

RESULTADOS

1T19



São Paulo, 15 de maio de 2019 – A Smart Fit, líder no setor de fitness na América Latina, anuncia o resultado do primeiro trimestre de 2019 (1T19). Todas as comparações referem-se ao mesmo período de 2018 (1T18), exceto quando indicado de outra forma.

Para permitir melhor comparação com o período anterior, os resultados do 1T19 são apresentados sem o efeito do IFRS 16 /CPC 06 (R02) em todo documento. Os efeitos da adoção do IFRS 16/CPC 06 (R02) são detalhados a partir da página 12.

DESTAQUES DO PRIMEIRO TRIMESTRE DE 2019

- Academias: 654 unidades, representando 140 aberturas nos últimos 12 meses.
Presença em nove países, com 37,3% das academias em mercados internacionais.
- Clientes: 2.168 mil clientes (+28,7%) no total, sendo 1.722 mil (+28,1%) em unidades próprias
- Receita: R\$443,1 milhões, representando crescimento de 101% sobre o 1T18
- EBITDA: R\$132,0 milhões, com margem de 29,8% (+3,8p.p.)
- Geração de caixa operacional ajustada de R\$ 121,9 milhões

Destaque do primeiro trimestre de 2019 (R\$ milhões)	1T19	1T18	Varição
Academias	654	514	+27,2%
Clientes - final do período	2.168	1.685	+28,7%
Receita Líquida	443,1	220,4	+101%
EBITDA	132,0	57,4	+130%
Margem EBITDA	29,8%	26,0%	+3,8 pp
Geração de caixa operacional ajustada	121,9	26,7	+356,6%

(a) "Geração de caixa operacional ajustada" é o Caixa líquido gerado pelas atividades operacionais, mais os juros pagos sobre empréstimos e debêntures, menos o pagamento de arrendamento (somente para 1T19). Para o 1T19, o cálculo deste indicador inclui os efeitos do IFRS 16.

APRESENTAÇÃO DOS RESULTADOS

A Companhia possui academias próprias no Brasil, México, Colômbia, Chile, Peru e Argentina, e operações franqueadas na República Dominicana, o Equador, Guatemala. Ao longo de 2018, a Companhia adquiriu o controle das operações do Chile (1T18), Colômbia (2T18) e México (4T18), e seus resultados foram consolidados a partir da data de aquisição. A consolidação no Demonstrativo de Resultados para o 1T18 e 1T19 é detalhada abaixo:

Operação	Reconhecimento na Demonstração de Resultados do período		Reconhecimento no Balanço Patrimonial do período	
	1T18	1T19	1T18	1T19
Brasil, Peru e Argentina	Consolidado	Consolidado	Consolidado	Consolidado
México e Colômbia	Equivalência patrimonial ^a	Consolidado ^c	Investimento ^a	Consolidado ^c
Chile	Royalties pelo uso da marca ^b	Consolidado ^c	n/a	Consolidado ^c
República Dominicana, Equador e Guatemala	Royalties pelo uso da marca	Royalties pelo uso da marca	n/a	n/a

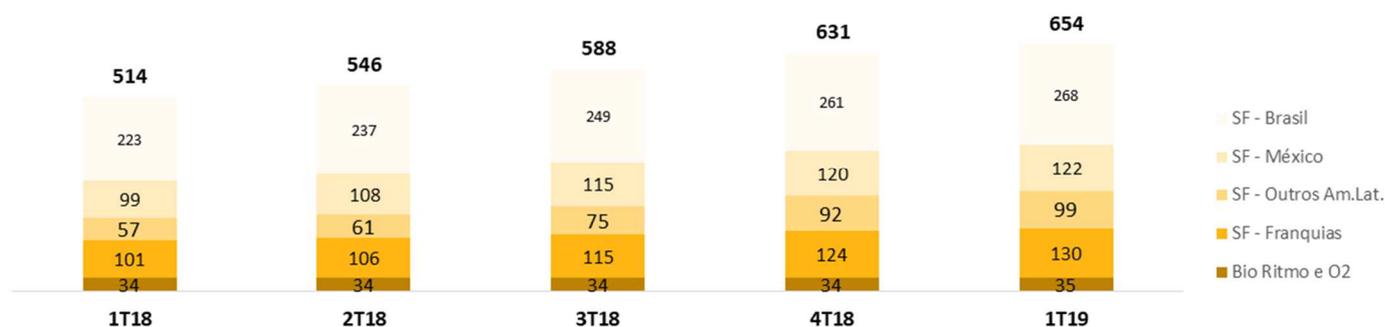
(a) Operação no período era uma joint venture de controle compartilhado com sócios locais; (b) Operação no período era franqueada; (c) Consolidação do Chile a partir de mar/18, da Colômbia a partir de jun/18 e do México a partir de nov/18.

Para melhor entendimento do seu negócio, a Companhia apresenta neste relatório:

- Informações operacionais: dados combinados de toda rede, incluindo as franquias internacionais e no Brasil
- Informações financeiras: dados consolidados das operações controladas. Para a receita líquida e o EBITDA, apresentamos de forma complementar uma análise de segmento que inclui as operações do México e Colômbia para todo o exercício de 2018 consideradas a 100% do seu resultado, incluindo o período anterior a aquisição.

DESTAQUES OPERACIONAIS

Rede de Academias



Unidades	Final do período			Crescimento		Variação	
	1T18	4T18	1T19	1T19 vs. 1T18	1T19 vs. 4T18	1T19 vs. 1T18	1T19 vs. 4T18
Academias	514	631	654	140	23	+27,2%	+3,6%
Por Tipo							
Próprias	409	503	520	111	17	+27,1%	+3,4%
Franquias	105	128	134	29	6	+27,6%	+4,7%
Por Marca							
Smart Fit	480	597	619	139	22	+29,0%	+3,7%
Próprias	379	473	489	110	16	+29,0%	+3,4%
Brasil	223	261	268	45	7	+20,2%	+2,7%
México	99	120	122	23	2	+23,2%	+1,7%
Outros América Latina	57	92	99	42	7	+73,7%	+7,6%
Franquias	101	124	130	29	6	+28,7%	+4,8%
Brasil	89	108	111	22	3	+24,7%	+2,8%
México	-	1	2	2	1	n/a	+100%
Outros América Latina	12	15	17	5	2	+41,7%	+13,3%
Outras Marcas	34	34	35	1	1	+2,9%	+2,9%
Próprias	30	30	31	1	1	+3,3%	+3,3%
Franquias	4	4	4	-	-	+0,0%	+0,0%
Por região							
Brasil	342	399	410	68	11	+19,9%	+2,8%
México	99	121	124	25	3	+25,3%	+2,5%
Outros América Latina	73	111	120	47	9	+64,4%	+8,1%
Microgyms	3	6	6	3	-	+100%	+0%
Brasil	2	4	4	2	-	+100%	-
Outros América Latina	1	2	2	1	-	+100%	-

(a) A região "Outros América Latina" inclui para operações próprias Argentina, Chile, Colômbia e Peru, e para franquias, Equador, Guatemala e República Dominicana.

Base de Clientes

Clientes ('000)	Final do Período					Var. 1T19 vs. 1T18
	1T18	2T18	3T18	4T18	1T19	
Total	1.685	1.772	1.975	2.021	2.168	+28,7%
Por Tipo						
Próprias	1.344	1.415	1.573	1.609	1.722	+28,1%
Franquias	341	357	402	412	446	+30,9%
Por Marca						
Smart Fit	1.624	1.712	1.914	1.961	2.107	+29,7%
Próprias	1.289	1.360	1.518	1.555	1.668	+29,3%
Brasil	801	810	871	893	937	+17,0%
México	294	347	386	376	393	+33,9%
Outros Am.Latina	195	203	261	286	337	+73,2%
Franquias	335	352	396	406	440	+31,4%
Bio Ritmo e O2	61	60	60	60	61	(0,3%)
Por região						
Brasil	1.144	1.167	1.271	1.301	1.364	+19,2%
México	294	347	386	378	399	+35,7%
Outros Am.Latina	248	258	318	342	406	+63,7%

(a) As microgyms vendem principalmente aulas individuais; a base de clientes recorrentes não é representativa das operações; (b) A região "Outros América Latina" inclui para as operações próprias Argentina, Chile, Colômbia e Peru, e para franquias Equador, Guatemala e República Dominicana.

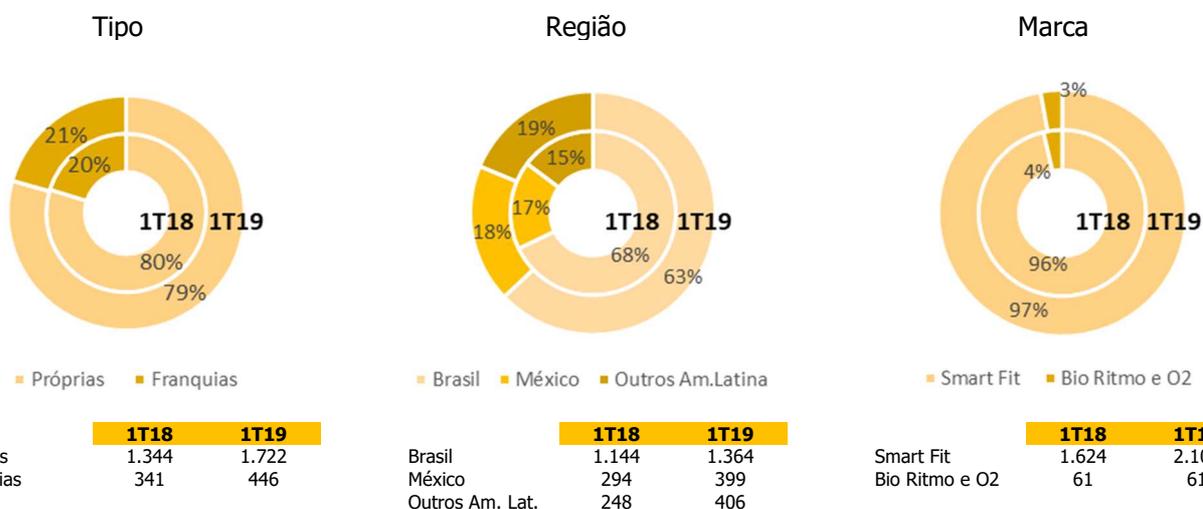
A Companhia teve no 1T19 outro período de crescimento relevante, com aumento de 27,2% na rede de academias e 28,7% na base de clientes em relação ao 1T18.

Atingimos um total de 654 academias (+27,2% vs. 1T18), com abertura de 140 unidades nos últimos 12 meses e 23 aberturas no 1T19, impulsionada pela maturação do processo de expansão implementado em cada região. O número de clientes alcançou 2,2 milhões, com aumento de 483 mil clientes (+28,7%) em relação ao 1T18, em linha com o crescimento do número de academias.

As academias próprias alcançaram 520 unidades, um crescimento de 27,1%, com abertura de 111 unidades nos últimos 12 meses e 17 no 1T19. Estas aberturas foram impactadas pela aquisição da operação do Chile no 2T18, convertendo 10 unidades Smart Fit franqueadas em unidades próprias, e 4 unidades O2 foram incorporadas ao grupo. A base de clientes das academias próprias atingiu 1,7 milhão, um crescimento de 28,1%, em linha com o crescimento de unidades próprias. As franquias atingiram 134 unidades e 446 mil clientes, representando 20,6% do total de clientes do grupo, com um crescimento de 27,6% e 30,9% respectivamente sobre 1T18.

O crescimento foi relevante em todas regiões, por conta da forte proposta de valor da Smart Fit, e da execução consistente da expansão da rede de academias. No Brasil, a operação adicionou 220 mil clientes, atingindo um total de 1,4 milhão de clientes (+19,2%) e 410 unidades (+19,9%), com presença em todos estados do país. O México cresceu a base de clientes em 105 mil pessoas, e atingiu 399 mil clientes (+35,7%) e 124 academias (+25,3%), com aumento no número médio de clientes por academia principalmente devido aos novos produtos introduzidos ao longo de 2018. A região "Outros América Latina" seguiu com o maior crescimento da rede, totalizando 406 mil clientes (+63,7%) e 120 unidades (+64,4%), impactado pela aquisição do controle das operações na Colômbia e Chile pela Companhia, que permitiu a aceleração do investimento em novas academias nestes países, e pela maior maturidade da operação do Peru, que abriu 12 unidades (+72,7%) no período. Em linha com a estratégia da Smart Fit de buscar a liderança em todos mercados relevantes da região, abrimos no 1T19 as primeiras academias na Argentina (via operação própria) e Guatemala (através de uma franquia). As operações internacionais (México e Outros América Latina) continuaram a crescer sua participação no grupo, representando 37,3% das academias (+3,8pp) e 37,1% da base de clientes (+5,0pp vs. 1T18).

Distribuição dos clientes – 1T19 vs. 1T18 (total de clientes: 2.168 mil e 1.685 mil)



Por conta do forte e contínuo crescimento, a Smartfit é a 5ª maior rede de academias no mundo em unidades próprias e a 8ª maior em número de clientes, de acordo com o ranking global de 2018 da IHRSA (*International Health, Racquet and Sportsclub Association*, a entidade de classe da indústria de *fitness*).

PRINCIPAIS INDICADORES FINANCEIROS

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS

Principais indicadores financeiros (R\$ milhões)	1T19 ^d	1T18	Variação
Receita Bruta	481,1	250,7	+91,9%
Receita Líquida	443,1	220,4	+101%
Custo caixa dos serviços	(229,2)	(124,0)	+84,8%
Lucro bruto caixa	213,9	96,4	+122%
Custo de abertura de novas unidades	(6,2)	(3,8)	+63%
Lucro bruto caixa antes da abertura de novas unidades	220,1	100,2	+120%
<i>Margem bruta antes da abertura de novas unidades</i>	<i>49,7%</i>	<i>45,5%</i>	<i>+4,2 pp</i>
SG&A	(81,9)	(44,2)	+85%
<i>% Receita Líquida</i>	<i>18,5%</i>	<i>20,0%</i>	<i>-1,6 pp</i>
Despesas com vendas	(30,8)	(16,3)	+89,1%
<i>% Receita Líquida</i>	<i>7,0%</i>	<i>7,4%</i>	<i>-0,4 pp</i>
Gerais e administrativas	(44,0)	(26,2)	+67,7%
<i>% Receita Líquida</i>	<i>9,9%</i>	<i>11,9%</i>	<i>-2,0 pp</i>
Despesas com abertura de novas unidades	(2,9)	(1,4)	+104%
Outras (despesas) receitas	(4,1)	(0,2)	n/a
Equivalência patrimonial	0,0	5,1	-100%
EBITDA	132,0	57,4	+130%
<i>Margem EBITDA</i>	<i>29,8%</i>	<i>26,0%</i>	<i>+3,8 pp</i>
EBITDA antes dos gastos com abertura de novas unidades	141,2	62,6	+125%
<i>Margem EBITDA antes dos gastos com aberturas</i>	<i>31,9%</i>	<i>28,4%</i>	<i>+3,4 pp</i>
Depreciação e amortização	62,9	34,1	+84,4%
Lucro líquido	20,6	(2,5)	n/a

(a) "Custo caixa dos serviços" e "Despesas gerais e administrativas" excluem depreciação; (b) "Lucro bruto caixa antes da abertura de novas unidades" exclui depreciação e custos com aberturas de novas unidades; (c) "Despesas com vendas" exclui despesas com aberturas de novas unidades; (d) exclui efeitos do IFRS 16 em relação aos arrendamentos mercantis relacionado a aluguel.

RECEITA BRUTA E LÍQUIDA

Componentes da receita

Receita Líquida (R\$ milhões)	1T19	1T18	Variação
Receita Bruta	481,1	250,7	+91,9%
Mensalidades	417,3	218,0	+91,4%
Anuidades	42,4	20,1	+111%
Adesões	9,2	4,9	+88,3%
Outros	12,2	7,7	+58,3%
Impostos e deduções	(38,0)	(30,3)	+25,5%
Receita Líquida	443,1	220,4	+101%

A receita líquida no 1T19 foi de R\$443,1 milhões, com crescimento de 101%, impactada pela aquisição de controle das operações do México, Colômbia e Chile (aumento de 75,3% vs. 1T18), e pelo crescimento da receita de 25,7% nas operações do Brasil e Peru (controladas pela Companhia nos 2 períodos). Os impostos e deduções apresentam menor crescimento pois as operações internacionais estão em países que utilizam IVA (imposto sobre valor agregado), que contabilmente não é considerado parte da receita.

Receita por Marca e Região

Receita Líquida (R\$ milhões)	1T19	1T18	Variação
Smart Fit	395,1	266,8	+48,1%
Brasil	223,4	176,7	+26,5%
México	95,1	59,3	+60,3%
Outros Am.Latina	76,6	30,8	+149%
Bio Ritmo e O2	38,5	28,4	+35,7%
Outras	9,5	5,9	+60,5%
Sub-total	443,1	301,1	+47,2%
Eliminação	-	(80,6)	-100%
Total	443,1	220,4	+101%
Receita internacional	40,9%	29,9%	+11,0 pp

(a) "Outros Am.Latina" considera somente operações próprias na região (Peru, Colômbia, Chile a partir do 2T18, Argentina); (b) "Outras" inclui royalties recebidos de franquias no Brasil e internacionais, e outras marcas operadas pela Companhia; (c) "Eliminação" é a exclusão de resultados das empresas com controle compartilhado (México e Colômbia), nos períodos anteriores a aquisição dos seus controles, que não são consolidados nas demonstrações financeiras; (d) Receita internacional é calculado com base na soma das receitas das operações (sub-total), antes da Eliminação.

Para melhor entendimento do negócio, apresentamos a receita por marca e por região. Para 2018, o valor apresentado é a combinação dos negócios controlados (Brasil, Peru, Chile a partir do 2T18, Colômbia a partir do 3T18 e México a partir de Nov/18). Para compor a receita consolidada em 2018, as receitas de México, Chile e Colômbia são eliminadas do sub-total da receita de acordo com o período que essas operações passaram a ser consolidadas.

A receita somada das operações do grupo atingiu R\$ 443,1 milhões, com crescimento de 47,2% versus o 1T18, impactada pela aquisição da operação do Chile, pela abertura de unidades próprias e pela expansão de unidades franqueadas. Excluindo a aquisição da operação do Chile, a receita somada das operações do grupo cresceu 38,6%, devido principalmente ao aumento de 27,4% do número de clientes em operações próprias.

Na Smart Fit, o crescimento da receita somada no 1T19 foi de 48,1%, e excluindo o efeito da aquisição do Chile, o crescimento foi de 42,0%, impulsionado principalmente pelo crescimento de 28,4% do número de clientes em academias próprias Smart Fit. Por região, o crescimento foi em linha com o crescimento da base de clientes em unidades próprias, com destaque para "Outros América Latina". Nesta região a receita cresceu 149%, devido a aceleração na abertura de unidades na Colômbia e Peru, e a aquisição da operação do Chile, que em conjunto geraram crescimento do número de clientes de 73,2%.

Bio Ritmo e O2 tiveram crescimento de receita de 35,7% no 1T19. Excluindo os efeitos da aquisição da O2 (Chile), o crescimento no período foi de 2,3%.

As operações internacionais somaram R\$181,2 milhões de receita no 1T19, representando 40,9% com crescimento de 11,0 p.p. versus o 1T18, em linha com a estratégia da Companhia de consolidar sua liderança na América Latina.

LUCRO BRUTO

Lucro Bruto (R\$ milhões)	1T19	1T18	Variação
Lucro bruto	144,6	63,2	+129%
<i>% Receita líquida</i>	<i>32,6%</i>	<i>28,6%</i>	<i>+4,0 pp</i>
(-) Depreciação	(69,3)	(33,3)	+108%
Lucro bruto caixa	213,9	96,4	+122%
<i>Margem bruta caixa</i>	<i>48,3%</i>	<i>43,7%</i>	<i>+4,5 pp</i>
(-) Custo de abertura de novas unidades	(6,2)	(3,8)	+63%
Lucro bruto caixa antes das aberturas de novas unidades	220,1	100,2	+120%
<i>Margem bruta caixa antes das aberturas de novas unidades</i>	<i>49,7%</i>	<i>45,5%</i>	<i>+4,2 pp</i>

(a) "Lucro bruto caixa" exclui depreciação e amortização; (b) "Lucro bruto caixa antes das aberturas de novas unidades" exclui depreciação, amortização e custos com abertura de unidades

O lucro bruto caixa no 1T19 foi de R\$213,9 milhões, com crescimento de 122% sobre o 1T18 e aumento da margem bruta caixa em 4,5 p.p. para 48,3%, impactado pela aquisição das operações no Chile, Colômbia e México. Excluindo este efeito, o lucro bruto caixa cresceu 28,1%, com aumento da margem bruta de 0,8p.p. para 44,6%, impactado principalmente pela maturação da operação do Peru.

DESPESAS COMERCIAIS E ADMINISTRATIVAS

As despesas com marketing e vendas foram de R\$30,8 milhões no 1T19, com variação do valor de 89,1% por conta do efeito das aquisições das operações internacionais. Estas despesas representaram 7,0% da Receita Líquida no 1T19, com redução de 0,4p.p. versus 1T18, refletindo a estratégia de marketing digital com foco em performance de vendas.

As despesas gerais e administrativas foram de R\$44,0 milhões, com variação de 67,7% versus 1T18, por conta do efeito das aquisições das operações internacionais. No 1T19, as despesas gerais e administrativas representaram 9,9% da receita líquida, uma melhora de 2,0p.p. versus 1T18, por conta da alavancagem operacional da estrutura corporativa.

As outras despesas operacionais totalizaram R\$4,1 milhões, um aumento de R\$3,9 milhões versus 1T18, impactadas por ajustes contábeis sem efeito caixa de R\$ 2,9 milhões.

EBITDA

Composição do EBITDA

Composição do EBITDA (R\$ milhões)	1T19	1T18	Variação
Lucro (prejuízo) líquido	20,6	(2,5)	n/a
(-) IR & CSLL	2,3	4,7	-52%
(-) Resultado Financeiro	46,2	21,1	+119%
(-) Depreciação	62,9	34,1	+84,4%
EBITDA	132,0	57,4	+130,2%
<i>Margem EBITDA</i>	<i>29,8%</i>	<i>26,0%</i>	<i>+3,8 pp</i>
(-) Custos e despesas com abertura de novas unidades	9,1	5,3	+73,9%
EBITDA Ajustado	141,2	62,6	+125,4%
<i>Margem EBITDA Ajustada</i>	<i>31,9%</i>	<i>28,4%</i>	<i>3,4 pp</i>

(a) "Custo e despesas com abertura de novas unidades" são os custos de uma nova academia, incorridos até o mês de sua abertura (inclusive), mais as despesas de vendas diretamente relacionados com a inauguração desta unidade, incorridas até o 2º mês após sua abertura.

O EBITDA no 1T19 foi de R\$132,0 milhões, crescimento de 130% em relação ao mesmo período de 2018, com margem de 29,8%. O EBITDA no período foi impactado principalmente pela aquisição do México, Colômbia e Chile (aumento de +119% versus 1T18).

EBITDA por Região

EBITDA (R\$ milhões)	1T19	1T18	Variação 1T19 vs. 1T18
Brasil	62,5	52,3	+19,4%
México	38,8	24,5	+58,2%
Outros América Latina	30,8	10,1	+204%
Sub-total	132,0	87,0	+51,8%
Eliminação	0,0	(29,6)	-100%
Total	132,0	57,4	+130%

(a) "Outros Am. Latina" considera somente operações próprias na região (Peru, Colômbia, Chile a partir do 2T18, Argentina); (b) "Eliminação" é a exclusão de resultados das empresas com controle compartilhado (México e Colômbia), nos períodos anteriores a aquisição dos seus controles que não são consolidados nas demonstrações financeiras.

Para melhor entendimento do negócio, apresentamos o EBITDA por região. Para 2018, o valor apresentado é a combinação de todas operações próprias (Brasil, México, Colômbia, Peru e Chile a partir do 2T18), por região. Para compor o EBITDA consolidado no 1T18, o EBITDA de México e Colômbia são eliminados do sub-total.

O EBITDA somado das operações do grupo, antes da eliminação atingiu R\$132,0 milhões, com crescimento de 51,8% versus 1T18, impactada principalmente por (i) aquisição da operação no Chile (+8,4% vs. 1T18); (ii) crescimento da base de clientes em academias próprias (+28,1%); e (iii) alavancagem operacional da estrutura corporativa (+10,0%).

LUCRO LÍQUIDO

A Companhia apresentou um resultado líquido no período no valor de R\$20,6 milhões, versus R\$(2,5) milhões no 1T18. Esta variação é resultado principalmente do aumento da margem EBITDA da Companhia em 3,8 p.p.

GERAÇÃO DE CAIXA OPERACIONAL

Este quadro considera os efeitos do IFRS 16 nos dados do 1T19.

Fluxo de caixa (R\$ milhões)	1T19	1T18	Variação
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social	1,2	2,1	-41,7%
Depreciações e amortizações	114,8	34,1	+236%
Provisões de juros	94,4	27,9	+238,0%
Outros	(1,5)	(1,2)	n/a
Variação no capital de giro	(3,5)	(32,6)	n/a
Caixa gerado pelas atividades operacionais	205,4	30,3	+577%
Juros pagos sobre empréstimos e debêntures	(32,6)	(29,1)	+12,2%
Juros pagos sobre arrendamento	(37,6)	-	n/a
Imposto de renda e contribuição social pagos	(5,4)	(3,6)	+47,9%
Caixa líquido gerado pelas atividades operacionais	129,9	(2,4)	n/a
(-) Pagamento de arrendamento	(40,6)	0,0	n/a
(+) Juros pagos sobre empréstimos e debêntures	32,6	29,1	+12,2%
Geração de caixa operacional ajustada	121,9	26,7	+357%

A geração de caixa operacional ajustada no 1T19 foi de R\$121,9 milhões, com crescimento de 357% versus 1T18, impactada principalmente pelo crescimento do EBITDA em R\$74,7 milhões, e pela menor variação do capital de giro (+R\$29,2 milhões).

CAPEX

Capex (R\$ milhões)	1T19	1T18	Variação
Capex	139,6	76,1	+83,4%
Expansão	109,8	62,9	+74,6%
Manutenção	20,9	10,3	+103%
Projetos de inovação	7,0	1,0	+572%
Corporativo	1,8	1,9	-2,7%

O capex de Expansão cresceu 74,6% para R\$109,8 milhões, impactado pela aquisição das operações no México, Colômbia e Chile. No 1T19, houve 17 aberturas de unidades próprias que impactaram o investimento total em expansão, comparado a 6 aberturas próprias no 1T18 no Brasil e Peru (países cujas operações eram controladas no período), além do início de obras que serão inauguradas em períodos posteriores.

O capex de manutenção representou 4,7% da receita líquida (em linha com 4,7% no 1T18), faixa adequada dado o tempo de uso atual das academias para mantê-las em ótima condição operacional e proporcionar uma experiência superior aos clientes.

No 1T19, a Companhia investiu R\$7,0 milhões em projetos de inovação para implementação dos novos produtos na Smart Fit (Shape, Box, sala de ginástica, Energy).

CAIXA E ENDIVIDAMENTO

Caixa e endividamento (R\$ milhões)	1T19	4T18	1T18
Caixa e equivalentes	522,6	666,8	491,9
Endividamento financeiro	1.768,7	1.809,0	1.047,7
Curto prazo	463,0	380,8	253,9
Longo prazo	1.305,7	1.428,2	793,7
Dívida Líquida	1.246,1	1.142,2	555,7
Dívida Líquida/EBITDA LTM	1,38x	1,45x	2,74x

(a) nesta tabela, "Dívida líquida" é definida como empréstimos, financiamentos e leasing com instituições financeiras, de curto e longo prazo, menos caixa e equivalentes; (b) o indicador "Dívida Líquida/EBITDA" utiliza a definição de dívida líquida e EBITDA das debêntures da Companhia, que inclui o resultado pro-forma das operações adquiridas durante o período.

No encerramento do 1T19, a Companhia tinha R\$522,6 milhões em caixa, e o índice de dívida líquida / EBITDA atingiu 1,38x. Ambos estão em linha com a Política de Liquidez da Companhia, que determina que seja mantida uma posição de caixa compatível com os compromissos financeiros de curto prazo e com o capex planejado.

A Companhia busca o alinhamento do perfil de vencimentos da dívida com sua geração de caixa operacional, e a captação de dívida em moeda local, em cada país onde opera. No final do 1T19, o cronograma de vencimento do endividamento financeiro era:

Endividamento financeiro (R\$ milhões)	2019	2020	2021	2022	2023+	Total
Total	285,4	632,2	681,3	111,4	56,0	1.768,7
Brasil	217,4	433,7	500,9	32,5	-	1.184,6
México	21,8	70,8	71,9	57,2	43,7	267,4
Outros Am. Latina	46,2	127,7	108,6	21,7	12,3	316,7

(a) nesta tabela, "Endividamento financeiro" é definido como empréstimos, financiamentos e leasing com instituições financeiras, de curto e longo prazo; (b) "Outros Am. Latina" inclui endividamento financeiro no Chile, Colômbia e Peru.

A Companhia estava adimplente com os indicadores de todos contratos financeiros em 31 de março de 2019.

EVENTOS SUBSEQUENTES

Em 10 de maio de 2019 a Companhia anunciou o encerramento da oferta pública distribuída com esforços restritos, referente à 4ª emissão de debêntures simples, não conversíveis em ações. Foram subscritas, no âmbito da Oferta Restrita, R\$ 1.300 milhões em quatro séries, sendo R\$ 201 milhões na primeira série, R\$ 666 milhões na segunda série, R\$ 178 milhões na terceira série e R\$ 254 milhões na quarta série. As Debêntures da primeira série e da terceira série têm vencimento em 20 de abril de 2024, e as Debêntures da segunda série e da quarta série têm vencimento em 20 de abril de 2026. A emissão teve como objetivo o alongamento do perfil da dívida da Companhia no Brasil.

IMPACTO DA ADOÇÃO DO IFRS 16

A Companhia adotou em 1º de janeiro de 2019 a norma IFRS 16 / CPC 06 (R02) – Operações de arrendamento. A aplicação da norma afetou substancialmente a contabilização de contratos de aluguel dos espaços nos quais funcionam as academias da Companhia. Os compromissos futuros dos contratos de aluguel são reconhecidos como passivos, e o direito de uso dos espaços é reconhecido como um ativo de mesmo valor. Os pagamentos fixos de aluguel são substituídos por uma depreciação do direito de arrendamento e uma despesa financeira sobre o passivo de arrendamento. Os pagamentos variáveis de aluguel continuam sendo reconhecidos como custo dos serviços prestados.

Em 1º de janeiro de 2019 a Companhia determinou que 619 contratos estão no escopo do IFRS16, com prazo de arrendamento médio de 11,6 anos, e reconheceu um passivo e um ativo no valor de R\$1.817 milhões.

A Companhia optou na adoção do IFRS 16 pelo método retrospectivo modificado (aplicado somente a partir de 1º de janeiro de 2019), e assim não avaliou os impactos da norma nos períodos anteriores a 1º de janeiro de 2019. Para melhor comparabilidade, os resultados do 1T19 são apresentados neste relatório sem o efeito do IFRS 16 em todo documento. O impacto do IFRS 16 nos resultados da Companhia são detalhados abaixo.

Demonstração de Resultados (R\$ milhões)	1T19 Reportado	Impactos do IFRS 16	1T19 excluindo impacto do IFRS 16
Receita Bruta	481,1		481,1
Receita Líquida	443,1		443,1
Custo dos serviços	(281,5)	17,0	(298,5)
Aluguéis	(11,5)	68,9	(80,4)
Depreciação e amortização (custo)	(121,2)	(51,9)	(69,3)
Lucro bruto	161,6		144,6
Lucro bruto excluindo depreciação	282,8		213,9
<i>Margem Bruta excluindo depreciação</i>	<i>63,8%</i>		<i>48,3%</i>
SG&A	(81,9)		(81,9)
Despesas com vendas	(30,8)		(30,8)
Gerais e administrativas	(44,0)		(44,0)
Despesas com abertura de novas unidades	(2,9)		(2,9)
Outras (despesas) receitas	(4,1)		(4,1)
Equivalência patrimonial	0,0		0,0
EBITDA	200,9		132,0
<i>Margem EBITDA</i>	<i>45,3%</i>		<i>29,8%</i>
Depreciação e amortização (despesa)	6,3		6,3
Resultado Financeiro	(84,8)	(38,6)	(46,2)
Imposto de Renda e Contribuição Social	(2,3)		(2,3)
Lucro líquido	(1,0)	(21,6)	20,6

BALANÇO PATRIMONIAL

ATIVO	1T19	4T18	1T18
CIRCULANTE	738.006	894.407	663.676
Caixa e equivalentes de caixa	522.576	666.780	491.920
Aplicações financeiras	-	25.414	-
Contas a receber de clientes	125.642	105.553	104.129
Outros	89.788	96.660	67.627
NÃO CIRCULANTE	4.894.874	2.954.495	1.306.573
Aplicações financeiras em caixa restrito	12.888	16.719	-
Imobilizado	1.582.076	1.722.565	804.375
Direito de uso de arrendamento	2.036.826	-	-
Intangível	1.165.654	1.146.683	308.216
Investimentos	-	-	156.342
Outros	97.430	68.528	37.640
TOTAL DO ATIVO	5.632.880	3.848.902	1.970.249
PASSIVO	1T19	4T18	1T18
CIRCULANTE	1.127.829	895.124	506.130
Empréstimos e financiamentos	367.902	380.835	253.917
Passivo por arrendamento	241.080	-	-
Fornecedores	90.274	100.304	44.601
Contas a pagar	141.970	125.470	49.025
Contas a pagar a acionistas	83.747	113.574	11
Outros	202.856	174.941	158.576
NÃO CIRCULANTE	3.285.384	1.747.252	885.659
Empréstimos e financiamentos	1.215.019	1.428.166	793.740
Passivo por arrendamento	1.763.331	-	-
Contas a pagar a acionistas	269.839	263.628	54.079
Outros	37.195	55.458	37.840
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	1.219.667	1.206.526	578.460
Capital social	374.111	374.111	279.268
Reserva de capital	673.775	685.909	323.976
Transações com acionistas	(116.978)	(116.978)	(22.790)
Reserva legal	16.103	16.103	-
Reservas de lucros	224.984	226.409	(33.068)
Outros resultados abrangentes	23.077	(4.824)	5.587
Participação não controladora	24.595	25.796	25.487
TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	5.632.880	3.848.902	1.970.249

DEMONSTRATIVO DE RESULTADOS

	1T19	1T18
Receita Operacional Líquida	443.143	220.438
Custo dos Serviços Prestados	(281.530)	(157.285)
Lucro Bruto	161.613	63.153
Receitas (despesas) operacionais		
Vendas	(33.773)	(17.745)
Gerais e administrativas	(37.623)	(27.078)
Equivalência patrimonial	-	5.100
Outras (despesas) receitas	(4.146)	(199)
Lucro antes do resultado financeiro	86.071	23.231
Resultado financeiro	(84.822)	(21.088)
Lucro antes do IR/CS	1.249	2.143
Imposto de Renda e Contribuição Social		
Correntes	(15.261)	(4.664)
Diferidos	13.010	(11)
Lucro líquido	(1.002)	(2.532)

DEMONSTRATIVO DE FLUXO DE CAIXA

	1T19	1T18
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS		
Lucro antes do IR e CS	1.249	2.143
Depreciações e amortizações	114.835	34.131
Provisões de juros	94.354	27.915
Outros	(1.528)	(1.226)
Variação no capital de giro	(3.475)	(32.632)
Caixa gerado pelas atividades operacionais	205.435	30.331
Juros pagos sobre empréstimos e debêntures	(32.611)	(29.073)
Juros pagos sobre arrendamento financeiro	(37.587)	-
Imposto de renda e contribuição social pagos	(5.375)	(3.634)
Caixa líquido gerado pelas atividades operacionais	129.862	(2.376)
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTO		
Adições do ativo imobilizado	(154.991)	(71.724)
Adições do ativo intangível	(2.253)	(4.457)
Aquisição de participação de não controladores	(32.478)	-
Outros	27.296	(2.081)
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimento	(162.426)	(78.262)
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO		
Pagamento de empréstimos, mútuos e custos	(64.028)	(232.068)
Pagamento de arrendamento	(40.581)	-
Captação de empréstimos	-	3.566
Dividendos e redução de capital pagos	(10.040)	(5.933)
Outros	-	(1.612)
Caixa líquido gerado pelas atividades de financiamento	(114.649)	(236.047)
AUMENTO (REDUÇÃO) DO SALDO DE CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA		
Saldo inicial	666.780	807.730
Saldo final	522.576	491.920
Variação cambial sobre caixa e equivalentes de caixa	3.009	875

Smartfit Escola de Ginástica e Dança S.A.

Informações Contábeis Intermediárias
Individuais e Consolidadas
Referentes ao Trimestre Findo em
31 de Março de 2019 e
Relatório sobre a Revisão de
Informações Trimestrais

Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes

RELATÓRIO SOBRE A REVISÃO DE INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS

Aos Acionistas e Administradores da
Smartfit Escola de Ginástica e Dança S.A.

Introdução

Revisamos as informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas da Smartfit Escola de Ginástica e Dança S.A. ("Companhia"), identificadas como controladora e consolidado, respectivamente, contidas no Formulário de Informações Trimestrais - ITR, referentes ao trimestre findo em 31 de março de 2019, que compreendem o balanço patrimonial em 31 de março de 2019 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de três meses findo nessa data, incluindo as notas explicativas.

A Administração da Companhia é responsável pela elaboração dessas informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas de acordo com o pronunciamento técnico CPC 21 (R1) - Demonstração Intermediária e com a norma internacional IAS 34 - "Interim Financial Reporting", emitida pelo "International Accounting Standards Board - IASB", assim como pela apresentação dessas informações de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários - CVM, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais - ITR. Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas informações contábeis intermediárias com base em nossa revisão.

Alcance da revisão

Conduzimos nossa revisão de acordo com as normas brasileiras e internacionais de revisão de informações intermediárias (NBC TR 2410 - Revisão de Informações Intermediárias Executada pelo Auditor da Entidade e ISRE 2410 - "Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity", respectivamente). Uma revisão de informações intermediárias consiste na realização de indagações, principalmente às pessoas responsáveis pelos assuntos financeiros e contábeis, e na aplicação de procedimentos analíticos e de outros procedimentos de revisão. O alcance de uma revisão é significativamente menor que o de uma auditoria conduzida de acordo com as normas de auditoria e, conseqüentemente, não nos permitiu obter segurança de que tomamos conhecimento de todos os assuntos significativos que poderiam ser identificados em uma auditoria. Portanto, não expressamos uma opinião de auditoria.

Conclusão sobre as informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas incluídas nas informações trimestrais anteriormente referidas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com o pronunciamento técnico CPC 21 (R1) e com a norma internacional IAS 34, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais - ITR, e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela CVM.

A Deloitte refere-se a uma ou mais entidades da Deloitte Touche Tohmatsu Limited, uma sociedade privada, de responsabilidade limitada, estabelecida no Reino Unido ("DTTL"), sua rede de firmas-membro, e entidades a ela relacionadas. A DTTL e cada uma de suas firmas-membro são entidades legalmente separadas e independentes. A DTTL (também chamada "Deloitte Global") não presta serviços a clientes. Consulte www.deloitte.com/about para obter uma descrição mais detalhada da DTTL e suas firmas-membro.

A Deloitte oferece serviços de auditoria, consultoria, assessoria financeira, gestão de riscos e consultoria tributária para clientes públicos e privados dos mais diversos setores. A Deloitte atende a quatro de cada cinco organizações listadas pela Fortune Global 500®, por meio de uma rede globalmente conectada de firmas-membro em mais de 150 países, trazendo capacidades de classe global, visões e serviços de alta qualidade para abordar os mais complexos desafios de negócios dos clientes. Para saber mais sobre como os cerca de 286.200 profissionais da Deloitte impactam positivamente nossos clientes, conecte-se a nós pelo Facebook, LinkedIn e Twitter.

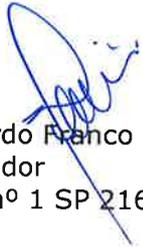
Outros assuntos

Demonstrações do valor adicionado

Revisamos, também, as demonstrações individual e consolidada do valor adicionado ("DVA"), referentes ao período de três meses findo em 31 de março de 2019, preparadas sob a responsabilidade da Administração da Companhia, cuja apresentação nas informações contábeis intermediárias é requerida de acordo com as normas expedidas pela CVM, aplicáveis à elaboração de Informações Trimestrais – ITR, e como informação suplementar pelas normas internacionais de relatório financeiro ("International Financial Reporting Standards - IFRS"), que não requerem a apresentação da DVA. Essas demonstrações foram submetidas aos mesmos procedimentos de revisão descritos anteriormente, e, com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que não foram elaboradas, em todos os seus aspectos relevantes, de forma consistente com as informações contábeis intermediárias tomadas em conjunto.

São Paulo, 15 de maio de 2019

DELOITTE TOUCHE TOHMATSU
DELOITTE TOUCHE TOHMATSU
Auditores Independentes
CRC nº 2 SP 011609/O-8


Eduardo Franco Tenório
Contador
CRC nº 1 SP 216175/O-7

SMARTFIT ESCOLA DE GINÁSTICA E DANÇA S.A E CONTROLADAS.

 BALANÇOS PATRIMONIAIS EM 31 MARÇO DE 2019 E 31 DE DEZEMBRO DE 2018
 (Em milhares de reais - R\$)

ATIVO	Nota Explicativa	Controladora		Consolidado		PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	Nota Explicativa	Controladora		Consolidado	
		31/03/2019	31/12/2018	31/03/2019	31/12/2018			31/03/2019	31/12/2018		
CIRCULANTE						CIRCULANTE					
Caixa e equivalentes de caixa	4	357.278	499.468	522.576	666.780	Fornecedores	14	29.511	28.127	90.274	100.304
Aplicações financeiras	5	-	25.414	-	25.414	Empréstimos, financiamentos e debêntures	15	243.573	263.284	367.902	380.835
Contas a receber de clientes	6	67.486	55.689	125.642	105.553	Passivo por arrendamento	13	56.562	-	241.080	-
Impostos a recuperar	7	17.023	14.920	38.192	34.689	Salários, provisões e contribuições sociais	16	18.749	14.551	38.835	29.499
Despesas antecipadas		7.957	1.794	18.331	4.540	Impostos e contribuições a recolher	17	13.243	10.229	30.081	23.468
Outras contas a receber	8	8.752	8.275	33.265	57.431	Provisão para imposto de renda e contribuição social	27.b)	1	1	8.841	10.234
Total do ativo circulante		458.496	605.560	738.006	894.407	Parcelamento de tributos	18	75	80	885	808
						Contas a pagar	19	116.832	92.745	141.970	125.470
						Contas a pagar a acionistas	20	83.230	113.070	83.747	113.574
						Receita diferida	21	39.897	36.448	94.183	81.951
						Partes relacionadas	9	18.314	15.687	759	301
						Passivo por arrendamento variável e outros		15.933	15.110	29.272	28.680
						Total do passivo circulante		635.920	589.332	1.127.829	895.124
NÃO CIRCULANTE						NÃO CIRCULANTE					
Impostos a recuperar	7	-	-	32.843	25.561	Empréstimos, financiamentos e debêntures	15	886.415	931.568	1.215.019	1.428.166
Outras contas a receber	8	-	-	20.179	16.719	Passivo por arrendamento	13	516.742	-	1.763.331	-
Aplicações financeiras em caixa restrito	5	12.430	11.489	12.888	16.495	Parcelamento de tributos	18	330	321	7.241	6.770
Imposto de renda e contribuição social diferidos	27. c)	-	-	31.935	23.046	Contas a pagar	19	1.062	21.878	1.590	23.116
Partes relacionadas	9	145.821	127.881	10.982	2.057	Contas a pagar a acionistas	20	269.839	263.628	269.839	263.628
Depósitos judiciais		1.116	1.097	1.491	1.369	Receita diferida	21	1.679	1.761	7.101	1.761
Investimentos	10	1.707.559	1.645.428	-	-	Provisão para riscos cíveis, tributários e trabalhistas	22	2.394	2.922	6.601	6.692
Imobilizado	11	520.580	507.486	1.582.076	1.722.565	Imposto de renda e contribuição social diferidos		3.746	3.746	14.662	17.119
Direito de uso de arrendamento	13	568.701	-	2.036.826	-	Total do passivo não circulante		1.682.207	1.225.824	3.285.384	1.747.252
Intangível	12	98.496	96.945	1.165.654	1.146.683						
Total do ativo não circulante		3.054.703	2.390.326	4.894.874	2.954.495	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	23				
						Capital social		374.111	374.111	374.111	374.111
						Reserva de capital		673.775	685.909	673.775	685.909
						Transações com acionistas		(116.978)	(116.978)	(116.978)	(116.978)
						Reserva legal		16.103	16.103	16.103	16.103
						Reservas de lucros		224.984	226.409	224.984	226.409
						Lucro (prejuízos) acumulados		-	-	-	-
						Outros resultados abrangentes		23.077	(4.824)	23.077	(4.824)
						Patrimônio líquido atribuído aos controladores		1.195.072	1.180.730	1.195.072	1.180.730
						Participação não controladora		-	-	24.595	25.796
						Total do patrimônio líquido		1.195.072	1.180.730	1.219.667	1.206.526
TOTAL DO ATIVO		3.513.199	2.995.886	5.632.880	3.848.902	TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO		3.513.199	2.995.886	5.632.880	3.848.902

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

SMARTFIT ESCOLA DE GINÁSTICA E DANÇA S.A E CONTROLADAS.

DEMONSTRAÇÕES DO RESULTADO
PARA OS TRIMESTRES FINDOS EM 31 DE MARÇO DE 2019 E DE 2018
(Em milhares de reais - R\$, exceto o valor por ação)

	Nota Explicativa	Controladora		Consolidado	
		31/03/2019	31/03/2018	31/03/2019	31/03/2018
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	24	140.556	102.888	443.143	220.438
CUSTO DOS SERVIÇOS PRESTADOS	25	(102.698)	(76.170)	(281.530)	(157.285)
LUCRO BRUTO		<u>37.858</u>	<u>26.718</u>	<u>161.613</u>	<u>63.153</u>
(DESPESAS) RECEITAS OPERACIONAIS					
Vendas	25	(12.689)	(7.850)	(33.773)	(17.745)
Gerais e administrativas	25	(19.749)	(15.949)	(37.623)	(27.078)
Equivalência patrimonial	10	24.044	4.258	-	5.100
Outras (despesas) receitas operacionais, líquidas		6.689	6.172	(4.146)	(199)
		<u>(1.705)</u>	<u>(13.369)</u>	<u>(75.542)</u>	<u>(39.922)</u>
LUCRO OPERACIONAL (PREJUÍZO) ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO		<u>36.153</u>	<u>13.349</u>	<u>86.071</u>	<u>23.231</u>
RESULTADO FINANCEIRO	26				
Receitas financeiras		8.896	11.189	9.520	11.534
Despesas financeiras		<u>(46.474)</u>	<u>(28.123)</u>	<u>(94.342)</u>	<u>(32.622)</u>
		<u>(37.578)</u>	<u>(16.934)</u>	<u>(84.822)</u>	<u>(21.088)</u>
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DO IMPOSTO DE RENDA E DA CONTRIBUIÇÃO SOCIAL		<u>(1.425)</u>	<u>(3.585)</u>	<u>1.249</u>	<u>2.143</u>
IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL	27				
Correntes		-	-	(15.261)	(4.664)
Diferidos		-	(11)	13.010	(11)
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO EXERCÍCIO		<u>(1.425)</u>	<u>(3.596)</u>	<u>(1.002)</u>	<u>(2.532)</u>
ATRIBUÍVEL A					
Participação da controladora				(1.425)	(3.596)
Participação não controladora				<u>423</u>	<u>1.064</u>
				<u>(1.002)</u>	<u>(2.532)</u>
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO POR AÇÃO - R\$	28				
Básico		<u>(0,0782)</u>	<u>(0,2456)</u>		
Diluído		<u>(0,0844)</u>	<u>(0,2456)</u>		

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

SMARTFIT ESCOLA DE GINÁSTICA E DANÇA S.A E CONTROLADAS.

DEMONSTRAÇÕES DO RESULTADO ABRANGENTE
PARA OS TRIMESTRES FINDOS EM 31 DE MARÇO DE 2019 E DE 2018
(Em milhares de reais - R\$)

	Nota Explicativa	Controladora		Consolidado	
		31/03/2019	31/03/2018	31/03/2019	31/03/2018
LUCRO (PREJUÍZO) DO EXERCÍCIO		(1.425)	(3.596)	(1.002)	(2.532)
Outros resultados abrangentes-					
Itens que poderão ser reclassificados subsequentemente para a demonstração do resultado-					
Ganhos e perdas derivados de conversão de demonstrações financeiras de operações no exterior	10	27.901	12.372	27.901	12.372
TOTAL DO RESULTADO ABRANGENTE DO PERÍODO		<u>26.476</u>	<u>8.776</u>	<u>26.899</u>	<u>9.840</u>
ATRIBUÍVEL A					
Participação da controladora				26.476	8.776
Participação não controladora				<u>423</u>	<u>1.064</u>
				<u>26.899</u>	<u>9.840</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

SMARTFIT ESCOLA DE GINÁSTICA E DANÇA S.A E CONTROLADAS.

 DEMONSTRAÇÕES DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO
 PARA OS TRIMESTRES FINDOS EM 31 DE MARÇO DE 2019 E DE 2018
 (Em milhares de reais - R\$)

	Nota explicativa	Capital social	Capital social a integralizar	Reserva de Capital	Instrumentos patrimoniais	Reserva legal	Reserva de lucros	Transações com acionistas	Lucros (Prejuízos) acumulados	Outros resultados abrangentes	Atribuível aos Acionistas Controladores	Participação não controladora	Total do Patrimônio líquido
SALDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2017		226.163	-	222.008	-	-	-	(21.276)	(29.472)	(6.785)	390.638	21.303	411.941
Lucro (Prejuízo) do trimestre		-	-	-	-	-	-	-	(3.596)	-	(3.596)	1.064	(2.532)
Outros resultados abrangentes		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Variação cambial de investimentos no exterior	10	-	-	-	-	-	-	-	-	12.372	12.372	92	12.464
Total do resultado abrangente do período		-	-	-	-	-	-	-	(3.596)	12.372	8.776	1.156	9.932
Aumento de capital e reservas decorrente de aquisição de controlada	23.a)	53.105	-	53.105	68.890	-	-	-	-	-	175.100	-	175.100
Pagamento mínimo contratual oriundo de opção de compras de ações da Companhia	30	-	-	-	(20.027)	-	-	-	-	-	(20.027)	-	(20.027)
Aporte de capital por não controladores		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.862	1.862
Outras transações com não controladores		-	-	-	-	-	-	(1.514)	-	-	(1.514)	-	(1.514)
Cessão de cotas de controladas		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribuição dos dividendos	23.b)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(348)	(348)
SALDOS EM 31 DE MARÇO DE 2018		279.268	-	275.113	48.863	-	-	(22.790)	(33.068)	5.587	552.973	23.973	576.946
SALDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2018		374.603	(492)	569.476	116.433	16.103	226.409	(116.978)	-	(4.824)	1.180.730	25.796	1.206.526
Lucro (Prejuízo) do trimestre		-	-	-	-	-	-	-	(1.425)	-	(1.425)	423	(1.002)
Outros resultados abrangentes		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Variação cambial de investimentos no exterior	10	-	-	-	-	-	-	-	-	27.901	27.901	(1.624)	26.277
Total do resultado abrangente do período		-	-	-	-	-	-	-	(1.425)	27.901	26.476	(1.201)	25.275
Reserva de Stock Option	30	-	-	317	-	-	-	-	-	-	317	-	317
Pagamento mínimo contratual oriundo de opção de compras de ações da Companhia	30	-	-	-	(12.451)	-	-	-	-	-	(12.451)	-	(12.451)
Aporte de capital por não controladores		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cessão de cotas de controladas		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Outras transações com não controladores		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribuição dos dividendos		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDOS EM 31 DE MARÇO DE 2019		374.603	(492)	569.793	103.982	16.103	226.409	(116.978)	(1.425)	23.077	1.195.072	24.595	1.219.667

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

SMARTFIT ESCOLA DE GINÁSTICA E DANÇA S.A. E CONTROLADAS

DEMONSTRAÇÕES DOS FLUXOS DE CAIXA
PARA OS TRIMESTRES FINDOS EM 31 DE MARÇO DE 2019 E DE 2018
(Em milhares de reais - R\$)

	Companhia		Consolidado	
	31/03/2019	31/03/2018	31/03/2019	31/03/2018
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS				
Lucro (prejuízo) antes do imposto de renda e da contribuição social	(1.425)	(3.585)	1.249	2.143
Ajustes para reconciliar o prejuízo antes do imposto de renda e da contribuição social com o caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades operacionais:				
Variação cambial sobre aquisições a pagar	3.008	-	3.296	-
Plano de remuneração baseado em ações	317	-	317	-
Depreciações e amortizações	44.000	17.870	114.835	34.131
Provisão (Reversão) para créditos de liquidação duvidosa	281	-	807	(2.109)
Resultado de equivalência patrimonial	(24.044)	(4.258)	-	(5.100)
Baixa de intangível e imobilizado	5.265	4.412	6.795	5.983
Juros provisionados sobre empréstimos, financiamentos e debêntures e variação cambial	38.168	23.827	87.387	25.324
Aprovação dos custos da captação das debêntures	-	1.521	-	1.555
Juros sobre mútuos	(5.951)	(928)	227	(162)
Outros juros provisionados	5.854	1.428	815	562
Juros provisionados sobre o contas a pagar a acionistas	5.925	636	5.925	636
Provisão para riscos cíveis, tributárias e trabalhistas	(528)	-	(91)	-
Outras provisões	(578)	-	(12.652)	-
Variação nos ativos e passivos operacionais:				
Contas a receber de clientes	(12.078)	(10.787)	(20.834)	(22.988)
Impostos a recuperar	(2.103)	(1.026)	(10.073)	(2.369)
Despesas antecipadas	(6.163)	(3.212)	(13.748)	(5.896)
Outras contas a receber	5.483	(4.674)	13.743	(7.493)
Depósitos judiciais	(19)	-	(122)	(273)
Fornecedores	1.384	(4.036)	6.266	(8.065)
Salários, provisões e contribuições sociais	4.198	1.776	9.185	3.205
Impostos a contribuições a recolher	3.014	5.383	2.331	9.223
Passivo por arrendamento variável e outros	823	711	537	252
Contas a pagar	501	61	(7.881)	(2.329)
Receita diferida	3.367	3.280	17.121	4.382
Dividendos recebidos de controladas	439	41	-	-
Pagamento de parcelamento de tributos	(19)	(13)	-	(281)
Caixa gerado pelas atividades operacionais	<u>69.119</u>	<u>28.427</u>	<u>205.435</u>	<u>30.331</u>
Juros pagos sobre empréstimos e debêntures	(22.485)	(27.556)	(32.611)	(29.073)
Juros pagos sobre arrendamento financeiro	(13.814)	-	(37.587)	-
Imposto de renda e contribuição social pagos	-	-	(5.375)	(3.634)
Caixa líquido gerado pelas atividades operacionais	<u>32.820</u>	<u>871</u>	<u>129.862</u>	<u>(2.376)</u>
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTO				
Adições do ativo imobilizado	(53.954)	(42.287)	(154.991)	(71.724)
Adições do ativo intangível	(2.254)	(693)	(2.253)	(4.457)
Adição de caixa por Incorporações	-	-	-	-
Mútuos de terceiros	(9)	2.075	-	(1.836)
Aplicações financeiras em caixa restrito	24.473	-	29.021	-
Aquisição de controlada, líquido de caixa recebido	-	(5.000)	-	(702)
Aquisição de participação de não controladores	(32.478)	-	(32.478)	-
Aumento de capital em controlada e controlada em conjunto	(11.748)	(40.420)	-	-
Partes relacionadas	(23.483)	(14.756)	(1.725)	457
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimento	<u>(99.453)</u>	<u>(101.081)</u>	<u>(162.426)</u>	<u>(78.262)</u>
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO				
Pagamento de empréstimos e custos	(54.880)	(215.317)	(64.028)	(225.935)
Pagamento arrendamento	(13.251)	-	(40.581)	-
Pagamento de custo com captação de debêntures	-	(5.922)	-	(5.922)
Emissão de debêntures, líquido do pagamento de custo com captação	-	-	-	-
Captação de empréstimos	-	-	-	3.566
Mútuos com terceiros	-	(211)	-	(211)
Aumento de capital por não controladores	-	-	-	1.862
Transações com partes relacionadas	2.627	(3.989)	-	(3.474)
Contas a pagar a acionistas	(3.224)	-	(9.692)	-
Pagamento relativo a redução de capital	-	(4.415)	-	(5.585)
Dividendos pagos a controladores	(6.829)	-	-	-
Dividendos pagos a não controladores	-	-	(348)	(348)
Caixa líquido gerado pelas atividades de financiamento	<u>(75.557)</u>	<u>(229.854)</u>	<u>(114.649)</u>	<u>(236.047)</u>
REDUÇÃO DO SALDO DE CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA	<u>(142.190)</u>	<u>(330.064)</u>	<u>(147.213)</u>	<u>(316.685)</u>
DEMONSTRAÇÃO DA VARIAÇÃO NOS SALDOS DE CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA				
Saldo inicial	499.468	747.260	666.780	807.730
Saldo final	357.278	417.196	522.576	491.920
Variação cambial sobre caixa e equivalentes de caixa	-	-	3.009	875
REDUÇÃO DO SALDO DE CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA	<u>(142.190)</u>	<u>(330.064)</u>	<u>(147.213)</u>	<u>(316.685)</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

SMARTFIT ESCOLA DE GINÁSTICA E DANÇA S.A E CONTROLADAS.

DEMONSTRAÇÕES DO VALOR ADICIONADO
PARA OS TRIMESTRES FINDOS EM 31 DE MARÇO DE 2019 E DE 2018
(Em milhares de reais - R\$)

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2019	31/03/2018	31/03/2019	31/03/2018
GERAÇÃO DO VALOR ADICIONADO				
Receita de serviços	160.304	117.205	481.108	250.694
Provisão para créditos de liquidação duvidosa, líquida de reversões	(281)	-	(807)	(2.033)
Provisão para perda de outras contas a receber	-	-	(1.160)	-
Outras receitas operacionais	-	2	-	609
	<u>160.023</u>	<u>117.207</u>	<u>479.141</u>	<u>249.270</u>
INSUMOS ADQUIRIDOS DE TERCEIROS				
Custo das mercadorias e dos serviços vendidos	(22.757)	(20.876)	(54.777)	(39.093)
Materiais, energia, serviços de terceiros e outros	(12.084)	(7.533)	(55.005)	(29.867)
Insumos de Publicidade, Marketing, Fundos de promoção e outros relacionados à venda	(12.408)	(7.850)	(32.966)	(15.712)
	<u>112.774</u>	<u>80.948</u>	<u>336.393</u>	<u>164.598</u>
RETENÇÕES				
Depreciações e amortizações	(43.999)	(17.870)	(114.834)	(34.131)
	<u>68.775</u>	<u>63.078</u>	<u>221.559</u>	<u>130.467</u>
VALOR ADICIONADO LÍQUIDO GERADO				
VALOR ADICIONADO RECEBIDO EM TRANSFERÊNCIA				
Equivalência patrimonial	24.044	4.258	-	5.100
Receitas financeiras	8.896	11.189	9.520	11.534
	<u>32.940</u>	<u>15.447</u>	<u>9.520</u>	<u>16.634</u>
VALOR ADICIONADO TOTAL A DISTRIBUIR	<u>101.715</u>	<u>78.525</u>	<u>231.079</u>	<u>147.101</u>
DISTRIBUIÇÃO DO VALOR ADICIONADO				
Pessoal:				
Remuneração direta	25.295	16.610	66.238	34.037
Benefícios	4.794	2.450	10.870	8.018
FGTS	2.050	1.393	4.209	2.767
Impostos, taxas e contribuições:				
Federais	(7.628)	10.396	(4.555)	25.741
Estaduais	63	2	304	197
Municipais	5.036	3.486	10.383	8.150
Remuneração de capitais de terceiros:				
Juros	46.565	28.271	94.534	32.882
Aluguéis	26.965	19.513	50.098	37.841
Acionistas - prejuízo do exercício	(1.425)	(3.596)	(1.425)	(3.596)
Participação dos acionistas não controladores nos prejuízos	-	-	423	1.064
	<u>101.715</u>	<u>78.525</u>	<u>231.079</u>	<u>147.101</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

SMARTFIT ESCOLA DE GINÁSTICA E DANÇA S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES CONTÁBEIS INTERMEDIÁRIAS
INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS

PARA O TRIMESTRE FINDO EM 31 DE MARÇO DE 2019

(Valores expressos em milhares de reais - R\$, exceto quando de outra forma mencionado)

1. CONTEXTO OPERACIONAL

A Smartfit Escola de Ginástica e Dança S.A. ("Companhia" ou "Smartfit") é uma companhia brasileira de capital aberto, cujas ações ainda não são negociadas em mercado, com sede social na Avenida Paulista 1294, 2º andar, Bela Vista, São Paulo, e atua como "holding" operacional do Grupo de academias detentores das marcas "Bio Ritmo" e "Smart Fit", tendo como acionistas os membros da Família Corona, Fundos de Investimento geridos pela Pátria Investimentos Ltda. ("Fundos do Pátria"), sendo estes os controladores da Companhia, e outros investidores.

O Grupo, por meio da Companhia e de suas controladas, tem por atividade preponderante a exploração de redes de academia na América Latina, sob gestão própria ou franqueados, e empresas de outros negócios relacionados com fitness. Atualmente, a Companhia opera suas marcas no Brasil, México, Peru, Colômbia e Chile, e através de franquias na República Dominicana e Equador.

Em 31 de março de 2019, a Companhia apresenta uma posição de capital circulante líquido negativo no consolidado no montante de R\$ 389.823, principalmente devido aos passivos que foram registrados em conexão com as aquisição do controle das operações na Colômbia (Nota 10.a.(iii)) e ao efeito da adoção do CPC 06(R02)/ IFRS 16 com o passivo registrado parcialmente no circulante em contrapartida a um ativo classificado no não circulante. Cabe ressaltar que no passivo circulante há valores registrados de receita diferida no consolidado no montante de R\$ 94.183, os quais não são relacionados a desembolso de caixa futuros.

2. ELABORAÇÃO E APRESENTAÇÃO DAS INFORMAÇÕES
CONTÁBEIS INTERMEDIÁRIAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS

2.1 Elaboração e apresentação das demonstrações contábeis

As informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas foram preparadas de acordo com a norma internacional IAS 34 – "Interim Financial Reporting", emitida pelo "International Accounting Standards Board - IASB", e com o pronunciamento técnico CPC 21 (R1) – Demonstração Intermediária e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários - CVM, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais - ITR.

As informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas estão sendo apresentadas em milhares de Reais, sendo sua moeda funcional o real (R\$) e foram preparadas com base no custo histórico de cada transação, exceto por determinados instrumentos financeiros mensurados pelos seus valores justos. A moeda funcional das controladas localizadas no exterior é a moeda local de cada jurisdição onde estas controladas operam, sendo o México em pesos/mexicanos; Colômbia em pesos/colombianos; Peru em nuevos soles; Chile em pesos/ chilenos; Argentina em pesos/ argentinos; e Espanha em pesos colombianos (referente a Latamfit, S.L. que detêm a operação de academias de ginástica que operam com a marca Smartfit na Colômbia, através da Sport City S.A.S.).

Todas as informações relevantes próprias das informações contábeis intermediárias, e somente elas, estão sendo evidenciadas, e correspondem àquelas utilizadas pela Administração na sua gestão.

As informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas devem ser analisadas em conjunto com as demonstrações financeiras individuais e consolidadas relativas ao exercício findo em 31 de dezembro de 2018, divulgadas em 30 de março de 2019, sendo que as principais práticas contábeis foram divulgadas na nota explicativa nº 2 dessas demonstrações financeiras.

As informações contábeis intermediárias para o trimestre findo em 31 de março de 2019 foram aprovadas para divulgação pela Diretoria em 15 de maio de 2019.

2.2 Revisões e novas interpretações dos pronunciamentos contábeis

CPC 06 (R02)/ IFRS 16 – Operações de arrendamento mercantil

A Companhia optou pelo método retrospectivo modificado como método de transação em 1º de janeiro de 2019 da norma CPC 06(R02)/IFRS 16 – Operações de Arrendamento Mercantil. A aplicação da norma afetou substancialmente os contratos de aluguel dos espaços nos quais funcionam as unidades da rede de academias da Companhia. Em 1º de janeiro de 2019 a Companhia determinou que 207 contratos na controladora e 619 no consolidado, estão no escopo do CPC 06 (R02)/ IFRS16 – Operações de arrendamento. Esses contratos apresentam prazo de arrendamento médio de 11,6 anos, variando entre 2 e 30 anos.

As alterações resultantes da adoção inicial do CPC 06 (R02)/ IFRS 16 foram:

- Começo do prazo de arrendamento mercantil – a Companhia definiu o início do prazo de arrendamento mercantil como a data em que passa a exercer o direito de usar o imóvel. Nesse sentido, a Companhia determinou que os contratos serão reconhecidos a partir do momento em que a Companhia toma posse dos imóveis e o contrato passa a ser vigente, uma vez que devido ao modelo de negócios da Companhia, alguns contratos se tornam válidos somente após a assinatura do termo de posse dos imóveis.
- Prazo de Arrendamento - prazo não cancelável durante o qual o arrendatário tem o direito de usar o ativo subjacente, juntamente com:
 - (a) Períodos cobertos por opção de prorrogar o arrendamento, se o arrendatário estiver razoavelmente certo de exercer essa opção; e
 - (b) Períodos cobertos por opção de rescindir o arrendamento, se o arrendatário estiver razoavelmente certo de não exercer essa opção.

A Companhia considerou como prazo do arrendamento o prazo acordado nos contratos com os locatários, adicionado do período coberto por opção de renovação automática e nos casos em que há processos judiciais de ação renovatória em andamento foi considerado o período de renovação igual ao período do contrato inicial.

- Mensuração Inicial – A mensuração inicial do ativo de direito de uso é pelo seu custo, que corresponde ao valor inicial do passivo de arrendamento mais os custos diretos iniciais incorridos. O passivo de arrendamento é inicialmente mensurado ao valor presente dos pagamentos do arrendamento que não são efetuados nessa data. Os pagamentos do arrendamento são descontados, utilizando a taxa incremental de financiamento do arrendatário.
- Mensuração subsequente - após o reconhecimento inicial, o ativo de direito de uso é mensurado utilizando-se o método de custo, que corresponde ao custo menos a depreciação acumulada e quaisquer perdas por redução ao valor recuperável e corrigido por qualquer remensuração do passivo de arrendamento. O passivo de arrendamento é atualizado pelo custo amortizado utilizando o método dos juros efetivos. Os valores registrados são mensalmente atualizados através da dedução da sua depreciação e

reconhecimento dos juros incorridos. O Passivo de arrendamento é remensurado para refletir alterações contratuais no que tange a prazo de arrendamento ou valor do contrato e será registrado em contrapartida ao correspondente ativo de direito de uso.

- Pagamentos do arrendamento – para fins da mensuração do ativo de direito de uso e do passivo de arrendamento, a Companhia utilizou apenas os pagamentos considerados fixos. A Companhia determinou como pagamentos fixos os valores determinados como fixos pelo arrendador conforme o contrato, os quais são caracterizados como aluguéis mínimos. A Companhia não considerou, para fins de mensuração do ativo de direito de uso e do passivo de arrendamento, os pagamentos de aluguéis variáveis decorrentes do faturamento e considerou os valores dos pagamentos dos arrendamentos líquidos dos valores recuperáveis de PIS e COFINS.
- Taxa de juros incremental de financiamento do arrendatário – a Companhia considerou para todos os contratos, taxas de juros necessárias para adquirir ativos em condições similares aos ativos arrendados na data de assinatura do contrato. As taxas adotadas pela Companhia consideram o custo de captação baseado no CDI (Certificado de Depósito Interbancário), somado a um spread de risco da Companhia, excluindo-se garantias dadas nas operações de financiamentos. A Companhia optou pela utilização do expediente prático de utilizar uma taxa de desconto única de acordo com os respectivos prazos para os contratos que apresentam características semelhantes. A taxa média ponderada determinada pela Companhia é de 8,64% no individual e de 8,40% no consolidado.
- Depreciação do ativo de direito de uso – Os contratos de arrendamento da Companhia não possuem cláusulas que permitam a Companhia exercer a aquisição da propriedade do ativo ao final do prazo de arrendamento mercantil. Dessa forma a vida útil desses ativos é o prazo contratual deduzidas de quaisquer perdas por valor recuperável. A Companhia adota a alocação da depreciação do ativo de direito de uso de forma sistemática e linear.
- Encargos financeiros decorrentes dos contratos de arrendamento – O encargo financeiro é reconhecido como despesa financeira e apropriado a cada período durante o prazo do arrendamento mercantil. Os pagamentos contingentes são registrados como despesa no resultado do exercício a medida em que são incorridos.
- Valor recuperável do ativo de direito de uso – A Companhia continuará aplicando o Pronunciamento Técnico CPC 01 - Redução ao Valor Recuperável de Ativos, sendo que efetuará periodicamente avaliação de indicadores de perda por valor recuperável com base em parâmetros gerenciais de avaliação de rentabilidade das unidades.

As contas patrimoniais sofreram alterações significativas, pelo reconhecimento de todos os compromissos futuros originados dos contratos no escopo do arrendamento. Na adoção inicial o ativo de direito de uso é igual ao passivo de arrendamento ajustado ao valor presente de R\$ 560.616 no individual e R\$ 1.817.607 no consolidado. O patrimônio líquido não sofreu impacto na adoção inicial devido à escolha pelo modelo de abordagem retrospectivo modificado, pelo método em que o ativo de direito de uso é registrado pelo montante correspondente ao passivo de arrendamento na data da adoção inicial.

3. BASE DE CONSOLIDAÇÃO

As informações contábeis intermediárias consolidadas compreendem os resultados apurados nas controladas diretas e indiretas relacionadas abaixo referentes ao trimestre findo em 31 de março de 2019, para os quais foram aplicados os seguintes procedimentos:

- Eliminação dos direitos, das obrigações, das receitas, dos custos e das despesas decorrentes de negócios realizados entre as empresas incluídas na consolidação.
- Eliminação do investimento na controladora contra o patrimônio líquido das controladas.
- Identificação da participação dos acionistas não controladores no resultado das controladas consolidadas e no balanço patrimonial consolidado no patrimônio líquido dos acionistas da controladora.

	Participação societária - %			
	Direta	Indireta	Direta	Indireta
	31/03/2019	31/03/2019	31/12/2018	31/12/2018
Controladas brasileiras:				
Academia de Ginástica e Dança Biocerro Ltda.	-	50,00	-	50,00
ADV Esporte e Saúde Ltda.	70,60	-	70,60	-
Arnaut & Arnaut Ginástica e Condicionamento Físico Ltda.	72,23	-	72,23	-
Smartdom Academia de Ginástica Ltda.	10,00	90,00	10,00	90,00
ASNSmart Academia de Ginástica Ltda.	-	60,01	-	60,01
Bio Ritmo Franqueadora Ltda.	-	99,99	-	99,99
Biopauli Compra, Venda e Administração de Bens Ltda.	100,00	-	100,00	-
Biosanta Academia Ltda.	14,02	56,02	14,02	56,02
Racebootcamp Academia de Ginástica Ltda.	2,06	97,94	2,06	97,94
Escola de Ginástica e Dança Bio Plaza Ltda.	-	67,50	-	67,50
Escola de Ginástica e Dança Centrale Ltda. (nota explicativa nº 22.c).	66,92	-	66,92	-
Escola de Natação e Ginástica Biomorum Ltda.	99,99	-	99,99	-
Escola de Natação e Ginástica Bioswim Ltda.	99,99	-	99,99	-
M2 – Academia de Ginástica Ltda.	50,00	-	50,00	-
Smart Rio Academia de Ginástica Ltda. 23.c)	100,00	-	100,00	-
Smartfin Cobranças Ltda.	99,99	-	99,99	-
Smartrfe Escola de Ginástica e Dança Ltda. 23.c)	100,00	-	100,00	-
Smartnit Academia de Ginástica Ltda.	48,72	51,28	48,72	51,28
Smartmng Academia de Ginástica Ltda.	99,99	-	99,99	-
Smartcbl Academia de Ginástica S.A.	60,00	-	60,00	-
Total Pass Participações Ltda.	84,98	15,02	84,98	15,02
Smartvcr Academia de Ginástica Ltda.	50,00	-	50,00	-
Controladas latino-americanas:				
Latamfit Chile SpA. (nota explicativa nº 10.a.ii)	99,99	-	99,99	-
Latamfit, S.L. – Espanha (nota explicativa nº 10.a.iii)	100,00	-	100,00	-
Sport City S.A.S. – Colombia (nota explicativa nº 10.a.iii)	-	100,00	-	100,00
Smartfit S.A.S. – Argentina (nota explicativa nº 10.b)	100,00	-	100,00	-
Smartfit Peru S.A.C. (nota explicativa nº 10.a.i)	90,00	-	90,00	-
Profit Corp S.A.C. (“Gold’s Gym”)	-	90,00	-	90,00
Corporación Sport City S.A. de C.V. (“CSC”) – México (nota explicativa nº 11.a)(i))	100,00	-	100,00	-
Latamgym S.A.P.I. de C.V. – México	50,00	50,00	50,00	50,00
Servicios Desportivos para Latinoamérica S.A. de C.V. – México	50,00	50,00	50,00	50,00

4. CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA

As aplicações financeiras são representadas por Certificados de Depósito Bancário - CDBs e operações compromissadas remuneradas por taxas médias ponderadas de 98,3% do Certificado de Depósito Interbancário - CDI (94,64% em 31 de dezembro de 2018) e administrados por instituições financeiras independentes, sendo as principais o Banco do Brasil S.A. e o Banco Santander S.A., além de aplicação financeira pela controlada Latamfit Chile com taxa média de 5,2% a.a. (5,89% a.a. em 31 de dezembro de 2018), Smartfit Peru com taxa média de 3,33% a.a. (3,05% a.a. em 31 de dezembro de 2018) e Latamgym México de 6,06% a.a. (6,4% a.a. em 31 de dezembro de 2018). As aplicações são de alta liquidez, imediatamente conversíveis em valores em dinheiro conhecidos e sujeitos a um risco insignificante de alteração de valor, com intenção e possibilidade de serem resgatados no curto prazo com o próprio emissor.

	Controladora		Consolidado	
	01/03/2019	31/12/2018	01/03/2019	31/12/2018
Caixa e bancos	2.124	4.169	80.249	91.196
Aplicações financeiras	355.154	495.299	442.327	575.584
Total	<u>357.278</u>	<u>499.468</u>	<u>522.576</u>	<u>666.780</u>

5. APLICAÇÕES FINANCEIRAS

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2019	31/12/2018	31/03/2019	31/12/2018
CDB (a)	-	25.414	-	25.414
Aplicações financeiras em caixa restrito (b)	11.659	10.906	12.117	15.912
Outros	771	583	771	583
Total	<u>12.430</u>	<u>36.903</u>	<u>12.888</u>	<u>41.909</u>
Circulante	-	25.414	-	25.414
Não circulante	12.430	11.489	12.888	16.495
Total	<u>12.430</u>	<u>36.903</u>	<u>12.888</u>	<u>41.909</u>

a) As aplicações financeiras são representadas por Certificados de Depósito Bancário - CDBs, remuneradas por taxas médias de 98,3% (102% em 31 de dezembro de 2018) e não possui condições pré-estabelecidas para resgate antecipado.

b) As aplicações financeiras em caixa restrito estão relacionadas a garantias dadas a empréstimos e financiamentos as quais devem ser mantidas até a data de vencimento final dos contratos (março de 2023).

6. CONTAS A RECEBER DE CLIENTES

As contas a receber de clientes correspondem aos recebíveis pelas vendas dos planos de academia, cujo recebimento é concentrado em cartões de crédito e débito e que são substancialmente distribuídos nas seguintes operadoras: Redecard 37% (38% em 31 de dezembro de 2018), e Cielo 63% (59% em 31 de dezembro de 2018) e 0% operadoras internacionais (3% em 31 de dezembro de 2018).

O saldo de taxas de anuidade a receber é devido ao reconhecimento dos valores de anuidade que são recebidos nos meses de março para os alunos do plano Smart e em outubro de cada ano para os alunos do plano Black.

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2019	31/12/2018	31/03/2019	31/12/2018
Cartão de crédito e débito	40.610	23.943	78.080	50.652
Taxas de anuidade a receber	25.679	30.080	43.644	49.191
Cheques a receber	-	-	206	216
Mensalidade de associados a receber	1.896	2.084	5.930	6.903
	<u>68.185</u>	<u>56.107</u>	<u>127.860</u>	<u>106.962</u>
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	(699)	(418)	(2.217)	(1.409)
Total	<u>67.486</u>	<u>55.689</u>	<u>125.642</u>	<u>105.553</u>

O modelo de negócio da Companhia com a cobrança recorrente reduz o risco de perdas, e, no caso de não pagamento por parte dos alunos, o acesso destes às unidades é bloqueado, sendo reestabelecido apenas na quitação dos valores pendentes de pagamento. Com esse modelo operacional, a Companhia não registra contas a receber (e a respectiva receita) para os alunos enquanto os mesmos não regularizem o plano e voltem a utilizar a academia. Por este motivo os valores provisionados como perdas esperadas na rubrica provisão para créditos de liquidação duvidosa são imateriais, dado que se referem somente às perdas esperadas referentes aos planos anuais vendidos nas academias das marcas Bio Ritmo no Brasil, Latamfit Chile no Chile e Gold's Gym no Peru.

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2019	31/12/2018	31/03/2019	31/12/2018
A vencer:				
Até 30 dias	40.774	25.708	78.699	54.876
De 31 a 60 dias	46	8	231	166
De 61 a 90 dias	20	9.970	138	16.410
De 91 a 180 dias	25.728	17	43.874	163
De 181 a 360 dias	61	19.095	264	31.324
Acima de 360 dias	-	-	4	-
Vencidos:				
Até 30 dias	142	257	484	793
De 31 a 60 dias	146	188	456	538
De 61 a 90 dias	160	103	463	313
De 91 a 180 dias	409	343	1.111	970
De 181 a 360 dias	526	413	1.614	1.322
Acima de 361 dias	173	5	522	87
Total	<u>68.185</u>	<u>56.107</u>	<u>127.860</u>	<u>106.962</u>

7. IMPOSTOS A RECUPERAR

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2019	31/12/2018	31/03/2019	31/12/2018
Imposto de Renda Pessoa Jurídica - IRPJ e Contribuição Social sobre o Lucro Líquido - CSLL	11.488	11.335	28.054	26.010
Contribuição para o Financiamento da Seguridade Social - COFINS	2.361	2.282	3.980	3.836
Imposto Sobre Serviços - ISS	889	791	1.781	1.660
Programa de Integração Social - PIS	511	494	922	913
Imposto de Renda Retido na Fonte - IRRF	1.753	-	1.780	14
Imposto Geral de Vendas - IGV (a)	-	-	32.843	25.562
Outros impostos	21	18	1.675	2.255
Total	17.023	14.920	71.035	60.250
Circulante	17.023	14.920	38.192	34.689
Não circulante	-	-	32.843	25.561
Total	17.023	14.920	71.035	60.250

(a) Refere-se a créditos de IGV acumulados nas operações da Companhia no Peru, com os gastos incorridos para expansão que podem ser creditados do IGV a ser pago sobre a receita operacional. Considerando que grande parte das unidades no Peru foram inauguradas em 2018, o acúmulo de créditos nesta operação ainda é superior à compensação com base na receita.

8. OUTRAS CONTAS A RECEBER

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2019	31/12/2018	31/03/2019	31/12/2018
Adiantamento a fornecedores	272	40	12.608	15.294
Valores a receber de funcionários	518	518	888	890
Estoque de uniformes	-	-	5.347	4.877
Mútuos com terceiros	2.594	2.586	2.594	10.385
Franquias, taxas e outros produtos	5.136	4.906	11.529	10.818
Depósitos em garantia(a)	-	-	19.878	25.043
Outras	232	225	600	6.843
Total	8.752	8.275	53.444	74.150
Circulante	8.752	8.275	33.265	57.431
Não circulante	-	-	20.179	16.719
Total	8.752	8.275	53.444	74.150

(a) Saldo referente aos depósitos em garantia de contratos de aluguéis nas operações do México e Peru, no Brasil as modalidades de garantia mais usadas são as cartas fiança ou a utilização de outra empresa do grupo como garantidora do contrato.

9. PARTES RELACIONADAS

a) Saldos

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2019	31/12/2018	31/03/2019	31/12/2018
<u>Ativo não circulante</u>				
Controladas diretas e indiretas:				
Biomorum	60	60	-	-
Smart Rio	70.998	59.923	-	-
ADV Esportes	13.795	11.451	-	-
Arnaut	2.368	2.234	-	-
Biocerro	2.316	1.973	-	-
Smarrfe	28.255	26.311	-	-
Bio Plaza	2.273	2.087	-	-
Centrale	43	2	-	-
Bioswim	1.910	1.761	-	-
M2	533	583	-	-
Asnsmart	2.898	2.720	-	-
Biosanta	1.972	1.804	-	-
Smartcbl	1.657	1.613	-	-
Smartvcr	3.751	2.948	-	-
Smartdom	8.152	7.631	-	-
SmartMNG	1.335	1.509	-	-
Smartnit	254	96	-	-
Juros sobre capital próprio	2.382	2.382	-	-
Outros	112	54	-	-
Outras partes relacionadas:				
Pessoas físicas	757	739	10.982	2.057
Total	145.821	127.881	10.982	2.057
<u>Passivo circulante</u>				
Controladas diretas e indiretas:				
Bioswim	5.865	2.943	-	-
Centrale	122	122	-	-
Bio Plaza	82	56	-	-
ADV Esportes	405	16	-	-
Racebootcamp	-	21	-	-
Biomorum	85	63	-	-
Smart Rio	9.016	9.871	-	-
Juros sobre capital próprio	1.333	1.333	301	301
Outros	184	125	458	-
Outras partes relacionadas:				
Pessoas físicas	1.222	1.137	-	-
Total	18.314	15.687	759	301
Resultado (despesas):				
Serviços administrativos	8.000	27.986	-	-

b) Natureza das partes relacionadas

A Companhia, as controladas e pessoas ligadas, realizam algumas operações entre si, relativas a aspectos financeiros, comerciais e operacionais da Companhia. Os saldos referentes a estas operações, por natureza, em 31 de março de 2019 e 31 de dezembro de 2018, estão no quadro a seguir:

<u>Ativo não circulante</u>	<u>Controladora</u>		<u>Consolidado</u>	
	<u>31/03/2019</u>	<u>31/12/2018</u>	<u>31/03/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Transações comerciais (i)	44.386	34.968	20	-
Juros sobre capital próprio	2.382	2.382	-	-
Contratos de mútuo (ii)	<u>99.053</u>	<u>90.531</u>	<u>10.962</u>	<u>2.057</u>
Total	<u>145.821</u>	<u>127.881</u>	<u>10.982</u>	<u>2.057</u>

<u>Passivo circulante</u>	<u>Controladora</u>		<u>Consolidado</u>	
	<u>31/03/2019</u>	<u>31/12/2018</u>	<u>31/03/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Transações comerciais (i)	7.392	5.018	458	-
Juros sobre capital próprio	1.333	1.333	301	301
Contratos de mútuo (iii)	<u>9.589</u>	<u>9.336</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total	<u>18.314</u>	<u>15.687</u>	<u>759</u>	<u>301</u>

- (i) As transações comerciais estão representadas principalmente por valor decorrente de rateio de despesas administrativas centralizadas na controladora.
- (ii) Os mútuos da Controladora, como credora de suas controladas e outros, são remunerados pela variação do CDI + 3,6% a 4,8% ao ano e possuem prazo de vencimento indeterminado.
- (iii) Os mútuos da Controladora, como devedora de suas controladas, são remunerados pela variação do CDI + 2,2% ao ano e possuem prazo de vencimento indeterminado.

c) Outras transações com partes relacionadas

A Companhia possui contrato de locação de um imóvel com um dos acionistas firmado em 2015, para o qual foi efetuado pagamento de R\$2.495 para fins de cessão de direito de uso do referido imóvel, registrado no ativo intangível.

A Companhia possui dois contratos de locação de imóveis com uma empresa controlada por acionistas não controladores de uma controlada. Os contratos foram assinados em 2009 e 2011, e a despesa de locação registrada ao resultado do primeiro trimestre de 2019 foi de R\$431 (R\$359 em 31 de março de 2018).

d) Remuneração dos membros da Diretoria

Em 29 de março de 2019, por meio de Assembleia Geral Ordinária, foi aprovado o limite de remuneração global anual dos administradores da Companhia de R\$7.339 para o exercício a findar-se em 31 de dezembro de 2019.

Durante o trimestre findo em 31 de março de 2019, o montante de despesas a título de remuneração dos administradores, como pró-labore e bônus, no consolidado é de R\$2.955 (R\$1.827 em 31 de março de 2018).

10. INVESTIMENTOS

a) Aquisições

(i) Profit Corp S.A.C.

A controlada Smartfit Peru S.A.C. assinou o contrato de compra e venda de 100% das ações com a Profit Corp S.A.C. ("Gold's Gym"), que detêm operação de academias de ginástica no Peru, com o intuito de aumentar a presença da marca Smart Fit naquele país. Em 4 de setembro de 2017, após superadas as condições precedentes, foi finalizada a compra pelo valor de US\$8.000.000 (equivalentes a R\$28.481), sendo que até esta data foi pago US\$7.000.000 e os US\$1.000.000 remanescentes serão pagos em até 6 anos, de acordo com o contrato de compra e venda de ações.

Não se espera que o ágio reconhecido seja dedutível para fins de imposto de renda. A tabela a seguir resume a contraprestação paga e os valores dos ativos adquiridos e passivos assumidos reconhecidos na data de aquisição, bem como o valor justo na data de aquisição:

Valores reconhecidos de ativos identificáveis adquiridos e passivos assumidos

<u>Ativos</u>	
Caixa e equivalentes	4.302
Contas a receber	1.797
Outros ativos	1.539
Imobilizado e intangível	15.793
Total – ativos	<u>23.431</u>
<u>Passivos</u>	
Contas a pagar	8.603
Impostos a recolher	587
Receita diferida	11.761
Outros	898
Total – passivos	21.849
Valor dos ativos líquidos adquiridos	<u>1.582</u>
Valor da aquisição – contraprestação	28.481
Excesso de preço alocado em:	
Carteira de clientes	1.094
Ágio por expectativa de rentabilidade futura	25.805
Excesso de preço pago	<u>26.899</u>

Para a aquisição da Gold's Gym, a Companhia concluiu a mensuração final dos ativos e passivos a valores justos e procedeu com a alocação da carteira de clientes e da marca.

(ii) Latamfit Chile SpA.

Como parte da estratégia de expansão na América Latina, a Companhia assinou o contrato de compra e venda de 99,998% das ações com a Latamfit Chile SpA. ("Latamfit Chile"), que detêm operação de academias de ginástica no Chile.

Em 27 de março de 2018, a transação foi concluída mediante troca de ações da Companhia pelas ações da Latamfit Chile, as quais foram mensuradas a valor justo com base em estimativa feita pela Companhia, suportada por um laudo de especialistas.

O valor justo de R\$180.100 (CLP 34,014,301,779) foi calculado conforme a metodologia de fluxos de caixas descontados da adquirida, conforme item 33 do pronunciamento técnico CPC 15, sendo liquidados parcialmente em caixa R\$5.000 (CLP 909,091,500), e o saldo restante de R\$175.100, foi registrado ao patrimônio líquido da seguinte forma: (i) aumento de capital e reserva de ágio pelos acionistas da Latamfit Chile em R\$106.210 (CLP 20,059,183,742); e (ii) constituição de instrumento patrimonial decorrente de combinação de negócios em R\$68.890 (CLP 13,010,800,941).

O valor justo calculado conforme a metodologia de fluxos de caixas descontados da adquirida está classificado como nível 3 da hierarquia do valor justo. As estimativas do valor justo consideraram as seguintes premissas: (i) o período projetado foi de janeiro de 2018 a dezembro de 2027; (ii) o crescimento anual médio projetado é de 6,7%; (iii) Margem EBITDA média de 32,8% da receita líquida tendo como base a projeção para o ano de 2018. Os valores justos dos fluxos de caixa foram descontados pelo- Custo Médio Ponderado do Capital ("WACC - Weighted Average Cost of Capital") de 11,84%.

Não se espera que o ágio reconhecido seja dedutível para fins de imposto de renda. A tabela a seguir resume a contraprestação paga e os valores dos ativos adquiridos e passivos assumidos reconhecidos na data de aquisição, bem como o valor justo na data de aquisição:

Contraprestação transferida

Caixa	5.000
Contraprestação contingente (*)	11.037
Instrumentos patrimoniais da Companhia (nota explicativa nº 23.a)	175.100
	<u>191.137</u>

Valores reconhecidos de ativos identificáveis adquiridos e passivos assumidos

Ativos	
Caixa e equivalentes	4.298
Contas a receber	1.361
Outros ativos	10.508
Imposto de renda diferido	6.855
Imobilizado	56.989
Intangível	1.907
Total – ativos	<u>81.918</u>

Passivos

Empréstimos e financiamentos	35.247
Fornecedores	4.836
Arrendamento operacional - locação de academias	1.588
Contas a pagar	901
Impostos a pagar	3.433
Serviços a pagar para partes relacionadas	520
Outros passivos	9.689
Total – passivos	<u>56.214</u>

Valor dos ativos líquidos adquiridos	<u>25.704</u>
--------------------------------------	---------------

<u>Valor da aquisição</u>	
Participação da Companhia	191.137
Participação de não controladores	93
Alocado em:	
Carteira de clientes	7.780
Marcas	4.949
Ágio por expectativa de rentabilidade futura	157.032
Imposto de renda e contribuição social diferidos sobre alocação	<u>(4.328)</u>
Excesso de preço pago	<u>165.433</u>

- (*) O acordo de acionistas datado de 27 de março de 2018 com os ex-acionistas da Latamfit Chile prevê o pagamento adicional de R\$11.037, que em 31 de março de 2019 corresponde a R\$11.421, como pagamento contingente ao desfecho de determinados processos em nome da empresa adquirida originados antes da data de aquisição.

A Companhia concluiu a mensuração final dos ativos e passivos a valores justos e procedeu com a alocação dos valores de R\$7.780 à carteira e clientes, a qual será amortizada em 3 anos, e R\$ 4.949 à marca.

Em conexão a esta aquisição, a Companhia celebrou um contrato de opção de compra com os acionistas da Latamfit Chile que estabelece três hipóteses para aquisição de ações pela Companhia, quais sejam:

- (1) Primeira opção de compra: Caso a Companhia não realize oferta pública inicial de ações até 1º de março de 2023 e os ex-acionistas da Latamfit Chile tenham requerido a conversão das ações preferenciais de sua titularidade para ações ordinárias até 1º de setembro de 2022, a Companhia terá o direito de comprar todas as ações de sua emissão e de titularidade dos ex-acionistas da Latamfit Chile, sendo o preço mensurado através do quociente entre 8,75 múltiplos de EBITDA da própria Companhia, líquido de dívida líquida, pelo número de ações vigentes na data de exercício.
- (2) Segunda opção de compra: A Companhia terá o direito de adquirir, em uma ou mais vezes, por um período de 5 anos a partir da data de aquisição da Latamfit Chile, o montante de até 161 ações preferenciais Classe AH e 88.839 ações preferenciais Classe H de sua emissão e de titularidade dos ex-acionistas da Latamfit Chile, caso a Latamfit Chile descumpra alguma obrigação de indenização estabelecida no contrato de aquisição, sendo que o número de ações será limitado ao valor de indenização devido pela Latamfit Chile nesses casos, sendo o preço baseado no valor da ação acordada no acordo.
- (3) Terceira opção de compra: A Companhia exerceu o direito de adquirir todas, e não menos que todas, 303 ações preferenciais Classe AH e 167.953 ações preferenciais Classe H de sua emissão e de titularidade dos ex-acionistas da Latamfit Chile, assim como os direitos relacionados a elas, o exercício ocorreu em 31 de janeiro de 2019, pelo preço de US\$9.200. O instrumento financeiro, oriundo da combinação de negócios registrado no patrimônio líquido, decorrente desta transação somou nesta data o valor de R\$32.478.

(iii) Latamfit, S.L.

Como parte da estratégia de expansão na América Latina, a Companhia assinou o contrato de compra e venda de 27,09% das ações da Latamfit, sendo esta uma participação adicional aos 50% já detidos. Com essa

operação, a Companhia passa ter o controle da Latamfit, que detêm a operação de academias de ginásticas que operam com a marca Smartfit na Colômbia, através da Sport City S.A.S.

Em 29 de junho de 2018, a transação foi concluída mediante troca de ações da Companhia pelas ações da Latamfit, as quais foram mensuradas a valor justo com base em estimativa feita pela Companhia, suportada por um laudo preparado por especialista. O valor justo no montante de R\$464.271 foi calculado para a totalidade da Latamfit conforme metodologia de fluxos de caixas descontados, de acordo com o item 33 do pronunciamento técnico CPC 15/IFRS3.

Em relação a parcela adquirida de 27,09%, a contraprestação transferida foi acordada da seguinte forma: (i) troca de ações no montante de R\$93.165; (ii) constituição de um instrumento patrimonial decorrente da combinação de negócios no montante de R\$17.090; (iii) uma parcela variável mediante performance do negócio da Colômbia no valor estimado em R\$43.394, que foi registrada no passivo em contas a pagar, sendo pago caso a Latamfit atinja um EBITDA mínimo e abertura de uma quantidade estipulada de unidades até dezembro de 2018, considerando que as condições comerciais serão cumpridas, com base na projeção de resultados da atividade na Colômbia. Este valor será pago em 2 parcelas sendo a primeira em abril de 2019 e a segunda em janeiro de 2020.

No contrato de compra e venda firmado em 29 de junho de 2018, também existe uma opção de compra pela Companhia dos 22,91% restantes das ações da Latamfit pelo valor de COP61.642.986.583 (pesos colombianos), quando um evento de liquidez qualificado acontecer ou em 31 de agosto de 2019. Caso a Companhia não exerça esta opção de compra, a outra parte tem uma opção de venda que pode ser exercida cinco dias após o prazo de exercício da Companhia para a venda dos 22,91% pelo mesmo valor de COP61.642.986.583, equivalente a R\$68.616 na data da transação.

Avaliando a transação como um todo, existe a intenção e uma alta probabilidade da Companhia em exercer a opção de compra e adquirir o restante das ações na ocorrência de um evento de liquidez qualificado ou em 31 de agosto de 2019. Com base no pronunciamento técnico CPC 15 e para melhor refletir a condição econômica desta combinação de negócios, a Companhia fez o registro de 100% da Latamfit como investimento, e registrou em seu passivo o valor a pagar pela opção de compra.

O valor justo calculado conforme a metodologia de fluxos de caixas descontados da adquirida está classificado como nível 3 da hierarquia do valor justo. As estimativas do valor justo consideraram as seguintes premissas: (i) período projetado de junho de 2018 a junho de 2028; (ii) crescimento anual médio projetado de 13,3% nos primeiros 5 anos e 3,7% nos demais 5 anos devido ao forte plano de expansão dos primeiros 3 anos e 3,7% na perpetuidade; (iii) Margem EBITDA média de 35,2% da receita líquida. Os valores justos dos fluxos de caixa foram descontados pelo Custo Médio Ponderado do Capital ("WACC - Weighted Average Cost of Capital") de 12,63%.

Como a Companhia já possuía 50% das ações da Latamfit, esta transação trata-se de uma combinação de negócios realizada em estágios e, em acordo com o disposto no pronunciamento técnico CPC 15/IFRS3, nesse caso, a participação atual deve ser reavaliada a valor justo, gerando um ganho de R\$169.908 para o resultado do período.

Não se espera que o ágio reconhecido seja dedutível para fins de imposto de renda. A tabela a seguir resume a contraprestação paga e os valores dos

ativos adquiridos e passivos assumidos reconhecidos na data de aquisição, bem como o valor justo na data de aquisição:

Contraprestação transferida

Ações preferências emitidas pela Companhia (nota explicativa nº 23.a))	93.165
Instrumento financeiro oriundo da combinação de negócios	17.090
Contraprestação variável mediante "performance"	46.797
Opção de compra dos 22,91% de ações restantes	75.084
Contraprestação transferida	232.136
Valor justo da participação anterior detida (50% de participação)	232.136
Valor justo preliminar calculado para a totalidade da Latamfit	<u>464.271</u>

Valores reconhecidos de ativos identificáveis adquiridos e passivos assumidos

	Valor total
Ativos:	
Caixa e equivalentes	1.910
Contas a receber	518
Outros ativos	4.419
Imobilizado	172.173
Intangível	1.393
Total – ativos	<u>180.413</u>
Passivos:	
Empréstimos e financiamentos	63.395
Fornecedores	9.843
Impostos a pagar	5.376
Outros passivos	2.753
Total – passivos	<u>81.367</u>
Valor preliminar dos ativos líquidos adquiridos	<u>99.046</u>
Valor justo preliminar calculado para a totalidade da Latamfit	464.271
Alocado preliminarmente em:	
Carteira de clientes	6.090
Ágio por expectativa de rentabilidade futura	361.206
Imposto de renda e contribuição social diferidos sobre alocação	(2.071)
Excesso de preço pago (preliminar)	<u>365.225</u>

Para a aquisição da Latamfit, a Companhia até a data destas informações contábeis intermediárias, ainda não havia concluído a mensuração final dos ativos e passivos a valores justos. Dessa forma, a Companhia procedeu com o registro dos valores provisórios, com a apuração do ágio acima mencionado, o qual será reavaliado no período de mensuração. Contudo, a Companhia não espera efeitos relevantes decorrentes da alocação final.

(iv) Corporación Sport City, S.A. de C.V.

Como parte da estratégia de expansão na América Latina, a Companhia concluiu em 24 de outubro de 2018 a transação de compra e venda de 100% das ações da CSC, Corporación Sport City, S.A. de C.V. que por sua vez detém 50% da Latamgym e SDL. Com a conclusão desta operação, a

Companhia passa ter o controle da Latamgym e da SDL, que detêm a operação de academias de ginásticas que operam com a marca Smartfit no México.

A aquisição foi negociada para que o pagamento seja feito mediante troca de ações da Companhia pelas ações da CSC, as quais foram mensuradas a valor justo com base em estimativa feita pela Companhia, suportada por um laudo preparado por especialista. O valor justo no montante de R\$688.534 foi calculado para a totalidade da Companhia conforme metodologia de fluxos de caixas descontados, de acordo com o item 33 do pronunciamento técnico CPC 15, dado que a SDL somente presta serviços a Latamgym, seu resultado está contemplado na operação da Latamgym e a CSC é uma "holding" não operacional.

Em relação a parcela adicional adquirida de 50%, a contraprestação transferida foi acordada da seguinte forma: (i) troca de ações no montante de R\$293.587; (ii) constituição de um instrumento patrimonial decorrente da combinação de negócios no montante de R\$50.680.

O valor justo calculado conforme a metodologia de fluxos de caixas descontados da adquirida está classificado como nível 3 da hierarquia do valor justo. As estimativas do valor justo consideraram as seguintes premissas: (i) período projetado de julho de 2018 a junho de 2028; (ii) crescimento anual médio projetado de 9,4% nos primeiros 5 anos e 4% nos demais 5 anos, 9,4 devido a maior expansão de unidades nos primeiros anos e 4% na perpetuidade; (iii) Margem EBITDA média de 34,5% da receita líquida. Os valores justos dos fluxos de caixa foram descontados pelo Custo Médio Ponderado do Capital ("WACC - Weighted Average Cost of Capital") de 14,17%.

Como a Companhia já possuía 50% das ações das Companhias operacionais Latamgym e SDL, e com a aquisição da CSL passa a ser controladora destas empresas, esta transação trata-se de uma combinação de negócios realizada em estágios e, em acordo com o disposto no pronunciamento técnico CPC 15, nesse caso, a participação atual deve ser reavaliada a valor justo que gerou um ganho de R\$237.074 no resultado do período.

Como parte do acordo de acionistas, a Companhia emitiu uma opção de venda "put" que concede à GM uma opção de vender à Companhia todas as suas ações, da própria Companhia, que torna-se exercível caso não ocorra um IPO qualificado, em até 15 meses após a celebração deste acordo de acionistas em 24 de outubro de 2018. Sendo o IPO qualificado definido como a oferta pública de ações no ambiente da B3 ou SEC (Security Exchange Commission). A Companhia tem a escolha de fazer o pagamento desta opção através da devolução das ações da controlada CSC ao Grupo Martí, ou pelo pagamento de um número múltiplo de EBITDA já estipulado neste mesmo contrato.

A tabela a seguir resume a contraprestação paga e os valores dos ativos adquiridos e passivos assumidos reconhecidos na data de aquisição, bem como o valor justo na mesma data:

Contraprestação transferida

Ações preferenciais emitidas pela Companhia (nota explicativa nº 23.a)	293.587
Instrumento financeiro oriundo da combinação de negócios	<u>50.680</u>
Contraprestação transferida	<u>344.267</u>
Valor justo da participação anterior detida (50% de participação)	<u>344.267</u>
Valor justo preliminar calculado para a totalidade da Latamfit	<u><u>688.534</u></u>

Valores reconhecidos de ativos identificáveis adquiridos e passivos assumidos	Valor total
Ativos:	
Caixa e equivalentes	22.490
Contas a receber	1.005
Outros ativos	57.913
Imobilizado	432.819
Total – ativos	<u>514.227</u>
Passivos:	
Empréstimos e financiamentos	235.710
Fornecedores	12.990
Outros passivos	40.392
Total – passivos	<u>289.092</u>
Valor preliminar dos ativos líquidos adquiridos	225.135
Valor justo preliminar calculado para a totalidade da Latamgym	688.534
Alocado preliminarmente em:	
Carteira de clientes	15.284
Ágio por expectativa de rentabilidade futura	453.312
Imposto de renda e contribuição social diferidos sobre alocação	(5.197)
Excesso de preço pago (preliminar)	<u>463.399</u>

Para a aquisição da Latamgym e SDL, a Companhia até a data destas informações contábeis intermediárias, ainda não havia concluído a mensuração final dos ativos e passivos a valores justos. Dessa forma, a Companhia procedeu com o registro dos valores provisórios, com a apuração do ágio o qual será reavaliado no período de mensuração. Contudo, a Companhia não espera efeitos relevantes decorrentes da alocação final.

b) Novos investimentos

Em conexão com a estratégia de crescimento na América Latina foi constituída em 21 de março de 2018 a Smartfit SAS na Argentina. Conforme Assembleia Geral e Extraordinária de 23 de abril de 2018, foi autorizado o aumento de capital nessa controlada, pelo Conselho de Administração da Companhia, no valor total de até US\$3.000.

Em 31 de março de 2019, a Smartfit SAS tem o capital social de R\$11.215 e despesas de R\$752. A Argentina tem apresentado índices de inflação altos, com significativo aumento em maio de 2018 resultando em índices de inflação superiores a 100% acumulados no triênio. Entende-se também que outros indicadores qualitativos de hiperinflação estão presentes na Argentina, porém em diferentes níveis.

Diante desse fato é necessária a avaliação dos potenciais efeitos nas próprias informações contábeis intermediárias de entidades que determinaram sua moeda funcional Pesos Argentinos (ARS), bem como, nas informações contábeis intermediárias utilizadas para fins de equivalência patrimonial e/ou consolidação por entidades que possuam investimentos em controladas, joint ventures e coligadas tendo como moeda funcional Pesos Argentinos (ARS).

No caso da Smartfit SAS, considerando que a subsidiária foi constituída em 21 de março de 2018, e sua primeira unidade foi inaugurada no primeiro trimestre de 2019, a Companhia avaliou que os efeitos das mudanças nas taxas de câmbio e

conversão de demonstrações contábeis estabelecidas pelo CPC 42/ IAS 29, no caso de investimentos em países com altos índices de inflação, não trariam efeitos relevantes para os saldos apresentados.

c) Movimentação dos investimentos:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial em 31 de dezembro	1.645.428	390.732
Aumento de capital em controladas (i)	11.748	40.420
Devolução e/ou redução de capital	-	(1.300)
Aquisição de controlada Latamfit Chile	-	180.100
Equivalência patrimonial	24.044	4.258
Ganho na conversão de investidas no exterior	27.901	12.372
Lucros recebidos	(439)	(41)
Outros	579	(1.515)
Amortização da carteira de clientes	<u>(1.702)</u>	<u>-</u>
Saldo do período findo em 31 de março	<u>1.707.559</u>	<u>625.026</u>

(i) Aumento de capital nas controladas Smartfit Peru, Bioswin e Racebootcamp.

11. IMOBILIZADO

a) Demonstramos a seguir o saldo e movimentações nas contas de ativo imobilizado da Controladora no período de três meses findo de 31 de março de 2019:

	Taxa anual de Depreciação	Saldo Custo	Depreciação Acumulada	CPC06(R0 2/IFRS16	Adições	Baixas (i)	Transferências	Depreciação	Saldo ativo Líquido
	média - %	31/12/2018	31/12/2018						31/03/2019
Benfeitorias em imóveis de terceiros	11	434.974	(199.237)		9.494	(1.056)	18.849	(12.726)	250.298
Máquinas e equipamentos	10	221.570	(49.641)	(13.815)	5.248	(2.164)	9.070	(5.417)	164.851
Móveis e utensílios	11	45.456	(13.875)	-	1.660	(730)	1.570	(1.241)	32.840
Equipamentos de informática	19	11.401	(3.696)	-	456	(80)	732	(569)	8.244
Veículos	20	118	(30)	-	-	-	-	(6)	82
Outros ativos imobilizados	20	35.955	(6.479)	-	1.177	(430)	1.345	(1.836)	29.732
Imobilizado em andamento	-	30.970	-	-	35.919	(790)	(31.566)	-	34.533
Total		780.444	(272.958)	(13.815)	53.954	(5.250)	-	(21.795)	520.580

	Taxa anual de depreciação média - %	Saldo Custo	Depreciação acumulada	Adições	Baixas (i)	Transferências	Depreciação	Saldo ativo Líquido
		31/12/2017	31/12/2017					31/03/2018
Instalações	10	10.568	(4.708)	-	-	-	(210)	5.650
Benfeitorias em imóveis de terceiros	18	303.650	(134.028)	8.349	(45)	11.442	(10.753)	178.615
Máquinas e equipamentos	10	150.871	(31.595)	10.506	(2.057)	7.385	(3.265)	131.845
Móveis e utensílios	10	33.760	(8.683)	330	(13)	1.142	(888)	25.648
Equipamentos de informática	20	6.598	(1.802)	184	(72)	432	(326)	5.014
Veículos	10	117	(6)	-	-	-	(6)	105
Outros ativos imobilizados	15	23.668	(3.627)	1.261	(48)	1.323	(531)	22.046
Imobilizado em andamento	-	27.921	-	21.933	(2.902)	(21.724)	-	25.228
Total		557.153	(184.449)	42.563	(5.137)	-	(15.979)	394.151

(i) As baixas estão representadas principalmente pela venda de equipamentos para partes relacionadas.

b) Demonstramos abaixo o saldo e movimentações nas contas de ativo imobilizado consolidado no período de três meses findo de 31 de março de 2019:

	Taxa anual de depreciação média - %	Saldo custo 31/12/2018	Depreciação acumulada 31/12/2018	CPC06(R02/IFRS16)	Adições	Baixas	Efeito cambial	Transferências	Depreciação	Saldo ativo líquido 31/03/2019
Edificações	10	25.021	(10.115)	-	860	-	134	(2.265)	(616)	13.019
Instalações	10	363.783	(60.023)	-	16.454	-	5.743	4.637	(163)	330.431
Benfeitorias em imóveis de terceiros	12	929.546	(364.445)	-	36.156	(1.137)	4.013	27.315	(29.103)	602.345
Máquinas e equipamentos	12	722.217	(190.554)	(238.736)	6.795	(3.917)	5.124	20.328	(7.933)	313.324
Móveis e utensílios	16	129.826	(40.934)	-	11.999	(783)	713	2.845	(5.664)	98.002
Equipamentos de informática	12	53.698	(19.743)	-	2.471	(132)	465	1.001	(1.614)	36.146
Veículos	9	690	(496)	-	-	-	-	-	(16)	178
Outros ativos imobilizados	21	60.264	(14.322)	-	1.860	(739)	(20)	3.280	(3.306)	47.017
Imobilizado em andamento	10	123.044	-	-	58.545	(72)	1.568	(53.277)	-	129.808
Adiantamento para aquisição de imobilizado	-	15.108	-	-	-	-	562	(3.864)	-	11.806
Total do custo		2.423.197	(700.632)	(238.736)	135.140	(6.780)	18.302	-	(48.415)	1.582.076

	Taxa anual de Depreciação média - %	Saldo Custo 31/12/2017	Depreciação acumulada 31/12/2017	Adições	Baixas	Efeito Cambial	Transferências	Depreciação	Saldo ativo líquido 31/03/2018
Edificações	4	22.388	(8.229)	-	(157)	41	(206)	(334)	13.503
Instalações	10	30.917	(13.817)	65	-	49	206	(16.938)	482
Benfeitorias em imóveis de terceiros	18	546.249	(241.631)	72.912	(85)	65	23.358	(19.329)	381.539
Máquinas e equipamentos	10	305.054	(71.021)	44.293	(3.466)	78	12.242	(25.690)	261.490
Móveis e utensílios	10	62.195	(17.572)	3.309	(33)	4	2.334	(4.011)	46.226
Equipamentos de informática	20	16.862	(6.055)	2.820	(108)	2	629	(1.831)	12.319
Veículos	20	660	(401)	-	-	(1)	-	(16)	242
Outros ativos imobilizados	15	42.454	(8.999)	1.722	(123)	(1)	1.442	(1.126)	35.369
Imobilizado em andamento	-	54.189	-	42.443	(3.472)	50	(40.005)	-	53.205
Total do custo		1.080.968	(367.725)	167.564	(7.444)	287	-	(69.275)	804.375

A Companhia avaliou e entendeu que não houve alteração nos indicadores internos e externos no período de três meses findo em 31 de março 2019 e, desta forma, não houve a necessidade de realização de um novo teste de redução ao valor recuperável do ativo imobilizado.

Em 31 de março de 2019, a Companhia possuía ativos cedidos em garantia para os arrendamentos financeiros captados, conforme demonstrado na nota explicativa nº 15.

12. INTANGÍVEL

a) Demonstramos abaixo o saldo e movimentações nas contas de ativo intangível da Controladora no período de três meses findo em 31 de março de 2019:

	Taxa anual de Amortização média - %	Saldo Custo 31/12/2018	Amortização Acumulada 31/12/2018	Adições	Amortização	Baixas	Saldo ativo Líquido 31/03/2019
Ágio - Bio Ritmo	-	72.378	-	-	-	-	72.378
Ágio - Smart Fit	-	2.069	-	-	-	-	2.069
Cessão de direito de uso	6	33.397	(22.211)	2.200	(502)	-	12.884
Software	18	4.360	(1.526)	54	(186)	(15)	2.687
Carteira de clientes	-	3.992	(3.992)	-	-	-	-
Marcas e patentes	-	8.478	-	-	-	-	8.478
Total do custo		124.674	(27.729)	2.254	(688)	(15)	98.496

	Taxa anual de Amortização média - %	Saldo Custo 31/12/2017	Amortização Acumulada 31/12/2017	Adições	Baixas	Amortização	Saldo ativo Líquido 31/03/2018
Ágio - Bio Ritmo	-	72.378	-	-	-	-	72.378
Ágio - Smart Fit	-	2.069	-	-	-	-	2.069
Cessão de direito de uso	10	28.556	(18.460)	350	-	(1.055)	9.391
Software	20	2.052	(694)	343	(20)	(91)	1.590
Carteira de clientes	-	3.992	(3.992)	-	-	-	-
Marcas e patentes	-	8.478	-	-	-	-	8.478
Total do custo		117.525	(23.146)	693	(20)	(1.146)	93.906

b) Demonstramos abaixo o saldo e movimentações nas contas de ativo intangível consolidado no período de três meses findo em 31 de março de 2019:

	Taxa anual de amortização média - %	Saldo custo 31/12/2018	Amortização Acumulada 31/12/2018	Adições	Baixas	Efeito cambial	Amortização	Saldo ativo Líquido 31/03/2019
Ágio – Bio Ritmo	-	72.378	-	-	-	-	-	72.378
Ágio – Smart Fit	-	28.450	-	-	-	3.591	-	32.041
Ágio – Latamfit	-	331.610	-	-	-	5.360	-	336.970
Ágio – Latamfit Chile	-	159.616	-	-	-	3.860	-	163.476
Ágio – CSC – México	-	469.860	-	-	-	8.450	-	478.310
Cessão de direito de uso	5	63.378	(32.965)	2.200	-	(284)	(819)	31.510
Software	6	24.914	(10.776)	53	(15)	-	(360)	13.816
Carteira de clientes	21	34.464	(7.765)	-	-	(1.475)	(1.701)	23.523
Marcas e patentes	-	13.519	-	-	-	111	-	13.630
Total do custo		<u>1.198.189</u>	<u>(51.506)</u>	<u>2.253</u>	<u>(15)</u>	<u>19.613</u>	<u>(2.880)</u>	<u>1.165.654</u>

	Taxa anual de amortização média - %	Saldo Custo 31/12/2017	Amortização acumulada 31/12/2017	Adições	Aquisição Latamfit Chile (i)	Efeito Cambial	Amortização	Saldo ativo Líquido 31/03/2018
Ágio - Bio Ritmo	-	72.378	-	-	-	-	-	72.378
Ágio - Smart Fit	-	28.450	-	155.131	-	192	-	183.773
/Cessão de direito de uso	10	46.892	(28.830)	3.058	649	29	(1.450)	20.348
Software	20	14.938	(7.247)	1.390	677	2	(870)	8.890
Carteira de clientes	-	5.086	(3.992)	7.375	-	-	-	8.469
Marcas e patentes	-	8.478	-	4.949	931	-	-	14.358
Total do custo		<u>176.222</u>	<u>(40.069)</u>	<u>171.903</u>	<u>2.257</u>	<u>223</u>	<u>(2.320)</u>	<u>308.216</u>

(i) (Valores referentes a aquisição do acervo líquido da Latamfit Chile, conforme nota 10.a.ii).

Teste de avaliação ao valor recuperável - ágio

Em 31 de dezembro de 2018, os intangíveis foram submetidos ao teste de redução ao valor recuperável ("impairment") e não foi identificada necessidade de provisão para redução do ágio ao seu valor recuperável. Os ágios da Latamfit Chile e Latamfit foram contabilizados com base em laudo de avaliação das Companhias nas datas bases das aquisições, em março e junho de 2018, respectivamente A Companhia avaliou e entendeu que não houve alteração nos indicadores internos e externos no período do trimestre findo em 31 de março de 2019, e desta forma não houve a necessidade de realização de um novo teste. A Companhia realizará novos testes para as demonstrações financeiras referente ao exercício findo em 31 de dezembro de 2019 ou se indicativos de impairment forem identificados

13. OPERAÇÕES DE ARRENDAMENTO MERCANTIL

	Controladora	Consolidado
Ativo de direito de uso		
Saldo em 31 de dezembro de 2018	-	-
(+) Reclassificação máquinas e equipamentos (a)	13.815	238.736
Saldo adoção inicial	560.616	1.817.607
Saldo em 1º de janeiro de 2019	574.431	2.056.343
(+) Adições e remensuração	14.085	43.696
(-) Depreciação do período	(19.816)	(63.540)
(+) Ajuste de conversão	-	327
Saldo em 31 de março de 2019	<u>568.701</u>	<u>2.036.826</u>
Ativo não circulante	568.701	2.036.826
Passivo de arrendamento		
Saldo em 31 de dezembro de 2018		
(+) Reclassificação máquinas e equipamentos (a)	14.182	186.925
Saldo adoção inicial	560.616	1.817.607
Saldo em 1º de janeiro de 2019	574.498	2.004.532
(+) Adições e remensuração	14.086	39.247
(-) Pagamento de juros	(13.814)	(37.587)
(-) Contraprestações	(13.251)	(40.581)
(+) Juros incorridos	11.785	38.800
Saldo em 31 de março de 2019	<u>573.304</u>	<u>2.004.411</u>
Passivo circulante	56.562	241.080
Passivo não circulante	<u>516.742</u>	<u>1.763.331</u>
Total	<u>573.304</u>	<u>2.004.411</u>

(a) corresponde à reclassificação do saldo em 31 de dezembro de 2018 referente à máquinas e equipamentos arrendados e registrados como Máquinas e Equipamentos no grupo de Imobilizado e arrendamento mercantil financeiro no grupo de Empréstimos, Financiamentos e Debêntures sob o escopo do IAS 17 para o grupo de Ativo de direito de uso e passivo de arrendamento, respectivamente, a partir de 1º de janeiro de 2019.

14. FORNECEDORES

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2019	31/12/2018	31/03/2019	31/12/2018
Aquisição de imobilizado	4.973	6.951	15.402	23.352
Consultoria e serviços de terceiros	13.337	12.325	42.689	38.781
Insumos	2.203	2.175	3.902	3.056
Produtos e consumos	8.165	6.073	26.821	25.409
Outros	833	603	1.460	9.706
Total	29.511	28.127	90.274	100.304

15. EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2019	31/12/2018	31/03/2019	31/12/2018
Debêntures (d)	658.171	713.149	658.171	714.191
Custos com captação de debêntures	(5.889)	(6.732)	(5.889)	(6.743)
Notas promissórias (c)	212.062	207.847	212.062	207.847
Custo com captação de notas promissórias	(989)	(1.123)	(989)	(1.123)
Capital de giro (a)	266.633	267.529	719.566	707.904
Arrendamento mercantil financeiro (b)	-	14.182	-	186.925
Total	1.129.988	1.194.852	1.582.921	1.809.001
Circulante	243.573	263.284	367.902	380.835
Não circulante	886.415	931.568	1.215.019	1.428.166
Total	1.129.988	1.194.852	1.582.921	1.809.001

(a) No Brasil refere-se a empréstimos contraídos sob a modalidade de capital de giro, com encargos médios de 2,92% ao ano acrescidos de 100% do CDI, com vencimento até julho de 2022, além de empréstimos obtidos nas controladas Latamgym, com taxa de "TIIE" (Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio) + 2,8% ao ano, controlada indireta Sport City, com encargos de 5,00% acrescidos à taxa IBR (Indicador Bancario de Referencia), ou entre 3,70% e 5,00% ao ano acrescidos à taxa DTF (Depósitos a Término Fijo), Latamfit Chile, com taxa fixa entre 6,87% e 8,70% ao ano, e Smartfit Peru, com taxa fixa entre 10,10% e 11,10% ao ano.

(b) Em 1º de janeiro de 2019 reclassificamos esse saldo para o grupo de Passivo por arrendamento (vide nota 13).

No Brasil refere-se à contratos de arrendamento mercantil financeiro que foram firmados com o banco Lage Landen para aquisição de equipamentos para as unidades da Companhia e de suas controladas. Os contratos são de até 57 meses, com encargos médios entre 2,64% e 3,54% ao ano acrescidos de 100% do CDI e vencimentos até novembro de 2021 e possuem como garantia os bens arrendados, além de contratos nas controladas indireta Sport City, com encargos entre 4,90% e 5,35% ao ano acrescidos à taxa IBR, ou de 5,09% ao ano acrescidos à taxa DTF e Latamgym com encargos entre 8% e 16% ao ano

a. Pagamentos mínimos futuros

Passivo de arrendamento mercantil financeiro	Controladora		Consolidado	
	31/03/2019	31/12/2018	31/03/2019	31/12/2018
Menos de 1 ano	5.620	6.575	94.682	54.170
De 1 a 5 anos	6.050	8.449	87.169	134.651
Total	<u>11.670</u>	<u>15.024</u>	<u>181.851</u>	<u>188.821</u>

b. Passivo de arrendamento mercantil financeiro:

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2019	31/12/2018	31/03/2019	31/12/2018
Valor bruto dos contratos	11.670	15.024	181.851	188.821
Encargos futuros de financiamento	(322)	(842)	(765)	(1.896)
Valor atual dos contratos	<u>11.348</u>	<u>14.182</u>	<u>181.086</u>	<u>186.925</u>

- (c) Em 12 de julho de 2018 foram emitidas pela Companhia 80 notas promissórias comerciais, em duas séries, no valor total de R\$200.000, sendo a primeira série no montante de R\$150.000 corrigidos a CDI +2,00% e vencimento em 8 de dezembro de 2020, e a segunda série no montante de R\$50.000 corrigidos a CDI + 2,45% e vencimento em 8 de junho de 2021.

(d) Debêntures simples

- (i) Em reunião da AGE, realizada em 18 de outubro de 2016, foi aprovada a 2ª emissão de debêntures simples não conversíveis em ações, da espécie quirografária, com garantia adicional, real e fidejussória, em série única, no valor de R\$ 180.000, as quais foram objeto de distribuição pública com esforços restritos de colocação nos termos da Instrução CVM nº 476/09, com a intermediação do Itaú Unibanco S.A., tendo como público-alvo investidores qualificados. Em 18 de novembro de 2016, foi confirmado o depósito de 180 debêntures da 2ª emissão de debêntures simples, no valor de R\$ 180.000, não conversíveis em ações, em série única, emitidas pela Companhia, com o código CETIP SBIO12. As despesas e comissões para subscrição das debêntures somaram um montante de R\$ 4.099. Ressaltamos que não existe cláusula de repactuação. As características e condições da emissão das debêntures são:

Descrição	2ª emissão
Emissora	Smartfit Escola de Ginástica e Dança S.A.
Título	Debênture em regime de garantia firme de colocação nos termos da Instrução CVM nº 476/09.
Valor de emissão	R\$ 180.000
Destinação dos recursos	Pré-pagamento da 1ª emissão de debêntures da Companhia, quitação de empréstimos e financiamentos junto aos bancos Santander (Brasil) S.A. e Votorantim S.A. e reforço do capital de giro da Emissora.
Espécie	Quirografária
Séries	Série única
Garantias	Fidejussória (fiança através da Smart Rio Academia de Ginástica S.A.)
Regime de colocação	Garantia firme no volume total de até R\$ 150.000.
Valor nominal unitário	R\$ 1.000,00 (mil reais)
Data de emissão	11 de novembro de 2016
Prazo	Quatro anos a contar da data de emissão, vencendo-se, portanto, em 11 de novembro de 2020.
Forma de amortização	Em 11 parcelas trimestrais e iguais, sendo a 1ª parcela devida no 18º mês contados da data de emissão, em 11 de maio de 2018.
Remuneração	100% da variação acumulada das taxas médias diárias dos DIs de um dia (taxa DI "over" extragrupo), apurada e divulgada diariamente pela CETIP S.A. - Balcão Organizado de Ativos e Derivativos, acrescida de um "spread" de 3,95% ao ano.
Pagamento da remuneração	Trimestralmente, a partir da data de emissão, nos dias 11 dos meses de fevereiro, maio, agosto e novembro de cada ano, com início em 11 de fevereiro de 2017.

- (ii) Em reunião da AGE, realizada em 21 de novembro de 2017, foi aprovada a 3ª emissão de debêntures simples não conversíveis em ações, da espécie quirografária, com garantia adicional, real e fidejussória, em duas séries, uma no valor de R\$ 100.000 e outra no valor de R\$ 440.000, as quais foram objeto de distribuição pública com esforços restritos de colocação nos termos da Instrução CVM nº 476/09, com a intermediação do Itaú Unibanco S.A., tendo como público-alvo investidores qualificados. Em 15 de dezembro de 2017, foi confirmado o depósito de 54.000 debêntures da 3ª emissão de debêntures simples, no valor de R\$540.000, não conversíveis em ações, em primeira e segunda séries, emitidas pela Companhia, com o código CETIP SMFT13 e SMTF23. As despesas e comissões para subscrição das debêntures somaram um montante de R\$5.995. Ressaltamos que não existe clausula de repactuação. As características e condições da emissão das debêntures são:

Descrição	3ª emissão
Emissora	Smartfit Escola de Ginástica e Dança S.A.
Título	Debênture em regime de garantia firme de colocação nos termos da Instrução CVM nº 476/09
Valor de emissão	R\$ 100.000
Destinação dos recursos	Pagamento da nota promissória da Companhia, quitação de empréstimo junto ao banco Caixa Econômica Federal e reforço do capital de giro da Emissora
Espécie	Quirografária
Séries	Série única
Garantias	Fidejussória (fiança através da Smart Rio Academia de Ginástica S.A.)
Regime de colocação	Garantia firme no volume total de até R\$ 100.000
Valor nominal unitário	R\$ 10.000,00 (dez mil reais)
Data de emissão	15 de dezembro de 2017
Prazo	Dois anos a contar da data de emissão, vencendo, portanto, em 15 de dezembro de 2019.
Forma de amortização	Em única parcela acrescidas de juros proporcionais em 15 de dezembro de 2019 e sete parcelas de juros trimestrais, sendo a 1ª parcela devida em 15 de março de 2018
Remuneração	100% da variação acumulada das taxas médias diárias dos DIs de um dia (taxa DI "over" extragrupo), apurada e divulgada diariamente pela CETIP S.A. - Balcão Organizado de Ativos e Derivativos, acrescida de um "spread" de 1,60% ao ano
Pagamento da remuneração	Trimestralmente, a partir da data de emissão, nos dias 15 dos meses de março, junho, setembro, dezembro de 2018 e 2019.

Descrição	3ª emissão
Emissora	Smartfit Escola de Ginástica e Dança S.A.
Título	Debênture em regime de garantia firme de colocação nos termos da Instrução CVM nº 476/09.
Valor de emissão	R\$440.000
Destinação dos recursos	Pagamento da nota promissória da Companhia, quitação de empréstimo junto ao banco Caixa Econômica Federal e reforço do capital de giro da Emissora.
Espécie	Quirografária
Séries	Série única
Garantias	Fidejussória (fiança através da Smart Rio Academia de Ginástica S.A.)
Regime de colocação	Garantia firme no volume total de até R\$440.000.
Valor nominal unitário	R\$10.000,00 (dez mil reais)
Data de emissão	15 de dezembro de 2017
Prazo	Quatro anos a contar da data de emissão, vencendo-se, portanto, em 15 de dezembro de 2021.
Forma de amortização	Em cinco parcelas trimestrais acrescidas de juros proporcionais a partir de 15 de dezembro de 2020 e 11 parcelas de juros trimestrais, sendo a 1ª parcela devida em 15 de março de 2018
Remuneração	100% da variação acumulada das taxas médias diárias dos DIs de um dia (taxa DI "over" extragrupo), apurada e divulgada diariamente pela CETIP S.A. - Balcão Organizado de Ativos e Derivativos, acrescida de um "spread" de 3,00% ao ano
Pagamento da remuneração	Trimestralmente, a partir da data de emissão, nos dias 15 dos meses de março, junho, setembro, dezembro de 2018 a 2021

Movimentação dos empréstimos

	Controladora		Consolidado	
	2019	2018	2019	2018
Saldo em 31 de dezembro	1.194.852	1.145.450	1.809.001	1.236.973
Reclassificação arrendamento (nota explicativa nº 13)	(14.182)	-	(186.925)	-
Acervo líquido Latamfit Chile (i) Captação	-	-	-	35.247
Provisão de juros	26.683	25.348	51.596	26.879
Pagamentos de principal	(54.880)	(215.317)	(64.028)	(225.935)
Pagamento de juros	(22.485)	(27.556)	(32.611)	(29.073)
Variação cambial	-	-	5.888	-
Saldo em 31 de março	<u>1.129.988</u>	<u>927.925</u>	<u>1.582.921</u>	<u>1.047.657</u>

(i) Valores referentes à aquisição do acervo líquido da Latamfit Chile, conforme nota explicativa nº 10.a.ii).

Cláusulas contratuais restritivas ("covenants")

A Companhia possui cláusulas restritivas relacionadas a alguns contratos de capital de giro e às debêntures simples emitidas pela Companhia e suas controladas, os quais requerem mensuração anual da relação de dívida líquida e "Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization - EBITDA" dos últimos 12 meses, os quais não poderão ser superiores a 2,50 nos fechamentos anuais, e no caso específico das debêntures e notas promissórias este indicador também é medido trimestralmente não podendo superar a 3 nos trimestres.

A Companhia estava adimplente com estas cláusulas em 31 de março de 2019. Além dos índices financeiros a Companhia fez uma análise e em 31 de março de 2019, estava cumprindo também com os "covenants" operacionais (covenants com cláusulas não financeiras), sendo os principais relacionados aos cumprimentos da destinação dos recursos captados, divulgação de demonstrações financeiras, bem como o eventual descumprimento de obrigações pecuniárias referente as dívidas emitidas, entre outras.

16. SALÁRIOS, PROVISÕES E CONTRIBUIÇÕES SOCIAIS

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2019	31/12/2018	31/03/2019	31/12/2018
Salários a pagar	4.897	4.279	12.004	9.426
Fundo de Garantia do Tempo de Serviço – FGTS	525	709	1.251	1.593
Instituto Nacional do Seguro Social – INSS	1.730	1.658	4.752	4.461
Provisão de férias e encargos	9.510	7.849	16.159	13.166
Provisão de 13º salário e encargos	2.061	54	3.323	63
Outros	26	2	1.346	790
Total	<u>18.749</u>	<u>14.551</u>	<u>38.835</u>	<u>29.499</u>

17. IMPOSTOS E CONTRIBUIÇÕES A RECOLHER

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2019	31/12/2018	31/03/2019	31/12/2018
COFINS	4.781	3.538	8.985	6.633
PIS	964	693	1.815	1.302
Imposto Sobre Serviços – ISS	2.587	2.642	5.480	4.721
Impostos retidos sobre serviços tomados	1.954	2.197	3.146	4.551
Imposto de renda de remessas ao exterior	-	-	1.445	2.745
Imposto Predial Territorial Urbano – IPTU	1.795	214	2.271	237
Outros	1.162	945	6.939	3.279
Total	<u>13.243</u>	<u>10.229</u>	<u>30.081</u>	<u>23.468</u>

18. PARCELAMENTO DE TRIBUTOS

	Controladora	Consolidado
Saldo em 31 de dezembro de 2018	401	7.578
(-) Pagamentos	(19)	(198)
(+) Provisão dos Juros – PERT	23	746
Saldo em 31 de março de 2019	<u>405</u>	<u>8.126</u>
Circulante	75	885
Não circulante	330	7.241
Total	<u>405</u>	<u>8.126</u>

No mês de agosto de 2017 a Companhia optou pelo parcelamento dos tributos federais vencidos dos anos anteriores, para os quais houve a consolidação pela Receita Federal do Brasil em dezembro de 2018.

Parcelamento de tributos Federais (Lei nº 13.496/17) – O Programa Especial de Regularização Tributária – PERT instituído pela Lei nº 13.496/17, publicada em 31 de maio de 2017, instituiu parcelamento diferenciado para o pagamento de dívidas fiscais federais e previdenciárias, vencidas até 30 de abril de 2017, que concedeu uma série de benefícios aos seus optantes como redução de multas, juros, possibilidade de utilização de créditos calculados com base nos prejuízos fiscais acumulados da Companhia e também de suas controladas, até 31 de dezembro de 2015, para liquidação de tais valores, com prazos de até 175 meses para pagamento do saldo consolidado.

19. CONTAS A PAGAR

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2019	31/12/2018	31/03/2019	31/12/2018
Cessão de direito de uso	2.112	1.352	2.712	2.402
Redução de capital	-	-	-	-
Aquisição Gold's Gym (a)	-	-	3.856	3.856
Contraprestação e opção de compra decorrente de transações com troca de ações Latamfit (b)	113.017	110.247	113.017	110.247
Mútuos com terceiros	2.395	2.598	2.395	2.598
Outras contas a pagar	370	426	21.580	29.483
Total	117.894	114.623	143.560	148.586
Circulante	116.832	92.745	141.970	125.470
Não circulante	1.062	21.878	1.590	23.116
Total	117.894	114.623	143.560	148.586

(a) Em agosto de 2017, houve a compra da Gold's Gym pela controlada Smartfit Peru (conforme nota explicativa nº 10.a.i em que o saldo será pago em até 6 anos, a partir de janeiro de 2019).

(b) Vide nota explicativa nº 10.a.iii).

20. CONTAS A PAGAR A ACIONISTAS

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2019	31/12/2018	31/03/2019	31/12/2018
Invesfit Holdings S.A. (a)	55.780	54.951	55.780	54.951
Novastar Investment Pte. Ltd. (b)	115.935	110.839	115.935	110.839
Pagamento mínimo contratual oriundo de opção de compra Latamfit Chile (c)	-	23.249	-	23.249
Contraprestação contingente (d)	11.421	11.183	11.421	11.183
Contraprestação referente a aquisição Smart Rio (e)	96.783	96.495	96.783	96.495
Dividendos a pagar	72.720	79.549	72.720	79.549
Redução de capital a pagar	430	432	947	936
Total	353.069	376.698	353.586	377.202
Circulante	83.230	113.070	83.747	113.574
Não circulante	269.839	263.628	269.839	263.628
Total	353.069	376.698	353.586	377.202

(a) Em AGE realizada em 10 de julho de 2014 foi aprovado o ingresso do investidor Invesfit Holdings S.A., com a criação de 805 ações classe A e 445.184 ações classe B, subscrevendo um aporte de R\$ 43.000 registrados no passivo não circulante da

Companhia, visto que o investidor poderá exigir o resgate em sua totalidade caso uma oferta pública não tenha ocorrido em até cinco anos, a contar da data da celebração da integralização do aporte, ajustados pela variação do Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo - IPCA a partir da data do aporte até o resgate efetivo, devendo este ser notificado, por escrito, à Companhia. O saldo atualizado em 31 de março de 2019 é de R\$ 55.780 (R\$ 54.951 em 31 de dezembro de 2018).

- (b) Em 11 de maio de 2018, a Companhia celebrou um contrato de subscrição de ações com a Novastar Investment Pte. Ltd., afiliada do GIC Special Investments Pte. Ltd. ("GIC"). Por este contrato, o GIC realizou um investimento na Companhia no valor total de R\$100.000 (cem milhões de reais) com a subscrição de 602 ações preferencias classe AI, e 332.731 ações preferenciais classe I, todas sem direito a voto, emitidas pela Companhia, conforme AGE assinada na mesma data.

O número de ações recebido pelo GIC será ajustado, caso haja um evento de liquidez ou caso a Companhia não realize uma oferta pública inicial em até 24 meses da assinatura do contrato. A Companhia passará a ter uma opção de resgate de 100% das ações classe AI e I emitidas para o GIC caso não realize uma oferta pública inicial em até 24 meses da assinatura do contrato. Por conta destas características, o investimento foi contabilizado como passivo com base no CPC 39 (IAS32).

- (c) Vide nota explicativa nº 10.a.(ii).
 (d) Vide nota explicativa 23.

21. RECEITA DIFERIDA

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2019	31/12/2018	31/03/2019	31/12/2018
Planos de academias e outros (a)	7.025	6.526	20.969	21.987
Taxa de adesão (b)	3.436	3.198	9.280	9.229
Taxa de anuidade (b)	29.111	26.399	60.207	50.409
Outros (c)	2.004	2.086	10.828	2.087
Total	<u>41.576</u>	<u>38.209</u>	<u>101.284</u>	<u>83.712</u>
Circulante	39.897	36.448	94.183	81.951
Não circulante	1.679	1.761	7.101	1.761
Total	<u>41.576</u>	<u>38.209</u>	<u>101.284</u>	<u>83.712</u>

Os saldos registrados como receitas diferidas são oriundos de:

- (a) Contratos firmados com os alunos das academias, por meio de planos contratados diretamente pelos clientes.
- (b) Taxa de adesão são receitas oriundas de ingresso do aluno na unidade. Taxas de anuidade são receitas cobradas nos meses de março e outubro, conforme o tipo de plano adquirido. A receita de ambas é diferida e reconhecida no resultado a partir da data de ingresso do aluno.
- (c) Referem-se a valores recebidos das administradoras de shopping para custeio de obras necessárias ao funcionamento de determinadas academias. As apropriações ocorrem de acordo com o prazo dos contratos a partir da inauguração do estabelecimento.

A receita de vendas, alavancada pelos planos das academias, é registrada nessa rubrica e reconhecida no resultado pela prestação do serviço, em sua competência.

A Companhia monitora o índice de cancelamento dos serviços faturados e não executados e concluiu que a exigibilidade da devolução dos recursos aos alunos é irrelevante.

22. PROVISÃO PARA RISCOS CÍVEIS, TRIBUTÁRIOS E TRABALHISTAS

A Companhia e suas controladas possuíam certos processos de natureza trabalhista, cível e tributário, cuja possibilidade de desfecho foi considerada provável, suportada por seus assessores jurídicos, sendo registrada provisão no valor de R\$2.394 (R\$2.922 em 31 de dezembro de 2018) na Companhia e R\$6.601 (R\$6.692 em 31 de dezembro de 2018) no consolidado.

	Controladora			
	Cível	Trabalhista	Fiscal	Total
Saldos em 31 de dezembro de 2018	1.657	1.249	16	2.922
Adições e ou complementos	-	168	19	187
Baixas e ou reversões	(715)	-	-	(715)
Saldos em 31 de março de 2019	<u>942</u>	<u>1.417</u>	<u>35</u>	<u>2.394</u>

	Consolidado			
	Cível	Trabalhista	Fiscal	Total
Saldos em 31 de dezembro de 2018	4.571	2.102	19	6.692
Adições e ou complementos	23	522	110	655
Baixas e ou reversões	(728)	(18)	-	(746)
Saldos em 31 de março de 2019	<u>3.866</u>	<u>2.606</u>	<u>129</u>	<u>6.601</u>

A Administração da Companhia não considerou necessária a constituição de provisão para eventual perda sobre os processos judiciais cíveis, trabalhistas e tributários em andamento, no montante de R\$17.624 (R\$13.698 em 31 de dezembro de 2018) para o consolidado, cuja probabilidade de perda, na avaliação de seus assessores jurídicos, é considerada possível.

As naturezas dos principais processos por categoria estão detalhadas a seguir:

- **Processos trabalhistas:** Consiste, principalmente, em reclamações de empregados vinculadas a disputas sobre verbas não incluídas no cálculo e pagamento das rescisões contratuais.
- **Processos cíveis:** Estão relacionadas, principalmente, às ações indenizatórias relativos a danos morais e materiais, relacionadas a questionamentos de cláusulas contratuais e condições comerciais dos contratos de prestação de serviços da Companhia. Adicionalmente, alguns dos processos em andamento contra a Companhia questionam elementos relevantes de seu modelo de negócio, como a estrutura de preços de seus planos e a cobrança predominantemente via meios eletrônicos.
- **Processos Tributários:** Consiste, principalmente, em processos administrativos e judiciais relativos a tributos, em sua grande maioria relacionados a apuração da base de cálculo de IRPJ e CSLL.

23. PATRIMÔNIO LÍQUIDO

a) Capital social

Em 31 de março de 2019, o capital social totalmente subscrito da Companhia é de 374.111, dividido em 11.057.992 ações ordinárias e 7.313.964 ações preferenciais classes A, AB, AC, AE, AF, AG, AH, AI, AK, B, C, E, F, G, H, I, K e J todas nominativas e sem valor nominal, conforme abaixo:

	Quantidade de ações	Participação - %
Ações Ordinárias	11.057.992	60,19
Ações Preferenciais:		
Classe A	20.000	0,11
Classe AB	805	0,01
Classe AC	1.311	0,01
Classe AE	2.752	0,01
Classe AF	1.402	0,01
Classe AG	104	0,00
Classe AH	1.369	0,01
Classe AI	602	0,00
Classe AK	1.791	0,01
Classe AJ	3.028	0,02
Classe B	445.184	2,42
Classe C	724.715	3,94
Classe E	1.522.710	8,29
Classe F	775.316	4,22
Classe G	57.847	0,31
Classe H	757.276	4,12
Classe I	332.731	1,81
Classe K	990.408	5,39
Classe J	1.674.613	9,12
Total	<u>18.371.956</u>	<u>100,00</u>

Em AGE realizada em 1º de setembro de 2017 foi aprovada a redução do capital social da Companhia em R\$21.600, por ser excessivo em relação ao seu objeto social, sem cancelamento das ações, e aprovado pelos credores, o valor foi pago aos acionistas durante o ano de 2018.

Conforme descrito na nota explicativa nº 10.a.ii, em 27 de março de 2018, a Companhia adquiriu a operação de academias de ginástica no Chile, mediante troca de ações da Companhia pelas ações da Latamfit Chile, as quais foram mensuradas a valor justo no total de R\$175.100, sendo atribuídos ao patrimônio líquido (i) R\$53.105 para aumento do capital social da Companhia, com a emissão de 757.276 ações preferenciais da classe H e 1.369 ações preferenciais da classe AH, que não possuem direito a voto e são conversíveis em ações ordinárias na proporção de 1 para 1 em eventos de liquidez; (ii) R\$53.105 destinados a reserva de capital; e (iii) R\$68.890 decorrente da mensuração a valor justo do preço de aquisição, contabilizado como instrumento patrimonial decorrente de combinação de negócios no patrimônio líquido.

Em 29 de junho de 2018 foi concluída a transação de aquisição do controle da Latamfit, na qual parte da contraprestação foi efetuada com base em troca de ações gerando um aumento de capital, aprovado em Reunião do Conselho da Administração nesta mesma data, mediante a emissão de 902 ações preferenciais classe AK e 498.720 ações preferenciais classe K com valor nominal de R\$93.165 e um efeito de valor justo do preço de aquisição, contabilizado como instrumento patrimonial

decorrente de combinação de negócios no montante de R\$17.090, perfazendo um montante total de R\$110.255.

Em 24 de outubro de 2018, foi concluída a transação de aquisição do controle da CSC, Corporación Sport City, S.A. de CV, a aquisição foi negociada para que o pagamento seja efetuado por meio de troca de ações da Companhia pelas ações da CSC, a contraprestação referente a essa troca de ações foi registrada como capital o valor de R\$291.909 e reserva de capital no valor total de R\$1.678, e um instrumento patrimonial decorrente de combinação de negócios no montante de R\$50.680. Em 14 de novembro de 2018, a Companhia concluiu a aquisição da Smart Rio, mediante a emissão de 491.688 ações preferenciais classe K e 889 ações preferenciais classe AK, as quais serão integralizadas pelos sócios em sua totalidade por meio do crédito da venda da participação acionária para a Companhia, registrado no contas a pagar e que será no momento da integralização reclassificado para a conta de capital social.

b) Dividendos

A totalidade das ações preferenciais classe A AB, AC, AE, AF, AG, AH, AI, AK, B, C, E, F, G, H, I e K, conferem a seus titulares o direito de recebimento de:

(i) Dividendos prioritários equivalentes:

- (a) A 25% do lucro líquido apurado nas demonstrações financeiras relativas aos exercícios sociais de 2014 e 2015; ou
- (b) ao montante determinado pelos acionistas na Assembleia Geral Ordinária - AGO que aprovarem as demonstrações financeiras relativas aos referidos exercícios, se superar o valor mencionado anteriormente, montante este limitado em até 99% do lucro líquido apurado em tais demonstrações financeiras.
- (c) A 25% do lucro líquido apurado nas demonstrações financeiras relativas a cada um dos exercícios sociais subsequentes ao de 2017.

(ii) Recebimento de dividendos correspondentes ao saldo remanescente do lucro líquido, após a distribuição de dividendos prioritários conforme o item anterior, em igualdade de condições com os demais acionistas.

Em 31 de março de 2019, houve a distribuição de dividendos por controladas de R\$6.829.

c) Transação com acionista não controlador

Em 20 de março de 2018, foi registrado um aumento de capital na controlada ADV Esporte e saúde Ltda no valor de R\$1.911, tal incremento foi subscrito com a utilização da distribuição de dividendos, a parcela desta transação advinda do sócio minoritário foi de R\$562.

Em 20 de abril de 2018, a Companhia celebrou um termo de acordo para execução de penhor com quitação de contrato de Mútuo com os acionistas não controladores de sua controlada Centrale, em troca de 200.979 quotas de participação nesta empresa, desta forma a participação da Companhia na controlada Centrale passou de 57,95% para 66,92%, o qual gerou um impacto no patrimônio líquido de R\$2.512.

Em 18 de setembro de 2018, a Companhia conclui a aquisição da totalidade das quotas de participação na controlada XV Sports, desta forma a participação da Companhia nesta controlada passou de 57,95% para 99,99%, o qual gerou um impacto no

patrimônio líquido de R\$1.259, a qual foi posteriormente incorporada pela Controladora, conforme nota 2.2.1 g).

Em 4 de outubro de 2018, a Companhia concluiu a aquisição da totalidade das quotas de participação na controlada Smarttrfe, desta forma a participação da Companhia nesta empresa passou de 90% para 100%, o qual gerou um impacto no patrimônio líquido de R\$1.482

Em 14 de novembro de 2018, a Companhia concluiu a aquisição da Smart Rio, mediante a emissão de 491.688 ações preferenciais classe K e 889 ações preferenciais classe AK, desta forma a participação da Companhia nesta empresa passou de 67,5% para 100%, o qual gerou um impacto no patrimônio líquido de R\$90.199, no investimento de R\$6.237 e uma contraprestação futura registrada na rubrica de contas a pagar no valor de R\$96.495.

Em 8 de janeiro de 2019, a Companhia aprovou a opção de compra prevista no *Call Option Agreement* aprovado em Assembleia Geral Extraordinária em 27 de março de 2018, previsto em conexão com a aquisição da Latamfit Chile SpA, conforme nota explicativa 10.a (ii). A Companhia pagou pelo exercício da Opção de Compra o valor total de US\$9.200. As ações adquiridas estão mantidas pela Companhia em tesouraria.

d) Reserva legal

Constituída à alíquota de 5% sobre o lucro líquido do exercício, até atingir o montante de 20% do capital social. Em 31 de março de 2019, a Companhia já possuía reservas de capital superiores a 30% do capital social não sendo necessária constituição de reserva legal adicional.

e) Reserva de capital e reserva de lucros

A Companhia constitui reserva de capital para eventual necessidade de resgate de ações preferências, nas condições previstas em cada uma das classes de ações. A reserva de lucros foi constituída em 2018, após à absorção dos prejuízos acumulados em decorrência do lucro do exercício social em 2018.

f) Resultado abrangente

Referem-se a ganhos e perdas derivados de conversão de demonstrações financeiras de controladas localizadas no exterior.

24. RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA

	Controladora		Consolidado	
	<u>31/03/2019</u>	<u>31/03/2018</u>	<u>31/03/2019</u>	<u>31/03/2018</u>
Receita operacional bruta:				
Receita de prestação de serviços:				
Planos de academias (a)	144.195	102.699	417.340	218.038
Anuidades	12.802	11.521	42.436	20.103
Adesões	2.143	2.507	9.174	4.871
Locação e sublocação de espaço	467	350	845	541
"Royalties" e licenciamentos de franquias	-	-	8.486	5.514
Outras	697	128	2.828	1.627
Tributos incidentes sobre a receita	<u>(19.748)</u>	<u>(14.317)</u>	<u>(37.966)</u>	<u>(30.256)</u>
Total	<u>140.556</u>	<u>102.888</u>	<u>443.143</u>	<u>220.438</u>

25. INFORMAÇÕES SOBRE A NATUREZA DAS DESPESAS

A Companhia apresentou a demonstração do resultado utilizando uma classificação das despesas com base na sua função. As informações sobre a natureza dessas despesas reconhecidas na demonstração do resultado são apresentadas a seguir:

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2019	31/03/2018	31/03/2019	31/03/2018
Custo dos serviços prestados:				
Despesas com pessoal e encargos	(24.098)	(15.278)	(70.299)	(42.981)
Aluguéis de imóveis e condomínios	(4.095)	(19.903)	(12.804)	(37.564)
Depreciações e amortizações, líquidas de PIS e COFINS	(39.473)	(16.348)	(115.161)	(30.441)
Despesas de consumo	(14.301)	(9.291)	(37.797)	(19.034)
Manutenções	(4.496)	(4.818)	(14.001)	(8.389)
Serviços de apoio operacional	(11.555)	(8.900)	(24.226)	(13.624)
Abertura de novas unidades	(3.991)	(813)	(6.225)	(3.827)
Outras despesas	(689)	(819)	(1.017)	(1.425)
Total	(102.698)	(76.170)	(281.530)	(157.285)
Despesas de vendas, gerais e administrativas, e outras receitas (despesas) operacionais líquidas:				
Despesas com pessoal e encargos	(13.529)	(9.391)	(24.066)	(11.347)
Despesas de mídia e comerciais	(10.484)	(6.713)	(26.530)	(12.925)
Despesas de consumo	(539)	(260)	(1.347)	(554)
Taxa de administração de cartões de crédito	(1.188)	(1.041)	(5.213)	(2.583)
Depreciações e amortizações, líquidas de PIS e COFINS	(154)	(41)	6.345	(866)
Serviços de apoio operacional	(5.143)	(4.675)	(13.486)	(9.417)
Abertura de novas unidades	(1.037)	(96)	(2.925)	(1.433)
Outras despesas e receitas, líquidas	6.325	4.590	(8.320)	(5.897)
Total	(25.749)	(17.627)	(75.542)	(45.022)
Total geral	(128.447)	(93.797)	(357.072)	(202.307)

26. RESULTADO FINANCEIRO

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2019	31/03/2018	31/03/2019	31/03/2018
Receitas financeiras:				
Rendimento de aplicações financeiras	6.094	7.939	6.292	8.303
Outras receitas financeiras	2.802	3.250	3.228	3.232
Despesas financeiras:				
Juros sobre empréstimos e financiamentos	(24.785)	(24.931)	(31.456)	(26.350)
Juros sobre outras contas a pagar à acionistas	(5.396)	-	(5.652)	-
Juros e variações passivas	(3.096)	(1.121)	(15.411)	(1.723)
Juros sobre arrendamento mercantil	(11.785)	-	(38.602)	-
Imposto sobre Operações Financeiras - IOF	(153)	(555)	(510)	(787)
Tarifas bancárias	(1.022)	(999)	(2.280)	(2.015)
Outras despesas financeiras	(237)	(517)	(431)	(1.748)
Total	(37.578)	(16.934)	(84.822)	(21.088)

27. IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL

a) Conciliação da despesa efetiva de imposto de renda e contribuição social

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2019	31/03/2018	31/03/2019	31/03/2018
Lucro (Prejuízo) antes do IRPJ e da CSLL	(1.425)	(3.585)	1.249	2.143
Alíquota nominal vigente	34%	34%	34%	34%
Expectativa de despesa (crédito) do IRPJ e da CSLL	485	1.219	(425)	(729)
Efeito do IRPJ e da CSLL sobre as diferenças permanentes:				
Equivalência patrimonial	8.175	1.447	-	1.734
Demais diferenças permanentes	(3.721)	(21)	(6.535)	(813)
Diferenças temporárias (imposto diferido não constituído)		-		
Reversão de saldos das empresas com base de cálculo negativa (lucro real)	(4.939)	(2.630)	(7.195)	(4.777)
Ajuste das empresas tributadas com base no Lucro Presumido	-	-	1.503	1.039
Imposto apurado em controladas no exterior	-	-	(1.210)	-
Prejuízo fiscal e base de cálculo negativa	-	-	-	(1.759)
Compensação de prejuízo fiscal de imposto de renda e contribuição social no resultado do exercício	-	-	186	141
Outros	-	(26)	11.425	489
Total	-	(11)	(2.251)	(4.675)
Imposto de renda e contribuição social no resultado do exercício/período				
Correntes	-	-	(15.261)	(4.664)
Diferidos	-	(11)	13.010	(11)
Total	-	(11)	(2.251)	(4.675)

b) Conciliação do IRPJ e da CSLL a pagar

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2019	31/12/2018	31/03/2019	31/12/2018
Saldo contábil em 1º de janeiro	1	1	10.234	2.397
Incorporações	-	1.101	-	-
Despesa de IRPJ e CSLL correntes	-	-	5.062	17.492
Imposto apurado em controlada no exterior	-	-	10.199	1.513
Acervo líquido da aquisição de controladas	-	-	6.328	8.077
Compensações de anos anteriores	-	(1.081)	(19.845)	(11.771)
Antecipações e Pagamentos	-	(20)	(3.137)	(7.474)
Total	1	1	8.841	10.234

c) Imposto de renda e contribuição social diferidos

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2019	31/12/2018	31/03/2019	31/12/2018
Diferenças temporárias Latamfit Chile, Latamfit e CSC	-	-	31.935	23.046
Outros	-	-	-	-
Incorporações	-	-	-	-
Ativo total	-	-	31.935	23.046
Alocação de marca (i)	2.883	2.883	2.044	4.746
Alocação da carteira de clientes (ii)	-	-	10.157	9.912
Imposto de renda – acervo líquido Gold’s Gym	-	-	1.598	1.598
Mais-valia do imobilizado	863	863	863	863
Passivo total	3.746	3.746	14.662	17.119

(i) Conforme notas explicativas nº 10.a.i e nº 10.a.ii).

(ii) Conforme notas explicativas nº 10.a.i e nº 10.a.ii).

d) Imposto de renda e contribuição social diferidos - não registrados

A Companhia está em processo de reestruturação societária e operacional; dessa forma, não foram constituídos imposto de renda e contribuição social diferidos, provenientes de diferenças temporárias, prejuízo fiscal e base negativa de CSLL da Companhia, exceto pelo descrito acima. Tais créditos serão constituídos quando da formalização e aprovação do plano de negócios individualizado por entidade jurídica da Companhia. Os valores reconhecidos como ativos são referentes as operações no México e no Chile sobre diferenças temporárias.

Em 31 de março de 2019, os saldos de prejuízos fiscais e base negativa de CSLL era de R\$164.420 (R\$165.848 em 31 de dezembro de 2018), para os quais não há prazo-limite para utilização e que estão limitados a 30% do lucro ajustado anual para fins fiscais de acordo com a legislação fiscal em vigor e diferenças temporárias e está sendo controlado no Livro de Apuração do Lucro Real - LALUR.

28. RESULTADO POR AÇÃO

A Companhia calcula o lucro por ação por meio da divisão do lucro líquido, referente a cada classe de ações, pela média ponderada da respectiva classe de ações em circulação durante o período.

Os instrumentos de patrimônio que serão ou poderão ser liquidados em ações da Companhia são incluídos no cálculo apenas quando sua liquidação tem impacto de diluição sobre o lucro por ação.

As ações preferenciais classe A AB, AC, AE, AF, AG, AH, AI, AJ e AK não conferem a seus titulares o direito a voto nas deliberações das Assembleias Gerais de Acionistas. A totalidade das ações preferenciais classe A confere aos seus titulares o direito ao pagamento de dividendos, e as ações ordinárias conferem aos seus titulares o direito a um voto nas deliberações das Assembleias Gerais de Acionistas. As ações preferenciais classe B não conferem a seus titulares o direito a voto nas deliberações das Assembleias Gerais de Acionistas e conferem o direito de prioridade no reembolso de capital, sem prêmio, em

caso de liquidação ou dissolução da Companhia, ou, ainda, poderão ser convertidas em ações ordinárias até 10 de julho de 2019.

As ações preferenciais classe C, E, F, G, H, I, J e K não conferem a seus titulares o direito a voto nas deliberações das Assembleias Gerais de Acionistas e conferem o direito de prioridade no reembolso de capital, sem prêmio, em caso de liquidação ou dissolução da Companhia, ou, ainda, poderão ser convertidas em ações ordinárias.

O pagamento mínimo contratual oriundo de opção de compra das ações da Companhia descrito na nota explicativa nº 10.a.ii representa multa pelo não exercício de opção de compra, e, portanto, esta transação não foi considerada para o cálculo diluído das ações.

O quadro a seguir apresenta a determinação do lucro líquido disponível aos detentores de ações ordinárias e preferenciais e a média ponderada das ações ordinárias e preferenciais em circulação utilizadas para calcular o lucro básico e diluído por ação em cada período apresentado:

	31/03/2019			
	Preferenciais A, AB, AC, AE, AF, AG, AH, AI, AK	Preferenciais B, C, E, F G, H, I, J e K	Ordinárias	Total
Numerador básico:				
Lucro do período atribuível aos acionistas da Companhia utilizado na apuração do lucro básico total por ação				(1.425)
Denominador básico:				
Ações disponíveis	32.861	7.113.207	11.057.992	18.204.060
Média ponderada das ações disponíveis	32.885	7.126.242	11.057.992	18.217.119
Lucro líquido por ação básico - R\$				<u>(0,0862)</u>

	31/03/2019			
	Preferenciais A, AB, AC, AE, AF, AG, AH, AI, AK	Preferenciais B, C, E, F G, H, I, J e K	Ordinárias	Total
Numerador diluído:				
Lucro do período atribuível aos acionistas da Companhia utilizado na apuração do lucro diluído total por ação				(1.425)
Denominador diluído:				
Ações disponíveis	32.861	7.113.207	11.057.992	18.204.060
Média ponderada das ações disponíveis	32.885	7.126.242	11.057.992	18.217.119
Opções de compras de ações (nota explicativa nº 29)			419.487	419.487
Média ponderada diluída das ações disponíveis	32.885	7.126.242	11.477.479	18.636.606
Lucro líquido por ação diluído - R\$				<u>(0,0765)</u>

	31/03/2018			
	Preferenciais A, AB, AC, AE, AF, AG e AH	Preferenciais B, C, E, F, G e H	Ordinárias	Total
Numerador básico e diluído:				
Prejuízo do período atribuível aos acionistas da Companhia utilizado na apuração do prejuízo básico e diluído total por ação				(3.596)
Denominador básico e diluído:				
Ações disponíveis	26.374	4.284.417	11.057.992	15.368.783
Média ponderada das ações disponíveis	26.435	3.559.429	11.057.992	14.643.856
Prejuízo líquido por ação básico e diluído - R\$				<u>(0,2456)</u>

29. PAGAMENTO BASEADO EM AÇÕES

Em 2 de março de 2018, a Companhia aprovou, conforme ata de Assembleia Geral e Extraordinária, a criação do Plano de opção de compra de ações, com o objetivo de estimular a expansão, o êxito e a consecução dos objetivos sociais da Companhia, alinhar os interesses dos acionistas aos das Pessoas Elegíveis e incentivar a geração de resultados sustentáveis.

O período de "vesting" (aquisição do direito de exercício, sujeito às condições de exercício) das Opções detidas por cada Participante ocorrerá após o decurso dos prazos de carência fixados no Contrato de Opção e da ocorrência de um evento de liquidez, caso ocorra uma oferta pública ou vendas das ações da Companhia a um adquirente. Até a ocorrência do "vesting" e do evento de liquidez, as Opções serão designadas "Opções Não Exercíveis" e, após sua ocorrência, "Opções Exercíveis".

As movimentações das opções outorgadas que ocorreram durante o período findo em 31 de março de 2019, são como segue:

	Número de opções em circulação		Preço médio de exercício
	Plano 1	Plano 2	
Opções concedidas	331.062	88.425	139,86
Exercidas	-	-	-
Canceladas	-	-	-
Saldo de opções	331.062	88.175	139,86

Não há diferença entre os planos além dos períodos de "vesting" conforme quadro abaixo. As opções são avaliadas pelo modelo de precificação Black-Scholes. A tabela a seguir mostra os detalhes das variações nas opções, em conjunto com as variáveis utilizadas para avaliação das opções concedidas. O preço de exercício é ajustado pelo IPCA, a partir de 1º de janeiro de 2017. Em 31 de março de 2019, as premissas utilizadas para o cálculo de valor justo das opções outorgadas foram as seguintes:

	Plano 1		Plano 2	
Data da outorga	01/07/2018		01/07/2018	
Quantidade de ações outorgadas	331.062		88.425	
"Vesting"	31/10/2018	33%	31/12/2018	25%
	31/12/2018	33%	31/12/2019	25%
	31/12/2019	33%	31/12/2020	50%
Preço de exercício na data da outorga - R\$	139,86		139,86	
Taxa de juros isenta de risco	4,4%		4,4%	
Rendimento esperado do dividendo	0,9%		0,9%	
Volatilidade das ações no mercado	33,1%		33,1%	
Valor justo da opção na data da outorga - R\$	10,76		13,78	

A volatilidade esperada foi calculada com base em Companhias do mesmo setor com ações negociadas nos Estados Unidos e Europa, dado que a Companhia não negocia suas ações em mercado aberto e pelo fato de não terem empresas do mesmo setor com capital aberto no Brasil.

Em 31 de março de 2019 o valor contabilizado como resultado, em acordo com o CPC 10/IFRS2, foi de R\$2.769 em contrapartida a reserva de capital, sendo a despesa reconhecida de forma linear individualizada por plano e quantidade de opções atreladas a cada período de "vesting".

30. INSTRUMENTOS FINANCEIROS

a) Gestão do risco de capital

Os objetivos da Companhia, ao administrar seu capital, são os de assegurar a continuidade das operações para oferecer retorno aos acionistas, além de manter uma estrutura de capital adequada para minimizar os custos a ela associados.

A estrutura de capital da Companhia consiste em passivos financeiros com instituições financeiras e debêntures (nota explicativa nº 15), fornecedores (nota explicativa nº 14), contas a pagar (nota explicativa nº 19), contas a pagar para acionistas (nota explicativa nº 20), caixa e equivalentes de caixa (nota explicativa nº 4), aplicações financeiras e caixa restrito (nota explicativa nº 5) e patrimônio líquido (nota explicativa nº 23).

Periodicamente, a Administração revisa a estrutura de capital e sua habilidade de liquidar os seus passivos, bem como monitora tempestivamente o prazo médio de contas a receber e fornecedores, tomando as ações necessárias para mantê-los em níveis considerados adequados à gestão financeira.

b) Categorias de instrumentos financeiros

	Controladora		Consolidado	
	Valor contábil	Valor contábil	Valor contábil	Valor contábil
	31/03/2019	31/12/2018	31/03/2019	31/12/2018
Ativos financeiros:				
Custo amortizado:				
Caixa e equivalentes de caixa	357.278	499.468	522.576	666.780
Aplicações financeiras e caixa restrito	12.430	36.903	12.888	41.909
Partes relacionadas	145.821	127.881	10.982	2.057
Contas a receber de clientes	67.486	55.689	125.642	105.553
Outras contas a receber	8.752	8.275	53.444	74.150
Total	591.767	728.216	725.532	890.449
Passivos financeiros:				
Custo amortizado:				
Empréstimos e financiamentos	1.129.988	1.194.852	1.582.921	1.809.001
Passivo de Arrendamento	573.304	-	2.004.411	-
Parcelamento de tributos	405	401	8.126	7.578
Contas a pagar	117.896	114.623	143.561	148.586
Contas a pagar a acionistas	353.069	376.698	353.586	377.202
Partes relacionadas	18.314	15.687	759	301
Fornecedores	29.511	28.127	90.274	100.304
Total	2.222.487	1.730.388	4.183.638	2.442.972

O saldo da rubrica "Empréstimos e financiamentos" é atualizado monetariamente com base nos índices de mercado (CDI), nas taxas contratuais (nota explicativa nº 15) e nos juros variáveis, em virtude das condições de mercado; assim o valor justo é de R\$1.111.994.

c) Riscos financeiros

As atividades da Companhia estão expostas a certos riscos financeiros, tais como risco de crédito e risco de liquidez.

A gestão de risco é realizada pela Administração da Companhia segundo as políticas aprovadas pela Diretoria. A área de Tesouraria da Companhia identifica, avalia e a

protege de eventuais riscos financeiros em cooperação com as unidades operacionais da Companhia.

d) Risco de mercado - taxa de juros

A Companhia obtém empréstimos e financiamentos em moeda nacional junto às principais instituições financeiras, com taxas pré e pós-fixadas, dentre as quais o Certificado de Depósito Interbancário ("CDI"), para fazer frente à necessidade de caixa para investimento e financiamento de clientes. Concomitantemente, a Companhia realiza aplicações financeiras referenciadas ao CDI, com o objetivo de neutralizar parcialmente os impactos no resultado decorrentes dos encargos financeiros dos empréstimos e financiamentos. A Companhia e suas controladas não têm pactuado contratos de derivativos para fazer "hedge" / "swap" contra esse risco.

e) Valor justo dos instrumentos financeiros

A Companhia utiliza a seguinte hierarquia para determinar e divulgar o valor justo de instrumentos financeiros pela técnica de avaliação:

- Nível 1: preços negociados (sem ajustes) em mercados ativos para ativos idênticos ou passivos.
- Nível 2: "inputs" diferentes dos preços negociados em mercados ativos incluídos no Nível 1 que são observáveis para o ativo ou passivo, diretamente (como preços) ou indiretamente (derivados dos preços). Os empréstimos e financiamentos estão classificados neste nível.
- Nível 3: "inputs" para o ativo ou passivo que não são baseados em variáveis observáveis de mercado ("inputs" não observáveis).

Com base no quadro de categoria de instrumentos financeiros não há ativos e passivos financeiros ao valor justo.

Durante os trimestres findos em 31 de março de 2019 e de 2018, a Companhia e suas controladas não possuíam instrumentos financeiros derivativos e/ou transações envolvendo derivativos embutidos.

f) Análise de sensibilidade sobre instrumentos financeiros

A Companhia efetuou análise de sensibilidade sobre os instrumentos financeiros expostos ao risco de exposição de juros, adotando as seguintes premissas:

- Identificação dos riscos de mercado que podem gerar prejuízos materiais à Companhia.
- Definição de um cenário provável do comportamento de risco (cenário I). Para o cenário provável, a taxa anual de juros para os próximos 12 meses foi ponderada de 6,8% com base na curva CDI obtida na B3 S.A., média ponderada de 9,3% sobre a IBR e DTF obtidos no Banco Central da Colômbia e 2,78% sobre a TAB 30 obtido na Associação dos Bancos e Instituições Financeiras do Chile.
- Definição de dois cenários adicionais com deterioração de, pelo menos, 25% e 50% na variação de risco considerada (cenários II e III, respectivamente).
- Apresentação do impacto dos cenários definidos no valor justo dos instrumentos financeiros.

Os ativos e passivos sujeitos aos riscos de taxas de juros estão demonstrados a seguir, recalculados conforme cenários anteriormente estabelecidos em 31 de março de 2019:

Operação	Taxa	Risco	Consolidado	Valores em R\$		
			Saldo em 31/03/2019	Cenário I	Cenário II	Cenário III
Aplicações financeiras	98,3% (*) do CDI	Aumento do CDI	(522.576)	(40.993)	(51.241)	(61.489)
Debêntures	100% do CDI + 2,9% (*)	Aumento do CDI	(652.282)	(72.777)	(90.971)	(109.165)
Capital de giro Brasil	100% do CDI + 3,8% (*)	Aumento do CDI	(295.971)	(34.600)	(43.251)	(51.901)
Capital de giro Colômbia	DTF + 5% e pré-fixada +8,9% (*)	Aumento DTF/pré-fixada	(31.494)	(2.923)	(3.653)	(4.384)
Capital de giro México	TIIE +2,8% a.a.	Aumento TIIE	(186.919)	(21.140)	(26.425)	(31.711)
Notas Promissórias	100% do CDI +2,2% (*)	Aumento do CDI	(211.073)	(21.915)	(27.393)	(32.872)
Arrendamento financeiro Brasil	100% do CDI +3,1% (*)	Aumento do CDI	(25.249)	(2.809)	(3.511)	(4.213)
Arrendamento financeiro Colômbia	DTF/IBR +4,5% (*)	Aumento IBR/DTF	(75.340)	(6.782)	(8.478)	(10.173)
			<u>(2.000.904)</u>	<u>(203.939)</u>	<u>(254.923)</u>	<u>(305.908)</u>

(*) Taxa média.

g) Risco de câmbio

A Companhia e suas controladas brasileiras estão expostas a riscos cambiais por possuírem transações em moeda estrangeira. A Companhia está exposta a risco de câmbio em relação aos seus investimentos em controladas no exterior, substancialmente nas operações no Chile, Colômbia, México e Peru. A Administração entende que se tratam de investimentos de longo prazo e monitora o retorno operacional desses investimentos e eventuais flutuações de câmbio de curto prazo não trarão impactos financeiros imediatos para a Companhia. Adicionalmente, a Administração não utiliza instrumentos derivativos ou contratos de "swap" para cobertura desse risco.

A controlada no Peru possui saldos a pagar em dólares norte-americanos relativos à aquisição mencionada na nota explicativa nº 10.a.i, desta forma está exposta ao risco de variação cambial. No cenário provável, para mensurar o impacto líquido estimado dos próximos 12 meses decorrente dos riscos da flutuação do dólar a taxa de câmbio foi definida em R\$3,75 com base na posição divulgada pelo Banco Central do Brasil. O dólar foi projetado com aumento de 25% e 50% na variação de risco considerada (cenários II e III, respectivamente), para as demais moedas não foi encontrada uma fonte segura de projeção futura, consideramos o cenário I com as alíquotas em 31 de março de 2019.

Operação	Risco	Consolidado	Valores em R\$		
		Saldo em 31/03/2019	Cenário I	Cenário II	Cenário III
Contraprestação contingente Latamfit Chile	Aumento CLP	<u>(9.744)</u>	-	<u>(2.436)</u>	<u>(4.872)</u>
Contraprestação contingente Latamfit Chile	Aumento UF Chile	(1.770)	-	(443)	(885)
Contraprestação referente a troca de participação - Latamfit	Aumento COP	(113.017)	-	(28.254)	(56.508)
Contraprestação referente a troca de participação -CSC	Aumento MXN	(321.251)	-	(80.313)	(160.625)
Saldo a pagar – Smartfit Peru	Aumento do dólar	(3.897)	147	(791)	(1.728)
Aplicação em moeda estrangeira – Smartfit	Aumento do dólar	585	(22)	119	259
		<u>Impacto líquido</u>	<u>125</u>	<u>(112.118)</u>	<u>(224.360)</u>

h) Gestão de risco de crédito

As operações da Companhia e de suas controladas diretas e indiretas compreendem a prestação de serviços relacionados às atividades físicas. Os serviços são suportados legalmente por contratos e outros instrumentos legais que venham a ser necessários. A Companhia e suas controladas estão expostas ao risco de crédito para caixa e equivalentes de caixa mantidos com instituições financeiras e na posição das contas a receber geradas nas transações comerciais.

Para os saldos de caixa e equivalentes de caixa, a fim de minimizar o risco de crédito, a Companhia adota políticas que restringem o relacionamento bancário em instituições financeiras validadas e aprovadas pelo Conselho de Administração. Essa política também estabelece limites monetários e concentração de riscos, que são regularmente atualizados.

Para os saldos das contas a receber, o risco de crédito é reduzido pelo fato que grande parte das vendas da Companhia e suas controladas é realizada utilizando como meio de pagamento o cartão de crédito, que são substancialmente securitizadas com as administradoras de cartões de crédito, cuja exposição máxima é o valor divulgado na nota explicativa nº 6.

i) Gerenciamento do risco de liquidez

A Administração monitora as previsões contínuas das exigências de liquidez da Companhia para assegurar que se tenha caixa suficiente para atender às necessidades operacionais.

Em virtude da dinâmica de seus negócios, a Companhia e suas controladas mantêm flexibilidade na captação de recursos, mediante a manutenção de linhas de crédito bancárias com algumas instituições.

A tabela a seguir demonstra em detalhes o vencimento dos passivos financeiros contratados (consolidado):

Operação	31/03/2019			
	Até 1 ano	Até 2 anos	De 2 a 5 anos	Total
Fornecedores	90.274	-	-	90.274
Contas a pagar	141.971	1.590	-	143.561
Contas a pagar acionistas	83.747	269.839	-	353.586
Empréstimos e financiamentos, debêntures e notas promissórias	255.437	476.412	851.072	1.582.921
Operação	31/12/2018			
	Até 1 ano	Até 2 anos	De 2 a 5 anos	Total
Fornecedores	100.308	-	-	100.308
Contas a pagar	146.283	2.301	-	148.584
Contas a pagar acionistas	113.573	97.838	165.791	377.202
Empréstimos, financiamentos, debêntures e notas promissórias	380.835	440.990	987.176	1.809.001

j) Garantias concedidas

Garantias concedidas pela Companhia e por suas controladas por meio de cartas de fiança oriundas de instituições financeiras independentes como garantia de pagamento dos contratos de aluguel e contas a pagar diversas.

	<u>31/03/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Garantias concedidas:		
Cartas de fiança	<u>58.540</u>	<u>60.708</u>

31. INFORMAÇÕES POR SEGMENTO

A Administração efetua análise de suas operações baseada em três segmentos de negócios distintos: "Premium", que oferece maior variedade de modalidades e uma oferta de serviço mais personalizada; "Low Cost", com uma oferta de serviços mais restrita com custos mais baixos; e Outros, que inclui outros negócios relacionados ao fitness. A Administração analisa também seus negócios com base em uma segmentação geográfica, considerando três mercados: Brasil, México e Outros América Latina, que em 2017 incluía as operações no Peru e Colômbia, e a partir de 2018 além desses países também fazem parte deste mercado as operações da Companhia no Chile e Argentina.

No segmento "Premium", a companhia atua somente no Brasil com a marca "Bio Ritmo" e a partir do primeiro trimestre de 2018 também no Chile com a marca O2. No segmento "Low Cost", a companhia atua em todas as geografias com a marca "Smart Fit".

A Administração monitora separadamente os resultados operacionais de suas unidades de negócios, com o objetivo de tomar decisões a respeito da alocação de recursos e avaliação de desempenho. Os segmentos operacionais são divulgados de maneira consistente com o relatório interno fornecido ao principal tomador de decisões operacionais, identificado como o Diretor-presidente.

As operações no México e Outros América Latina, embora ainda não estivessem consolidadas nas demonstrações financeiras da Companhia para o ano de 2018, antes das aquisições mencionadas na nota de nº 11, estão sendo divulgadas em sua totalidade para representar o resultado total do grupo e desconsideradas na coluna de eliminação para voltar o resultado consolidado.

A Companhia calcula os resultados dos segmentos utilizando as práticas contábeis adotadas no Brasil e as IFRS; entre outros fatores, o lucro bruto de cada segmento. Frequentemente, a Companhia revisa o cálculo do lucro bruto de cada segmento, conforme estabelecido pelas informações regularmente revisadas pelo principal tomador de decisões operacionais (Diretor-presidente). Quando as revisões são efetuadas, o lucro bruto de cada segmento afetado pelas revisões é corrigido em todos os períodos apresentados, a fim de manter a comparabilidade. Os ativos e passivos por segmento não estão sendo apresentados, em linha com o pronunciamento técnico CPC 22, em virtude destas informações não serem apresentadas de forma regular ao principal tomador de decisões operacionais.

	Brasil			México	Demais América Latina		Consolidado
	Smart Fit	Bio Ritmo	Outras	Smart Fit	Smart Fit	Outras	
<u>Trimestre findo em 31 de março de 2019</u>							
Receita operacional líquida	223.438	29.022	9.507	95.129	76.555	9.492	443.143
Custo dos serviços prestados	(148.387)	(22.455)	(4.154)	(52.453)	(48.169)	(5.912)	(281.530)
Lucro bruto	<u>75.051</u>	<u>6.567</u>	<u>5.353</u>	<u>42.676</u>	<u>28.386</u>	<u>3.580</u>	<u>161.613</u>
(Despesas) receitas operacionais							
Vendas			(21.515)	(6.774)	(4.863)	(621)	(33.773)
Gerais e administrativas			(31.544)	(5.759)	2.981	(3.301)	(37.623)
Outras (despesas) receitas operacionais, líquidas			(2.496)	(1.196)	(807)	353	(4.146)
Lucro operacional antes do resultado financeiro			<u>31.416</u>	<u>28.947</u>	<u>25.697</u>	<u>11</u>	<u>86.071</u>
<u>Outras informações do segmento</u>							
Custos com Depreciações e amortizações	(62.102)	(6.609)	(3.346)	(26.045)	(21.860)	(1.218)	(121.180)
Despesas com Depreciações e amortizações	(97)	-	(1.061)	(287)	7.790	-	6.345
Custos e despesas com Aluguel fixo	(36.333)	(4.219)	(1.068)	(17.031)	(9.379)	(848)	(68.878)
<u>Total dos gastos com abertura de novas unidades</u>	<u>(5.257)</u>	<u>(692)</u>	<u>(41)</u>	<u>(1.455)</u>	<u>(1.705)</u>	<u>-</u>	<u>(9.150)</u>
Custos com abertura de novas unidades	(4.079)	(238)	(41)	(856)	(1.011)	-	(6.225)
Despesas com abertura de novas unidades	(1.178)	(454)	-	(599)	(694)	-	(2.925)

Trimestre findo em 31 de março de 2018	Brasil		México	Demais América Latina		Subtotal	Eliminação	Consolidado
	Smart Fit	Bio Ritmo	Smart Fit	Smart Fit	Smart Fit			
Receita operacional líquida	176.672	28.380	59.333	30.759	301.067	(80.629)	220.438	
Custo dos serviços prestados	(123.773)	(21.921)	(35.451)	(22.222)	(206.125)	48.840	(157.285)	
Lucro bruto	<u>52.899</u>	<u>6.459</u>	<u>23.882</u>	<u>8.537</u>	<u>94.942</u>	<u>(31.789)</u>	<u>63.153</u>	
(Despesas) receitas operacionais								
Vendas			(17.172)	(3.897)	(1.541)	(22.610)	4.865	(17.745)
Gerais e administrativas			(25.103)	(3.780)	(3.033)	(31.916)	4.838	(27.078)
Equivalência patrimonial			5.100	-	-	5.100	-	5.100
Outras (despesas) receitas operacionais, líquidas			(997)	-	798	(199)	-	(199)
Lucro (prejuízo) operacional antes do resultado financeiro			<u>24.351</u>	<u>16.205</u>	<u>4.761</u>	<u>45.317</u>	<u>(22.086)</u>	<u>23.231</u>
<u>Outras informações do segmento</u>								
Custos com Depreciações e amortizações	(28.027)	(12.122)	(388)	(8.294)	(5.352)	(45.876)	12.611	(33.265)
Despesas com Depreciações e amortizações	-	-	(866)	-	-	(866)	-	(866)
<u>Total dos gastos com abertura de novas unidades</u>	<u>(4.246)</u>	<u>(182)</u>	<u>(428)</u>	<u>(1.332)</u>	<u>(596)</u>	<u>(6.784)</u>	<u>1524</u>	<u>(5.260)</u>
Custos com abertura de novas unidades	(3.100)	(182)	(141)	(522)	(509)	(4.454)	627	(3.827)
Despesas com abertura de novas unidades	(1.146)	-	(287)	(810)	(87)	(2.330)	897	(1.433)

32. COBERTURA DE SEGUROS

A política adotada pela Companhia e por suas controladas diretas e indiretas considera, principalmente, a concentração de riscos e sua relevância, levando em consideração a natureza de suas atividades e a orientação de seus consultores de seguros. As coberturas dos seguros, em valores de 31 de março de 2019, são assim demonstradas:

	<u>Controladora</u>	<u>Consolidado</u>
Cobertura patrimonial básica	25.363	4.525.832
Lucros cessantes - lucro bruto	-	1.152.200

33. INFORMAÇÕES ADICIONAIS ÀS DEMONSTRAÇÕES DOS FLUXOS DE CAIXA

As transações não caixa realizadas no trimestre estão demonstradas abaixo:

	<u>Controladora</u>		<u>Consolidado</u>	
	<u>31/03/2019</u>	<u>31/03/2018</u>	<u>31/03/2019</u>	<u>31/03/2018</u>
Aquisição de imobilizado a pagar	4.973	-	15.402	-
Ajuste de conversão de câmbio em investidas no exterior	28.014	785	28.014	785
Perda na variação da participação societária em controladas	-	-	-	(1.514)
Capitalização de juros sobre empréstimos e financiamentos	-	276	-	276
Imobilizado arrendado	(546.239)		(1.926.243)	
Contas a receber		-	1.361	
Outros ativos		-	6.204	
Imposto de renda diferido			6.855	-
Imobilizado Intangível		-	1.907	-
Empréstimos e financiamentos		-	(35.247)	-
Fornecedores		-	(4.836)	-
Arrendamento operacional - locação de academias		-	(1.588)	-
Contas a pagar		-	(901)	-
Impostos a pagar		-	(3.433)	-
Serviços a pagar para partes relacionadas		-	(520)	-
Outros passivos			(9.689)	-
Excesso de preço pago (preliminar)	(169.737)		(169.737)	
Aumento de Capital e reservas de capital	175.100		175.100	-
Pagamento mínimo contratual oriundo de opção de compra Latamfit Chile	24.019		24.019	-
Contraprestação contingente	11.037		11.037	-

34. EVENTO SUBSEQUENTE

Em 10 de maio de 2019 foram subscritas, no âmbito da Oferta Restrita, 130.000 debêntures em quatro séries, sendo 20.123 debêntures da primeira série, 66.618 debêntures da segunda série, 17.840 debêntures da terceira série e 25.419 debêntures da quarta série. As debêntures têm valor nominal unitário de R\$10, totalizando o montante de R\$1.300.000.

As debêntures da primeira série e da terceira série têm vencimento em 20 de abril de 2024, e as debêntures da segunda série e da quarta série têm vencimento em 20 de abril de 2026, ressalvadas as hipóteses de resgate antecipado facultativo, de vencimento antecipado e/ou de indisponibilidade da taxa DI, nos termos previstos no "Instrumento

Particular de Escritura da Quarta Emissão de Debêntures Simples, Não Conversíveis Em Ações, da Espécie Quirografária, em até Quatro Séries, para Distribuição Pública, com Esforços Restritos, da Smartfit Escola De Ginástica E Dança S.A.”, celebrado entre a Companhia e a Oliveira Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A., na qualidade de agente fiduciário, em 4 de abril de 2019.

Os recursos líquidos obtidos pela Companhia com a emissão das debêntures da primeira série e das debêntures da segunda série serão destinados ao pagamento do preço da aquisição facultativa das debêntures simples, não conversíveis em ações, da espécie quirografária, com garantia adicional fidejussória, da segunda série da terceira emissão da Companhia e a quantia remanescente será destinada ao reforço do capital de giro da Companhia. Os recursos líquidos obtidos pela Companhia com a Emissão das debêntures da terceira série e das debêntures da quarta série serão destinados ao reforço do capital de giro da Companhia.