



2T21
APRESENTAÇÃO
DE RESULTADOS

16 DE AGOSTO DE 2021





AVISO IMPORTANTE

Algumas das afirmações aqui contidas se baseiam nas hipóteses e perspectivas atuais da administração da Companhia, o que pode ocasionar variações materiais entre os resultados, performance e eventos futuros. Estas perspectivas incluem resultados futuros que podem ser influenciados por resultados históricos e 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 2T21



Destques



Resultado CVC Corp



Resultado Brasil



Resultado Argentina



Plano de voo para o 2º semestre e Q&A

2T21: Resumo da viagem

A fim de permitir melhor acompanhamento da retomada do setor e comparabilidade com anos sem impacto de pandemia, apresentaremos algumas informações comparadas com resultados de 2019 Pro Forma e/ou trimestres sequenciais. Este material é complementar à divulgação de resultados, a qual contém mais informações acerca do desempenho da companhia

- Segunda onda de Covid-19 levando a novas restrições à circulação entre março e maio, com impactos nos embarques e, conseqüentemente, na receita do trimestre, também afetada por vendas realizadas pré-pandemia com menor *take rate*.
- Crescimento gradativo das reservas confirmadas: junho/21 apresentou 50% do volume de Jun/19, ou 77% considerando apenas destinos nacionais.
- Remarcações utilizando créditos pré-pandemia avançando; início do reembolso de passagens, conforme recebimento das companhias aéreas.
- Rápido avanço da vacinação, aliado à redução de internações, levando a melhores expectativas com retomada e crescimento sequencial de *bookings*.
- Aumento paulatino de malha aérea e da rede hoteleira, se ampliando no 2º semestre, sobretudo para Brasil.
- Iniciativas estratégicas com importantes progressos no trimestre, principalmente em TI, Programa de Fidelidade e Sustentabilidade.

Iniciativas estratégicas e Evolução Digital

CVC: Novo logo e nova loja marcando uma exclusiva experiência para o consumidor

Lançamento da
nova marca CVC
em junho/2021



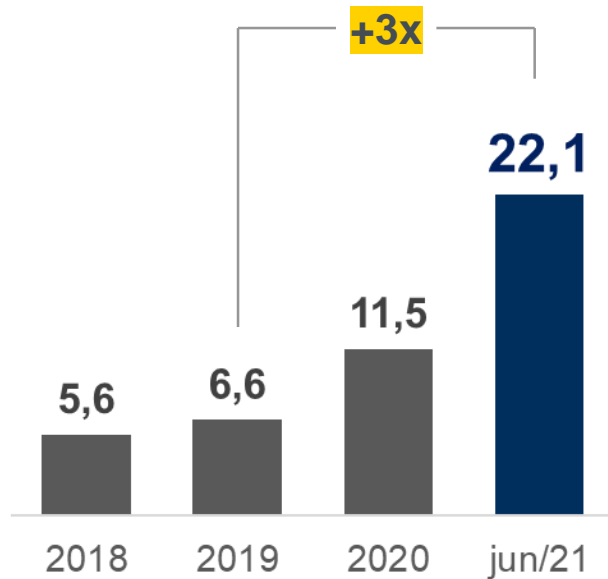
Inauguração da
nova Loja CVC
prevista para início
de outubro



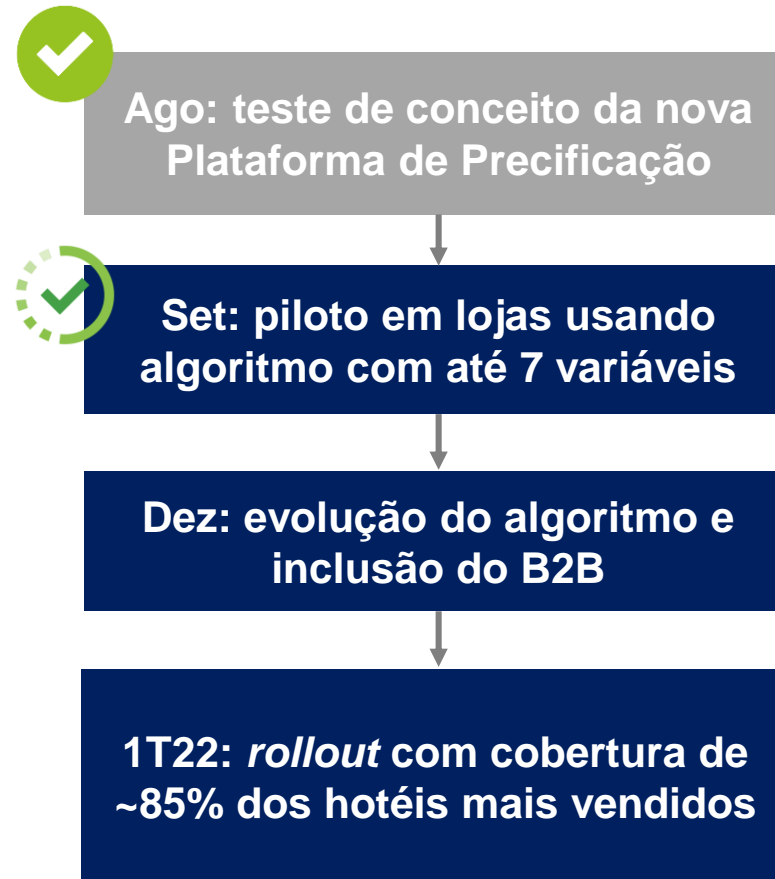
Iniciativas estratégicas e Evolução Digital

Avanço no maior conhecimento e relacionamento com cliente

Clientes Contatáveis (em milhões)



Precificação Dinâmica de Hotelaria



Programa de Fidelidade

Lançamento do cartão cobranded para clientes com disponibilização em lojas



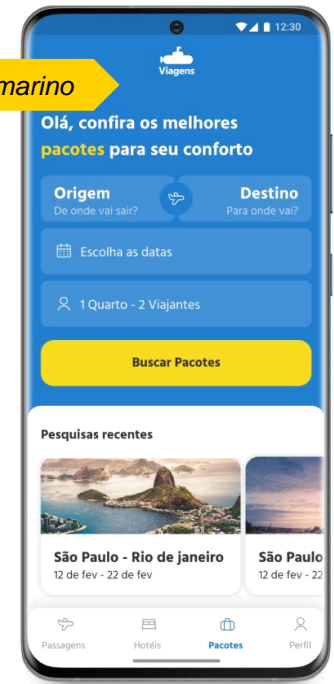
Iniciativas estratégicas e Evolução Digital

Crescimento de longo prazo sustentado por iniciativas estratégicas

<p>Tecnologia</p>	<p>Concluídas</p> <ul style="list-style-type: none"> • Venda de Circuitos nos websites • Lançamento do App Minha CVC 	<p>Últimas entregas</p> <ul style="list-style-type: none"> • Novo App Submarino • Melhorias buscas das plataformas de venda • Início da precificação dinâmica na hotelaria • Melhoria no Conheça seu Cliente • +40% no portfolio de carros no CVC.com.br
<p>VHC</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Entrada em Punta Cana • 304 propriedades no 1T21 	<ul style="list-style-type: none"> • CVC passa a deter 100% da VHC • Novo Management • Expansão em ritmo acelerado • Criação de portal exclusivo para proprietários • Adição de 60 novas propriedades até julho/21
<p>B2B</p>		<ul style="list-style-type: none"> • Distribuição de fretes e bloqueios no canal B2B • Unificação do time de vendas (incentivando cross-sell) • App Reserva Fácil
<p>Sustentabilidade</p>		<ul style="list-style-type: none"> • Pacto Global da ONU • Política de Sustentabilidade • Criação do Instituto CVC e Reprograma • Novo Padrão de Lojas CVC • Programa Voluntariado • Programa de estágio com 80% Diversidade

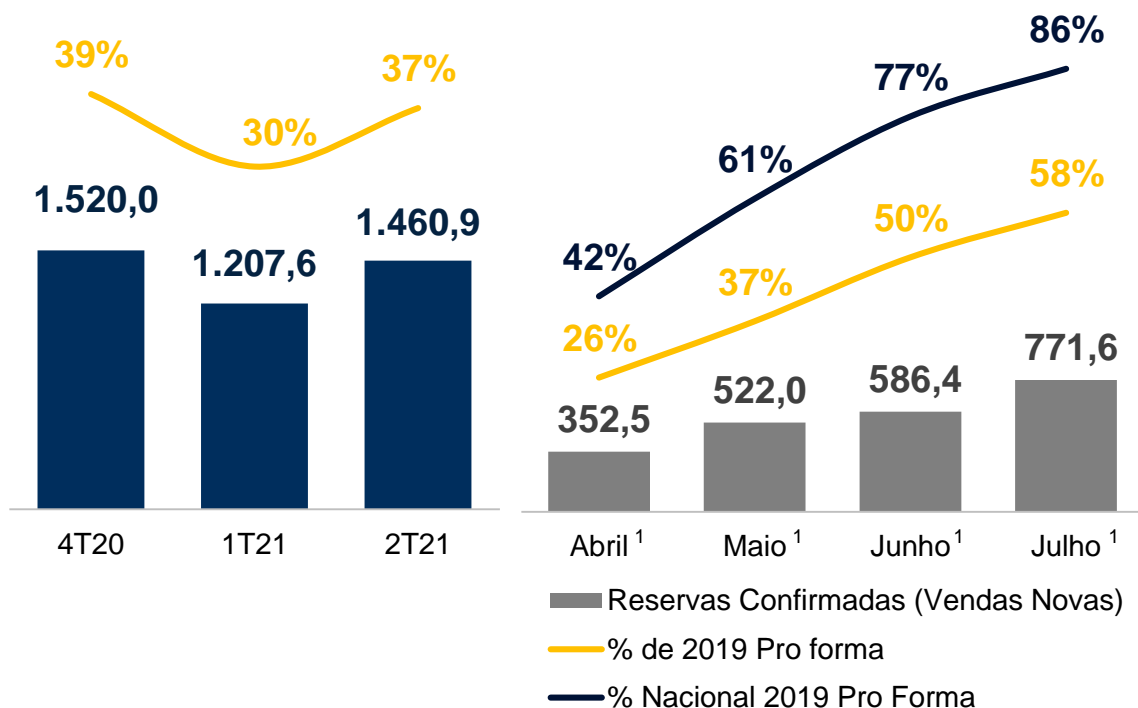


Novo App Submarino



Recuperação pelo turismo doméstico

Reservas Confirmadas Brasil – R\$ milhões
% vs mesmo período de 2019



Reservas Confirmadas - Brasil, por destino – R\$ milhões

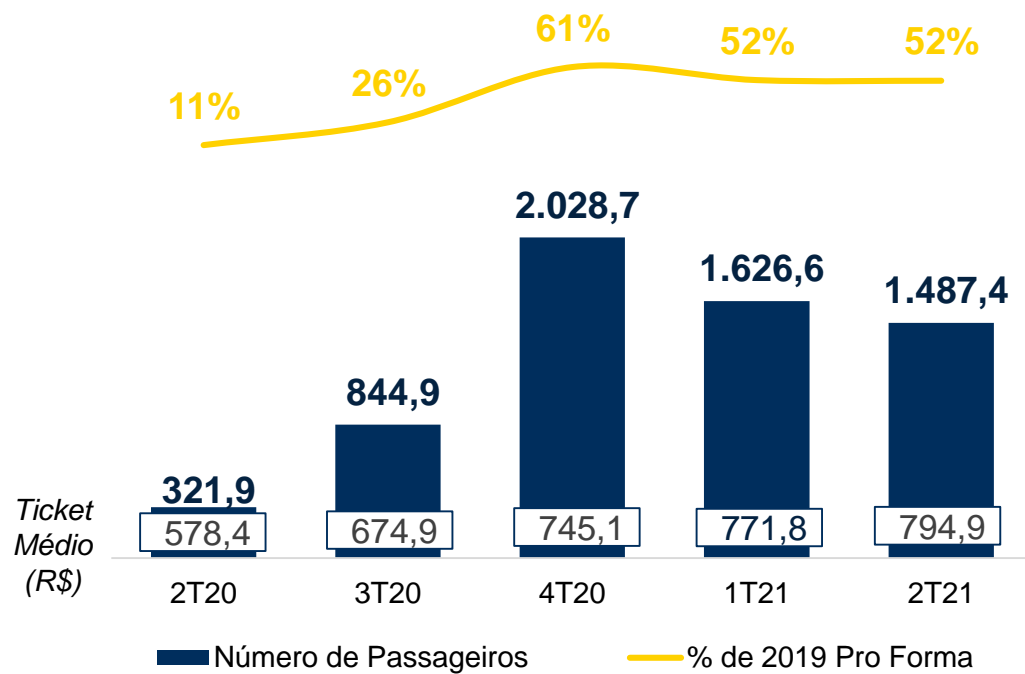


Recuperação gradativa de novas reservas conforme vacinação avança; doméstico ~80% das reservas confirmadas, internacional ainda dependente de relaxamento das restrições

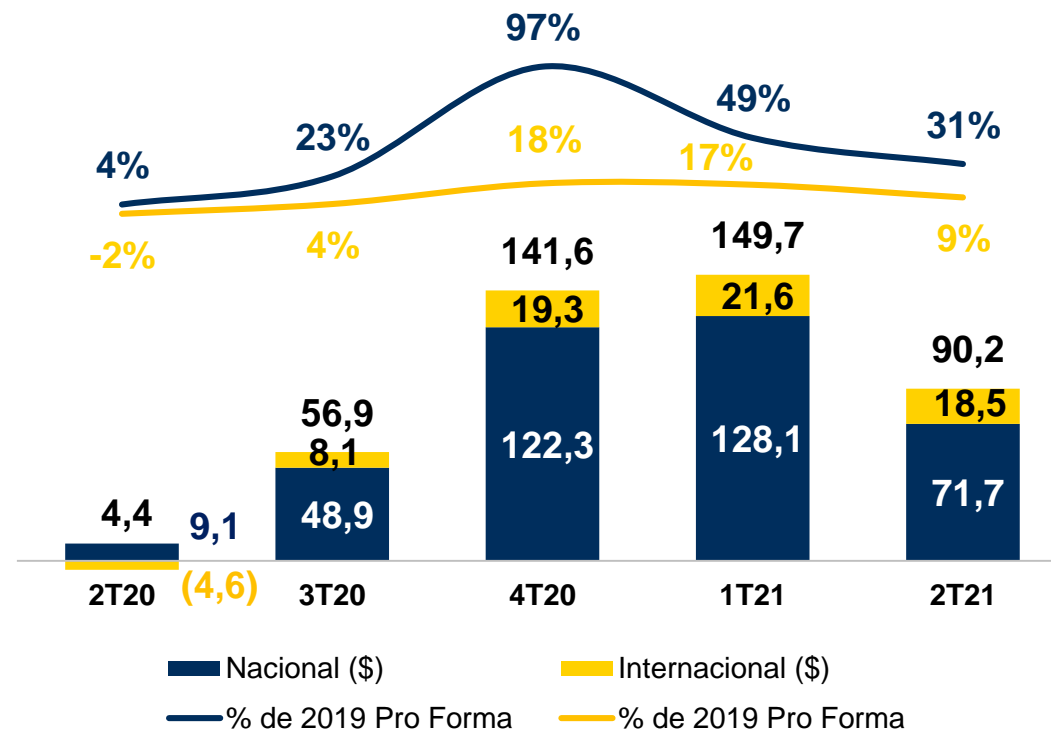
¹ Números não auditados e/ou preliminares

2T21: Receita Brasil

Passageiros Embarcados (R\$ mil) e Ticket Médio (em R\$) – Brasil



Receita Líquida Brasil – R\$ milhões



Incidência da segunda onda do COVID-19 impactou o trimestre, com embarques e receita inferiores ao 1T21



AGENDA 2T21



Destques



Resultado CVC Corp



Resultado Brasil



Resultado Argentina

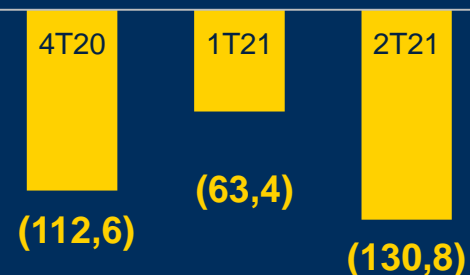
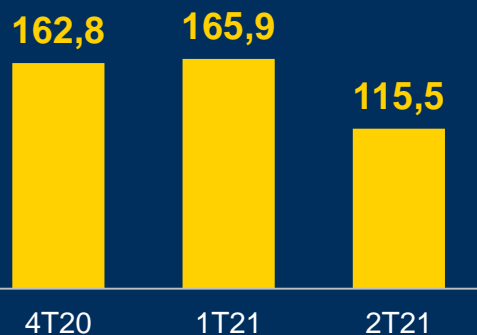


Plano de voo para o 2º semestre e Q&A

Desempenho Financeiro (R\$ M)

Receita Líquida

EBITDA Ajustado¹



Outros indicadores (R\$ M)

2T21 vs 1T21 vs 4T20

Reservas Confirmadas 1.671,6 25,4% -10,0%

Take Rate 8,3% -3,7p.p -1,1p.p

Lucro Líquido Ajustado -176,2 Δ -91,9 Δ -323,0

CVC Corp 2T21

- Receita inferior ao 1T21 por **-5,8% de reservas totais no Brasil**, efeito das restrições impostas pela 2ª onda de Covid-19, em especial abril e maio; **Argentina +68,1%** por bom desempenho de campanhas e embarques para América do Norte.
- Margem pressionada por mix de venda** com maior participação de viagens vendidas pela CVC pré-Covid, estas com **margens 10 p.p. inferiores às correntes**.
- Bom desempenho do **segmento B2B** vs 1T21: **reservas totais +16,6%**, **receita líquida +10,2%**, reaquecimento de nichos, ganho de *market share* e aumento do terrestre no mix de venda, em linha com planejamento estratégico.
- Despesas pressionadas por reembolsos** solicitados desde o início da pandemia (R\$ 29,9 milhões).

¹ EBITDA Ajustado considera fee de boleto. O EBITDA Ajustado de 2020 considera recálculo com alocação nos trimestres corretos de ajuste cumulativo registrado em 4T20 de R\$ 64,4 milhões.

Gestão Financeira

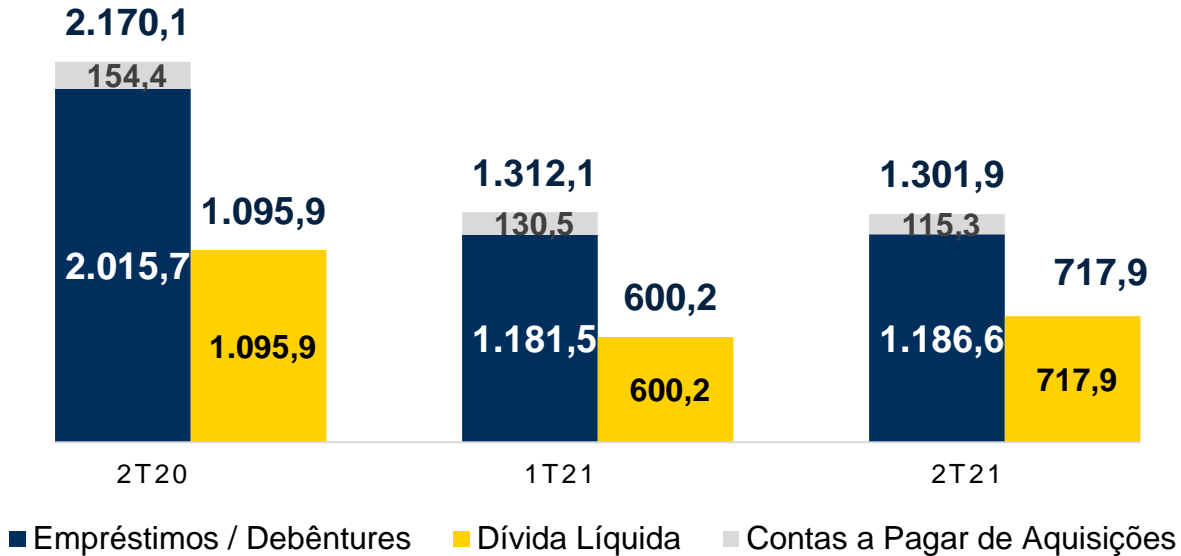
- Consumo de Caixa Operacional de R\$ 202,6 milhões.
- **Manutenção nos investimentos na transformação digital** e preparação para a retomada integral dos negócios
- Início de novo processo de aumento de capital, para captação de R\$ 380-480 milhões para investimentos em iniciativas estratégicas, pagamento de debêntures e outros.

Fluxo de Caixa Resumido

R\$ Milhões	1S20	1S21
Lucro do período	-1.403,69	(257,1)
Ajustes itens não caixa	1.304,26	64,3
(Aumento)/redução no capital de giro	1.015,60	(9,8)
Caixa Operacional	916,2	(202,6)
Capex	(51,0)	(46,3)
Caixa Operacional líquido de Capex	865,2	(248,9)
Empréstimos	59,7	(350,2)
Aumento de capital e Aquisição de ações em Tesouraria	1,7	360,0
Juros pagos	(44,8)	(27,4)
Outros	(173,3)	(60,5)
Caixa nas ativ. de financiamento	(156,7)	(78,0)
Fluxo de Caixa no Período	708,5	(326,9)
Caixa início do período	365,7	910,8
Caixa final do período	1.074,22	583,9

Fontes de financiamento

Endividamento – R\$ milhões



- Perfil de dívida adequado e condizente com plano da companhia para retomada gradativa do setor
- Gestão financeira conservadora

Aumento de capital, em curso

Montantes

- Anunciada em julho intenção de captar de R\$ 380 – 480 milhões
- R\$ 454 milhões já subscritos (94,5% da quant. máxima)
- Recursos já em caixa

Conclusão do processo

- Subscrição de sobras em andamento
- Conclusão prevista para final de agosto



AGENDA 2T21



Destques



Resultado CVC Corp



Resultado Brasil



Resultado Argentina

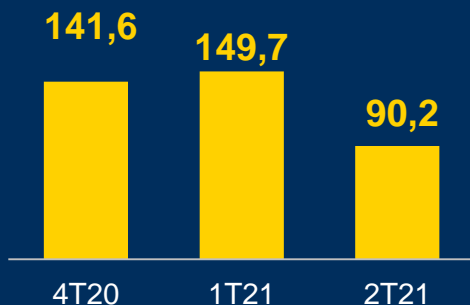


Plano de voo para o 2º semestre e Q&A

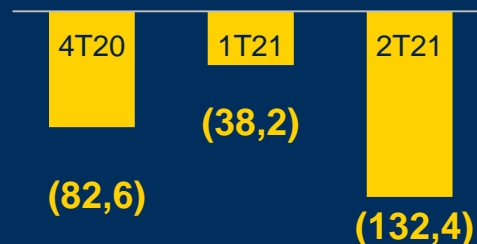
Desempenho

Financeiro (R\$ M)

Receita Líquida



EBITDA Ajustado¹



Outros indicadores (R\$ M)	2T21	vs 1T21	vs 4T20
Reservas Confirmadas	1.460,9	21,0%	-3,9%
Take Rate	7,6%	-4,3p.p	-1,7p.p
Lucro Líquido Ajustado	-155,9	Δ -110,6	Δ -316,6

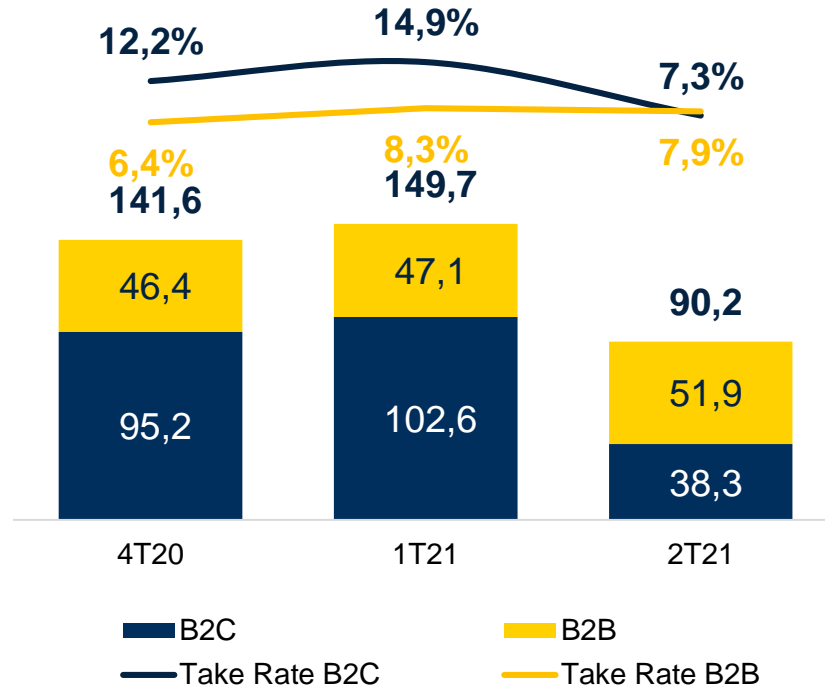
CVC Brasil 2T21

- **B2C: reservas totais (-24,1% vs 1T21) e margem impactada por mix de venda** (maior participação de viagens vendidas pela CVC pré-pandemia) **pressionam receita líquida.**
- **B2B: reservas totais +16,6% vs 1T21 e receita +10,2%**, por reaquecimento de nichos, ganho de *market share* e aumento do terrestre no mix de venda, em linha com planejamento estratégico. Avança projeto de **integração da unidade.**
- **Outras despesas operacionais pressionadas por reembolsos** solicitados desde o início da pandemia (R\$ 29,9 milhões) afetam EBITDA.
- **Reservas confirmadas +21,0%:** avanço da vacinação contribui para retomada de planos de viagens. **Crescimento sequencial** (vs mesmo mês de 2019 Pro Forma):
 - Abril 26%,
 - Maio 37%,
 - Junho 50% total, ou 77% considerando apenas doméstico.

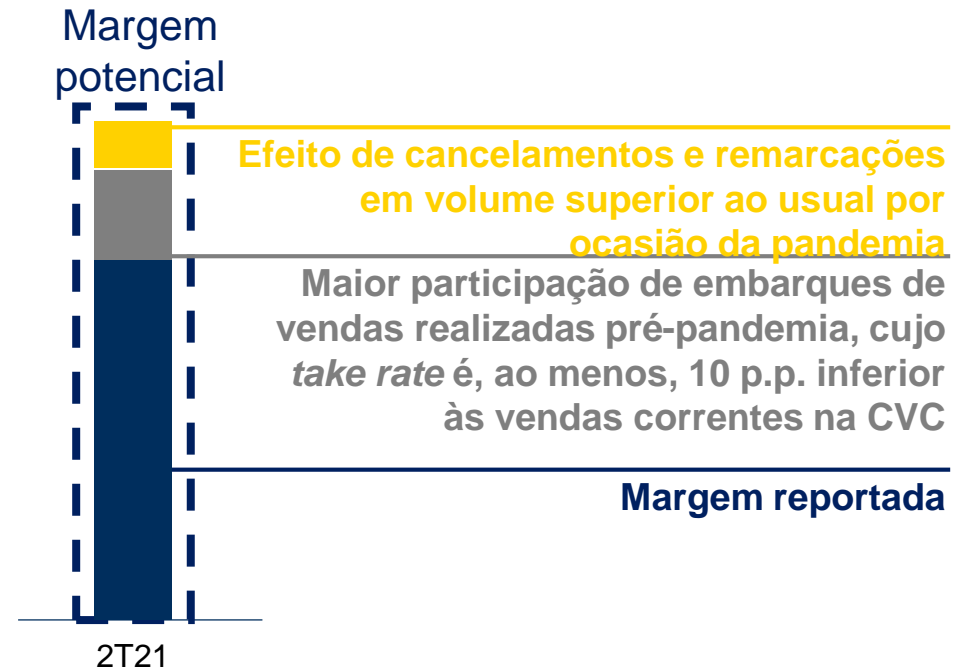
¹ EBITDA Ajustado considera fee de boleto. O EBITDA Ajustado de 2020 considera recálculo com alocação nos trimestres corretos de ajuste cumulativo registrado em 4T20 de R\$ 64,4 milhões.

CVC Brasil: Receita Líquida e *take rate*

Receita Líquida, em R\$ milhões



Decomposição do *take rate*



- Reservas Totais vs 1T21: B2C -24,1%, B2B +16,6%, impactando margem por pior mix de unidade de negócio
- Aproximadamente R\$ 15 M negativo de ajustes devido a diferença de custos de bilhetes aéreos a receber de aéreas
- Créditos para reagendamento somam R\$ 906,1 milhões¹ e devem se tornar novas reservas nos próximos 4 trimestres
- R\$ 156,7¹ milhões em reembolsos já solicitados; quando efetivados, ~20% tornam-se despesas não recuperáveis

¹ Para mais detalhes vide Nota Explicativa 21 das Demonstrações Financeiras do 2T21



AGENDA 2T21



Destques



Resultado CVC Corp



Resultado Brasil



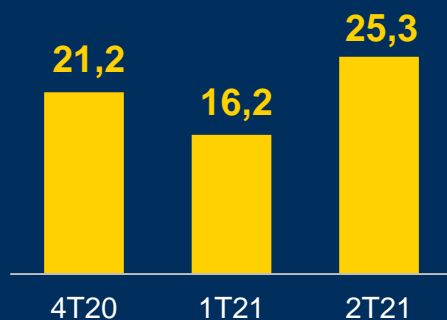
Resultado Argentina



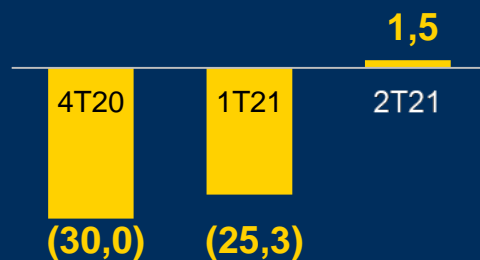
Plano de voo para o 2º semestre e Q&A

Desempenho Financeiro (R\$ M)

Receita Líquida



EBITDA Ajustado



Outros indicadores (R\$ M)	2T21	vs 1T21	vs 4T20
Reservas Confirmadas	210,7	68,1%	-37,6%
Take Rate	12,0%	-0,9p.p	2,3p.p
Lucro Líquido Ajustado	-20,3	Δ -18,7	Δ -6,3

Argentina 2T21

- **Reservas totais +68,1% vs 1T21** por bom desempenho de campanhas de vendas no maior evento de varejo do país, em maio. Destaque para venda de internacional, países da América do Norte em particular, ao longo de todo trimestre, e maior ticket médio.
- **Margem sustentada** por bom desempenho de vendas para o segmento *high-end*.
- **EBITDA Ajustado** próximo ao *break-even*, devido ao esforço de controle de despesas que a Companhia vem conduzindo nas operações do país.



AGENDA 2T21



Destques



Resultado CVC Corp



Resultado Brasil



Resultado Argentina



Plano de voo para o 2º semestre e Q&A

2º semestre Plano de voo



- Rápido avanço da vacinação¹ e queda no número de internados
 - Brasil: 55% parcial, 23% totalmente vacinados
 - Argentina: 58% e 21%, respectivamente
- Início do relaxamento de restrições para ingresso em países de alto potencial turístico
- Forte aquecimento do mercado doméstico
- Sinalizações de aumento de malha aérea, negociações exclusivas (Copa do Mundo, Fórmula 1, Rock in Rio), fretamentos (+150 mil lugares a embarcar até jun/22), retomada de eventos e cruzeiros temáticos.
- Oportunidade para acelerar *bookings* por meio de novas vendas, agendamento de R\$ 906,1 milhões em créditos e gerenciamento de R\$ 156,7 milhões em reembolsos já solicitados
- Ponto de atenção: desdobramentos da pandemia, em especial variante Delta

¹ <https://ourworldindata.org/>, atualizado em 12.08.2021

Q&A

Perguntas e Respostas

Para fazer uma pergunta, por favor, digite *1 (asterisco-um).

Para retirar a pergunta da lista, digite *2 (asterisco-dois).

