CVC corp

Apresentação dos Resultados 1T20

1 de outubro de 2020

Aviso Importante

Algumas das afirmações aqui contidas se baseiam nas hipóteses e perspectivas atuais da administração da Companhia que poderiam ocasionar variações materiais entre os resultados, performance e eventos futuros. Estas perspectivas incluem resultados futuros que podem ser influenciados por resultados históricos, investimentos.

Os resultados reais, desempenho e eventos podem diferir significativamente daqueles expressos ou implicados por essas afirmações, como um resultado de diversos fatores, tais como condições gerais e econômicas no Brasil e outros países; níveis de taxa de juros e de câmbio, renegociações futuras ou pré-pagamento de obrigações ou créditos denominados em moeda estrangeira, mudanças em leis e regulamentos e fatores competitivos gerais (em base global, regional ou nacional).

Agenda

1 Destaques
Resultado 1T20 | Brasil 2
Resultado 1T20 | Argentina 3
Resultado 1T20 | CVC Corp 4
Q&A 5

Destaques

Modelo de negócios resiliente

- Geração de Caixa positiva e liquidez de curto prazo robusta e suficiente para enfrentar novo cenário

Capitalização

- Sucesso na primeira etapa -100% integralizado - totalizando R$301,7 MM

COVID-19 e Retomada

- Forte impacto a partir de Março/20 nas vendas e embarques
- A retomada já pode ser observada a partir do terceiro trimestre com destaque para setembro, especialmente no turismo doméstico

Destaques Financeiros

	1T20	vs 1T19 pro forma
RESERVAS CONFIRMADAS	R$3,3 Bi	-31,1%
EBITDA AJUSTADO	R$13 MM	-91%
LUCRO LÍQUIDO AJUSTADO	-R$73 MM	R$58 MM
GERAÇÃO CAIXA OPERACINAL	R$331 MM	R$1 MM
CAPITAL DE GIRO	7 dias	45 dias

Sucesso na primeira etapa da capitalização

Amplo suporte dos acionistas reflete a nossa capacidade de liderar a retomada no setor de turismo

AGO 14 — Encerramento período de subscrição — R$269 milhões

SET 16 — Encerramento período de integralização sobras — R$33 milhões

R$302 milhões

- Integralização de 100% da quantidade proposta
- Fortalecimento da posição de caixa
- Investimentos focados na estratégia de digitalização

Segunda Etapa pode chegar até + R$401mihões se integralizada 100% até 29 Jan 2021

SET 21 — Início período de negociação bônus de subscrição

CVCB11

BRASIL BOLSA BALCÃO

DEZ 1 <> **JAN 29** — Período de integralização bônus de subscrição

COVID-19

Impactos extraordinários 1T20

R$637,5 MM	IMPAIRMENT	Ativos intangíveis de empresas adquiridas, principalmente Argentina
R$302,7 MM	REVERSÃO IMPOSTOS DIFERIDOS ATIVOS	Pode ser revertido no futuro apos capitalização e renegociação de debentures
R$64,7 MM	PDD	Estimativa perdas até Dez 2020 devido impacto no desemprego e renda na carteira de financiamento próprio

Rumo à retomada

Bookings

Abril, maio e junho: próximos a zero
A partir de julho: crescimento consistente
1ª quinzena setembro: 40% mesmo período 2019

Hotéis Parceiros

80% já reabertos
Set 20: volume reservas equivalente à 85% Set19

Lojas

1200 lojas abertas
Número orçamentos (lazer) atual equivalente à 85% 2019

Aluguel de Carros

Vendas 15% superior a mesmo período 2019
Transporte para turismo intrarregional

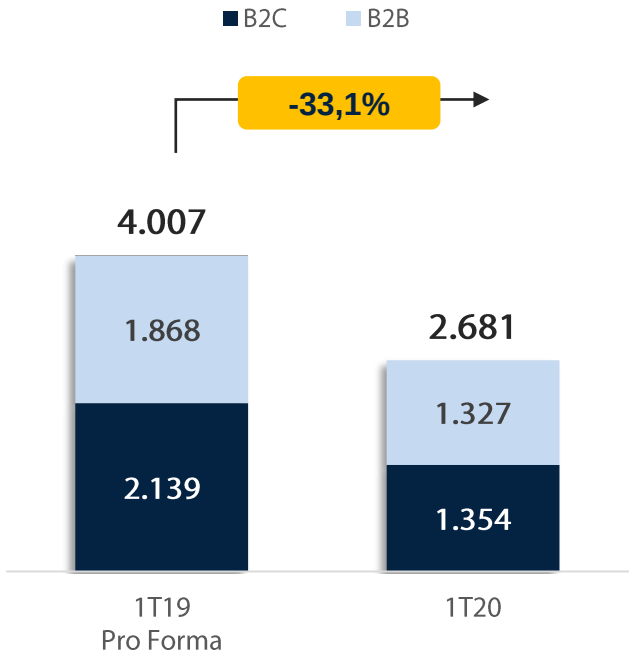
Programa melhoria governance e controles iniciado

Agenda

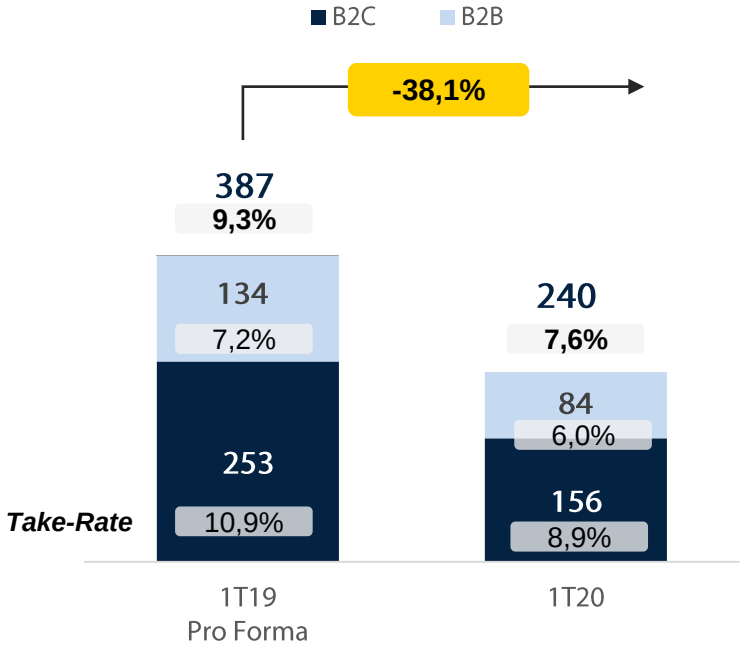
Destaques 1
2 Resultado 1T20 | Brasil
Resultado 1T20 | Argentina 3
Resultado 1T20 | CVC Corp 4
Q&A 5

Receita Líquida | BR

Reservas Confirmadas | BR



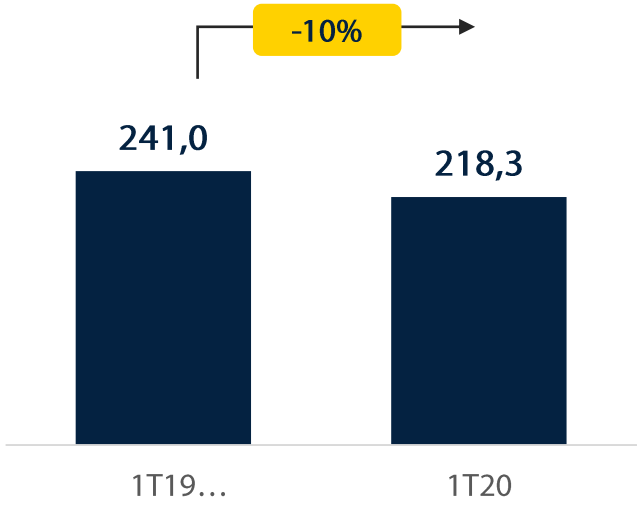
Receita Líquida | BR - R$ milhões



- Reservas Confirmadas: **R$2,7 Bi, queda de 33,1%** devido principalmente a COVID-19 e menor volume na alta temporada no Nordeste em função do derramamento de óleo.
- Receita Líquida: **R$239,8 milhões, queda de 38,1%** em função do menor volume de embarques, preços mais agressivos .
- Take-rate: **7,6%, queda de 1,7 p.p**. – preços mais agressivos no B2C e mix de produtos com redução de viagens domesticas e de fretamentos .

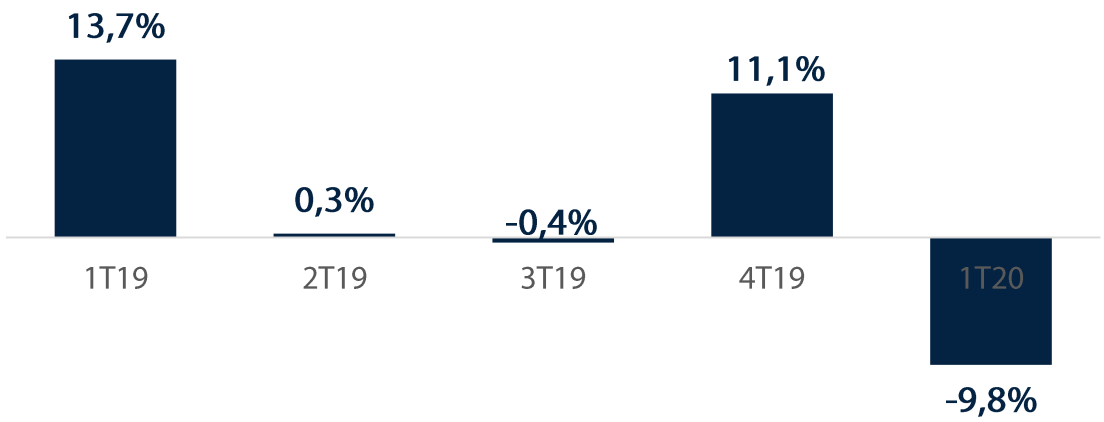
Despesas Operacionais | BR

Despesas Operacionais recorrentes[1] | BR – R$ milhões



Evolução das Despesas recorrentes[1] | BR – %

% de variação vs. mesmo período do ano anterior

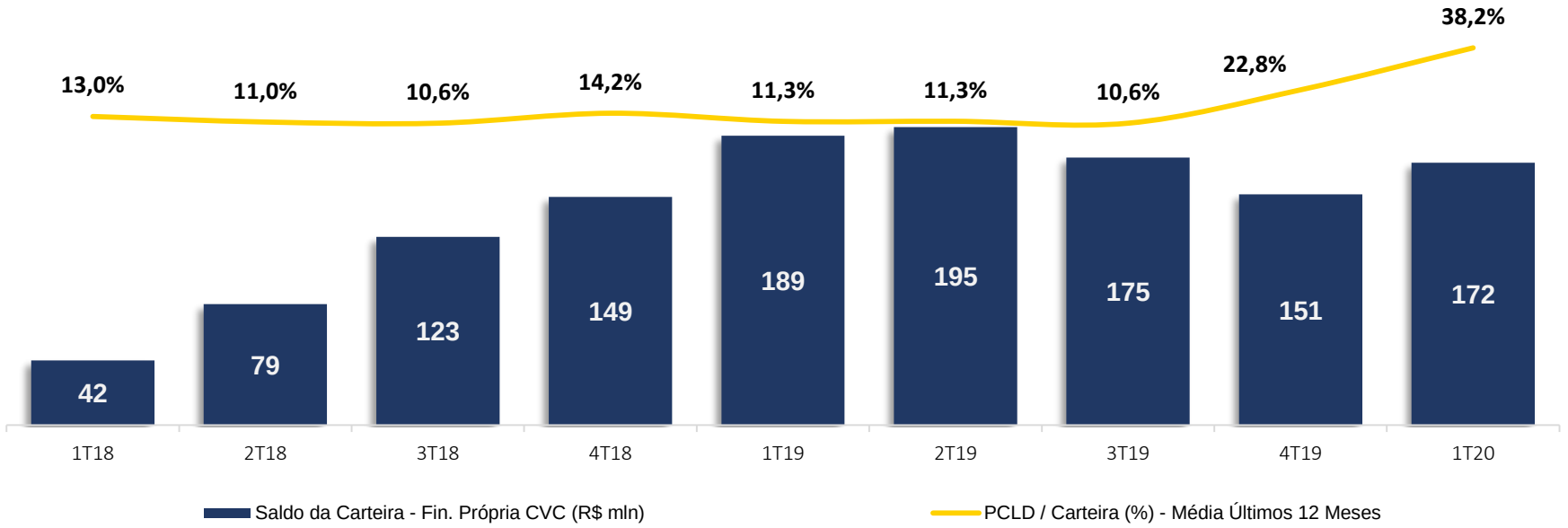


- Despesas Operacionais Recorrentes com Fee Boleto: **R$218,3 milhões, -9,8%:**
  - G&A: queda de 3,5%
  - Vendas: queda de 24,5% → acompanhando a redução na receita líquida e refletindo ajustes nos critérios para provisão.
  - Fee boleto: queda de 5,6%

- Despesas não recorrentes excluídas do Ebitda Ajustado : **R$624,6 milhões**
  - Impairment Intangíveis : R$537,6 milhões
  - PCDL referente a Covid-19: R$64,7 milhões – impactos prospectivos estimados para carteira financiamento própria
  - Outras Despesas: R$ 22,2 milhões – repatriação de viajantes e outros

[1] inclui o fee de boleto

Financiamento Próprio | BR

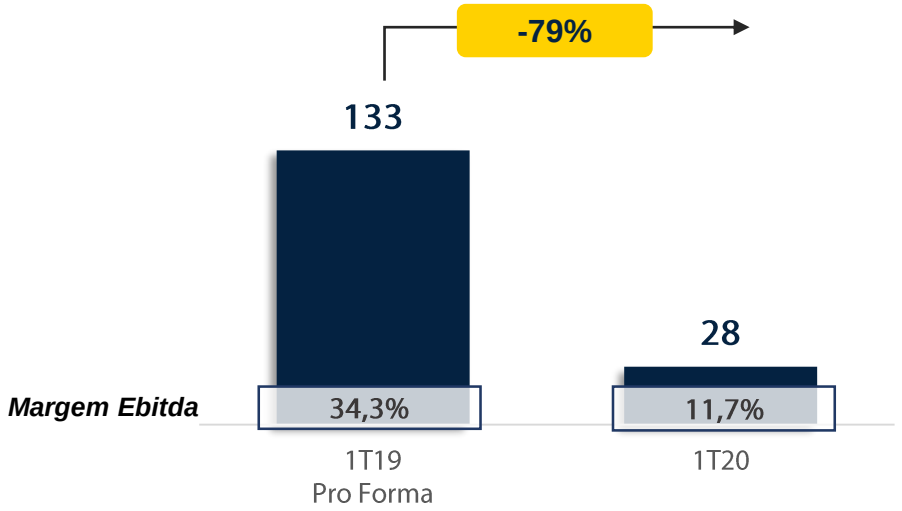


% Fin. Próprio:	5%	7%	9%	9%	11%	10%	8%	8%	12%

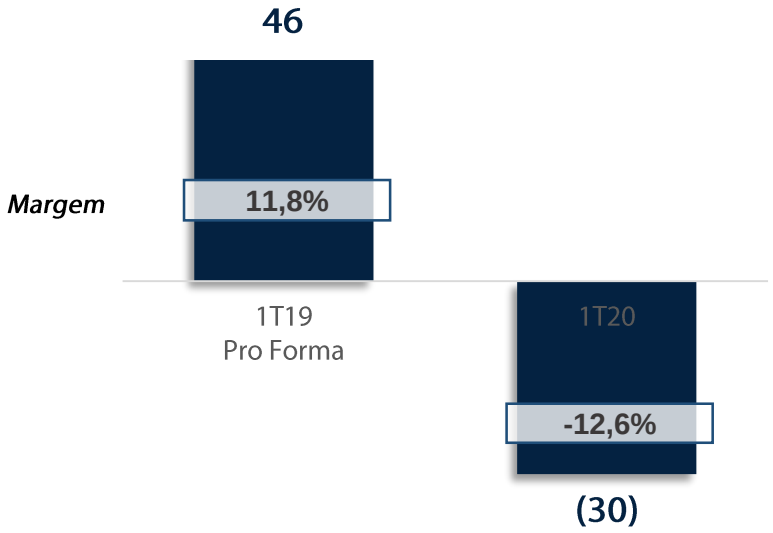
- Novas politicas e sistemas em implementação no 2 e 3º Trimestre - gestão de crédito e cobrança
- Aumento da cobertura de provisão de perda sobre o saldo da carteira, em função de aumento de inadimplência .
- Participação do financiamento próprio com pequeno aumento, passando de 11% no 1T19 para 12% no 1T20
  - Aprovação das Financeiras: aumento de 3 p.p. para 30%
  - Cartão de crédito: redução de 3 p.p. para 42% no 1T20
  - Pagamento à vista: estável em 16%

EBITDA & Lucro Líquido | BR

EBITDA Ajustado | BR – R$ milhões



Lucro (Prejuízo) Líquido Ajustado | BR – R$ milhões



- No 1T20, o EBITDA Ajustado, excluindo os efeitos extraordinários de R$ 624,6 milhões, foi negativo em R$28 milhões versus R$133 milhões 1T19 Pro Forma, principalmente pela redução de 38,1% na receita líquida decorrente da pandemia e redução no take-rate.

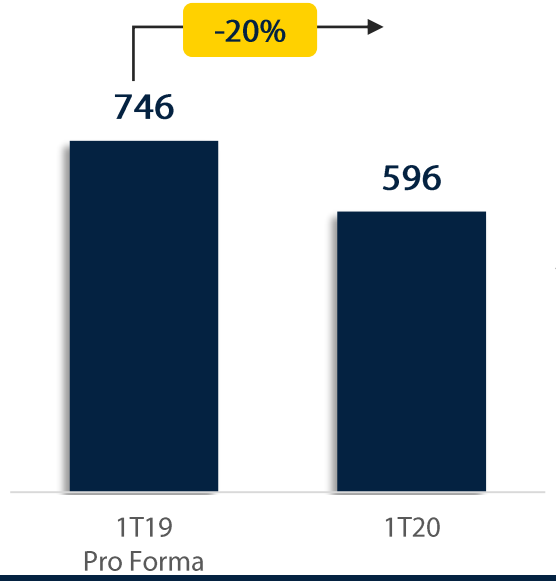
- Prejuízo Líquido Ajustado de R$30 milhões, comparado a lucro líquido ajustado de R$46 milhões no 1T19 pro forma
- 1T20 impactado por redução EBITDA e aumento depreciação e amortização, em função de maiores investimentos e empresas adquiridas nos períodos anteriores

Agenda

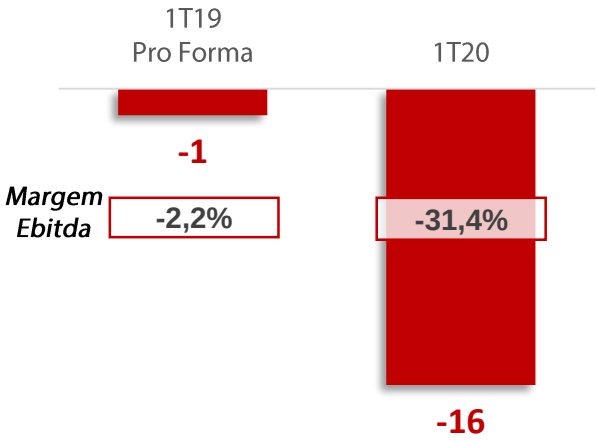
Destaques 1
Resultado 1T20 | Brasil 2
3 Resultado 1T20 | Argentina
Resultado 1T20 | CVC Corp 4
Q&A 5

Argentina | 1T20

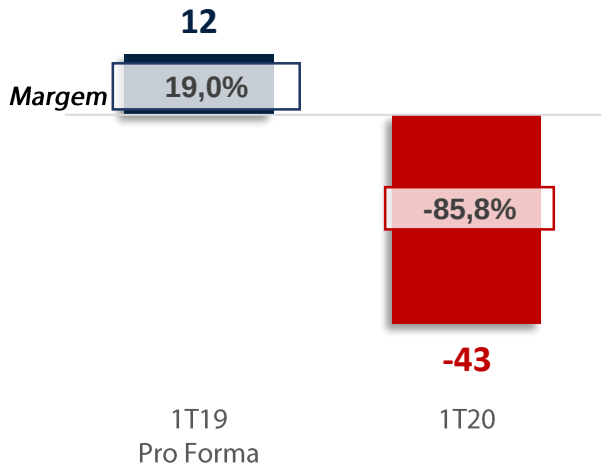
Reservas - R$ milhões



EBITDA Ajustado - R$ milhões



Lucro Líquido Ajustado - R$ milhões



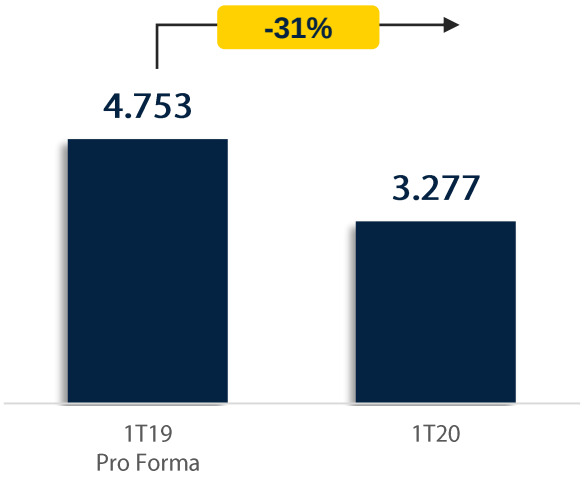
- Queda de 20,1% nas reservas confirmadas em decorrência da pandemia de COVID-19.
- O EBITDA foi negativo em R$16 milhões, comparado aos -R$1 milhão reportados no 1T19 pro forma. Esse resultado pode ser explicado i) pelas dificuldades enfrentadas no que diz respeito ao ambiente político econômico do país; ii) pela regulamentação do imposto de 30% sobre viagens ao exterior em janeiro de 2020, que elevou o custo para turismo internacional, muito relevante para o mercado argentino; iii) pelo impacto da desvalorização cambial sobre os custos; e iv) pelo aumento das despesas operacionais.
- O prejuízo líquido de R$43 milhões está ajustado do impacto do impairment de intangíveis gerados por aquisições efetuadas pela holding CVC na Argentina (R$99,9 milhões) e provisão para perda de créditos fiscais diferidos (R$24,6 milhões) e outros no montante de R$49,0 milhões.

Agenda

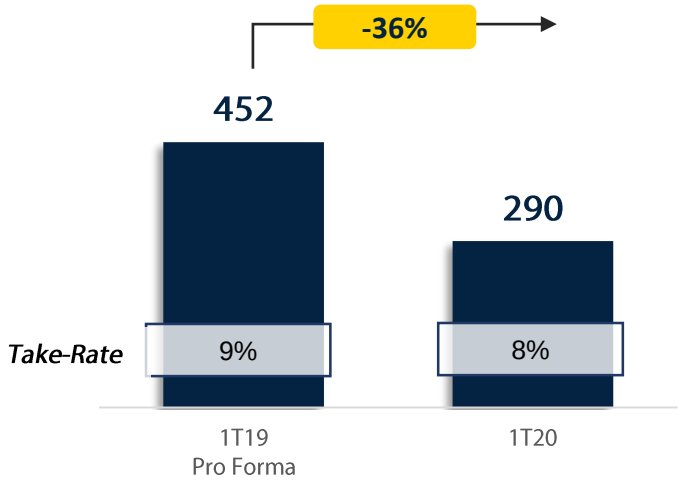
Destaques 1
Resultado 1T20 | Brasil 2
Resultado 1T20 | Argentina 3
4 Resultado 1T20 | CVC Corp
Q&A 5

Resultados CVC Corp

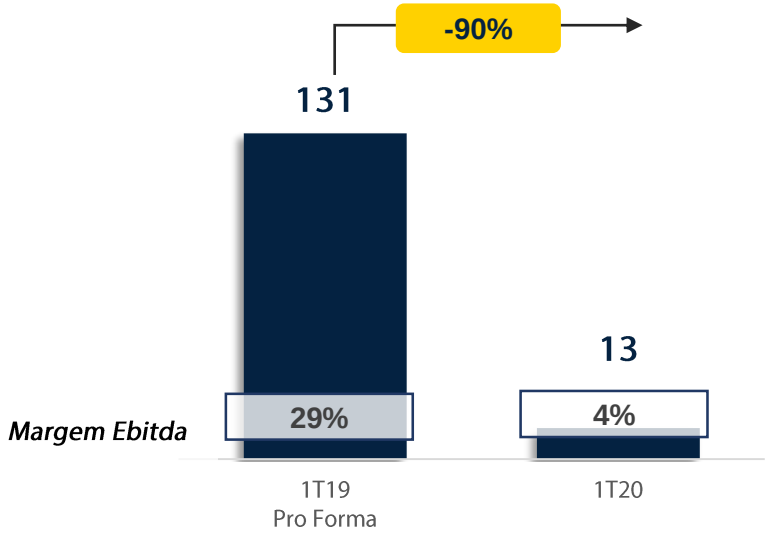
Reservas – R$ milhões



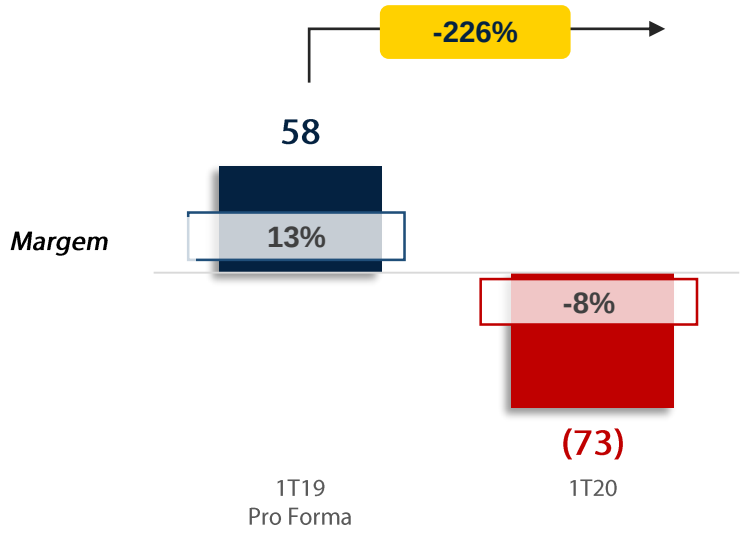
Receita Líquida – R$ milhões



EBITDA Normalizado – R$ milhões

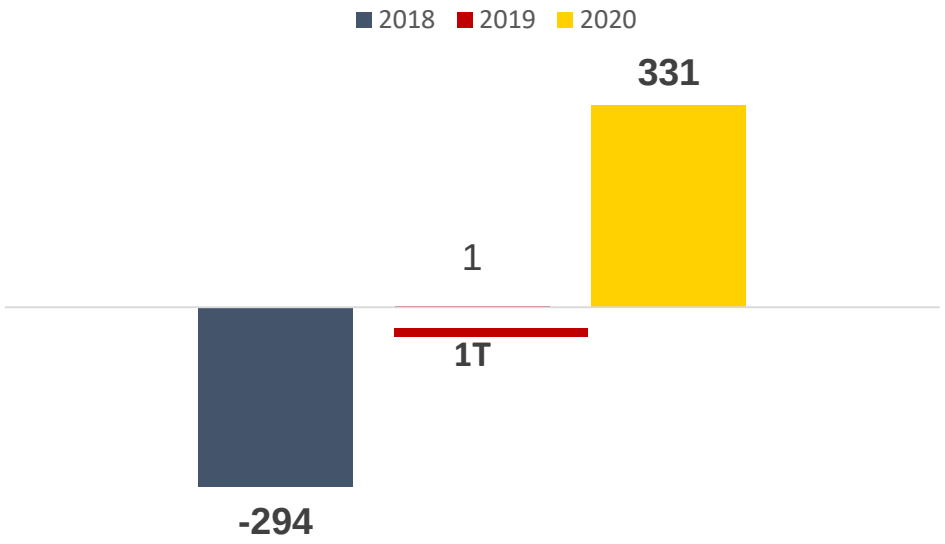


Lucro (prejuízo) Líquido Ajustado - R$ milhões



Geração de Caixa de R$ 331 milhões no 1T20

Geração de Caixa Operacional - R$ milhões

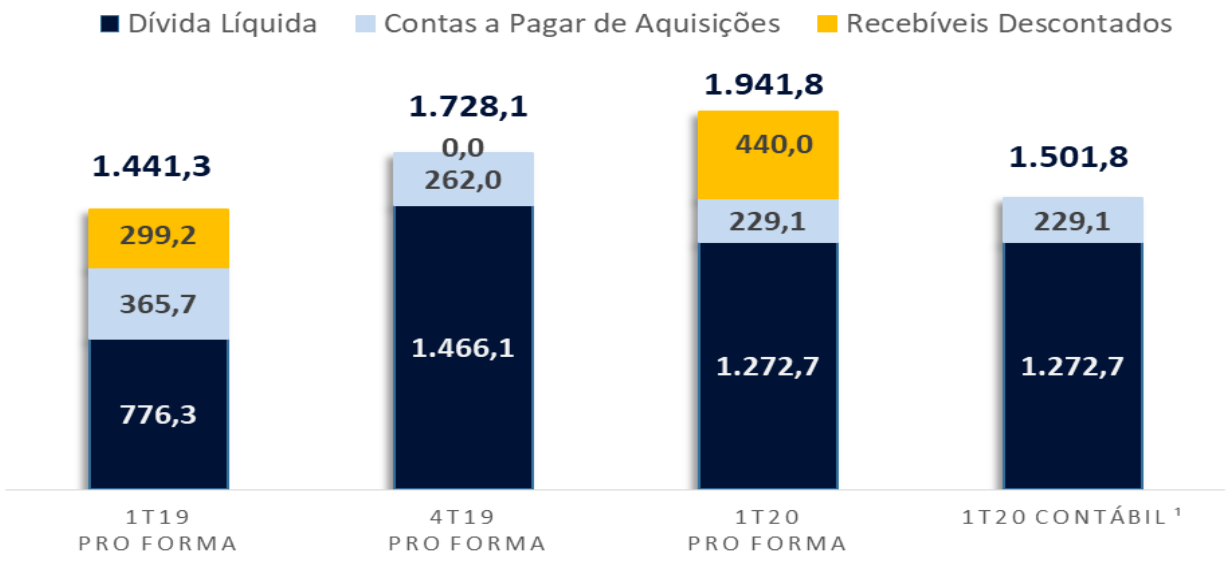


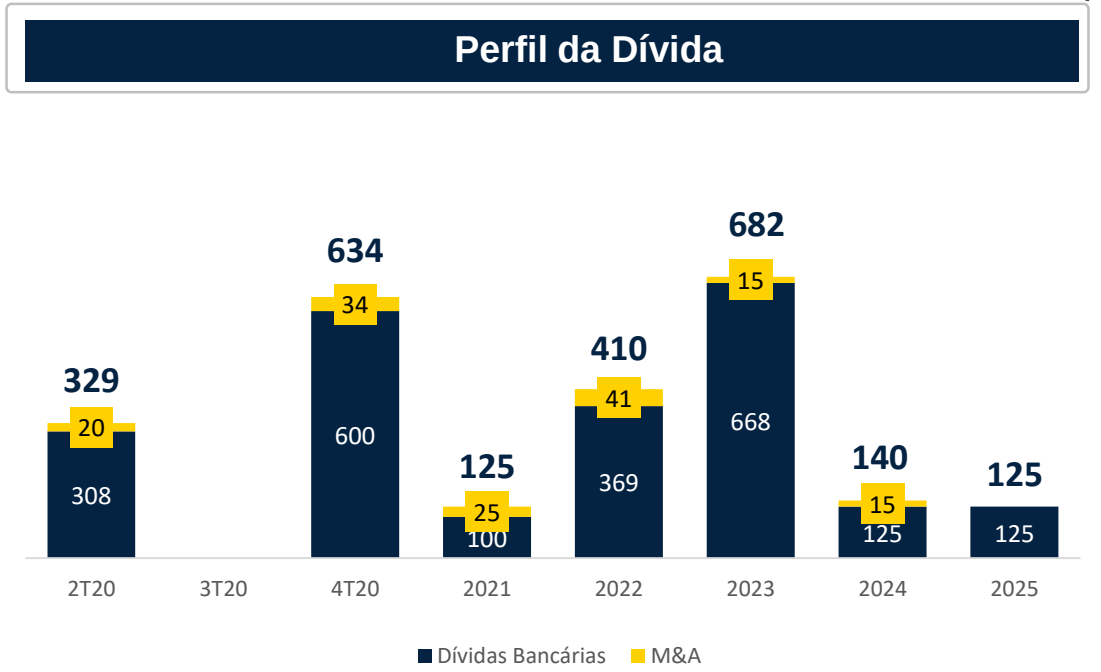
Dias de Capital de Giro

	1T20	1T19
Contas a Receber	41	82
Fornecedores / Adiantamento a Fornecedor	-2	5
Contratos a embarcar antecipados	-31	-47
Despesas Antecipadas	1	8
Outros (net)	-1	-2
Variação no Capital de Giro líquido	**7**	**45**

- Foram implementadas ações para otimização do fluxo de pagamento de fornecedores e do fluxo de recebíveis, como cobrança da taxa de embarque na primeira parcela para vendas somente de bilhete aéreo.
- Inclui antecipação de Recebíveis de cartões de credito de R$ 299 milhões em 2019 e R$440 milhões em 2020
- Não houve adiantamentos para a companhias aéreas como parte de estratégia comercial no 1º Trimestre de 2020

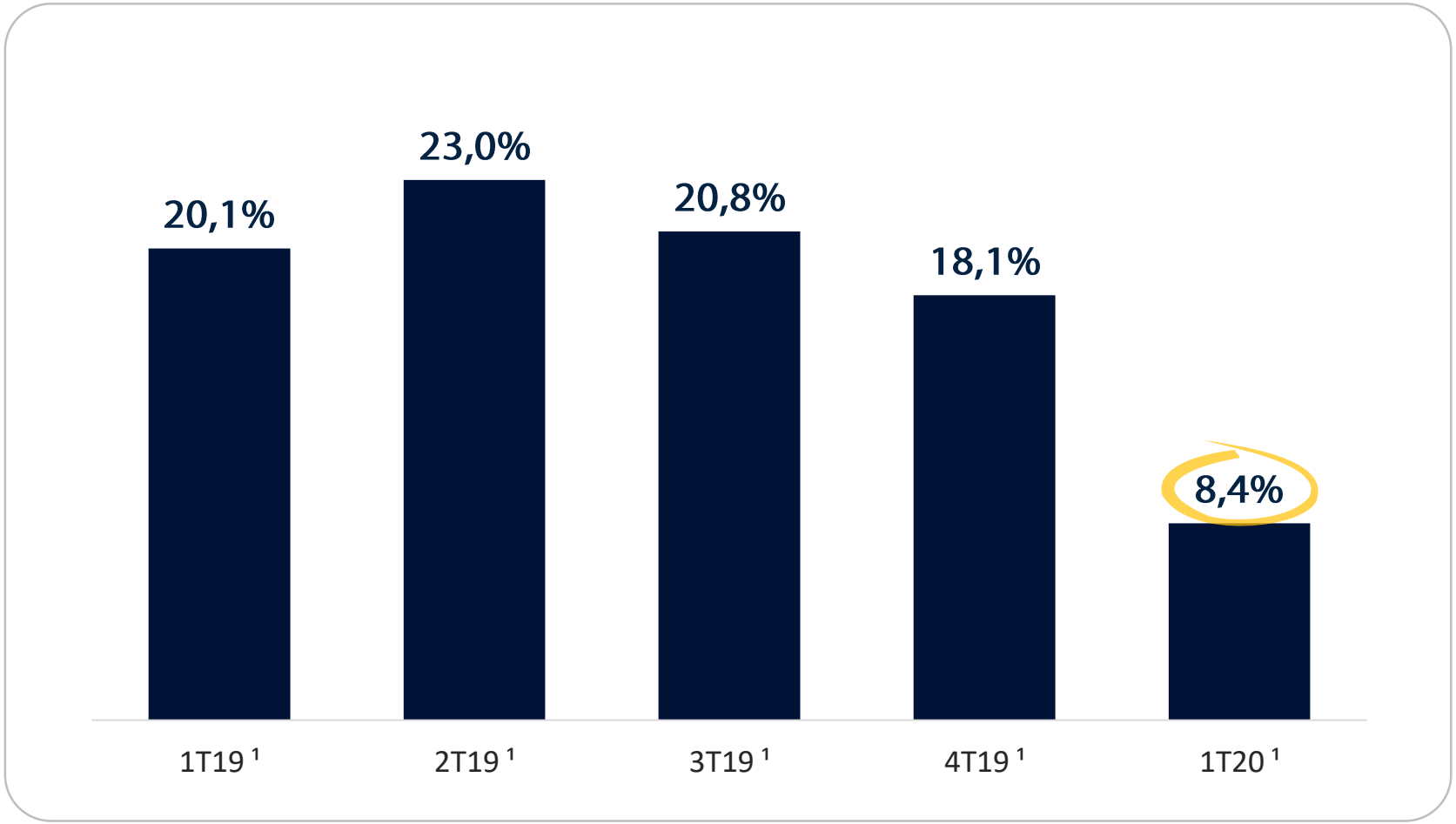
Endividamento





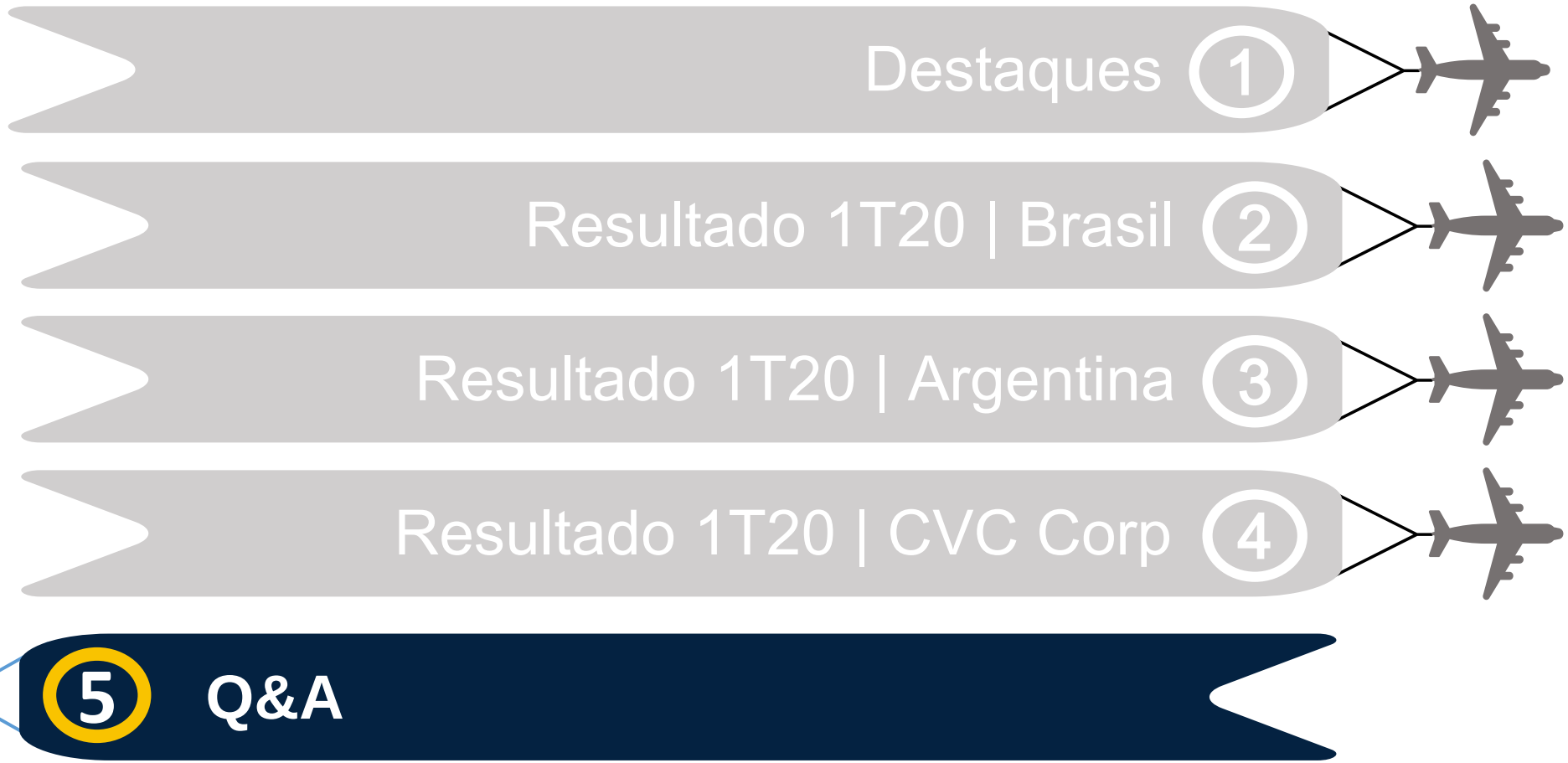
- Antecipação de recebíveis no montante de R$440 milhões , principalmente cartões de crédito, em preparação as incertezas que o impacto no fechamento do mercados e paralisação das operações de turismos no final do mês de Março 2020 em função da pandemia Covid 19.
- Renegociação com credores em curso para adequação das condições às novas realidades e curva de retomada dos negócios após a pandemia

ROIC – CVC Corp



¹ Nova metodologia

Agenda


Destaques 1
Resultado 1T20 | Brasil 2
Resultado 1T20 | Argentina 3
Resultado 1T20 | CVC Corp 4
5 Q&A