



# *Apresentação de resultados*

---

**3T24**

Apresentado por:  
**Fábio Godinho & Felipe Gomes**



## Disclaimer

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.

## Crescimento

- **90 lojas abertas** no 3T24 e **191 lojas abertas** nos 9M24;
- **Reservas Confirmadas - B2C +10%** 3T24 vs. 3T23 e **B2B voltando a crescer**.

## Rentabilidade

- **R\$125 MM de EBITDA<sup>1</sup> (+29% 3T24 vs. 3T23) e R\$281 MM (+161% 9M24 vs. 9M23):**
  - **Aumento de 60%** no Brasil vs. 3T23 e **aumento de 11X** no B2B vs. 3T23;
  - **34%** de Margem EBITDA<sup>1</sup>, **+9 p.p.** vs. 3T23, sendo **38%** de Margem EBITDA<sup>1</sup> no Brasil;
- **R\$14,4 MM** de Lucro Líquido Contábil no 3T24, **pela primeira vez após 20 Trimestres**;
- **R\$340 MM** de redução do Prejuízo Líquido nos 9M24 vs. 9M23.



*Loja Modular - Assaí Anchieta  
São Bernardo do Campo - SP*

## Estrutura de Capital

- **R\$ 118 MM** de Geração de Caixa Operacional no 3T24, **+R\$ 209 MM** vs. 3T23, mesmo patamar do 3T19;
- **R\$ 239 MM** de redução no endividamento geral no 3T24 vs. 3T23;
- **Rating BBB, perspectiva estável**, atribuído pela Fitch Ratings;
- **Reperfilamento da dívida** com aumento de prazo e redução de custo;
- **Alavancagem Financeira** atinge **1,2X Dívida Líquida / EBITDA<sup>1</sup> (LTM)**.



# Abertura de Lojas

3T24



Recorde histórico de abertura de lojas na companhia, alinhado com a estratégia de abertura fora de capitais

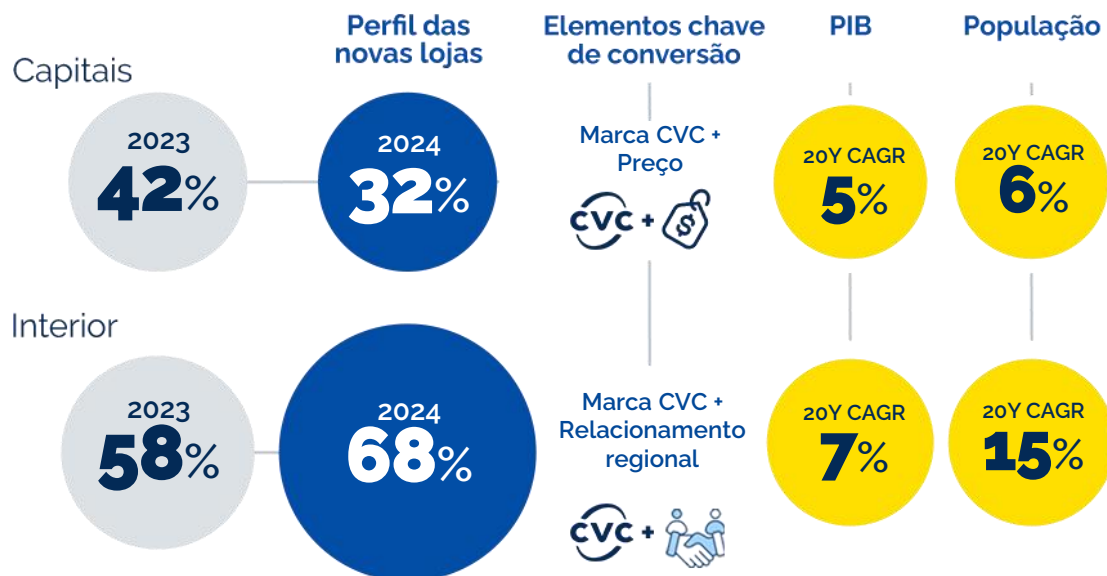


## +72 lojas

no Brasil no 3T24

Recorde histórico de aberturas

**+231**  
lojas desde a entrada da nova gestão (jun/23)



Novos modelos de loja  
**Módulos e quiosques**  
Payback mais rápido e com maior retorno



70% menos CAPEX - OPEX



Estruturação rápida e facilitada

Novas **Parcerias**

Assinados



**+800 PDVs identificados**

- Hipermercados
- Atacadistas
- Drogarias

Desempenho das lojas acima das expectativas reforça a importância da estratégia Digital

## Reabertura

### Ribeirão Preto - SP

698 k habitantes



**Raio Expandido (Digital):**  
**950k** habitantes

**Inauguração:**  
maio de 2024

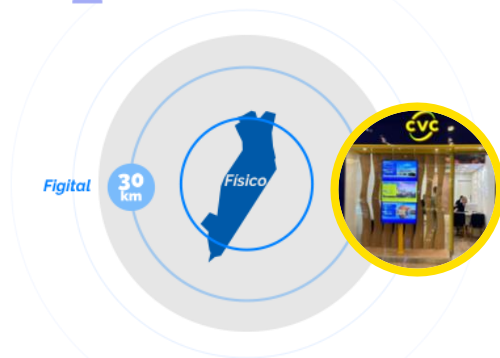
**Performance:**  
**170%** do plano de vendas

**Digital:**  
**40%** da venda

## Capital

### Aracaju - SE

602 k habitantes



**Raio Expandido (Digital):**  
**707k** habitantes

**Inauguração:**  
agosto de 2023

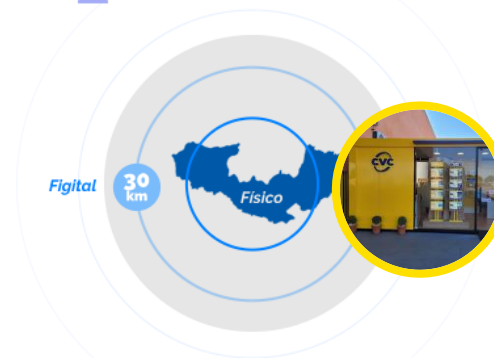
**Performance:**  
**130%** do plano de vendas

**Digital:**  
**28%** da venda

## Interior

### Dourados - MS

243 k habitantes



**Raio Expandido (Digital):**  
**284k** habitantes

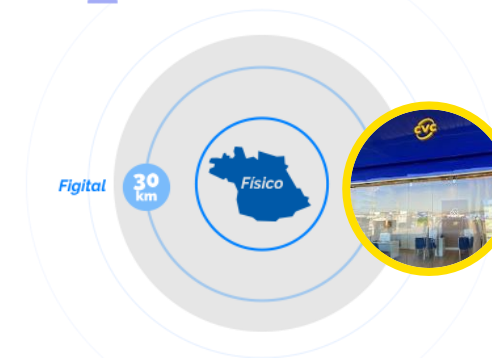
**Inauguração:**  
junho de 2024

**Performance:**  
**312%** do plano de vendas

**Digital:**  
**44%** da venda

### Sarzedo - MG

36 k habitantes



**Raio Expandido (Digital):**  
**69k** habitantes

**Inauguração:**  
agosto de 2023

**Performance:**  
**183%** do plano de vendas

**Digital:**  
**46%** da venda



# Resultados Financeiros

3T24



Fortalecimento da estrutura de capital com novo perfil de vencimento da dívida, aumentando duration, reduzindo custo e otimizando estrutura de capital

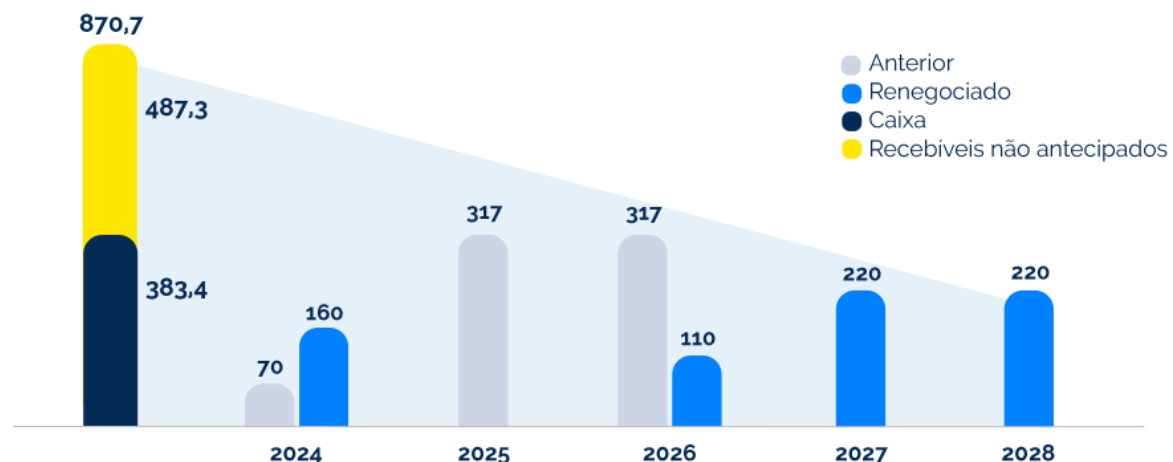
## Rating | FitchRatings

**Rating BBB (bra)  
com perspectiva estável**

### Principais premissas do rating:

- Crescimento de margens e rentabilidade
- Melhoria na estrutura da dívida
- Setor do turismo em expansão
- Líder no setor de agências de viagem
- Participação dos produtos exclusivos

## Endividamento | Disponibilidades CVC Corp Amortizações de principal das Debêntures (R\$ MM)

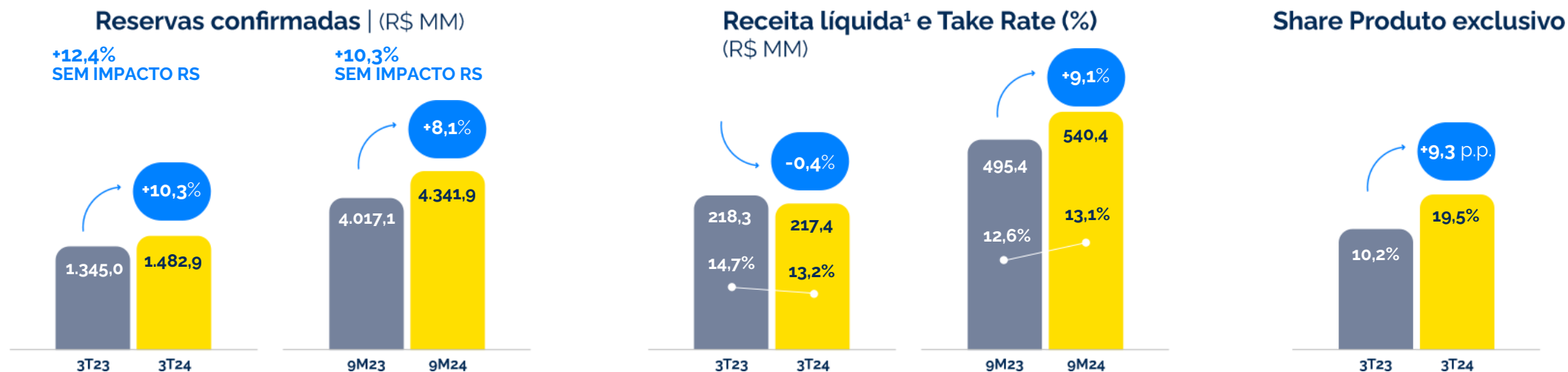


	Anterior	Renegociado
<b>Principal</b>	R\$710MM	R\$550MM
<b>Duration</b>	1.5 ano	3.1 anos
<b>Custo</b>	CDI + 5.5%	CDI + 4.5%

**Possibilidade de pré-pagamento após Mar/25**



Crescimento nas Reservas Confirmadas evidenciando o sucesso dos pilares estratégicos



**Destaques**  
3t24



**Aumento de 9.3 p.p. em produtos exclusivos**  
Melhora substancialmente o capital de giro



Efeitos extraordinários no **3T23**: **R\$ 14,8 MM** na Receita Líquida S/ tal efeito, **Take Rate seria de 13,6%**



**+5% no SSS** nas regiões fora dos grandes centros urbanos

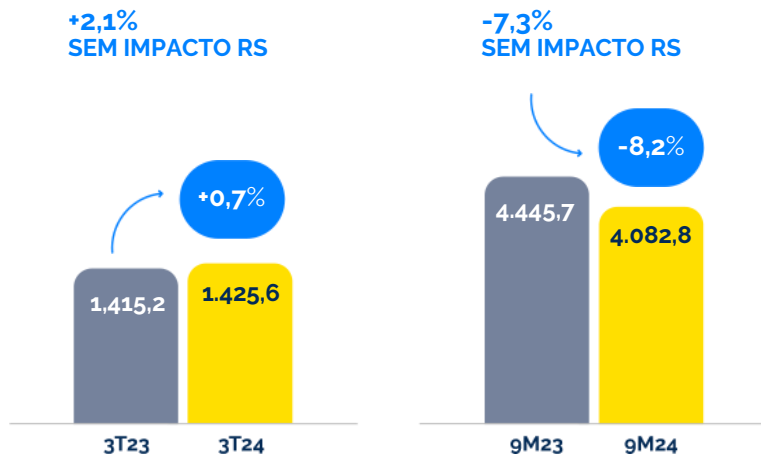


Impacto R\$: **R\$ 25,9 MM** nas Vendas e **R\$ 9 MM** na Receita Líquida

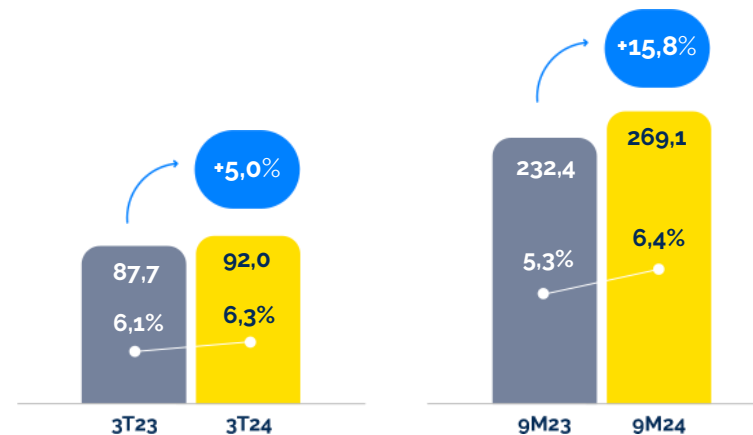
<sup>1</sup> Receita líquida 3t24- Ajuste de efeitos cambiais, conforme Earnings Release

Crescimento das Reservas Confirmadas e do Take Rate reforça o sucesso da estratégia focada em rentabilidade

**Reservas confirmadas | (R\$ MM)**



**Receita líquida e Take Rate (%) | (R\$ MM)**



**Destaques**  
3t24



**+5% na receita líquida e um incremento de 0,2 p.p. no Take Rate**



**Rextur Advance volta a liderança** do segmento de consolidadora nas principais companhias aéreas do Brasil com rentabilidade adequada



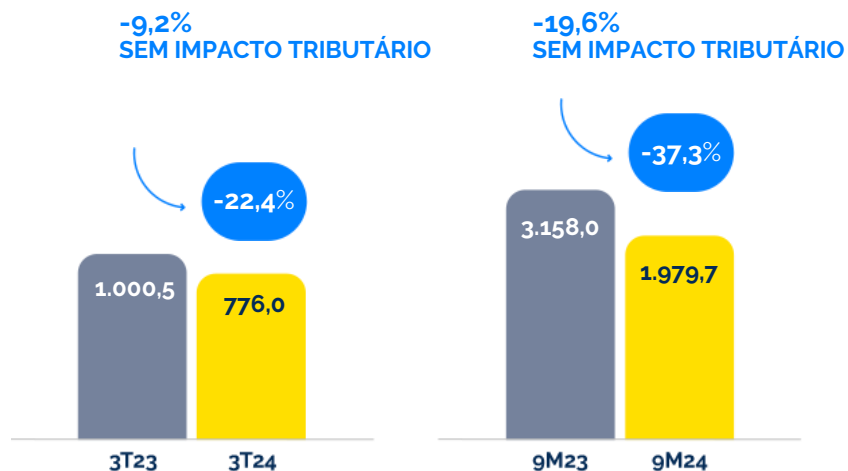
**Segmento volta a apresentar crescimento**, após saída de milhares e foco em contratos rentáveis



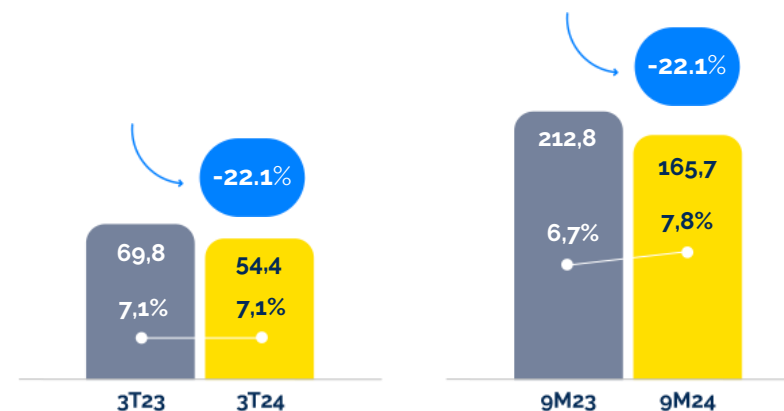
**Aumento de 11x no EBITDA** do segmento no 3T24 vs. 3T23

EBITDA positivo e forte geração de Caixa/Lucro Líquido com ganho de Market Share

**Reservas confirmadas | (R\$ MM)**



**Receita líquida e Take Rate (%) | (R\$ MM)**



**Destaques 3t24**



**Diminuição significativa do Gap de vendas** apresentados nos últimos trimestres



Apesar das quedas em receita e EBITDA no 9m24, registrou um **lucro líquido de 29,9MM**

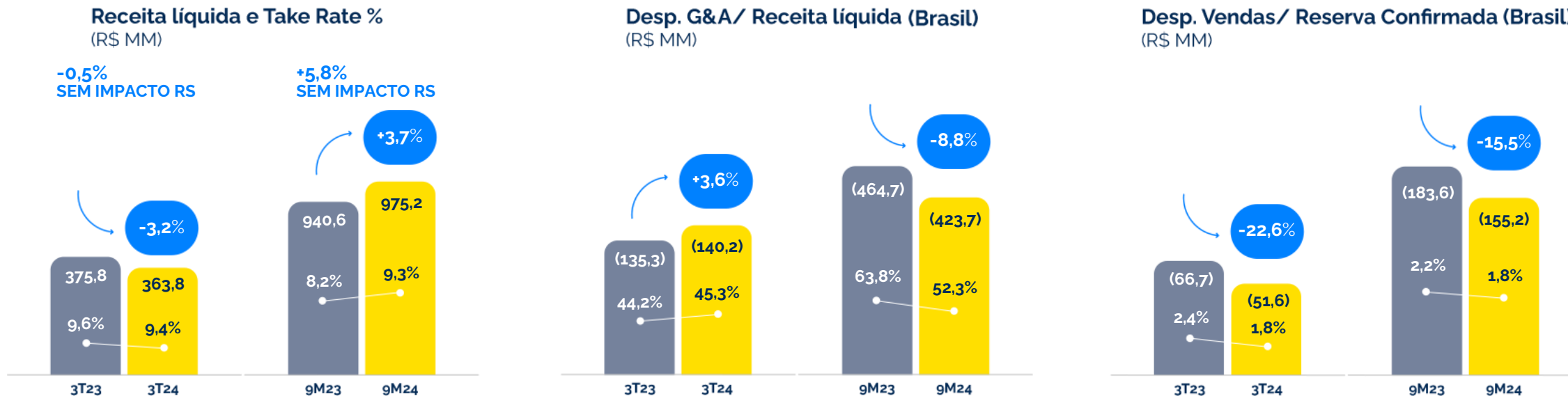


**18 novas franquias** no 3T24 e **29 novas** nos 9m24, totalizando **143 lojas ativas**, o que evidencia a confiança do empresário no futuro da economia



Por conta da dinâmica de capital de giro favorável, **a unidade segue apresentando forte geração de caixa**

Rentabilização do portfólio de produtos e racionalização de custos e despesas



## Destaques 3t24



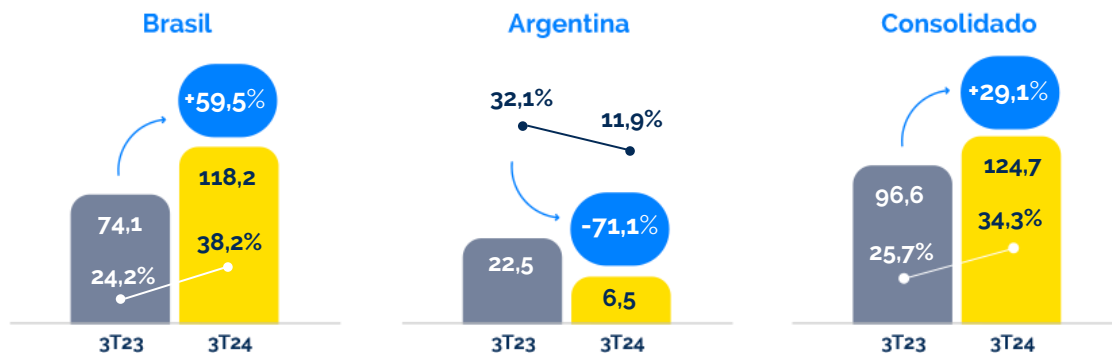
Reestruturação de quadro e revisão de contratos **reduz de 11,5 p.p. no G&A / Receita líquida (9M24 vs 9M23)**



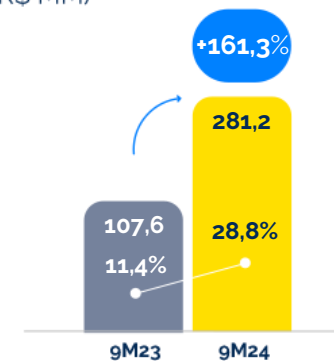
Melhoria da inadimplência e renegociação com adquirentes **reduz 60 bps na Desp. Venda/ Res. Conf. (3T24 vs 3T23)**

Pela primeira vez desde 2019, CVC Corp volta a registrar Lucro Líquido

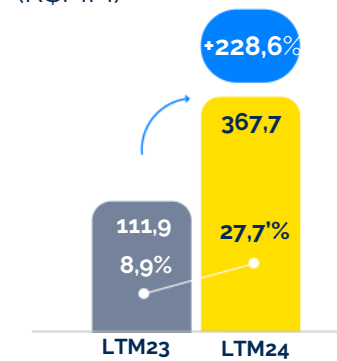
EBITDA ajustado trimestral | (R\$ MM)



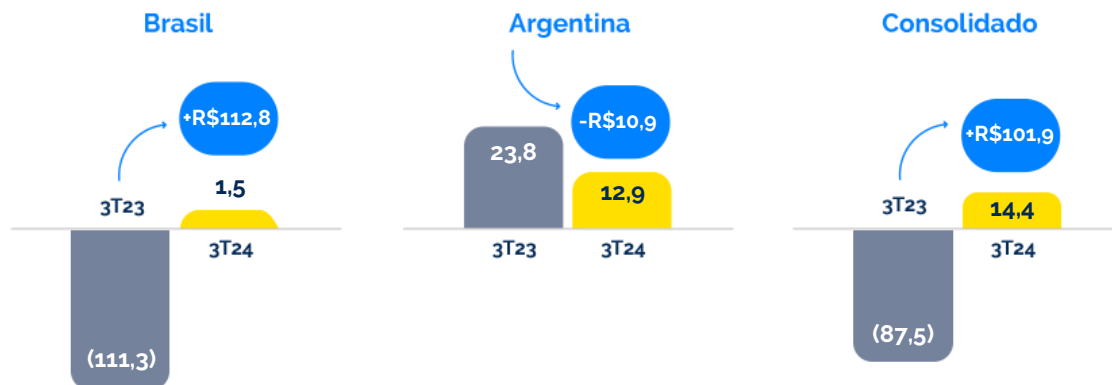
EBITDA ajustado acumulado (R\$ MM)



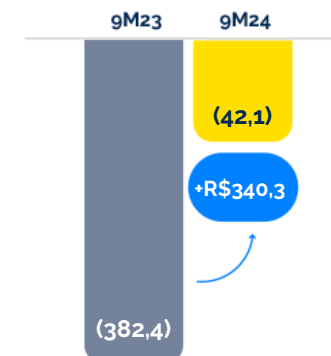
EBITDA ajustado LTM (R\$MM)



Lucro (prejuízo) líquido trimestral | (R\$ MM)

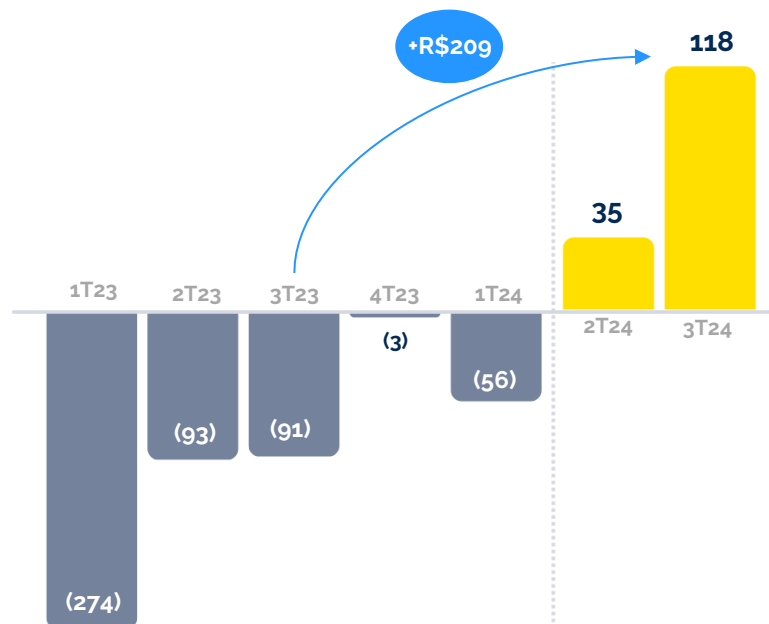


Lucro (prejuízo) líquido acumulado (R\$ MM)



Melhoria Operacional e Gestão de Capital de Giro resultam em evolução significativa na estrutura de capital

## Geração (Consumo) de Caixa Operacional | R\$MM



A geração de caixa do 3T24 voltou ao mesmo patamar do 3T19

## Endividamento Geral | R\$MM

	3T23	3T24	▲ R\$
Dívida Bruta	(860,8)	(817,2)	43,7
Caixa e Equivalentes	221,6	383,4	161,9
Dívida Líquida	(639,2)	(433,7)	205,5
Recebíveis não Antecipados	440,5	487,3	46,8
Antecipação de Recebíveis	(792,9)	(806,6)	(13,7)
Dívida Líquida + Saldos de Recebíveis	(991,7)	(753,0)	238,6



Alavancagem Financeira atinge 1,2X Dívida Líquida / EBITDA ajustado (LTM)



# Q&A



**CONFIRA**  
Promoções imperdíveis  
em até 15x sem juros

