



1T21

APRESENTAÇÃO DE RESULTADOS

17 DE MAIO 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



Destaques



Resultado 1T21 | CVC Corp



Resultado 1T21 | Brasil



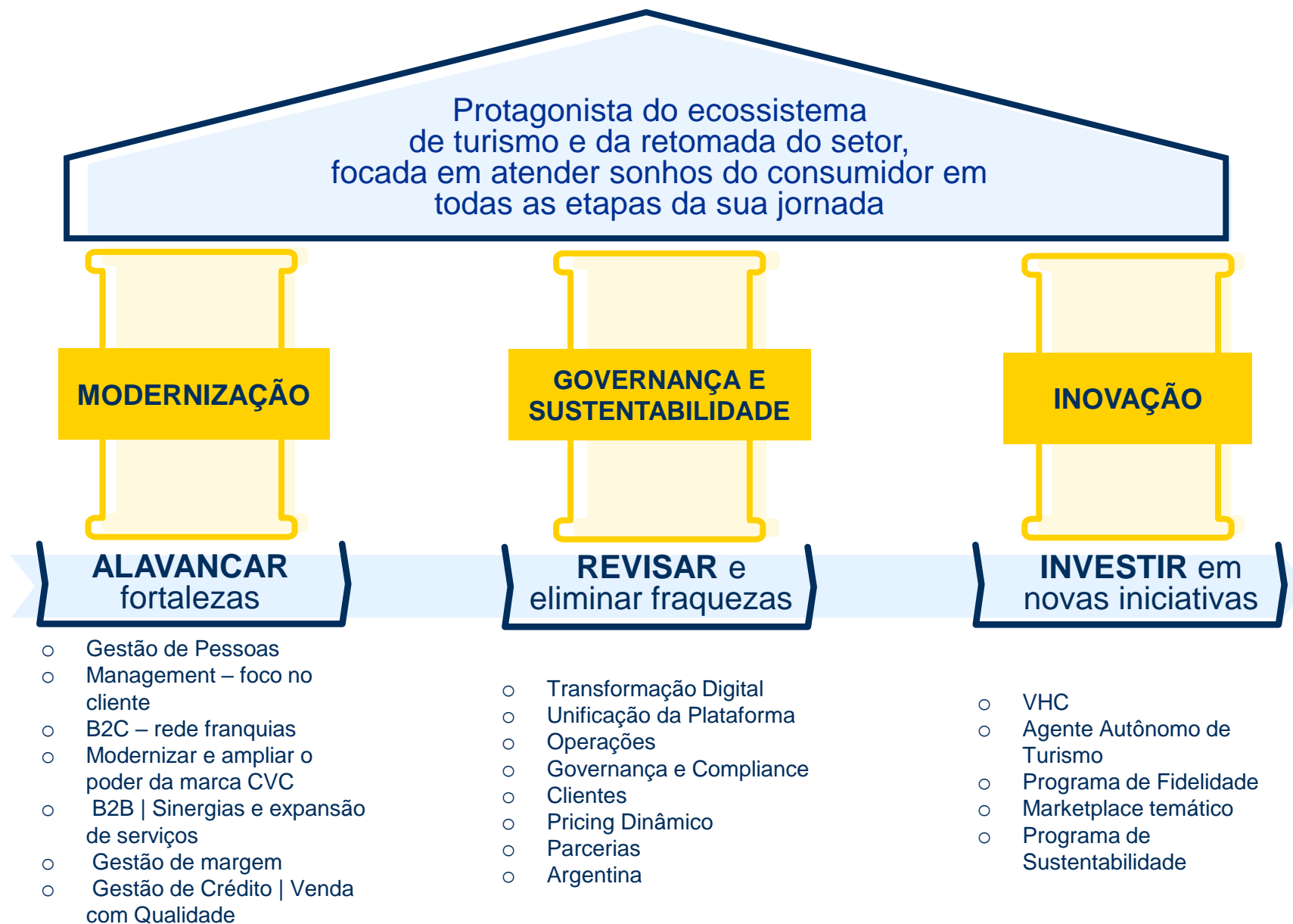
Resultado 1T21 | Argentina



Q&A

2021: Estratégia

O nosso compromisso continua sendo a preservação das operações da companhia e o fortalecimento do novo modelo de governança corporativa, de maneira sustentável e pautada no longo prazo.



Iniciativas estratégicas e Evolução Digital



Preparação para a retomada



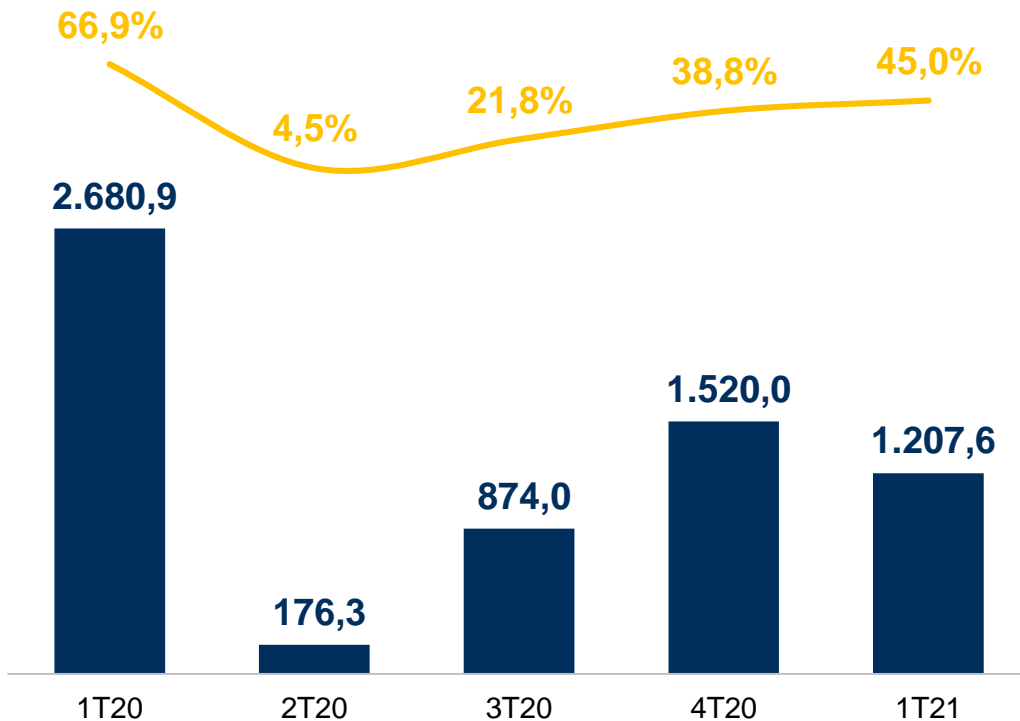
- Aéreo e Hotéis: bloqueios e flexibilidade para nossos clientes.
- + 65 cidades servidas com portfolio de hotelaria
- Acordo com o Rock In Rio, como Operadora Oficial .
- Parceria e promoções para venda de Cruzeiros Temáticos, na temporada 2021/22.
- MSC e Costa Cruzeiros: + 6% mais de leitos na Temporada 21/22 vs 19/20
- Crescimento da participação no aluguel de veículos
- Consolidação da nossa Plataforma de hotéis Boutique.

INTERNACIONAL

- + Flexibilidade na remarcação de passagens para nossos clientes
- Somos a Operadora autorizada no Brasil com pacotes turísticos da Expo Dubai 2020, que se iniciará em Outubro/21 até Abril/22
- Acordo com a Match e grupo Águia, para venda de pacotes para a Copa do Mundo de 2022 no Qatar.
- Lançamento de nossos circuitos europeus para Março de 2022 até março de 2023
- Série de bloqueios para Dubai, Cairo, Turquia de Outubro de 2021 até abril de 2022.

1T21: Vendas e Embarques Brasil

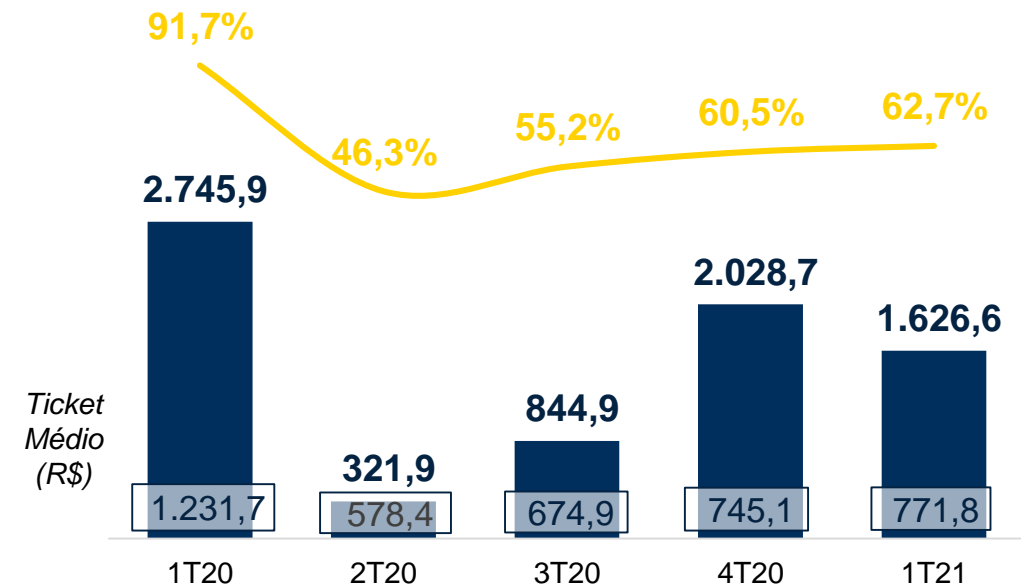
Reservas Confirmadas (Vendas Novas) – Brasil – R\$ milhões



Reservas Confirmadas (Vendas Novas) % do ano anterior

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

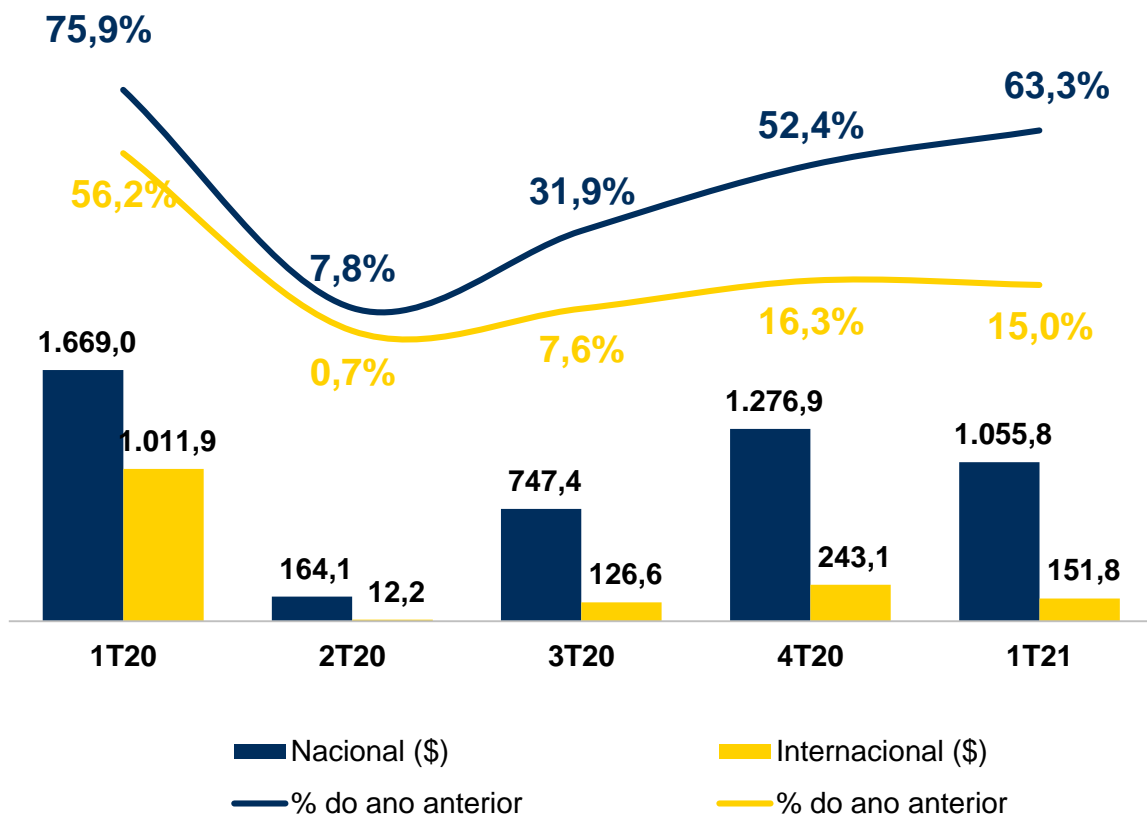
Take Rate	1T21	4T20	1T20
B2C	14,9%	12,2%	7,9%
B2B	8,3%	6,4%	6,0%
Brasil	11,9%	9,4%	7,1%



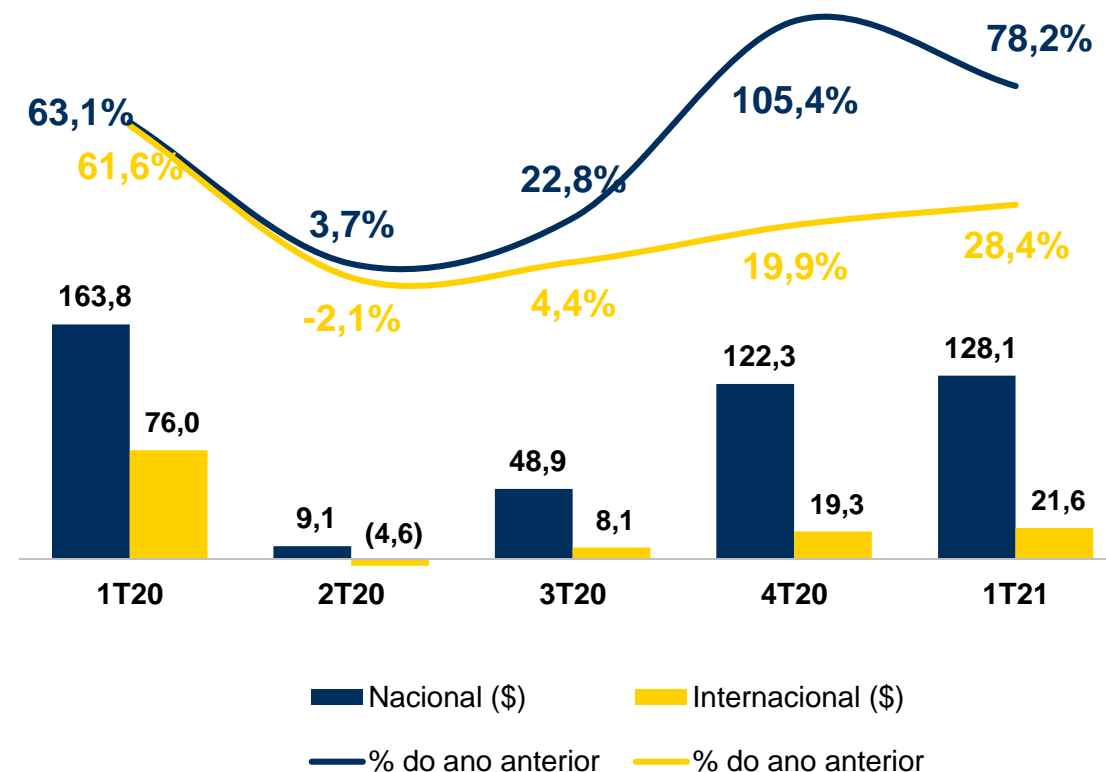
Número de Passageiros % do ano anterior (Passageiros)

Recuperação pelo turismo doméstico

Reservas Confirmadas Brasil – R\$ milhões



Receita Líquida Brasil – R\$ milhões





AGENDA



Destques



Resultado 1T21 | CVC Corp



Resultado 1T21 | Brasil



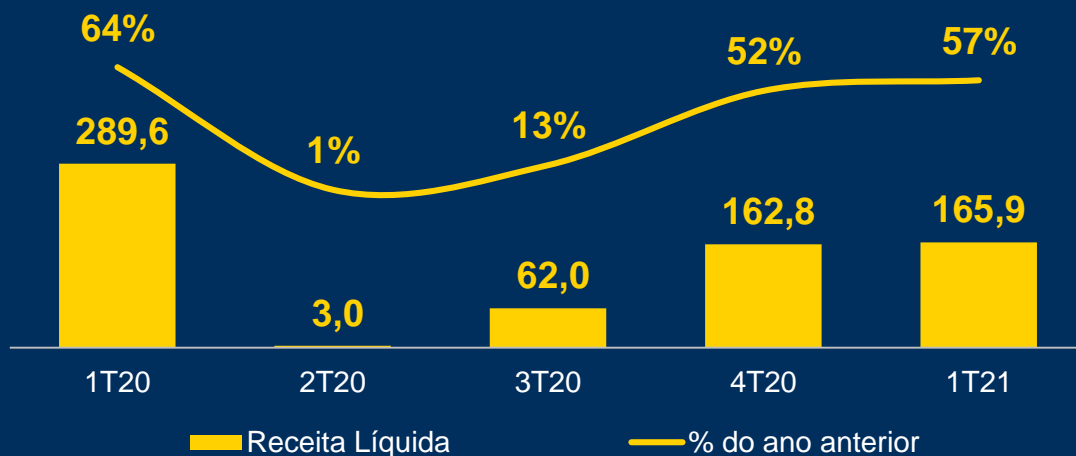
Resultado 1T21 | Argentina



Q&A

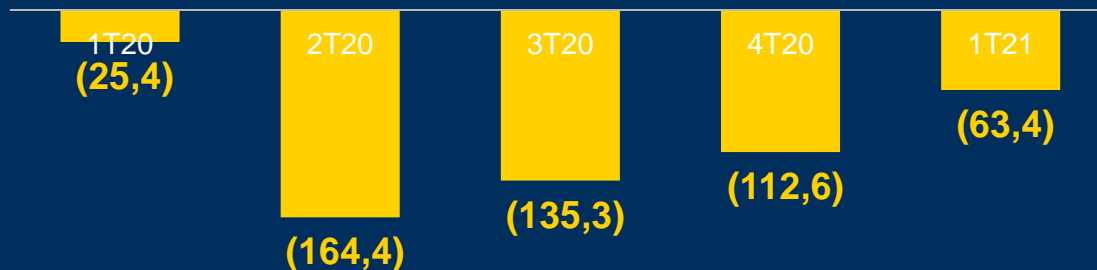
Evolução Trimestral

Receita Líquida, em R\$ milhões



Take rate	1T20	2T20	3T20	4T20	1T21
	7,3%	1,4%	9,5%	9,4%	12,0%

EBITDA Ajustado¹, em R\$ 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.

CVC Corp 1T21

- Receita Líquida superior ao 4T20, com melhor take rate compensando queda nos embarques
- EBITDA Ajustado com evolução positiva contínua

(R\$ M)	1T21	vs 4T20	vs. 1T20
Reservas Confirmadas	1.332,9	-28,2%	-58,7%
Receita Líquida	165,9	1,9%	-42,7%
EBITDA Ajustado	-63,4	Δ 49,2	Δ -38,0
Lucro Líquido Ajustado	-84,3	Δ -231,1	Δ 26,3
Take Rate	12,0%	2,6p.p	4,8p.p

Saúde Financeira CVC Corp 1T21

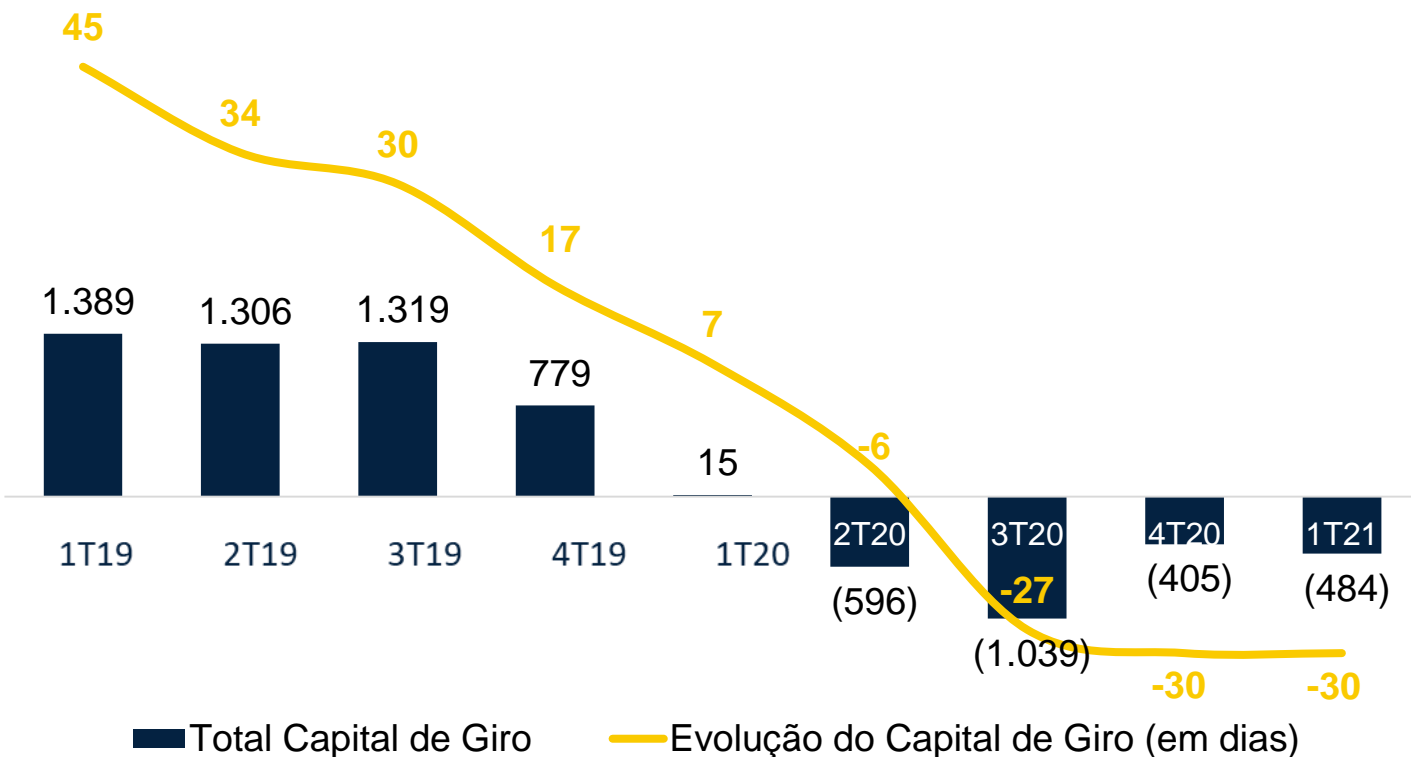
- Consumo de Caixa Operacional de R\$ 158,0M.
- 1T20 inclui antecipação de recebíveis no valor de R\$ 440M
- Manutenção nos investimentos na transformação digital e preparação para a retomada integral dos negócios
- Integralização de capital R\$ 360M, utilizado na amortização dos vencimentos de curto prazo das debêntures
- Posição de caixa saudável

Fluxo de Caixa

R\$ Milhões	1T21	1T20
Prejuízo do período	(81,5)	(1.151,6)
Ajustes itens não caixa	20,8	(1.080,0)
(Aumento)/redução no capital de giro	(97,3)	402,5
Caixa Operacional	(158,0)	331,0
Capex	(22,0)	(23,9)
Caixa Operacional líquido de Capex	(180,0)	307,1
Empréstimos	(350,2)	60,3
Aumento de capital e Aquisição de ações em Tesouraria	360,0	1,7
Juros pagos	(8,9)	(3,8)
Outros	(19,9)	(124,9)
Caixa nas atividades de financiamento	(19,0)	(66,8)
Fluxo de Caixa no Período	(199,0)	240,3
Caixa início do período	910,8	365,7
Caixa final do período	711,9	606,0

Evolução do Capital de Giro

Evolução do Capital de Giro¹ – R\$ milhões



Dias de Capital de Giro

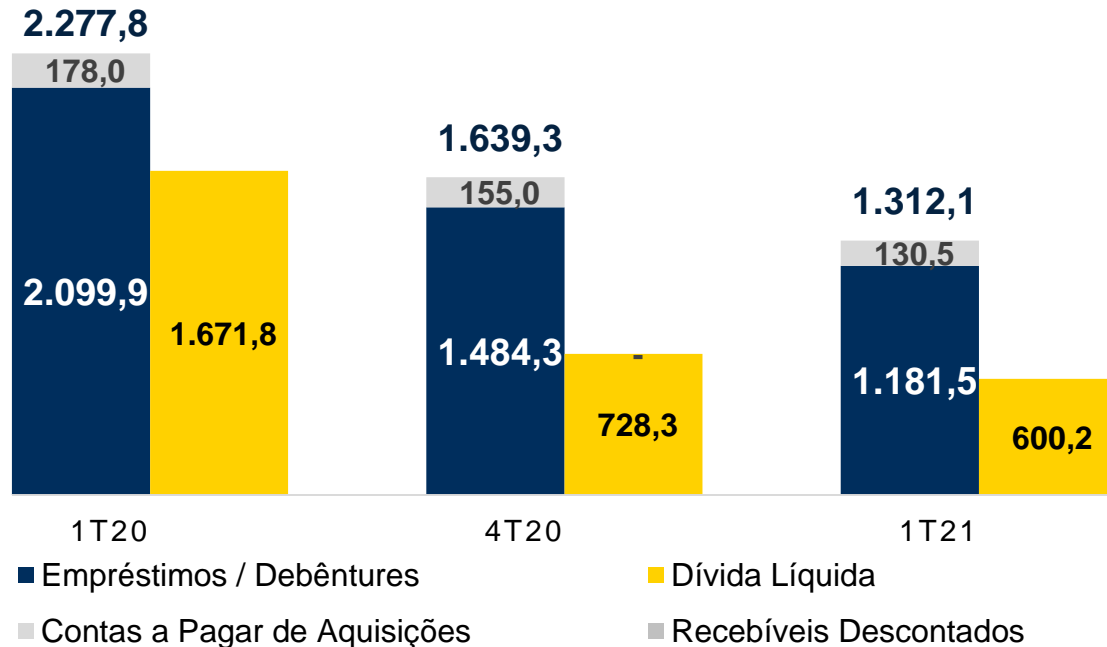
	1T21	1T20
Contas a Receber	76	41
Fornecedores	-28	-16
Adiantamento a Fornecedor	55	14
Contratos a embarcar antecipados	-130	-31
Despesas Antecipadas	3	1
Outros (net)	-6	-1
Total Dias de Capital de Giro	-30	7

¹ Total Capital de Giro não inclui efeitos tais como marcação a mercado de instrumentos derivativos

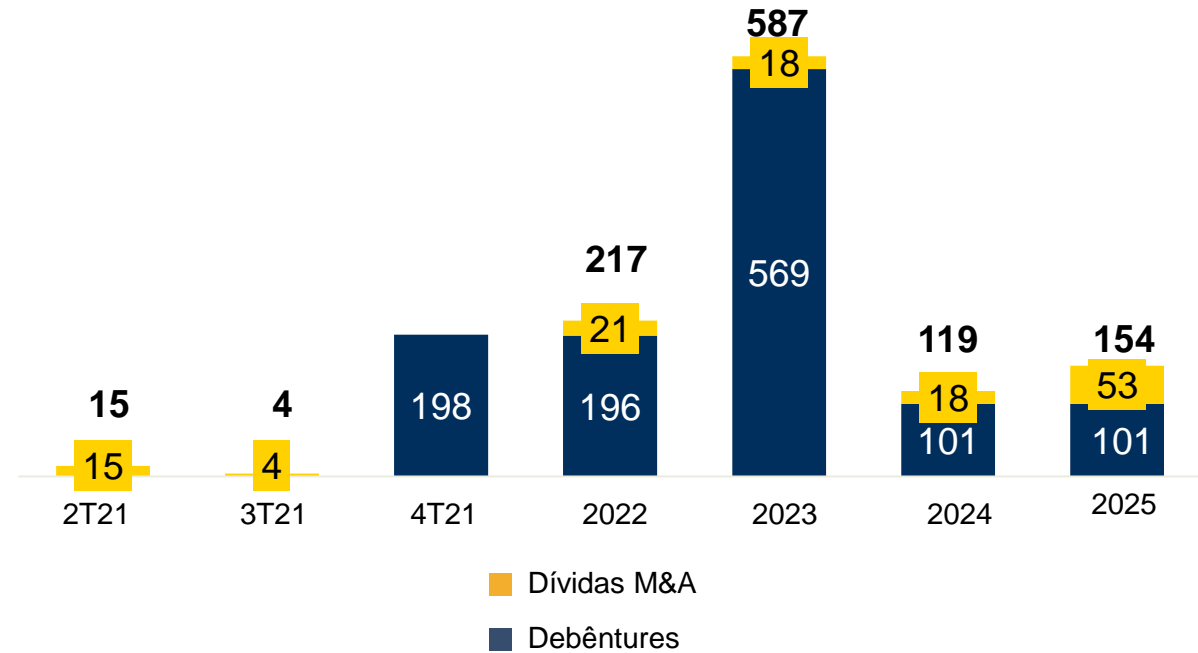
- Capital de Giro negativo em função dos Contratos a Embarcar postergados devido às restrições a viagens
- Continuamos proativamente oferecendo créditos para utilização futura e buscando a remarcação de viagens
- Prazos médios de recebimentos e pagamentos sem mudanças estruturais, com aumentos devido a redução de volumes de embarques no trimestre

Endividamento

Endividamento – R\$ milhões



Calendário de Amortização de principal da Dívida Total – R\$ milhões



- Os saldos da dívida líquida no 1T21, 4T20 e 1T20 eram de R\$ 600,2 milhões, R\$ 728,3 milhões e R\$ 1.671,8 milhões, respectivamente
- Dívida bruta sendo reduzida em função das integralizações de capital, e com covenants adequados para a trajetória futura de retomada de volumes de operação



AGENDA



Destques



Resultado 1T21 | CVC Corp



Resultado 1T21 | Brasil



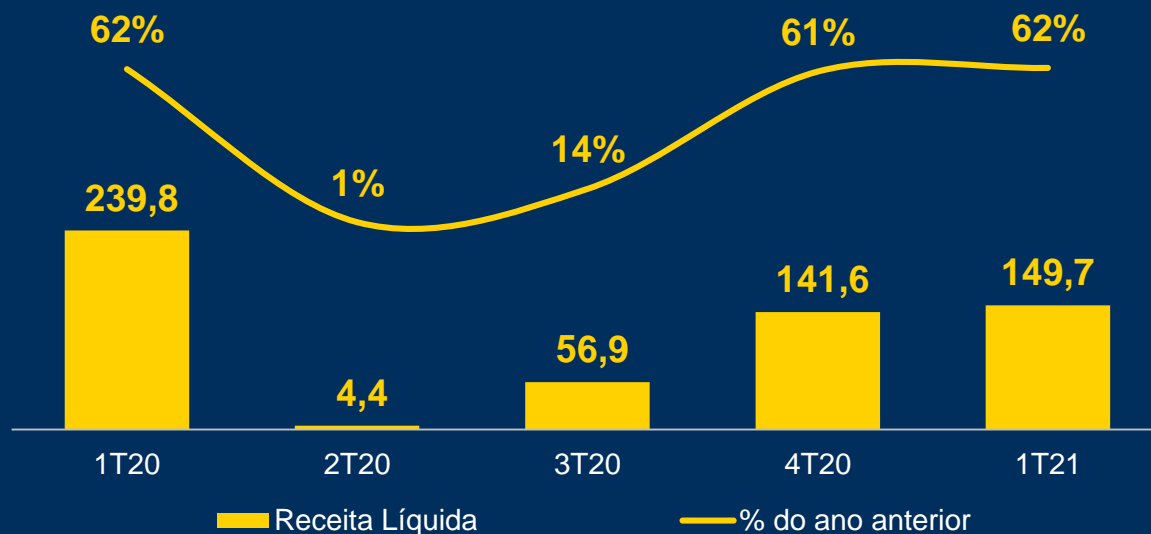
Resultado 1T21 | Argentina



Q&A

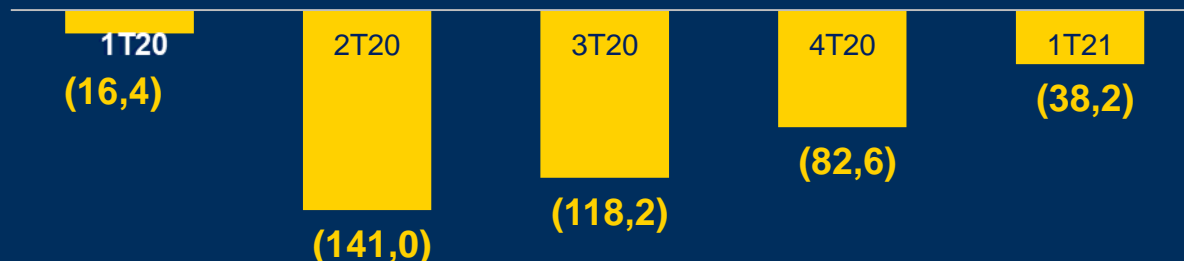
Evolução Trimestral

Receita Líquida, em R\$ milhões



Take rate	7,1%	2,4%	10,0%	9,4%	11,9%
-----------	------	------	-------	------	-------

EBITDA Ajustado¹, em R\$ 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.

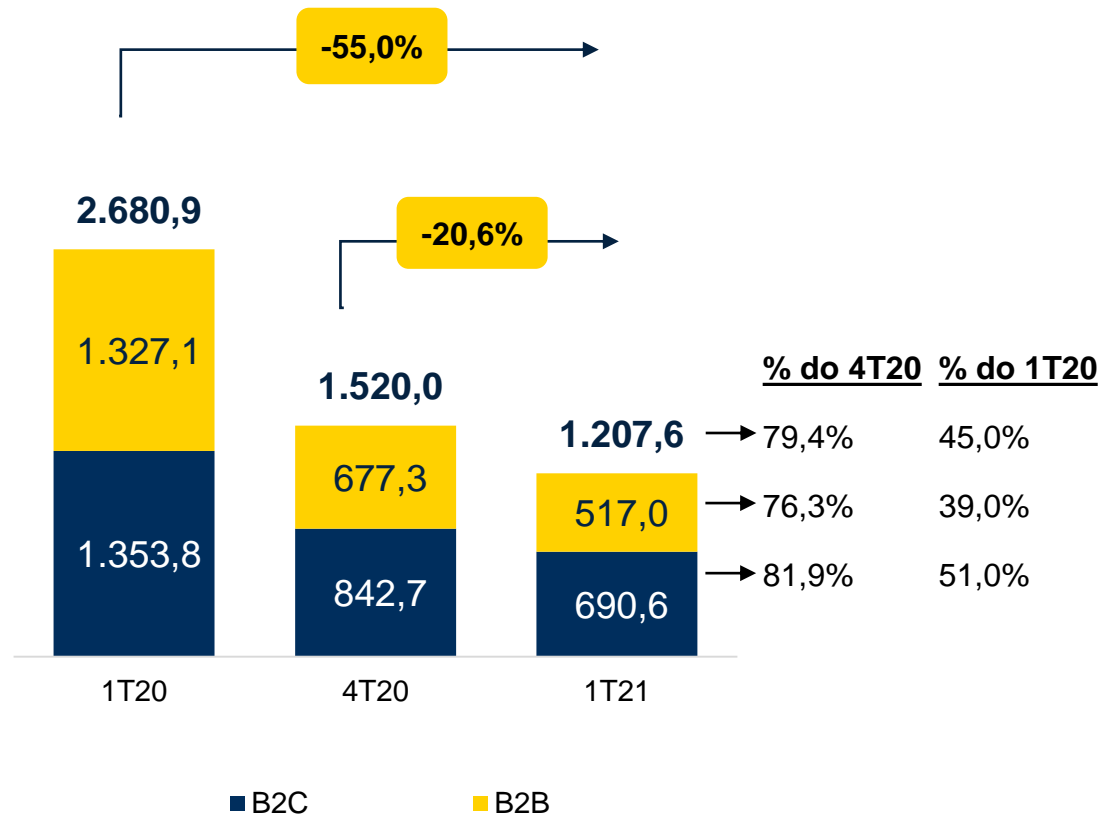
CVC Brasil 1T21

- Receita Líquida superior ao último trimestre de 2020, devido a melhoria no take rate, compensando redução no volume de embarques
- Progressão positiva de Ebitda nos últimos trimestres em função de aumento de volume e melhoria de rentabilidade

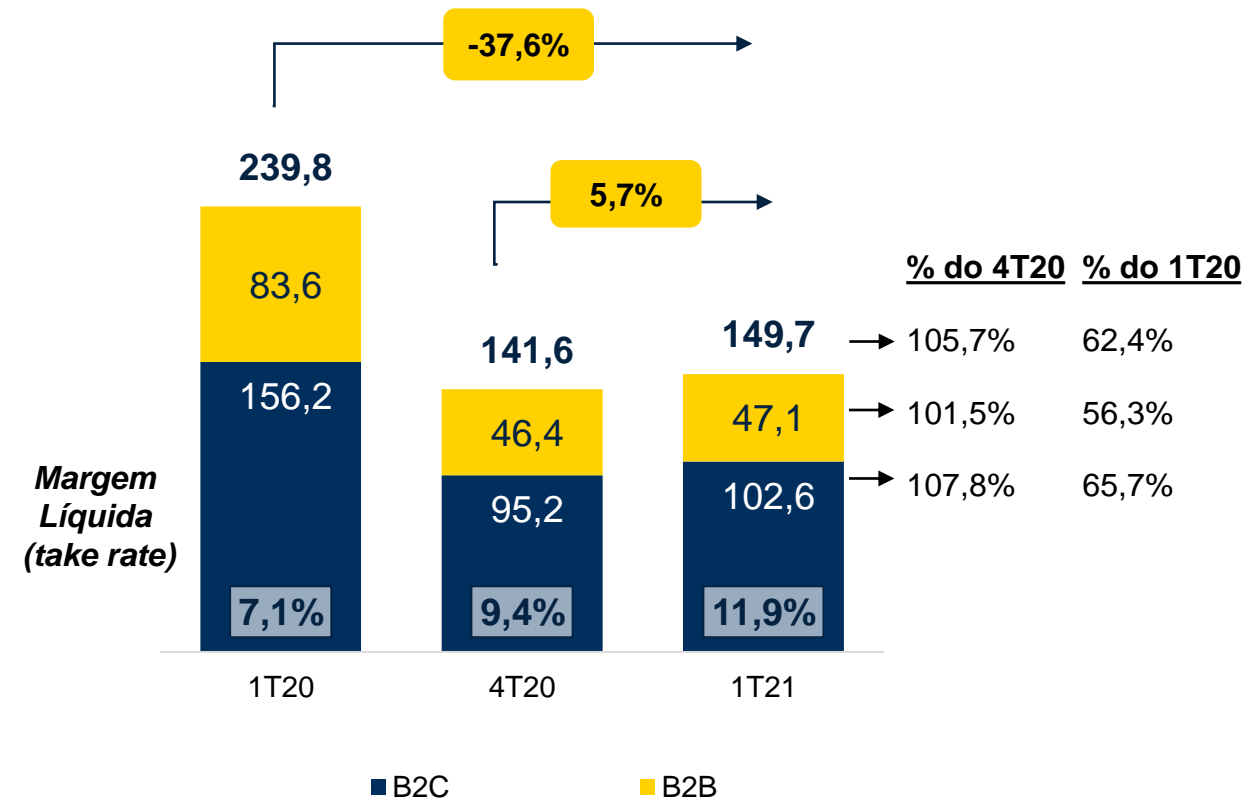
(R\$ M)	1T21	vs 4T20	vs. 1T20
Reservas Confirmadas	1.207,6	-20,6%	-55,0%
Receita Líquida	149,7	5,7%	-37,6%
EBITDA Ajustado	-38,2	Δ 44,5	Δ -21,7
Lucro Líquido Ajustado	-45,4	Δ -206,1	Δ 3,6
Take Rate	11,9%	2,6p.p	4,8p.p

CVC Brasil: Reservas Confirmadas e Receita Líquida

Reservas Confirmadas, em R\$ milhões

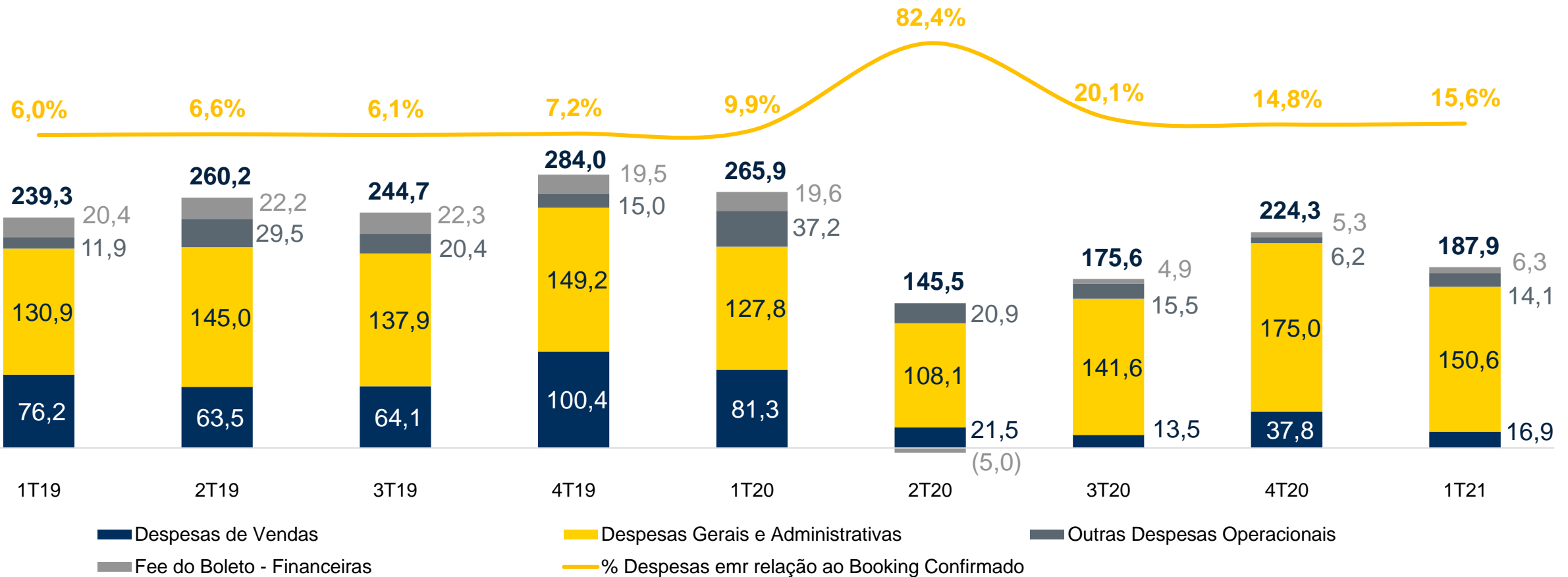


Receita Líquida, em R\$ milhões



- Retomada de negócios e impactos da pandemia no 1T21 foram similares em todos os negócios
- Melhoria também consistente no ticket médio e take rate

CVC Brasil: Despesas Operacionais Recorrentes¹

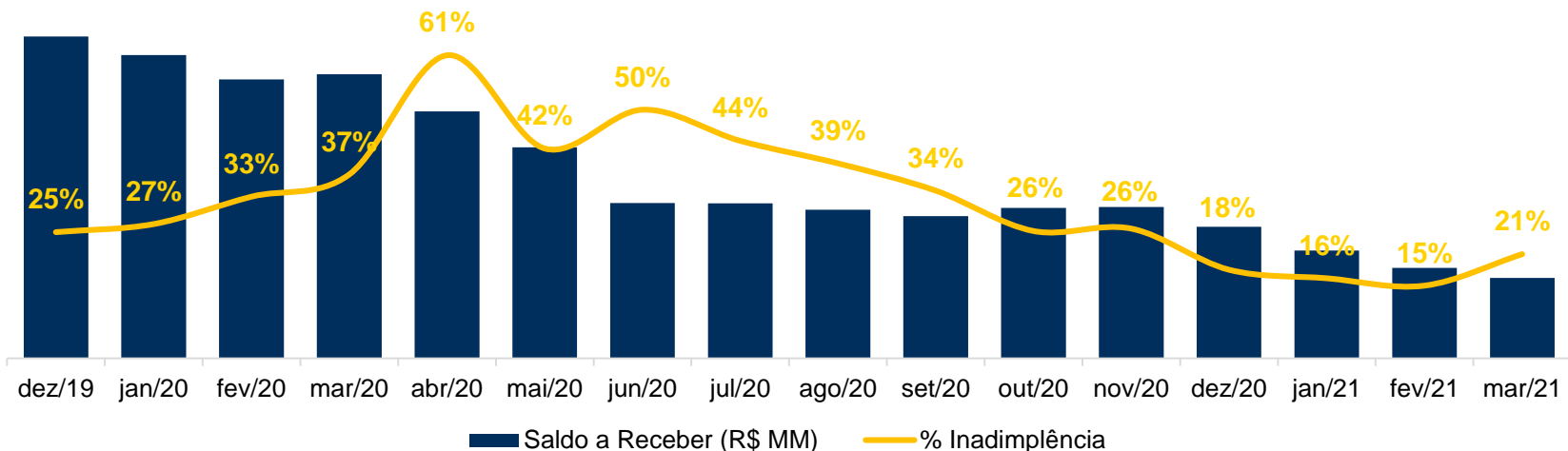


- Despesas totais reduzidas no 1T21 devido a queda de volumes
- Sinergias e eficiências operacionais sendo reinvestidas principalmente em TI, Clientes, Governança, Operações e Finanças, em linha com os objetivos estratégicos

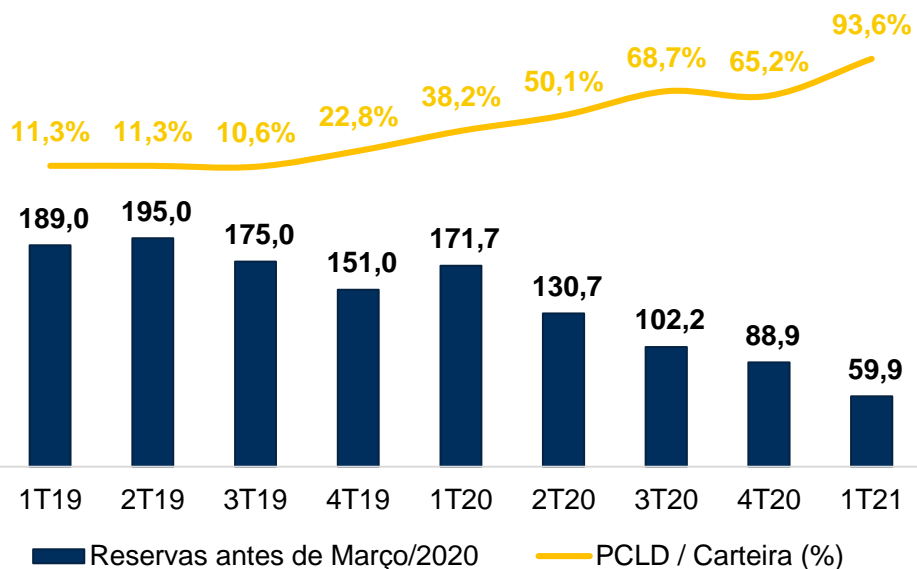
¹ Inclui o fee de boleto. Despesas Gerais e Administrativas e Total de Despesas de 1T20 a 4T20, recalculados com alocação nos trimestres corretos de ajuste cumulativo registrado em 4T20 de R\$ 64,4 milhões.

Financiamento Próprio

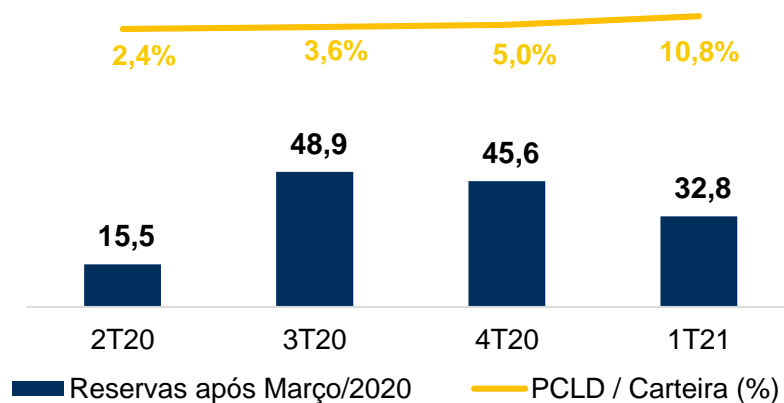
Efetividade Mensal do Financiamento Próprio – R\$ milhões



Reservas anteriores a Março/2020 | BR – R\$ milhões



Reservas após Março/2020 | BR – R\$ milhões



- Melhorias nos sistemas e estrutura de Crédito e Cobrança; políticas de crédito vem gerando resultados positivos consistentes
- Aumento pontual em Março/2021 derivado de volume alto de novas remarcações em função de lockdowns anunciados em diversas localidades. Normalizado em Abril/2021
- Carteira 4T20 é composta por 48% de clientes embarcados, contra 23% da carteira do 2T20, devido aos impactos da pandemia na abertura de destinos
- O aumento no % da PCLD em 1T21 em função de alterações em viagens devido aos lockdowns. Tendência de normalização após o embarque total das safras aprovadas na política antiga.



AGENDA



Destques



Resultado 1T21 | CVC Corp



Resultado 1T21 | Brasil



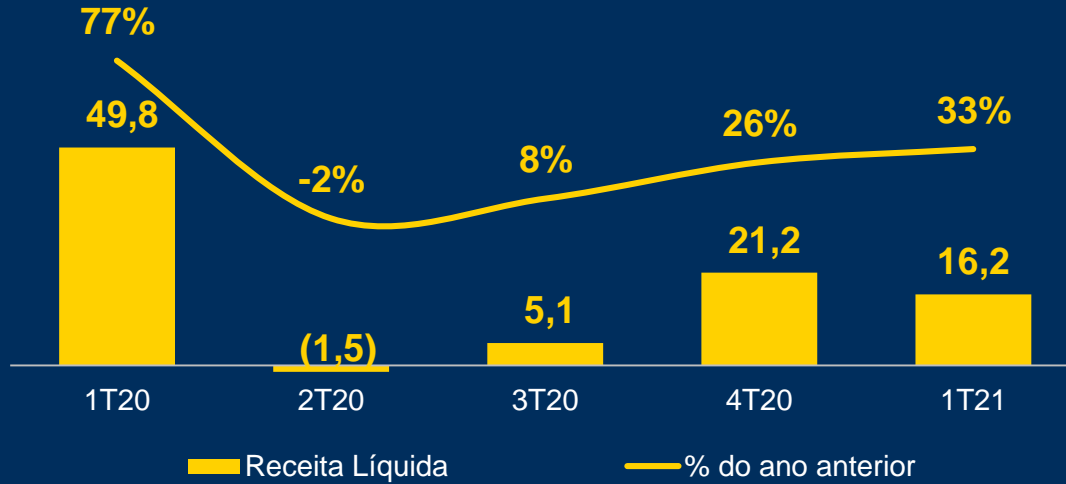
Resultado 1T21 | Argentina



Q&A

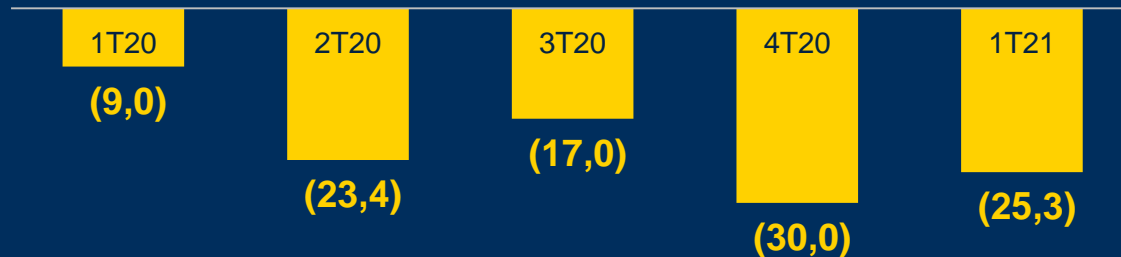
Evolução trimestral

Receita Líquida, em R\$ milhões



Take rate	1T20	2T20	3T20	4T20	1T21
	8,2%	-6,0%	6,0%	9,7%	13,0%

EBITDA Ajustado, em R\$ milhões



Argentina 1T21

- Restrições em números de voos domésticos e fechamento de fronteiras para destinos de alto volume, como Brasil, com impacto significativo na retomada
- Menor velocidade na adequação dos custos operacionais em função de normas legais

(R\$ M)	1T21	vs 4T20	vs. 1T20
Reservas Confirmadas	125,3	-62,9%	-77,3%
Receita Líquida	16,2	-23,4%	-67,4%
EBITDA Ajustado	-25,3	Δ 4,7	Δ 16,3
Lucro Líquido Ajustado	-39,0	Δ -25,1	Δ 22,7
Take Rate	13,0%	3,3p.p	4,8p.p



AGENDA



Destques



Resultado 1T21 | CVC Corp



Resultado 1T21 | Brasil



Resultado 1T21 | Argentina

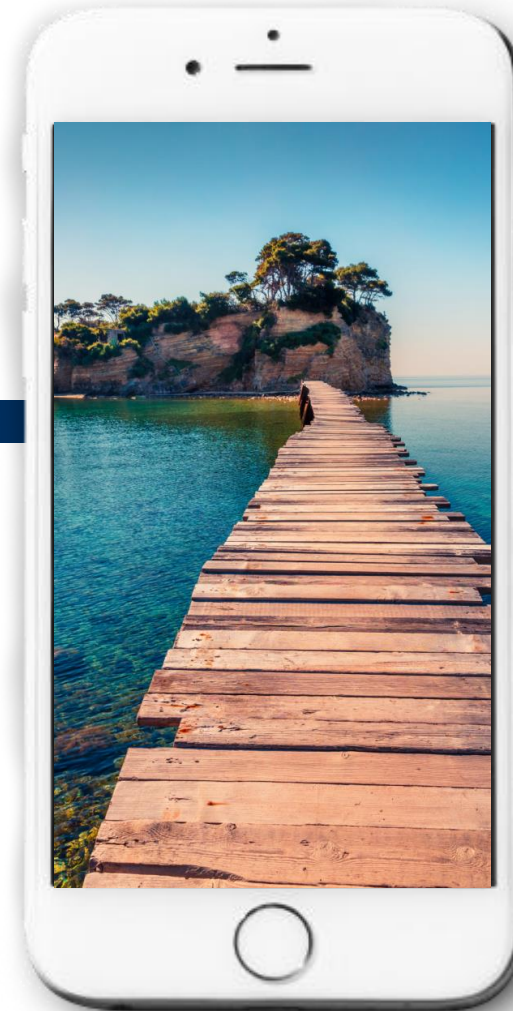


Q&A

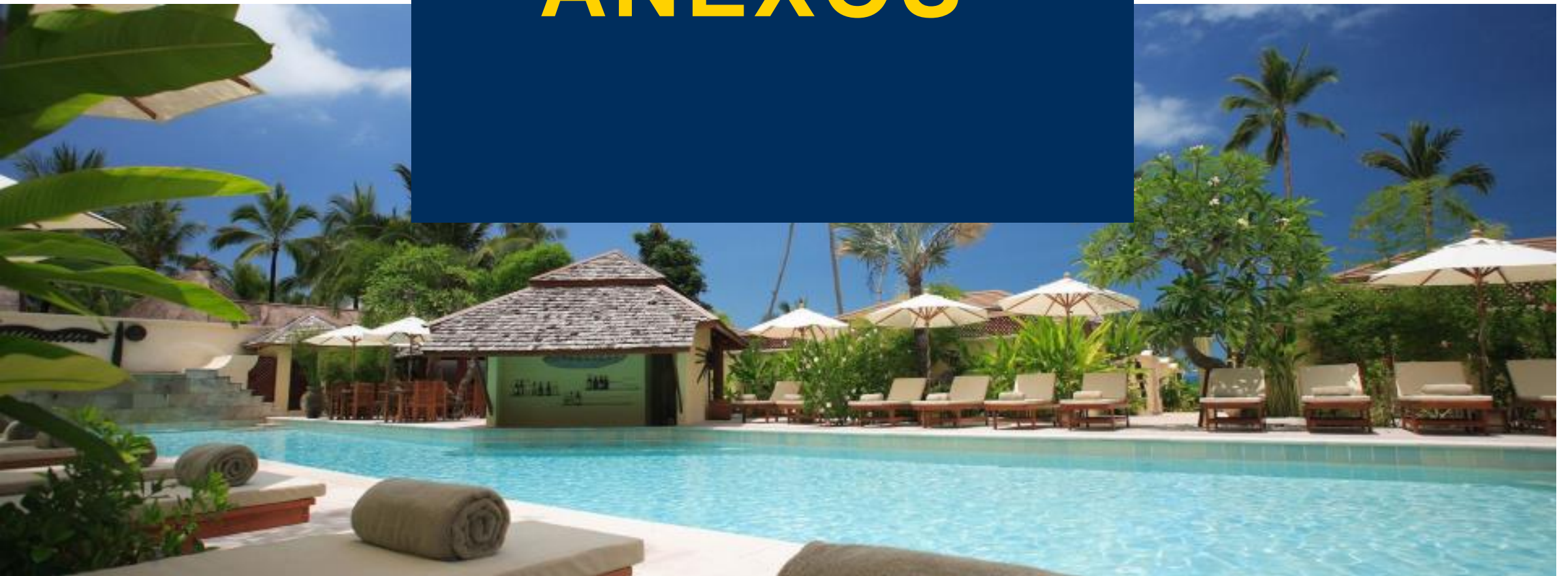
Q & A

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

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



ANEXOS¹



¹ As tabelas a seguir podem também ser encontradas no anexo do Release de Resultados do 1T21

Eventos Não-Recorrentes

R\$M	CVC CORP		
	1T21	4T20	1T20
Efeitos não recorrentes			
Impacto Receita Covid	-	-	(5,6)
Avianca	-	(4,2)	(4,2)
PDD Covid	-	-	(40,9)
Serviços	(6,4)	(4,4)	-
Outros	7,2	(0,2)	(0,8)
Outras Despesas Impacto Covid	-	6,2	-
Impairment Intangíveis	-	-	(684,1)
Impacto EBITDA	0,7	(2,6)	(735,6)
Amortização de Franquias	-	-	(2,5)
Impacto Depreciação e Amortização	-	-	(2,5)
Despesas Financeiras	(0,4)	(43,9)	-
IR/CS Diferido	2,5	292,3	(302,8)
Impacto IR/CS Diferido	2,5	292,3	(302,8)
Impacto Lucro (Prejuízo) Líquido - Total	2,9	245,8	(1.040,9)

Tabelas com informações Financeiras

CVC Corp

CVC Corp [R\$ M]	CVC Corp - 2020 ⁽¹⁾					Releases Trimestrais ⁽²⁾					Variação (CVC Corp vs Releases) ⁽³⁾					Detalhes das Variações									
	1T20	2T20	3T20	4T20	FY	1T20	2T20	3T20	4T20	FY	1T20	2T20	3T20	4T20	FY	Não recorrentes ⁽⁴⁾					Reclassificações & Alterações ⁽⁵⁾				
																1T20	2T20	3T20	4T20	FY	1T20	2T20	3T20	4T20	FY
Reservas confirmadas	3.226,5	245,2	1.042,0	1.857,4	6.371,1	3.276,9	252,2	1.039,7	1.857,4	6.426,2	(50,4)	(7,0)	2,3	-	(55,1)	-	-	-	-	-	(50,4)	(7,0)	2,3	-	(55,1)
Reservas totais	3.989,7	210,9	654,7	1.730,3	6.585,7	3.744,1	250,5	736,0	1.730,4	6.460,9	245,6	(39,6)	(81,2)	(0,0)	124,8	-	-	-	-	-	245,6	(39,6)	(81,2)	(0,0)	124,8
Receita líquida	289,6	3,0	62,0	162,8	517,4	289,6	3,0	62,0	162,8	517,4	0,0	(0,0)	0,0	-	(0,0)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ebitda ajustado com fee de boleto	(25,4)	(164,4)	(135,3)	(112,6)	(437,6)	12,5	(155,3)	(117,2)	(171,7)	(431,7)	(37,9)	(9,1)	(18,1)	59,2	(5,9)	(41,4)	(7,0)	(16,0)	64,4	-	3,5	(2,1)	(2,1)	(5,2)	(5,9)
Lucro Líquido ajustado	(110,6)	(221,4)	(201,9)	146,8	(387,3)	(72,9)	(212,3)	(183,9)	82,3	(386,8)	(37,7)	(9,1)	(18,1)	64,4	(0,5)	(41,4)	(7,0)	(16,0)	64,4	-	3,7	(2,1)	(2,1)	0,0	(0,5)
Ebitda contábil sem fee de boleto	(741,4)	(197,5)	(141,8)	(109,9)	(1.190,6)	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Lucro Líquido contábil	(1.151,6)	(252,1)	(215,6)	392,5	(1.226,7)	(1.151,6)	(252,1)	(215,6)	392,5	(1.226,8)	n.a	n.a	n.a	n.a	0,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Não Recorrentes Ebitda	(735,6)	(28,0)	(11,1)	(2,6)	(777,4)	(773,5)	(37,1)	(29,1)	61,8	(778,0)	37,9	9,1	18,1	(64,4)	0,6	41,4	7,0	16,0	(64,4)	-	(3,6)	2,1	2,1	(0,0)	0,6
Não Recorrentes D&A	(2,5)	(2,7)	(2,6)	-	(7,7)	(2,5)	(2,7)	(2,6)	-	(7,7)	0,0	-	-	-	0,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Não Recorrentes Desp. Financeira	-	-	-	(43,9)	(43,9)	-	-	-	(43,9)	(43,9)	-	-	-	0,0	0,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Não Recorrentes IR	(302,8)	-	-	292,3	(10,4)	(302,7)	-	-	292,3	(10,4)	(0,1)	-	-	-	(0,1)	-	-	-	-	-	(0,1)	-	-	-	(0,1)
Não Recorrentes Lucro Líquido	(1.040,9)	(30,7)	(13,6)	245,8	(839,4)	(1.078,7)	(39,8)	(31,7)	310,2	(840,0)	37,8	9,1	18,1	(64,4)	0,6	41,4	7,0	16,0	(64,4)	-	(3,6)	2,1	2,1	(0,0)	0,6
Fee de boleto	(19,6)	5,1	(4,6)	(5,3)	(24,4)	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a

(1) Conciliado com as Demonstrações Financeiras Trimestrais da CVC Corp do Exercício de 2020;

(2) Números dos "Releases" trimestrais do ano de 2020;

(3) Variações identificadas nos trimestres de 2020;

(4) Realocação dos itens não recorrentes conforme reportado no release de resultados do 4T20.

(5) Alterações finais que se referem à:

(i) Reservas Confirmadas: revisão dos períodos de 1T à 3T da Argentina com alteração de R\$55 milhões.

(ii) Reservas Totais: revisão das reservas totais da CVC Lazer no 1T-20/ alteração de +R\$246 milhões e Argentina/ alteração de -R\$132 milhões.

n.a: referem-se números não publicados em release

Tabelas com informações Financeiras

CVC BRASIL

Brasil R\$ M	Grupo Brasil - 2020 ⁽¹⁾					Releases Trimestrais ⁽²⁾					Variação (Grupo Brasil vs Releases) ⁽³⁾					Detalhes das Variações										
																Não recorrentes ⁽⁴⁾					Reclassificações & Alterações ⁽⁵⁾					
	1T20	2T20	3T20	4T20	FY ⁽³⁾	1T20	2T20	3T20	4T20	FY ⁽⁴⁾	1T20	2T20	3T20	4T20	FY	1T20	2T20	3T20	4T20	FY	1T20	2T20	3T20	4T20	FY	
Reservas confirmadas	2.680,9	176,3	874,0	1.520,0	5.251,3	2.680,9	176,5	874,0	1.520,0	5.251,5	-	(0,2)	-	-	(0,2)	-	-	-	-	-	-	(0,2)	-	-	-	(0,2)
Reservas totais	3.382,3	186,2	570,3	1.511,5	5.650,3	3.148,0	174,8	570,3	1.511,5	5.404,6	234,3	11,4	-	-	245,6	-	-	-	-	-	234,3	11,4	-	-	-	245,6
Reservas totais - B2C	1.978,9	33,0	181,3	781,2	2.974,4	1.744,3	23,7	181,3	781,2	2.730,6	234,6	9,3	-	-	243,9	-	-	-	-	-	234,6	9,3	-	-	-	243,9
Reservas totais - B2B	1.403,4	153,2	388,9	730,3	2.675,8	1.403,7	151,2	388,9	730,3	2.674,1	(0,3)	2,1	-	-	1,8	-	-	-	-	-	(0,3)	2,1	-	-	-	1,8
Número de passageiros	2.745,9	321,9	844,9	2.028,7	5.941,5	2.745,9	321,9	844,9	2.028,7	5.941,5	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Receita líquida	239,8	4,4	56,9	141,6	442,8	239,8	4,4	56,9	141,6	442,8	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-	-	-	-	-	0,0	0,0	0,0	-	0,0	
Ebitda ajustado com fee de boleto	(16,4)	(141,0)	(118,2)	(82,6)	(358,2)	28,0	(133,9)	(102,3)	(147,0)	(355,3)	(44,4)	(7,0)	(15,9)	64,5	(2,9)	(41,4)	(7,0)	(16,0)	64,4	-	(3,0)	(0,1)	0,0	0,1	(2,9)	
Lucro Líquido ajustado	(49,0)	(223,8)	(158,6)	160,7	(270,7)	(30,2)	(191,2)	(142,6)	96,3	(267,8)	(18,8)	(32,7)	(16,0)	64,4	(3,0)	(41,4)	(7,0)	(16,0)	64,4	-	22,6	(25,6)	0,0	-	(3,0)	
Ebitda contábil sem fee de boleto	(298,7)	(174,1)	(124,7)	(79,9)	(677,5)	(596,6)	(169,0)	(133,9)	(90,5)	(990,0)	297,9	(5,1)	9,1	10,6	312,5	0,0	0,1	(0,0)	0,0	-	297,8	(5,1)	9,2	10,6	312,4	
Lucro Líquido contábil	(631,6)	(254,5)	(172,2)	406,5	(651,8)	(935,4)	(228,9)	(172,2)	406,5	(930,0)	303,8	(25,6)	0,0	0,0	278,2	-	(0,0)	0,0	0,0	-	303,8	(25,6)	0,0	-	278,2	
Não Recorrente Receita	(9,7)	-	-	-	(9,7)	-	-	-	-	-	(9,7)	-	-	-	(9,7)	-	-	-	-	-	(9,7)	-	-	-	-	(9,7)
Não Recorrente Despesa	(292,1)	(28,0)	(11,1)	(2,6)	(334,0)	(624,6)	(35,1)	(29,6)	61,8	(627,5)	332,5	7,1	18,5	(64,4)	293,5	41,4	7,0	16,0	(64,4)	-	291,0	0,1	2,6	(0,0)	293,6	
Não Recorrentes Ebitda	(301,9)	(28,0)	(11,1)	(2,6)	(343,6)	(624,5)	(35,1)	(27,1)	61,8	(624,9)	322,6	7,1	16,0	(64,4)	281,3	41,4	7,0	16,0	(64,4)	-	281,2	0,1	0,1	(0,0)	281,3	
Não Recorrentes D&A	(2,5)	(2,7)	(2,6)	-	(7,7)	(2,5)	(2,7)	(2,6)	-	(7,7)	0,0	-	-	-	0,0	-	-	-	-	-	0,0	-	-	-	0,0	
Não Recorrentes Desp. Financeira	-	-	-	(43,9)	(43,9)	-	-	-	(43,9)	(43,9)	-	-	-	(0,0)	(0,0)	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,0)	(0,0)	
Não Recorrentes IR	(278,2)	-	-	292,3	14,2	(278,2)	-	-	292,3	14,1	0,0	-	-	-	0,0	-	-	-	-	-	0,0	-	-	-	0,0	
Não Recorrentes Lucro Líquido	(582,6)	(30,7)	(13,6)	245,8	(381,1)	(905,2)	(37,8)	(29,7)	310,2	(662,4)	322,6	7,1	16,0	(64,4)	281,3	41,4	7,0	16,0	(64,4)	-	281,2	0,1	0,1	(0,0)	281,3	
Fee de boleto	(19,6)	5,1	(4,6)	(5,3)	(24,4)	(19,6)	5,1	(4,6)	(5,3)	(24,4)	(0,0)	(0,0)	(0,0)	-	(0,0)	-	-	-	-	-	(0,0)	(0,0)	(0,0)	-	(0,0)	
Despesas de Vendas	(81,3)	(21,5)	(13,5)	(37,8)	(154,1)	(57,4)	(21,7)	(13,4)	(61,6)	(154,1)	(23,9)	0,2	(0,1)	23,8	(0,0)	(23,8)	-	-	23,8	-	(0,1)	0,2	(0,1)	(0,0)	(0,0)	
Despesas Gerais e Administrativas	(127,8)	(108,1)	(141,6)	(175,0)	(552,5)	(139,7)	(118,2)	(138,0)	(183,9)	(579,8)	11,9	10,2	(3,6)	8,9	27,4	-	-	(8,9)	8,9	-	11,9	10,2	5,3	-	27,4	
Outras Despesas Operacionais	(37,2)	(20,9)	(15,5)	(6,2)	(79,8)	(1,6)	4,4	(3,3)	(37,2)	(37,7)	(35,6)	(25,3)	(12,2)	31,1	(42,1)	(17,6)	(7,0)	(7,1)	31,7	-	(18,0)	(18,3)	(5,2)	(0,6)	(42,1)	

(1) Conciliado com as Demonstrações Financeiras Trimestrais do Grupo Brasil do Exercício de 2020;

(2) Números dos "Releases" trimestrais do ano de 2020;

(3) Variações identificadas nos trimestres de 2020;

(4) Realocação dos itens não recorrentes conforme reportado no release de resultados do 4T20.

(5) Alterações finais que se referem à:

(i) Reservas Totais: revisão das reservas totais da CVC Lazer no 1T-20/ alteração de +R\$246 milhões.

(ii) Ebitda e Lucro Líquido Brasil: Trata-se principalmente de uma realocação entre Brasil e Argentina das baixas de impairment ocorridas no 1T'20, sem impacto material no total grupo CVC.

(iii) Itens não recorrentes de Despesa, Ebitda e Lucro Líquido Brasil: Refere-se à mesma readequação das baixas de impairment entre países.

n.a: referem-se números não publicados em release

Tabelas com informações Financeiras

CVC ARGENTINA

Argentina <i>R\$ M</i>	Grupo Argentina - 2020 ⁽¹⁾					Releases Trimestrais ⁽²⁾					Variação (Grupo Argentina vs Releases) ⁽³⁾				
	1T20	2T20	3T20	4T20	FY ⁽²⁾	1T20	2T20	3T20	4T20	FY ⁽³⁾	1T20	2T20	3T20	4T20	FY
Reservas confirmadas	545,6	68,8	168,0	337,4	1.119,9	596,1	75,7	165,7	337,4	1.174,9	(50,5)	(6,8)	2,3	-	(55,0)
Reservas totais	607,4	24,7	84,5	218,8	935,4	n.a	75,7	165,7	218,8	460,2	n.a	(50,9)	(81,2)	-	(132,2)
Receita líquida	49,8	(1,5)	5,1	21,2	74,5	49,8	(1,5)	5,1	21,2	74,5	-	-	(0,0)	-	(0,0)
Ebitda ajustado ⁽⁴⁾	(9,0)	(23,4)	(17,0)	(30,0)	(79,4)	(15,6)	(21,3)	(14,9)	(30,0)	(81,9)	6,6	(2,1)	(2,1)	(0,0)	2,5
Lucro Líquido ajustado	(61,7)	2,4	(43,3)	(13,9)	(116,6)	(42,7)	(21,1)	(41,2)	(13,9)	(119,0)	(19,0)	23,5	(2,1)	-	2,4
Ebitda contábil ⁽⁴⁾	(442,7)	(23,4)	(17,0)	(30,0)	(513,1)	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a
Lucro Líquido contábil	(520,0)	2,4	(43,3)	(13,9)	(574,9)	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a
Não Recorrentes Ebitda	(433,7)	-	-	-	(433,7)	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a
Não Recorrentes Lucro Líquido	(458,3)	-	-	-	(458,3)	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a

(1) Conciliado com as Demonstrações Financeiras Trimestrais do Grupo Argentina do Exercício de 2020;

(2) Números dos "Releases" trimestrais do ano de 2020;

(3) Variações identificadas nos trimestres de 2020 que se referem à;

(i) Reservas Confirmadas: revisão dos períodos de 1T à 3T da Argentina com alteração de R\$55 milhões.

(ii) Reservas Totais: revisão das reservas totais da Argentina/ alteração de -R\$132 milhões.

n.a: referem-se números não publicados em release

(4) EBITDA ajudado comparável com o do Brasil. Argentina não possui fee de boleto

Tabelas com informações Financeiras

CVC Corp – Fluxo de Caixa

CVC Corp	CVC Corp - 2020 ⁽¹⁾				Releases Trimestrais ⁽²⁾				Variação (CVC Corp vs Releases) ⁽³⁾				
<i>R\$ M</i>	1T20	1S20	9M20	12M20	1T20	1S20	9M20	12M20	1T20	1S20	9M20	12M20	
Prejuízo do período	(1.151,6)	(1.403,7)	(1.619,3)	(1.226,7)	(1.152,0)	(1.404,0)	(1.619,0)	(1.226,7)	0,4	0,3	(0,3)	(0,0)	
Ajustes itens não caixa	1.080,0	1.304,3	1.432,0	668,1	691,0	879,0	1.014,0	839,2	389,0	425,3	418,0	(171,1)	(i)
(Aumento) / redução no capital de giro	402,5	1.015,6	1.429,2	1.407,2	791,0	1.441,0	1.847,0	1.236,2	(388,5)	(425,4)	(417,8)	171,0	(i)
Caixa Operacional	331,0	916,2	1.242,0	848,6	331,0	916,0	1.242,0	848,6	0,0	0,2	(0,0)	0,0	
Capex	(23,9)	(51,0)	(83,2)	(115,6)	(24,0)	(51,0)	(83,0)	(115,6)	0,1	(0,0)	(0,2)	(0,0)	
Caixa Operacional Líquido de CAPEX	307,1	865,2	1.158,8	733,0	307,0	865,0	1.159,0	733,0	0,1	0,2	(0,2)	(0,0)	
Investimento	-	-	-	-	-	-	-	(115,6)	-	-	-	115,6	(ii)
Caixa Operacional líquido de Capex	307,1	865,2	1.158,8	733,0	307,0	865,0	1.159,0	617,4	0,1	0,2	(0,2)	115,6	(ii)
Empréstimos	60,3	59,7	59,5	(422,7)	60,0	60,0	59,0	(422,7)	0,3	(0,3)	0,5	(0,0)	
Aumento de capital e Aquisição de ações Tes.	1,7	1,7	294,6	297,6	(32,0)	2,0	295,0	297,6	33,7	(0,3)	(0,4)	0,0	
Juros pagos	(3,8)	(44,8)	(47,5)	(87,9)	(4,0)	(45,0)	(48,0)	(87,9)	0,2	0,2	0,5	0,0	
Outros	(124,9)	(173,3)	(183,5)	25,1	(91,0)	(173,0)	(184,0)	25,1	(33,9)	(0,3)	0,5	(0,0)	
Caixa nas atividades de financiamento	(66,8)	(156,7)	123,0	(187,9)	(67,0)	(156,7)	123,0	(187,9)	0,2	0,0	0,0	0,0	
Fluxo de Caixa no Período	240,3	708,5	1.281,8	545,1	240,0	708,0	1.282,0	429,5	0,3	0,5	(0,2)	115,6	(ii)
Caixa início do período	365,7	365,7	365,7	365,7	366,0	366,0	366,0	365,7	(0,3)	(0,3)	(0,3)	0,0	
Caixa final do período	606,0	1.074,2	1.647,6	910,8	606,0	1.074,0	1.648,0	795,2	0,0	0,2	(0,4)	115,6	(ii)

(1) Conciliado com as Demonstrações Financeiras Trimestrais da CVC Corp do Exercício de 2020;

(2) Números dos "Releases" trimestrais do ano de 2020;

(3) Alterações finais que se referem à:

(i) Diferenças de mapeamento entre DF e Release

(ii) Valor de 115,6 foi alocado incorretamente no release do 4T20