3T14 Apresentação de Resultados

21 de Outubro de 2014

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).

Esforços significativos para mitigar os efeitos negativos da Copa do Mundo FIFA

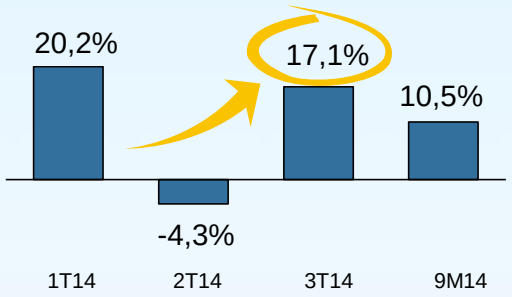
Iniciativas 3T14

- **Expansão de Lojas**
  - 22 novas lojas abertas no 3T
  - 101 novas lojas abertas nos últimos 12 meses
- **Foco no crescimento de SSS**
  - Crescimento de 11,0% no 3T
- **Performance Acumulada Online**
  - Crescimento de 64,0% em vendas
  - Taxa de conversão ~3x maior no 3T14 versus 1T13
- **Marketing e Produto**
  - Confecção de 57 materiais promocionais para os principais destinos (mais de 3 milhões de brochuras)
  - Ganhador do prêmio TOP OF MIND 2014 (quarto ano consecutivo)
- **Foco de TI em iniciativas chave do negócio**
  - Lançamento da nova ferramenta de vendas e site online

Reservas Confirmadas (2014) [1]

Crescimento Ano versus Ano

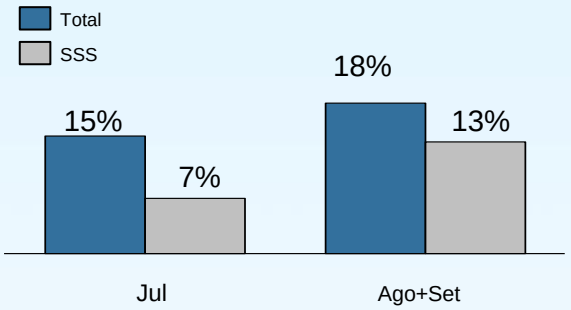
✓ *3T: Melhor trimestre na história da CVC e forte recuperação após Copa do Mundo*



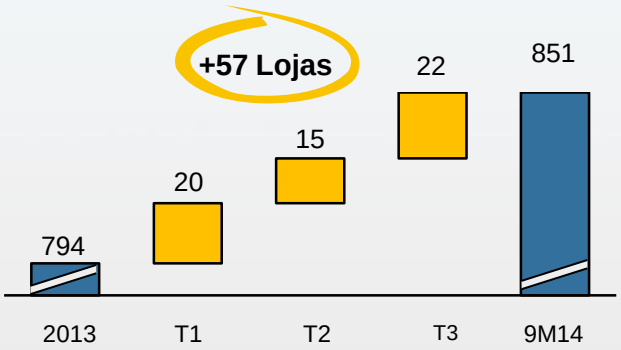
Crescimento de Vendas 3T (2014 vs. 2013)

✓ *Melhores Julho, Agosto e Setembro da história da CVC*

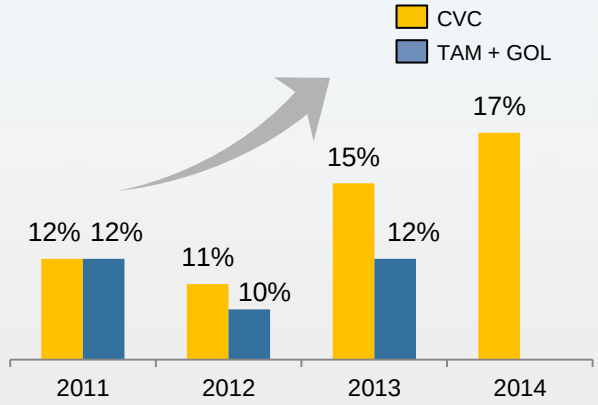
✓ *Recorde histórico de vendas em Agosto (R$468M)*



Abertura de Lojas



Conhecimento da Marca (Top of Mind) [2]



Nota:
(1) Vendas até Setembro
(2) Fonte: Folha de São Paulo

Atualização do Online

Desenvolvimentos 2014

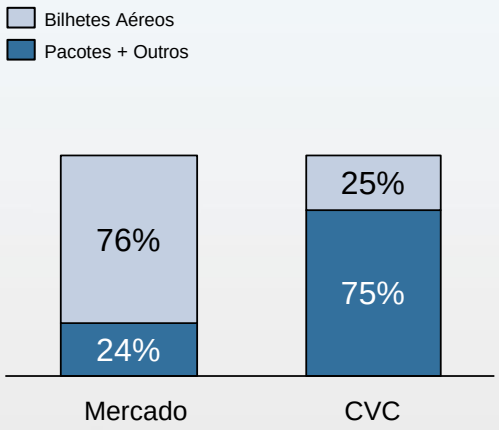
Nova área Online

- Crescimento de ~115% em viagens curtas para destinos nacionais versus 3T13 (crescimento nacional: 38%)

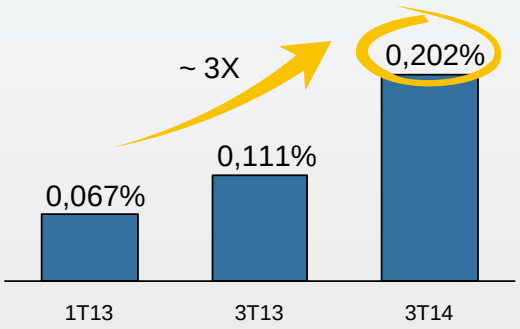
Próximos Passos

- Novas tendências baseada na Experiência dos Usuários)
- Otimização na navegabilidade dos pacotes devendo aumentar consideravelmente as vendas de pacotes

Mix de produto

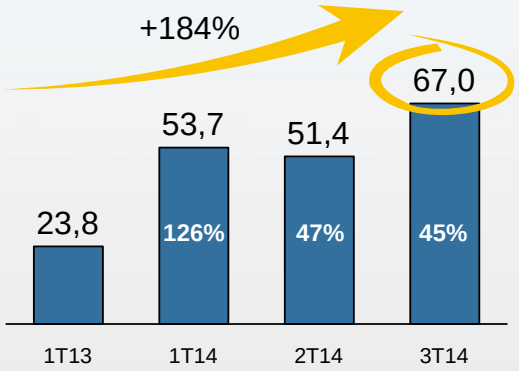


Taxa de Conversão do Site



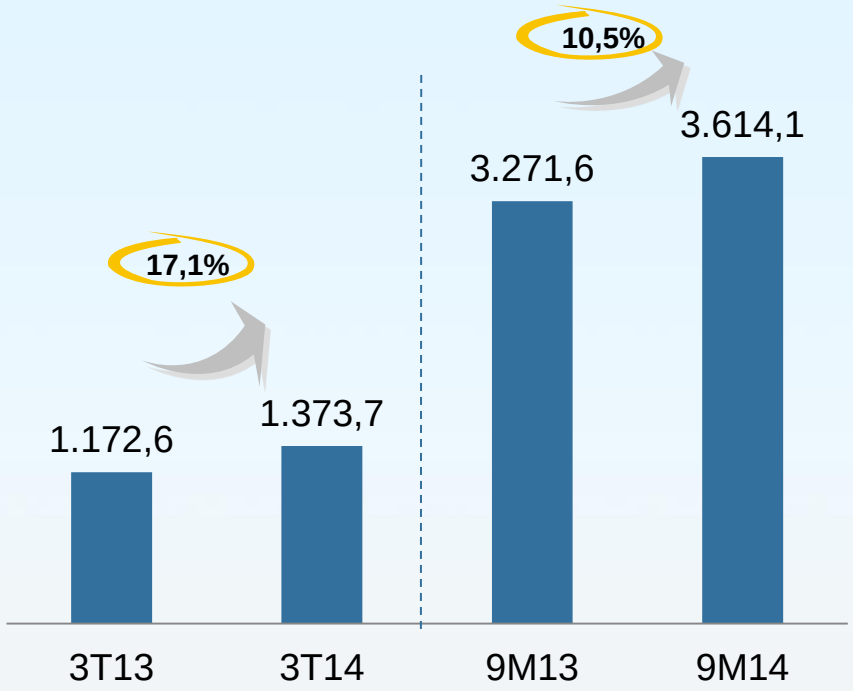
Vendas Online (2014)

R$ milhões

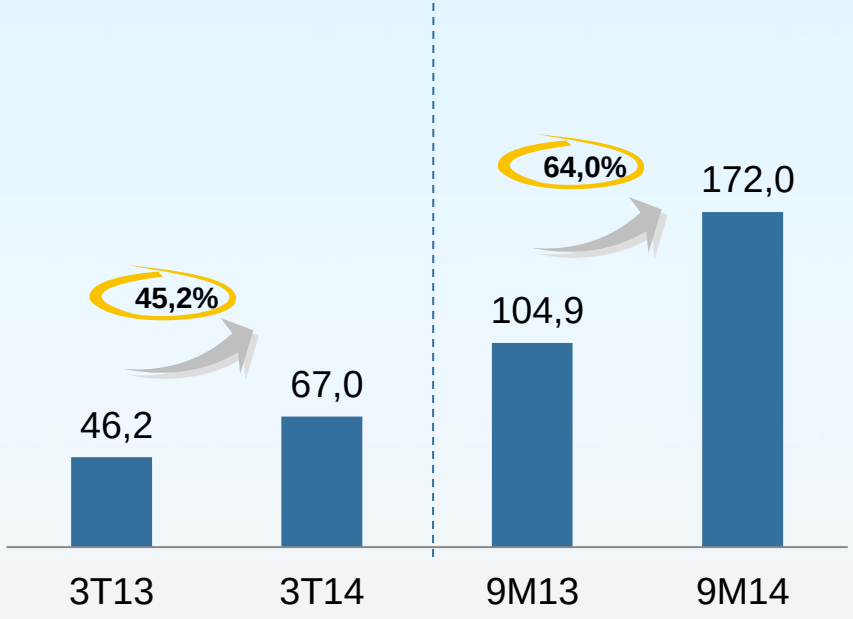


Reservas Confirmadas

Total CVC (R$ milhões)



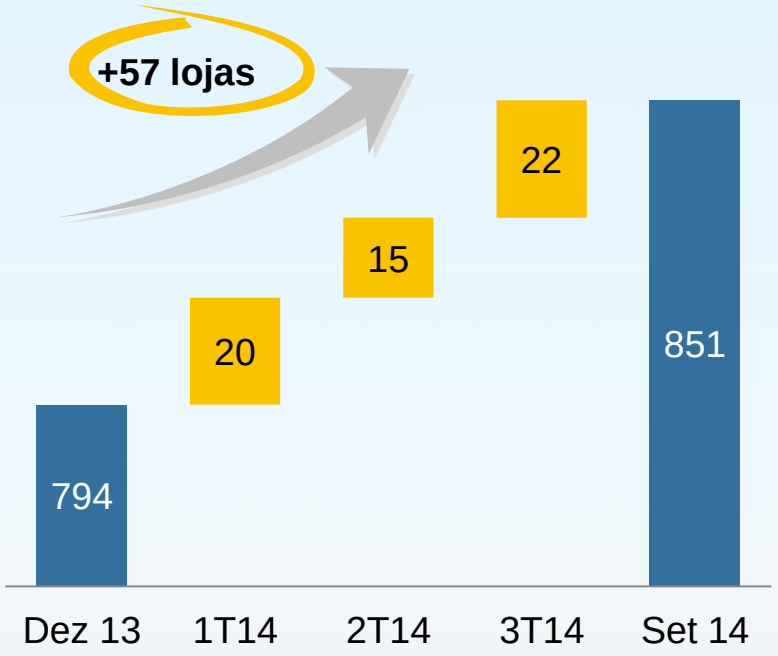
Online (R$ milhões)



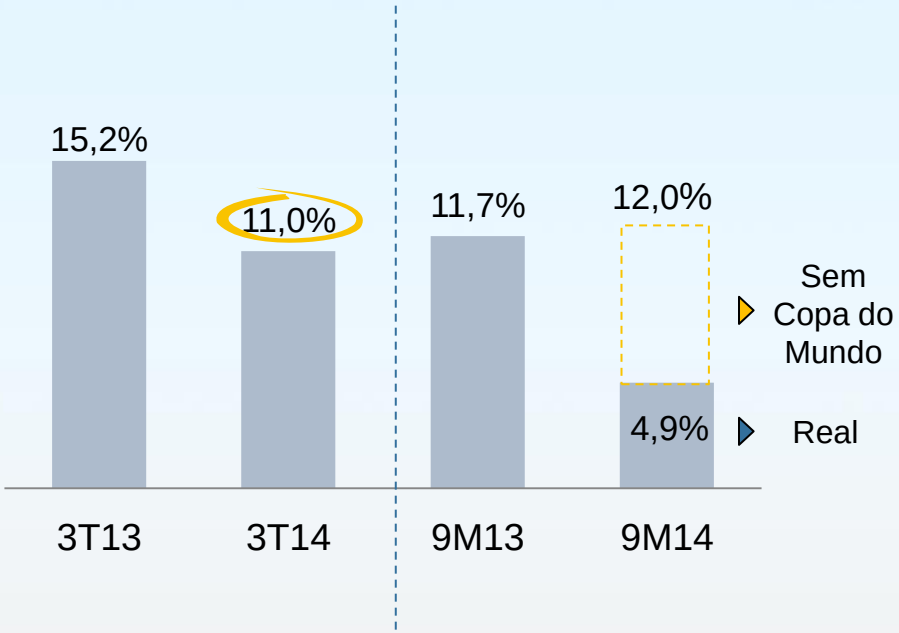
- Diversos esforços para recuperar as vendas após a Copa do Mundo FIFA, levando a um crescimento de 17,1% no 3T14
- Apesar da Copa do Mundo o crescimento das vendas acumuladas voltaram para dois dígitos: 10,5%
- Uma série de iniciativas para melhorar a plataforma online e experiência dos usuários resultaram em um crescimento significativo na taxa de conversão, que dobrou nos últimos 12 meses

Performance de Vendas

Expansão de Lojas (# lojas)



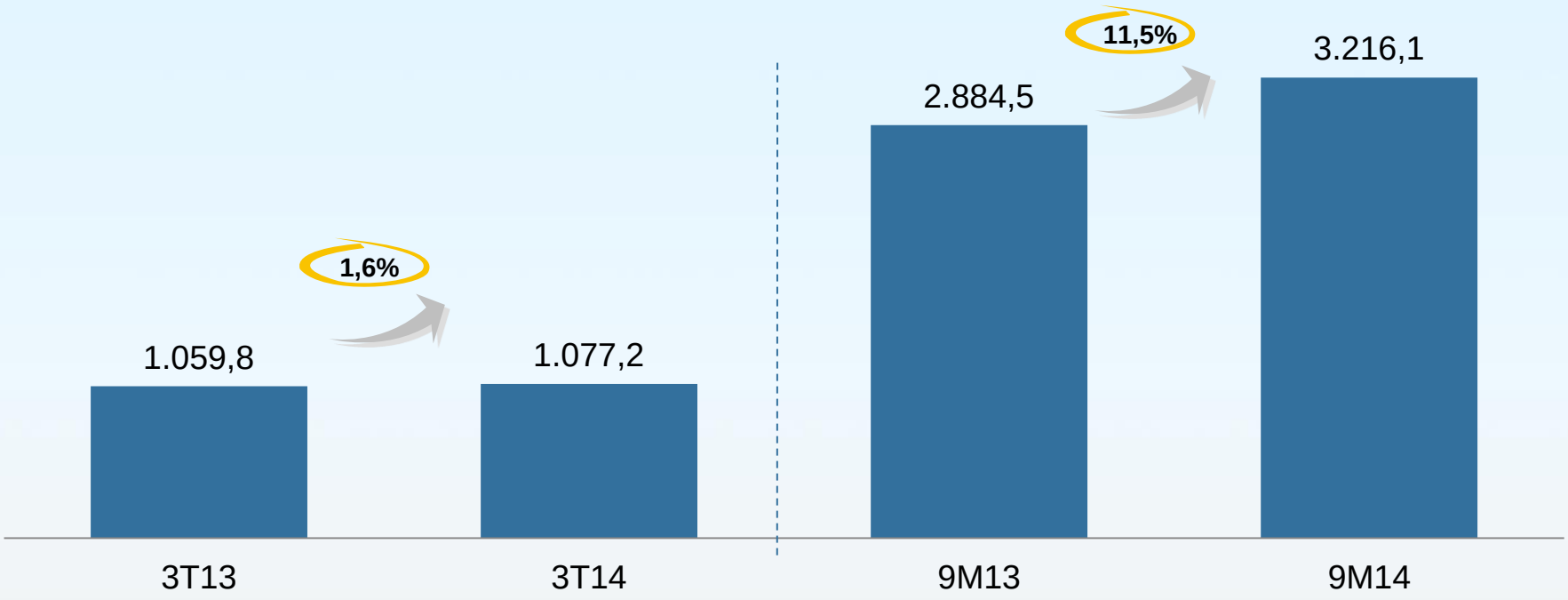
Crescimento Same Store Sales (%)



- Abrimos 22 novas lojas no 3T14 e 101 nos últimos 12 meses, em linha com nossa meta de 100 lojas adicionais
- Same Store Sales de 11% no 3T14 e 12% acumulado no ano (sem efeito da Copa do Mundo)
- Ticket médio do offline é 54% maior do que o do online, em consequência do processo consultivo de vendas feito nas lojas

Reservas Embarcadas

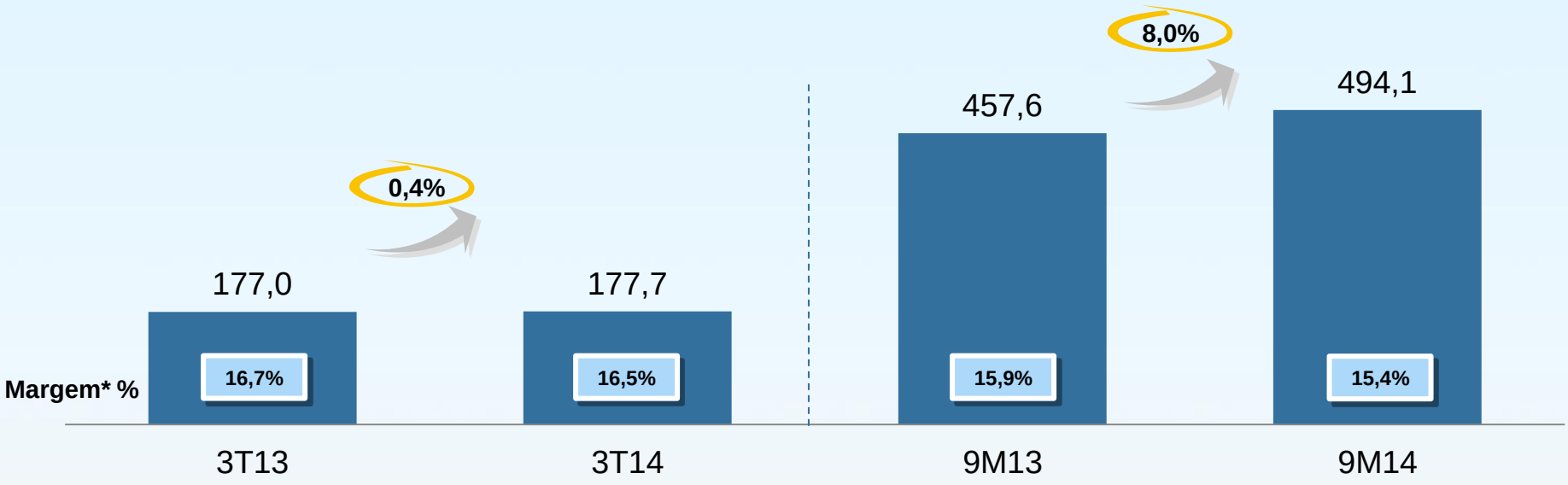
Total CVC (R$ milhões)



- As reservas embarcadas do 3T14 foram negativamente impactadas pela Copa do Mundo FIFA, onde os embarques de Julho cairam 15% versus Julho 2013. Este impacto foi parcialmente compensado pela melhoria nas vendas e embarques durante Agosto e Setembro, resultando em um crescimento nos embarques de 1,6% no 3T14
- Apesar da Copa do Mundo os embarques acumulados no ano cresceram 11,5%

Receita Líquida

Total CVC (R$ milhões)

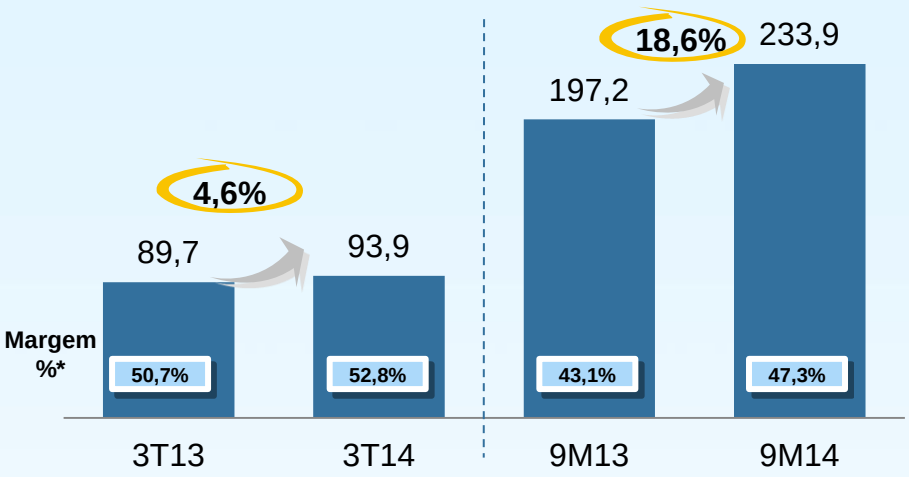


- As vendas mais fracas no 2T14 impactaram negativamente os embarques do 3T14, resultando em uma receita líquida estável no período
- A margem da receita líquida caiu 20 p.p. como consequência do maior mix internacional, o que foi mitigado por melhorias seletivas nas margens durante a Copa do Mundo

* Receita Líquida / Reservas Embarcadas

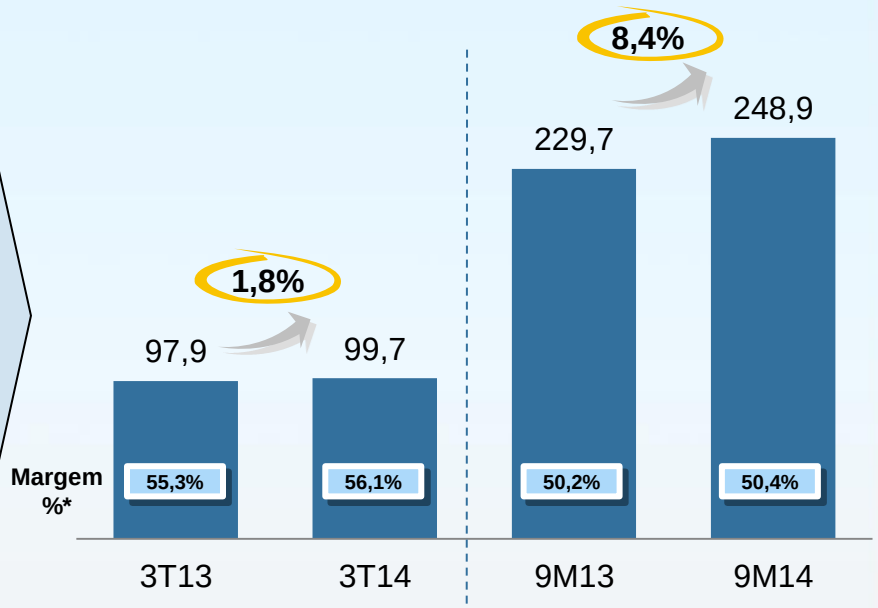
EBITDA

EBITDA (R$ milhões)



R$ mm	3T13	3T14	9M13	9M14
EBITDA	**89,7**	**93,9**	**197,2**	**233,9**
(+) Desp. com Pag. Baseados em Ações	6,3	5,0	7,8	12,0
(+) Despesas Consultoria	0,9		3,7	
(+) Indenização Online	0,1		7,9	
(+) Bonus Extraordinário	0,1	0,8	4,0	3,0
(+) Perdas Extraordinárias	0,3		1,0	
(+) Custos de Reestruturação	0,6		8,0	
EBITDA Ajustado	**97,9**	**99,7**	**229,7**	**248,9**

EBITDA Ajustado (R$ milhões)

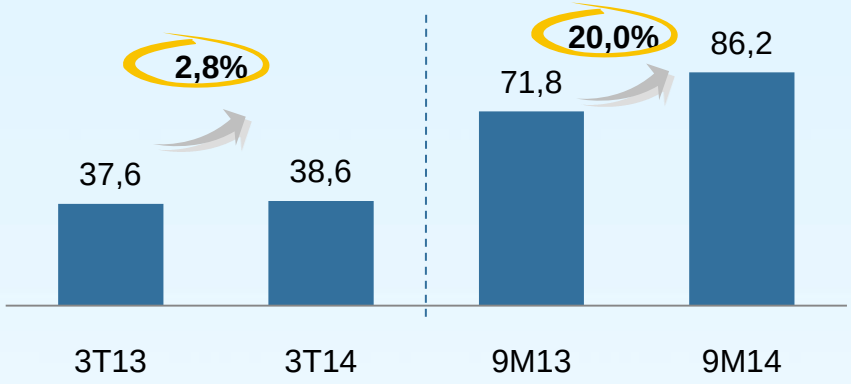


- Os diversos esforços feitos no gerenciamento das despesas permitiram a CVC apresentar um crescimento de EBITDA no trimestre apesar da receita líquida ter ficado estável
- Como percentual das receitas líquidas, o EBITDA ajustado representou 56,1%, um crescimento de 0,8 p.p. versus 3T13

* Sobre Receita Líquida

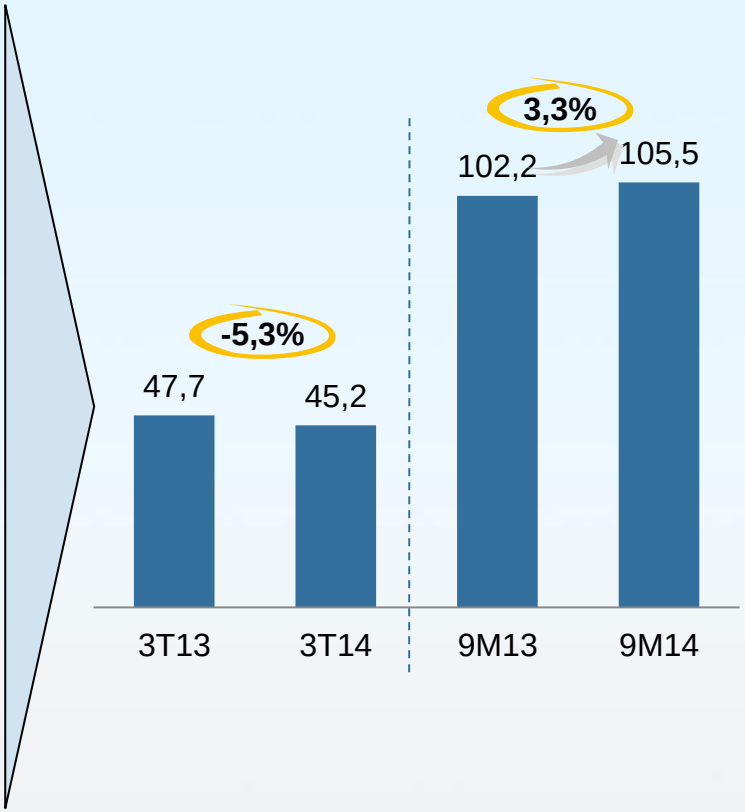
Lucro Líquido

Lucro Líquido (R$ milhões)



R$ mm	3T13	3T14	9M13	9M14
Lucro Líquido	**37,6**	**38,6**	**71,8**	**86,2**
(+) Desp. com Pag. Baseados em Ações	6,3	5,0	7,8	12,0
(+) Despesas Consultoria	0,6		2,5	
(+) Indenização Online			5,2	
(+) Bonus Extraordinário		0,5	2,6	2,0
(+) Perdas Extraordinárias	0,2		0,6	
(+) Custos de Reestruturação	0,4		5,3	
(+) Provisão Earn-out	1,2	-0,3	2,3	1,1
Amortização Contratos de Franquia	1,4	1,4	3,9	4,2
Lucro Líquido Ajustado	**47,7**	**45,2**	**102,2**	**105,5**

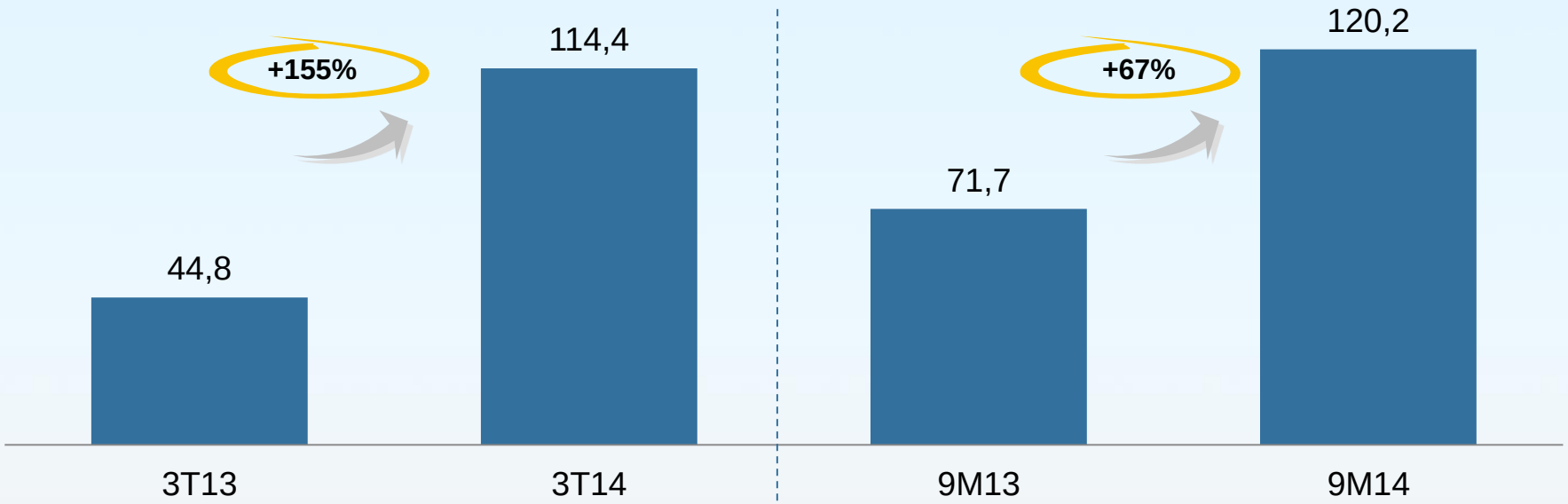
Lucro Líquido Ajustado (R$ milhões)



- O lucro líquido ajustado totalizou R$38,6 milhões no 3T14, um crescimento de 2,8% versus 3T13
- O lucro líquido ajustado totalizou R$45,2 milhões no 3T14, representando uma queda de 5,3% versus 3T13, principalmente como consequência de variação cambial positiva de R$2mm no 3T13

Geração de Fluxo de Caixa

Fluxo de Caixa Operacional(1) (R$ milhões)

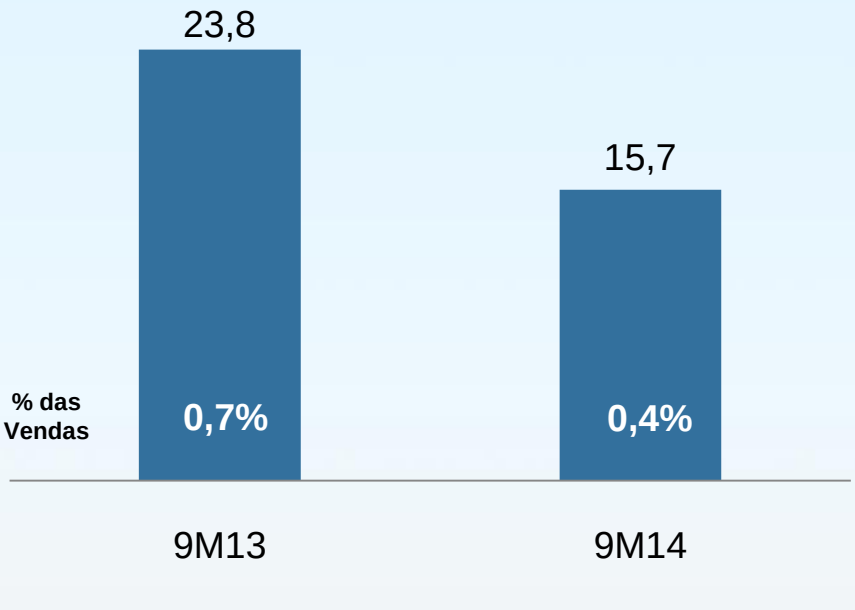


- O fluxo de caixa gerado pelas atividades operacionais, líquidas de Capex, cresceu de R$44,8 milhões no 3T13 para R$114,4 milhões no 3T14, resultante de melhorias no capital de giro, principalmente pelo aumento do intervalo entre a data da venda e a data de embarque
- O Capital de giro reduziu de 36 dias no 2T14 para 28 dias no 3T14

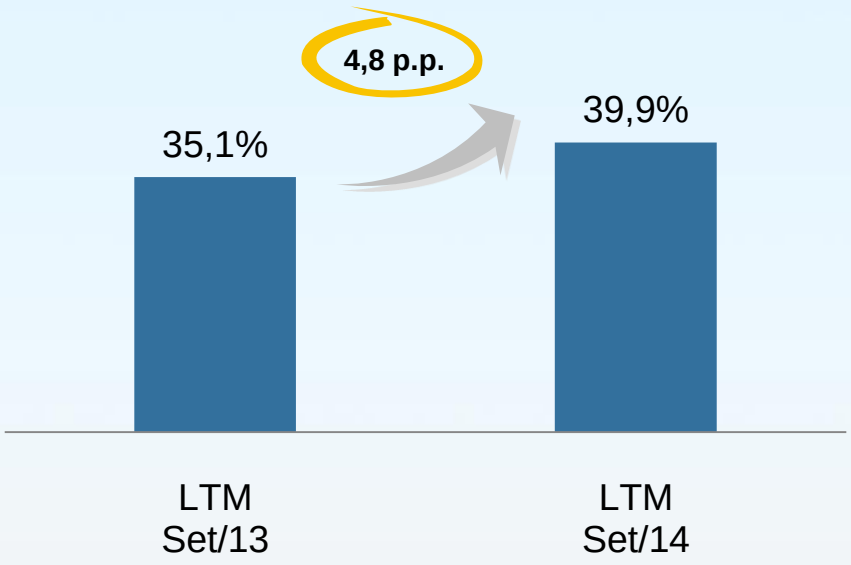
(1) Líquido de CAPEX e de capital de giro

Investimento e Retorno

Capex (R$ Milhões)



ROIC(1) (%)

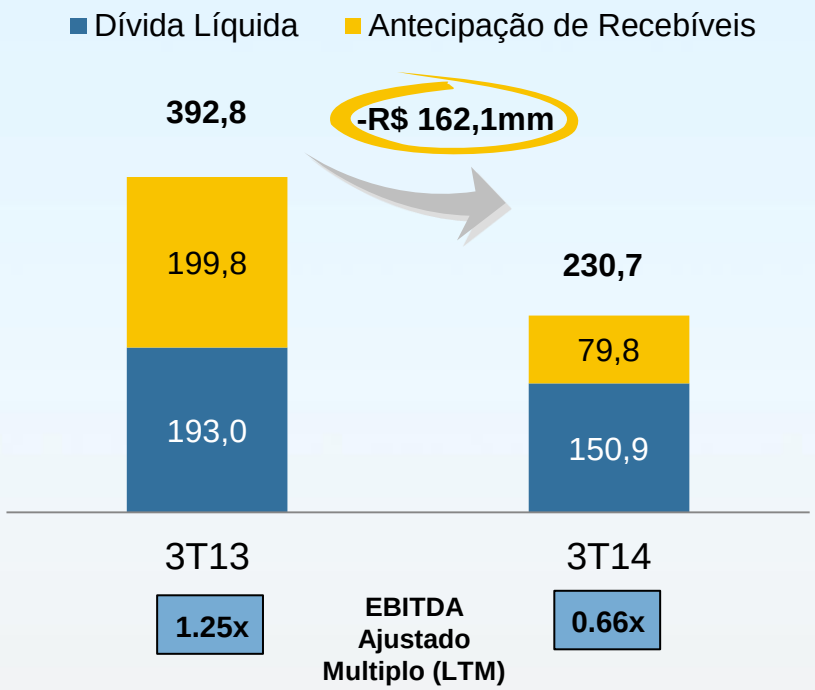


- Investimos R$15,7 milhões no acumulado do ano (9M14), predominantemente em infraestrutura de TI, conexões com fornecedores e Website CVC
- O retorno do capital investido foi de 39,9% nos últimos 12 meses, 4,8p.p. mais alto que o mesmo período do ano anterior, em consequência do crescimento do EBIT e redução do PP&E, juntamente com um leve aumento no capital de giro

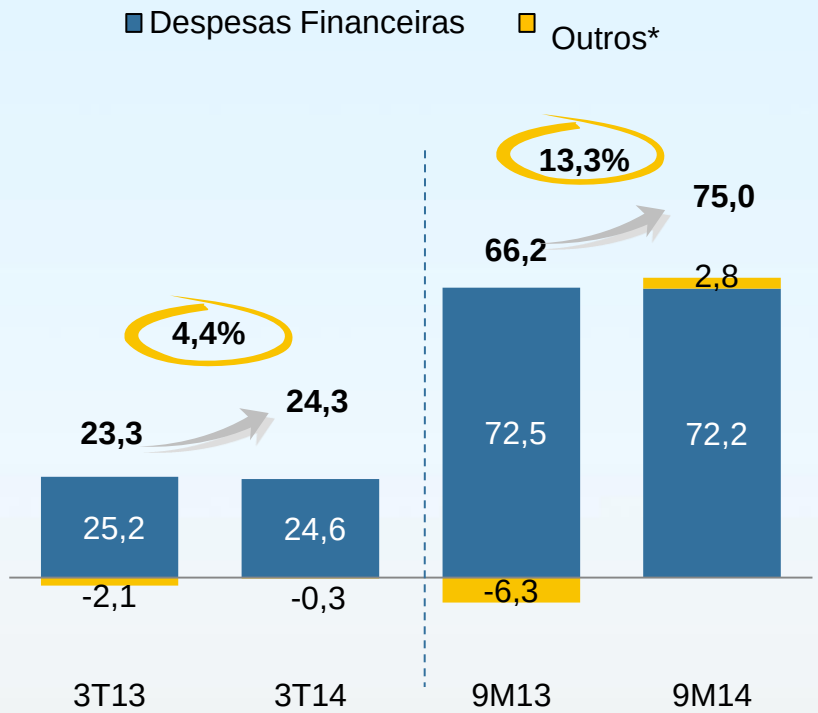
(1) ROIC: Lucro líquido operacional dividido pelo capital investido.

Endividamento & Despesas Financeiras

Endividamento (R$ milhões)



Despesas Financeiras (R$ milhões)



- A dívida líquida caiu R$162mm no 3T14, principalmente como resultado de menor antecipação de recebíveis e melhorias no capital de giro
- As despesas financeiras cresceram 4,4% no 3T14 principalmente devido a ganhos de variação cambial de R$2mm no 3T13

* Inclui IOF, despesas bancárias e receita financeira

Contatos

Telefone: +55 11 2123 2119
E-mail: ri@cvc.com.br
www.cvc.com.br/ri