures

Número de Séries:

Série única

Valor Total da Emissão:

R\$ 200.000.000,00 (duzentos milhões reais)

Valor Nominal:

O valor nominal das debêntures é de R\$ 10.000,00 (dez mil de reais)

Forma:

Nominativa e escritural

Espécie:

com garantia real adicionais

Conversibilidade:

Não conversíveis em ações da Emissora

Permuta:

Não se aplica à presente emissão

Poder Liberatório:

Não se aplica à presente emissão

Opção:

Não se aplica à presente emissão

Negociação:

CETIP 21 – Títulos e Valores Mobiliários

Atualização do Valor Nominal:

Não se aplica à presente emissão

Pagamento da Atualização:

Não se aplica à presente emissão

Remuneração:

100% do CDI + 1,50%

Início da Rentabilidade:

A partir da data de subscrição

Pagamento da Remuneração:

Data
03/10/2017
03/01/2018
03/04/2018
03/07/2018
03/10/2018
03/01/2019

Amortização:

Data de Amortização	Percentual Amortizado do Valor Nominal Unitário
03/01/2018	20%
03/04/2018	20%
03/07/2018	20%
03/10/2018	20%
03/01/2019	20%

Fundo de Amortização:

Não se aplica à presente emissão

Prêmio:

No caso de Resgate Antecipado Facultativo, incidirá 2,25% a.a, sobre o Valor Nominal Unitário ou saldo do Valor Nominal a ser resgatado.

Repactuação:

Não se aplica à presente emissão

Resgate Antecipado:

A qualquer tempo mediante Assembleia Geral de Acionista, poderá ser feito o Resgate Antecipado de parte ou da totalidade das Debentures.

DESTINAÇÃO DE RECURSOS

Conforme informações prestadas pela Emissora os recursos captados foi utilizado pela Companhia integralmente para o pré-pagamento de dívidas e resgate antecipado de valores mobiliários de emissão da Companhia que estavam em circulação, bem como para reforço de capital de giro.

ASSEMBLEIAS DE DEBENTURISTAS

Não foi realizada assembleia geral de debenturistas no exercício de 2017.

POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES¹

Data	Valor Nominal	Juros	Preço Unitário	Financeiro
31/12/2017	R\$10.000,00000000	R\$208,80830999	R\$10.208,80830999	R\$204.176.166,20

Emitidas	Canceladas	Em Tesouraria	Em Circulação
20.000	-	-	20.000

EVENTOS REALIZADOS 2017

Data	Evento	Valor Unitário
03/10/2017	Remuneração	R\$272,37097000

AGENDA DE EVENTOS 2018

Data	Evento
03/01/2018	Remuneração
03/01/2018	Amortização
03/04/2018	Remuneração
03/04/2018	Amortização
03/07/2018	Remuneração
03/07/2018	Amortização
03/10/2018	Remuneração
03/10/2018	Amortização

OBRIGAÇÕES ADICIONAIS DA EMISSORA

No decorrer do exercício de 2017, a Emissora cumpriu regularmente e dentro dos prazos todas as obrigações previstas na Escritura de Emissão.

Adicionalmente, a Escritura de Emissão descreve cláusulas restritivas de Índices Financeiros:

- (a) não manutenção dos seguintes índices financeiros (“Índices Financeiros”) apurados anualmente, podendo o Agente Fiduciário solicitar à Emissora todos os eventuais esclarecimentos adicionais que se façam necessários. As apurações serão feitas com base nas informações financeiras consolidadas relativas aos períodos encerrados em 31 de dezembro de cada exercício, conforme a seguir:

- (i) Índice de Cobertura do Serviço da Dívida Ajustado (ICSD): igual ou superior a 1,2x (uma vírgula duas vezes), a partir de 31 de dezembro de 2017, sendo o referido índice obtido por (A)/(B),

Sendo:

¹ Ressaltamos que as informações refletem nossa interpretação da Escritura de Emissão e aditamentos subsequentes, se for o caso. A Planner não se responsabiliza direta ou indiretamente pelo cálculo apresentado, não implicando em aceitação de compromisso legal ou financeiro.

(A) Geração de Caixa
 (+) EBITDAR
 (+) Disponibilidades

(B) Serviço da Dívida Ajustada
 (+) Amortização de Principal (com exceção de capital de giro)
 (+) Pagamento de Juros
 (+) Despesas Arrendamento Leasing Operacional
 (+/-) Variação de capital de giro

Para os fins do disposto acima entende-se por:

EBITDAR – o EBITDA apurado conforme regras usuais de mercado, acrescido dos custos com leasing operacionais e financeiros de aeronaves, no exercício social imediatamente anterior ao cálculo;

Disponibilidades – os saldos das contas Caixa (exceto “Caixa Restrito”), Bancos e Aplicações Financeiras (exceto “Aplicações Financeiras Vinculadas”) registrados em 31 de dezembro do exercício imediatamente anterior ao cálculo;

Variação de capital de giro – a variação das dívidas relacionadas ao capital de giro registradas em 31 de dezembro do ano imediatamente anterior ao do cálculo, menos dívidas relacionadas ao capital de giro em 31 de dezembro do ano anterior a esse.

(ii) Alavancagem: igual ou menor a 5,5x (cinco vírgula cinco vezes), a partir de 31 de dezembro de 2017, sendo o referido índice obtido por Dívida Líquida Ajustada/EBITDAR.

Para os fins do disposto acima entende-se por:

Dívida Líquida – a Dívida Total contabilizada em 31 de dezembro do exercício imediatamente anterior ao cálculo menos “Disponibilidades”, conforme definido acima; e

Dívida Líquida Ajustada – a Dívida Líquida acrescida de despesas de leasing operacionais pagas no exercício imediatamente anterior ao cálculo multiplicado por 7 (sete).

**em milhares de Reais*

2017

(1)	Geração de Caixa	5.100
(2)	Serviço da Dívida Ajustada	2.253
(3)	Dívida Líquida Ajustada	9.045
(4)	EBITDAR	2.383
(i)	ICSD (1) / (2) > ou = 1,0	2,26
(ii)	(2) / (3) < ou = 5,5	3,80

EXISTÊNCIA DE OUTRAS EMISSÕES DE VALORES MOBILIÁRIOS

Nos termos do inciso XI do artigo 1º do Anexo 15 da Instrução CVM nº 583, de 20 de dezembro de 2016, informamos que este Agente Fiduciário atua nas seguintes emissões de valores mobiliários do próprio emissor, por sociedade coligada, controlada, controladora ou integrante do mesmo grupo:

Emissora:	AZUL LINHAS AÉREAS BRASILEIRAS S.A.
Emissão:	5ª emissão
Valor da emissão:	R\$ 1.000.000.000,00 (um bilhão de reais),
Quantidade de debêntures emitidas:	100.000 (cem mil debêntures)
Espécie:	Quirografária, com garantia real e fidejussória adicional
Prazo de vencimento:	As Debêntures vencerão em 19.09.2019
Garantias:	Cessão fiduciária de direitos creditórios e fiança
Remuneração:	127% a.a. do CDI
Situação da Emissora:	Adimplente com suas obrigações pecuniárias, resgate realizado em 26/12/2017

Emissora:	AZUL LINHAS AÉREAS BRASILEIRAS S.A.
Emissão:	7ª emissão
Valor da emissão:	R\$ 150.000.000,00 (cento e cinquenta milhões de reais)
Quantidade de debêntures emitidas:	15.000 (quinze mil debêntures)
Espécie:	Quirografária, com garantia real
Prazo de vencimento:	As Debêntures vencerão em 19.12.2019
Garantias:	Cessão fiduciária de direitos creditórios
Remuneração:	CDI + 2,85% a.a.
Situação da Emissora:	Adimplente com suas obrigações pecuniárias, resgate realizado em 19/12/2017

Emissora:	AZUL LINHAS AÉREAS BRASILEIRAS S.A.
Emissão:	6ª emissão de Notas Comerciais
Valor da emissão:	R\$ 300.000.000,00 (trezentos milhões de reais),
Quantidade de notas emitidas:	30 (trinta e quatro)
Prazo de vencimento:	As notas promissórias vencerão em 26 de junho de 2018
Garantias:	Cessão fiduciária de direitos creditórios
Remuneração:	122 % a.a. do CDI.
Situação da Emissora:	A Emissora encontra-se adimplente com suas obrigações.

CLASSIFICAÇÃO DE RISCO

Não foi atribuída classificação de risco à presente emissão.

ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS E INFORMAÇÕES RELEVANTES

Em 19.04.2017 foi realizada Assembleia Geral Extraordinária em que foi deliberado e aprovado o aumento do capital para R\$2.770.788.709,00 (dois bilhões, setecentos e setenta milhões, setecentos e oitenta e oito mil, setecentos e nove reais) e alteração da redação do objeto social da Companhia e também deliberou pela consolidação do Estatuto Social da Companhia.

Em 21.06.2017 houve a Assembleia Geral Extraordinária que deliberou e aprovou a 8ª Emissão de Debêntures da Companhia.

Em 24.07.2017 foi realizada Assembleia Geral Extraordinária em que foi deliberado e aprovado a eleição do Diretor Presidente da Companhia.

Em 01.12.2017 foi realizada Assembleia Geral Extraordinária em que foi deliberada o aumento do capital para R\$2.826.010.710,00 (dois bilhões, oitocentos e vinte e seis milhões, dez mil, setecentos e dez reais).

Em 08.12.2017 foi realizada Assembleia Geral Extraordinária em que foi deliberada e aprovada a realização da 6ª (sexta) emissão de notas promissórias comerciais.

Em 18.12.2017 foi realizada Assembleia Geral Extraordinária em que foi deliberada e aprovado os Resgates Antecipados das 5ª e 7ª Emissões de Debentures.

PRINCIPAIS RUBRICAS

BALANÇO PATRIMONIAL ATIVO - R\$ MIL

ATIVO	2016	AV%	2017	AV%
ATIVO CIRCULANTE	1.912.181	29,41%	3.327.849	38,60%
Caixa e equivalentes de caixa	545.039	8,38%	750.528	8,70%
Aplicações financeiras	330.856	5,09%	1.026.512	11,91%
Aplicações financeiras vinculadas	53.406	0,82%	8.808	0,10%
Contas a receber	675.720	10,39%	914.533	10,61%
Estoques	107.102	1,65%	150.393	1,74%
Tributos a recuperar	43.179	0,66%	112.879	1,31%
Instrumentos financeiros derivativos	17.638	0,27%	10.345	0,12%
Despesas antecipadas	102.724	1,58%	114.978	1,33%
Partes relacionadas	0	-	112.905	1,31%
Outros ativos	36.517	0,56%	125.968	1,46%
ATIVO NÃO CIRCULANTE	4.588.732	70,59%	5.294.596	61,40%
Partes relacionadas	207.763	3,20%	0	-
Aplicações financeiras de longo prazo	1.105	0,02%	0	-
Aplicações financeiras vinculadas	108.630	1,67%	0	-
Depósitos em garantia e reservas de manutenção	1.073.905	16,52%	1.255.514	14,56%
Instrumentos financeiros derivativos	4.132	0,06%	410.477	4,76%
Despesas antecipadas	26.710	0,41%	24.912	0,29%
Outros ativos	44.306	0,68%	111.939	1,30%
Investimentos	0	-	0	-
Imobilizado	2.960.559	45,54%	3.311.748	38,41%
Intangível	161.622	2,49%	180.006	2,09%
TOTAL DO ATIVO	6.500.913	100%	8.622.445	100%

BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO - R\$ MIL

PASSIVO	2016	AV%	2017	AV%
PASSIVO CIRCULANTE	3.349.950	51,53%	3.330.863	38,63%
Empréstimos e financiamentos	907.535	13,96%	568.234	6,59%
Fornecedores	1.041.730	16,02%	952.861	11,05%
Transportes a executar	949.360	14,60%	1.287.441	14,93%
Salários, provisões e encargos sociais	185.903	2,86%	245.938	2,85%

RELATÓRIO ANUAL 2017

Prêmios de seguros a pagar	24.264	0,37%	24.411	0,28%
Tributos a recolher	42.261	0,65%	39.980	0,46%
Programa de recuperação fiscal	6.468	0,10%	9.772	0,11%
Instrumentos financeiros derivativos	56.171	0,86%	48.522	0,56%
Passivos financeiros a valor justo por meio do resultado	26.982	0,42%	0	-
Partes relacionadas	0	-	3.639	0,04%
Outros passivos	109.276	1,68%	150.065	1,74%
PASSIVO NÃO CIRCULANTE	3.433.730	52,82%	3.982.351	46,19%
Empréstimos e financiamentos	2.617.494	40,26%	2.921.653	33,88%
Partes relacionadas	207.715	3,20%	0	-
Instrumentos financeiros derivativos	19.530	0,30%	378.415	4,39%
Imposto de renda e contribuição social diferidos	92.110	1,42%	184.809	2,14%
Programa de recuperação fiscal	75.560	1,16%	105.431	1,22%
Provisões para riscos tributários, cíveis e trabalhistas	48.230	0,74%	52.194	0,61%
Outros passivos	373.091	5,74%	339.849	3,94%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	-282.767	-4,35%	1.309.231	15,18%
Capital social	1.578.470	24,28%	2.826.011	32,78%
Reserva de capital	22.577	0,35%	66.122	0,77%
Outros resultados abrangentes	-33.011	-0,51%	-10.686	-0,12%
Prejuízos acumulados	-1.850.803	-28,47%	-1.572.216	-18,23%
TOTAL DO PASSIVO	6.500.913	100%	8.622.445	100%

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO - R\$ MIL

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO	2016	AV%	2017	AV%
Receita de vendas e/ou serviços	6.669.891	607,86%	7.789.497	458,14%
(-)Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-5.572.622	-507,86%	-6.089.254	-358,14%
(=) Lucro Bruto	1.097.269	100,00%	1.700.243	100,00%
(-) Despesas comerciais	-293.085	-26,71%	-327.882	-19,28%
(-) Despesas administrativas	-574.948	-52,40%	-603.481	-35,49%
(=) Lucro (Prejuízo) operacional antes das receitas e despesas financeiras	229.236	20,89%	768.880	45,22%
Receitas financeiras	49.509	4,51%	93.028	5,47%
Despesas financeiras	-649.331	-59,18%	-497.830	-29,28%
Instrumentos financeiros derivativos	11.466	1,04%	-89.553	-5,27%
Variações monetárias e cambiais	25.992	2,37%	-6.396	-0,38%
Resultado de transações com partes relacionadas, líquido	-126.887	-11,56%	7.202	0,42%
(=) Resultado antes dos Tributos sobre o Lucro	-460.015	-41,92%	275.331	16,19%
Imposto de renda e contribuição social correntes	20.066	1,83%	-698	-0,04%
Imposto de renda e contribuição social diferidos	-109.115	-9,94%	3.954	0,23%
(=)Lucro/Prejuízo do período	-549.064	-50%	278.587	16%

COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA

Índices de Liquidez:

Liquidez Geral: de 0,50 em 2016 e 0,70 em 2017

Liquidez Corrente: de 0,57 em 2016 e 1,00 em 2017

Liquidez Seca: de 0,54 em 2016 e 0,95 em 2017

Liquidez Imediata: de 0,28 em 2016 e 0,54 em 2017

Estrutura de Capitais:

A Companhia apresentou um índice de Participação de Capital de terceiros de -2399,04% em 2016 e 558,59% em 2017. O Índice de Composição do Endividamento variou de 49,38% em 2016 para 45,55% em 2017. O grau de imobilização do Patrimônio Líquido variou em -1104,15% em 2016 para 266,70% em 2017. A Empresa apresentou um Índice de Imobilização dos Recursos não Correntes de 145,63% em 2016 e 100,06% em 2017.

Rentabilidade:

A Rentabilidade do Ativo em 2016 foi de -8,45% enquanto que a de 2017 resultou em 3,23%. A Margem Líquida foi de -8,23% em 2016 contra 3,58% em 2017. O Giro do Ativo foi de 1,03 em 2016 enquanto em 2017 foi de 0,90. A Rentabilidade do Patrimônio Líquido foi de 194,18% em 2016 contra 21,28% em 2017.

Recomendamos a leitura completa das Demonstrações Contábeis, Relatório de Administração e Parecer dos Auditores Independentes para melhor análise da situação econômica e financeira da Companhia.

Gráfico: Composição da Dívida (Valores em R\$ mil)

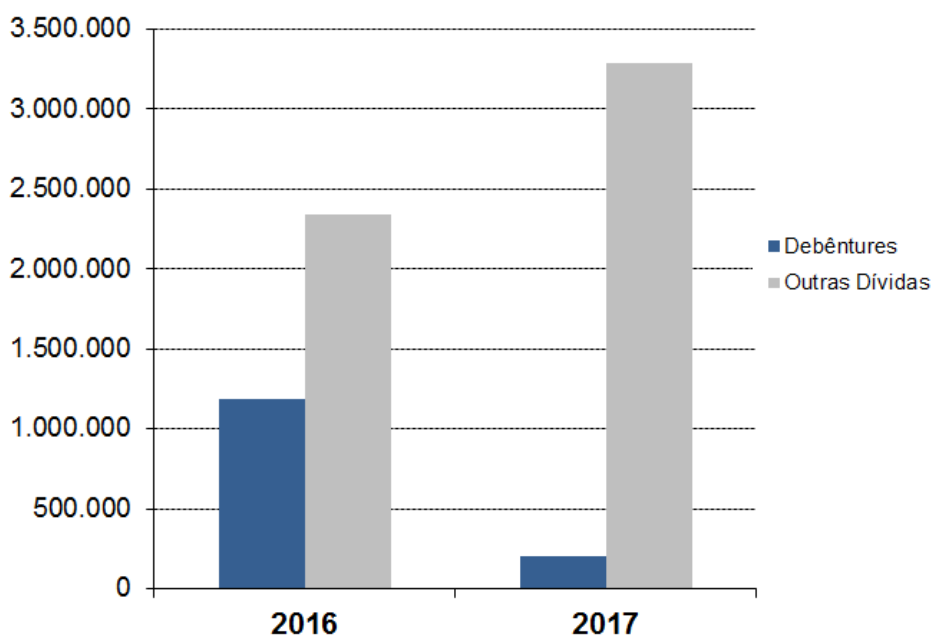
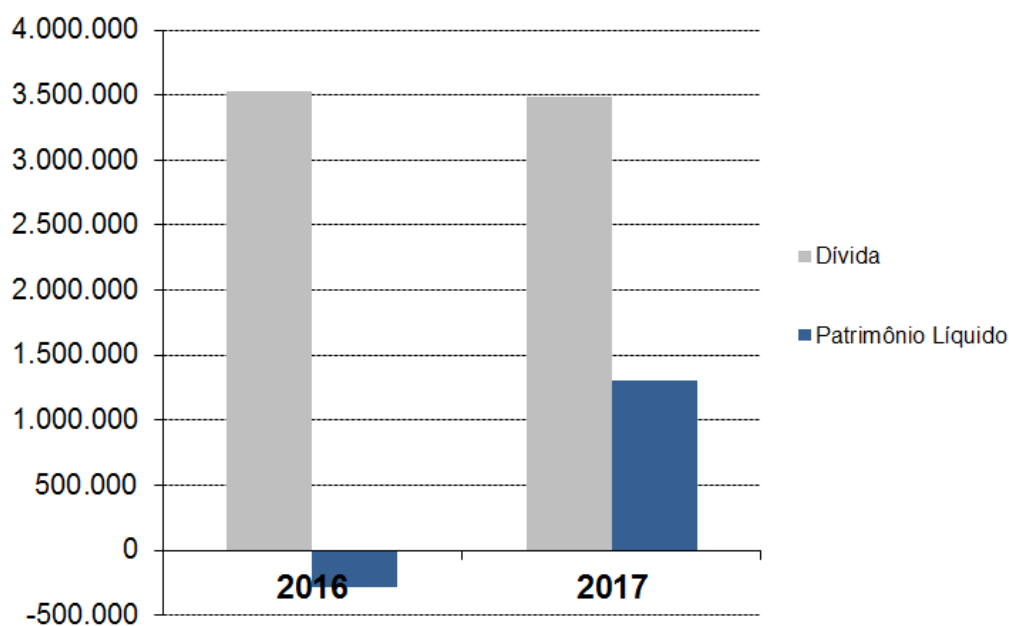


Gráfico: Dívida X PL (Valores em R\$ mil)



Não temos conhecimento de eventual omissão ou inverdade, contida nas informações divulgadas pela Emissora ou, ainda, o inadimplemento ou atraso na obrigatória prestação de informações, no decorrer do exercício de 2017.

As demonstrações financeiras da Emissora foram auditadas pela ERNST & YOUNG Auditores Independentes S.S., cujo parecer não apresentou ressalvas.

GARANTIA

Em garantia ao integral e pontual cumprimento das obrigações da Emissora, principais e acessórias, decorrentes das Debêntures, foi constituída, pela Emissora, em favor dos debenturistas cessão fiduciária dos direitos creditórios de titularidade da Emissora provenientes de ordens de pagamentos performadas com cartões de crédito da bandeira MasterCard que deverão representar, até a liquidação, no mínimo 100% (cem por cento) do saldo devedor, conforme informado ao banco os valores da tabela abaixo:

DATA	SALDO DEVEDOR (VALOR MÍNIMO)
07/08/2017	R\$ 202.262.233,80
08/09/2017	R\$ 204.160.517,60
06/10/2017	R\$ 200.221.897,20
08/11/2017	R\$ 201.737.501,60
07/12/2017	R\$ 203.122.124,40
08/01/2018	R\$ 160.155.349,12
07/02/2018	R\$ 161.299.193,44
07/03/2018	R\$ 162.215.525,92
06/04/2018	R\$ 120.021.271,32
08/05/2018	R\$ 120.170.276,28
07/06/2018	R\$ 120.319.466,16

DECLARAÇÃO

De acordo com o disposto no artigo 68, alínea “b” da lei nº 6.404 de 15 de dezembro de 1.976 e no inciso XII do artigo 1º do Anexo 15 da Instrução CVM nº 583, de 20 de dezembro de 2016, declaramos estar aptos e que não nos encontrarmos em qualquer situação de conflito. Reafirmamos nosso interesse em permanecer no exercício da função de Agente Fiduciário dos debenturistas.

São Paulo, abril de 2018.



“Este Relatório foi elaborado visando o cumprimento do disposto no artigo 68, § primeiro, alínea “b” da Lei nº 6404/76 e do artigo 1º do Anexo 15 da Instrução CVM nº 583 /2016, com base nas informações prestadas pela Companhia Emissora. Os documentos legais e as informações técnicas que serviram para sua elaboração, encontram-se à disposição dos titulares do ativo para consulta na sede deste Agente Fiduciário”

“As informações contidas neste Relatório não representam uma recomendação de investimento, uma análise de crédito ou da situação econômica ou financeira da Emissora, nem tampouco garantia, explícita ou implícita, acerca do pontual pagamento das obrigações relativas aos títulos emitidos sob a forma de debênture”

“O relatório anual deste Agente Fiduciário descreve os fatos ocorridos durante o exercício de 2017 relativos à execução das obrigações assumidas pelo emissor, à administração do patrimônio separado, se for o caso, aos bens garantidores do valor mobiliário e ao fundo de amortização”