São Paulo, 15 de maio de 2018 – A Smart Fit, líder no setor de fitness na América Latina, anuncia o resultado do primeiro trimestre de 2018 (1T18). Todas as comparações referem-se ao mesmo período de 2017 (1T17), exceto quando indicado de outra forma.

DESTAQUES DO PRIMEIRO TRIMESTRE DE 2018

- **Academias:** 514 academias, representando 129 aberturas nos últimos 12 meses, com 38 unidades no 1T18. Presença em sete países, com 33,5% das academias em mercados internacionais.
- **Clientes:** 1.685 mil clientes (+38%) no total, sendo 848 mil (+21%) nas unidades próprias no Brasil
- **Receita líq.:** R$220,4 milhões, representando crescimento de 27,1% sobre o 1T17
- **EBITDA:** R$57,4 milhões, com margem de 26,0%
- **EBITDA antes dos gastos com aberturas de unidades**: R$62,6 milhões, com margem de 28,4%
- Geração de caixa operacional bruto de R$30,3 milhões

Destaques do primeiro trimestre de 2018 (R$ milhões)	**1T18**	**1T17**	**Variação**
Academias	514	385	+33,5%
Clientes - final do período	1.685	1.225	+37,5%
Receita Líquida	220,4	173,4	+27,1%
EBITDA	57,4	51,1	+12,2%
Margem EBITDA	26,0%	29,5%	-3,5 pp
EBITDA antes dos gastos com aberturas [a]	62,6	57,8	+8,4%
Margem EBITDA antes dos gastos com aberturas [a]	28,4%	33,3%	-4,9 pp
Caixa gerado pelas atividades operacionais	30,3	36,6	-17,2%

(a) excluindo custos e despesas com abertura de unidades

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	**Controle**	**Reconhecimento nas Demonstrações Financeiras**
Brasil Peru Chile	Controle	Consolidado [a]
México Colômbia	Compartilhado (JV 50-50) com sócios locais	Equivalência Patrimonial
República Dominicana Equador	Franquias	Royalties pelo uso da marca

(a) Em razão da aquisição da operação no Chile ter sido concluída ao final do 1T18, apenas os efeitos no balanço são notados neste trimestre, não havendo efeitos na Demonstração de Resultados.

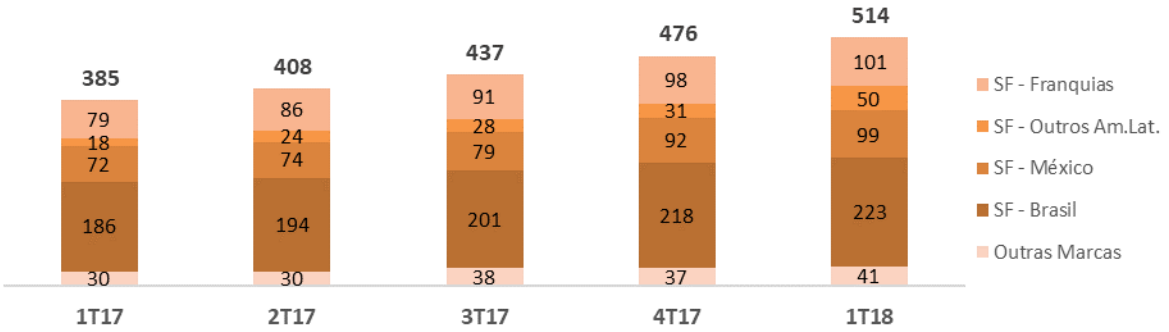
Para melhor entendimento do seu negócio, a Companhia apresenta neste relatório:

- Informações operacionais: dados combinados de toda rede, incluindo as joint-ventures, 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.

Em relação aos Destaques Operacionais, a região "Outros América Latina" inclui Peru, Colômbia e Chile para operações próprias, e para franquias, Equador e República Dominicana.

DESTAQUES OPERACIONAIS

Número de Academias



Unidades	Final do período			Participação		Crescimento		Variação	
	1T18	4T17	1T17	1T18	1T17	1T18 vs. 4T17	1T18 vs. 1T17	1T18 vs. 4T17	1T18 vs. 1T17
Academias	**514**	**476**	**385**			**38**	**129**	**8%**	**34%**
Por região									
Brasil	342	326	278	67%	72%	16	64	5%	23%
México	99	92	72	19%	19%	7	27	8%	38%
Outros América Latina	73	58	35	14%	9%	15	38	26%	109%
Por Marca									
Smart Fit	480	446	355	93%	92%	34	125	8%	35%
Próprias	379	348	276	74%	72%	31	103	9%	37%
Brasil	223	218	186	43%	48%	5	37	2%	20%
México	99	92	72	19%	19%	7	27	8%	38%
Outros América Latina [a]	57	38	18	11%	5%	19	39	50%	217%
Franquias	101	98	79	20%	21%	3	22	3%	28%
Brasil	89	78	62	17%	16%	11	27	14%	44%
Outros América Latina [a]	12	20	17	2%	4%	(8)	(5)	-40%	-29%
Outras Marcas	34	30	30	7%	8%	4	4	13%	13%
Próprias	30	26	26	6%	7%	4	4	15%	15%
Franquias	4	4	4	1%	1%	-	-	0%	0%
Por Tipo									
Próprias	409	374	302	80%	78%	35	107	9%	35%
Franquias	105	102	83	20%	22%	3	22	3%	27%
Microgyms	**3**	**1**	**-**			**2**	**3**	**200%**	**na**
Brasil	2	1	-	1%	0%	1	2	100%	na
Outros América Latina	1	-	-	0%	0%	1	1	na	na

(a) Na aquisição da operação no Chile, 10 franquias tornaram-se unidades próprias.

A Companhia continuou com seu ritmo consistente de aberturas, com 38 novas academias no 1T18 e 129 unidades nos últimos 12 meses, atingindo um total de 514 academias, sendo 342 unidades no Brasil, 99 no México e 73 em Outros América Latina, representando um aumento de 34% em relação ao 1T17, com destaque para 103 aberturas de unidades próprias Smart Fit, sendo (i) 37 unidades no Brasil; (ii) 27 unidades no México; e (iii) 39 unidades em Outros América Latina, com 10 academias sendo resultado da aquisição da O2 no Chile, além de quatro unidades próprias O2, em linha

com a estratégia de consolidar sua liderança na América Latina. Nesse sentido, as academias no México e Outros América Latina cresceram sua participação no total da rede para 33%, em comparação com 28% no 1T17.

Seguindo sua estratégia de clusterização de unidades, ou seja, construção de uma rede capilarizada em uma mesma região criando uma forte barreira de entrada e incrementando a proposta de valor para os clientes, 33 das 38 unidades abertas no primeiro trimestre do ano estão localizadas em cidades onde a marca já atua, com destaque para as três unidades abertas em Curitiba-PR, três em Bogotá, duas novas academias em São Paulo e outras duas na Cidade do México.

A marca Smart Fit continuou sendo o foco do crescimento e representou 93% do total de academias no final do 1T18. A participação de academias próprias se manteve estável em torno de 80%, com a presença de franquias ocorrendo principalmente em mercados de menor porte.

Na operação própria no Brasil, a Companhia atingiu 249 academias, crescimento de 17,5% sobre o 1T17.

Com a finalidade de sempre capturar tendências no mercado fitness, a Companhia encerrou o trimestre com três microgyms, experiências temáticas diferenciadas voltadas para o público que busca um treino de alta intensidade.

Clientes ('000)	Final do período			Participação			Média do período			Crescimento	
	1T18	4T17	1T17	1T18	4T17	1T17	1T18	4T17	1T17	1T18 vs. 4T17	1T18 vs. 1T17
Total	1.685	1.509	1.225	100%	100%	100%	1.597	1.478	1.169	12%	38%
Por região											
Brasil	1.144	1.047	892	68%	69%	73%	1.095	1.020	859	9%	28%
México	294	258	213	17%	17%	17%	276	257	205	14%	38%
Outros América Latina	248	203	120	15%	13%	10%	226	201	104	22%	107%
Por Marca											
Smart Fit	1.624	1.456	1.173	96%	96%	96%	1.540	1.425	1.117	12%	38%
Próprias	1.289	1.120	917	77%	74%	75%	1.205	1.101	878	15%	41%
Brasil	801	742	655	48%	49%	53%	772	725	637	8%	22%
México	294	258	213	17%	17%	17%	276	257	205	14%	38%
Outros América Latina	195	120	48	12%	8%	4%	157	119	35	63%	308%
Franquias	335	335	257	20%	22%	21%	335	324	239	0%	30%
Outras Marcas [1]	61	53	52	4%	4%	4%	57	53	52	15%	18%
Por Tipo											
Próprias	1.344	1.167	962	80%	77%	79%	1.256	1.148	923	15%	40%
Franquias	341	341	263	20%	23%	21%	341	330	246	0%	30%
Brasil - Próprias	848	789	700	50%	52%	57%	818	772	682	7%	21%

(a) Não inclui os clientes das microgyms, em razão de serem vendidas aulas individuais

O número de clientes alcançou a marca de 1,7 milhão de pessoas, com crescimento de 38% sobre o final do 1T17, derivado principalmente do aumento do número de academias em 34%.

A Smartfit seguiu investindo para aumentar sua participação de mercado e consolidar sua liderança, resultando em crescimento de 41% no número de clientes nas academias próprias no 1T18 em comparação com o 1T17.

Nas unidades próprias no Brasil, o número de clientes aumentou 21% no 1T18, devido principalmente à abertura de unidades e à maturação das unidades existentes.

Em linha com a estratégia da Companhia de gerar receitas adicionais nas suas unidades, o serviço de bebidas Smart Energy, que oferece hidratação na academia com bebidas esportivas por R$14,90 mensais, já está presente em 194 academias. Adicionalmente, foi lançado o aplicativo Smart Fit Coach, com inteligência artificial que utiliza uma base de 1.500 treinos criados pelos mais de 3.000 professores para estruturar um treinamento específico para o perfil do novo usuário, facilitando também o dia-a-dia do professor que tem a oportunidade de aumentar a sua presença na academia.

Na Bio Ritmo, foi criado um estúdio de ioga na unidade Paulista, além da implantação do Squad em quatro outras unidades da rede, aumentando a captação e a retenção de novos alunos. Com as inovações nas marcas existentes e em novas marcas, a Companhia reforça seu posicionamento como plataforma de fitness na América Latina, consolidando sua liderança em todos países em que atua e nos segmentos mais relevantes do mercado.

Ao final do trimestre, a Companhia concluiu a aquisição da O2 no Chile, um passo importante na consolidação da sua liderança na América Latina. Fundada em 2004, a O2 é uma rede de academias com aproximadamente 57 mil alunos e 15 unidades na cidade de Santiago, das quais 10 já operam sob a marca Smart Fit. A aquisição da O2 faz parte do contínuo compromisso da Companhia de expandir seus negócios e oferecer a melhor experiência para os seus clientes.

PRINCIPAIS INDICADORES FINANCEIROS

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS

Principais indicadores financeiros (R$ milhões)	**1T18**	**1T17**	**Variação**
Receita Bruta	250,7	198,3	+26,4%
Receita Líquida	220,4	173,4	+27,1%
Custo caixa dos serviços [a]	(124,0)	(91,7)	+35,2%
Lucro bruto caixa	96,4	81,7	+18,0%
Custo de abertura de novas unidades	(3,8)	(5,5)	-30,0%
Lucro bruto caixa antes da abertura de novas unidades [b]	100,2	87,2	+15,0%
Margem bruta antes da abertura de novas unidades [b]	*45,5%*	*50,3%*	*-4,8 pp*
SG&A [d]	(44,2)	(33,2)	+33,1%
% Receita Líquida	*-20,0%*	*-19,1%*	*-0,9 pp*
Despesas com vendas [c]	(16,3)	(12,9)	+26,3%
% Receita Líquida	*-7,4%*	*-7,4%*	*+0,0 pp*
Gerais e administrativas [d]	(26,2)	(20,2)	+29,6%
% Receita Líquida	*-11,9%*	*-11,7%*	*-0,2 pp*
Despesas com abertura de novas unidades	(1,4)	(1,2)	+20,7%
Outras (despesas) receitas	(0,2)	1,2	na
Equivalência patrimonial	5,1	2,6	+95,9%
EBITDA	57,4	51,1	+12,2%
Margem EBITDA	*26,0%*	*29,5%*	*-3,5 pp*
EBITDA antes dos gastos com abertura de novas unidades [e]	62,6	57,8	+8,3%
Margem EBITDA antes dos gastos com aberturas [e]	*28,4%*	*33,3%*	*-4,9 pp*
Depreciação e amortização	34,1	27,8	+22,6%
Lucro líquido	(2,5)	(0,9)	+174,3%

(a) Exclui depreciação; (b) Exclui depreciação e custos com aberturas de novas unidades; (c) Exclui despesas com aberturas de novas unidades; (d) Exclui despesas de depreciação; (e) Exclui gastos com aberturas de novas unidades.

RECEITA BRUTA E LÍQUIDA

Receita Bruta (R$ milhões)	1T18	1T17	Variação	Participação 1T18	Participação 1T17
Total	**250,7**	**198,3**	**26,4%**	**100%**	**100%**
Mensalidades	218,0	174,5	24,9%	87,0%	88,0%
Anuidades e adesões	25,0	19,3	29,4%	10,0%	9,7%
Outros	7,7	4,4	73,5%	3,1%	2,2%

A receita bruta cresceu 26,4% no 1T18 para R$250,7 milhões principalmente devido ao aumento de 32% no número de clientes em academias próprias no Brasil e Peru. A Companhia continua com sua estratégia de aumentar seu *market share* para consolidar sua posição de liderança na América Latina, aumentando em 24,9% sua receita com mensalidades, e a receita com anuidades e adesões apresentou leve aumento em sua participação, de 9,7% para 10% da receita bruta total. A receita do segmento "Outros" cresceu principalmente pelo aumento de R$2,4 milhões nos royalties recebidos das franquias, resultado da abertura de 22 unidades nos 12 meses encerrados no 1T18.

Para melhor entendimento do negócio como um todo, apresentamos a receita da combinação dos negócios controlados (Brasil e Peru) e com controle compartilhado (México e Colômbia), por marca e região. Para compor a receita consolidada, as receitas de México e Colômbia são eliminadas do sub-total da receita.

Receita Líquida (R$ milhões)	1T18	1T17	Variação	Participação 1T18	Participação 1T17
Smart Fit	266,8	189,8	+40,6%	89%	86%
Brasil	176,7	142,2	+24,2%	59%	65%
México	59,3	39,0	+52,2%	20%	18%
Outros Am.Latina [a]	30,8	8,6	+259,1%	10%	4%
Bio Ritmo	28,4	27,2	+4,5%	9%	12%
Outras [b]	5,9	3,5	+71,1%	2%	2%
Sub-total	**301,1**	**220,4**	**36,6%**	**100%**	**100%**
Eliminação [c]	(80,6)	(47,0)	+71,7%		
Sub-total	**220,4**	**173,4**	**27,1%**		

Receita internacional antes da eliminação	29,9%	21,6%	+8,3 pp
Receita internacional com eliminação	4,3%	0,3%	+4,0 pp

(a) Considera somente operações próprias na região (Peru e Colômbia)
(b) Inclui royalties recebidos de franquias no Brasil e internacionais
(c) Elimina resultados de empresa com controle compartilhado (México e Colômbia) que não são consolidados nas demonstrações financeiras.

A receita das unidades próprias da Smart Fit Brasil apresentou crescimento de 24% no período, devido principalmente ao aumento do número de clientes em 22%. No México, a receita da Smart Fit cresceu 52% impulsionada por (i) abertura de 27 novas unidades nos últimos 12 meses e crescimento de 38% do número de clientes e (ii) maior receita com adesões e anuidades. A operação própria em Outros América Latina apresentou crescimento de 259,1%, principalmente devido à aceleração na abertura de unidades nas operações da Colômbia e Peru. As receitas internacionais totalizaram R$90,1 milhões no 1T18, representando 29,9% da receita somada antes da eliminação, com crescimento de 8,3 p.p. versus o 1T17, como resultado do maior crescimento do México e Outros América Latina.

LUCRO BRUTO

Lucro Bruto (R$ milhões)	1T18	1T17	Variação
Lucro bruto	63,2	53,9	+17,3%
% Receita líquida	28,6%	31,1%	-2,4 pp
(-) Depreciação	(33,3)	(27,8)	+19,5%
Lucro bruto caixa	96,4	81,7	+18,0%
(-) Custo de abertura de novas unidades	(3,8)	(5,5)	-30,0%
Lucro bruto caixa ajustado [a]	100,2	87,2	+15,0%
% Receita líquida [a]	45,5%	50,3%	-4,8 pp

(a) exclui depreciação e amortização; (b) exclui custos e despesas com abertura de unidades

O lucro bruto de R$63,2 milhões representa um crescimento de 17,3% sobre o 1T17, impactado principalmente por um maior percentual de unidades em maturação (nos primeiros 12 meses de operação) de 17,7% do total de academias próprias em operação no Brasil e Peru, comparado a 11,7% no 1T17. Em seu primeiro ano, as unidades possuem menor margem bruta quando comparados às unidades maduras, impactando a margem bruta consolidada.

DESPESAS COMERCIAIS E ADMINISTRATIVAS

As despesas com vendas excluindo abertura de novas unidades foram de R$16,3 milhões no 1T18, representando 7,4% da Receita Liquida e em linha com o 1T17, impactadas com uma provisão para perdas de R$2,1 milhões relacionada à marca Bio Ritmo. Excluindo esse efeito, as despesas com vendas cresceriam apenas 10,0%, com redução de 100 bps como percentual da receita líquida.

As despesas gerais e administrativas cresceram 29,6% para R$26,2 milhões, afetadas principalmente por despesas relacionadas à estruturação de novas áreas, tais como Relações com Investidores, Novos Negócios e Gestão de Expansão Internacional.

As despesas com aberturas de novas unidades cresceram R$0,2 milhão, e as outras despesas operacionais totalizaram R$0,2 milhão no trimestre, em comparação com uma receita operacional de R$1,2 milhão no 1T17.

EBITDA

Composição do EBITDA (R$ milhões)	1T18	1T17	Variação
Lucro (prejuízo) líquido	(2,5)	(0,9)	+174,3%
(-) IR & CSLL	4,7	5,1	-7,7%
(-) Resultado Financeiro	21,1	19,1	+10,2%
(-) Depreciação	34,1	27,8	+22,6%
EBITDA	57,4	51,1	+12,2%
Margem EBITDA	26,0%	29,5%	-3,5 pp
(-) Custos e despesas com abertura de novas unidades [a]	5,3	6,7	-21,0%
EBITDA antes dos gastos com aberturas	62,6	57,8	+8,4%
Margem EBITDA antes dos gastos com aberturas	28,4%	33,3%	-4,9 pp

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

O EBITDA do 1T18 foi de R$57,4 milhões, crescimento de 12,2% em relação ao EBITDA do mesmo período de 2017, com margem de 26,0%.

Excluindo custos e despesas com abertura de unidades, o EBITDA atingiu R$62,6 milhões e teve um crescimento de 8,4%, com margem de 28,4%.

LUCRO LÍQUIDO

A Companhia apresentou um resultado líquido no período no valor de R$(2,5) milhões, uma redução de R$1,6 milhão em relação ao 1T17. Esta variação é resultado principalmente (i) do aumento no EBITDA em R$6,2 milhões, impactado por (ii) uma diminuição de R$2,0 milhões no resultado financeiro devido ao maior endividamento líquido da Companhia; e (iii) aumento das despesas de depreciação em R$6,3 milhões pelo crescimento do número de academias em operação.

GERAÇÃO DE CAIXA OPERACIONAL

Fluxo de caixa (R$ milhões)	**1T18**	**1T17**	**Variação**
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social	2,1	4,1	-48,2%
Depreciações e amortizações	34,1	27,8	+22,6%
Provisões de juros	25,3	18,2	+39,3%
Outros	1,4	5,2	-72,5%
Variação no capital de giro	(32,7)	(18,7)	+74,5%
Caixa gerado pelas atividades operacionais	30,3	36,6	-17,2%
Juros pagos	(29,1)	(17,8)	+63,7%
Imposto de renda e contribuição social pagos	(3,6)	(3,7)	-1,1%
Caixa líquido gerado pelas atividades operacionais	(2,4)	15,2	na
Geração de caixa antes de impostos	26,7	33,0	-19,0%

A geração de caixa operacional no 1T18 foi de R$30,3 milhões, impactada pela variação temporária no capital de giro, principalmente nos fornecedores (R$11,2 milhões) e no contas a receber (R$7,5 milhões).

CAPEX

Capex (R$ milhões)	**1T18**	**1T17**	**Variação**
Capex	76,1	44,2	72%
Expansão	62,9	34,3	83%
Manutenção	11,3	8,9	27%
Corporativo	1,9	1,0	97%

O capex de Expansão cresceu 83% para R$62,9 milhões, devido principalmente ao crescimento de aberturas de unidades próprias. No 1T18, houve 6 aberturas de unidades próprias no Brasil e Peru que impactaram o investimento total em expansão, além do início de obras de unidades que serão concluídas no trimestre posterior.

O capex de manutenção representou 5,1% da receita líquida no 1T18, em linha com o número apresentado no 1T17. A Companhia investe na manutenção de suas unidades para sempre proporcionar uma experiência superior ao cliente, incluindo a sensação de estar em uma academia nova.

CAIXA E ENDIVIDAMENTO

A Companhia terminou o 1T18 com R$491,9 milhões em caixa. A redução de R$315,6 milhões em comparação com o 4T17 foi devido principalmente a (i) pagamento de empréstimos e juros no valor de R$255,0 milhões, incluindo o pagamento antecipado da 1ª emissão de notas promissórias no valor de R$150,0 milhões; e (ii) R$76,1 milhões em capex.

No encerramento do trimestre, o índice de dívida líquida / EBITDA[a] atingiu 3,0x. Conforme mencionado, os valores do balanço estão impactados pela aquisição da O2 no Chile, realizada ao final do trimestre, enquanto os valores da Demonstração dos Resultados não refletem o resultado da operação do Chile. Vale notar que os covenants de dívida líquida/EBITDA nos contratos de empréstimos e debêntures da Companhia possuem definições específicas que podem ser diferentes das adotadas neste parágrafo. Segundo a definição adotada na 3ª emissão de debêntures da Companhia, o índice de dívida líquida/EBITDA atingiu 2,74x e a Companhia estava adimplente com os indicadores financeiros de todos os contratos financeiros em 31 de março de 2018.

Caixa e endividamento (R$ milhões)	**1T18**	**4T17**	**1T17**
Caixa e equivalentes	491,9	807,7	170,5
Endividamento financeiro	1.047,7	1.237,0	460,4
Curto prazo	253,9	383,5	118,9
Longo prazo	793,7	853,5	341,5
Dívida Líquida [a]	555,7	429,2	289,9
Dívida Líquida/EBITDA LTM	3,0x	2,4x	1,5x

(a) para este cálculo, dívida líquida é definida como empréstimos e financiamentos de curto e longo prazo, menos caixa e equivalentes; EBITDA segue a definição apresentada neste relatório. A análise do atendimento dos covenants é discutida nas demonstrações financeiras, nota explicativa "14. Empréstimos, Financiamentos e Debêntures"

EVENTOS SUBSEQUENTES

A Companhia anunciou após 31 de março de 2018 três transações, que estão em linha com sua estratégia de consolidação da liderança na América Latina, e a manutenção de uma estrutura de capital adequada, que suporte o crescimento acelerado e sustentável.

Aquisição de 100% da operação do México

Em 09 de maio de 2018, a Companhia assinou contrato de subscrição e compra e venda de ações para aquisição de 50% das ações da Latamgym, S.A.P.I. de C.V. e 50% das ações da Servicios Deportivos para Latinoamérica, S.A. de C.V. ("SDL"), que operam academias Smart Fit no México. As demais ações da Latamgym e da SDL já eram detidas pela Companhia. O fechamento da aquisição está sujeito ao cumprimento de determinadas condições, usuais para esse tipo de operação

Aquisição de controle da operação da Colômbia

Em 14 de maio de 2018, a Companhia assinou contrato de compra e venda de ações para aquisição de participação societária de 27,09% do capital social da Latam Fit, S.L., que por usa vez detém 100% da sociedade que opera academias Smart Fit na Colômbia. A Companhia possuía antes da transação 50% das ações da Latamfit. O fechamento da aquisição está sujeito ao cumprimento de determinadas condições, usuais para esse tipo de operação.

Aporte do GIC

Em 11 de maio de 2018, a Companhia assinou com um contrato de subscrição de ações com a Novastar Investment Pte. Ltd., afiliada do GIC Special Investments Pte Ltd., por meio do qual a Novastar realizou um investimento na Companhia no valor total de R$100.000.000,00 (cem milhões de reais), mediante a subscrição de ações preferencias classe AI e ações preferenciais classe I, sem direito de voto, de emissão da Companhia.

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

Informações Financeiras Intermediárias Individuais e Consolidadas Referentes ao Trimestre Findo em 31 de Março de 2018 e Relatório sobre a Revisão de Informações Trimestrais

Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes

Deloitte Touche Tohmatsu
Av. Dr. Chucri Zaidan, nº 1.240
4º ao 12º andares - Golden Tower
04711-130 - São Paulo - SP
Brasil

Tel.: + 55 (11) 5186-1000
Fax.: + 55 (11) 5181-2911
www.deloitte.com.br

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 31 de março de 2018, que compreendem o balanço patrimonial em 31 de março de 2018 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o trimestre 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 de acordo com a norma internacional IAS 34 - "Interim Financial Reporting", emitida pelo "International Accounting Standards Board - IASB", assim como pela apresentação dessas informações de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários - CVM, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais - ITR. Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas informações 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, consequentemente, 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 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.

© 2018 Deloitte Touche Tohmatsu. Todos os direitos reservados.

Deloitte.

Outros assuntos

Demonstrações do valor adicionado

Revisamos, também, as demonstrações individual e consolidada do valor adicionado ("DVA") referentes ao trimestre findo em 31 de março 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 IFRSs) 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, 15 de maio de 2018

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

Ismar de Moura
Contador
CRC nº 1 SP 179631/O-2

© 2018 Deloitte Touche Tohmatsu. Todos os direitos reservados.

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

BALANÇOS PATRIMONIAIS EM 31 DE MARÇO DE 2018 E EM 31 DE DEZEMBRO DE 2017
(Em milhares de reais - R$)

ATIVO	Nota explicativa	Controladora 31/03/2018	Controladora 31/12/2017	Consolidado 31/03/2018	Consolidado 31/12/2017
CIRCULANTE					
Caixa e equivalentes de caixa	4	417.196	747.260	491.920	807.730
Contas a receber de clientes	5	50.521	39.734	104.129	77.671
Impostos a recuperar	6	10.434	9.369	29.313	26.198
Despesas antecipadas		5.711	2.499	10.339	4.215
Outras contas a receber	7	9.212	8.260	27.975	19.150
Total do ativo circulante		493.074	807.122	663.676	934.964
NÃO CIRCULANTE					
Impostos a recuperar	6	-	-	9.522	4.055
Outras contas a receber	7	-	-	206	204
Imposto de renda e contribuição social diferidos	25.c)	5.216	5.216	14.799	7.944
Partes relacionadas	8	79.066	55.428	9.831	6.010
Depósitos judiciais		719	719	3.240	2.967
Investimentos em controladas, controladas em conjunto e coligadas	9	629.587	390.732	156.342	139.745
Outros investimentos		-	-	42	42
Imobilizado	10	394.151	372.704	804.375	713.243
Intangível	11	93.906	94.379	308.216	136.153
Total do ativo não circulante		1.202.645	919.178	1.306.573	1.010.363
TOTAL DO ATIVO		1.695.719	1.726.300	1.970.249	1.945.327

PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	Nota explicativa	Controladora 31/03/2018	Controladora 31/12/2017	Consolidado 31/03/2018	Consolidado 31/12/2017
CIRCULANTE					
Fornecedores	12	19.625	29.583	44.601	53.754
Empréstimos, financiamentos e debêntures	13	192.067	339.649	253.917	383.481
Salários, provisões e contribuições sociais	14	13.094	11.318	25.834	21.620
Impostos e contribuições a recolher	15	13.667	8.284	28.932	18.838
Provisão para imposto de renda e contribuição social	25.b)	1	1	9.065	2.397
Parcelamento de tributos	16	5.780	5.778	9.886	10.121
Contas a pagar	17	40.815	25.245	49.025	37.512
Contas a pagar a acionistas	18	-	-	11	-
Receita diferida	19	28.354	24.965	63.764	59.273
Arrendamento operacional - locação de academias	24	10.816	10.105	21.095	19.255
Total do passivo circulante		324.219	454.928	506.130	606.251
NÃO CIRCULANTE					
Empréstimos, financiamentos e debêntures	13	735.858	805.801	793.740	853.492
Partes relacionadas	8	15.133	12.391	453	1.015
Parcelamento de tributos	16	170	185	7.708	7.754
Contas a pagar	17	5.623	1.152	7.056	1.152
Contas a pagar a acionistas	18	53.570	52.934	54.079	52.934
Receita diferida	19	1.978	2.087	1.978	2.087
Provisão para riscos cíveis, tributários e trabalhistas	2.a.ii)	2.457	2.457	10.327	3.188
Imposto de renda e contribuição social diferidos	25.c)	3.738	3.727	10.318	5.513
Total do passivo não circulante		818.527	880.734	885.659	927.135
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	20				
Capital social		279.268	226.163	279.268	226.163
Reservas de capital		323.976	222.008	323.976	222.008
Transação com acionistas		(22.790)	(21.276)	(22.790)	(21.276)
Prejuízos acumulados		(33.068)	(29.472)	(33.068)	(29.472)
Outros resultados abrangentes		5.587	(6.785)	5.587	(6.785)
Patrimônio líquido atribuído aos acionistas controladores		552.973	390.638	552.973	390.638
Participação não controladora		-	-	25.487	21.303
Total do patrimônio líquido		552.973	390.638	578.460	411.941
TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO		1.695.719	1.726.300	1.970.249	1.945.327

As notas explicativas são parte integrante das informações financeiras intermediárias.

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

DEMONSTRAÇÕES DO RESULTADO
PARA OS TRIMESTRES FINDOS EM 31 DE MARÇO DE 2018 E DE 2017
(Em milhares de reais - R$, exceto o valor por ação)

	Nota explicativa	Controladora		Consolidado	
		31/03/2018	31/03/2017	31/03/2018	31/03/2017
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	21	102.888	83.729	220.438	173.428
CUSTO DOS SERVIÇOS PRESTADOS	22	(76.170)	(57.779)	(157.285)	(119.574)
LUCRO BRUTO		26.718	25.950	63.153	53.854
RECEITAS (DESPESAS) OPERACIONAIS					
Com vendas	22	(7.850)	(5.613)	(17.745)	(14.102)
Gerais e administrativas	22	(15.949)	(14.233)	(27.078)	(20.202)
Equivalência patrimonial	9	4.258	7.270	5.100	2.604
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	22	6.172	(1.100)	(199)	1.124
		(13.369)	(13.676)	(39.922)	(30.576)
LUCRO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO		13.349	12.274	23.231	23.278
RESULTADO FINANCEIRO					
Receitas financeiras		11.189	5.829	11.534	6.224
Despesas financeiras		(28.123)	(20.223)	(32.622)	(25.361)
	23	(16.934)	(14.394)	(21.088)	(19.137)
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DO IMPOSTO DE RENDA E DA CONTRIBUIÇÃO SOCIAL		(3.585)	(2.120)	2.143	4.141
IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL					
Correntes	25.a)	-	-	(4.664)	(5.053)
Diferidos	25.a)	(11)	(11)	(11)	(11)
PREJUÍZO DO TRIMESTRE		(3.596)	(2.131)	(2.532)	(923)
ATRIBUÍVEL A					
Participação dos acionistas controladores				(3.596)	(2.131)
Participação dos acionistas não controladores				1.064	1.208
				(2.532)	(923)
PREJUÍZO POR AÇÃO - R$					
Básico e diluído	26	(0,2456)	(0,1646)		

As notas explicativas são parte integrante das informações financeiras intermediárias.

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

DEMONSTRAÇÕES DO RESULTADO ABRANGENTE
PARA OS TRIMESTRES FINDOS EM 31 DE MARÇO DE 2018 E DE 2017
(Em milhares de reais - R$)

	Nota explicativa	Controladora		Consolidado	
		31/03/2018	31/03/2017	31/03/2018	31/03/2017
PREJUÍZO DO TRIMESTRE		(3.596)	(2.131)	(2.532)	(923)
Outros resultados abrangentes:					
Itens que poderão ser reclassificado subsequentemente para a demonstração do resultado:					
Ganhos e perdas derivados de conversão de demonstrações financeiras de operações no exterior	9	12.372	10.137	12.372	10.137
TOTAL DO RESULTADO ABRANGENTE DO TRIMESTRE		8.776	8.006	9.840	9.214
ATRIBUÍVEL A					
Participação dos acionistas controladores				8.776	8.006
Participação dos acionistas não controladores				1.064	1.208
				9.840	9.214

As notas explicativas são parte integrante das informações financeiras intermediárias.

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

DEMONSTRAÇÕES DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO
PARA OS TRIMESTRES FINDOS EM 31 DE MARÇO DE 2018 E DE 2017
(Em milhares de reais - R$)

			Reservas de capital								
		Capital social	Ágio de subscrição	Instrumento patrimonial decorrente de combinação de negócios	Transação com acionistas	Prejuízos acumulados	Outros resultados abrangentes	Atribuível a proprietários da Companhia	Participação não controladora	Total do patrimônio líquido
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 - AGE realizada em 1º de setembro	20.a)	-	-	-	-	-	-	-		-
Outras transações com não controladores		-	-		(1.970)	-	-	(1.970)	152	(1.818)
Distribuição de dividendos	20.b)	-	-	-	-	-	-	-	(488)	(488)
Lucro (prejuízo) do trimestre		-	-	-	-	(2.131)	-	(2.131)	1.208	(923)
Aumento de capital em investidas por não controladores		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Outros resultados abrangentes - variação cambial de investimentos no exterior	9	-	-	-	-	-	10.137	10.137	-	10.137
SALDOS EM 31 DE MARÇO DE 2017		247.763	222.008	-	(17.400)	(20.378)	(7.694)	424.299	25.910	450.209
SALDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2017		226.163	222.008	-	(21.276)	(29.472)	(6.785)	390.638	21.303	411.941
Aumento de capital e reservas decorrente de aquisição de controlada	20.a)	53.105	53.105	68.890	-	-	-	175.100	-	175.100
Pagamento mínimo contratual oriundo de opção de compra das ações da Companhia	2.a.ii)	-	-	(20.027)	-	-	-	(20.027)	-	(20.027)
Aporte de capital por não controladores		-	-	-	-	-	-	-	1.862	1.862
Lucro (prejuízo) do trimestre		-	-	-	-	(3.596)	-	(3.596)	1.064	(2.532)
Outras transações com não controladores	9.b)	-	-	-	(1.514)	-	-	(1.514)	1.514	-
Outros resultados abrangentes - variação cambial de investimentos no exterior	9	-	-	-	-	-	12.372	12.372	92	12.464
Distribuição dos dividendos	20.b)	-	-	-	-	-	-	-	(348)	(348)
SALDOS EM 31 DE MARÇO DE 2018		279.268	275.113	48.863	(22.790)	(33.068)	5.587	552.973	25.487	578.460

As notas explicativas são parte integrante das informações financeiras intermediárias.

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

DEMONSTRAÇÕES DOS FLUXOS DE CAIXA
PARA OS TRIMESTRES FINDOS EM 31 DE MARÇO DE 2018 E DE 2017
(Em milhares de reais - R$)

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2018	31/03/2017	31/03/2018	31/03/2017
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS				
Lucro (Prejuízo) antes do imposto de renda e da contribuição social	(3.585)	(2.120)	2.143	4.141
Ajustes para reconciliar o lucro (prejuízo) antes do imposto de renda e da contribuição social com o caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades operacionais:				
Depreciações e amortizações	17.870	15.170	34.131	27.847
Provisão (Reversão) para créditos de liquidação duvidosa	-	-	(2.109)	(42)
Resultado de equivalência patrimonial	(4.258)	(7.270)	(5.100)	(2.604)
Baixa de intangível e imobilizado	4.412	1.166	5.983	3.032
Baixa de imobilizado por alienação de controlada	-	-	-	795
Juros provisionados sobre empréstimos, financiamentos e debêntures	23.827	15.992	25.324	18.175
Apropriação dos custos da captação das debêntures	1.521	386	1.555	420
Juros sobres mútuos	(928)	(966)	(162)	(97)
Outros juros provisionados	1.428	2.703	562	2.831
Juros provisionados sobre o contas a pagar a acionistas	636	496	636	496
Perda na alienação de controladas	-	73	-	73
Outras provisões	-	714	-	302
Variação nos ativos e passivos operacionais:				
Contas a receber de clientes	(10.787)	(6.600)	(22.988)	(15.549)
Impostos a recuperar	(1.026)	(780)	(2.369)	(1.050)
Despesas antecipadas	(3.212)	(2.027)	(5.896)	(9.539)
Outros contas a receber	(4.674)	3.010	(7.493)	(4.697)
Depósitos judiciais	-	(4)	(273)	(164)
Fornecedores	(4.036)	1.080	(8.065)	3.126
Salários, provisões e contribuições sociais	1.776	1.418	3.205	2.692
Impostos e contribuições a recolher	5.383	4.104	9.223	8.235
Arrendamento operacional - locação de academias	711	933	252	1.622
Contas a pagar	61	(361)	(2.329)	(2.669)
Receita diferida	3.280	1.104	4.382	(676)
Dividendos recebidos de controladas	41	382	-	-
Pagamento de parcelamento de tributos	(13)	-	(281)	(72)
Caixa gerado pelas atividades operacionais	28.427	28.603	30.331	36.628
Juros pagos sobre empréstimos e debêntures	(27.556)	(15.939)	(29.073)	(17.787)
Imposto de renda e contribuição social pagos	-	-	(3.634)	(3.675)
Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades operacionais	871	12.664	(2.376)	15.166
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTO				
Adições do ativo imobilizado	(42.287)	(19.859)	(71.724)	(44.218)
Adições do ativo intangível	(693)	-	(4.457)	-
Mútuos de terceiros	2.075	-	(1.836)	-
Aquisição de controlada, líquido de caixa recebido no consolidado	(5.000)	-	(702)	-
Aquisição de participação de não controladores	-	(3.919)	-	(4.497)
Aumento de capital em controlada e controlada em conjunto	(40.420)	(36.960)	-	(12.867)
Partes relacionadas	(14.756)	(5.959)	457	151
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimento	(101.081)	(66.697)	(78.262)	(61.431)
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO				
Pagamento de empréstimos e custos	(215.317)	(8.045)	(225.935)	(14.799)
Pagamento de custo com captação de debêntures	(5.922)	-	(5.922)	-
Captação de empréstimos	-	1.873	3.566	5.473
Mútuos com terceiros	(211)	-	(211)	-
Aumento de capital por não controladores	-	-	1.862	-
Transações com partes relacionadas	(3.989)	(953)	(3.474)	(853)
Pagamento relativo a redução de capital	(4.415)	(5.578)	(5.585)	(5.578)
Dividendos pagos a não controladores	-	-	(348)	(488)
Caixa líquido aplicado nas atividades de financiamento	(229.854)	(12.703)	(236.047)	(16.245)
REDUÇÃO DO SALDO DE CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA	(330.064)	(66.736)	(316.685)	(62.510)
DEMONSTRAÇÃO DA VARIAÇÃO NOS SALDOS DE CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA				
Saldo inicial	747.260	186.153	807.730	232.903
Saldo final	417.196	119.417	491.920	170.478
Variação cambial sobre caixa e equivalentes de caixa	-	-	875	85
REDUÇÃO DO SALDO DE CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA	(330.064)	(66.736)	(316.685)	(62.510)

As notas explicativas são parte integrante das informações financeiras intermediárias.

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

DEMONSTRAÇÕES DO VALOR ADICIONADO
PARA OS TRIMESTRES FINDOS EM 31 DE MARÇO DE 2018 E DE 2017
(Em milhares de reais - R$)

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2018	31/03/2017	31/03/2018	31/03/2017
GERAÇÃO DO VALOR ADICIONADO				
Receita de serviços	117.205	95.372	250.694	198.256
Provisão para créditos de liquidação duvidosa, líquida de reversões	-	-	(2.033)	-
Outras receitas operacionais	2	(73)	609	1.833
	117.207	95.299	249.270	200.089
INSUMOS ADQUIRIDOS DE TERCEIROS				
Custo das mercadorias e dos serviços vendidos	(20.876)	(14.342)	(39.093)	(26.533)
Materiais, energia, serviços de terceiros e outros	(7.533)	(12.678)	(29.867)	(23.099)
Insumos de Publicidade, Marketing, Fundos de promoção e outros relacionados à venda	(7.850)	(5.613)	(15.712)	(14.146)
VALOR ADICIONADO BRUTO GERADO	80.948	62.666	164.598	136.311
RETENÇÕES				
Depreciações e amortizações	(17.870)	(15.170)	(34.131)	(27.847)
VALOR ADICIONADO LÍQUIDO GERADO	63.078	47.496	130.467	108.464
VALOR ADICIONADO RECEBIDO EM TRANSFERÊNCIA				
Equivalência patrimonial	4.258	7.270	5.100	2.604
Receitas financeiras	11.189	5.829	11.534	6.224
	15.447	13.099	16.634	8.828
VALOR ADICIONADO TOTAL A DISTRIBUIR	78.525	60.595	147.101	117.292
DISTRIBUIÇÃO DO VALOR ADICIONADO				
Pessoal:				
Remuneração direta	16.610	13.926	34.037	26.706
Benefícios	2.450	576	8.018	4.466
FGTS	1.393	1.248	2.767	2.394
Impostos, taxas e contribuições:				
Federais	10.396	8.241	25.741	22.049
Estaduais	2	-	197	131
Municipais	3.486	2.849	8.150	6.646
Remuneração de capitais de terceiros:				
Juros	28.271	20.278	32.882	25.416
Aluguéis	19.513	15.608	37.841	30.407
Acionistas - prejuízo do trimestre	(3.596)	(2.131)	(3.596)	(2.131)
Participação dos acionistas não controladores	-	-	1.064	1.208
	78.525	60.595	147.101	117.292

As notas explicativas são parte integrante das informações financeiras intermediárias.

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 n°1.294, 2° andar, e atua como "holding" do Grupo de academias detentores das marcas "Bio Ritmo" e "Smart Fit".

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 as marcas "Bio Ritmo" e "Smart Fit" no Brasil, México, Peru, Colômbia, Chile, 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

As informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas foram preparadas de acordo com o IAS 34 – "Interim Financial Reporting", emitida pelo International Accounting Standards Board ("IASB") e com o Pronunciamento Técnico CPC 21 – "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 Real, consideram a moeda funcional o Real (R$) e foram preparadas baseadas 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 o México em pesos Mexicanos; Colômbia em pesos Colombianos; Peru em Nuevos Soles; Chile em pesos Chilenos; e Espanha em Dólar.

As informações financeiras intermediárias para o trimestre findo em 31 de março de 2018 foram aprovadas para divulgação pela Diretoria em 15 de maio de 2018.

Nas situações em que não ocorreram alterações significativas na natureza dos saldos contábeis ou nas políticas, os detalhamentos divulgados nas demonstrações financeiras relativas ao exercício findo em 31 de dezembro de 2017 não foram necessariamente reproduzidos nesta ITR. Em virtude disso, esta ITR deve ser lida em conjunto com as demonstrações financeiras anuais de 2017, divulgadas em 29 de março de 2018.

Na preparação das demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil é requerido que a Administração faça julgamentos, estimativas e premissas que afetem a aplicação de políticas contábeis e os valores reportados de ativos, passivos, receitas e despesas. Os resultados reais podem divergir significativamente dessas estimativas. As principais fontes de julgamento e estimativas estão detalhadas na nota explicativa nº 4 às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2017. Todas as informações relevantes próprias das informações financeiras, e somente elas, estão sendo evidenciadas e correspondem às utilizadas pela Administração na gestão das atividades da Companhia.

a) Aquisições

(i) Profit Corp S.A.

A controlada Smartfit Peru S.A.C. assinou o contrato de compra e venda de 100% das ações com a Profit Corp S.A. ("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	
Ativos	
Caixa e equivalentes	4.302
Contas a receber	1.797
Outros ativos	1.539
Imobilizado e intangível	15.793
Total – ativos	23.431
Passivos	
Contas a pagar	8.603
Impostos a recolher	587
Receita diferida	11.761
Outros	898
Total – passivos	21.849
Valor dos ativos líquidos adquiridos	1.582
Valor da aquisição - contraprestação	28.481
Excesso de preço alocado preliminarmente 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 (preliminar)	26.899

Para a aquisição da Gold's Gym, 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.

(ii) 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 Inversiones O Dos S.A. ("O2"), que detêm operação de academias de ginástica no Chile.

Em 28 de março de 2018, a transação foi concluída mediante troca de ações da Companhia pelas ações da O2, as quais foram mensuradas a valor justo com base em estimativa feita pela Companhia, suportada por um laudo de especialistas.

O valor justo foi calculado conforme a metodologia de fluxos de caixas descontados da adquirida, conforme item 33 do CPC 15, e é de R$180.100, sendo liquidados 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 O2 em R$106.210 (CLP20,059,183,742) e (ii) constituição de instrumento patrimonial decorrente de combinação de negócios em R$68.890.

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 (*)	11.700
Instrumentos patrimoniais da Companhia (nota explicativa nº 20.a)	175.100
	191.800

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	77.614

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	2.548
Total – passivos	49.073
Valor dos ativos líquidos adquiridos	28.541
Valor da aquisição	
Participação da Companhia	191.800
Participação de não controladores	93
Alocado preliminarmente em:	
Carteira de clientes	7.366
Marcas	4.949
Ágio por expectativa de rentabilidade futura	155.131
Imposto de renda e contribuição social diferidos sobre alocação	(4.187)
Excesso de preço pago (preliminar)	163.259

(*) O acordo de acionistas datado de 27 de março de 2018 com os ex-acionistas da O2 prevê o pagamento adicional de R$11.700 como pagamento contingente ao desfecho de determinados processos em nome da empresa adquirida originados antes da data de aquisição, sendo que R$7.139 estavam classificados como probabilidade de perda provável e estão registrados na rubrica "Provisão para riscos cíveis, tributários e trabalhistas" e R$4.561 em contas a pagar (nota explicativa nº17).

Para a aquisição da O2, a Companhia até a data destas demonstrações 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, uma vez que a aquisição ocorreu ao final de março de 2018.

Em conexão a esta aquisição, a Companhia celebrou um contrato de Opção de Compra, com os acionistas da O2 que estabelece três hipóteses para aquisição de ações pela Companhia, quais sejam:

(i) 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 O2 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 O2, sendo o preço mensurado através do quociente entre múltiplos de Ebitda da própria Companhia, líquido de dívida líquida, pelo número de ações vigentes na data de exercício;

(ii) 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 O2, 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 O2, caso a O2 descumpra alguma obrigação de indenização estabelecida no contrato de aquisição, sendo que o número de ações será limitado ao valor de indenização devido pela O2 nesses casos, sendo o preço baseado no valor da ação acordada no acordo; e

(iii) 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 O2, 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, a Companhia reconheceu um passivo no valor da multa, cujo valor presente em 31 de março de 2018 é de R$20.027. Vide nota explicativa nº 17.

b) Reapresentação de valores correspondentes da informação por segmento

A Administração decidiu ajustar e reapresentar, conforme previsto no Pronunciamento Técnico CPC 23 (IAS8) - Práticas Contábeis, Mudanças de Estimativa e Retificação de Erro, os valores correspondentes ao trimestre findo em 31 de março de 2017, sendo os impactos apurados e refletidos de forma retrospectiva, conforme estabelecido pelo CPC 26 (IAS1) - Apresentação das Demonstrações financeiras e CPC 22 – Informação por Segmento.

Os ajustes decorrem substancialmente de: (i) devido ao alto investimento em expansão e abertura de novas unidades, a partir de 2017 a Companhia passou a avaliar a controlar todos os gastos por marca, e a forma de controle passou a ser feita por centro de custos específicos para as marcas. Desta forma, reapresentou as informações por segmento referente ao trimestre findo em 31 de março de 2017 considerando esta nova metodologia, conforme requerido pelo CPC 22 – Informação por Segmento; (ii) reclassificação nas notas explicativas de receitas e despesas por natureza para melhor apresentação das receitas, despesas e custos da Companhia e suas controladas.

c) Revisões e novas interpretações dos pronunciamentos contábeis

Na preparação dessas informações financeiras intermediárias, a Administração da Companhia considerou, quando aplicável, novas revisões e interpretações às IFRS e aos pronunciamentos técnicos, emitidos pelo IASB e pelo CPC, respectivamente, que entram obrigatoriamente em vigor para períodos iniciados em 1º de janeiro de 2018.

(i) CPC 48 (IFRS 9) - Instrumentos financeiros

O pronunciamento contábil CPC 48 (IFRS 9) substituiu o CPC 38 (IAS 39) a partir de 1º. de janeiro de 2018. O escopo desta norma contábil engloba substancialmente o reconhecimento e desreconhecimento dos ativos e passivos financeiros sua classificação e mensuração e também o hedge accounting. E as principais mudanças trazidas pela nova norma estão centradas nos seguintes assuntos:

- Contabilização de "hedge accounting".
- Classificação e mensuração de ativos financeiros.
- Redução ao valor recuperável ("impairment") de ativos financeiros.

"Hedge accounting"

O CPC48 inclui um novo modelo que alinha a contabilidade de hedge com a gestão de risco. O novo modelo não altera fundamentalmente os tipos de relacionamento de hedge ou o requisito de mensuração e reconhecimento de ineficácia do CPC 38 (IAS 39); no entanto, estratégias de cobertura utilizadas na gestão de risco poderão qualificar-se para a contabilidade de hedge.

A Companhia não possui nenhuma operação de hedge contratada em 31 de março de 2018 e em 31 de dezembro de 2017, não sendo aplicável esta mudança.

Classificação e mensuração de ativos financeiros

As principais categorias de mensuração são: custo amortizado, valor justo por meio de outros resultados abrangentes ("VJORA") e valor justo por meio do resultado ("VJR"). A determinação destas categorias deve ser feita com base tanto no modelo de negócios da entidade, para o gerenciamento do ativo financeiro, quanto nas características dos fluxos de caixa contratuais do ativo financeiro.

Com base nos novos critérios todos os instrumentos que a Companhia detinha classificados como Empréstimos e recebíveis passam a ser classificados como valor justo por meio do resultado, dado que são ativos amortizados ao custo e com objetivo de financiamento das atividades operacionais da Companhia.

Redução ao valor recuperável ("impairment")

O novo modelo de perdas de crédito esperadas para o reconhecimento e a mensuração das perdas por redução no valor recuperável tem como objetivo endereçar essas preocupações, adiantando o reconhecimento das provisões com a exigência de que tanto as perdas já incorridas quanto aquelas esperadas no futuro sejam cobertas pelas perdas por redução no valor recuperável. O novo modelo amplia os julgamentos e deve ser suportado em estimativas confiáveis da entidade para as perdas de crédito esperadas e do momento do aumento significativo no risco de crédito.

A Companhia adotou abordagem simplificada para avaliar os impactos da implementação da referida norma e dada a característica dos seus instrumentos financeiros, que tem vencimentos de curto prazo, e são majoritariamente contas a receber com operadoras de cartão de crédito que em 31 de março de 2018 totalizava R$67.021 (R$34.307 em 31 de dezembro de 2017) independente da abordagens previstas na norma, os índices de inadimplência estimados são muito próximos aos índices de perdas efetivamente incorridas, principalmente pelo fato da Companhia efetuar as cobranças de forma recorrente, via cartão de crédito.

A cobrança recorrente reduz o risco de perdas, sendo que no caso de não pagamento por parte dos alunos o acesso dos mesmos as unidades é bloqueado, sendo reestabelecida apenas na quitação dos valores pendentes de pagamento. Neste modelo operacional, a Companhia não registra um contas a receber (e a respectiva receita) para os alunos inadimplentes.

Existe uma parte dos planos que são cobrados de forma parcelada e a receber dos clientes, e não de cartões de crédito, que trazem um risco de inadimplência maior, em 31 de março de 2018 o saldo a receber desta modalidade de cobrança é de R$3.843 (R$4.541 em 31 de dezembro de 2017), para estes saldos a Companhia decidiu manter a provisão pela política atual, vencidos a mais de 180 dias, dado que a diferença entre os critérios não é relevante.

(ii) CPC 47 (IFRS 15) - Receita de Contrato com Cliente

O CPC 47 (IFRS 15) estabelece um modelo de cinco etapas para contabilização das receitas decorrentes de contratos com clientes.

De acordo com o CPC 47 a receita deve ser reconhecida por um valor que reflete a contraprestação a que uma Companhia espera ter direito em troca da transferência de bens ou serviços para um cliente. O modelo retrospectivo com efeito cumulativo de aplicação inicial deste pronunciamento foi utilizado para fins de adoção.

Durante o exercício de 2017, a Companhia realizou uma avaliação nas cinco etapas do novo modelo de reconhecimento da receita, e não identificou alterações ou impactos significativos no reconhecimento atual dessas receitas, dado que são reconhecidas de acordo com o cumprimento das obrigações de performance estabelecidas em seus contratos de prestação de serviço, desde que seja provável que os benefícios econômicos futuros fluam para a Companhia e o valor da receita possa ser mensurado com confiabilidade.

As demais receitas, que são irrelevantes como aluguel de toalhas e taxas de chapelaria foram compreendidas nesta análise e estão substancialmente de acordo com o CPC 47.

3. BASE DE CONSOLIDAÇÃO

As informações financeiras intermediárias incluem as informações da Companhia e de suas controladas diretas, indiretas e em conjunto, conforme segue:

	Participação societária - %			
	Direta	Indireta	Direta	Indireta
	31/03/2018	31/03/2018	31/12/2017	31/12/2017
Controladas:				
Academia de Ginástica e Dança Biocerro Ltda.	-	50,00	-	50,00
Academia Espaço II Ltda.	-	70,60	-	70,60
ADV Esporte e Saúde Ltda.	70,60	-	70,60	-
Arnaut & Arnaut Ginástica e Condicionamento Físico Ltda.	72,23	-	72,23	-
ASNSmart Academia de Ginástica Ltda.	-	60,01	-	60,01
Bio Ritmo Franqueadora Ltda.		99,99		99,99
Biomoema Escola de Natação e Ginástica Ltda.(a)	99,99	0,01	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.	99,99	-	99,99	-
Escola de Dança e Ginástica Biotambo Ltda.	100,00	-	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.	100,00	-	100,00	-
Escola de Ginástica e Dança Biomidra Ltda.	99,94	0,06	99,94	0,06
Escola de Ginástica e Dança Biopateo Ltda.	87,57	12,43	87,57	12,43
Escola de Ginástica e Dança Centrale Ltda.	57,95	-	57,95	-
Escola de Natação e Ginástica Biomorum Ltda.	99,99	-	99,99	-
Escola de Natação e Ginástica Bioswim Ltda.	99,99	-	99,99	-
M2 – Academia de Ginástica Ltda.	50,00	-	50,00	-
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	-

	Participação societária - %			
	Direta	Indireta	Direta	Indireta
	31/03/2018	31/03/2018	31/12/2017	31/12/2017
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.	57,95	-	57,95	-
Smartcbl Academia de Ginástica S.A.	60,00	-	60,00	-
Smartfit Peru S.A.C.	90,00	-	90,00	-
Profit Corp S.A.C. ("Gold's Gym")	-	90,00	-	90,00
Personow Serviços e Promoção de Cobranças Ltda.	99,00	1,00	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	-
Smartber Academia de Ginástica Ltda.	99,99	0,01	99,99	0,01
Smartbar Vending Ltda.	50,00	-	50,00	-
Inversione O Dos S.A.	99,99	-	-	-
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	-
Latamfit, S.L. - Espanha	50,00	-	50,00	-

(a) Em março de 2018, o capital social da controlada foi reduzido por ser considerado excessivo em relação ao seu objeto social.

As informações financeiras consolidadas compreendem os resultados apurados nas controladas diretas e indiretas, além da equivalência patrimonial das controladas em conjunto, referentes ao trimestre findo em 31 de março 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 dentro do patrimônio líquido dos acionistas da controladora.

4. CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2018	31/12/2017	31/03/2018	31/12/2017
Caixa e bancos	1.534	2.922	47.215	30.903
Aplicações financeiras	415.662	744.338	444.705	776.827
Total	417.196	747.260	491.920	807.730

As aplicações financeiras são representadas por Certificados de Depósito Bancário - CDBs e operações compromissadas remuneradas por taxas médias ponderadas de 98% sobre a variação 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. 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.

5. CONTAS A RECEBER DE CLIENTES

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2018	31/12/2017	31/03/2018	31/12/2017
Cartão de crédito e débito	30.616	15.763	67.021	34.307
Taxas de anuidade a receber	19.905	22.955	35.274	38.931
Cheques a receber	-	-	208	-
Mensalidade de associados a receber	-	1.016	3.843	4.541
	50.521	39.734	106.346	77.779
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	-	-	(2.217)	(108)
Total	50.521	39.734	104.129	77.671

Nenhum cliente representa mais de 10% do saldo total de cheques a receber. A Companhia analisa o risco da totalidade da carteira de clientes, considerando sua probabilidade de recebimento e os valores vencidos superiores há 90 dias, com base na experiência passada de inadimplência e na análise da situação financeira atual de cada devedor.

Com relação a cartões de crédito, os valores estão distribuídos substancialmente nas seguintes operadoras: Redecard 42% (37% em 2017), American Express 2% (3% em 2017) e Cielo 56% (60% em 2017). 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	
	31/03/2018	31/12/2017	31/03/2018	31/12/2017
A vencer:				
Até 30 dias	20.714	16.486	46.792	34.545
De 31 a 60 dias	18.188	14.433	31.905	23.562
De 61 a 90 dias	-	44	-	266
De 91 a 180 dias	-	133	1.063	439
De 181 a 360 dias	11.619	8.579	22.333	15.777
Vencidos:				
Até 30 dias	-	25	1.063	534
De 31 a 60 dias	-	23	-	334
De 61 a 90 dias	-	7	1.063	1.016
De 91 a 180 dias	-	4	2.127	1.296
De 181 a 360 dias	-	-	-	10
Total	50.521	39.734	106.346	77.779

6. IMPOSTOS A RECUPERAR

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2018	31/12/2017	31/03/2018	31/12/2017
Imposto de Renda Pessoa Jurídica - IRPJ e Contribuição Social sobre Lucro Líquido – CSLL	5.884	3.669	21.399	16.645
Contribuição para o Financiamento da Seguridade Social - COFINS	2.143	1.867	3.640	3.179
Imposto sobre Serviços – ISS	696	564	1.536	1.319

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2018	31/12/2017	31/03/2018	31/12/2017
Programa de Integração Social - PIS	464	406	795	700
Imposto de Renda Retido na Fonte - IRRF	1.216	2.818	1.302	3.181
Imposto Geral de Vendas – IGV (Peru)	-	-	9.522	4.055
Outros impostos	31	45	641	1.174
Total	10.434	9.369	38.835	30.253
Circulante	10.434	9.369	29.313	26.198
Não circulante	-	-	9.522	4.055
Total	10.434	9.369	38.835	30.253

7. OUTRAS CONTAS A RECEBER

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2018	31/12/2017	31/03/2018	31/12/2017
Adiantamento a fornecedores	1.516	1.016	12.051	4.043
Valores a receber de funcionários	270	319	510	645
Estoque de uniformes	-	-	3.547	2.708
Mútuos com terceiros	3.634	5.614	3.634	5.614
Franquias, taxas e outros produtos	3.606	1.138	7.029	4.961
Outras	186	173	1.410	1.383
Total	9.212	8.260	28.181	19.354
Circulante	9.212	8.260	27.975	19.150
Não circulante	-	-	206	204
Total	9.212	8.260	28.181	19.354

8. PARTES RELACIONADAS

a) Saldos

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2018	31/12/2017	31/03/2018	31/12/2017
Ativo não circulante:				
Controladas diretas e indiretas:				
Biomorum	60	60	-	-
Smart Rio	35.599	27.178	-	-
ADV	7.639	1.457	-	-
Biopateo	-	-	-	-
Biotambo	305	305	-	-
Arnaut	1.047	959	-	-
XV Sports	742	727	-	-
Biocerro	532	552	-	-
RN Sport	50	50	-	-
Biomoema	200	200	-	-
Smartrfe	15.901	10.797	-	-
Bio Plaza	619	461	-	-
Centrale	815	712	-	-
Bioswim	22	497	-	-
M2	1.608	635	-	-
Asnsmart	950	153	-	-
Biomidra	34	-	-	-
Biosanta	882	182	-	-
Smartvcr	-	2.755	-	-
Juros sobre capital próprio	-	4.390	-	-
Outros	7.473	290	-	-
Outras partes relacionadas:				
Pessoas físicas	4.588	3.068	9.831	6.010
Total	79.066	55.428	9.831	6.010

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2018	31/12/2017	31/03/2018	31/12/2017
Passivo não circulante:				
Controladas diretas e indiretas:				
Bioswim	4.698	3.033	-	-
Centrale	1	1.115	-	-
Biotambo	46	52	-	-
Bio Plaza	30	27	-	-
ADV	124	5	-	-
Biomidra	76	68	-	-
Biomorum	21	34	-	-
Smartfin	-	-	-	-
Smart Rio	7.874	7.567	-	-
Biomoema	9	11	-	-
Outros	425	479	-	-
Outras partes relacionadas:				
Pessoas físicas	1.829	-	453	1.015
Total	15.133	12.391	453	1.015
Resultado (despesas):				
Serviços administrativos	7.327	20.521	-	-

b) Natureza das partes relacionadas

	Controladora		Consolidado	
Ativo não circulante	31/03/2018	31/12/2017	31/03/2018	31/12/2017
Transações comercias	18.892	13.992	2	4
Juros sobre capital próprio	3.041	4.390	-	-
Contratos de mútuo (i) e (ii)	55.833	37.046	9.829	6.006
Redução de capital a receber(iv)	1.300	-	-	-
Total	79.066	55.428	9.831	6.010

	Controladora		Consolidado	
Passivo não circulante	31/03/2018	31/12/2017	31/03/2018	31/12/2017
Transações comercias	5.608	3.323	-	-
Juros sobre capital próprio	-	-	453	1.015
Contratos de mútuo (iii)	9.525	9.068	-	-
Total	15.133	12.391	453	1.015

(i) Os mútuos da Controladora, como credora de suas controladas, são remunerados pela variação do CDI + 3,6% a 4,8% ao ano e possuem prazo de vencimento indeterminado.

(ii) Os mútuos consolidados, tendo a Controladora como credora de seus acionistas, são remunerados pela variação do CDI + 2,2% ao ano e possuem prazo de vencimento de 10 anos.

(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 de 10 anos.

(iv) Em março de 2018, o capital social da controlada Biomoema Escola de Natação de Ginástica Ltda. foi reduzido em R$6.657 por ser considerado excessivo em relação ao objeto social da sociedade. Do total da redução de capital, R$ 5.357 foram destinados à absorção de prejuízos acumulados e R$ 1.300 para devolução aos sócios.

c) Outras transações com partes relacionadas

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

A Companhia possui dois contratos de locação de imóveis com uma empresa controlada por acionistas não controladores de uma controlada. Os contratos foram assinados em 2009 e 2011, e a despesa de locação registrada ao resultado do primeiro trimestre de 2018 é de R$359 (R$237 em 2017).

A Companhia possui um contrato de prestação de serviços com uma empresa controlada por acionistas não controladores de uma controlada, com despesa de R$122 no primeiro trimestre de 2018 (R$122 em 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 trimestre findo em 31 de março de 2018, o montante de despesas a título de remuneração dos administradores, como pró-labore e bônus, no consolidado é de R$1.827 (R$1.548 em 31 de março de 2017).

9. INVESTIMENTOS EM CONTROLADAS E CONTROLADAS EM CONJUNTO

a) Composição

	Controladora - 31/03/2018					
	Patrimônio líquido (negativo)	Lucro (prejuízo) do período	Participação - %	Saldo do investimento	Resultado de equivalência patrimonial	Outros resultados abrangentes
Latamgym e SDL	202.889	8.249	50,00	101.445	4.125	7.798
Latamfit	87.042	1.950	50,00	43.522	975	2.914
Total de controladas em conjunto				144.967	5.100	10.712
Smartfit Peru	56.927	(1.888)	90,00	51.234	(1.699)	875
O2	21.402	-	99,99	21.402	-	-
Bioswim	87.179	(2.323)	99,99	87.178	(2.323)	-
Centrale	2.839	(69)	57,95	1.645	(40)	-
Biomorum	6.848	(462)	99,99	6.848	(462)	-
Racebootcamp	4.488	(1.112)	2,06	92	(23)	-
Arnaut	140	54	72,23	101	39	-
Biotambo	156	(40)	100,00	156	(40)	-
Biopateo	2.860	325	87,57	2.505	285	-
Biobanco	12.711	619	100,00	12.711	619	-
Biosanta	955	(146)	14,02	134	(20)	-
ADV	37.369	2.311	70,60	26.383	1.632	-
Smart Rio	14.436	1.960	67,50	9.744	1.323	-
Smartfin	2.263	79	99,99	2.263	79	-
Biomidra	7.005	(138)	99,94	7.001	(138)	-
Biopauli	6.789	215	100,00	6.789	215	-
RN Sport	9.175	(348)	100,00	9.175	(348)	-
Bioequip	6.838	(64)	99,99	6.838	(64)	-
Smartnit	14.269	317	48,72	6.952	154	-
Biomoema	5.298	162	99,99	5.297	162	-
XV Sports	57	(35)	57,95	34	(20)	-
SmartMNG	37.004	329	99,99	37.000	329	-
SmartRFE	(1.220)	(421)	90,00	(1.098)	(379)	-
Rio Quatro	7.176	173	100,00	7.176	173	-
Personow	3	-	99,00	3	-	-
M2	4.434	113	50,00	2.217	57	-
Totalpass	187	(98)	84,98	159	(83)	-
Smartvcr	570	(86)	50,00	285	(43)	-
Smartcbl	(400)	(377)	60,00	(238)	(227)	-
				454.953	4.258	11.587
Excesso de preço na aquisição da Latamfit (i)				11.375	-	785
Excesso de preço pago na aquisição da O2 (ii)				163.259	-	-
				629.587	4.258	12.372

	Consolidado – 31/03/2018					
	Patrimônio líquido	Lucro (prejuízo) do período	Participação - %	Saldo do investimento	Resultado de equivalência patrimonial	Outros resultados abrangentes
Latamgym e SDL	202.889	8.249	50,00	101.445	4.125	7.798
Latamfit	87.042	1.950	50,00	43.522	975	2.914
Excesso de preço na aquisição da Latamfit (i)				11.375	-	785
				156.342	5.100	11.497

(i) Ágio gerado na subscrição de 50% das ações da Latamfit em 21 de dezembro de 2015.

(ii) Vide nota explicativa nº 2.a.ii).

	Controladora - 31/12/2017					
	Patrimônio líquido (negativo)	Lucro (prejuízo) do período	Participação - %	Saldo do investimento	Resultado de equivalência patrimonial	Outros resultados abrangentes
Latamgym e SDL	179.449	25.042	50,00	89.725	12.521	4.551
Latamfit	78.859	2.809	50,00	39.430	1.404	4.390
Total de controladas em conjunto				129.155	13.925	8.941
Smartfit Peru	29.771	(7.832)	90,00	26.794	(7.049)	2.019
Bioswim	78.502	5.593	99,99	78.502	5.593	
Centrale	2.908	1.558	57,95	1.685	903	
Biomorum	7.310	(600)	99,99	7.310	(600)	
Racebootcamp	1.150	(819)	2,06	24	(17)	
Arnaut	85	648	72,23	61	469	
Biotambo	196	(34)	100,00	196	(34)	
Biopateo	2.536	336	87,57	2.220	294	
Biobanco	12.092	2.608	100,00	12.092	2.608	
Biosanta	1.101	424	14,02	154	59	
ADV	33.146	5.920	70,60	23.401	4.180	
Smart Rio	12.478	2.116	67,50	8.423	1.428	
Smartfin	2.184	(188)	99,99	2.184	(188)	
Biomidra	7.143	220	99,94	7.139	220	
Biopauli	6.574	552	100,00	6.574	552	
RN Sport	9.523	409	99,99	9.523	409	
Bioequip	6.902	1.242	99,99	6.902	1.242	
Smartnit	13.951	821	48,72	6.797	400	
Biomoema	6.436	696	99,99	6.435	696	
XV Sports	93	(148)	57,95	54	(86)	
SmartMNG	35.475	(2.483)	99,99	35.471	(2.483)	
SmartRFE	(799)	(2.514)	90,00	(719)	(2.263)	
Rio Quatro	7.003	811	100,00	7.003	811	
Personow	4	(2)	99,00	4	(2)	
M2	4.321	(7)	50,00	2.161	(3)	
Totalpass	286	(380)	84,98	243	(323)	
Smartvcr	736	(764)	50,00	368	(382)	
Smartcbl	(23)	(23)	60,00	(14)	(14)	
				380.142	20.345	10.960
Excesso de preço na aquisição da Latamfit (i)				10.590		86
				390.732	20.345	11.046

	Consolidado – 31/12/2017					
	Patrimônio líquido	Lucro (prejuízo) do período	Participação - %	Saldo do investimento	Resultado de equivalência patrimonial	Outros resultados abrangentes
Latamgym e SDL	179.449	25.042	50,00	89.725	12.521	4.551
Latamfit	78.859	2.809	50,00	39.430	1.404	4.390
Excesso de preço na aquisição da Latamfit (i)				10.590	-	86
				139.745	13.925	9.027

b) Movimentação dos investimentos em controladas e controladas em conjunto

	31/03/2018	31/03/2017
Saldo inicial	390.732	312.527
Aumento de capital em controladas e em controladas em conjunto (**)	40.420	73.907
Devolução/redução de capital	(1.300)	-
Venda de controlada	-	(3.923)
Aquisição de controlada (*)	180.100	-
Equivalência patrimonial	4.258	7.270
Lucros distribuídos ou recebidos	(41)	(381)
Ganho na conversão de investidas no exterior	12.372	10.137
Outras transações com não controladores	(1.515)	-
Total	625.026	399.537

(*) Conforme detalhado na nota explicativa nº 2.a.ii).

(**) Aumento de capital na controlada Smartfit Peru

As movimentações dos investimentos das controladas em conjunto Latamgym, SDL e Latamfit são como segue:

	Consolidado – 31/03/2018			
	Latamgym	SDL	Latamfit	Total
Saldo inicial	89.439	286	50.020	139.745
Equivalência patrimonial	4.186	(61)	975	5.100
Ganho na conversão de investidas no exterior	7.777	21	3.699	11.497
Saldos em 31 de março de 2018	101.402	246	54.694	156.342

	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	4.546	5	4.476	9.027
Saldos em 31 de dezembro de 2017	89.439	286	50.020	139.745

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

	31/03/2018	31/12/2017
Caixa e equivalentes de caixa	14.442	11.947
Outros ativos circulantes	4.344	33.031
Ativo não circulante	391.353	302.346
Total do ativo	410.139	347.324
Passivo financeiro circulante	38.439	136.410
Outros passivos circulantes	32.028	25.523
Passivo financeiro não circulante	136.254	-
Passivo não circulante	529	5.942
Total do passivo	207.250	167.875
Patrimônio líquido	202.889	179.449
Total do passivo e patrimônio líquido	410.139	347.324
Receitas	59.333	209.089
Depreciação e amortização	8.294	26.469
Receitas financeiras	184	682
Despesas financeiras	4.377	12.874
Impostos	3.763	15.773
Lucro líquido	8.249	25.042

Os principais saldos da controlada em conjunto Latamfit são como segue (em milhares de reais):

	31/03/2018	31/12/2017
Caixa e equivalentes de caixa	14.825	1.951
Outros ativos circulantes	5.861	3.791
Ativo não circulante	136.444	113.517
Total do ativo	157.130	119.259
Passivo financeiro circulante	16.942	34.853
Outros passivos circulantes	14.505	5.547
Passivo financeiro não circulante	38.641	-
Total do passivo	70.088	40.400
Patrimônio líquido	87.042	78.859
Total do passivo e patrimônio líquido	157.130	119.259
Receitas	21.161	46.393
Depreciação e amortização	4.245	10.945
Receitas financeiras	24	108
Despesas financeiras	901	1.436
Impostos correntes	1.620	1.137
Impostos diferidos	147	131
Lucro líquido	1.950	2.809

10. IMOBILIZADO

a) Controladora

		31/03/2018			31/12/2017		
	Taxa anual de depreciação - %	Custo	Depreciação acumulada	Valor líquido	Custo	Depreciação acumulada	Valor líquido
Instalações	10	10.568	(4.918)	5.650	10.568	(4.708)	5.860
Benfeitorias em imóveis de terceiros	18	323.396	(144.781)	178.615	303.650	(134.028)	169.622
Máquinas e equipamentos	10	166.705	(34.860)	131.845	150.871	(31.595)	119.276
Móveis e utensílios	10	35.219	(9.571)	25.648	33.760	(8.683)	25.077
Equipamentos de informática	20	7.142	(2.128)	5.014	6.598	(1.802)	4.796
Veículos	10	117	(12)	105	117	(6)	111
Outros ativos imobilizados	15	26.204	(4.158)	22.046	23.668	(3.627)	20.041
Imobilizado em andamento	-	25.228	-	25.228	27.921	-	27.921
Total		594.579	(200.428)	394.151	557.153	(184.449)	372.704

As movimentações na rubrica "Imobilizado" foram as seguintes:

	31/12/2017	Adições	Baixas	Transferências	31/03/2018
Custo:					
Instalações	10.568	-	-	-	10.568
Benfeitorias em imóveis de terceiros	303.650	8.349	(45)	11.442	323.396
Máquinas e equipamentos	150.871	10.506	(2.057)	7.385	166.705
Móveis e utensílios	33.760	330	(13)	1.142	35.219
Equipamentos de informática	6.598	184	(72)	432	7.142
Veículos	117	-	-	-	117
Outros ativos imobilizados	23.668	1.261	(48)	1.323	26.204
Imobilizado em andamento	27.921	21.933	(2.902)	(21.724)	25.228
Total do custo	557.153	42.563	(5.137)	-	594.579
Depreciação acumulada:					
Instalações	(4.708)	(275)	65	-	(4.918)
Benfeitorias em imóveis de terceiros	(134.028)	(10.754)	1	-	(144.781)
Máquinas e equipamentos	(31.595)	(3.927)	662	-	(34.860)
Móveis e utensílios	(8.683)	(890)	2	-	(9.571)
Equipamentos de informática	(1.802)	(327)	1	-	(2.128)
Veículos	(6)	(6)	-	-	(12)
Outros ativos imobilizados	(3.627)	(545)	14	-	(4.158)
Total da depreciação	(184.449)	(16.724)	745	-	(200.428)
Imobilizado líquido	372.704	25.839	(4.392)	-	394.151

	31/12/2016	Adições	Baixas	Transferências	31/03/2017
Custo:					
Instalações	10.569	-	-	(1)	10.568
Benfeitorias em imóveis de terceiros	233.861	2.834	-	6.873	243.568
Máquinas e equipamentos	120.605	836	(1.498)	3.711	123.654
Móveis e utensílios	27.596	233	-	673	28.502
Equipamentos de informática	3.817	63	-	215	4.095
Outros ativos imobilizados	16.378	662	(34)	828	17.834
Imobilizado em andamento	25.460	12.244	-	(12.299)	25.405
Total do custo	438.286	16.872	(1.532)	-	453.626
Depreciação acumulada:					
Instalações	(3.424)	(261)	-	-	(3.685)
Benfeitorias em imóveis de terceiros	(95.457)	(9.263)	-	-	(104.720)
Máquinas e equipamentos	(20.485)	(3.199)	357	-	(23.327)
Móveis e utensílios	(5.617)	(770)	-	-	(6.387)
Equipamentos de informática	(1.126)	(195)	-	-	(1.321)
Outros ativos imobilizados	(2.286)	(376)	9	-	(2.653)
Total da depreciação	(128.395)	(14.064)	366	-	(142.093)
Imobilizado líquido	309.891	2.808	(1.166)	-	311.533

b) Consolidado

		31/03/2018			31/12/2017		
	Taxa anual de depreciação - %	Custo	Depreciação acumulada	Valor líquido	Custo	Depreciação acumulada	Valor líquido
Edificações	4	22.294	(8.791)	13.503	22.388	(8.229)	14.159
Instalações	10	31.067	(30.585)	482	30.917	(13.817)	17.100
Benfeitorias em imóveis de terceiros	18	642.496	(260.957)	381.539	546.249	(241.631)	304.618
Máquinas e equipamentos	10	357.837	(96.347)	261.490	305.054	(71.021)	234.033
Móveis e utensílios	10	67.808	(21.582)	46.226	62.195	(17.572)	44.623
Equipamentos de informática	20	20.218	(7.899)	12.319	16.862	(6.055)	10.807
Veículos	20	662	(420)	242	660	(401)	259
Outros ativos imobilizados	15	45.915	(10.546)	35.369	42.454	(8.999)	33.455
Imobilizado em andamento	-	53.205	-	53.205	54.189	-	54.189
Total		1.241.502	(437.127)	804.375	1.080.968	(367.725)	713.243

As movimentações na rubrica "Imobilizado" foram as seguintes:

	31/12/2017	Adições	Baixas	Aquisição O2 (i)	Efeito Cambial	Transferências	31/03/2018
Custo:							
Edificações	22.388	-	(157)	-	63	-	22.294
Instalações	30.917	65	-	-	85	-	31.067
Benfeitorias em imóveis de terceiros	546.249	14.206	(85)	58.706	72	23.348	642.496
Máquinas e equipamentos	305.054	13.853	(3.466)	30.440	125	11.831	357.837
Móveis e utensílios	62.195	727	(33)	2.582	13	2.324	67.808
Equipamentos de informática	16.862	538	(108)	2.282	4	640	20.218
Veículos	660	-	-	-	2	-	662
Outros ativos imobilizados	42.454	1.638	(123)	84	-	1.862	45.915
Imobilizado em andamento	54.189	40.973	(3.472)	1.470	50	(40.005)	53.205
Total do custo	1.080.968	72.000	(7.444)	95.564	414	-	1.241.502
Depreciação acumulada:							
Edificações	(8.229)	(334)	-	-	(22)	(206)	(8.791)
Instalações	(13.817)	(550)	66	(16.454)	(36)	206	(30.585)
Benfeitorias em imóveis de terceiros	(241.631)	(19.330)	1	-	(7)	10	(260.957)
Máquinas e equipamentos	(71.021)	(8.198)	1.362	(18.854)	(47)	411	(96.347)
Móveis e utensílios	(17.572)	(1.786)	5	(2.230)	(9)	10	(21.582)
Equipamentos de informática	(6.055)	(801)	7	(1.037)	(2)	(11)	(7.899)
Veículos	(401)	(16)	-	-	(3)	-	(420)
Outros ativos imobilizados	(8.999)	(1.159)	33	-	(1)	(420)	(10.546)
Total da depreciação	(367.725)	(32.174)	1.474	(38.575)	(127)	-	(437.127)
Imobilizado líquido	713.243	39.826	(5.970)	56.989	287	-	804.375

(i) Valores referentes a aquisição do acervo líquido da O2, conforme nota explicativa nº 2.a.ii).

	31/12/2016	Adições	Baixas	Transferências	31/03/2017
Custo:					
Edificações	14.779	-	-	-	14.779
Instalações	20.720	-	-	(26)	20.694
Benfeitorias em imóveis de terceiros	411.591	6.823	-	13.215	431.629
Máquinas e equipamentos	231.112	3.061	(2.864)	7.699	239.008
Móveis e utensílios	49.337	572	-	1.226	51.135
Equipamentos de informática	10.479	677	(63)	492	11.585
Veículos	440	-	-	-	440
Outros ativos imobilizados	28.325	1.541	(131)	1.612	31.347
Imobilizado em andamento	46.315	23.854	(795)	(24.218)	45.156
Total do custo	813.098	36.528	(3.853)	-	845.773
Depreciação acumulada:					
Edificações	(5.018)	(127)	-	-	(5.145)
Instalações	(7.582)	(494)	-	-	(8.076)
Benfeitorias em imóveis de terceiros	(172.292)	(15.968)	-	-	(188.260)
Máquinas e equipamentos	(43.631)	(6.717)	730	-	(49.618)
Móveis e utensílios	(10.611)	(1.447)	-	-	(12.058)
Equipamentos de informática	(3.902)	(528)	43	-	(4.387)
Veículos	(236)	(17)	-	-	(253)
Outros ativos imobilizados	(5.897)	(834)	48	-	(6.683)
Total da depreciação	(249.169)	(26.132)	821	-	(274.480)
Imobilizado líquido	563.929	10.396	(3.032)	-	571.293

As análises de indicadores de que os ativos não sejam recuperáveis são realizadas anualmente. Em 31 de março de 2018, a Companhia não identificou fatores que levassem à necessidade de reconhecimento de provisão para perda ao valor recuperável de seus ativos.

Ativos cedidos em garantia

Em 31 de março de 2018, a Companhia possuía ativos cedidos em garantia para os arrendamentos financeiros captados, conforme demonstrado na nota explicativa nº 13.

11. INTANGÍVEL

a) Controladora

		31/03/2018			31/12/2017		
	Taxa anual de amortização - %	Custo	Amortização acumulada	Valor líquido	Custo	Amortização acumulada	Valor líquido
Ágio - Bio Ritmo	-	72.378	-	72.378	72.378	-	72.378
Ágio - Smart Fit	-	2.069	-	2.069	2.069	-	2.069
Cessão de direito de uso	10	28.906	(19.515)	9.391	28.556	(18.460)	10.096
Software	20	2.375	(785)	1.590	2.052	(694)	1.358
Carteira de clientes	-	3992	(3.992)	-	3.992	(3.992)	-
Marcas e patentes	-	8.478	-	8.478	8.478	-	8.478
Total		118.198	(24.292)	93.906	117.525	(23.146)	94.379

As movimentações na rubrica "Intangível" foram as seguintes:

	31/12/2017	Adições	Baixas	31/03/2018
Custo:				
Ágio - Bio Ritmo	72.378	-	-	72.378
Ágio - Smart Fit	2.069	-	-	2.069
Cessão de direito de uso	28.556	350	-	28.906
Software	2.052	343	(20)	2.375
Carteira de clientes	3.992	-	-	3.992
Marcas e patentes	8.478	-	-	8.478
Total do custo	117.525	693	(20)	118.198
Amortização acumulada:				
Cessão de direito de uso	(18.460)	(1.055)	-	(19.515)
Software	(694)	(91)	-	(785)
Carteira de clientes	(3.992)	-	-	(3.992)
Total da amortização	(23.146)	(1.146)	-	(24.292)
Intangível líquido	94.379	(453)	(20)	93.906

	31/12/2016	Adições	31/03/2017
Custo:			
Ágio - Bio Ritmo	72.378	-	72.378
Ágio - Smart Fit (a)	1.907	-	1.907
Cessão de direito de uso (b)	28.406	-	28.406
Software	1.269	27	1.296
Carteira de clientes	3.992	-	3.992
Marcas e patentes	8.478	-	8.478
Total do custo	116.430	27	116.457
Amortização acumulada:			
Cessão de direito de uso	(14.508)	(1.037)	(15.545)
Software	(402)	(69)	(471)
Carteira de clientes	(3.992)	-	(3.992)
Total da amortização	(18.902)	(1.106)	(20.008)
Intangível líquido	97.528	(1.079)	96.449

b) Consolidado

	Taxa anual de amortização - %	31/03/2018 Custo	31/03/2018 Amortização acumulada	31/03/2018 Valor líquido	31/12/2017 Custo	31/12/2017 Amortização acumulada	31/12/2017 Valor líquido
Ágio – Bio Ritmo	-	72.378	-	72.378	72.378	-	72.378
Ágio – Smart Fit	-	183.773	-	183.773	28.450	-	28.450
Cessão de direito de uso	10	50.626	(30.278)	20.348	46.892	(28.830)	18.062
Software	20	17.006	(8.116)	8.890	14.938	(7.247)	7.691
Carteira de clientes	-	12.461	(3.992)	8.469	5.086	(3.992)	1.094
Marcas e patentes	-	14.358	-	14.358	8.478	-	8.478
Total		350.602	(42.386)	308.216	176.222	(40.069)	136.153

As movimentações na rubrica "Intangível" foram as seguintes:

	31/12/2017	Adições	Baixas	Aquisição O2 (i)	Efeito Cambial	31/03/2018
Custo:						
Ágio - Bio Ritmo	72.378	-	-	-	-	72.378
Ágio - Smart Fit (ii)	28.450	155.131	-	-	192	183.773
Cessão de direito de uso	46.892	3.058	-	649	27	50.626
Software	14.938	1.390	-	677	1	17.006
Carteira de clientes	5.086	7.375	-	-	-	12.461
Marcas e patentes	8.478	4.949	-	931	-	14.358
Total do custo	176.222	171.903	-	2.257	220	350.602
Amortização acumulada:						
Cessão de direito de uso	(28.830)	(1.450)	-	-	2	(30.278)
Software	(7.247)	(507)	(13)	(350)	1	(8.116)
Carteira de clientes	(3.992)	-	-	-	-	(3.992)
Total da amortização	(40.069)	(1.957)	(13)	(350)	3	(42.386)
Intangível líquido	136.153	169.946	(13)	1.907	223	308.216

(i) Valores referentes a aquisição do acervo líquido da O2, conforme nota explicativa nº 2.a.ii).

(ii) No trimestre findo em 31 de março de 2018, refere-se ao ágio gerado na aquisição da O2, conforme nota explicativa nº 2.a.ii).

	31/12/2016	Adições	31/03/2017
Custo:			
Ágio - Bio Ritmo	72.378	-	72.378
Ágio - Smart Fit	2.482	-	2.482
Cessão de direito de uso	42.992	262	43.254
Software	10.857	119	10.976
Carteira de clientes	3.992	-	3.992
Marcas e patentes	8.478	-	8.478
Total do custo	141.179	381	141.560
Amortização acumulada:			
Cessão de direito de uso	(22.976)	(1.508)	(24.484)
Software	(5.870)	(207)	(6.077)
Carteira de clientes	(3.992)	-	(3.992)
Total da amortização	(32.838)	(1.715)	(34.553)
Intangível líquido	108.341	(1.334)	107.007

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 e, devido ao fato de não haver mudanças nas premissas do cálculo, a Administração não identificou fatores que justificasse o teste para 31 de março de 2018.

12. FORNECEDORES

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2018	31/12/2017	31/03/2018	31/12/2017
Consultoria e serviços de terceiros	6.016	7.865	14.874	19.271
Custo com captação de debêntures	-	5.922	-	5.922
Insumos	1.312	1.534	2.143	2.758
Produtos e consumos	10.519	13.481	21.007	22.449
Outros	1.778	781	6.577	3.354
	19.625	29.583	44.601	53.754

13. EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2018	31/12/2017	31/03/2018	31/12/2017
Debêntures, líquidas do custo de captação (a)	753.829	944.047	764.134	957.443
Capital de giro (b)	161.601	187.852	249.782	245.823
Arrendamento mercantil financeiro (c)	12.495	13.551	33.741	33.707
Total	927.925	1.145.450	1.047.657	1.236.973
Circulante	192.067	339.649	253.917	383.481
Não circulante	735.858	805.801	793.740	853.492
Total	927.925	1.145.450	1.047.657	1.236.973

(a) Debêntures simples

(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.

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

Descrição	1ª emissão
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
Data de emissão	1º de fevereiro de 2014
Prazo	5 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

Em 1º de fevereiro de 2014, foi confirmado o depósito de 5.000 debêntures da 1ª emissão de debêntures simples, no valor de R$50.000, não conversíveis em ações, em série única, emitidas pela Companhia, com o código CETIP SMRR11. As despesas e comissões para subscrição das debêntures somaram um montante de R$674. Ressaltamos que não existe clausula de repactuação.

(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.

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
Data de emissão	26 de fevereiro de 2014

Descrição	1ª emissão
Prazo	5 anos a contar da data de emissão, vencendo-se, portanto, em 26 de fevereiro de 2019
Forma de amortização	Em 4 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 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 1,80% 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 26 de fevereiro de 2014, foi confirmado o depósito 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 clausula de repactuação.

(iii) 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.

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
Data de emissão	11 de novembro de 2016
Prazo	4 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

Descrição	2ª emissão
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

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 clausula de repactuação.

(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$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
Data de emissão	15 de dezembro de 2017
Prazo	2 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 07 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

(v) 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.

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
Data de emissão	15 de dezembro de 2017
Prazo	4 anos a contar da data de emissão, vencendo-se, portanto, em 15 de dezembro de 2021
Forma de amortização	Em 05 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 à 2021

Em 15 de dezembro de 2017, foi confirmado o depósito de 54.000 debêntures da 3ª emissão de debêntures simples, no valor de R$540.000, não conversíveis em ações, em primeira e segunda séries, emitidas pela Companhia, com o código CETIP SMFT13 e SMTF23. As despesas e comissões para subscrição das debêntures somaram um montante de R$5.995. Ressaltamos que não existe clausula de repactuação.

(b) Empréstimos tomados nos bancos Itaú, Santander, Votorantim, Caixa Econômica Federal, ABC Brasil e Modal, sob a modalidade de capital de giro, com encargos prefixados entre 10,1% e 14,57% ao ano e encargos médios de 3,97% acrescidos de 100% do CDI, com vencimento até agosto de 2020, além de um empréstimo na controlada O2 com taxa variável pela Libor acrescido de 2,5% ao ano, liquidado em abril de 2018.

(c) Os contratos de arrendamento mercantil financeiro foram firmados com os Bancos Itaú, Santander, Bradesco, Lage Landen e do Brasil para aquisição de máquinas, equipamentos de ginástica e informática e móveis, entre outros, para as unidades da Companhia e de suas controladas. Os contratos são de 60 meses, com encargos médios de 3,12% ao ano acrescido de 100% do CDI e vencimentos até setembro de 2021 e possuem como garantia os bens arrendados.

Movimentação dos empréstimos

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2018	31/12/2017	31/03/2018	31/12/2017
Saldo anterior	1.145.450	405.733	1.236.973	469.363
Acervo líquido O2 (i)	-	-	35.247	-
Captação	-	781.725	3.566	840.310
Provisão de juros	25.348	63.449	26.879	72.303
Pagamentos de principal	(215.317)	(57.289)	(225.935)	(66.726)
Pagamentos de juros	(27.556)	(48.168)	(29.073)	(78.277)
Saldo Final	927.925	1.145.450	1.047.657	1.236.973

(i) Valores referentes a aquisição do acervo líquido da O2, conforme nota explicativa nº 2.a.ii).

Cláusulas contratuais restritivas ("covenants")

A Companhia possui cláusulas restritivas relacionadas a alguns contratos de capital de giro e às debêntures simples emitidas pela Companhia e suas controladas, os quais requerem mensuração anual da relação de dívida líquida e "Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization - EBITDA" dos últimos 12 meses, os quais não poderão ser superiores a 2,50 em 2017 e 2016.

A Companhia possui 2 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 estes dois contratos a Companhia estava adimplente em 31 de março de 2018.

14. SALÁRIOS, PROVISÕES E CONTRIBUIÇÕES SOCIAIS

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2018	31/12/2017	31/03/2018	31/12/2017
Salários a pagar	3.381	2.715	6.849	5.278
Fundo de Garantia do Tempo de Serviço – FGTS	367	440	733	834
Instituto Nacional do Seguro Social – INSS	1.577	1.336	3.252	2.752
Provisão de férias e encargos	6.125	6.750	12.171	12.693
Décimo terceiro salário e encargos	1.556	-	2.751	-
Outros	88	77	78	63
Total	13.094	11.318	25.834	21.620

15. IMPOSTOS E CONTRIBUIÇÕES A RECOLHER

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2018	31/12/2017	31/03/2018	31/12/2017
COFINS	4.427	3.049	8.554	6.274
PIS	955	646	1829	1322
Imposto Sobre Serviços – ISS	2.670	2.185	7.460	6.238
Impostos retidos sobre serviços tomados	1.549	1.514	2842	2.868
Imposto Predial Territorial Urbano – IPTU	3.259	223	6.014	330
Outros	807	667	2233	1.806
Total	13.667	8.284	28.932	18.838

16. PARCELAMENTO DE TRIBUTOS

	Controladora	Consolidado
Saldo em 31 de dezembro de 2017	5.963	17.875
(-) Antecipações	(13)	(281)
Saldo em 31 de março de 2018	5.950	17.594
Circulante	5.780	9.886
Não circulante	170	7.708
Total	5.950	17.594

(a) 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 janeiro 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.

17. CONTAS A PAGAR

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2018	31/12/2017	31/03/2018	31/12/2017
Cessão de direito de uso	1.422	1.512	2.222	1.512
Redução de capital	17.185	21.600	17.474	22.770
Aquisição de empresa e quotas (a)	-	-	3.321	3.237
Pagamento mínimo contratual oriundo de opção de compra O2 (b)	20.027	-	20.027	-
Contraprestação contingente O2 (c)	4.561	-	4.561	-
Mútuos com terceiros	3.046	3.240	3.046	3.239
Outras contas a pagar	197	45	5.430	7.906
Total	46.438	26.397	56.081	38.664
Circulante	40.815	25.245	49.025	37.512
Não circulante	5.623	1.152	7.056	1.152
Total	46.438	26.397	56.081	38.664

(a) Em agosto de 2017, houve a compra da Gold's Gym pela controlada Smartfit Peru (conforme nota explicativa nº 2.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 2.a.ii), que permite à Companhia a opção de recompra de suas próprias ações, a Companhia contabilizou R$20.027 (US$6.000.000) que poderão ser liquidados de acordo com as condições contratuais anteriormente mencionadas.

(c) Vide nota explicativa nº 2.a.ii).

18. CONTAS A PAGAR A ACIONISTAS

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2018	31/12/2017	31/03/2018	31/12/2017
Invesfit Holdings S.A. (i)	53.570	52.934	53.570	52.934
Inversiones Cegede S.A. (ii)	-	-	520	-
Total	53.570	52.934	54.090	52.934
Circulante	-	-	11	-
Não circulante	53.570	52.934	54.079	52.934
Total	53.570	52.934	54.090	52.934

(i) Em AGE realizada em 10 de julho de 2014 foi aprovado o ingresso do investidor Invesfit Holdings S.A., com a criação de 805 ações classe A e 445.184 ações classe B, subscrevendo um aporte de R$43.000 registrados no passivo não circulante da Companhia, visto que o investidor poderá exigir o resgate em sua totalidade caso uma oferta pública não tenha ocorrido em até cinco anos, a contar da data da celebração da integralização do aporte, ajustados pela variação do Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo - IPCA a partir da data do aporte até o resgate efetivo, devendo este ser notificado, por escrito, à Companhia. O saldo atualizado em 31 de março de 2018 é de R$53.570 (R$52.934 em 31 de dezembro de 2017).

(ii) A Companhia adquiriu 99,998% das ações da empresa O2 conforme nota explicativa 2.a.ii), para os quais há provisão em seu passivo circulante de R$11 e passivo não circulante de R$509 acerca do compromisso com Inversiones Cegede S.A., ex-acionista da O2.

O sócio co-controlador da Companhia na Latamfit, sociedade localizada na Espanha e holding da operação de academias de ginástica Smart Fit na Colômbia, possui uma opção de venda dos seus 50% de ações para a Companhia, a partir do exercício de 2018 ou na eventualidade da troca de controle da própria Companhia. Por outro lado, a Companhia possui uma opção de compra de 50% desse sócio co-controlador, a partir de 2019. Há ainda opções para compra e venda em caso de operação de oferta pública de ações. O preço das opções está definido por regra do acordo de acionistas, que leva em consideração o crescimento dos negócios e múltiplos de EBTIDA. Em 31 de março de 2018, a Administração estimou como zero o valor dessas opções.

19. RECEITA DIFERIDA

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2018	31/12/2017	31/03/2018	31/12/2017
Planos de academias e outros (a)	214	299	15.441	16.974
Taxa de adesão (b)	3.689	2.927	6.683	4.765
Taxa de anuidade (b)	24.097	21.412	41.286	37.208
Outros (c)	2.332	2.414	2.332	2.413
Total	30.332	27.052	65.742	61.360
Circulante	28.354	24.965	63.764	59.273
Não circulante	1.978	2.087	1.978	2.087
Total	30.332	27.052	65.742	61.360

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.

20. PATRIMÔNIO LÍQUIDO

a) Capital social

Em 31 de março de 2018, o capital social totalmente subscrito da Companhia é de R$279.268, dividido em 11.057.992 ações ordinárias e 4.310.791 ações preferenciais classes A, AB, AC, AE, AF, AG, AH, B, C, E, F, G e H, todas nominativas e sem valor nominal, conforme abaixo:

	Quantidade de ações	Participação - %
Ações Ordinárias	11.057.992	71,95
Ações Preferenciais		
Classe A	20.000	0,13
Classe AB	805	0,01
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
Classe B	445.184	2,90
Classe C	724.715	4,72
Classe E	1.522.710	9,91
Classe F	775.316	5,04
Classe G	57.847	0,37
Classe H	757.276	4,92
Total	15.368.783	100,00

Em AGEs realizadas em 7 e 22 de dezembro de 2015 foram aprovadas subscrições de capital de R$95.000 e R$55.000, com a emissão de 442.698 e 256.299 ações preferenciais classe D e 800 e 463 ações preferenciais classe A, respectivamente, registrados como capital a integralizar. O cronograma de integralizações foi R$65.525 em 31 de dezembro de 2015; e R$84.475 em 31 de dezembro de 2016.

Em AGE realizada em 23 de dezembro de 2015 foi aprovada redução proporcional do capital da Companhia em R$23.032, por ser excessivo em relação ao seu objeto social, sem cancelamento de ações, a ser pago aos acionistas em dinheiro. O valor foi integralmente liquidado durante o exercício de 2016.

Em AGE realizada em 5 de setembro de 2016 foi aprovada uma reestruturação das classes de ações de emissão da Companhia, que consistiu em (i) criação das ações preferenciais classe AB, AC, AE, AF, AG, E, F e G, todas sem direito a voto, nominativas e sem valor nominal; (ii) desdobramento da totalidade das ações preferenciais classe D de emissão da Companhia na proporção de 1,37369 para 1. O total de ações preferenciais classe D emitidas pela Companhia após o desdobramento passou a ser de 960.205 ações; (iii) a conversão parcial de ações preferenciais, todas elas na proporção de 1 para 1: 805 ações preferenciais Classe A para Classe AB; 1.311 ações preferenciais Classe A para Classe AC; 1.263 ações preferenciais Classe A para Classe AE; 472 ações preferenciais Classe D para Classe AE; 959.733 ações preferenciais Classe D (total remanescente da classe) para Classe E. Com as conversões, as ações preferenciais classe D foram extintas.

Em AGE realizada em 5 de setembro de 2016 foi aprovada a subscrição de capital de R$187.647, com a emissão de 1.017 ações preferenciais classe AE, 1.402 ações preferenciais classe AF, 104 ações preferenciais classe AG, 562.977 ações preferenciais classe E, 775.316 ações preferenciais classe F e 57.847 ações preferenciais classe G, que foram totalmente integralizadas até 31.12.2016. Nesta integralização, integralizada até 31.12.2016, houve a inclusão de juros referente a inclusão de 100% do CDI entre a data da AGE e a efetiva integralização, que somou o montante de R$3.243.

As ações preferenciais classe E, F, G, AC, AE, AF e AG não possuem direito a voto e são conversíveis em ações ordinárias na proporção de 1:1 em eventos de liquidez, com cláusula de retorno mínimo do investimento. Em caso do resultado ser inferior ao retorno mínimo, a Companhia deverá emitir ações em quantidade suficiente para completar o retorno mínimo até um certo limite de quantidade de ações, mas não há obrigação de entrega de "caixa" ou recompra obrigatória das ações ora emitidas.

As ações preferenciais AB, AC, AE, AF e AG dão o direito ao recebimento de dividendos prioritários, conforme descrito no item b) abaixo.

Em AGE realizada em 5 de setembro de 2016 foi aprovada redução proporcional do capital da Companhia em R$33.610, por ser excessivo em relação ao seu objeto social, sem cancelamento de ações, totalmente liquidados em dinheiro até 31 de dezembro de 2017.

Em AGE realizada em 1º de setembro e 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$4.415 até 31 de março de 2018.

Conforme descrito na nota explicativa nº 2.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 O2, 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.

b) Dividendos

A totalidade das ações preferenciais classe A, AB, AC, AE, AF, AG e AH conferem a seus titulares o direito de recebimento de:

(i) dividendos prioritários equivalentes:

1) a 25% do lucro líquido apurado nas informações financeiras relativas aos exercícios sociais de 2014 e 2015; ou (ii) 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 o trimestre findo em 31 de março de 2018 e de 2017 não houve pagamento de dividendos pela Companhia. Em 31 de março de 2018, houve distribuição de dividendos por controladas a não controladores de R$348.

c) Transação com acionista não controlador

Em janeiro de 2017, a Companhia efetuou a compra de 8.893 quotas da sua controlada Arnaut & Arnaut de sócios minoritários por R$2.050, valor totalmente pago pela Companhia. A Companhia aumentou sua participação de 50,0% para 72,2%, gerando um efeito de R$1.970 de variação total de participação no patrimônio líquido da Companhia em contrapartida à participação não controladora.

d) Reserva legal

Constituída à alíquota de 5% sobre o lucro líquido do exercício, até atingir o montante de 20% do capital social. Em 31 de março de 2018, a Companhia não possuía saldo de reserva legal em virtude dos prejuízos acumulados.

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.

21. RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2018	31/03/2017 (Reapresentada)	31/03/2018	31/03/2017 (Reapresentada)
Receita operacional bruta:				
Receita de prestação de serviços:				
Planos de academias	102.669	84.141	218.038	174.525
Anuidades	11.521	8.755	20.103	15.215
Adesões	2.507	2.177	4.871	4.089
Locação e sublocação de espaço	350	289	541	524
"Royalties" e licenciamentos de franquias	-	-	5.514	3.161
Outras	158	10	1.627	742
Tributos incidentes sobre a receita	(14.317)	(11.643)	(30.256)	(24.828)
Total	102.888	83.729	220.438	173.428

22. INFORMAÇÕES SOBRE A NATUREZA DAS DESPESAS

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

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2018	31/03/2017 (Reapresentada)	31/03/2018	31/03/2017 (Reapresentada)
Custo dos serviços prestados				
Despesas com pessoal e encargos	(15.278)	(10.518)	(42.981)	(29.395)
Aluguéis de imóveis e condomínios, líquidos de impostos	(19.903)	(13.805)	(37.564)	(27.307)
Depreciações e amortizações, líquidos de impostos	(16.348)	(13.905)	(30.441)	(25.480)
Despesas de consumo	(9.291)	(6.794)	(19.034)	(14.874)
Manutenções	(4.818)	(2.410)	(8.389)	(5.240)
Abertura de novas unidades	(813)	(2.983)	(3.827)	(5.470)
Serviços de apoio operacional	(8.900)	(6.316)	(13.624)	(9.615)
Outras despesas	(819)	(1.048)	(1.425)	(2.193)
Total	(76.170)	(57.779)	(157.285)	(119.574)
Despesas de vendas, gerais e administrativas e outras despesas operacionais, líquidas				
Despesas de mídias e comerciais	(6.713)	(4.234)	(12.925)	(11.000)
Despesas com pessoal e encargos	(9.391)	(8.122)	(11.347)	(9.890)
Serviços de apoio operacional	(4.675)	(4.555)	(9.417)	(7.237)
Abertura de novas unidades	(96)	(498)	(1.433)	(1.187)
Outras (despesas) receitas, líquidas	3.248	(3.537)	(9.900)	(3.866)
Total	(17.627)	(20.946)	(45.022)	(33.180)
Total Geral	(93.797)	(78.725)	(202.307)	(152.754)

23. RESULTADO FINANCEIRO

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2018	31/03/2017	31/03/2018	31/03/2017
Receitas financeiras:				
Rendimento de aplicações financeiras	7.939	4.211	8.303	4.891
Juros ativos	3.250	1.618	3.232	1.333
Despesas financeiras:				
Juros sobre empréstimos e financiamentos	(24.931)	(15.552)	(26.350)	(17.716)
Juros e variações passivas	(1.121)	(3.902)	(1.723)	(5.874)
Imposto sobre Operações Financeiras - IOF	(555)	(78)	(787)	(190)
Tarifas bancárias	(999)	(314)	(2.015)	(883)
Outras despesas financeiras	(517)	(377)	(1.748)	(698)
Total	(16.934)	(14.394)	(21.088)	(19.137)

24. ARRENDAMENTO OPERACIONAL - LOCAÇÃO DE ACADEMIAS

a) Arrendamento operacional

Em 31 de março de 2018, a Companhia e suas controladas possuíam 383 contratos de locação de suas academias firmados com terceiros, 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 mínimos

	Consolidado	
Vencimento	31/03/2018	31/03/2017
Menos de 1 ano	102.949	78.824
De 1 a 5 anos	499.242	418.859
Mais de 5 anos	144.683	127.213
Total	746.874	624.896

(ii) Despesas com aluguéis

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2018	31/03/2017	31/03/2018	31/03/2017
Pagamentos contingentes e não contingentes considerados como despesas durante o exercício	19.416	15.105	37.588	29.113

Em 31 de março de 2018, o saldo da rubrica "Arrendamento operacional - locação de academias" é de R$10.816 (R$10.105 em 31 de dezembro de 2017) na Companhia e R$21.095 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

	Controladora	
Vencimento	31/03/2018	31/12/2017
Menos de 1 ano	4.319	4.319
De 1 a 5 anos	9.209	10.356
Total	13.528	14.675

	Consolidado	
Vencimento	31/03/2018	31/12/2017
Menos de 1 ano	10.454	10.454
De 1 a 5 anos	25.786	26.052
Total	36.240	36.506

Passivo de arrendamento mercantil financeiro:

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2018	31/12/2017	31/03/2018	31/12/2017
Valor bruto dos contratos	13.528	14.675	36.240	36.506
Encargos futuros de financiamento	(1.033)	(1.124)	(2.499)	(2.799)
Valor atual dos contratos	12.495	13.551	33.741	33.707

25. IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL

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

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2018	31/03/2017	31/03/2018	31/03/2017
Lucro (Prejuízo) antes do IRPJ e da CSLL	(3.585)	(2.120)	2.143	4.141
Alíquota nominal vigente	34%	34%	34%	34%
Expectativa de despesa (crédito) do IRPJ e da CSLL	1.219	721	(729)	(1.408)
Efeito do IRPJ e da CSLL sobre as diferenças permanentes:				
Equivalência patrimonial	1.447	2.472	1.734	885
Adições permanentes	(1.060)	(2.921)	(2.398)	(4.298)
Exclusões permanentes	1.039	899	1.585	1.546
Reversão de saldos das empresas com base de cálculo negativa (lucro real)	(2.630)	(735)	(4.777)	(1.427)
Ajuste das empresas tributadas com base no Lucro Presumido	-	-	1.039	663
Prejuízo fiscal e base de cálculo negativa	-	-	(1.759)	(451)
Outras	(26)	(447)	489	(996)
Compensação de prejuízo fiscal de imposto de renda e contribuição social no resultado do exercício	-	-	141	422
Total	(11)	(11)	(4.675)	(5.064)
Imposto de renda e contribuição social no resultado do exercício/período-				
Correntes	-	-	(4.664)	(5.053)
Diferidos	(11)	(11)	(11)	(11)
Total	(11)	(11)	(4.675)	(5.064)

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.

b) Conciliação do IRPJ e da CSLL a pagar

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2018	31/12/2017	31/03/2018	31/12/2017
Saldo contábil em 1º de janeiro	1	3.802	2.397	19.929
Despesa de IRPJ e CSLL correntes	-	-	4.664	14.657
Aquisição O2 – nota explicativa nº 2.a.ii)			3.433	
(Reversão) Atualização	-	57	-	2.100
Parcelamento tributário (i)	-	(3.858)	-	(17.040)
Compensações de anos anteriores e outros	-	-	(307)	(4.310)
Pagamentos	-	-	(1.122)	(12.939)
Total	1	1	9.065	2.397

(i) Reclassificação do saldo de impostos a recolher para o parcelamento PERT demonstrado na nota explicativa nº 16.

c) Imposto de renda e contribuição social diferidos

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2018	31/12/2017	31/03/2018	31/12/2017
Prejuízo fiscal e base negativa – Diferidos (*)	5.216	5.216	7.944	7.944
Provisões e diferenças temporárias (**)	-	-	6.855	-
Ativo Total	5.216	5.216	14.799	7.944
Alocação de marca (**)	2.883	2.883	4.566	2.883
Alocação da carteira de clientes (**)	-	-	2.876	1.786
Imposto de renda – acervo líquido Gold's Gym	-	-	2.021	-
Mais-valia do imobilizado	855	844	855	844
Passivo Total	3.738	3.727	10.318	5.513

(*) 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 16. A Companhia estima realizar o saldo em aberto no período de 12 meses.

(**) Conforme nota explicativa nº 2.a.i) e 2.a.ii).

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

A Companhia está em processo de reestruturação societária e operacional; dessa forma, não foram constituídos imposto de renda e contribuição social diferidos, provenientes de diferenças temporárias, prejuízo fiscal e base negativa de CSLL da Companhia, exceto pelo descrito acima. Tais créditos serão constituídos quando da formalização e aprovação do plano de negócios individualizado por entidade jurídica da Companhia.

Em 31 de março de 2018, os saldos de prejuízos fiscais e base negativa de CSLL era de R$99.509 (R$105.043 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.

26. 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 e AH 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. A partir dessa data, essas ações serão resgatadas pela Companhia, mediante solicitação de seus titulares.

As ações preferenciais classe C, E, F, G e H 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 2.a.ii) representa multa pelo não exercício de opção de compra, e portanto, estão transação não foi considerada para o cálculo diluído das ações.

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

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

	31/03/2017			
	Preferenciais A, AB, AC, AE, AF e AG	Preferenciais B, C, E, F e G	Ordinárias	Total
Numerador básico e diluído:				
Prejuízo líquido do período atribuível aos acionistas da Companhia utilizado na apuração do prejuízo básico e diluído total por ação				(2.131)
Denominador básico e diluído:				
Ações disponíveis	23.379	1.868.896	11.057.992	12.950.267
Média ponderada das ações disponíveis	23.379	1.868.896	11.057.992	12.950.267
Prejuízo líquido por ação básico e diluído - R$				(0,1646)

27. 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.

Cada Opção dará direito ao respectivo Participante de adquirir ou subscrever 1 (uma) ação ordinária da Companhia, sujeito aos termos e condições estabelecidos no Plano e às disposições dos Contratos de Outorga das opções.

A outorga das Opções será feita pelo Conselho de Administração, observando as diretrizes fixadas no Plano. O Conselho de Administração poderá estabelecer termos e condições diferenciados para cada Participante, sem necessidade de aplicação de qualquer regra de isonomia ou analogia, mesmo entre pessoas que se encontrem em situações similares ou idênticas. A aceitação das Opções e a assinatura do Contrato de Outorga de Opção pelo Participante são facultativas.

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/ou da ocorrência de um evento de liquidez. Até a ocorrência do *vesting* ou do evento de liquidez, as Opções serão designadas "Opções Não Exercíveis" e, após sua ocorrência, "Opções Exercíveis".

Até a data da divulgação destas demonstrações financeiras intermediárias não haviam sido celebrados nenhum dos contratos de outorga de opção de compra de ações com os participantes elegíveis. Assim que os mesmos forem devidamente assinados e com base na probabilidade de exercício das opções, será calculado o valor justo das opções e a contabilização será feita com base no CPC 10.

28. INSTRUMENTOS FINANCEIROS

a) Gestão do risco de capital

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

A estrutura de capital da Companhia consiste em passivos financeiros com instituições financeiras e debêntures (nota explicativa nº 13), fornecedores (nota explicativa nº 12), contas a pagar (nota explicativa nº 17), contas a pagar para acionistas (nota explicativa nº 18), caixa e equivalentes de caixa (nota explicativa nº 4) e patrimônio líquido (nota explicativa nº 21).

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

	Consolidado	
	Valor contábil	Valor contábil
	31/03/2018	31/12/2017
Ativos financeiros:		
Custo amortizado:		
Caixa e equivalentes de caixa	491.920	807.730
Depósitos judiciais	3.240	2.967
Partes relacionadas	9.831	6.010
Contas a receber de clientes	104.129	77.671
Total	609.120	894.378
Passivos financeiros:		
Custo amortizado:		
Empréstimos e financiamentos	1.047.657	1.236.973
Parcelamento de tributos	17.594	17.875
Contas a pagar	56.081	38.664
Contas a pagar a acionistas	54.090	52.934
Fornecedores	44.601	53.754
Total	1.220.023	1.400.200

O saldo da rubrica "Empréstimos e financiamentos" é atualizado monetariamente com base nos índices de mercado (CDI), nas taxas contratuais (nota explicativa nº 13) e nos juros variáveis, em virtude das condições de mercado; assim o valor justo é de R$1.066.783.

c) Riscos financeiros

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

A gestão de risco é realizada pela Administração da Companhia segundo as políticas aprovadas pela Diretoria. A área de Tesouraria da Companhia identifica, avalia e a protege de eventuais riscos financeiros em cooperação com as unidades operacionais da Companhia.

d) Risco de mercado - taxa de juros

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

e) Valor justo dos instrumentos financeiros

Os valores contábeis do saldo de caixa e equivalentes de caixa, bem como as aplicações financeiras, é indexado ao CDI; portanto, os valores registrados aproximam-se do valor justo desses instrumentos financeiros.

Hierarquia de valor justo

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.; e

Nível 3: inputs para o ativo ou passivo que não são baseados em variáveis observáveis de mercado (inputs não observáveis).

Em 31 de março de 2018 e de 31 de dezembro de 2017, os principais ativos e passivos financeiros ao custo amortizado e valor justo, estão enquadrados no Nível 2, exceto pela opção de compra que está enquadrada no Nível 3. Não houve movimentação entre os níveis de mensuração do valor justo no período findo em 31 de março de 2018.

Durante os trimestres e períodos findos em 31 de março 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).
- 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.

Para o cenário provável, a taxa anual de juros para os próximos 12 meses foi ponderada de 6,3% com base na curva CDI obtida na B3 S.A.

Os ativos e passivos sujeitos aos riscos de taxas de juros estão demonstrados a seguir, recalculados conforme cenários anteriormente estabelecidos em 31 de março de 2018:

			Consolidado	Valores em R$		
Operação	Taxa	Risco	Saldo em 31.03.2018	Cenário I	Cenário II	Cenário III
Aplicações financeiras	98% (*) do CDI	Aumento do CDI	444.705	27.456	34.320	41.184
Debêntures	100% do CDI + 2,3% (*)	Aumento do CDI	(772.696)	(69.296)	(81.772)	(90.709)
Capital de giro	100% do CDI + 3,9% (*)	Aumento do CDI	(192.798)	(20.283)	(23.440)	(26.597)
Capital de giro	Libor 3M + 2,5%	Aumento da Libor	(35.246)	(1.719)	(1.929)	(2.139)
Arrendamento financeiro	100% do CDI + 3,1% (*)	Aumento do CDI	(33.741)	(3.244)	(3.792)	(4.340)
			Impacto líquido	(67.086)	(76.613)	(82.601)

(*) Taxa média.

g) Risco de câmbio

A Companhia e suas controladas brasileiras não estão diretamente expostas a riscos cambiais por não 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 México, Colômbia e Peru. A Administração entende que se tratam de investimentos de longo prazo e monitora o retorno operacional desses investimentos e eventuais flutuações de câmbio de curto prazo não trarão impactos financeiros imediatos para a Companhia. Adicionalmente, a Administração não utiliza instrumentos derivativos ou contratos de swap para cobertura desse risco.

A controlada no Peru possui saldos a pagar em dólares norte-americanos relativos a aquisição mencionada na nota explicativa nº 2.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$3,40 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).

		Consolidado	Valores em R$		
Operação	Risco	Saldo em 31.03.2018	Cenário I	Cenário II	Cenário III
Empréstimos e financiamentos	Aumento do dólar	(3.321)	(79)	(929)	(1.779)
Contas a pagar	Aumento do CDI	(17.983)	(3.607)	(9.004)	(14.402)
		Impacto líquido	(3.686)	(9.933)	(16.181)

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):

	31/03/2018			
Operação	Até 1 ano	Até 2 anos	De 2 a 5 anos	Total
Fornecedores	51.751	-	-	51.751
Contas a pagar	30.431	1.062	-	31.493
Contas a pagar acionistas	-	54.090	-	54.090
Empréstimos, financiamentos e debêntures	306.561	205.870	561.616	1.074.047

	31/12/2017			
Operação	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

	31/03/2018	31/12/2017
Garantias concedidas:		
Cartas de fiança	138.405	119.511

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.

29. INFORMAÇÕES POR SEGMENTO

A Administração efetua análise de suas operações baseada em três segmentos de negócios distintos: *Premium*, que oferece maior variedade de modalidades e uma oferta de serviço mais personalizada; *Low Cost*, com uma oferta de serviços mais restrita com custo mais baixo; e Outros, que inclui outros negócios relacionados ao fitness. A Administração analisa também seus negócios com base em uma segmentação geográfica, considerando 3 mercados: Brasil, México e Outros América Latina, que em 2016 incluía as operações no Peru e Colômbia. No segmento *Premium*, a companhia atua somente no Brasil com a marca "Bio Ritmo". 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 CPC 22, em virtude destas informações não serem apresentadas de forma regular ao principal tomador de decisões operacionais.

a) Resultados

	Brasil			México	Demais América Latina			
trimestre findo em 31/03/2018	Smart Fit	Bio Ritmo	Outras	Smart Fit	Smart Fit	Subtotal	Eliminação	Consolidado
Receita operacional líquida	176.672	28.380	5.923	59.333	30.759	301.067	(80.629)	220.438
Custo dos serviços prestados	(123.773)	(21.921)	(2.758)	(35.451)	(22.222)	(206.125)	48.840	(157.285)
Lucro bruto	52.899	6.459	3.165	23.882	8.537	94.942	(31.789)	63.153
(Despesas) e Receitas operacionais								
Vendas			(17.172)	(3.897)	(1.541)	(22.610)	4.865	(17.745)
Gerais e administrativas			(25.103)	(3.780)	(3.033)	(31.916)	4.838	(27.078)
Equivalência patrimonial			5.100	-	-	5.100	-	5.100
Outras (despesas) receitas operacionais, líquidas			(997)	-	798	(199)	-	(199)
Lucro (prejuízo) operacional antes do resultado financeiro			24.351	16.205	4.761	45.317	(22.086)	23.231
Outras informações do segmento								
Custos com Depreciações e amortizações	(28.027)	(3.815)	(388)	(8.294)	(5.352)	(45.876)	12.611	(33.265)
Despesas com Depreciações e amortizações	-	-	(866)	-	-	(866)	-	(866)
Total dos gastos com abertura de novas unidades	(4.246)	(182)	(428)	(1.332)	(596)	(6.784)	1.524	(5.260)
Custos com abertura de novas unidades	(3.100)	(182)	(141)	(522)	(509)	(4.454)	627	(3.827)
Despesas com abertura de novas unidades	(1.146)	-	(287)	(810)	(87)	(2.330)	897	(1.433)

	Brasil			México	Demais América Latina			
trimestre findo em 31/03/2017 (reapresentada)	Smart Fit	Bio Ritmo	Outras	Smart Fit	Smart Fit	Subtotal	Eliminação	Consolidado
Receita operacional líquida	142.210	27.165	3.462	38.987	8.565	220.389	(46.961)	173.428
Custo dos serviços prestados	(96.645)	(19.343)	(2.750)	(23.369)	(7.247)	(149.354)	29.780	(119.574)
Lucro bruto	45.565	7.822	712	15.618	1.318	71.035	(17.181)	53.854
(Despesas) e Receitas operacionais								
Vendas			(13.875)	(3.072)	(760)	(17.707)	3.605	(14.102)
Gerais e administrativas			(18.986)	(2.862)	(2.291)	(24.139)	3.937	(20.202)
Equivalência patrimonial			2.604	-	-	2.604	-	2.604
Outras (despesas) receitas operacionais, líquidas			1.168	-	(1)	1.167	(43)	1.124
Lucro (prejuízo) operacional antes do resultado financeiro			25.010	9.684	(1.734)	32.960	(9.682)	23.278
Outras informações do segmento								
Custos com Depreciações e amortizações	(23.572)	(3.513)	(554)	(5.433)	(3.092)	(36.164)	8.317	(27.847)
Total dos gastos com abertura de novas unidades	(5.915)	(191)	-	(872)	(957)	(7.935)	1.278	(6.657)
Custos com abertura de novas unidades	(4.766)	(153)	-	(448)	(896)	(6.263)	793	(5.470)
Despesas com abertura de novas unidades	(1.149)	(38)	-	(424)	(61)	(1.672)	485	(1.187)

30. COBERTURA DE SEGUROS

A política adotada pela Companhia e por suas controladas diretas e indiretas considera, principalmente, a concentração de riscos e sua relevância, levando em consideração a natureza de suas atividades e a orientação de seus consultores de seguros. As coberturas dos seguros, em valores de 31 de março de 2018, são assim demonstradas:

	31/03/2018	31/12/2017
Cobertura patrimonial básica	28.418	28.418
Lucros cessantes - lucro bruto	18.000	18.000
Lucros cessantes - aluguel	2.880	2.880

31. INFORMAÇÕES ADICIONAIS ÀS DEMONSTRAÇÕES DOS FLUXOS DE CAIXA

A Administração da Companhia define como "Caixa e equivalentes de caixa" valores mantidos com a finalidade de atender a compromissos de curto prazo e não para investimento ou outros fins. As aplicações financeiras possuem características de conversibilidade imediata em um montante conhecido de caixa e não estão sujeitas a risco de mudança significativa de valor.

As transações não caixa realizadas nos trimestres estão demonstradas abaixo:

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2018	31/03/2017	31/03/2018	31/03/2017
Aquisição de imobilizado a pagar	-	286	-	1.033
Ajuste de conversão de câmbio em investidas no exterior	785	-	785	-
Perda na variação da participação societária em controladas	-	-	(1.514)	-
Capitalização de juros sobre empréstimos e financiamentos	276	38	276	53
Aquisição O2 (nota explicativa nº 2.a.ii)				
Contas a receber	-	-	1.361	-
Imposto de renda diferido	-	-	6.855	-
Outras contas a receber	-	-	6.204	-
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)	-
Provisão para riscos cíveis, trabalhistas e tributários	-	-	(7.139)	-
Outros passivos	-	-	(2.548)	-
Excesso de preço pago (preliminar)	-	-	(163.259)	-
Aumento de capital e reservas de capital(nota explicativa nº20.a)	175.100	-	175.100	-
Pagamento mínimo contratual oriundo de opção de compra O2 (nota explicativa nº 17)	(20.027)	-	(20.027)	-
Contraprestação contingente (nota explicativa nº17)	(4.561)	-	(4.561)	-

32. EVENTO SUBSEQUENTE

Plano Baseado em Ações

Em 25 de abril de 2018, os membros do Conselho de Administração presentes, aprovaram: (i) a outorga de opção de compra de ações, no âmbito e nos termos da Política de Incentivo, aos Beneficiários, cuja quantidade total de opções corresponde a até 632.640 (seiscentas e trinta e duas mil e seiscentas e quarenta) ações ordinárias de emissão da Companhia, conforme o documento que, rubricado pelos conselheiros presentes, fica arquivado na sede da Companhia; e (ii) a celebração dos Contratos de Opção de Compra de Ações entre, de um lado, a Companhia, e, de outro lado, cada um dos Beneficiários ora aprovados, os quais observarão no que se refere à identidade dos Beneficiários, ao número de ações outorgadas aos Beneficiários, ao prazo de carência e ao respectivo preço de exercício das opções os termos e condições constantes do documento rubricado pelos conselheiros presentes mencionado na deliberação anterior.

Captação de Empréstimos e financiamentos

Em 20 de abril de 2018, a Companhia captou um empréstimo de R$100.000 por meio de uma cédula de crédito bancário (CCB) junto ao Banco do Brasil, com encargos financeiros correspondes à taxa média dos Certificados de Depósitos Bancários (CDI), mais taxa fixa de 3,28% ao ano e vencimento final em 15 de abril de 2022, sendo a primeira parcela a ser paga em 15 de maio de 2019.

Aquisição de controle das operações no México

Em 9 de maio de 2018, a Companhia assinou com o Grupo Marti, S.A. de C.V. ("GM") e a Corporacion Sporty City, S.A. de C.V. ("CSC") contrato de subscrição e compra e venda de ações com vistas a aquisição da totalidade das ações de emissão da CSC diretamente e por meio de um subsidiário de operação. A CSC detinha 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 academias Smart Fit no México. As demais ações da Latamgym e da SDL são detidas pela Companhia.

O fechamento da operação está sujeito ao cumprimento de determinadas condições, usuais para esse tipo de operação. O preço de aquisição das ações será pago mediante emissão de novas ações preferenciais, sem direito a voto, da Companhia, que serão integralizadas pelos ex-acionistas da Latamgym por meio de capitalização de crédito contra a Companhia.

A operação está sujeita à aprovação ou ratificação pela assembleia geral de acionistas da Companhia.

Aquisição de controle das operações na Colômbia

Em 14 de maio de 2018, a Companhia assinou contrato de subscrição e compra e venda de ações, tendo por objeto a aquisição de participação societária correspondente a 27,09% do capital social total e votante da Latam Fit, S.L. ("Latamfit"). A Latamfit detém 100% de participação na sociedade que opera academias Smart Fit na Colômbia. A Companhia possuía antes da transação 50% das ações da Latamfit.

O fechamento da operação está sujeito ao cumprimento de determinadas condições, usuais para esse tipo de operação. O preço de aquisição das ações será pago parte em pesos colombianos e parte mediante emissão de novas ações preferenciais sem direito a voto da Companhia, que serão integralizadas pelos ex-acionistas da Latamfit por meio de capitalização de crédito contra a Companhia.

A Operação está sujeita a aprovação ou ratificação pela assembleia geral de acionistas da Companhia.

Aporte GIC Special Investments Pte Ltd.

Em 11 de maio de 2018, a Companhia assinou com um contrato de subscrição de ações com a Novastar Investment Pte. Ltd., afiliada do GIC Special Investments Pte Ltd. ("Novastar"), por meio do qual a Novastar realizou um investimento na Companhia no valor total de R$100.000, mediante a subscrição de ações preferencias classe AI e ações preferenciais classe I, sem direito de voto, de emissão da Companhia.