



SOMOS
CVC CORP



Apresentação Roadshow

Junho, 2023

Disclaimer

IMPORTANTE: Antes de continuar, leia os termos e condições abaixo e concorde em estar vinculados a eles. Os termos e condições abaixo aplicam-se (i) à apresentação que se segue ("Apresentação"), (ii) à apresentação oral das informações a ser realizada pela CVC Brasil Operadora e Agência de Viagens S.A. ("Companhia") ou qualquer pessoa agindo em nome da Companhia, e (iii) a qualquer sessão de perguntas e respostas que se segue à apresentação oral (em conjunto, as "Informações").

As Informações estão expostas de forma resumida e não têm a intenção de serem exaustivas. Esta apresentação foi preparada exclusivamente para fins informativos e não deve ser tratada como uma recomendação legal, fiscal, de investimento ou de qualquer outro tipo.

A apresentação abaixo foi preparada pela ou sob a direção da Companhia e inclui informações gerais sobre a Companhia a partir da data indicada na apresentação. As Informações foram preparadas exclusivamente para reuniões a serem feitas com potenciais investidores profissionais (conforme definidos na Resolução da Comissão de Valores Mobiliários ("CVM") n.º 30, de 11 de maio de 2021, conforme alterada) no âmbito da Oferta Pública de Distribuição Primária de Ações Ordinárias de emissão da Companhia ("Ações") a ser realizada no Brasil, nos termos do artigo 26, inciso II, alínea (a), da Resolução da CVM n.º 160, de 13 de julho 2022, conforme alterada, sob o rito de registro automático de distribuição perante a CVM ("Oferta"), e com esforços de colocação no exterior (i) nos Estados Unidos, exclusivamente para investidores institucionais qualificados (qualified institutional buyers), residentes e domiciliados nos Estados Unidos, conforme definidos na Rule 144A do Securities Act, editada pela U.S. Securities and Exchange Commission ("SEC" e "QIBs", respectivamente) em operações isentas de registro nos Estados Unidos, previstas no U.S. Securities Act de 1933, conforme alterado ("Securities Act"), e nos regulamentos editados ao amparo do Securities Act; e (ii) nos demais países, exceto os Estados Unidos e o Brasil, para investidores que sejam considerados não residentes ou domiciliados nos Estados Unidos ou não constituídos de acordo com as leis daquele país (non-U.S. persons), em conformidade com os procedimentos previstos no Regulation S, editado pela SEC, no âmbito do Securities Act ("Regulation S"), e que invistam de acordo com a legislação aplicável no país de domicílio de cada investidor (sendo os investidores pertencentes às alíneas (i) e (ii) acima, em conjunto "Investidores Estrangeiros") e, em ambos os casos, que tais Investidores Estrangeiros invistam no Brasil de acordo com os mecanismos de investimento regulados pela legislação brasileira aplicável, especialmente, pelo Banco Central do Brasil, pelo Conselho Monetário Nacional e/ou pela CVM. A Companhia e os Coordenadores da Oferta não pretendem realizar nenhum registro da Oferta ou das Ações nos Estados Unidos e nem em qualquer agência ou órgão regulador do mercado de capitais de qualquer outro país.

Nos termos da Resolução CVM 160, esta apresentação será divulgada nos websites da Companhia e dos Coordenadores da Oferta. As Informações não são direcionadas a, destinadas à distribuição para ou utilizadas por qualquer pessoa ou entidade que seja um cidadão ou residente de, ou localizada em qualquer localidade, estado, país ou outra jurisdição onde a distribuição ou utilização seria contrária a qualquer lei ou regulamento, ou que exigiria qualquer registro ou licença dentro da jurisdição.

As palavras "antecipa", "deseja", "espera", "estima", "pretende", "projeta", "planeja", "prediz", "projetos", "metas" e palavras semelhantes destinam-se a identificar essas declarações. Qualquer projeção, previsão, estimativa ou outra declaração "prospectiva" nesta apresentação é válida apenas a partir da presente data, baseia-se nos planos e expectativas atuais da Companhia, apenas ilustra o desempenho hipotético sob premissas especificadas de eventos ou condições e está sujeito a uma série de incertezas e riscos conhecidos e desconhecidos, muitos dos quais estão fora do controle da Companhia. Tais projeções, previsões, estimativas ou outras declarações "prospectivas" não são indicadores confiáveis de resultados ou desempenho futuros. Não há garantia de que (i) a Companhia tenha medido ou identificado corretamente todos os fatores que afetam seus negócios ou a extensão de seu provável impacto, (ii) as informações publicamente disponíveis com relação a esses fatores nos quais a análise da Companhia se baseia é completo ou preciso, (iii) a análise da Companhia está correta, ou (iv) a estratégia da Companhia, que se baseia em parte nessa análise, será bem-sucedida. Os possíveis investidores devem entender as premissas e avaliar se são apropriadas para seus propósitos. Alguns eventos ou condições podem não ter sido considerados em tais suposições. Eventos ou condições reais podem diferir materialmente de tais suposições. A apresentação pode incluir figuras relacionadas a desempenho passado ou desempenho passado simulado. O desempenho passado não é um indicador confiável de resultados ou desempenho futuros. A Companhia se isenta de qualquer obrigação de atualizar sua visão de tais riscos e incertezas ou de anunciar publicamente os resultados de qualquer revisão das declarações prospectivas feitas neste documento, exceto onde isso seria exigido pela lei aplicável. Você é advertido a não confiar em declarações prospectivas, pois os resultados reais podem diferir materialmente daqueles expressos ou implícitos nas declarações prospectivas. Esta apresentação também contém estimativas e outras informações relacionadas ao setor da Companhia que são baseadas em publicações, pesquisas e previsões sobre o setor. Essas informações envolvem várias suposições e limitações, e não verificamos independentemente a precisão ou integridade das informações. Todas as declarações prospectivas subsequentes relativas à transação proposta ou a outros assuntos e atribuíveis à Companhia ou a qualquer pessoa que atue em seu nome são expressamente qualificadas em sua totalidade pelas declarações de advertência mencionadas acima.



Esta Apresentação contém medidas financeiras Non-GAAP (não contábeis). As medidas financeiras Non-GAAP contidas nesta Apresentação não são medidas de desempenho financeiro calculadas de acordo com o IFRS e não devem ser consideradas substituições ou alternativas ao lucro ou prejuízo líquido, fluxo de caixa das operações ou outras medidas IFRS de desempenho ou liquidez operacional. A Companhia apresenta medidas financeiras Non-GAAP quando acredita que as informações adicionais são úteis e significativas para os investidores. As medidas financeiras Non-GAAP são fornecidas para aprimorar a compreensão geral dos investidores sobre o desempenho financeiro atual da Companhia e suas perspectivas de futuro. Essas medidas podem ser diferentes das medidas financeiras Non-GAAP usadas por outras empresas. As medidas financeiras Non-GAAP devem ser vistas além e não como um substituto para a análise dos resultados da Companhia relatados de acordo com as IFRS. As medidas financeiras Non-GAAP têm limitações, pois não refletem todos os valores associados aos resultados operacionais da Companhia, conforme determinado de acordo com as IFRS. Esta Apresentação contém reconciliações dessas medidas financeiras Non-GAAP com as medidas financeiras IFRS mais diretamente comparáveis da Companhia.

Você deve consultar seus próprios consultores jurídicos, regulatórios, tributários, comerciais, de investimento, financeiro e contábil na medida que julgar necessário e deve tomar sua própria decisão de investimento, hedge ou negociação em relação à Oferta com base em seu próprio julgamento e conselho de tais consultores que julgar necessários e não sob nenhuma visão expressa nesta Apresentação.

Qualquer decisão de subscrição ou compra das Ações deve ser tomada exclusivamente com base nos documentos da Oferta, os quais são divulgados ou distribuídos nos termos da legislação aplicável, em especial, a Resolução CVM 160.

OS INVESTIDORES DEVEM LER ATENTAMENTE O MEMORANDO PRELIMINAR E O MEMORANDO DEFINITIVO RELACIONADOS À OFERTA, CONFORME O CASO, BEM COMO O FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA INCORPORADO POR REFERÊNCIA AOS REFERIDOS MEMORANDOS, ESPECIALMENTE A SEÇÃO DE FATORES DE RISCO ANTES DE TOMAR SUA DECISÃO DE INVESTIMENTO.

Sumário da Oferta

Emissor	CVC Brasil Operadora e Agência de Viagens S.A. ("CVC") / CVCB3
Oferta	Follow-on sob à Resolução CVM 160 e com esforços de distribuição 144ª e Reg S
Listagem / Estrutura	B3 (Novo Mercado) / Ações Ordinárias + Bônus de Subscrição
Oferta Base	83.3 milhões de ações (R\$342 mm) ¹ (100% primário)
Hot Issue	Até 83.3 milhões de ações ordinárias (R\$ 342 milhões) ¹ (100% primária) (100% da Oferta Base)
Uso dos Recursos	Melhora da estrutura de capital (capital de giro e pagamento de dívidas)
Lock-Up	90 dias para Companhia, Administradores e Conselho de Administração
Principais Datas	Primeira Data de Corte: 13 de junho Lançamento: 15 de junho Início da Oferta Prioritária: 15 de junho Segunda Data de Corte: 20 de junho Fim da Oferta Prioritária: 21 de junho Precificação: 22 de junho Primeiro Dia de Negociação: 26 de junho Liquidação: 27 de junho
Coordenadores	 Coordenador Líder  Coordenador Adicional

Nota: (1) Considerando o preço de fechamento de 14 de junho de R\$ 4.10 por ação.

Apresentadores



Fabio Godinho
CEO



Valdecyr Gomes
Presidente do Conselho



Carlos Wollenweber
CFO & RI



Bruno Brasil
RI e FP&A



Fabio Mader
Head de Produtos



Tulio Oliveira
Head B2C

Anos de Experiência



+20 Anos

+25 Anos

+20 Anos

+25 Anos

+17 Anos

+17 Anos

Experiência



Brookfield

even DIRECIONAL



A CVC Corp Está Pronta Para O Próximo Capítulo

O que fizemos – principais marcos desde a COVID-19

1 Recuperação após pandemia

Aumento de Reservas/Receita de **55%+ / +47%+** (2022 vs. 2021)

Manutenção de **70%+ de lojas** vs pré-COVID-19

ENTREGUE

2 EBITDA em patamar positivo novamente

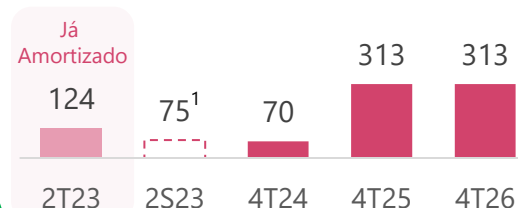
EBITDA de **R\$166.5mm** em 2022 vs. R\$(235.1)mm em 2021

ENTREGUE

3 Reperfilamento das dívidas aprovado em Abril/2023

Equalização da **estrutura de capital**

Novo Cronograma de Amortização (R\$ mm)



ENTREGUE

4 Modernização

Capex total de **~R\$500** mm nos últimos 3 anos

A maior parte foram investimentos em TI, como melhorias nas ferramentas de suporte a vendas e integrações

ENTREGUE

Nova agenda estratégica

Crescimento disciplinado com foco em eficiência operacional e rentabilidade

Plano de Curto Prazo da CVC Corp

De volta ao básico

1 FOCO EM RENTABILIDADE



Foco direcionado para produtos com **alta margem de contribuição** e **menos capital intensivo**



Descontinuar iniciativas não estratégicas



Foco em receita de **baixo risco**



~6 meses

Prazo

2 AUMENTO DO TAKE RATE



Normalizar as condições comerciais com franqueados durante a pandemia



Mudança na dinâmica de capital de giro

- Alinhamento de incentivos (ex: **menos parcelas**)



Imediatamente

3 REDUÇÃO DE OPEX E CAPEX



Capturar sinergias de integração (exemplo: 3 áreas de planejamento de diferentes marcas em 1)



Redução de Opex (tamanho do time)



Verticalização para **4 camadas** (vs. até 6 camadas atualmente)



Congelamento de contratações



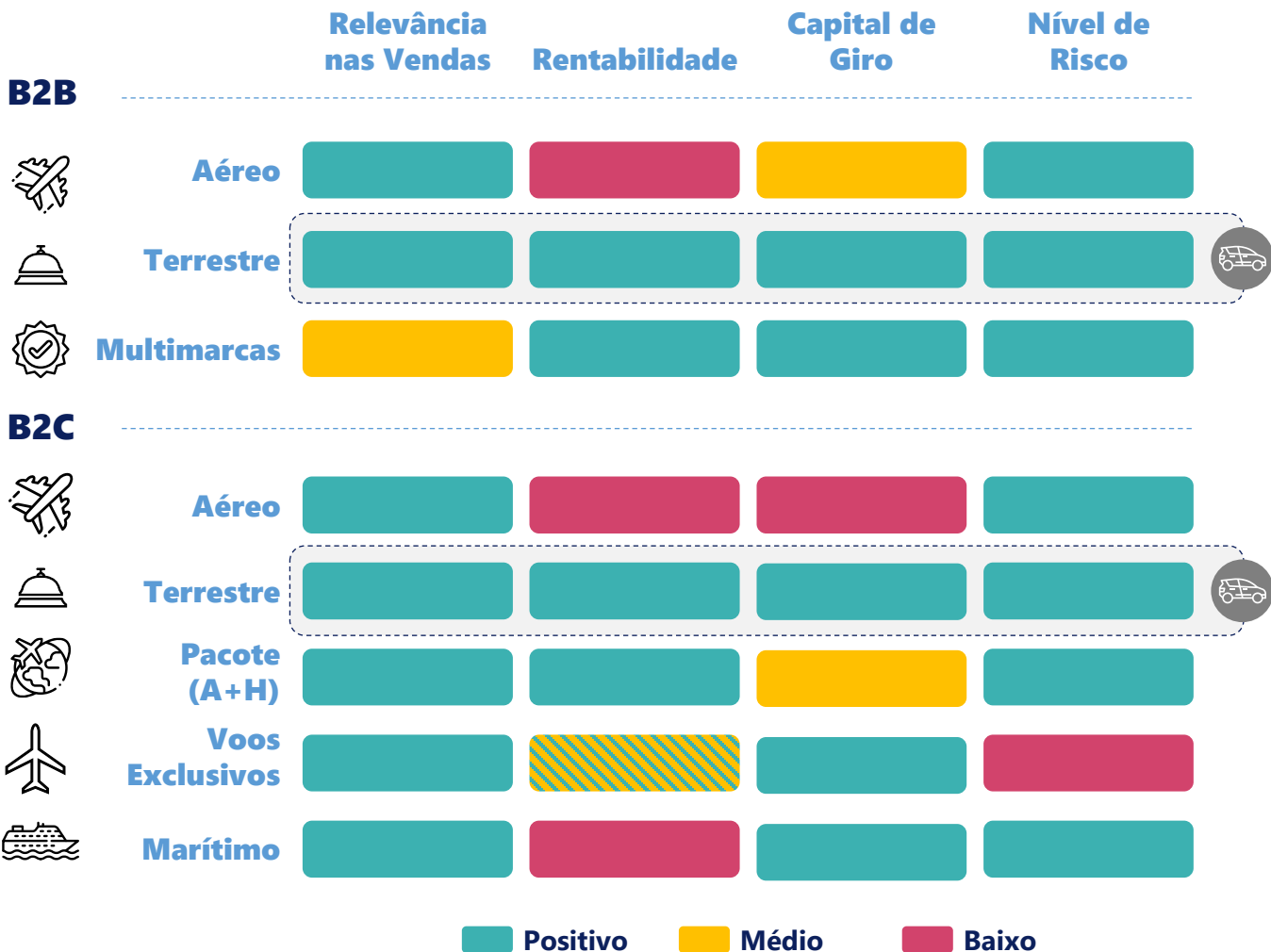
Redução do **Capex de TI** devido ao *catch-up* digital já realizado



~6 meses

1 Estratégia para Aumento na Rentabilidade

Visão Geral dos Produtos



Terrestre

- Alto poder de barganha com hotéis e operadores logísticos
- Alta margem de contribuição
- Pagamento após a entrega do serviço



Marítimo

- Apesar das margens mais baixas, alto poder de barganha com as operadoras de cruzeiros
- Boa dinâmica de capital de giro



Aéreo

- Baixo poder de barganha com as companhias aéreas
- Baixa margem de contribuição
- Pagamento adiantado às companhias aéreas



Voos Exclusivos

- Execução oportunística
- Modelo de negócios único no mercado

1 Descontinuar Áreas Não Estratégicas



Redução esperada de despesas com a descontinuação de áreas não essenciais ou não estratégicas



Baixa Participação na Receita

As áreas identificadas possuem uma baixa participação na receita (~3% a~4%), impactando marginalmente o "top-line"



Aumento no Resultado Operacional

A descontinuação de iniciativas não estratégicas terá um impacto positivo direto no EBITDA

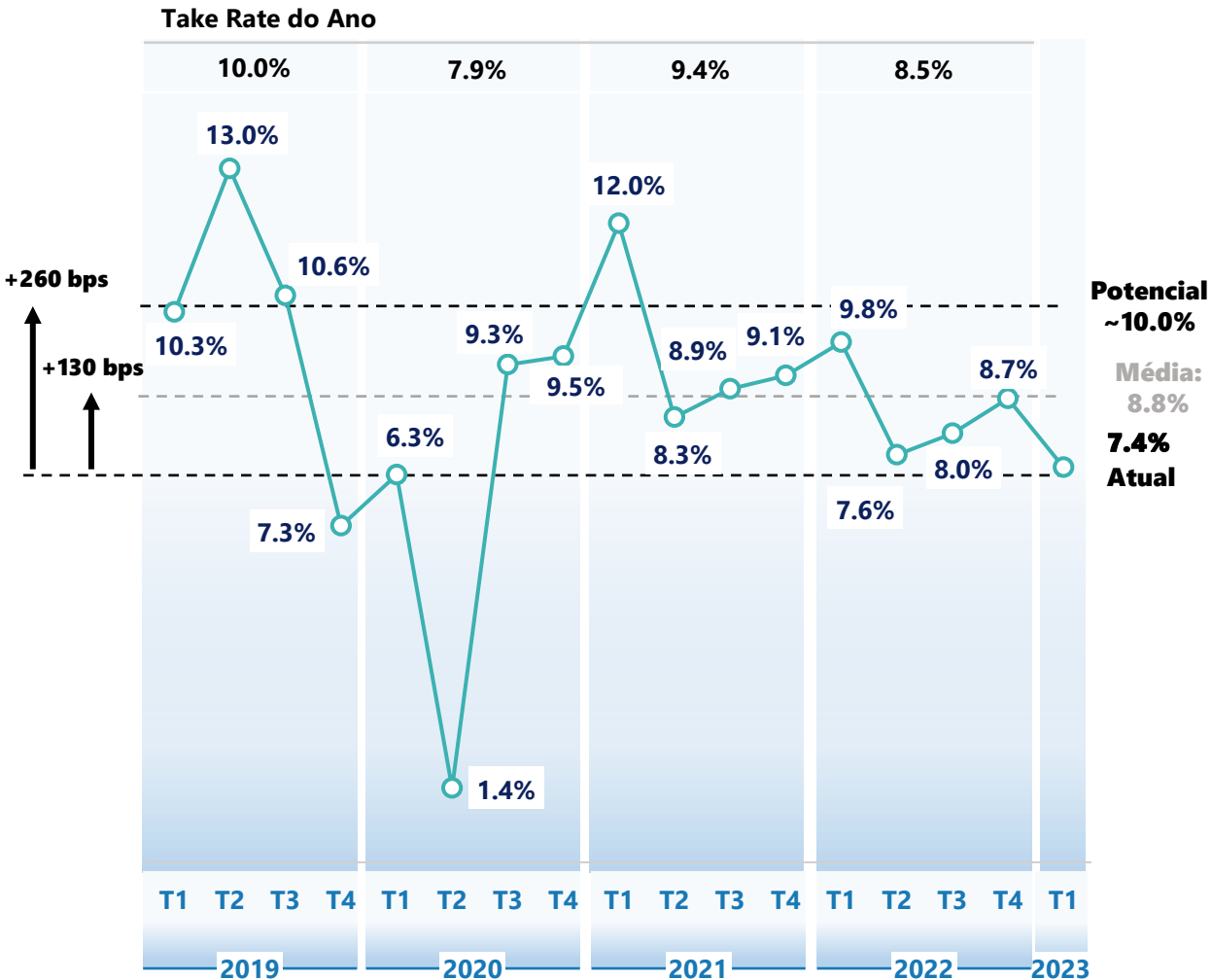


Potencial de Monetização

Operações podem ser descontinuadas ou vendidas, criando uma vantagem adicional com a monetização imediata e aumento de liquidez

2 Iniciativas de Crescimento do Take Rate – De Volta ao Básico

Take Rate – Níveis Históricos



Eliminação gradual dos pacotes de benefícios
concedidos aos franqueados durante a pandemia



Dinâmica eficiente de capital de giro, alinhando o fluxo de pagamento dos franqueados com o da CVC Corp.

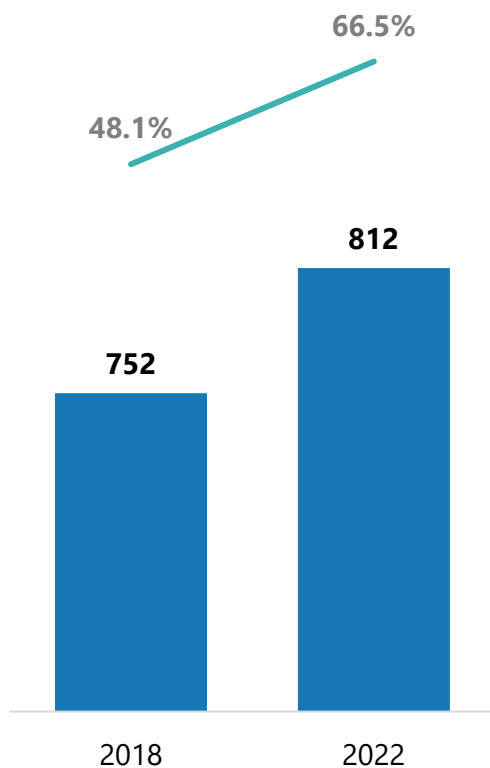


Melhorar o mix de produtos, **visando segmentos mais lucrativos**

3 Eficiência como Principal Foco

OPEX

Despesas Fixas e % da Receita Líquida
| R\$ mm e %



Redução de despesas fixas e aumento do EBITDA

Imediatamente



Plataforma de TI robusta, alavancando a integração de pessoal e áreas

Médio prazo

CAPEX

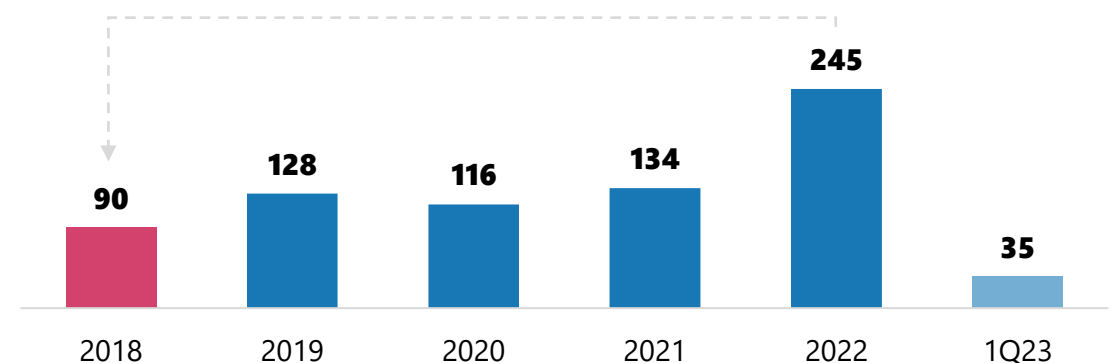


Catch-up digital realizado, com **forte investimento em Capex** de TI nos últimos 4 anos



Normalização do CAPEX

Capex de TI | R\$mm





Capital de giro



**Estrutura de Capital
/ Pagamento de
Dívidas**

Tendência Positiva com Crescimento Sólido na Indústria

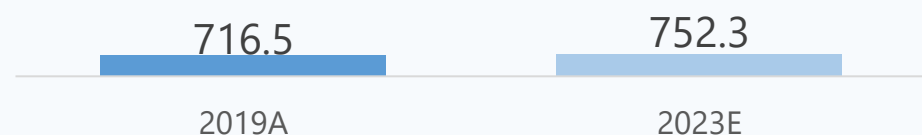
Recuperação do Período Pré-pandemia...

Mercado Abundante Atingindo Níveis Pré-pandemia

Mercado de Turismo no Brasil

(R\$ bi)

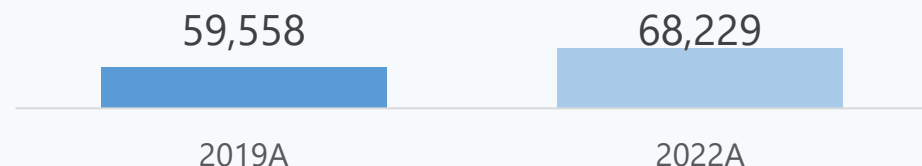
5.0% maior vs. níveis pré-pandemia (2019)



8% do PIB Brasil
(2023E)

Receita de Transporte de Passageiro¹

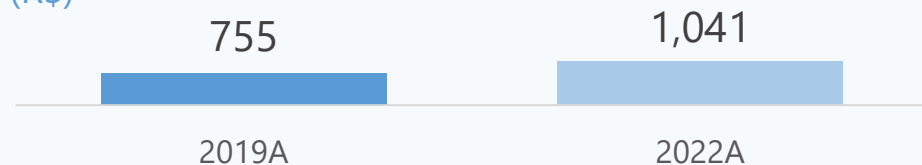
(R\$ bi)



15% crescimento
(2019-2022)

TrevPAR² dos Resorts de Praia

(R\$)



38% crescimento
(2019-2022)

...com Perspectivas de Crescimento Sólido e Atraentes

Principais Alavancas de Crescimento

Crescimento do Turismo Internacional³

(%)

CAGR 22E-26E



11%



19%

- ✓ **Momento favorável do setor com as principais companhias aéreas aumentando sua capacidade**

- ASK⁴ de **19%**⁵ (2022 vs. 2023E)

- ✓ **Redução na taxa de desemprego**

- (-200 bps 1T23 vs. 4T21)

- ✓ **Aumento do salário médio no Brasil**

- (8%+ 1T23 vs. 4T21)

- ✓ **Ambiente de trabalho híbrido, globalmente**

Fonte: Documentos da Companhia, IBGE, World Bank, BRAZTOA, WTTC e Radar Resorts Brasil. Notas: (1) Considera receita de transporte de passageiro das principais companhias aéreas (GOL, Latam and Azul). (2) TrevPAR significa receita total por quarto disponível. (3) Considera número de embarque e desembarque. (4) ASK significa número de assentos disponíveis multiplicado por quilômetros voados. (5) média de ASK publicado pela GOL (17.5%, média), Latam (~14%) e Azul (25%).

Vantagens Competitivas CVC Corp

Grande escala alinhada com maior margem, plataforma de TI robusta e acesso ao mercado de capitais



Alcance Continental

Valor da marca diferenciado
CRM com 34,4 mi usuários
Vendas assistidas robustas



Abordagem "Phygital" Única

1 Único player com integração física e digital abrangente



Margem Alta Sustentada por um Forte Poder de Barganha

Escala para alavancar melhores preços e condições para os clientes



Acesso ao Mercado de Capitais

True Corporation com grande acesso ao capital



1.091 lojas



114 lojas



Encontre uma loja CVC Central de atendimento: (11) 3003-9282



Margem aprimorada alavancada por um **serviço diferenciado e abordagem ao cliente**

Índice Ibov CVCB3

ADTV 180 Dias¹
R\$105,6mi



Principais Conclusões



1

ESCALA ROBUSTA (+1.200 LOJAS) ALINHADA COM ABORDAGEM PHYGITAL

2

VALOR DA MARCA INIGUALÁVEL, *KNOW-HOW* DO CLIENTE

3

CLARAS AVENIDAS DE CURTO PRAZO PARA GANHAR EFICIÊNCIA E AUMENTAR A RENTABILIDADE

4

EQUIPE DE GESTÃO ALTAMENTE EXPERIENTE, COM COMPROVADA CAPACIDADE DE EXECUÇÃO

5

OPORTUNIDADE ÚNICA PARA DECOLAR E CAPTURAR O PONTO DE INFLEXÃO DA RENTABILIDADE

SOMOS
TODOS
CVC CORP



in

CVC
corp

Equipe de Gestão Experiente



Equipe de gestão focada em entregar a estratégia de crescimento da CVC Corp, com foco na rentabilidade

Governança Corporativa Bem Estabelecida

Processo iniciado em 2020 para aprimorar a governança corporativa, que traz resultados positivos e adere às melhores práticas da indústria

Conselho de Administração

Valdecyr Gomes
(Chairman/Membro independente)



Rodrigo Silva Marvão
(Membro Independente)

Flavio Menezes
(Membro Independente)

Felipe Dias
(Membro Independente)

Rachel Maia
(Membro Independente)

Eduardo Azevedo
(Vice-Chairman/Membro Independente)

Sandoval Martins
(Membro Independente)

Governança Corporativa

Governança Corporativa como parte da cultura e estratégia da CVC Corp

Liderança Comprometida

Conselho de Administração – **100% independente**

Comitê de Auditoria – **maioria independente**

Comitês



Comitê de Auditoria, Riscos e Finanças **(COAUD)**



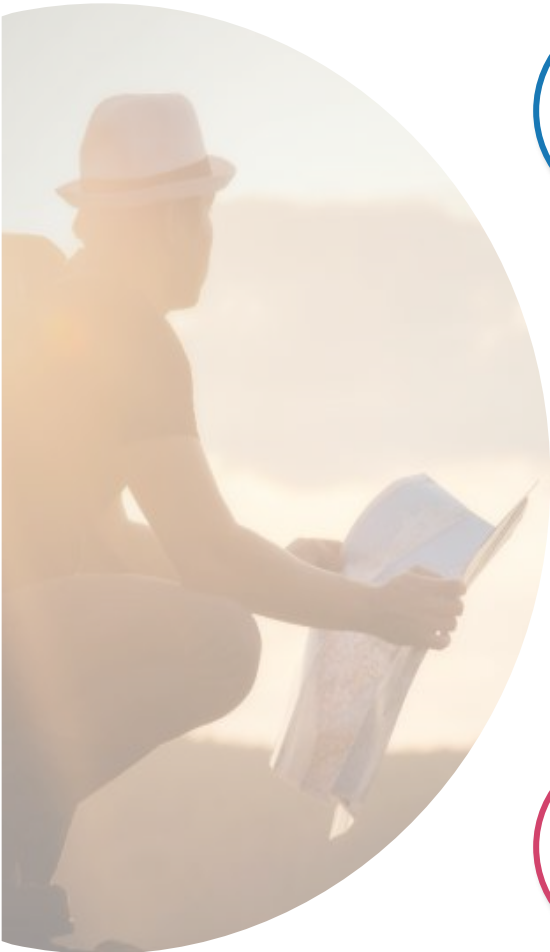
Comitê de Estratégia e Inovação **(CEI)**



Comitê de Pessoas e Sustentabilidade **(CPS)**

Próximos Passos? Estratégia de Crescimento Disciplinada, Focada em Eficiência e Rentabilidade

Principais Alavancas de Crescimento Já Estabelecidas



1

Foco em segmentos de alta rentabilidade, alinhados a baixa necessidade de capital de giro e baixo risco para a Companhia

ex.: Terrestre e pacotes

2

Aumentar os níveis de take rate

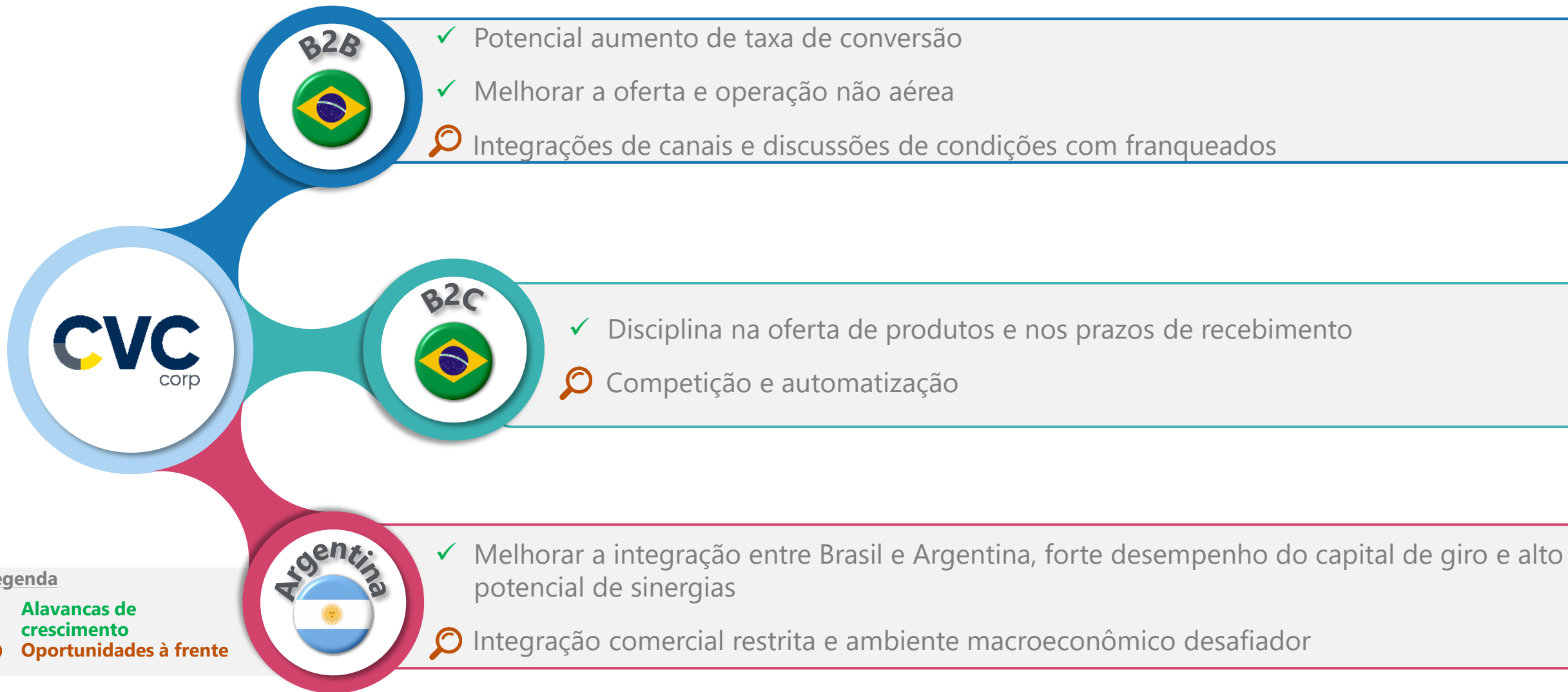
Normalização de benefícios concedidos para franquias e estreitamento dos termos de negociação

3

Melhoria da produtividade, com eficiência de custo e menor demanda de capex

Mapeamento de processos internos que podem ser melhorados, descontinuidade de áreas *não essenciais*, equipes mais enxutas e consolidação das operações B2B

Alavancas e Oportunidades em Cada Unidade de Negócio



Legenda

- ✓ Alavancas de crescimento
- 🔍 Oportunidades à frente

Retendo Nossos Principais Executivos por Meio de Remuneração Baseada em Ações

Visão Geral do Plano de Opção de Compra de Ações

- ✓ Concedemos remuneração baseada em ações aos nossos **principais executivos**
- ✓ O preço de exercício é o **valor justo de mercado** das ações **corrigido pela inflação até a data de exercício**
- ✓ Executivos precisam **estar na Companhia para receber as ações** e **devem seguir o período de lock-up**
- ✓ As opções são **exercíveis em até 10 anos**
- ✓ As despesas são **reconhecidas no resultado como despesas gerais e administrativas**

PLANO DE INCENTIVO DE LONGO PRAZO APROVADO EM 2017

- Aprovado em **28 de abril de 2017**
- Destinado aos diretores e gerentes com alto potencial
- Período de *lock-up* de 3 anos

PLANO DE INCENTIVO DE LONGO PRAZO APROVADO EM 2020

- Aprovado em **16 de dezembro de 2020**
- Visando os principais executivos indicados pelo Conselho de Administração
- As ações são parte relevante da sua remuneração variável durante 5 anos

PLANO DE INCENTIVO DE LONGO PRAZO TALENTOS APROVADO EM 2020

- Aprovado em **28 de setembro de 2021**
- Visando os principais executivos indicados pelo Conselho de Administração
- Período de *lock-up* de 3 anos e ajustado com o retorno total para os acionistas (fator de conversão) vs. inflação

PLANO DE INCENTIVO DE LONGO PRAZO APROVADO EM 2023

- Aprovado em **28 de abril de 2023**
- Destinado ao Comitê Executivo apontado pelo Conselho de Administração
- Período de *lock-up* de 3 anos e ajustado em linha com o retorno total para os acionistas (fator de conversão) vs. inflação

Acordo de Investimento

Visão Geral do Acordo de Investimento

Anunciado em 2 de junho de 2023

Acordo de Investimento com:

- GJP Fundo de Investimento em Ações
 - Fundo de investimento do fundador e antigo controlador da Companhia Guilherme Paulus

Investimento Acordado:

- Valor total de **R\$75 mi**, mediante a subscrição e integralização de ações de emissão da Companhia no âmbito de uma oferta pública

Principais Condições

- 1 • A participação dos investidor é vinculante até R\$ 3,00 por ação. Acima de R\$ 3,00, o investidor tem a opcionalidade de participar da oferta proposta
• O Investidor não participará do procedimento de bookbuilding
- 2 • Oferta deverá ser efetivada em até 60 (sessenta) dias contados a partir de 2 de junho de 2023
- 3 • Caso, após concessão de prioridade à base acionária da Companhia, não seja possível assegurar ao Investidor a alocação de ações correspondentes ao valor do Investimento, ele terá a opção, mas não a obrigação, de subscrever e integralizar parte do Investimento pelo preço máximo de R\$3,00 por ação
- 4 • Valor bruto da Potencial Oferta deve corresponder a, no mínimo, R\$200 milhões e um valor potencial de captação adicional na hipótese de exercício da totalidade dos bônus de subscrição ofertados, de, no mínimo, R\$100 milhões
- 5 • Deve ser celebrado um acordo de voto entre o Investidor e os Acionistas, com a interveniência da Companhia, para regular temporariamente compromisso de voto conjunto para nomeação, composição e eleição de membros do Conselho de Administração e da Diretoria
- 6 • Durante um prazo de 90 dias contados da data da AGE, o Investidor e os Acionistas estarão sujeitos a um *lock-up* com relação às ações subscritas na Potencial Oferta

Estrutura de Capital da CVC Corp.

Oferta Base¹

1T23 Reportado 1T23 Após Oferta

Dívida Total R\$ mm 1,043 1,016

Patrimônio Líquido R\$ mm 190 508

Capitalização Total R\$ mm 1,233 1,525

Oferta Base + *Hot Issue*²

1T23 Reportado 1T23 Após Oferta

Dívida Total R\$ mm 1,043 1,016

Patrimônio Líquido R\$ mm 190 835

Capitalização Total R\$ mm 1,233 1,851

Fonte: Companhia: Empresa.

Nota: (1) Considera recursos líquidos de despesas de R\$ 318 milhões, assumindo um preço por ação de R\$ 4.10, em 14 de junho de 2023; (2) Considera recursos líquidos de despesas de R\$ 644 milhões, assumindo um preço por ação de R\$ 4.10, em 14 de junho de 2023

SOMOS
TODOS
CVC CORP



CVC
corp