

RESULTADOS

3T18



São Paulo, 14 de novembro de 2018 – A Smart Fit, líder no setor de fitness na América Latina, anuncia o resultado do terceiro trimestre de 2018 (3T18). Todas as comparações referem-se ao mesmo período de 2017 (3T17), exceto quando indicado de outra forma.

DESTAQUES DO TERCEIRO TRIMESTRE DE 2018

- Academias: 588 academias (+34,6%), com 151 aberturas nos últimos 12 meses e 42 aberturas no 3T18.
Presença em 7 países, com 35,2% das academias em mercados internacionais.
- Clientes: 1.975 mil clientes (+36,4%) no total, sendo 1.573 mil (+39,3%) em unidades próprias
- Receita: R\$302,6 milhões, crescimento de 62,1% sobre o 3T17
- EBITDA de R\$69,8 milhões, com crescimento de 65,4% e margem de 23,1%
- Geração de caixa operacional de R\$77,7 milhões, aumento de 34,4% sobre o 3T17

Destques do 3T18 (R\$ milhões)	3T18	3T17	Varição	9M18	9M17	Varição
Academias	588	437	+34,6%			
Clientes - final do período	1.975	1.447	+36,4%			
Receita Líquida	302,6	186,7	+62,1%	781,0	544,0	+43,6%
EBITDA antes de reavaliação de investimento	69,8	42,2	+65,4%	205,1	126,8	+61,7%
Margem EBITDA antes de reavaliação de investimento	23,1%	22,6%	+0,5 pp	26,3%	23,3%	+3,0 pp
Geração de caixa operacional	77,7	57,8	+34,4%	155,3	135,5	+14,6%

(a) "EBITDA antes de reavaliação de investimento" exclui ganho com reavaliação do investimento existente na operação da Colômbia por conta da aquisição de controle

APRESENTAÇÃO DOS RESULTADOS

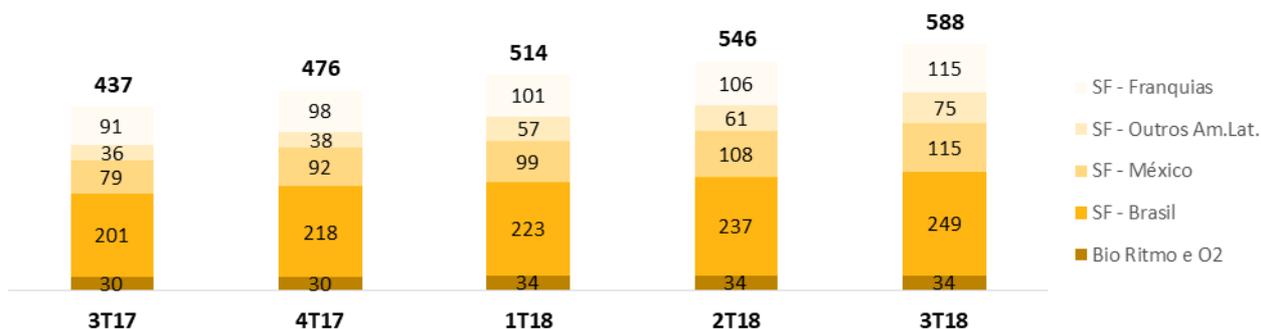
A Companhia possui duas estruturas de controle para suas operações, com reconhecimentos distintos nas demonstrações financeiras consolidadas, de acordo com as normas contábeis aplicáveis em cada caso:

País	Tipo de Controle	Reconhecimento nas Demonstrações Financeiras
Brasil Colômbia	Controle	Consolidado
Chile Peru		
México	Joint venture (50-50) com sócio local	Equivalência Patrimonial
Equador Rep. Dominicana	Franquias	Royalties pelo uso da marca

(a) A aquisição da operação no Chile foi concluída no final do 1T18. O efeito da aquisição nos Balanços Patrimoniais é notado no 1T18 e na Demonstração de Resultados, a partir do 2T18; (b) A aquisição do controle da operação na Colômbia foi concluída no final do 2T18. O efeito da aquisição nos Balanços Patrimoniais é notado no 2T18 e na Demonstração de Resultados, a partir do 3T18 (c) A aquisição do controle da operação no México foi concluída em outubro de 2018. O efeito da aquisição nos Balanços Patrimoniais será notado a partir do 4T18 e na Demonstração de Resultados, parcialmente a partir do 4T18.

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

- Informações operacionais: dados combinados de toda rede, incluindo a joint-venture, franquias internacionais e franquias no Brasil
- Informações financeiras: dados consolidados das operações controladas. Para a receita líquida, apresentamos de forma complementar uma análise de segmento que inclui as operações de controle compartilhado, consideradas a 100% do seu resultado.

DESTAQUES OPERACIONAIS
Rede de Academias


Unidades	Final do Período					Crescimento 3T18 vs.			Var. 3T18 vs. 3T17
	3T17	4T17	1T18	2T18	3T18	2T18	4T17	3T17	
Academias	437	476	514	546	588	42	112	151	+34,6%
Por Tipo									
Próprias	342	374	409	436	469	33	95	127	+37,1%
Franquias	95	102	105	110	119	9	17	24	+25,3%
Por Marca									
Smart Fit	407	446	480	512	554	42	108	147	+36,1%
Próprias	316	348	379	406	439	33	91	123	+38,9%
Brasil	201	218	223	237	249	12	31	48	+23,9%
México	79	92	99	108	115	7	23	36	+45,6%
Outros Am.Latina	36	38	57	61	75	14	37	39	+108,3%
Franquias	91	98	101	106	115	9	17	24	+26,4%
Brasil	72	78	89	93	102	9	24	30	+41,7%
Outros Am.Latina	19	20	12	13	13	-	(7)	(6)	(31,6%)
Bio Ritmo e O2	30	30	34	34	34	-	4	4	+13,3%
Próprias	26	26	30	30	30	-	4	4	+15,4%
Franquias	4	4	4	4	4	-	-	-	+0,0%
Por região									
Brasil	303	326	342	360	381	21	55	78	+25,7%
México	79	92	99	108	115	7	23	36	+45,6%
Outros Am.Latina	55	58	73	78	92	14	34	37	+67,3%
Microgyms	-	1	4	4	5	1	4	5	n/a
Brasil	-	1	3	3	4	1	3	4	n/a
Outros Am.Latina	-	-	1	1	1	-	1	1	n/a

(a) A região "Outros América Latina" inclui para operações próprias Chile, Colômbia e Peru, e para franquias, Equador e República Dominicana; (b) Na aquisição da operação no Chile no 1T18, 10 Smart Fit - Franquias tornaram-se Smart Fit - Próprias e 4 unidades O2 Próprias foram incorporadas ao grupo.

Base de Clientes

Clientes ('000)	Final do Período					Var. 3T18 vs. 3T17
	3T17	4T17	1T18	2T18	3T18	
Total	1.447	1.509	1.685	1.772	1.975	+36,4%
Por Tipo						
Próprias	1.129	1.167	1.344	1.415	1.573	+39,3%
Franquias	318	341	341	357	402	+26,4%
Por Marca						
Smart Fit	1.395	1.456	1.624	1.712	1.914	+37,3%
Próprias	1.083	1.120	1.289	1.360	1.518	+40,3%
Brasil	708	742	801	810	871	+23,0%
México	257	258	294	347	386	+50,4%
Outros Am.Latina	118	120	195	203	261	+121,3%
Franquias	312	335	335	352	396	+26,9%
Bio Ritmo e O2	53	53	61	60	60	+14,7%
Por região						
Brasil	993	1.047	1.144	1.167	1.271	+28,0%
México	257	258	294	347	386	+50,4%
Outros Am.Latina	198	203	248	258	318	+60,8%

(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 Chile, Colômbia e Peru, e para franquias Equador e República Dominicana; (c) Na aquisição da operação no Chile no 1T18, 10 Smart Fit - Franquias tomaram-se Smart Fit - Próprias e 4 unidades O2 Próprias foram incorporadas ao grupo;

A Companhia, com destaque para a marca Smartfit, teve novamente no 3T18 um período de crescimento consistente, com aumento de 34,6% na rede de academias e 36,4% na base de clientes em relação ao 3T17.

A companhia atingiu um total de 588 academias, com aceleração do número de aberturas, que foi de 151 unidades nos últimos 12 meses (+9,4% vs. 2T18 LTM) e 42 aberturas no 3T18 (+31,2% vs. 2T18), impulsionada pela maturação do processo de expansão implementado em cada região. As academias próprias chegaram a 469, um crescimento de 37,1%, com abertura de 127 unidades nos últimos 12 meses e 33 unidades abertas no 3T18.

Das unidades abertas no trimestre, 33 estão em cidades onde a marca já atua, em linha com a estratégia de clusterização, para reforçar a construção de uma rede com grande capilaridade em uma determinada região metropolitana, com destaque para 8 novas academias em São Paulo, 3 em Bogotá, Cidade do México, Medellín e Rio de Janeiro, e 2 em Cali. Nas novas regiões, destacamos a abertura da primeira Smart Fit em algumas cidades com população acima de 500 mil habitantes, como Arequipa (Peru), Uberlândia (Brasil) e Saltillo (México), buscando um equilíbrio entre a consolidação dos clusters e a entrada em novas regiões.

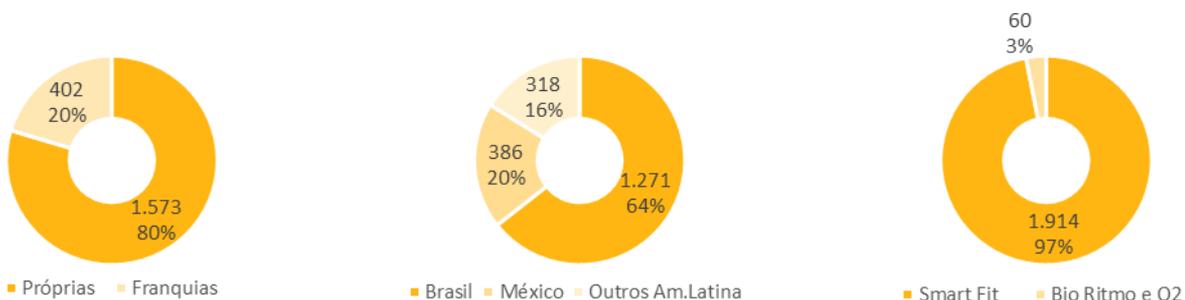
O número de clientes alcançou a marca de 2,0 milhões, com aumento de 527 mil clientes (+36,4%) sobre o final do 3T17. A base de clientes das academias próprias atingiu 1,6 milhão, um crescimento de 39,3%, em linha com o crescimento de unidades próprias. O destaque no trimestre foi a evolução de clientes das unidades próprias Smart Fit na região "Outros América Latina", que cresceu 121% (+143 mil clientes), atingindo 261 mil clientes ou 13,2% do total da Companhia no final do terceiro trimestre, impactado pela abertura de 29 unidades e conversão das 10 franquias do Chile em unidades próprias no 1T18.

As franquias atingiram 119 unidades e 402 mil clientes, representando 20,4% do total de clientes do grupo, com um crescimento de 25,3% e 26,4% respectivamente sobre 3T17. Tivemos abertura de 24 unidades nos últimos 12 meses e 9 unidades no 3T18, sendo que das aberturas no trimestre, 6 academias estão em cidades onde já existem academias Smart Fit em operação, em linha com a estratégia de clusterização.

As operações internacionais (México e Outros América Latina) continuaram a crescer sua participação no grupo, em linha com a estratégia da Smart Fit de buscar a liderança em todos mercados relevantes da região. O número de clientes nesta região cresceu 55,9% em relação ao 3T17, totalizando uma participação de 35,6% da base, versus 31,4% no 3T17.

Distribuição dos clientes – 3T18

Total: 1.975 mil clientes



Em linha com sua estratégia de consolidação da liderança na América Latina, a Companhia concluiu a aquisição do controle de sua operação no México em 24 de outubro de 2018 (evento posterior ao fechamento do trimestre). Esta aquisição faz parte do contínuo compromisso da Companhia de expandir seus negócios na América Latina.

Por conta do crescimento acelerado e contínuo, 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)	3T18	3T17	Variação	9M18	9M17	Variação
Receita Bruta	335,8	213,2	+57,5%	876,7	621,4	+41,1%
Receita Líquida	302,6	186,7	+62,1%	781,0	544,0	+43,6%
Custo caixa dos serviços	(159,3)	(107,0)	+48,9%	(427,7)	(301,7)	+41,7%
Lucro bruto caixa	143,2	79,7	+79,8%	353,3	242,3	+45,8%
Custo de abertura de novas unidades	(6,8)	(6,0)	+11,8%	(17,3)	(16,0)	+8,3%
Lucro bruto caixa antes da abertura de novas unidades	150,0	85,7	+75,0%	370,6	258,3	+43,5%
<i>Margem bruta caixa antes da abertura de novas unidades</i>	<i>49,6%</i>	<i>45,9%</i>	<i>+3,7 pp</i>	<i>47,5%</i>	<i>47,5%</i>	<i>-0,0 pp</i>
SG&A	(75,4)	(43,6)	+72,7%	(157,7)	(126,1)	+25,1%
<i>% Receita Líquida</i>	<i>24,9%</i>	<i>23,4%</i>	<i>+1,5 pp</i>	<i>20,2%</i>	<i>23,2%</i>	<i>-3,0 pp</i>
Despesas com marketing e vendas	(18,8)	(16,3)	+15,3%	(49,4)	(45,8)	+7,9%
<i>% Receita Líquida</i>	<i>6,2%</i>	<i>8,7%</i>	<i>-2,5 pp</i>	<i>6,3%</i>	<i>8,4%</i>	<i>-2,1 pp</i>
Despesas Gerais e administrativas	(43,8)	(22,9)	+91,3%	(95,5)	(69,0)	+38,4%
<i>% Receita Líquida</i>	<i>14,5%</i>	<i>12,3%</i>	<i>+2,2 pp</i>	<i>12,2%</i>	<i>12,7%</i>	<i>-0,5 pp</i>
Despesas com abertura de novas unidades	(2,1)	(1,4)	+55,0%	(5,3)	(4,6)	+13,6%
Outras (despesas) receitas operacionais	(10,6)	(3,1)	+245%	(7,5)	(6,6)	+13,1%
Reavaliação de investimento – Colômbia				169,9		
Equivalência patrimonial	1,9	6,1	-69,1%	9,5	10,6	-10,6%
EBITDA	69,8	42,2	+65,4%	375,0	126,8	+195,7%
EBITDA antes de reavaliação de investimento	69,8	42,2	+65,4%	205,1	126,8	+61,7%
<i>Margem EBITDA antes de reavaliação de investimento</i>	<i>23,1%</i>	<i>22,6%</i>	<i>+0,5 pp</i>	<i>26,3%</i>	<i>23,3%</i>	<i>+3,0 pp</i>
EBITDA antes da reavaliação de investimento e dos gastos com abertura de novas unidades	78,7	49,6	+58,6%	227,7	147,5	+54,4%
<i>Margem EBITDA antes de reavaliação de investimento e dos gastos com novas unidades</i>	<i>26,0%</i>	<i>26,6%</i>	<i>-0,6 pp</i>	<i>29,2%</i>	<i>27,1%</i>	<i>+2,0 pp</i>
Depreciação e amortização	50,0	31,6	+58,2%	122,2	88,7	+37,7%
Lucro líquido	(24,9)	4,6	n/a	140,6	(11,4)	n/a
Lucro líquido antes de reavaliação de investimento	(24,9)	4,6	-646,1%	(29,3)	(11,4)	+156,4%

(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) "Reavaliação de investimento – Colômbia" é o ganho com a reavaliação da participação existente de 50% na Colômbia, devido à aquisição de controle desta operação, feita de acordo com as normas contábeis; (e) "Outras (despesas) receitas operacionais" e "EBITDA antes de reavaliação de investimento" exclui ganho com reavaliação do investimento da Colômbia; (f) "EBITDA antes da reavaliação de investimento e dos gastos com abertura de novas unidades" exclui ganho com reavaliação do investimento da Colômbia e gastos com aberturas de novas unidades; (g) "Lucro líquido antes de reavaliação de investimento" exclui ganho com reavaliação do investimento da Colômbia e não reconhece imposto de renda diferido sobre este ganho, pois a Companhia não tem a intenção de alienar este investimento.

RECEITA BRUTA E LÍQUIDA
Componentes da receita

Receita Líquida (R\$ milhões)	3T18	3T17	Variação	9M18	9M17	Variação
Receita Bruta	335,8	213,2	+57,5%	876,7	621,4	+41,1%
Mensalidades	300,1	189,7	+58,2%	770,6	548,2	+40,6%
Anuidades	19,9	14,5	+37,2%	61,5	45,7	+34,6%
Adesões	4,3	3,2	+34,7%	13,9	10,6	+31,7%
Outros	11,4	5,7	+99,2%	30,7	16,9	+81,6%
Impostos e deduções	(33,2)	(26,5)	+25,4%	(95,8)	(77,4)	+23,8%
Receita Líquida	302,6	186,7	+62,1%	781,0	544,0	+43,6%

A receita líquida no 3T18 foi de R\$302,6 milhões, com crescimento de 62,1%, impactada pela aquisição da operação do Chile e da Colômbia. Excluindo este efeito, o crescimento da receita foi de 30,1%, impulsionado principalmente por (i) crescimento de 21,5% do número de clientes em academias próprias nas operações do Brasil e Peru (controladas pela Companhia nos 2 períodos); (ii) crescimento de R\$5,7 milhões (99,2%) na receita de "Outros" (detalhada abaixo) e (iii) aumento do ticket médio.

Por componente, a evolução de "Mensalidades", "Anuidades" e "Adesões" ficou em linha com o crescimento da receita como um todo. A receita de "Outros" cresceu R\$5,7 milhões e atingiu 3,4% da receita bruta total, principalmente pelo aumento de R\$2,5 milhões nos *royalties*, decorrente do maior número de clientes em academias franqueadas e de taxas de franquia de novas unidades.

Receita por Marca e Região

Receita Líquida (R\$ milhões)	3T18	3T17	Variação	9M18	9M17	Variação
Smart Fit	338,3	216,3	+56,4%	908,7	608,4	+49,3%
Brasil	194,0	149,8	+29,6%	557,2	440,5	+26,5%
México	83,1	50,4	+64,7%	209,5	133,8	+56,6%
Outros Am.Latina	61,2	16,0	+281,4%	142,0	34,1	+316,0%
Bio Ritmo e O2	40,2	28,4	+41,5%	107,9	84,3	+27,9%
Outras	7,3	4,2	+72,9%	22,7	13,0	+74,7%
Sub-total	385,8	248,9	+55,0%	1.039,3	705,8	+47,3%
Eliminação	(83,2)	(62,2)	+33,8%	(258,3)	(161,8)	+59,7%
Total	302,6	186,7	+62,1%	781,0	544,0	+43,6%
Receita internacional						
Antes da eliminação	40,1%	26,7%	+13,4 pp	35,8%	23,8%	+12,0 pp
Com eliminação	23,6%	2,3%	+21,3 pp	14,5%	1,1%	+13,4 pp

(a) "O outros Am.Latina" considera somente operações próprias na região (Peru, Colômbia, Chile a partir do 2T18); (b) "O outras" inclui royalties recebidos de franquias no Brasil e internacionais; (c) "Eliminação" é a exclusão de resultados das empresas com controle compartilhado (México e Colômbia), que não são consolidados nas demonstrações financeiras.

Para melhor entendimento do negócio, apresentamos a receita da combinação dos negócios controlados (Brasil, Peru, Chile a partir do 2T18, Colômbia a partir do 3T18) e com controle compartilhado (México até o encerramento do 3T18), por marca e região. Para compor a receita consolidada, 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, antes da eliminação, atingiu R\$ 385,8 milhões, com crescimento de 55,0% versus o 3T17, 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 44,5%, devido principalmente ao aumento de 33,6% do número de clientes em operações próprias ex-Chile.

Na Smart Fit, o crescimento da receita somada no 3T18 foi de 56,4%, e excluindo o efeito da aquisição do Chile, o crescimento foi de 49,2%. 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 281%, 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 121%.

Bio Ritmo e O2 tiveram crescimento de receita de 41,5% no 3T18. Excluindo os efeitos da aquisição da O2 (Chile), o crescimento no período foi de 4,6%.

As operações internacionais somaram R\$154,7 milhões de receita no 3T18, representando 40,1% da receita antes da eliminação, com crescimento de 13,4 p.p. versus o 3T17, em linha com a estratégia da Companhia de consolidar sua liderança na América Latina.

LUCRO BRUTO

Lucro Bruto (R\$ milhões)	3T18	3T17	Variação	9M18	9M17	Variação
Lucro bruto	93,8	48,4	+93,7%	234,8	154,0	+52,5%
% Receita líquida	31,0%	25,9%	+5,1 pp	30,1%	28,3%	+1,8 pp
(-) Depreciação	(49,4)	(31,3)	+58,2%	(118,5)	(88,3)	+34,2%
Lucro bruto caixa	143,2	79,7	+79,8%	353,3	242,3	+45,8%
<i>Margem bruta caixa</i>	47,3%	42,7%	+4,7 pp	45,2%	44,5%	+0,7 pp
(-) Custo de abertura de novas unidades	(6,8)	(6,0)	+11,8%	(17,3)	(16,0)	+8,3%
Lucro bruto caixa antes das aberturas de novas unidades	150,0	85,7	+75,0%	370,6	258,3	+43,5%
<i>Margem bruta caixa antes das aberturas de novas unidades</i>	49,6%	45,9%	+3,7 pp	47,5%	47,5%	-0,0 pp

(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 3T18 foi de R\$143,2 milhões, com crescimento de 79,8% sobre o 3T17, impactado pela aquisição da operação no Chile e Colômbia. Excluindo este efeito, o lucro bruto caixa cresceu 30,1%, com redução da margem bruta de 0,8p.p. para 43,8%, impactado principalmente pela maior participação da operação do Peru, que por estar em estágio inicial de maturação possui menor margem.

DESPESAS COMERCIAIS E ADMINISTRATIVAS

As despesas com marketing e vendas foram de R\$18,8 milhões no 3T18, um aumento de 15,3% em relação ao 3T17, representando 6,2% da Receita Líquida, com diluição de 2,5p.p. em relação ao 3T17. Excluindo o efeito das aquisições do Chile e Colômbia, as despesas em relação a Receita Líquida tiveram uma redução de 1,8p.p., para 6,9%. Nos 9M18, o percentual foi de 6,3% da Receita Líquida, valor em linha com o patamar histórico desta despesa e com redução de 2,1p.p. versus 2017, refletindo a estratégia de marketing digital com foco em performance de vendas.

As despesas gerais e administrativas foram de R\$43,8 milhões, com variação de 91,3% versus 3T17. A variação foi impactada pela aquisição das operações do Chile e Colômbia (R\$7,7 milhões). Nos 9M18, excluindo o efeito das aquisições, as despesas atingiram 12,0% da Receita Líquida, com diluição de 0,7p.p. versus o 9M17.

As outras despesas operacionais totalizaram R\$11,0 milhões no trimestre, impactada por despesas não recorrentes de R\$5,5 milhões relacionadas com a aquisição das operações de Chile, Colômbia e México, e R\$2,3 milhões de baixa de ativos imobilizados em academias não inauguradas.

EBITDA

Composição do EBITDA (R\$ milhões)	3T18	3T17	Variação	9M18	9M17	Variação
Lucro (prejuízo) líquido	(24,9)	4,6	n/a	140,6	(11,4)	n/a
(-) IR & CSLL	5,4	(4,9)	n/a	18,9	4,0	+369%
(-) Resultado Financeiro	39,2	10,9	+260%	93,4	45,5	+105,0%
(-) Depreciação	50,0	31,6	+58,2%	122,2	88,7	+37,7%
EBITDA	69,8	42,2	+65,4%	375,0	126,8	+196%
(-) Reavaliação do investimento - Colômbia				(169,9)		
EBITDA antes da reavaliação do investimento	69,8	42,2	+65,4%	205,1	126,8	+61,7%
Margem EBITDA antes reav. investimento	23,1%	22,6%	+0,5 pp	26,3%	23,3%	+3,0 pp
(-) Custos e despesas com abertura de novas unidades	8,9	7,4	+19,9%	22,6	20,7	+9,5%
EBITDA Ajustado	78,7	49,6	+58,6%	227,7	147,5	+54,4%
Margem EBITDA Ajustada	26,0%	26,6%	(0,6) pp	29,2%	27,1%	2,0 pp

(a) "Reavaliação de investimento - Colômbia" é o ganho com a reavaliação da participação existente de 50% na Colômbia, devido à aquisição de controle desta operação, feita de acordo com as normas contábeis; (b) "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 do 3T18 foi de R\$69,8 milhões, crescimento de 65,4% em relação ao mesmo período de 2017, com margem de 23,1%. Excluindo os efeitos da aquisição do Chile e Colômbia, o crescimento do EBITDA foi de 6,3%, com margem de 18,5%, impactada pelas despesas não recorrentes com a aquisição das operações (R\$5,5 milhões), baixas de ativo imobilizado (R\$ 2,3 milhões) e com o plano de stock options (R\$1,4 milhões). Excluindo estas despesas não recorrentes, o resultado foi em linha com o crescimento da receita líquida.

Excluindo custos e despesas com abertura de unidades e a reavaliação do investimento na Colômbia, o EBITDA Ajustado atingiu nos 9M18 R\$227,7 milhões, um crescimento de 54,4%, com margem de 29,2%.

LUCRO LÍQUIDO

A Companhia apresentou um prejuízo líquido no período de R\$(24,9) milhões, comparado a um lucro de R\$4,6 milhões no 3T17. Esta variação é resultado principalmente do aumento das despesas financeiras em R\$28,3 milhões devido ao crescimento da dívida líquida da Companhia de 84,8%.

GERAÇÃO DE CAIXA OPERACIONAL

Fluxo de caixa (R\$ milhões)	3T18	3T17	Variação	9M18	9M17	Variação
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social	(19,5)	(0,3)		159,5	(7,4)	n/a
Ganho com investimentos - Colômbia				(169,9)		
Depreciações e amortizações	50,0	31,6	+58,2%	122,2	88,7	+37,7%
Provisões de juros	44,1	13,8	+220%	90,8	51,0	+77,9%
Outros	9,7	(0,2)	-6045,4%	12,6	7,6	+66,7%
Variação no capital de giro	(7,3)	15,1	-148,2%	(44,1)	4,9	-993%
Caixa gerado pelas atividades operacionais	77,0	60,0	+28,5%	171,0	144,8	+18,1%
Juros pagos	(29,7)	(18,2)	+63,2%	(86,4)	(48,6)	+77,9%
Imposto de renda e contribuição social pagos	0,6	(2,2)	-129,3%	(15,7)	(9,3)	+68,7%
Caixa líquido gerado pelas atividades operacionais	47,9	39,6	+21,1%	68,9	86,9	-20,7%
Geração de caixa operacional antes de juros	77,7	57,8	+34,4%	155,3	135,5	+14,6%

(a) "Reavaliação de investimento - Colômbia" é o ganho com a reavaliação da participação existente de 50% na Colômbia, devido à aquisição de controle desta operação, feita de acordo com as normas contábeis;

A geração de caixa operacional no 3T18 foi de R\$77,7 milhões, com um crescimento de R\$19,9 milhões, impactada pelo crescimento do EBITDA antes da reavaliação do investimento de R\$27,6 milhões e variação cambial sobre outros contas a pagar de R\$9,9 milhões, compensados parcialmente pela variação no capital de giro de R\$(22,4) milhões.

CAPEX

Capex (R\$ milhões)	3T18	3T17	Variação	9M18	9M17	Variação
Total	157,2	81,1	+93,9%	344,5	187,2	+84,0%
Expansão	129,6	61,2	+111,7%	268,5	138,9	+93,2%
Manutenção	16,7	11,5	+45,5%	54,3	29,9	+81,6%
Projetos de inovação	9,5	6,7	+40,3%	17,9	15,5	+15,3%
Corporativo	1,4	1,7	-18,0%	3,8	2,9	+33,4%

O capex no 3T18 foi de R\$157,2 milhões, um aumento de 93,9% em relação ao 3T17, impactado principalmente pelo maior investimento em Expansão, com 20 aberturas a mais do que o mesmo período do ano anterior. No 3T18, houve 27 aberturas de unidades próprias no Brasil, Peru e Chile que impactaram o investimento total em expansão, comparado a 7 aberturas próprias nas operações controladas no 3T17. O capex de manutenção cresceu 84,0%, impactado pela aquisição de controle da Colômbia e Chile, e pela renovação de equipamentos realizada em 11 academias no 3T18. Excluindo os efeitos da aquisição de Colômbia e Chile, o capex manutenção para os 9M18 representou 6,8% da receita líquida, acima do patamar histórico da Companhia, impactado pela renovação dos equipamentos realizada no trimestre.

CAIXA E ENDIVIDAMENTO

Caixa e endividamento (R\$ milhões)	3T18	2T18	1T18	4T17	3T17
Caixa e equivalentes	702,4	586,6	491,9	807,7	323,9
Endividamento financeiro	1.455,4	1.200,1	1.047,7	1.237,0	731,5
Curto prazo	246,7	192,9	253,9	383,5	364,2
Longo prazo	1.208,8	1.007,2	793,7	853,5	367,3
Dívida Líquida	753,1	613,4	555,7	429,2	407,6
Dívida Líquida/EBITDA LTM	1,68x	1,43x	2,74x	2,43x	n/a

(a) nesta tabela, "Dívida líquida" é definida como empréstimos e financiamentos 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. A medição trimestral do indicador foi iniciada após a emissão da 3ª debênture no 4T18.

No encerramento do 3T18 a Companhia tinha R\$702,4 milhões em caixa. O índice de dívida líquida / EBITDA atingiu 1,68x no término do segundo trimestre, em linha com a Política de Liquidez da Companhia. Este valor é calculado usando a definição dos indicadores financeiros adotada nas suas debêntures, que considera o resultado pro-forma das aquisições realizadas no período. A Companhia estava adimplente com os indicadores financeiros de todos contratos financeiros em 30 de setembro de 2018.

A Companhia busca o alinhamento do perfil de vencimentos da dívida com sua geração de caixa operacional. No final do 3T18, o cronograma de vencimento do endividamento financeiro era:

Endividamento financeiro (R\$ milhões)	2018	2019	2020	2021	2022+	Total
Total	45	341	390	635	46	1.455
Brasil	25	273	322	599	32	1.251
Outros Am.Latina	19	67	68	36	13	204

(a) "Outros Am.Latina" inclui endividamento financeiro no Chile, Colômbia e Peru.

EVENTOS SUBSEQUENTES

A Companhia concluiu em 24 de outubro de 2018 a aquisição da totalidade das ações da Corporación Sport City, S.A de C.V. ("CSC"). A CSC detém 50% das ações da Latamgym, S.A.P.I. de C.V. ("Latamgym") e 50% das ações da Servicios Deportivos para Latinoamérica, S.A. de C.V. ("SDL"), que operam as academias Smart Fit no México. As demais ações da Latamgym e SDL são detidas pela companhia, que passa a ter o controle de 100% das operações no México. A aquisição está em linha com a estratégia da Companhia de consolidar sua liderança na América Latina.

Smartfit Escola de Ginástica e Dança S.A. e Controladas

Informações Financeiras Intermediárias
Individuais e Consolidadas Referentes ao
Trimestre Findo em 30 de Setembro de 2018 e
Relatório sobre a Revisão de
Informações Trimestrais

Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes

RELATÓRIO SOBRE A REVISÃO DE INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS

Aos Acionistas, Conselheiros e Administradores da
Smartfit Escola de Ginástica e Dança S.A.
São Paulo - SP

Introdução

Revisamos as informações financeiras intermediárias, individuais e consolidadas, da Smartfit Escola de Ginástica e Dança S.A. ("Companhia"), contidas no Formulário de Informações Trimestrais - ITR, referentes ao trimestre findo em 30 de setembro de 2018, que compreendem o balanço patrimonial em 30 de setembro de 2018 e as respectivas demonstrações do resultado e do resultado abrangente para o trimestre e período de nove meses findos naquela data e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de nove meses findo naquela data, incluindo as notas explicativas.

A Administração da Companhia é responsável pela elaboração dessas informações financeiras 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 de Informações Trimestrais - ITR. Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas informações financeiras 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 financeiras intermediárias

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as informações financeiras 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 a norma internacional IAS 34, aplicáveis à elaboração de 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 sua 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 225.000 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 nove meses findo em 30 de setembro de 2018, preparadas sob a responsabilidade da Administração da Companhia, cuja apresentação nas informações financeiras 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 financeiras intermediárias tomadas em conjunto.

São Paulo, 14 de novembro de 2018

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

Roberto Torres dos Santos
Contador
CRC nº 1 SP 219663/O-7

SMARTFIT ESCOLA DE GINÁSTICA E DANÇA S.A (HOLDING) E CONTROLADAS.

BALANÇOS PATRIMONIAIS DO PERÍODO DE 30 DE SETEMBRO DE 2018 E PARA O EXERCÍCIO FINDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2017
(Em milhares de reais - R\$)

ATIVO	Nota explicativa	Controladora		Consolidado		PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	Nota explicativa	Controladora		Consolidado	
		30/09/2018	31/12/2017	30/09/2018	31/12/2017			30/09/2018	31/12/2017	30/09/2018	31/12/2017
CIRCULANTE						CIRCULANTE					
Caixa e equivalentes de caixa	4	571.196	747.260	677.353	807.730	Fornecedores	13	22.942	29.583	68.607	53.754
Aplicações financeiras	5	25.031	-	25.031	-	Empréstimos e financiamentos	14	139.776	339.649	191.468	383.481
Contas a receber de clientes	6	67.138	39.734	127.812	77.671	Salários, provisões e contribuições sociais	15	17.476	11.318	33.410	21.620
Impostos a recuperar	7	13.056	9.369	29.134	26.198	Impostos e contribuições a recolher	16	11.960	8.284	32.621	18.838
Despesas antecipadas		8.058	2.499	13.512	4.215	Provisão para imposto de renda e contribuição social	27.b)	1.082	1	7.027	2.397
Outras contas a receber	8	8.242	8.260	30.424	19.150	Parcelamento de tributos	17	6.224	5.778	10.125	10.121
Total do ativo circulante		692.721	807.122	903.266	934.964	Contas a pagar	18	177.855	25.245	196.007	37.512
NÃO CIRCULANTE						Receita diferida	20	32.225	24.965	61.948	59.273
Outras contas a receber	8	-	-	1.621	204	Partes relacionadas	9	14.555	12.391	301	1.015
Aplicações financeiras em caixa restrito	5	11.319	-	11.528	-	Arrendamento operacional - locação de academias	26	11.644	10.105	22.770	19.255
Impostos a recuperar	7	-	-	20.561	4.055	Total do passivo circulante		435.739	467.319	624.284	607.266
Imposto de renda e contribuição social diferidos	27.c)	6.548	5.216	18.070	7.944	NÃO CIRCULANTE					
Partes relacionadas	9	126.067	55.428	8.943	6.010	Empréstimos e financiamentos	14	1.063.249	805.801	1.265.404	853.492
Depósitos judiciais		1.080	719	4.305	2.967	Parcelamento de tributos	17	156	185	7.027	7.754
Investimentos	10	1.146.506	390.732	122.068	139.745	Contas a pagar	18	2.404	1.152	4.850	1.152
Outros investimentos		-	-	42	42	Contas a pagar a acionistas	19	160.829	52.934	160.829	52.934
Imobilizado	11	458.418	372.704	1.170.996	713.243	Receita diferida	20	1.842	2.087	1.842	2.087
Intangível	12	97.419	94.379	722.664	136.153	Provisão para riscos cíveis e trabalhistas	21	2.950	2.457	6.136	3.188
Total do ativo não circulante		1.847.357	919.178	2.080.798	1.010.363	Imposto de renda e contribuição social diferidos	27.c)	3.746	3.727	12.495	5.513
						Total do passivo não circulante		1.235.176	868.343	1.458.583	926.120
						PATRIMÔNIO LÍQUIDO					
						Capital social		372.433	226.163	372.433	226.163
						Reserva de capital		342.300	222.008	342.300	222.008
						Transações com acionistas		(25.297)	(21.276)	(25.297)	(21.276)
						Lucros (Prejuízos) acumulados		106.393	(29.472)	106.393	(29.472)
						Outros resultados abrangentes		73.334	(6.785)	73.334	(6.785)
						Patrimônio líquido atribuído aos controladores		869.163	390.638	869.163	390.638
						Participação não controladora		-	-	32.034	21.303
						Total do patrimônio líquido		869.163	390.638	901.197	411.941
TOTAL DO ATIVO		2.540.078	1.726.300	2.984.064	1.945.327	TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO		2.540.078	1.726.300	2.984.064	1.945.327

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

SMARTFIT ESCOLA DE GINÁSTICA E DANÇA S.A (HOLDING) E CONTROLADAS.

DEMONSTRAÇÕES DO RESULTADO
PARA OS TRIMESTRES E PERÍODOS DE NOVE MESES FINDOS EM 30 DE SETEMBRO DE 2018 E 2017
(Em milhares de reais - R\$, exceto o lucro (prejuízo) líquido por ação)

	Nota explicativa	Controladora		Consolidado		Controladora		Consolidado	
		01/07 a	01/07 a	01/07 a	01/07 a	30/09/2018	30/09/2017	30/09/2018	30/09/2017
		30/09/18	30/09/17	30/09/18	30/09/17				
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	23	113.978	85.785	302.570	186.696	324.919	255.630	780.959	544.001
CUSTO DOS SERVIÇOS PRESTADOS	24	(87.694)	(65.965)	(208.774)	(138.268)	(245.811)	(187.461)	(546.195)	(390.051)
LUCRO BRUTO		<u>26.284</u>	<u>19.820</u>	<u>93.796</u>	<u>48.428</u>	<u>79.108</u>	<u>68.169</u>	<u>234.764</u>	<u>153.950</u>
(DESPESAS) RECEITAS OPERACIONAIS									
Com vendas	24	(8.194)	(4.049)	(20.899)	(17.647)	(22.713)	(16.264)	(54.697)	(50.444)
Gerais e administrativas	24	(19.326)	(17.329)	(44.402)	(23.272)	(50.124)	(49.482)	(99.157)	(69.395)
Equivalência patrimonial	10.c)	8.960	6.124	1.898	6.148	26.268	17.016	9.486	10.608
Outras (despesas) receitas operacionais, líquidas	24	(2.499)	4.247	(10.639)	(3.080)	178.281	1.625	162.453	(6.595)
LUCRO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO		<u>5.225</u>	<u>8.813</u>	<u>19.754</u>	<u>10.577</u>	<u>210.820</u>	<u>21.064</u>	<u>252.849</u>	<u>38.124</u>
RESULTADO FINANCEIRO									
Receitas financeiras	25	11.290	8.067	10.334	11.395	25.565	19.271	23.802	24.343
Despesas financeiras	25	(42.601)	(18.147)	(49.567)	(22.291)	(101.825)	(59.254)	(117.159)	(69.880)
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DO IMPOSTO DE RENDA E DA CONTRIBUIÇÃO SOCIAL		<u>(26.086)</u>	<u>(1.267)</u>	<u>(19.479)</u>	<u>(319)</u>	<u>134.560</u>	<u>(18.919)</u>	<u>159.492</u>	<u>(7.413)</u>
IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL									
Correntes	27.a)	-	-	(2.522)	(3.054)	-	-	(15.846)	(11.940)
Diferidos	27.a)	-	5.205	(2.902)	7.933	1.305	5.182	(3.074)	7.910
LUCRO LÍQUIDO (PREJUÍZO) DO EXERCÍCIO		<u>(26.086)</u>	<u>3.938</u>	<u>(24.903)</u>	<u>4.560</u>	<u>135.865</u>	<u>(13.737)</u>	<u>140.572</u>	<u>(11.443)</u>
ATRIBUÍVEL A									
Participação da controladora				(26.086)	3.938			135.865	(13.737)
Participação não controladora				1.183	622			4.707	2.294
				<u>(24.903)</u>	<u>4.560</u>			<u>140.572</u>	<u>(11.443)</u>
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO POR AÇÃO - R\$									
Básico	28	(1,6101)	0,2694			8,7773	(0,9402)		
Diluído	28	(1,5691)	0,2694			8,5439	(0,9402)		

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

SMARTFIT ESCOLA DE GINÁSTICA E DANÇA S.A (HOLDING) E CONTROLADAS.

DEMONSTRAÇÕES DO RESULTADO ABRANGENTE
 PARA OS TRIMESTRES E PERÍODOS DE NOVE MESES FINDOS EM 30 DE SETEMBRO DE 2018 E 2017
 (Em milhares de reais - R\$)

	Controladora		Consolidado		Controladora		Consolidado	
	01/07 a 30/09/18	01/07 a 30/09/17	01/07 a 30/09/18	01/07 a 30/09/17	30/09/2018	30/09/2017	30/09/2018	30/09/2017
LUCRO (PREJUÍZO) DO EXERCÍCIO	(26.086)	3.938	(24.903)	4.560	135.865	(13.737)	140.572	(11.443)
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	21.927	(5.941)	21.927	(5.941)	80.119	11.253	80.119	11.253
TOTAL DO RESULTADO ABRANGENTE DO PERÍODO	<u>(4.159)</u>	<u>(2.003)</u>	<u>(2.976)</u>	<u>(1.381)</u>	<u>215.984</u>	<u>(2.484)</u>	<u>220.691</u>	<u>(190)</u>
ATRIBUÍVEL A								
Participação da controladora			(4.159)	(2.003)			215.984	(2.484)
Participação não controladora			1.183	622			4.707	2.294
			<u>(2.976)</u>	<u>(1.381)</u>			<u>220.691</u>	<u>(190)</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

SMARTFIT ESCOLA DE GINÁSTICA E DANÇA S.A (HOLDING) E CONTROLADAS.

DEMONSTRAÇÕES DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO
PARA OS PERÍODOS DE NOVE MESES FINDOS EM 30 DE SETEMBRO DE 2018 E 2017
(Em milhares de reais - R\$)

	Nota explicativa	Capital social	Reserva de capital			Lucros (Prejuízos) acumulados	Outros resultados abrangentes	Atribuível aos acionistas Controladores	Participação da não controladora	Total do patrimônio líquido
		Subscrito	Subscrito	Instrumento financeiro oriundo da combinação de negócio	Transações com acionistas					
SALDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2016		247.763	222.008	-	(15.430)	(18.247)	(17.831)	418.263	25.038	443.301
Redução de capital em 1º de setembro	21.a)	(21.600)	-	-	-	-	-	(21.600)	-	(21.600)
Prejuízo do período		-	-	-	-	(13.737)	-	(13.737)	2.294	(11.443)
Outras transações com não controladores		-	-	-	(4.866)	3.614	-	(1.252)	683	(569)
Aporte de capital por não controladores		-	-	-	-	-	-	-	1.453	1.453
Outros resultados abrangentes	10	-	-	-	-	-	11.253	11.253	-	11.253
Distribuição de dividendos		-	-	-	-	-	-	-	(1.665)	(1.665)
SALDOS EM 30 DE SETEMBRO DE 2017		<u>226.163</u>	<u>222.008</u>	<u>-</u>	<u>(20.296)</u>	<u>(28.370)</u>	<u>(6.578)</u>	<u>392.927</u>	<u>27.803</u>	<u>420.730</u>
SALDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2017		<u>226.163</u>	<u>222.008</u>	<u>-</u>	<u>(21.276)</u>	<u>(29.472)</u>	<u>(6.785)</u>	<u>390.638</u>	<u>21.303</u>	<u>411.941</u>
Aumento de capital e reservas decorrente de aquisição de controlada	22.a)	53.105	53.105	68.890	-	-	-	175.100	-	175.100
Aumento de Capital e reserva de capital decorrente da aquisição da Latamfit	22.a)	93.165	17.090	-	-	-	-	110.255	-	110.255
Plano de remuneração baseado em ações	29	-	1.434	-	-	-	-	1.434	-	1.434
Pagamento mínimo contratual oriundo de opção de compras de ações da Companhia	10.a.ii)	-	-	(20.227)	-	-	-	(20.227)	-	(20.227)
Aporte de capital por não controladores	22.c.ii)	-	-	-	-	-	-	-	562	562
Lucro líquido do período		-	-	-	-	135.865	-	135.865	4.707	140.572
Cessão de cotas de controladas	22.c.i)	-	-	-	(3.937)	-	-	(3.937)	-	(3.937)
Outras transações com não controladores		-	-	-	(84)	-	-	(84)	84	-
Outros resultados abrangentes	10.c)	-	-	-	-	-	80.119	80.119	6.582	86.701
Distribuição dos dividendos	22.b)	-	-	-	-	-	-	-	(1.204)	(1.204)
SALDOS EM 30 DE SETEMBRO DE 2018		<u>372.433</u>	<u>293.637</u>	<u>48.663</u>	<u>(25.297)</u>	<u>106.393</u>	<u>73.334</u>	<u>869.163</u>	<u>32.034</u>	<u>901.197</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

SMARTFIT ESCOLA DE GINÁSTICA E DANÇA S.A (HOLDING) E CONTROLADAS.

DEMONSTRAÇÕES DOS FLUXOS DE CAIXA
PARA OS PERÍODOS DE NOVE MESES FINDOS EM 30 DE SETEMBRO DE 2018 E 2017
(Em milhares de reais - R\$)

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2018	30/09/2017	30/09/2018	30/09/2017
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS				
Lucro (prejuízo) antes do imposto de renda e da contribuição social	134.560	(18.919)	159.492	(7.413)
Ajustes para reconciliar o lucro antes do imposto de renda e da contribuição social com o caixa gerado pelas atividades operacionais:				
Ganho com reavaliação de participação societária (nota explicativa nº 10.2.a)	(169.908)	-	(169.908)	-
Variação cambial sobre aquisições a pagar	9.883	-	9.883	-
Plano de remuneração baseado em ações	1.434	-	1.434	-
Depreciações e amortizações	57.182	46.836	122.154	88.688
Provisão (reversão da provisão) para créditos de liquidação duvidosa	(34)	-	1.620	8
Perda de Outras contas a receber	-	1.935	-	4.050
Resultado de equivalência patrimonial	(26.268)	(17.016)	(9.486)	(10.608)
Baixa de intangível e imobilizado	8.200	6.205	12.687	15.817
Juros provisionados sobre empréstimos, financiamentos e debêntures e variação cambial	77.548	47.008	85.809	53.572
Juros sobre mútuos	(4.660)	(269)	(62)	(1.673)
Outros juros provisionados	(3.053)	(1.262)	(3.053)	(1.772)
Juros provisionados sobre o contas a pagar a acionistas	8.137	917	8.137	917
Provisão (reversão) para riscos cíveis, tributários e trabalhistas	490	1.477	(4.191)	1.360
Reversão de juros e multa decorrente de adesão ao parcelamento tributário	-	(1.900)	-	(4.882)
Outras provisões	(343)	950	134	1.810
Variação nos ativos e passivos operacionais:				
Contas a receber de clientes	(26.633)	(15.612)	(49.882)	(27.899)
Impostos a recuperar	(2.526)	2.853	(12.655)	1.919
Despesas antecipadas	(5.585)	(844)	(9.069)	(2.332)
Outros contas a receber	1.179	(572)	(10.234)	(2.988)
Depósitos judiciais	(361)	(5)	(1.338)	(495)
Fornecedores	3.484	10.175	3.880	10.362
Salários, provisões e contribuições sociais	6.158	5.440	10.623	10.436
Impostos a contribuições a recolher	4.858	3.497	7.536	8.204
Arrendamento operacional - locação de academias	1.473	2.493	1.927	4.882
Contas a pagar	7.219	(7.297)	15.963	(6.331)
Receita diferida	7.144	3.169	(157)	9.439
Dividendos recebidos de controladas	514	244	-	-
Pagamento de parcelamento de tributos	(29)	(222)	(723)	(253)
Caixa gerado pelas atividades operacionais	<u>90.063</u>	<u>69.281</u>	<u>170.521</u>	<u>144.818</u>
Juros pagos sobre empréstimos e debêntures	(79.221)	(42.607)	(86.419)	(48.587)
Imposto de renda e contribuição social pagos	(8)	-	(15.692)	(9.302)
Caixa líquido gerado pelas atividades operacionais	<u>10.834</u>	<u>26.674</u>	<u>68.410</u>	<u>86.929</u>
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTO				
Adições do ativo imobilizado	(141.733)	(88.670)	(340.524)	(187.228)
Adições do ativo intangível	(6.352)	(363)	(23.241)	(26.170)
Mútuos de terceiros	1.963	-	1.963	-
Aplicações financeiras em caixa restrito	(36.350)	-	(36.559)	-
Aquisição de controlada, líquido de caixa recebido	(5.000)	-	(267)	-
Aquisição de participação de não controladores	-	-	-	-
Aumento de capital em controlada e controlada em conjunto	(79.257)	(57.974)	-	(12.867)
Pagamento pela controlada Smartfit Peru, líquido de caixa recebido	-	-	-	(8.279)
Partes relacionadas	(63.537)	(35.678)	(2.555)	(182)
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimento	<u>(330.266)</u>	<u>(182.685)</u>	<u>(401.183)</u>	<u>(234.726)</u>
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO				
Pagamento de empréstimos e custos	(321.081)	(32.486)	(390.985)	(52.087)
Captação de empréstimos, debêntures e notas promissórias	380.000	248.767	509.417	309.215
Mútuos com terceiros	7	-	(316)	-
Aumento de capital por não controladores	-	-	562	1.453
Transações com partes relacionadas	1.084	27.460	(723)	(1.746)
Contas a pagar a acionistas	99.758	-	99.758	-
Pagamento relativo a redução de capital	(16.400)	(16.408)	(16.400)	(16.408)
Dividendos pagos a não controladores	-	-	514	(1.665)
Caixa líquido gerado pelas atividades de financiamento	<u>143.368</u>	<u>227.333</u>	<u>201.827</u>	<u>238.762</u>
AUMENTO (REDUÇÃO) DO SALDO DE CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA	<u>(176.064)</u>	<u>71.322</u>	<u>(130.946)</u>	<u>90.965</u>
DEMONSTRAÇÃO DA VARIAÇÃO NOS SALDOS DE CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA				
Saldo inicial	747.260	186.153	807.730	232.903
Saldo final	571.196	257.475	677.353	323.862
Variação cambial sobre caixa e equivalentes de caixa	-	-	569	(6)
AUMENTO (REDUÇÃO) DO SALDO DE CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA	<u>(176.064)</u>	<u>71.322</u>	<u>(130.946)</u>	<u>90.965</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

SMARTFIT ESCOLA DE GINÁSTICA E DANÇA S.A (HOLDING) E CONTROLADAS.

DEMONSTRAÇÕES DO VALOR ADICIONADO
PARA OS PERÍODOS DE NOVE MESES FINDOS EM 30 DE SETEMBRO DE 2018 E 2017
(Em milhares de reais - R\$)

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2018	30/09/2017	30/09/2018	30/09/2017
GERAÇÃO DO VALOR ADICIONADO				
Receita de serviços	370.256	291.261	876.730	621.382
Provisão para (Reversão de) créditos de liquidação duvidosa, líquida de reversões	34	-	(1.620)	(8)
Provisão para perda de outras contas a receber	-	(1.935)	(791)	(4.050)
Outras receitas operacionais	169.910	10	170.980	5.688
	<u>540.200</u>	<u>289.336</u>	<u>1.045.299</u>	<u>623.012</u>
INSUMOS ADQUIRIDOS DE TERCEIROS				
Custo das mercadorias e dos serviços vendidos	(61.731)	(45.448)	(130.843)	(92.320)
Materiais, energia, serviços de terceiros e outros	(38.906)	(39.212)	(116.405)	(85.159)
Insumos de Publicidade, Marketing, Fundos de promoção e outros relacionados à venda	(22.747)	(16.264)	(53.167)	(50.453)
	<u>416.816</u>	<u>188.412</u>	<u>744.884</u>	<u>395.080</u>
RETENÇÕES				
Depreciações e amortizações	(57.182)	(46.836)	(122.154)	(88.688)
	<u>359.634</u>	<u>141.576</u>	<u>622.730</u>	<u>306.392</u>
VALOR ADICIONADO LÍQUIDO GERADO				
VALOR ADICIONADO RECEBIDO EM TRANSFERÊNCIA				
Equivalência patrimonial	26.268	17.016	9.486	10.608
Receitas financeiras	25.565	19.271	23.802	24.343
	<u>51.833</u>	<u>36.287</u>	<u>33.288</u>	<u>34.951</u>
VALOR ADICIONADO TOTAL A DISTRIBUIR	<u>411.467</u>	<u>177.863</u>	<u>656.018</u>	<u>341.343</u>
DISTRIBUIÇÃO DO VALOR ADICIONADO				
Pessoal:				
Remuneração direta	55.052	43.885	121.325	85.391
Benefícios	8.719	5.355	22.388	15.672
FGTS	4.789	3.997	9.044	7.492
Impostos, taxas e contribuições:				
Federais	29.936	20.368	84.186	57.220
Estaduais	2	-	604	958
Municipais	11.122	8.690	25.912	20.672
Remuneração de capitais de terceiros:				
Juros	102.298	59.298	117.978	69.979
Aluguéis	63.684	50.007	134.009	95.402
Acionistas - prejuízo do exercício				
Participação dos acionistas não controladores nos prejuízos	135.865	(13.737)	135.865	(13.737)
	-	-	4.707	2.294
	<u>411.467</u>	<u>177.863</u>	<u>656.018</u>	<u>341.343</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

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

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS
INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS
PARA OS PERÍODOS DE TRÊS E NOVE MESES FINDO EM 30 DE SETEMBRO DE 2018
(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 sociedade anônima brasileira de capital aberto, com sede na cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Av. Paulista nº1.294, 2º andar, e atua como "holding" do Grupo de academias detentores das marcas "Smart Fit" e "Bio Ritmo", entre outras.

O Grupo, por meio da Companhia e de suas controladas e controladas em conjunto, 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. A Companhia é controlada por membros da família Corona e por fundos de investimento geridos pela Pátria Investimentos Ltda.

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

As informações financeiras 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 financeiras intermediárias individuais e consolidadas estão sendo apresentadas em milhares de Reais, consideram 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 e controladas em conjunto localizadas no exterior é a moeda local de cada jurisdição onde estas controladas operam, sendo as principais localidades o México em pesos Mexicanos; Colômbia em pesos Colombianos; Peru em Nuevos Soles; e Chile em pesos Chilenos.

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

Exceto as informações referentes às aplicações das práticas contábeis relativas ao CPC 48 (IFRS 9) - Instrumentos financeiros e CPC 47 (IFRS 15) - Receita de Contrato com Cliente, descritas no item 2.c) das informações financeiras intermediárias de 31 de março de 2018, divulgadas em 15 de maio de 2018, as informações referentes às bases de elaboração e apresentação das informações financeiras intermediárias, ao resumo das principais práticas contábeis e ao uso de estimativas e julgamento não sofreram alterações em relação àquelas divulgadas na nota explicativa nº 3 das Demonstrações Financeiras Anuais referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2017. As informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas devem ser analisadas em conjunto com as demonstrações financeiras completas relativas ao exercício findo em 31 de dezembro de 2017, divulgadas em 29 de maio de 2018.

As informações financeiras intermediárias para os períodos de três e nove meses findos em 30 de setembro de 2018 foram aprovadas para divulgação pela Diretoria em 14 de novembro de 2018.

a) Reapresentação de valores correspondentes da informação por segmento

A Administração decidiu ajustar e reapresentar, conforme previsto no pronunciamento técnico CPC 23 (IAS 8) - Práticas Contábeis, Mudanças de Estimativa e Retificação de Erro, os valores correspondentes ao período de nove meses findo em 30 de setembro de 2017, sendo os impactos apurados e refletidos de forma retrospectiva, conforme estabelecido pelo pronunciamento técnico CPC 26 (IAS 1) - Apresentação das Demonstrações financeiras e pronunciamento técnico CPC 22 – Informação por Segmento.

Os ajustes foram realizados em razão de: (i) devido ao alto investimento em expansão e abertura de novas unidades, a partir de 2017 a Companhia passou a avaliar e controlar todos os gastos por marca, e a forma de controle passou a ser feita por centro de custos específicos para as marcas. Dessa forma, reapresentou as informações por segmento referente ao período de nove meses findo em 30 de setembro de 2017 considerando esta nova metodologia, conforme requerido pelo pronunciamento técnico pronunciamento técnico CPC 22 – Informação por Segmento; e (ii) reclassificação nas notas explicativas de receitas e despesas por natureza para melhor apresentação das receitas, despesas e custos da Companhia e suas controladas.

b) Novas interpretações dos pronunciamentos contábeis ainda não adotadas

A norma internacional IFRS 16/CPC 06 (R2) é aplicável a partir de 1º de janeiro de 2019, e tem como objetivo unificar o modelo de contabilização do arrendamento, exigindo dos arrendatários reconhecer os passivos assumidos em contrapartida aos respectivos ativos correspondentes ao seu direito de uso para todos os contratos de arrendamento, a menos que apresente as seguintes características que estão no alcance da isenção da norma: (i) contrato com um prazo inferior ou igual a doze meses; ou (ii) possua um valor imaterial ou tenha como base valores variáveis.

A Companhia está avaliando o impacto da aplicação desta norma, e entende ser provável que haverá redução nas despesas de ocupação, dado que o custo de parte dos contratos passará a ser reconhecido nas linhas de amortização e despesas financeiras.

Muito embora o novo pronunciamento não traga nenhuma alteração no montante total que deverá ser levado ao resultado ao longo da vida útil do contrato, é provável que ocorra um efeito temporal no lucro líquido em função do método de reconhecimento dos juros e atualização monetária associados aos arrendamentos.

As contas patrimoniais deverão sofrer alterações significativas, se tomarmos como base o fluxo de pagamentos conforme apresentado na nota explicativa nº 26, associado também a determinação de variáveis, tais como: (i) taxa de desconto; (ii) levantamento dos contratos que estarão eventualmente cobertos pela isenção; e (iii) outros aspectos que necessitam de uma avaliação minuciosa para que possamos atribuir os valores exatos para fins de mensuração.

Não há outras normas IFRS ou interpretações IFRIC que ainda não entraram em vigor que poderiam ter impacto significativo sobre as informações financeiras intermediárias da Companhia.

3. BASE DE CONSOLIDAÇÃO

As informações financeiras intermediárias consolidadas compreendem os resultados apurados nas controladas diretas e indiretas, relacionadas abaixo, além da equivalência patrimonial das controladas em conjunto, referentes aos períodos de três e nove meses findos em 30 de setembro de 2018, 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
	30/09/2018	30/09/2018	31/12/2017	31/12/2017
Controladas brasileiras:				
Academia de Ginástica e Dança Biocerro Ltda.	-	50,00	-	50,00
Academia Espaço II Ltda. (d)	-	-	-	70,60
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. (a)	10,00	90,00	-	-
ASNSmart Academia de Ginástica Ltda.	-	60,01	-	60,01
Bio Ritmo Franqueadora Ltda.	-	99,99	-	99,99
Biooema Escola de Natação e Ginástica Ltda. (d)	-	-	99,99	0,01
Bioflora Academia 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
Bioequip Locação de Equipamentos Ltda. (c)	-	-	99,99	-
Escola de Dança e Ginástica Biotambo Ltda. (c)	-	-	100,00	-
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 Biobanco Ltda. (c)	-	-	100,00	-
Escola de Ginástica e Dança Biomidra Ltda.	99,94	0,06	99,94	0,06
Escola de Ginástica e Dança Biopateo Ltda. (c)	-	-	87,57	12,43
Escola de Ginástica e Dança Centrale Ltda. (nota explicativa nº 22.c).	66,92	-	57,95	-
Escola de Natação e Ginástica Biomorum Ltda.	99,99	-	99,99	-
Escola de Natação e Ginástica Bioswim Ltda. (c) e (d)	99,99	-	99,99	-
M2 – Academia de Ginástica Ltda.	50,00	-	50,00	-
Rio Quatro Academia Ltda.	100,00	-	100,00	-
RN Sport Academia de Atividades Físicas Ltda.	100,00	-	100,00	-
Smart Rio Academia de Ginástica Ltda.	67,50	-	67,50	-
Smartfin Cobranças Ltda.	99,99	-	99,99	-
Smartrfe Escola de Ginástica e Dança Ltda.	90,00	-	90,00	-
Smartnit Academia de Ginástica Ltda.	48,72	51,28	48,72	51,28
Smartmng Academia de Ginástica Ltda.	99,99	-	99,99	-
Escola de Ginástica e Dança XV Sports Ltda. (b)	99,99	0,01	57,95	-
Smartcbl Academia de Ginástica S.A.	60,00	-	60,00	-
Personow Serviços e Promoção de Cobranças Ltda. (e)	-	-	99,00	1,00
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) (f)	99,99	-	-	-
Latamfit, S.L. – Espanha (nota explicativa nº 10.a.iii)	100,00	-	50,00	-
Sport City S.A.S. – Colombia (nota explicativa nº 10.a.iii)	-	100,00	-	50,00
Smartfit SAS – Argentina (nota explicativa nº 10.b)	100,00	-	-	-
Smartfit Peru S.A.C.	90,00	-	90,00	-
Profit Corp S.A.C. (“Gold’s Gym”) (nota explicativa nº 10.a.i)	-	90,00	-	90,00
Controladas em conjunto:				
Latamgym S.A.P.I. de C.V. – México	50,00	-	50,00	-
Servicios Desportivos para Latinoamérica S.A. de C.V. – México	50,00	-	50,00	-

(a) Empresa constituída em março de 2018;

(b) Em 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%.

(c) Em 31 de agosto de 2018 as empresas abaixo foram incorporadas como segue:

- A Bioequip Locação de Equipamentos Ltda., foi totalmente incorporada por sua controladora Smartfit, sendo que a participação de 0,01% em poder de sócio minoritário foi cedida para a controladora Smartfit como parte do processo de incorporação;
- A Escola de Dança e Ginástica Biotambo Ltda., foi totalmente incorporada por sua controladora Smartfit;
- A Escola de Ginástica e Dança Biobanco Ltda., foi totalmente incorporada por sua controladora Smartfit;
- A Smartfit, como controladora da empresa Escola de Ginástica e Dança Biopateo Ltda. ("Biopateo"), cedeu sua participação de 87,57% para sua controlada Escola de Natação e Ginástica Bioswim Ltda., que por sua vez incorporou integralmente a empresa Biopateo.

(d) Em 30 de setembro de 2018 as empresas abaixo foram incorporadas como segue:

- A Academia Espaço II Ltda, foi totalmente incorporada por sua controladora ADV Esporte e Saúde Ltda.;
- A Smartfit transferiu o controle de 99,99% de participação na Biomoema Escola de Natação e Ginástica Ltda. ("Biomoema"), para sua controlada Escola de Natação e Ginástica Bioswim Ltda. que por sua vez realizou a incorporação total da Biomoema.

(e) Em 18 de setembro de 2018 foi assinado o distrato social da empresa Personow Serviços e Promoção de Cobranças Ltda., seus ativos e passivos foram assumidos pela controladora Smartfit.

(f) Em 28 de setembro de 2018 ocorreu a alteração da razão social da empresa Inversione O Dos S.A., para Latamfit Chile SpA.

4. CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA

Compreende o saldo em caixa e equivalentes, os depósitos bancários à vista, as aplicações financeiras de curto prazo e liquidez imediata, mensurados a custo amortizado.

As aplicações financeiras são representadas por Certificados de Depósito Bancário - CDBs e operações compromissadas remuneradas por taxas médias ponderadas de 99,2% do Certificado de Depósito Interbancário - CDI (77% em 31 de dezembro de 2017) e administrados por instituições financeiras independentes, sendo as principais o Banco Itaú S.A. e o Banco Santander S.A., além de aplicação financeira pela controlada Latamfit Chile com taxa média de 7,3% e Smartfit Peru com taxa média de 2%. 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	
	30/09/2018	31/12/2017	30/09/2018	31/12/2017
Caixa e bancos	4.297	2.922	59.457	30.903
Aplicações financeiras	566.899	744.338	617.896	776.827
Total	<u>571.196</u>	<u>747.260</u>	<u>677.353</u>	<u>807.730</u>

5. APLICAÇÕES FINANCEIRAS

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2018	31/12/2017	30/09/2018	31/12/2017
CDB (a)	24.448	-	24.448	-
Aplicações financeiras em caixa restrito (b)	11.319	-	11.528	-
Outros	583	-	583	-
Total	<u>36.350</u>	<u>-</u>	<u>36.559</u>	<u>-</u>
Circulante	25.031	-	25.031	-
Não circulante	11.319	-	11.528	-
Total	<u>36.350</u>	<u>-</u>	<u>36.559</u>	<u>-</u>

- a) As aplicações financeiras são representadas por Certificados de Depósito Bancário – CDBs, remuneradas por taxas médias de 102% com vencimento em março de 2019.
- 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.

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 38% (37% em 2017), American Express 0% (3% em 2017) e Cielo 62% (60% em 2017).

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	
	<u>30/09/2018</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>30/09/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Cartão de crédito e débito	23.194	15.763	52.736	34.307
Taxas de anuidade a receber	42.145	22.955	72.443	38.931
Cheques a receber	-	-	280	-
Mensalidade de associados a receber	<u>1.980</u>	<u>1.016</u>	<u>4.081</u>	<u>4.541</u>
	67.319	39.734	129.540	77.779
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	<u>(181)</u>	<u>-</u>	<u>(1.728)</u>	<u>(108)</u>
Total	<u>67.138</u>	<u>39.734</u>	<u>127.812</u>	<u>77.671</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 um contas a receber (e a respectiva receita) para os alunos enquanto os mesmos não regularizam o plano e voltam 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 aos planos anuais vendidos nas academias das marcas Bio Ritmo no Brasil, Latamfit Chile no Chile e Gold's Gym no Peru.

A exposição máxima ao risco de crédito nas datas de encerramento de cada período de relatório é o valor contábil de cada faixa de idade de vencimento, conforme demonstrado a seguir:

	Controladora		Consolidado	
	<u>30/09/2018</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>30/09/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
A vencer:				
Até 30 dias	50.651	16.486	95.755	34.545
De 31 a 60 dias	5	14.433	201	23.562
De 61 a 90 dias	3	44	155	266
De 91 a 180 dias	16.260	133	29.674	439
De 181 a 360 dias	4	8.579	277	15.777
Vencidos:				
Até 30 dias	80	25	381	534
De 31 a 60 dias	39	23	403	334
De 61 a 90 dias	20	7	233	1.016
De 91 a 180 dias	76	4	733	1.296
De 181 a 360 dias	146	-	1.385	10
Acima de 361 dias	35	-	343	-
Total	<u>67.319</u>	<u>39.734</u>	<u>129.540</u>	<u>77.779</u>

7. IMPOSTOS A RECUPERAR

	Controladora		Consolidado	
	<u>30/09/2018</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>30/09/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Imposto de Renda Pessoa Jurídica - IRPJ e Contribuição Social sobre o Lucro Líquido - CSLL	5.287	3.669	17.843	16.645
Contribuição para o Financiamento da Seguridade Social - COFINS	2.264	1.867	3.808	3.179
Imposto Sobre Serviços - ISS	758	564	1.617	1.319
Programa de Integração Social - PIS	490	406	891	700
Imposto de Renda Retido na Fonte - IRRF	4.194	2.818	4.350	3.181
Imposto Geral de Vendas - IGV	-	-	20.565	4.055
Outros impostos	63	45	621	1.174
Total	<u>13.056</u>	<u>9.369</u>	<u>49.695</u>	<u>30.253</u>
Circulante	13.056	9.369	29.134	26.198
Não circulante	-	-	20.561	4.055
Total	<u>13.056</u>	<u>9.369</u>	<u>49.695</u>	<u>30.253</u>

8. OUTRAS CONTAS A RECEBER

	Controladora		Consolidado	
	<u>30/09/2018</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>30/09/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Adiantamento a fornecedores	930	1.016	8.132	4.043
Valores a receber de funcionários	314	319	528	645
Estoque de uniformes	-	-	4.833	2.708
Mútuos com terceiros	3.651	5.614	3.651	5.614
Franquias, taxas e outros produtos	3.133	1.138	7.384	4.961
Depósitos em garantia	-	-	833	204
Outras (a)	214	173	6.684	1.179
Total	<u>8.242</u>	<u>8.260</u>	<u>32.045</u>	<u>19.354</u>

	Controladora		Consolidado	
	<u>30/09/2018</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>30/09/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Circulante	8.242	8.260	30.424	19.150
Não circulante	-	-	1.621	204
Total	<u>8.242</u>	<u>8.260</u>	<u>32.045</u>	<u>19.354</u>

- (a) Em 30 de junho de 2018 a controlada Latamfit Chile reconheceu como outras contas a receber o valor de R\$5.301 referente a reembolso de impostos pelo ganho transitado em julgado de uma discussão tributária, com expectativa de recebimento em dezembro de 2018.

9. PARTES RELACIONADAS

a) Saldos

	Controladora		Consolidado	
	<u>30/09/2018</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>30/09/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
<u>Ativo não circulante</u>				
Controladas diretas e indiretas:				
Biomorum	60	60	-	-
Smart Rio	51.625	27.178	-	-
ADV	15.552	1.457	-	-
Biotambo	-	305	-	-
Arnaut	2.155	959	-	-
XV Sports	2.596	727	-	-
Biocerro	3.138	552	-	-
RN Sport	50	50	-	-
Biomoea	200	200	-	-
Smartrfe	25.755	10.797	-	-
Bio Plaza	1.458	461	-	-
Centrale	-	712	-	-
Bioswim	1.048	497	-	-
M2	792	635	-	-
Asnsmart	3.570	153	-	-
Biosanta	1.509	182	-	-
Smartdom	7.420	-	-	-
Smartcbl	1.266	-	-	-
Smartvcr	2.907	2.755	-	-
Juros sobre capital próprio	2.382	4.390	-	-
Outros	1.922	290	-	-
Outras partes relacionadas:				
Pessoas físicas	662	3.068	8.943	6.010
Total	<u>126.067</u>	<u>55.428</u>	<u>8.943</u>	<u>6.010</u>

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2018	31/12/2017	30/09/2018	31/12/2017
Passivo circulante				
Controladas diretas e indiretas:				
Bioswim	2.502	3.033	-	-
Centrale	-	1.115	-	-
Biotambo	-	52	-	-
Bio Plaza	28	27	-	-
ADV	7	5	-	-
Biomidra	92	68	-	-
Biomorum	17	34	-	-
Smart Rio	8.833	7.567	-	-
Biomoea	5	11	-	-
Racebootcamp	70	-	-	-
XV Sports	10	-	-	-
Juros sobre capital próprio	2.810	-	301	-
Outros	181	479	-	-
Outras partes relacionadas:				
Pessoas físicas	-	-	-	1.015
Total	14.555	12.391	301	1.015
	<u>30/09/2018</u>	<u>30/09/2017</u>	<u>30/09/2018</u>	<u>30/09/2017</u>
Resultado (despesas):				
Serviços administrativos	25.998	21.440	-	-

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 30 de setembro de 2018 estão no quadro a seguir:

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2018	31/12/2017	30/09/2018	31/12/2017
Ativo não circulante				
Transações comerciais (i)	29.101	13.992	-	4
Juros sobre capital próprio	2.382	4.390	-	-
Contratos de mútuo (ii)	94.584	37.046	8.943	6.006
Total	126.067	55.428	8.943	6.010
	<u>30/09/2018</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>30/09/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Passivo circulante				
Transações comerciais	3.715	3.323	-	-
Juros sobre capital próprio	686	-	301	1.015
Contratos de mútuo (iii)	10.154	9.068	-	-
Total	14.555	12.391	301	1.015

- (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 subsidiária. Os contratos foram assinados em 2009 e 2011, e a despesa de locação registrada ao resultado do período de nove meses findo em 30 de setembro de 2018 foi de R\$1.411 (R\$1.386 no período de nove meses findo em 30 de setembro de 2017).

d) Remuneração dos membros da Diretoria

Em 30 de abril de 2018, por meio de Assembleia Geral Ordinária, foi aprovado o limite de remuneração global anual dos administradores da Companhia de R\$8.330 para o exercício a findar em 31 de dezembro de 2018.

Durante o período de nove meses findo em 30 de setembro de 2018, o montante de despesas a título de remuneração dos administradores, como pró-labore e bônus, no consolidado é de R\$7.157 (R\$4.667 em 30 de setembro de 2017).

10. INVESTIMENTOS EM CONTROLADAS E CONTROLADAS EM CONJUNTO

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	<u>15.793</u>
Total – ativos	<u>23.431</u>

Valores reconhecidos de ativos identificáveis adquiridos e passivos assumidos

<u>Passivos</u>	
Contas a pagar	8.603
Impostos a recolher	587
Receita diferida	11.761
Outros	898
Total – passivos	<u>21.849</u>
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	26.177
Imposto de renda e contribuição social diferidos sobre parcela alocada	(372)
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. (anteriormente denominada Inversiones O Dos S.A.)

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 (CLP909,091,500), 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 (CLP20,059,183,742); e (ii) constituição de instrumento patrimonial decorrente de combinação de negócios em R\$68.890 (CLP13,010,800,941).

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 4,0%; (iii) Margem EBITDA média de 32,7% 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 22.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	6.204
Imposto de renda diferido	6.855
Imobilizado	56.989
Intangível	1.907
Total – ativos	<u>77.614</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 21.400

Valor da aquisição

Participação da Companhia	191.137
Participação de não controladores	93

Alocado preliminarmente em:

Carteira de clientes	7.780
Marcas	4.949
Ágio por expectativa de rentabilidade futura	161.336
Imposto de renda e contribuição social diferidos sobre alocação	<u>(4.328)</u>
Excesso de preço pago (preliminar)	<u>169.737</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 30 de setembro de 2018 corresponde a R\$12.041, como pagamento contingente ao desfecho de determinados processos em nome da empresa adquirida originados antes da data de aquisição e também uma multa no caso de não exercício de uma opção de compra, abaixo explicada no valor aproximado de R\$24.019, o dois valores estão registrados em contas a pagar e apresentados na nota explicativa nº 17.

Para a aquisição da Latamfit Chile, a Companhia até a data destas informações financeiras 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 e alocou o valor de R\$7.780 à carteira e clientes, a qual será amortizada em 3 anos, e R\$4.949 à marca. Contudo, a Companhia não espera efeitos relevantes em suas demonstrações financeiras decorrentes dessa alocação.

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 terá 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, desde a data de celebração do Contrato de Opção até 31 de janeiro de 2019, pelo preço de US\$9.200.000. Caso a Companhia não exerça a opção na referida data, deverá pagar uma multa de US\$6.000.000.

Portanto, considerando as opções acima, a Companhia reconheceu um passivo no valor mínimo, de R\$20.227 equivalente a US\$6.000.000 acima mencionado, cujo valor em 30 de setembro de 2018 é de R\$24.019. Vide nota explicativa nº 18.

(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.

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\$46.797, 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 deverá ser pago em abril de 2019 caso ocorra um IPO até dezembro de 2018 e, caso não ocorra o IPO, 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\$75.084 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 19% nos primeiros 5 anos e 3,8% nos demais 5 anos devido ao forte plano de expansão dos primeiros 3 anos e 3,7% na perpetuidade; (iii) Margem EBITDA média de 34,9% 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, 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 22.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	<u>232.136</u>
Valor justo da participação anterior detida (50% de participação)	<u>232.136</u>
Valor justo preliminar calculado para a totalidade da Latamfit	<u>464.271</u>

Valores reconhecidos de ativos identificáveis adquiridos e passivos assumidos

	<u>Valor total</u>
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	<u>2.753</u>
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	2.955
Ágio por expectativa de rentabilidade futura	363.274
Imposto de renda e contribuição social diferidos sobre alocação	(1.004)
Excesso de preço pago (preliminar)	<u>365.225</u>

Para a aquisição da Latamfit, a Companhia até a data destas informações financeiras 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 em suas demonstrações financeiras decorrentes dessa alocação.

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\$3.000.000, que será integralizado ao longo de 2018.

Em 30 de setembro de 2018, a Smartfit SAS tem o capital social de R\$2.580 e despesas de R\$648. 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 avaliação dos potenciais efeitos nas próprias demonstrações financeiras ou informações financeiras intermediárias de entidades que determinaram sua moeda funcional Pesos Argentinos (ARS), bem como, nas demonstrações financeiras e informações financeiras 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 sua constituição é recente, sendo apresentado somente em nossas informações financeiras intermediárias de março e junho de 2018, seus saldos são convertidos e apresentados em moeda não inflacionária (para Reais), e os efeitos de inflação nessa subsidiária são ajustados diretamente nas informações financeiras intermediárias de 30 de setembro de 2018, prospectivamente. Assim, após as análises efetuadas para estas informações financeiras intermediárias, a Companhia avaliou que os efeitos das mudanças nas taxas de câmbio e conversão de demonstrações contábeis estabelecidas pelo CPC 02, no caso investimentos em países como altos índices de inflação não trariam efeitos relevantes para os saldos apresentados.

c) Movimentação dos investimentos em controladas e controladas em conjunto

	<u>30/09/2018</u>	<u>30/09/2017</u>
Saldo inicial em 1º de janeiro	390.732	312.527
Aumento de capital em controladas e em controladas em conjunto (i)	79.257	57.974
Venda de controlada	-	(3.923)
Devolução e/ou redução de capital	(1.695)	-
Aquisição de controlada Latamfit (ii)	232.136	-
Ganho de investimento na aquisição de controlada (ii)	169.908	-
Aquisição de controlada Latamfit Chile (iii)	191.137	-
Equivalência patrimonial	26.268	17.016
Ganho na conversão de investidas no exterior	80.119	11.253
Lucros recebidos	(514)	(244)
Baixa de investimento decorrente de incorporação (iv)	(19.243)	-
Amortização da carteira de clientes	(1.114)	-
Outros	(485)	(659)
Total	<u>1.146.506</u>	<u>393.944</u>

(i) Aumento de capital nas controladas Smartfit Peru, Smartfit Argentina, Latamfit Chile, Bioswim, Biomorum, Racebootcamp, ADV, XV Sports, SmartfitMNG.

(ii) Conforme detalhado na nota explicativa nº 10.a.iii).

(iii) Conforme detalhado na nota explicativa nº 10.a.ii).

(iv) Em virtude das incorporações mencionadas na nota explicativa nº 3, a Companhia cedeu sua participação nas controladas Biopateo e Biomoema para a controlada Bioswim, sendo que esta passou a ter 100% de participação das empresas incorporadas, para o período findo em 30 de setembro de 2018. Adicionalmente, neste mesmo período a Companhia efetuou a incorporação da Bioequip, Biotambo e Biobanco, resultando em uma baixa do acervo líquido de R\$19.243 no investimento.

d) As movimentações dos investimentos das controladas em conjunto apresentadas no consolidado são como segue abaixo:

	Consolidado - 30/09/2018			
	Latamgym	SDL	Latamfit	Total
Saldo inicial	89.439	286	50.020	139.745
Equivalência patrimonial	7.050	13	2.423	9.486
Ganho na conversão de investidas no exterior	25.403	(123)	9.785	35.065
Efeito da aquisição de controle da Latamfit em 29 de junho - consolidação	-	-	(62.228)	(62.228)
Saldos em 30 de setembro de 2018	<u>121.892</u>	<u>176</u>	<u>-</u>	<u>122.068</u>

	Consolidado - 31/12/2017			
	Latamgym	SDL	Latamfit	Total
Saldo inicial	72.558	95	31.273	103.926
Aporte em controlada em conjunto	-	-	12.867	12.867
Equivalência patrimonial	12.335	186	1.404	13.925
Ganho na conversão de investidas no exterior	<u>4.546</u>	<u>5</u>	<u>4.476</u>	<u>9.027</u>
Saldos em 31 de dezembro de 2017	<u>89.439</u>	<u>286</u>	<u>50.020</u>	<u>139.745</u>

Dado que em 29 de junho de 2018 foi concluída a transação de aquisição do controle da Latamfit seus saldos estão sendo apresentados até a data de aquisição.

Os principais saldos combinados das controladas em conjunto Latamgym e SDL são como segue (em milhares de reais):

	<u>30/09/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Caixa e equivalentes de caixa	19.598	11.947
Outros ativos circulantes	5.683	33.031
Ativo não circulante	<u>523.790</u>	<u>302.346</u>
Total do ativo	<u>549.071</u>	<u>347.324</u>
Passivo financeiro circulante	10.021	34.309
Outros passivos circulantes	18.625	25.523
Passivo financeiro não circulante	121.222	102.101
Passivo não circulante	<u>155.145</u>	<u>5.942</u>
Total do passivo	<u>305.013</u>	<u>167.875</u>
Patrimônio líquido	<u>244.058</u>	<u>179.449</u>
Total do passivo e patrimônio líquido	<u>549.071</u>	<u>347.324</u>
Receitas	243.054	209.089
Depreciação e amortização	32.020	26.469
Receitas financeiras	708	682
Despesas financeiras	17.963	12.874
Impostos	<u>6.448</u>	<u>15.773</u>
Lucro líquido	<u>14.123</u>	<u>25.042</u>

11. IMOBILIZADO

a) Demonstramos a seguir o saldo e movimentações nas contas de ativo imobilizado da Controladora no período de nove meses findo de 30 de setembro de 2018:

	Taxa anual de depreciação média - %	Saldo	Depreciação					Saldo ativo	
		Custo	acumulada	Adições	Incorporações	Baixas (i)	Transferências	Depreciação	Líquido
		31/12/2017	31/12/2017						30/09/2018
Instalações	10	10.568	(4.708)	-		(147)	(5.202)	(511)	-
Benfeitorias em imóveis de terceiros	18	303.650	(134.028)	22.013	1.104	-	50.279	(33.732)	209.286
Máquinas e equipamentos	10	150.871	(31.595)	19.088	3.385	(1.318)	26.198	(12.771)	153.858
Móveis e utensílios	10	33.760	(8.683)	1.236	328	(238)	4.269	(2.823)	27.849
Equipamentos de informática	20	6.598	(1.802)	829	111	(64)	1.404	(1.057)	6.019
Veículos	10	117	(6)	-	-	-	-	(18)	93
Outros ativos imobilizados	15	23.668	(3.627)	3.241	-	(705)	5.006	(1.835)	25.748
Imobilizado em andamento	-	27.921	-	95.326	-	(5.728)	(81.954)	-	35.565
Total		557.153	(184.449)	141.733	4.928	(8.200)	-	(52.747)	458.418

	Taxa anual de depreciação média - %	Saldo	Depreciação					Saldo ativo
		Custo	acumulada	Adições	Baixas (i)	Transferências	Depreciação	Líquido
		31/12/2016	31/12/2016					30/09/2017
Instalações	10	10.569	(3.424)	-	-	(26)	(785)	6.334
Benfeitorias em imóveis de terceiros	18	233.861	(95.457)	14.367	(178)	26.178	(28.786)	149.985
Máquinas e equipamentos	10	120.605	(20.485)	12.091	(4.247)	12.616	(9.803)	110.777
Móveis e utensílios	10	27.596	(5.617)	1.096	(2)	2.881	(2.380)	23.574
Equipamentos de informática	20	3.817	(1.126)	745	69	745	(649)	3.601
Veículos	20	-	-	117	-	-	-	117
Outros ativos imobilizados	15	16.378	(2.286)	2.195	(213)	2.781	(1.218)	17.637
Imobilizado em andamento	-	25.460	-	57.197	(1.634)	(45.175)	-	35.848
Total		438.286	(128.395)	87.808	(6.205)	-	(43.621)	347.873

(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 nove meses findo de 30 de setembro de 2018:

	Taxa anual de depreciação	Saldo custo	Depreciação Acumulada		Aquisições Latamfit Chile Latamfit Colômbia		Efeito		Saldo ativo Líquido	
	média - %	31/12/2017	31/12/2017	Adições	Baixas		cambial	Transferências	Depreciação	30/09/2018
Edificações	4	22.388	(8.229)	-	-	-	748	1.719	(1.113)	15.513
Instalações	10	30.917	(13.817)	555	(1.931)	-	2.252	639	(2.350)	16.265
Benfeitorias em imóveis de terceiros	18	546.249	(241.631)	80.013	(340)	115.142	6.398	71.971	(64.776)	513.026
Máquinas e equipamentos	10	305.054	(71.021)	38.114	(5.834)	80.396	5.508	50.626	(32.665)	370.178
Móveis e utensílios	10	62.195	(17.572)	4.914	(444)	6.015	290	7.221	(6.161)	56.458
Equipamentos de informática	20	16.862	(6.055)	3.853	(309)	10.347	406	2.040	(4.085)	23.059
Veículos	20	660	(401)	-	-	-	-	-	(49)	210
Outros ativos imobilizados	15	42.454	(8.999)	26.574	(282)	84	(1.012)	7.362	(3.829)	62.352
Imobilizado em andamento	-	54.189	-	184.585	(3.512)	6.134	1.157	(141.578)	-	100.975
Adiantamento para aquisição de imobilizado	-	-	-	1.916	-	11.044	-	-	-	12.960
Total do custo		1.080.968	(367.725)	340.524	(12.652)	229.162	15.747	-	(115.028)	1.170.996

	Taxa anual de Depreciação	Saldo Custo	Depreciação acumulada							Saldo ativo Líquido
	média - %	31/12/2016	31/12/2016	Adições	Baixas	Transferências	Depreciação	Outros (i)	30/09/2017	
Edificações	4	14.779	(5.018)	454	-	-	(382)	8.832	18.665	
Instalações	10	20.720	(7.582)	-	(231)	(50)	(1.473)	-	11.384	
Benfeitorias em imóveis de terceiros	18	411.591	(172.292)	34.624	(296)	52.687	(50.505)	501	276.310	
Máquinas e equipamentos	10	231.112	(43.631)	31.385	(9.013)	24.370	(22.005)	5.230	217.448	
Móveis e utensílios	10	49.337	(10.611)	2.569	(15)	5.769	(4.517)	310	42.842	
Equipamentos de informática	20	10.479	(3.902)	2.931	(97)	1.622	(1.762)	67	9.338	
Veículos	20	440	(236)	117	-	1	(44)	5	283	
Outros ativos imobilizados	15	28.325	(5.897)	5.136	(168)	5.353	(2.702)	-	30.047	
Imobilizado em andamento	-	46.315	-	108.628	(5.787)	(89.752)	-	-	59.404	
Total do custo		813.098	(249.169)	185.844	(15.607)	-	(83.390)	14.945	665.721	

(i) Valores referentes a aquisição do acervo líquido do Peru, conforme nota explicativa 10.a.i).

As análises de indicadores de que os ativos não sejam recuperáveis são realizadas anualmente.

Em 30 de setembro de 2018, a Companhia possuía ativos cedidos em garantia para os arrendamentos financeiros captados, conforme demonstrado na nota explicativa nº 14.

12. INTANGÍVEL

a) Demonstramos abaixo o saldo e movimentações nas contas de ativo intangível da Controladora no período de nove meses findo em 30 de setembro de 2018:

	Taxa anual de Amortização média - %	Saldo Custo 31/12/2017	Amortização Acumulada 31/12/2017	Adições	Incorporações	Amortização	Saldo ativo Líquido 30/09/2018
Ágio - Bio Ritmo	-	72.378	-	-	-	-	72.378
Ágio - Smart Fit	-	2.069	-	-	-	-	2.069
Cessão de direito de uso	10	28.556	(18.460)	4.441	-	(2.958)	11.579
Software	20	2.052	(694)	1.911	9	(363)	2.915
Carteira de clientes	10	3.992	(3.992)	-	-	-	-
Marcas e patentes	-	8.478	-	-	-	-	8.478
Total do custo		<u>117.525</u>	<u>(23.146)</u>	<u>6.352</u>	<u>9</u>	<u>(3.321)</u>	<u>97.419</u>

	Taxa anual de Amortização média - %	Saldo Custo 31/12/2016	Amortização Acumulada 31/12/2016	Adições	Amortização	Saldo ativo Líquido 30/09/2017
Ágio - Bio Ritmo	-	72.378	-	-	-	72.378
Ágio - Smart Fit	-	1.907	-	162	-	2.069
Cessão de direito de uso	10	28.406	(14.508)	150	(3.001)	11.047
Software	20	1.269	(402)	213	(214)	866
Carteira de clientes	10	3.992	(3.992)	-	-	-
Marcas e patentes	-	8.478	-	-	-	8.478
Total do custo		<u>116.430</u>	<u>(18.902)</u>	<u>525</u>	<u>(3.215)</u>	<u>94.838</u>

b) Demonstramos abaixo o saldo e movimentações nas contas de ativo intangível consolidado no período de nove meses findo em 30 de setembro de 2018:

	Taxa anual de amortização	Saldo custo	Amortização Acumulada		Ganho na reavaliação	Aquisições Latamfit Chile Latamfit Colômbia	Efeito		Saldo ativo Líquido	
	média - %	31/12/2017	31/12/2017	Adições	de participação		Baixas	cambial	Amortização	30/09/2018
Ágio - Bio Ritmo	-	72.378	-	-	-	-	-	-	-	72.378
Ágio - Smart Fit	-	28.450	-	-	-	-	-	-	-	28.450
Ágio - Latamfit	-	-	-	193.366	169.908	-	-	9.131	-	372.405
Ágio - Latamfit Chile	-	-	-	161.336	-	-	-	18.222	-	179.558
Cessão de direito de uso	10	46.892	(28.830)	12.952	-	1.071	-	(247)	(3.767)	28.071
Software	20	14.938	(7.247)	10.289	-	1.298	-	(1.744)	(1.671)	15.863
Carteira de clientes	10	5.086	(3.992)	10.735	-	-	(35)	944	(1.688)	11.050
Marcas e patentes	-	8.478	-	4.949	-	931	-	531	-	14.889
Total do custo		<u>176.222</u>	<u>(40.069)</u>	<u>393.627</u>	<u>169.908</u>	<u>3.300</u>	<u>(35)</u>	<u>26.837</u>	<u>(7.126)</u>	<u>722.664</u>

	Taxa anual de amortização	Saldo Custo	Amortização acumulada						Saldo ativo Líquido
	média - %	31/12/2016	31/12/2016	Adições	Baixas	Amortização	Outros (i)		30/09/2017
Ágio - Bio Ritmo	-	72.378	-	-	-	-	-	-	72.378
Ágio - Smart Fit	-	2.482	-	21.433	-	-	-	-	23.915
Cessão de direito de uso	10	42.992	(22.976)	3.173	(210)	(4.397)	-	-	18.582
Software	20	10.857	(5.870)	1.560	-	(901)	848	-	6.494
Carteira de clientes	10	3.992	(3.992)	-	-	-	-	-	-
Marcas e patentes	-	8.478	-	-	-	-	-	-	8.478
Total do custo		<u>141.179</u>	<u>(32.838)</u>	<u>26.166</u>	<u>(210)</u>	<u>(5.298)</u>	<u>848</u>		<u>129.847</u>

(i) Valores referentes a aquisição do acervo líquido do Peru, conforme nota 10.a.i).

Teste de avaliação ao valor recuperável

Em 31 de dezembro de 2017, 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 de nove meses findo em 30 de setembro de 2018, 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 2018 ou se indicativos de impairment forem identificados.

13. FORNECEDORES

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2018	31/12/2017	30/09/2018	31/12/2017
Consultoria e serviços de terceiros	7.148	7.865	16.471	19.271
Custo com captação de debêntures	-	5.922	-	5.922
Insumos	1.473	1.534	2.705	2.758
Produtos e consumos	13.311	13.481	45.123	22.449
Outros	1.010	781	4.308	3.354
Total	22.942	29.583	68.607	53.754

14. EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2018	31/12/2017	30/09/2018	31/12/2017
Debêntures (c)	728.983	803.520	733.149	817.062
Custos com captação	(8.919)	(9.970)	(8.963)	(10.116)
Notas promissórias (c)	203.649	150.497	203.649	150.497
Capital de giro (a)	268.427	187.852	503.441	245.823
Arrendamento mercantil financeiro (b)	10.885	13.551	25.596	33.707
Total	1.203.025	1.145.450	1.456.872	1.236.973
Circulante	139.776	339.649	191.468	383.481
Não circulante	1.063.249	805.801	1.265.404	853.492
Total	1.203.025	1.145.450	1.456.872	1.236.973

(a) Empréstimos contraídos sob a modalidade de capital de giro, com encargos prefixados entre 10,1% e 14,57% ao ano e encargos médios de 3,44% ao ano acrescidos de 100% do CDI, com vencimento até maio de 2022, além de empréstimos obtidos nas controladas Latamfit Chile, com taxa fixa entre 6,87% e 7,70%, e controlada indireta Sport City, com encargos de 5,30% acrescidos à taxa IBR, ou entre 5% e 5,25% acrescidos à taxa DTF.

(b) Os contratos de arrendamento mercantil financeiro 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 3,48% ao ano acrescidos de 100% do CDI e vencimentos até novembro de 2021 e possuem como garantia os bens arrendados, além de contratos na controlada indireta Sport City, com encargos entre 4,90% e 5,35% acrescidos à taxa IBR, ou de 5,09% acrescidos à taxa DTF.

(c) Debêntures simples e Notas promissórias

- (i) Em AGE de acionistas da controlada Smart Rio, realizada em 30 de janeiro de 2014, foi aprovada a 1ª emissão de debêntures simples não conversíveis em ações, da espécie quirografária, com garantia adicional real e fidejussória, em série única, no valor de R\$50.000, as quais foram objeto de distribuição pública com esforços restritos de colocação nos termos da Instrução CVM nº 476/09, com a intermediação do Banco Votorantim S.A., tendo como público-alvo investidores qualificados, cujo depósito de 5.000 debêntures da 1ª emissão de debêntures simples foi confirmado em 1º de fevereiro de 2014, não conversíveis em ações, em série única, emitidas pela Smart Rio, com o código CETIP SMRR11. As despesas e comissões para subscrição das debêntures somaram um montante de R\$674. Ressaltamos que não existe cláusula de repactuação.

As características e condições da emissão das debêntures são:

Descrição	1ª emissão
Emissora	Smart Rio Academia de Ginástica S.A.
Título	Debênture em regime de garantia firme de colocação nos termos da Instrução CVM nº 476/09
Valor de emissão	R\$50.000
Destinação dos recursos	Reforço do capital de giro da Smart Rio e abertura de novas unidades do segmento Smart Fit
Espécie	Quirografária
Séries	Série única
Garantias	Fidejussória (fiança através da Smart Rio e Companhia) e real (recebíveis de cartões de crédito)
Regime de colocação	Garantia firme no volume total de até R\$50.000
Valor nominal unitário	R\$10.000,00 (dez mil reais)
Data de emissão	1º de fevereiro de 2014
Prazo	Cinco anos a contar da data de emissão, vencendo-se, portanto, em 1º de fevereiro de 2019
Forma de amortização	A partir do 12º mês contado da data de emissão, inclusive, em parcelas mensais e consecutivas, sendo devida a primeira parcela no dia 1º de março de 2015
Remuneração	100% da variação acumulada das taxas médias diárias dos Depósitos Interfinanceiros - DI 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 2,20% ao ano
Pagamento da remuneração	Mensalmente, no 1º dia útil de cada mês, com início em 1º de março de 2014

- (ii) Em reunião da AGE, realizada em 20 de fevereiro de 2014, foi aprovada a 1ª emissão de debêntures simples não conversíveis em ações, da espécie quirografária, com garantia adicional, real e fidejussória, em série única, no valor de R\$150.000, as quais foram objeto de distribuição pública com esforços restritos de colocação nos termos da Instrução CVM nº 476/09, com a intermediação do Banco Votorantim S.A., tendo como público-alvo investidores qualificados. Cujo depósito, foi confirmado em 26 de fevereiro de 2014, de 150 debêntures da 1ª emissão de debêntures simples, no valor de R\$150.000, não conversíveis em ações, em série única, emitidas pela Companhia, com o código CETIP SBIO11. As despesas e comissões para subscrição das debêntures somaram um montante de R\$2.608. Ressaltamos que não existe cláusula de repactuação.

As características e condições da emissão das debêntures são:

Descrição	1ª emissão
Emissora	Smartbio Academia 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\$150.000
Destinação dos recursos	Reforço do capital de giro da Smartbio e quitação de empréstimos tomados pela Smartbio com o Banco Itaú BBA S.A.
Espécie	Quirografária
Séries	Série única
Garantias	Fidejussória (fiança através da Smart Rio e Companhia) e real (recebíveis de cartões de crédito da Smart Rio e Companhia)
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	26 de fevereiro de 2014
Prazo	Cinco anos a contar da data de emissão, vencendo-se, portanto, em 26 de fevereiro de 2019
Forma de amortização	Em quatro parcelas anuais e iguais, cada uma correspondente a 25% do valor total da emissão, sendo a primeira devida em 26 de fevereiro de 2016
Remuneração	100% da variação acumulada das taxas médias diárias dos DI's 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 1,80% ao ano
Pagamento da remuneração	Semestralmente, a partir da data de emissão, nos meses de agosto e fevereiro, com início em 26 de agosto de 2014

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

- (iii) 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 série única, no valor de R\$100.000, 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.

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-se, 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

- (iv) 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 série única, 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 cláusula de repactuação.

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

- (v) 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.

Movimentação dos empréstimos

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2018	30/09/2017	30/09/2018	30/09/2017
Saldo anterior	1.145.450	405.733	1.236.973	469.363
Acervo líquido Latamfit Chile (i)	-	-	35.247	-
Acervo líquido Latamfit (ii)	-	-	63.395	-
Captação (iii)	380.000	248.767	509.417	309.215
Incorporações	329	-	-	-
Provisão de juros	77.548	47.008	85.809	53.572
Pagamentos de principal	(321.081)	(32.486)	(390.985)	(52.087)
Pagamento de juros	(79.177)	(42.607)	(85.307)	(48.587)
Variação cambial	-	-	3.435	-
Cancelamento de contrato	(44)	-	(1.112)	-
Saldo final	<u>1.203.025</u>	<u>626.415</u>	<u>1.456.872</u>	<u>731.476</u>

- (i) Valores referentes a aquisição do acervo líquido da Latamfit Chile, conforme nota explicativa nº 10.a.ii).
- (ii) Valores referentes a aquisição do acervo líquido da Latamfit, conforme nota explicativa nº 10.a.iii).
- (iii) Captações realizadas sob as modalidades de capital de giro no valor de R\$304.466, notas promissórias de R\$200.000 e arrendamento mercantil financeiro de R\$3.517.

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.

Adicionalmente, a Companhia possui dois contratos de debêntures com cláusulas restritivas que requerem a apuração trimestral da relação de dívida líquida e o "Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization - EBITDA", não superior a 3,0 por trimestre nos últimos 12 meses. Para esses dois contratos a Companhia estava adimplente em 30 de setembro de 2018.

Além dos índices financeiros a Companhia fez uma análise e em 30 de setembro de 2018, estava cumprindo também com os covenants operacionais, sendo os principais descumprimento da destinação dos recursos captados, divulgação de demonstrações financeiras, bem como o descumprimento de obrigações pecuniárias referente as debêntures emitidas entre outras.

15. SALÁRIOS, PROVISÕES E CONTRIBUIÇÕES SOCIAIS

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2018	31/12/2017	30/09/2018	31/12/2017
Salários a pagar	4.290	2.715	9.247	5.278
Fundo de Garantia do Tempo de Serviço – FGTS	465	440	888	834
Instituto Nacional do Seguro Social – INSS	815	1.336	1.809	2.752
Provisão de férias e encargos	7.356	6.750	13.314	12.693
Décimo terceiro salário e encargos	4.550	-	8.039	-
Outros	-	77	113	63
Total	17.476	11.318	33.410	21.620

16. IMPOSTOS E CONTRIBUIÇÕES A RECOLHER

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2018	31/12/2017	30/09/2018	31/12/2017
COFINS	4.674	3.049	9.113	6.274
PIS	1.005	646	1.950	1.322
Imposto Sobre Serviços – ISS	2.920	2.185	8.686	6.238
Impostos retidos sobre serviços tomados	1.551	1.514	2.695	2.868
Imposto Predial Territorial Urbano – IPTU	1.086	223	2.000	330
Imposto de renda da controlada Latamfit	-	-	5.465	-
Outros	724	667	2.712	1.806
Total	11.960	8.284	32.621	18.838

17. PARCELAMENTO DE TRIBUTOS

	Controladora	Consolidado
Saldo em 31 de dezembro de 2017	5.963	17.875
Adição oriunda das incorporações	446	-
(-) Pagamentos	(29)	(723)
Saldo em 30 de setembro de 2018	6.380	17.152
Circulante	6.224	10.125
Não circulante	156	7.027
Total	6.380	17.152

A Companhia optou no mês de agosto de 2017 pelo parcelamento dos tributos federais vencidos dos anos anteriores, para os quais há a previsibilidade de 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.

18. CONTAS A PAGAR

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2018	31/12/2017	30/09/2018	31/12/2017
Cessão de direito de uso	3.106	1.512	4.656	1.512
Redução de capital	5.630	21.600	6.484	22.770
Aquisição Gold's Gym (a)	-	-	3.856	3.237
Pagamento mínimo contratual oriundo de opção de compra Latamfit Chile (b)	24.019	-	24.019	-
Contraprestação e opção de compra decorrente de transações com troca de ações (c)	126.966	-	126.966	-
Contraprestação contingente (d)	12.041	-	12.041	-
Mútuos com terceiros	2.827	3.239	2.827	3.239
Outras contas a pagar	5.670	46	20.008	7.906
Total	180.259	26.397	200.857	38.664
Circulante	177.855	25.245	196.007	37.512
Não circulante	2.404	1.152	4.850	1.152
Total	180.259	26.397	200.857	38.664

(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) Em virtude da terceira opção de compra mencionada na nota explicativa nº 10.a.ii), que permite à Companhia a opção de recompra de suas próprias ações, a Companhia contabilizou R\$24.019 (US\$6.000.000) que poderão ser liquidados de acordo com as condições contratuais.

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

(d) Vide nota explicativa nº 10.a.ii).

19. CONTAS A PAGAR A ACIONISTAS

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2018	31/12/2017	30/09/2018	31/12/2017
Invesfit Holdings S.A. (a)	54.969	52.934	54.969	52.934
Novastar Investment Pte. Ltd. (b)	105.860	-	105.860	-
Total	160.829	52.934	160.829	52.934

- (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 30 de setembro de 2018 é de R\$54.969 (R\$52.934 em 31 de dezembro de 2017).
- (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, sem custo adicional, 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).

Em 30 de setembro de 2018 o saldo registrado no passivo era de R\$105.860.

20. RECEITA DIFERIDA

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2018	31/12/2017	30/09/2018	31/12/2017
Planos de academias e outros (a)	2.534	299	13.104	16.974
Taxa de adesão (b)	2.851	2.927	5.271	4.765
Taxa de anuidade (b)	26.514	21.412	44.680	37.208
Outros (c)	2.168	2.414	735	2.413
Total	<u>34.067</u>	<u>27.052</u>	<u>63.790</u>	<u>61.360</u>
Circulante	32.225	24.965	61.948	59.273
Não circulante	1.842	2.087	1.842	2.087
Total	<u>34.067</u>	<u>27.052</u>	<u>63.790</u>	<u>61.360</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 reconhecida e cobradas nos meses de março e outubro, conforme o tipo de plano adquirido. A receita 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 custear 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.

21. PROVISÃO PARA RISCOS CÍVEIS, TRIBUTÁRIOS E TRABALHISTAS

Em 30 de setembro de 2018, a Companhia e suas controladas possuíam certos processos de natureza trabalhista e cível, cuja possibilidade de desfecho foi considerada provável, suportada por seus assessores jurídicos, sendo registrada provisão no valor de R\$6.136 (R\$3.188 em 31 de dezembro de 2017) e na Companhia de R\$2.950 (R\$2.457 em 31 de dezembro de 2017).

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\$16.693 (R\$21.585 em 31 de dezembro de 2017) 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.

22. PATRIMÔNIO LÍQUIDO

a) Capital social

Em 30 de setembro de 2018, o capital social totalmente subscrito da Companhia é dividido em 11.057.992 ações ordinárias e 5.143.746 ações preferenciais classes A, AB, AC, AE, AF, AG, AH, AI, AK, B, C, E, F, G, H, I e K todas nominativas e sem valor nominal, conforme abaixo:

	Quantidade de ações	Participação - %
Ações Ordinárias	11.057.992	68,25
Ações Preferenciais:		
Classe A	20.000	0,12
Classe AB	805	0,00
Classe AC	1.311	0,01
Classe AE	2.752	0,02
Classe AF	1.402	0,01
Classe AG	104	0,00
Classe AH	1.369	0,01

	Quantidade de ações	Participação - %
Classe AI	602	0,00
Classe AK	902	0,01
Classe B	445.184	2,75
Classe C	724.715	4,47
Classe E	1.522.710	9,40
Classe F	775.316	4,79
Classe G	57.847	0,36
Classe H	757.276	4,67
Classe I	332.731	2,05
Classe K	498.720	3,08
Total	<u>16.201.738</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, sendo pago R\$16.400 até 30 de setembro 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.

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:

- 1) ao montante determinado pelos acionistas na Assembleia Geral Ordinária - AGO que aprovarem as informações financeiras relativas aos referidos exercícios, se superar o valor mencionado anteriormente, montante este limitado em até 99% do lucro líquido apurado em tais informações financeiras; e
- 2) a 25% do lucro líquido apurado nas informações financeiras relativas a cada um dos exercícios sociais subsequentes ao de 2016.

- (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.

Durante os períodos findos em 30 de setembro de 2018 e de 2017 não houve pagamento de dividendos pela Companhia. Em 30 de setembro de 2018, houve distribuição de dividendos por controladas a não controladores de R\$1.204.

c) Transação com acionista não controlador

(i) Cessão de cotas de controladas

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 concluiu 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.

(ii) Aporte de capital por não controladores

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.

d) Reserva legal

Constituída à alíquota de 5% sobre o lucro líquido do exercício, até atingir o montante de 20% do capital social. A Companhia irá efetuar o cálculo de reserva legal no final do exercício social.

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.

f) Resultado abrangente

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

23. RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA

	Controladora			
	Trimestre findo em		Período findo em	
	30/09/2018	30/09/2017	30/09/2018	30/09/2017
Receita operacional bruta:				
Receita de prestação de serviços:				
Planos de academias	116.557	87.451	327.800	257.988
Anuidades	12.131	8.303	35.363	26.516
Adesões	663	1.688	5.522	5.811
Locação e sublocação de espaço	374	348	1.078	926
Outras	200	10	494	20
Tributos incidentes sobre a receita	(15.947)	(12.015)	(45.338)	(35.631)
Total	113.978	85.785	324.919	255.630

	Consolidado			
	Trimestre findo em		Período findo em	
	30/09/2018	30/09/2017	30/09/2018	30/09/2017
Receita operacional bruta:				
Receita de prestação de serviços:				
Planos de academias	302.292	189.720	776.518	548.202
Anuidades	21.132	14.523	61.609	45.666
Adesões	3.159	3.180	14.182	10.588
Locação e sublocação de espaço	1.210	570	1.889	1.621
"Royalties" e licenciamentos de franquias	6.804	4.327	21.333	12.914
Outras	3.784	846	8.032	2.391
Tributos incidentes sobre a receita	(35.811)	(26.470)	(102.604)	(77.381)
Total	302.570	186.696	780.959	544.001

24. 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			
	Trimestre findo em		Período findo em	
	30/09/2018	30/09/2017	30/09/2018	30/09/2017
Custo dos serviços prestados:				
Despesas com pessoal e encargos	(19.634)	(14.914)	(52.144)	(37.536)
Aluguéis de imóveis e condomínios, líquidos de impostos	(21.016)	(16.920)	(59.985)	(46.183)
Depreciações e amortizações, líquidos de impostos	(18.921)	(14.690)	(52.017)	(42.923)
Despesas de consumo	(10.133)	(7.102)	(29.423)	(21.287)
Manutenções	(4.897)	(2.667)	(14.514)	(9.690)
Abertura de novas unidades	(3.726)	(3.363)	(9.955)	(8.465)
Serviços de apoio operacional	(9.272)	(5.721)	(26.158)	(19.922)
Outras despesas	(95)	(588)	(1.615)	(1.455)
Total	(87.694)	(65.965)	(245.811)	(187.461)

	Controladora			
	Trimestre findo em		Período findo em	
	30/09/2018	30/09/2017	30/09/2018	30/09/2017
Despesas de vendas, gerais e administrativas e outras despesas operacionais, líquidas:				
Despesas de mídias e comerciais	(5.056)	(4.335)	(17.303)	(11.232)
Despesas com pessoal e encargos	(9.619)	(8.487)	(27.481)	(25.027)
Serviços de apoio operacional	(10.653)	(4.137)	(19.227)	(17.126)
Abertura de novas unidades	(2.079)	(675)	(2.079)	(2.097)
Ganho com reavaliação de participação societária (*)	-	-	169.908	-
Outras (despesas) receitas	(2.612)	503	1.626	(8.639)
Total	(30.019)	(17.131)	105.444	(64.121)
Total geral	(117.713)	(83.096)	(140.367)	(251.582)

(*) Resultado decorrente da aquisição do controle da Latamfit, devido a reavaliação da participação societária já detida pela Companhia de acordo com o pronunciamento técnico CPC 15, no valor de R\$169.908.

	Consolidado			
	Trimestre findo em		Período findo em	
	30/09/2018	30/09/2017	30/09/2018	30/09/2017
Custo dos serviços prestados:				
Despesas com pessoal e encargos	(53.481)	(36.965)	(139.938)	(101.396)
Aluguéis de imóveis e condomínios, líquidos de impostos	(50.465)	(34.175)	(134.891)	(91.963)
Depreciações e amortizações, líquidos de impostos	(46.167)	(28.755)	(109.351)	(80.976)
Despesas de consumo	(23.062)	(14.868)	(64.041)	(45.271)
Manutenções	(9.298)	(5.590)	(27.650)	(20.347)
Abertura de novas unidades	(6.762)	(6.047)	(17.345)	(16.015)
Serviços de apoio operacional	(19.570)	(10.107)	(50.020)	(30.112)
Outras despesas	31	(1.761)	(2.959)	(3.971)
Total	(208.774)	(138.268)	(546.195)	(390.051)
Despesas de vendas, gerais e administrativas e outras despesas operacionais, líquidas:				
Despesas de mídias e comerciais	(12.862)	(14.068)	(38.540)	(39.297)
Despesas com pessoal e encargos	(14.910)	(11.564)	(38.328)	(31.362)
Serviços de apoio operacional	(20.796)	(6.841)	(38.171)	(24.010)
Abertura de novas unidades	(2.147)	(1.385)	(5.274)	(4.642)
Ganho com reavaliação de participação societária (*)	-	-	169.908	-
Outras (despesas) receitas	(25.225)	(10.141)	(40.996)	(27.123)
Total	(75.940)	(43.999)	8.599	(126.434)
Total geral	(284.714)	(182.267)	(537.596)	(516.485)

(*) Resultado decorrente da aquisição do controle da Latamfit, devido a reavaliação da participação societária já detida pela Companhia de acordo com o pronunciamento técnico CPC 15, no valor de R\$169.908.

25. RESULTADO FINANCEIRO

	Controladora			
	Trimestre findo em		Período findo em	
	30/09/2018	30/09/2017	30/09/2018	30/09/2017
Receitas financeiras:				
Rendimento de aplicações financeiras	8.942	3.034	23.024	10.455
Juros ativos	2.348	5.033	2.541	8.816
Despesas financeiras:				
Juros sobre empréstimos e financiamentos	(29.916)	(15.443)	(77.548)	(46.082)
Variação cambial sobre outras contas a pagar	(9.883)	-	(9.883)	-
Juros e variações passivas	(796)	(1.875)	(3.442)	(8.615)
Imposto sobre Operações Financeiras – IOF	(288)	(5)	(3.064)	(1.716)
Tarifas bancárias	(897)	(352)	(3.131)	(1.544)
Outras despesas financeiras	(821)	(472)	(4.757)	(1.297)
Total	(31.311)	(10.080)	(76.260)	(39.983)

	Consolidado			
	Trimestre findo em		Período findo em	
	30/09/2018	30/09/2017	30/09/2018	30/09/2017
Receitas financeiras:				
Rendimento de aplicações financeiras	9.420	3.690	24.297	12.480
Juros ativos	914	7.705	(495)	11.863
Despesas financeiras:				
Juros sobre empréstimos e financiamentos	(33.334)	(17.573)	(85.809)	(51.978)
Variação cambial sobre outras contas a pagar	(9.883)	-	(9.883)	-
Juros e variações passivas	(3.162)	(2.187)	(6.208)	(9.084)
Imposto sobre Operações Financeiras – IOF	(702)	(543)	(3.973)	(2.864)
Tarifas bancárias	(1.812)	(965)	(6.163)	(3.279)
Outras despesas financeiras	(674)	(1.023)	(5.123)	(2.675)
Total	(39.233)	(10.896)	(93.357)	(45.537)

26. ARRENDAMENTO OPERACIONAL - LOCAÇÃO DE ACADEMIAS

a) Arrendamento operacional

Em 30 de setembro de 2018, a Companhia possuía 192 contratos de locação de suas academias firmados com terceiros com a Controladora e 343 no consolidado, os quais a Administração analisou e concluiu que se enquadram na classificação de arrendamento mercantil operacional. Alguns contratos de locação preveem despesa de aluguel variável, incidente sobre as vendas, ou um valor mínimo atualizado anualmente por diversos índices representativos da inflação, com prazos de validade de cinco a dez anos, sujeitos à renovação.

(i) Pagamentos fixos

<u>Vencimento</u>	<u>Controladora</u>		<u>Consolidado</u>	
	<u>30/09/2018</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>30/09/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Menos de 1 ano	83.174	66.702	147.285	124.524
De 1 a 5 anos	270.733	243.944	446.070	441.825
Mais de 5 anos	119.693	40.514	206.471	102.167
Total	<u>473.600</u>	<u>351.160</u>	<u>799.826</u>	<u>668.516</u>

(ii) Despesas com aluguéis

	<u>Controladora</u>		<u>Consolidado</u>	
	<u>30/09/2018</u>	<u>30/09/2017</u>	<u>30/09/2018</u>	<u>30/09/2017</u>
Pagamentos contingentes e não contingentes considerados como despesas durante o exercício	<u>63.240</u>	<u>48.181</u>	<u>115.691</u>	<u>92.401</u>

Em 30 de setembro de 2018, o saldo da rubrica "Arrendamento operacional - locação de academias" é de R\$11.644 (R\$10.105 em 31 de dezembro de 2017) na Companhia e R\$22.770 no consolidado (R\$19.255 em 31 de dezembro de 2017).

b) Arrendamento financeiro

Os compromissos e as obrigações referentes aos contratos de arrendamentos de equipamentos estão demonstrados a seguir:

(i) Pagamentos mínimos futuros

<u>Passivo de arrendamento mercantil financeiro</u>	<u>Controladora</u>		<u>Consolidado</u>	
	<u>30/09/2018</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>30/09/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Menos de 1 ano	4.426	4.319	22.708	10.454
De 1 a 5 anos	7.357	10.356	58.802	26.052
Total	<u>11.783</u>	<u>14.675</u>	<u>81.510</u>	<u>36.506</u>

(ii) Passivo de arrendamento mercantil financeiro:

	<u>Controladora</u>		<u>Consolidado</u>	
	<u>30/09/2018</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>30/09/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Valor bruto dos contratos	11.783	14.675	81.510	36.506
Encargos futuros de financiamento	(950)	(1.124)	(2.114)	(2.799)
Valor atual dos contratos	<u>10.833</u>	<u>13.551</u>	<u>79.396</u>	<u>33.707</u>

27. IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL

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

A alíquota utilizada nas conciliações de 2018 e 2017 apresentadas anteriormente é a alíquota de 34%, devida pelas pessoas jurídicas no Brasil sobre os lucros tributáveis, conforme previsto pela legislação tributária.

	Controladora			
	Trimestre findo em		Período findo em	
	30/09/2018	30/09/2017	30/09/2018	30/09/2017
Lucro (prejuízo) antes do IRPJ e da CSLL	(26.086)	(1.267)	134.560	(18.919)
Alíquota nominal vigente	34%	34%	34%	34%
Expectativa de despesa (crédito) do IRPJ e da CSLL	8.869	431	(45.750)	6.432
Efeito do IRPJ e da CSLL sobre as diferenças permanentes e temporárias:				
Equivalência patrimonial	3.046	2.082	8.932	5.785
Ganho com reavaliação de participação societária (i)	-	-	57.769	-
Reversão de saldos das empresas com base de cálculo negativa (lucro real)	(11.219)	(5.303)	(20.295)	(10.365)
Prejuízo fiscal e base de cálculo negativa - PERT	-	5.148	1.305	5.148
Outras diferenças permanentes, líquidas	(696)	2.847	(656)	(1.818)
Total	-	5.205	1.305	5.182
Imposto de renda e contribuição social no resultado do exercício/período				
Correntes	-	-	-	-
Diferidos	-	5.205	1.305	5.182
Total	-	5.205	1.305	5.182
	Consolidado			
	Trimestre findo em		Período findo em	
	30/09/2018	30/09/2017	30/09/2018	30/09/2017
Lucro (prejuízo) antes do IRPJ e da CSLL	(19.479)	(319)	159.492	(7.413)
Alíquota nominal vigente	34%	34%	34%	34%
Expectativa de despesa (crédito) do IRPJ e da CSLL	6.623	108	(54.227)	2.520
Efeito do IRPJ e da CSLL sobre as diferenças permanentes e temporárias:				
Equivalência patrimonial	645	2.091	3.225	3.607
Ganho com reavaliação de participação societária (i)	1	-	57.770	-
Reversão de saldos das empresas com base de cálculo negativa (lucro real)	(11.303)	(8.070)	(27.961)	(14.222)
Prejuízo fiscal e base de cálculo negativa - PERT	-	7.900	1.305	7.900
Ajuste das empresas tributadas com base no Lucro presumido	1.090	989	3.058	2.735
Impostos apurados na controladas no exterior	(3.704)	-	(351)	-
Outras diferenças permanentes, líquidas	1.224	1.861	(1.739)	(6.570)
Total	(5.424)	4.879	(18.920)	(4.030)

	Consolidado			
	Trimestre findo em		Período findo em	
	30/09/2018	30/09/2017	30/09/2018	30/09/2017
Imposto de renda e contribuição social no resultado do exercício/período				
Correntes	(2.522)	(3.054)	(15.846)	(11.940)
Diferidos	(2.902)	7.933	(3.074)	7.910
Total	<u>(5.424)</u>	<u>4.879</u>	<u>(18.920)</u>	<u>(4.030)</u>

- (i) O ganho com a reavaliação de participação societária oriundo da aquisição de controle da Latamfit, conforme nota explicativa nº 10.a.iii), não é passível de tributação, e será tratado como uma exclusão permanente para fins de apuração do imposto de renda.

b) Conciliação do IRPJ e da CSLL a pagar

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2018	31/12/2017	30/09/2018	31/12/2017
Saldo contábil em 1º de janeiro	1	3.802	2.397	19.929
Incorporações	1.089	-	-	-
Despesa de IRPJ e CSLL correntes	-	-	15.846	14.657
Imposto apurado em controlada no exterior			1.188	
Atualização	-	57	-	2.100
Acervo líquido da aquisição da O2	-	-	3.433	-
Parcelamento tributário (*)	-	(3.858)	-	(17.040)
Compensações de anos anteriores e outros	-	-	(145)	(4.310)
Pagamentos	(8)	-	(15.692)	(12.939)
Total	<u>1.082</u>	<u>1</u>	<u>7.027</u>	<u>2.397</u>

- (*) Reclassificação do saldo de impostos a recolher para o parcelamento PERT demonstrado na nota explicativa nº 17.

c) Imposto de renda e contribuição social diferidos

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2018	31/12/2017	30/09/2018	31/12/2017
Prejuízo fiscal e base negativa – diferidos (i)	5.216	5.216	7.944	7.944
Ajuste sobre o prejuízo fiscal	1.305	-	1.305	-
Diferenças temporárias Latamfit				
Chile e Latamfit	-	-	8.882	-
Outros	-	-	(61)	-
Incorporações	27	-	-	-
Ativo total	<u>6.548</u>	<u>5.216</u>	<u>18.070</u>	<u>7.944</u>
Alocação de marca (ii)	2.883	2.883	4.746	2.883
Alocação da carteira de clientes (ii)	-	-	4.865	1.786
Imposto de renda – acervo líquido Gold's Gym	-	-	2.021	-
Mais-valia do imobilizado	863	844	863	844
Passivo total	<u>3.746</u>	<u>3.727</u>	<u>12.495</u>	<u>5.513</u>

- (i) Em 30 de setembro de 2017 a Companhia constituiu imposto de renda e contribuição social diferidos ativos, para utilização no parcelamento de tributos Federais (MP nº 783/17) –Programa Especial de Regularização Tributária – PERT instituído pela Medida Provisória nº 783/17, conforme nota explicativa nº 17. A Companhia estima realizar o saldo em aberto no período aproximado de 12 meses.
- (ii) Conforme notas explicativas nº 10.a.i e nº 10.a.ii).

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 PERT descrito acima. Tais créditos serão constituídos quando da formalização e aprovação do plano de negócios individualizado por entidade jurídica da Companhia.

Em 30 de setembro de 2018, os saldos de prejuízos fiscais e base negativa de CSLL era de R\$166.946 (R\$86.026 em 2017), 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 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 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:

30/09/2018				
	Preferenciais A, AB, AC, AE, AF, AG, AH, AI, AK	Preferenciais B, C, E, F G, H, I e K	Ordinárias	Total
<u>Numerador básico:</u>				
Lucro do período atribuível aos acionistas da Companhia utilizado na apuração do lucro básico total por ação				135.865
<u>Denominador básico:</u>				
Ações disponíveis	29.247	5.114.499	11.057.992	16.201.738
Média ponderada das ações disponíveis	27.943	4.393.274	11.057.992	15.479.209
Lucro líquido por ação básico - R\$				<u>8,7773</u>

30/09/2018				
	Preferenciais A, AB, AC, AE, AF, AG, AH, AI, AK	Preferenciais B, C, E, F G, H, I e K	Ordinárias	Total
<u>Numerador diluído:</u>				
Lucro do período atribuível aos acionistas da Companhia utilizado na apuração do lucro diluído total por ação				135.865
<u>Denominador diluído:</u>				
Ações disponíveis	29.247	5.114.499	11.057.992	16.201.738
Média ponderada das ações disponíveis	27.943	4.393.274	11.057.992	15.479.209
Opções de compras de ações (nota explicativa nº 29)	-	-	422.687	422.687
Média ponderada diluída das ações disponíveis	27.943	4.393.274	11.480.679	15.901.896
Lucro líquido por ação diluído - R\$				<u>8,5439</u>

30/09/2017				
	Preferenciais A, AB, AC, AE, AF e AG	Preferenciais B, C, E, F e G	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				(13.737)
Denominador básico e diluído:				
Ações disponíveis	26.374	3.525.772	11.057.992	14.610.138
Média ponderada das ações disponíveis	26.374	3.525.772	11.057.992	14.610.138
Prejuízo líquido por ação básico e diluído - R\$				<u>(0,9402)</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 sobre ocorreram durante o trimestre findo em 30 de setembro de 2018, como segue:

	Número de opções em circulação		Preço médio de exercício
	Plano 1	Plano 2	
Opções concedidas	331.062	83.175	139,86
Exercidas	-	-	-
Canceladas	-	-	-
Saldo de opções	<u>331.062</u>	<u>83.175</u>	<u>139,86</u>
Opções a conceder	<u>-</u>	<u>7.250</u>	<u>-</u>

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 01 de janeiro de 2017. Em 30 de setembro de 2018, 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	91.625
"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 30 de setembro de 2018 o valor contabilizado como resultado, em acordo com o CPC 10, foi de R\$1.434 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, debêntures e notas promissórias (nota explicativa nº 14), fornecedores (nota explicativa nº 13), contas a pagar (nota explicativa nº 18), contas a pagar para acionistas (nota explicativa nº 19), caixa e equivalentes de caixa (nota explicativa nº 4), aplicações financeiras e caixa restrito (nota explicativa nº 5) e patrimônio líquido (nota explicativa nº 22).

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
	30/09/2018	31/12/2017	30/09/2018	31/12/2017
Ativos financeiros:				
Custo amortizado:				
Caixa e equivalentes de caixa	571.196	747.260	677.353	807.730
Aplicações financeiras e caixa restrito	36.350	-	36.559	-
Depósitos judiciais	1.080	719	4.305	2.967
Partes relacionadas	126.067	55.428	8.943	6.010
Contas a receber de clientes	67.138	39.734	127.812	77.671
Outras contas a receber	8.242	8.260	32.045	19.354
Total	<u>810.073</u>	<u>851.401</u>	<u>887.017</u>	<u>913.732</u>
Passivos financeiros:				
Custo amortizado:				
Empréstimos e financiamentos	1.203.025	1.145.450	1.456.872	1.236.973
Parcelamento de tributos	6.380	5.963	17.152	17.875
Contas a pagar	180.259	26.397	200.857	38.664
Contas a pagar a acionistas	160.829	52.934	160.829	52.934
Partes relacionadas	14.555	12.391	301	1.015
Fornecedores	22.942	29.583	68.607	53.754
Total	<u>1.587.990</u>	<u>1.272.718</u>	<u>1.904.618</u>	<u>1.401.215</u>

O saldo da rubrica "Empréstimos e financiamentos" é atualizado monetariamente com base nos índices de mercado (CDI), nas taxas contratuais (nota explicativa nº 14) e nos juros variáveis, em virtude das condições de mercado; assim o valor justo é de R\$1.467.171.

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 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 o período findo em 30 de setembro de 2018 e de 2017, 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 30 de setembro de 2018:

Operação	Taxa	Risco	Consolidado	Valores em R\$		
			Saldo em 30/09/2018	Cenário I	Cenário II	Cenário III
Aplicações financeiras	99,4% (*) do CDI	Aumento do CDI	623.619	42.136	52.671	63.205
Debêntures	100% do CDI + 2,5% (*)	Aumento do CDI	(733.149)	(69.508)	(82.284)	(91.680)
Capital de giro	100% do CDI + 3,8% (*)	Aumento do CDI	(297.754)	(32.332)	(37.586)	(42.840)
Notas Promissórias Arrendamento financeiro	+2,2% (*)	Aumento do CDI	(203.649)	(18.687)	(22.227)	(25.766)
Capital de giro - Latamfit Chile	100% do CDI + 3,1% (*)	Aumento do CDI	(25.596)	(2.589)	(3.038)	(3.486)
Capital de giro e arrendamento - Latamfit	TAB 30 + 2,6%	Aumento da TAB 30	(38.942)	(2.123)	(2.401)	(2.679)
	IBR DTF + 5 a 5,30%	Aumento da IBR DTF	(85.283)	(7.857)	(9.821)	(11.785)
			<u>Impacto líquido</u>	<u>(90.960)</u>	<u>(104.686)</u>	<u>(115.031)</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 e controladas em conjunto no exterior, substancialmente nas operações no Chile, Colômbia, Peru e México. 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 Companhia possui saldos a pagar referente a aquisição mencionada na nota explicativa nº 10.a.ii), além de uma aplicação em moeda estrangeira. A controlada no Peru possui saldos a pagar em dólares norte-americanos relativos a aquisição mencionada na nota explicativa nº 10.a.i) e empréstimos e financiamentos, 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 da moeda a taxa de câmbio foi definida em R\$3,80 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).

Operação	Risco	Consolidado	Valores em R\$		
		Saldo em 30/09/2018	Cenário I	Cenário II	Cenário III
Saldo a pagar Earn-out Chile - Smartfit	Aumento do dólar	(24.019)	1.219	(4.481)	(10.181)
Saldo a pagar - Smartfit Peru	Aumento do dólar	(4.004)	204	(746)	(1.696)
Empréstimo em moeda estrangeira - Smartfit Peru	Aumento do dólar	(4.910)	257	(907)	(2.070)
Aplicação em moeda estrangeira - Smartfit	Aumento do dólar	583	(32)	106	244
		<u>Impacto líquido</u>	<u>1.648</u>	<u>(6.028)</u>	<u>(13.703)</u>

h) Gestão de risco de crédito

As operações da Companhia e de suas controladas diretas, indiretas e em conjunto compreendem a prestação de serviços relacionados às atividades de manutenção física corporal. 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 5.

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	30/09/2018			
	Até 1 ano	Até 2 anos	De 2 a 5 anos	Total
Fornecedores	68.607	-	-	68.607
Contas a pagar	196.007	4.850	-	200.857
Contas a pagar acionistas	-	160.829	-	160.829
Empréstimos e financiamentos, debêntures e notas promissórias	231.279	346.515	896.993	1.474.787
Operação	31/12/2017			
	Até 1 ano	Até 2 anos	De 2 a 5 anos	Total
Fornecedores	53.754	-	-	53.754
Contas a pagar	37.512	1.152	-	38.664
Contas a pagar acionistas	-	-	52.934	52.934
Empréstimos, financiamentos e debêntures	405.294	308.084	572.225	1.285.603

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>30/09/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Garantias concedidas:		
Cartas de fiança	<u>67.812</u>	<u>119.511</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 focada no core business e com preço mais acessíveis; 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, segregado em nas marcas Smartfit e outras, que em no período findo em 30 de setembro de 2018 incluía as operações no Peru, Colômbia e Chile. No segmento "Premium", a companhia atua somente no Brasil com a marca "Bio Ritmo" e no Chile com a marca "Latamfit Chile". 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 não serem consolidadas nas demonstrações financeiras da Companhia por terem controle compartilhado, são divulgadas de forma individual ao Diretor-presidente, e monitoradas desta forma.

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.

Período findo em 30 de setembro de 2018	Brasil			México	Demais América Latina		Subtotal	Eliminação	Consolidado
	Smart Fit	Bio Ritmo	Outras	Smart Fit	Smart Fit	Outras			
Receita operacional líquida	557.184	87.474	22.716	209.535	141.979	20.396	1.039.284	(258.325)	780.959
Custo dos serviços prestados	(395.275)	(67.427)	(9.771)	(139.960)	(92.759)	(12.144)	(717.336)	171.141	(546.195)
Lucro bruto	161.909	20.047	12.945	69.575	49.220	8.252	321.948	(87.184)	234.764
(Despesas) receitas operacionais									
Vendas			(49.008)	(16.543)	(8.680)	-	(74.231)	19.534	(54.697)
Gerais e administrativas			(77.737)	(15.209)	(23.712)	-	(116.658)	17.501	(99.157)
Equivalência patrimonial			-	-	-	-	-	9.486	9.486
Outras (despesas) receitas operacionais, líquidas			157.011	-	5.737	-	162.748	(295)	162.453
Lucro operacional antes do resultado financeiro			225.167	37.823	22.565	8.252	293.807	(40.958)	252.849
<u>Outras informações do segmento</u>									
Custos com Depreciações e amortizações	(87.483)	(11.680)	(3.155)	(34.620)	(25.828)	(1.966)	(164.732)	45.240	(119.492)
Despesas com Depreciações e amortizações	(278)	(1)	(2.383)	-	-	-	(2.662)	-	(2.662)
<u>Total dos gastos com abertura de novas unidades</u>	(16.122)	(715)	(1.723)	(5.469)	(4.487)	(327)	(28.843)	6.224	(22.619)
Custos com abertura de novas unidades	(12.534)	(715)	(816)	(2.415)	(3.614)	(199)	(20.293)	2.948	(17.345)
Despesas com abertura de novas unidades	(3.588)	-	(907)	(3.054)	(873)	(128)	(8.550)	3.276	(5.274)

Período findo em 30 de setembro de 2017	Brasil		México	Demais América Latina		Subtotal	Eliminação	Consolidado
	Smart Fit	Bio Ritmo	Smart Fit	Smart Fit	Smart Fit			
Receita operacional líquida	440.478	84.322	133.836	34.132	705.773	(161.772)	544.001	
Custo dos serviços prestados	(309.724)	(64.190)	(85.338)	(28.274)	(496.433)	106.382	(390.051)	
Lucro bruto	<u>130.754</u>	<u>20.132</u>	<u>48.498</u>	<u>5.858</u>	<u>209.340</u>	<u>(55.390)</u>	<u>153.950</u>	
(Despesas) receitas operacionais								
Vendas			(49.305)	(10.300)	(2.636)	(62.241)	11.797	(50.444)
Gerais e administrativas			(67.072)	(10.301)	(4.852)	(82.225)	12.830	(69.395)
Equivalência patrimonial			-	-	-	-	10.608	10.608
Outras (despesas) receitas operacionais, líquidas			(6.118)	-	(732)	(6.850)	255	(6.595)
Lucro (prejuízo) operacional antes do resultado financeiro			<u>32.489</u>	<u>27.897</u>	<u>(2.362)</u>	<u>58.024</u>	<u>(19.900)</u>	<u>38.124</u>
<u>Outras informações do segmento</u>								
Custos com Depreciações e amortizações	(73.199)	(12.122)	(1.925)	(20.079)	(9.617)	(116.942)	28.254	(88.688)
<u>Total dos gastos com abertura de novas unidades</u>	(18.984)	(717)	(203)	(2.921)	(1.265)	(24.090)	3.433	(20.657)
Custos com abertura de novas unidades	(15.170)	(403)	(98)	(1.542)	(708)	(17.921)	1.906	(16.015)
Despesas com abertura de novas unidades	(3.814)	(314)	(105)	(1.379)	(557)	(6.169)	1.527	(4.642)

Trimestre findo em 30 de setembro de 2018	Brasil			México	Demais América Latina		Subtotal	Eliminação	Consolidado
	Smart Fit	Bio Ritmo	Outras	Smart Fit	Smart Fit	Outras			
Receita operacional líquida	194.024	29.692	7.326	83.058	61.208	10.483	385.791	(83.221)	302.570
Custo dos serviços prestados	(139.204)	(23.695)	(3.642)	(57.166)	(36.774)	(5.587)	(266.068)	57.294	(208.774)
Lucro bruto	54.820	5.997	3.684	25.892	24.434	4.896	119.723	(25.927)	93.796
(Despesas) receitas operacionais									
Vendas			(18.118)	(6.088)	(2.856)	-	(27.062)	6.163	(20.899)
Gerais e administrativas			(30.373)	(7.574)	(14.023)	-	(51.970)	7.568	(44.402)
Equivalência patrimonial			-	-	-	-	-	1.898	1.898
Outras (despesas) receitas operacionais, líquidas			(10.201)	-	(415)	-	(10.616)	(23)	(10.639)
Lucro operacional antes do resultado financeiro			5.809	12.230	7.140	4.896	30.075	(10.321)	19.754
<u>Outras informações do segmento</u>									
Custos com Depreciações e amortizações	(30.960)	(3.981)	(1.973)	(15.928)	(12.515)	(1.044)	(66.401)	15.998	(50.403)
Despesas com Depreciações e amortizações	(91)	(1)	(854)	-	1.329		383	-	383
<u>Total dos gastos com abertura de novas unidades</u>	(5.735)	(241)	(682)	(1.509)	(2.266)	(45)	(10.478)	1.569	(8.909)
Custos com abertura de novas unidades	(4.365)	(241)	(236)	(632)	(1.970)	(4)	(7.448)	686	(6.762)
Despesas com abertura de novas unidades	(1.370)	-	(446)	(877)	(296)	(41)	(3.030)	883	(2.147)

Trimestre findo em 30 de setembro de 2017	Brasil		México	Demais América Latina		Subtotal	Eliminação	Consolidado
	Smart Fit	Bio Ritmo	Smart Fit	Smart Fit	Smart Fit			
Receita operacional líquida	149.764	28.394	50.441	16.047	248.884	(62.188)	186.696	
Custo dos serviços prestados	(108.827)	(22.491)	(33.052)	(13.069)	(180.323)	42.055	(138.268)	
Lucro bruto	<u>40.937</u>	<u>5.903</u>	<u>17.389</u>	<u>2.978</u>	<u>68.561</u>	<u>(20.133)</u>	<u>48.428</u>	
(Despesas) receitas operacionais								
Vendas			(17.141)	(3.421)	(21.701)	4.054	(17.647)	
Gerais e administrativas			(22.321)	(3.313)	(27.296)	4.024	(23.272)	
Equivalência patrimonial			-	-	-	6.148	6.148	
Outras (despesas) receitas operacionais, líquidas			(2.608)	-	(3.335)	255	(3.080)	
Lucro (prejuízo) operacional antes do resultado financeiro			<u>6.124</u>	<u>10.655</u>	<u>16.229</u>	<u>(5.652)</u>	<u>10.577</u>	
<u>Outras informações do segmento</u>								
Custos com Depreciações e amortizações	(25.226)	(3.715)	(6.962)	(4.701)	(41.337)	9.722	(31.615)	
<u>Total dos gastos com abertura de novas unidades</u>	(7.046)	(78)	(500)	(74)	(8.005)	573	(7.432)	
Custos com abertura de novas unidades	(5.921)	(78)	(1.542)	356	(7.641)	1.594	(6.047)	
Despesas com abertura de novas unidades	(1.125)	-	1.042	(430)	(364)	(1.021)	(1.385)	

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 30 de setembro de 2018, são assim demonstradas:

	<u>30/09/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Cobertura patrimonial básica e responsabilidade civil	2.705.870	1.971.648
Lucros cessantes	737.375	737.375

33. INFORMAÇÕES ADICIONAIS ÀS DEMONSTRAÇÕES DOS FLUXOS DE CAIXA

As transações não caixa realizadas nos trimestres estão demonstradas abaixo:

	Controladora		Consolidado	
	<u>30/09/2018</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>30/09/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Aquisição de imobilizado a pagar	1.038	-	1.393	200
Aquisição Smartber	-	3.928	-	3.928
Ajuste de conversão de câmbio em investidas no exterior	80.119	-	80.119	-
Ganho na reavaliação de participação societária	(169.908)	-	(169.908)	-
<u>Aquisição Latamfit Chile</u>				
Contas a receber	-	-	1.361	-
Outros ativos	-	-	6.204	-
Imposto de renda diferido	-	-	6.855	-
Imobilizado	-	-	56.989	-
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	-
Pagamento Contingente	12.041	-	12.041	-

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2018	31/12/2017	30/09/2018	31/12/2017
<u>Aquisição Latamfit</u>				
Contas a receber	-	-	518	-
Outros ativos	-	-	4.419	-
Imobilizado	-	-	172.173	-
Intangível	-	-	1.393	-
Fornecedores	-	-	(9.843)	-
Empréstimos e financiamentos	-	-	(63.395)	-
Impostos a pagar	-	-	(5.376)	-
Outros passivos	-	-	(2.753)	-
Excesso de preço pago (preliminar)	(365.225)	-	(365.225)	-
Aumento de Capital e reservas de capital	110.255	-	110.255	-
<u>Efeito de incorporações</u>				
Contas a receber	737	-	-	-
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	(215)	-	-	-
Impostos a recuperar	1.161	-	-	-
Outros ativos	2.503	-	-	-
Investimentos	(19.794)	-	-	-
Imobilizado	4.928	-	-	-
Intangível	9	-	-	-
Fornecedores	(953)	-	-	-
Empréstimos e financiamentos	(329)	-	-	-
Outros passivos	(4.389)	-	-	-

34. EVENTO SUBSEQUENTE

Em 24 de outubro de 2018, a Companhia concluiu a aquisição da totalidade das ações da Corporación Sport City, S.A de C.V. ("CSC"), transação divulgada em fato relevante no dia 9 de junho de 2018. A CSC detém 50% das ações da Latamgym, S.A.P.I. de C.V. ("Latamgym") e 50% das ações da Servicios Deportivos para Latinoamérica, S.A. de C.V. ("SDL"), que operam atualmente as academias Smartfit no México. As demais ações da Latamgym e SDL são detidas pela companhia, que passa a ter o controle de 100% das operações no México. O preço de aquisição da CSC foi pago via troca de ações com a subscrição e integralização de 1.677.641 ações da Companhia sem direito a voto, conforme acordo de acionistas da referida data.