



Demonstrações Financeiras 2012



CVC Brasil Operadora e Agência de Viagens S.A. e Subsidiária | CNPJ/MF nº 10.760.260/0001-19

BALANÇOS PATRIMONIAIS

31 de dezembro de 2012 e 2011 (Em milhares de reais)

	Controladora		Consolidado	
	31 de Dezembro 2012	2011	31 de Dezembro 2012	2011
Ativo				
Circulante				
Caixa e equivalentes de caixa	286.877	276.038	287.000	276.247
Instrumentos derivativos	-	295	-	295
Contas a receber	788.407	755.545	788.407	755.545
Adiantamentos a fornecedores	181.827	194.696	181.839	194.751
Despesas pagas antecipadamente	95.716	103.664	98.806	103.664
Outras contas a receber	14.015	7.133	17.851	9.088
Total do ativo circulante	1.366.842	1.337.371	1.373.903	1.339.590
Não Circulante				
Contas a receber - partes relacionadas	6.664	3.167	2.110	3.167
Outras contas a receber	2.396	325	2.402	332
Impostos diferidos	209.079	194.538	212.135	196.436
Investimentos	710	2.977	-	-
Ativo imobilizado	12.833	12.777	15.524	15.637
Ativo intangível	112.779	13.391	113.972	13.423
Total do ativo não circulante	344.461	227.175	346.143	228.995
Total do Ativo	1.711.303	1.564.546	1.720.046	1.568.585

DEMONSTRAÇÕES DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO

31 de dezembro de 2012 e 2011 (Em milhares de reais)

	Controladora		Consolidado	
	2012	2011	2012	2011
Saldo em 31 de dezembro de 2010	460.592	-	460.592	-
Aumento de capital para compensação de prejuízo acumulado	39.176	-	39.176	-
Outorga de opções exercida	4.786	-	4.786	-
Capitalização de reserva de ágio	26.471	-	26.471	-
Aquisição de ações em tesouraria	-	-	-	-
Compensação de prejuízo acumulado	(501.239)	-	(501.239)	-
Outorga de opções restritas	-	(1.441)	-	(1.441)
Outorga de opções	-	11.415	-	11.415
Outros resultados abrangentes	-	-	-	-
Lucro líquido do exercício	-	-	-	-
Saldo em 31 de dezembro de 2011	29.786	13.727	29.786	13.727
Capitalização de reserva de ágio	26.471	-	26.471	-
Outorga de opções restritas	-	494	-	494
Outorga de opções	-	22.380	-	22.380
Outros resultados abrangentes	-	-	-	-
Lucro líquido do exercício	-	-	-	-
Saldo em 31 de dezembro de 2012	56.257	36.601	56.257	36.601

DEMONSTRAÇÕES DO VALOR ADICIONADO

31 de dezembro de 2012 e 2011 (Em milhares de reais)

	Controladora		Consolidado	
	2012	2011	2012	2011
1. Receitas	618.907	592.117	663.082	635.777
Receita bruta de vendas	619.189	591.446	663.364	635.106
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	(282)	671	(282)	671
2. Insumos adquiridos de terceiros	(250.657)	(157.011)	(254.762)	(169.633)
Serviços de terceiros e outros	(240.673)	(151.073)	(244.778)	(163.695)
Processos judiciais e administrativos	(9.984)	(5.938)	(9.984)	(5.938)
Valor adicionado bruto	368.250	435.106	408.320	466.144
3. Depreciação e amortização	(10.781)	(2.981)	(11.467)	(3.733)
4. Valor adicionado líquido produzido pela entidade	357.469	432.125	396.853	462.411
Resultado de equivalência patrimonial	(2.267)	(404)	-	-
5. Valor adicionado recebido em transferência	355.192	431.721	396.853	462.411
Receitas financeiras	15.380	20.552	15.496	20.671
Valor adicionado total a distribuir	370.572	452.273	412.349	483.082
Valor adicionado distribuído	(370.572)	(452.273)	(412.349)	(483.082)

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

(Em milhares de reais, exceto quando apresentado de outra forma)

1. Informações gerais: A CVC Brasil Operadora e Agência de Viagens S.A. ("CVC" ou "Companhia") é uma sociedade anônima, de capital fechado, com sede em Santo André, Estado de São Paulo. As operações da CVC são realizadas em conjunto com sua subsidiária CVC Serviços Agência de Viagens Ltda. ("CVC Serviços"). A Companhia foi criada em 25 de março de 2009, iniciando suas operações em 1º de dezembro de 2009. A CVC e sua subsidiária têm como atividade principal a prestação de serviços de turismo, compreendendo a intermediação, individualmente ou na forma agregada (pacotes turísticos), de passagens aéreas, transporte terrestre, reservas de hotéis, passagens de cruzeiros marítimos, entre outros. Em 31 de dezembro de 2012, a CVC possuía 33 lojas próprias (através da CVC Serviços), 708 agências de

	Controladora		Consolidado	
	31 de Dezembro 2012	2011	31 de Dezembro 2012	2011
Passivo e patrimônio líquido				
Circulante				
Empréstimos e financiamentos	121	1.120	138	1.160
Instrumentos derivativos	228	-	228	-
Fornecedores	270.028	261.713	270.492	261.956
Contas a pagar - partes relacionadas	54.526	51.944	54.526	49.629
Venda antecipada de pacotes turísticos	794.899	833.574	797.202	833.574
Salários e encargos sociais	21.184	18.239	26.199	23.152
Impostos e contribuições a pagar	7.893	23.744	8.037	24.376
Contas a pagar terceiros e outras	102.273	10.525	103.073	11.038
Total do passivo circulante	1.251.152	1.200.859	1.259.895	1.204.885
Não circulante				
Empréstimos e financiamentos	79	172	79	185
Contas a pagar - partes relacionadas	238.537	188.000	238.537	188.000
Provisão para demandas judiciais e administrativas	10.903	5.220	10.903	5.220
Total do passivo não circulante	249.519	193.392	249.519	193.405
Patrimônio líquido				
Capital social	56.257	29.786	56.257	29.786
Reserva de pagamentos baseados em ações	36.601	13.727	36.601	13.727
Reserva de ágio	185.299	211.770	185.299	211.770
Ações em tesouraria	(17.652)	(17.652)	(17.652)	(17.652)
Prejuízo acumulado	(49.578)	(69.690)	(49.578)	(69.690)
Outros resultados abrangentes	(295)	2.354	(295)	2.354
Total do patrimônio líquido	210.632	170.295	210.632	170.295
Total do passivo e patrimônio líquido	1.711.303	1.564.546	1.720.046	1.568.585

	Reserva de capital		Ações em Tesouraria	Prejuízo acumulado	Outros Resultados abrangentes	Total
	Reserva de pagamentos baseados em ações	Reserva de ágio				
Saldo em 31 de dezembro de 2010	460.592	3.753	238.241	-	(641.664)	60.922
Aumento de capital para compensação de prejuízo acumulado	39.176	-	-	-	(39.176)	-
Outorga de opções exercida	4.786	-	-	-	-	4.786
Capitalização de reserva de ágio	26.471	(26.471)	-	-	-	-
Aquisição de ações em tesouraria	-	-	(19.134)	-	-	(19.134)
Compensação de prejuízo acumulado	(501.239)	-	-	501.239	-	-
Outorga de opções restritas	-	(1.441)	1.482	-	-	41
Outorga de opções	-	11.415	-	-	-	11.415
Outros resultados abrangentes	-	-	-	-	2.354	2.354
Lucro líquido do exercício	-	-	-	109.911	-	109.911
Saldo em 31 de dezembro de 2011	29.786	13.727	211.770	(17.652)	(69.690)	170.295
Capitalização de reserva de ágio	26.471	(26.471)	-	-	-	-
Outorga de opções restritas	-	494	-	-	-	494
Outorga de opções	-	22.380	-	-	-	22.380
Outros resultados abrangentes	-	-	-	(2.649)	-	(2.649)
Lucro líquido do exercício	-	-	-	20.112	-	20.112
Saldo em 31 de dezembro de 2012	56.257	36.601	185.299	(17.652)	(49.578)	210.632

	Controladora		Consolidado	
	2012	2011	2012	2011
6. Distribuição do valor adicionado				
Pessoal	(96.264)	(69.599)	(123.355)	(91.654)
Remuneração direta	(63.541)	(49.934)	(85.073)	(66.688)
Plano de ações	(22.875)	(11.456)	(22.875)	(11.456)
Benefícios	(5.492)	(4.600)	(9.284)	(8.166)
Encargos sociais	(4.356)	(3.609)	(6.123)	(5.344)
Impostos, taxas e contribuições	(75.889)	(100.177)	(83.607)	(102.109)
Federais	(62.985)	(86.812)	(68.835)	(86.923)
Municipais	(12.904)	(13.365)	(14.772)	(15.186)
Juros e aluguéis	(178.307)	(172.586)	(185.275)	(179.408)
Juros	(131.992)	(124.342)	(132.163)	(124.342)
Taxa de cartão de crédito	(42.203)	(41.862)	(42.203)	(41.862)
Outras	(4.112)	(6.382)	(10.909)	(13.204)
Remuneração de capitais próprios	(20.112)	(109.911)	(20.112)	(109.911)
Lucros retidos	(20.112)	(109.911)	(20.112)	(109.911)

viagem exclusivas CVC e mais de 6.000 agentes de viagens registrados em todo o país. A CVC também possui acordos com representantes locais para vender produtos e serviços com a marca CVC na Argentina e no Uruguai. Os serviços turísticos intermediados pela CVC são substancialmente oferecidos diretamente aos clientes por meio de prestadores de serviços independentes e com base em termos e condições acordadas entre a CVC e os clientes, e são de responsabilidade desses prestadores de serviço após o embarque. O modelo estruturado de negócio atende as premissas da Lei Geral do Turismo (Lei 11.771/08). Em 23 de dezembro de 2009, o Grupo Carlyle ("Carlyle"), uma companhia de private equity com sede em Washington, por meio da sociedade de propósito específico CBTC Participações S.A., adquiriu 63,6% das ações

DEMONSTRAÇÕES DO RESULTADO

31 de dezembro de 2012 e 2011 (Em milhares de reais, exceto quando apresentado de outra forma)

	Controladora		Consolidado	
	2012	2011	2012	2011
Circulante				
Receita bruta de vendas	619.189	591.446	663.364	635.106
Impostos sobre vendas	(36.616)	(35.673)	(40.003)	(39.055)
Receita líquida de vendas	582.573	555.773	623.361	596.051
Despesas operacionais				
Despesas de vendas	(126.742)	(122.743)	(127.038)	(122.982)
Despesas gerais e administrativas	(194.701)	(142.707)	(237.828)	(183.819)
Depreciação e amortização	(10.791)	(2.981)	(11.467)	(3.733)
Equivalência patrimonial	(2.267)	(404)	-	-
Outras despesas operacionais	(86.225)	(7.860)	(86.285)	(7.871)
Lucro antes do resultado financeiro	161.847	279.078	160.743	277.646
Receita financeira	15.380	20.552	15.496	20.671
Despesas financeiras	(133.641)	(127.072)	(133.811)	(127.243)
Resultado financeiro	(118.261)	(106.520)	(118.315)	(106.572)
Lucro antes do imposto de renda e contribuição social	43.586	172.558	42.428	171.074
Imposto de renda e contribuição social				
Corrente	(36.920)	(42.778)	(36.920)	(43.192)
Diferido	13.446	(19.869)	14.604	(17.971)
Lucro líquido do exercício	20.112	109.911	20.112	109.911
Lucro por ação - básico	0,46	2,53	0,46	2,53
Lucro por ação - diluído	0,45	2,47	0,45	2,47

DEMONSTRAÇÕES DO RESULTADO ABRANGENTE

31 de dezembro de 2012 e 2011 (Em milhares de reais)

	Controladora e Consolidado	
	2012	2011
Lucro líquido do exercício	20.112	109.911
Ganho (perda) sobre hedge	(3.744)	3.415
Efeito de imposto de renda	1.095	(1.061)
Total de resultado abrangente do exercício	17.463	112.265

DEMONSTRAÇÕES DOS FLUXOS DE CAIXA

31 de dezembro de 2012 e 2011 (Em milhares de reais)

	Controladora		Consolidado	
	2012	2011	2012	2011
Fluxos de caixa das atividades operacionais				
Lucro líquido do exercício	20.112	109.911	20.112	109.911
Ajustes para reconciliar o resultado do exercício com o caixa gerado nas atividades operacionais:				
Imposto de renda e contribuição social diferidos	(13.446)	19.869	(14.604)	17.971
Depreciação e amortização	10.791	2.981	11.467	3.733
Provisão para pagamento earn-out	94.537	-	94.537	-
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	282	(671)	282	(671)
Provisão para demandas judiciais e administrativas	9.984	2.135	9.984	2.135
Despesas com pagamentos baseados em ações	22.874	11.456	22.874	11.456
Despesas com franqueados, não liquidado	19.734	-	19.734	-
Juros e variação monetária, não liquidado	21.632	34.836	21.632	34.848
Equivalência patrimonial	2.267	404	-	-
Outras provisões	320	5	320	5
Total de resultado abrangente do exercício	189.087	180.926	186.338	179.388
Redução (aumento) em ativos				
Contas a receber	(33.144)	(181.920)	(33.144)	(181.920)
Adiantamentos a fornecedores	12.598	(24.069)	12.641	(21.090)
Despesas antecipadas	7.948	(7.076)	4.85	