

**CVC BRASIL OPERADORA E AGÊNCIA DE VIAGENS S.A.**

*(Companhia Aberta)*

CNPJ/ME nº 10.760.260/0001-19

NIRE 35.300.367.596 | Código CVM 02331-0

**FATO RELEVANTE**

A **CVC BRASIL OPERADORA E AGÊNCIA DE VIAGENS S.A.** (“Companhia”), em cumprimento ao disposto no artigo 157, § 4º, da Lei nº 6.404, de 15 de dezembro de 1976 (Lei das S.A.) e na regulamentação da Comissão de Valores Mobiliários (“CVM”), em especial na Instrução da CVM n.º 358, de 3 de janeiro de 2002, vem, em complemento aos avisos de fato relevante divulgados em 28 de fevereiro de 2020 e em 23 de março de 2020, informar aos seus acionistas e ao mercado em geral o quanto segue:

1. Conforme informado em 28 de fevereiro, a Companhia constatou, em uma avaliação preliminar no âmbito do processo de preparação de suas demonstrações financeiras relativas ao exercício social de 2019, indícios de erros na contabilização de valores transferidos aos fornecedores de serviços turísticos referentes às receitas próprias de tais fornecedores.
2. Em razão da complexidade dos processos de revisão e reconciliação relacionados à contabilização dos valores acima mencionados e da apuração independente relacionada ao tema, substancialmente afetados pelos impactos operacionais da pandemia de COVID-19 nos trabalhos das equipes envolvidas e dos auditores independentes, a Companhia informa que excepcionalmente não divulgará as demonstrações financeiras referentes ao exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2019 no prazo regulamentar.
3. A Companhia está trabalhando na conclusão do processo de elaboração das demonstrações financeiras referentes ao exercício social de 2019 de forma a apresentá-las na maior brevidade possível, inclusive no que se refere a impactos em demonstrações financeiras de exercícios anteriores. Em paralelo, os auditores independentes estão concluindo os procedimentos de auditoria necessários para emissão de opinião sobre as referidas demonstrações financeiras.
4. Adicionalmente, em cumprimento ao seu dever de informar, e pautada por uma atuação diligente e transparente, a Companhia decidiu divulgar, nesta data, as principais informações financeiras preliminares não auditadas (anexas a este aviso de fato relevante) relacionadas ao exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2019.
5. As informações financeiras consolidadas preliminares não auditadas foram preparadas de acordo com as Normas Internacionais de Relatório Financeiro (IFRS),

práticas contábeis adotadas no Brasil (BR GAAP), considerando pronunciamentos, orientações e interpretações emitidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (“CPC”) e aprovados pela CVM e pelas disposições contidas na Lei das Sociedades por Ações, as quais incluem (i) balanço patrimonial preliminar ajustado; (ii) demonstração de resultado preliminar ajustada; (iii) fluxo de caixa preliminar ajustado e (iv) dados operacionais gerenciais preliminares.

6. As informações financeiras consolidadas preliminares não auditadas divulgadas nesta data contemplam os efeitos do potencial erro contábil acima referido que, na presente data, ainda corresponde a R\$ 250,0 milhões, alocados da seguinte forma:

- (i) R\$ 73,3 milhões e R\$ 78,3 milhões foram alocados aos exercícios de 2018 e 2019, respectivamente, causando redução na receita líquida da Companhia e aumento no saldo de contratos a embarcar antecipados de pacotes turísticos;
- (ii) R\$ 98,4 milhões referentes aos exercícios anteriores a 2018, causando redução do patrimônio líquido em 1º. janeiro de 2018, e correspondente aumento no saldo de contratos a embarcar antecipados de pacotes turísticos.

7. Estes valores estimados e outros eventuais impactos dos potenciais erros contábeis serão confirmados ao final do processo de auditoria pelos auditores independentes e refletidos nas demonstrações financeiras a serem divulgadas. Adicionalmente, esclarecemos que as informações financeiras não incluem nenhuma estimativa de impactos eventuais de eventos subsequentes relativos ao COVID-19, seja na expectativa de realização de ativos, passivos ou qualquer outro efeito.

8. A Companhia reitera que as informações financeiras consolidadas acima mencionadas são preliminares e não foram auditadas pelos auditores independentes da Companhia. Assim, referidas informações estão sujeitas a alterações quando da divulgação das demonstrações financeiras relacionadas ao exercício social de 2019, inclusive em decorrência da conclusão dos trabalhos de auditoria.

9. Por fim, a Companhia destaca que a apuração independente relacionada aos erros contábeis acima referidos, conduzida pelo Comitê de Auditoria, com participação do membro ad hoc indicado, permanecerá em andamento, em linha com as melhores práticas de governança corporativa, e que, ao final da apuração, o Comitê de Auditoria deverá apresentar suas conclusões diretamente ao Conselho de Administração.



Santo André, 30 de março de 2020

**CVC BRASIL OPERADORA E AGÊNCIA DE VIAGENS S.A.**

**Maurício Teles Montilha**

Diretor Executivo de Finanças e de Relações com Investidores

### CVC Brasil Operadora e Agência de Viagens S.A. (B3: CVCB3)

Balço patrimonial preliminar ajustado (no auditado)

Preparadas de acordo com as Normas Internacionais de Relatório Financeiro (IFRS) e também de acordo com as prticas contbeis adotadas no Brasil (BR GAAP)

Exerccios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018

Em milhes de reais, exceto quando apresentado de outra forma

	<b>Consolidado</b>	
	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2019</b>
<b>Ativo</b>		
<i>Circulante</i>		
Caixa e equivalentes de caixa	346,2	365,4
Instrumentos financeiros derivativos	30,4	-
Contas a receber de clientes	3.015,1	3.179,3
Adiantamentos a fornecedores	713,3	729,6
Despesas antecipadas	352,2	358,5
Impostos a recuperar	148,2	124,3
Outras contas a receber	27,7	108,6
<b>Total do ativo circulante</b>	<b>4.633,1</b>	<b>4.865,7</b>
<i>Noo circulante</i>		
Contas a receber aquisio investida - partes relacionadas	10,0	-
Despesas antecipadas	0,4	4,4
Imposto de renda e contribuio social diferidos	292,9	352,7
Depositos judiciais	84,7	90,4
Outras contas a receber	9,9	56,6
Investimentos	0,8	-
Ativo imobilizado	37,9	48,5
Ativo intangvel	1.099,5	1.789,1
Ativo de direito de uso	-	67,9
<b>Total do ativo noo circulante</b>	<b>1.536,1</b>	<b>2.409,6</b>
<b>Total do ativo</b>	<b>6.169,2</b>	<b>7.275,4</b>

*Nota: O balço patrimonial preliminar ajustado em 31 de dezembro de 2018 contempla os balanços patrimoniais das subsidiárias Avantrip.com S.R.L. ("Avantrip") e Servicios de Viajes Y Turismo Biblos S.A. ("Biblos") a partir de outubro de 2018 e Ola S.A. ("Ola") a partir de novembro de 2018, consolidados.*

*O balço patrimonial preliminar ajustado em 31 de dezembro de 2019, contempla integralmente os balanços patrimoniais de Avantrip, Biblos e Ola naquela data, bem como os balanços patrimoniais de de Esferatur Passagens e Turismo S.A. ("Esferatur") a partir de abril de 2019 e Almundo.com S.A.S ("Almundo") a partir de dezembro de 2019.*

### CVC Brasil Operadora e Agência de Viagens S.A. (B3: CVCB3)

Balço patrimonial preliminar ajustado (não auditado)

Preparadas de acordo com as Normas Internacionais de Relatório Financeiro (IFRS) e também de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil (BR GAAP)

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018

Em milhões de reais, exceto quando apresentado de outra forma

	<b>Consolidado</b>	
	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2019</b>
<b>Passivo e Patrimnio líquido</b>		
<i>Circulante</i>		
Empréstimos e financiamentos	553,5	311,1
Debêntures	57,0	612,5
Instrumentos financeiros derivativos	11,0	4,6
Fornecedores	618,3	985,7
Contas a pagar - partes relacionadas	1,8	3,4
Contas a pagar aquisio investidas - partes relacionadas	69,7	84,1
Contratos a embarcar antecipados de pacotes turísticos <sup>1</sup>	2.106,4	2.148,2
Salários e encargos sociais	93,2	91,1
Imposto de renda e contribuio social correntes	126,3	64,1
Impostos e contribuies a pagar	37,5	51,9
Dividendos a pagar	3,8	56,5
Contas a pagar de aquisio de controlada	4,2	0,3
Passivo de arrendamento	-	12,4
Outras contas a pagar	158,8	133,0
<b>Total do passivo circulante</b>	<b>3.841,5</b>	<b>4.558,8</b>
<i>Não circulante</i>		
Empréstimos e financiamentos	4,1	-
Debêntures	798,9	906,3
Contas a pagar aquisio investidas - partes relacionadas	121,6	95,9
Imposto de renda e contribuio social diferidos	25,9	56,6
Provisão para demandas judiciais e administrativas e passivo contingente	370,8	382,8
Contas a pagar de aquisio de controlada	59,0	64,8
Passivo de arrendamento	-	58,9
Outras contas a pagar	13,9	10,1
<b>Total do passivo não circulante</b>	<b>1.394,3</b>	<b>1.575,4</b>
<i>Patrimnio líquido <sup>1</sup></i>		
Capital social	533,4	663,2
Reservas de capital	(24,3)	(30,6)
Reservas de lucros	474,6	572,7
Outros resultados abrangentes	0,3	(68,6)
Aes em tesouraria	(77,7)	(12,7)
<b>Patrimnio líquido</b>	<b>906,3</b>	<b>1.124,0</b>
Participao dos acionistas não controladores	27,2	17,2
<b>Total do patrimnio líquido</b>	<b>933,5</b>	<b>1.141,2</b>
<b>Total do passivo e patrimnio líquido</b>	<b>6.169,2</b>	<b>7.275,4</b>

*Nota: O balanço patrimonial preliminar ajustado em 31 de dezembro de 2018 contemplam os balanços patrimoniais das subsidiárias Avantrip.com S.R.L. ("Avantrip") e Servicios de Viajes Y Turismo Biblos S.A. ("Biblos") a partir de outubro de 2018 e Ola S.A. ("Ola") a partir de novembro de 2018, consolidados.*

*O balanço patrimonial preliminar ajustado em 31 de dezembro de 2019, contemplam integralmente os balanços patrimoniais de Avantrip, Biblos e Ola naquela data, bem como os balanços patrimoniais de de Esferatur Passagens e Turismo S.A. ("Esferatur") a partir de abril de 2019 e Almundo.com S.A.S ("Almundo") a partir de dezembro de 2019.*

<sup>1</sup> *Contempla ajuste que ocasionou redução no patrimônio líquido e correspondente aumento no valor de contratos a embarcar antecipados de pacotes turísticos de R\$ 171,7 milhões e R\$ 250,0 milhões, em 31 de dezembro de 2018 e 2019, respectivamente.*

### **CVC Brasil Operadora e Agência de Viagens S.A. (B3: CVCB3)**

Demonstração do resultado preliminar ajustada (não auditado)

Preparadas de acordo com as Normas Internacionais de Relatório Financeiro (IFRS) e também de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil (BR GAAP)

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018

Em milhões de reais, exceto quando apresentado de outra forma

	<b>Consolidado</b>	
	<b>Exercício findo em</b>	
	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2019</b>
Receita líquida de vendas	1.619,3	1.798,1
Custo dos serviços prestados	(127,4)	(137,0)
<b>Lucro bruto</b>	<b>1.491,9</b>	<b>1.661,1</b>
Receitas (despesas) operacionais		
Despesas de vendas	(235,1)	(268,7)
Perda estimada por valor recuperável	(33,3)	(41,4)
<b>Despesas gerais e administrativas</b>	<b>(699,7)</b>	<b>(795,3)</b>
Despesas gerais e administrativas	(585,3)	(645,6)
Depreciação e amortização	(114,5)	(149,6)
Equivalência patrimonial	0,5	-
Outras despesas operacionais <sup>1 2</sup>	(52,9)	(152,8)
<b>Lucro antes do resultado financeiro</b>	<b>471,3</b>	<b>403,0</b>
Resultado financeiro	(170,1)	(197,0)
<b>Lucro antes do imposto de renda e contribuição social</b>	<b>301,2</b>	<b>206,0</b>
<b>Imposto de renda e contribuição social</b>	<b>(109,5)</b>	<b>(18,4)</b>
Corrente	(149,8)	(53,4)
Diferido	40,4	35,0
<b>Lucro líquido das operações em continuidade</b>	<b>191,7</b>	<b>187,6</b>
Resultado líquido das operações descontinuadas (líquido de impostos)	(0,5)	-
<b>Lucro líquido do exercício</b>	<b>191,2</b>	<b>187,6</b>

*Nota: Os resultados do exercício findo em 31 de dezembro de 2018 contemplam os resultados das subsidiárias Avantrip.com S.R.L. ("Avantrip") e Servicios de Viajes Y Turismo Biblos S.A. ("Biblos") a partir de outubro de 2018 e Ola S.A. ("Ola") a partir de novembro de 2018.*

*Os resultados do exercício findo em 31 de dezembro de 2019, contemplam integralmente os resultados de Avantrip, Biblos e Ola, bem como os resultados de Esferatur Passagens e Turismo S.A. ("Esferatur") a partir de abril de 2019 e Almundo.com S.A.S ("Almundo") a partir de dezembro de 2019.*

<sup>1</sup> *O Grupo registrou como outras despesas operacionais perdas efetivas e a incorrer no montante total de R\$ 146,5 milhões. Esse valor se refere a perdas incorridas nas operações mantidas com a Avianca Brasil relativas a: reembolso com passageiros referente a vendas canceladas, gastos extras com reacomodações realizadas em outras companhias aéreas, baixa de ativos em aberto e contingências cíveis de processos de danos morais e materiais iniciados dentro do exercício findo em 31 de dezembro de 2019.*

<sup>2</sup> *Inclui reversão de passivo contingente oriundo de combinação de negócios. A reversão no valor de R\$64,1 milhões refere-se à decadência de processos durante o exercício de 2019.*

## CVC Brasil Operadora e Agência de Viagens S.A. (B3: CVCB3)

Fluxo de caixa preliminar ajustado (não auditado)

Preparadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil (BR GAAP)

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018

Em milhões de reais, exceto quando apresentado de outra forma

	31/12/2018	31/12/2019
<b>Lucro líquido do exercício</b> <sup>1</sup>	191,2	187,6
Ajustes itens não caixa	440,3	367,7
(Aumento) / redução no capital de giro <sup>1</sup>	(558,2)	(241,1)
Ajuste IR pago (Ajuste de metodologia)	(121,4)	-
<b>Caixa Operacional</b>	<b>(48,1)</b>	<b>314,2</b>
Capex	(118,1)	(149,0)
<b>Caixa Operacional líquido de Capex</b>	<b>(166,2)</b>	<b>165,2</b>
Investimento (Aquisições)	(81,3)	(457,4)
<b>Caixa Operacional líquido de Investimentos</b>	<b>(247,5)</b>	<b>(292,2)</b>
Empréstimos e Debêntures	447,9	402,4
Juros pagos	(79,0)	(91,4)
Exercício de opções / recompra de ações	(78,6)	-
Aumento de capital exercício das ações	47,1	-
Aquisição de acionistas não controladores e incorporação	2,0	-
Pagamento de dividendos	(72,6)	(3,8)
Efeito de Hedge de Fluxo de Caixa	(5,4)	24,4
Outros	0,3	(20,2)
<b>Caixa nas atividades de financiamento</b>	<b>261,7</b>	<b>311,4</b>
<b>Fluxo de Caixa no exercício</b>	<b>14,2</b>	<b>19,2</b>
Caixa início do exercício	332,0	346,2
Caixa final do exercício	346,2	365,4

Nota: O fluxo de caixa preliminar ajustado referente ao exercício findo em 31 de dezembro de 2018 contemplam os fluxos de caixa das subsidiárias Avantrip.com S.R.L. ("Avantrip") e Servicios de Viajes Y Turismo Biblos S.A. ("Biblos") a partir de outubro de 2018 e Ola S.A. ("Ola") a partir de novembro de 2018.

O fluxo de caixa preliminar ajustado referente ao exercício findo em 31 de dezembro de 2019, contemplam integralmente os fluxos de caixa de Avantrip, Biblos e Ola, bem como os fluxos de caixa de Esferatur Passagens e Turismo S.A. ("Esferatur") a partir de abril de 2019 e Almundo.com S.A.S ("Almundo") a partir de dezembro de 2019.

<sup>1</sup> Contempla ajuste relativo ao potencial erro contábil no valor de R\$ 73,3 e R\$ 78,3 milhões nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2018 e 2019, respectivamente, que ocasionou redução no lucro líquido do exercício e correspondente aumento capital de giro, sem impacto no caixa operacional.

### CVC Brasil Operadora e Agência de Viagens S.A. (B3: CVCB3)

Dados operacionais gerenciais preliminares (não auditado)

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018

Em milhões de reais, exceto quando apresentado de outra forma

Brasil - R\$ Milhões	2019	2018 Contábil	vs 2018	2018 Pro Forma	vs 2018 Pro Forma
Reservas Confirmadas	15.478,1	13.261,9	16,7%	14.524,8	6,6%
Reservas Totais	15.520,5	12.976,8	19,6%	14.239,7	9,0%
Receita Líquida	1.550,2	1.473,1	5,2%	1.531,6	1,2%
Margem	10,0%	11,4%	-1,4 p.p.	10,8%	-0,8 p.p.

Argentina - R\$ Milhões	2019	2018 Contábil	vs 2018	2018 Pro Forma	vs 2018 Pro Forma
Reservas Confirmadas	1.663,9	196,0	748,9%	1.232,4	35,0%
Reservas Totais	1.663,9	207,9	700,4%	1.587,0	4,9%
Receita Líquida	110,9	18,8	490,0%	128,8	-13,9%
Margem	6,7%	9,0%	-2,4 p.p.	8,1%	-1,5 p.p.

Consolidado - R\$ Milhões	2019	2018 Contábil	vs 2018	2018 Pro Forma	vs 2018 Pro Forma
Reservas Confirmadas	17.142,0	13.458,0	27,4%	15.757,2	8,8%
Reservas Totais	17.184,5	13.184,7	30,3%	15.826,7	8,6%
Receita Líquida	1.661,1	1.491,9	11,3%	1.660,4	0,0%
Margem	9,7%	11,3%	-1,6 p.p.	10,5%	-0,8 p.p.

Consolidado - R\$ Milhões	2019	2018 Contábil	vs 2018	2018 Pro Forma	vs 2018 Pro Forma
Lucro Antes do Resultado Financeiro	403,0	471,3	-14,5%	490,9	-17,9%
Depreciação e Amortização	149,6	114,5	30,7%	127,4	17,5%
Efeito Extraordinário Avianca	143,7	-	n/a	-	n/a
Itens Não Recorrentes <sup>1</sup>	(51,3)	63,0	-181,4%	63,0	-181,4%
Fee do Boleto	(84,7)	(85,9)	-1,4%	(85,9)	-1,4%
EBITDA Normalizado	560,3	562,9	-0,5%	595,4	-5,9%
Margem EBITDA	33,7%	37,7%	-4,0 p.p.	35,9%	-2,1 p.p.

<sup>1</sup> Em 2019 refere-se ao o crédito de R\$48,9M da reversão de passivo contingente da Trend; reversão de provisão do plano de opções CEO/CFO de R\$5,9M; e despesas extraordinárias de consultoria e acordo de não-competição de R\$3,5M

Em 2018 refere-se R\$63,0M em despesas de remuneração extraordinárias

Os dados Pro Forma incluem o resultado do Grupo Bibam, da Ola Transatlântica e Esferatur.