RESULTADOS

4T18

smart fit

São Paulo, 29 de março de 2019 – A Smart Fit, líder no setor de fitness na América Latina, anuncia o resultado do quarto trimestre (4T18) e do ano de 2018. Todas as comparações referem-se ao mesmo período de 2017 (4T17 e 2017), exceto quando indicado de outra forma.

DESTAQUES DE 2018

- Aquisição do controle das operações no México, Colômbia e Chile
- Academias: 631 academias (+32,6%), com 155 aberturas nos últimos 12 meses e 43 aberturas no 4T18.
  Presença em 7 países, com 36,8% das academias em mercados internacionais.
- Clientes: 2.021 mil clientes (+34,0%) no total, sendo 1.609 mil (+37,8%) em unidades próprias
- Receita: R$1.160 milhões, crescimento de 55,6% sobre 2017
- EBITDA[a]: R$282,4 milhões, com crescimento de 58,5% e margem de 24,3% (+0,4 pp)
- Geração de caixa operacional de R$237,4 milhões, aumento de 22,7% sobre 2017

Destaques do 4T18 (R$ milhões)	**4T18**	**4T17**	**Variação**	**2018**	**2017**	**Variação**
Academias	631	476	+32,6%			
Clientes - final do período	2.021	1.509	+34,0%			
Receita Líquida	379,1	201,6	+88,1%	1.160,0	745,6	+55,6%
EBITDA antes de reavaliação de investimento	77,3	51,4	+50,5%	282,4	178,2	+58,5%
Margem EBITDA antes de reavaliação de investimento	20,4%	25,5%	-5,1 pp	24,3%	23,9%	+0,4 pp
Geração de caixa operacional	82,6	57,9	+42,5%	237,4	193,4	+22,7%

(a) EBITDA antes de reavaliação de investimento; (b) "EBITDA antes de reavaliação de investimento" exclui ganho de R$ 407,0 milhões com reavaliação do investimento existente nas operações do México e Colômbia por conta da aquisição de controle, realizados respectivamente no 4T18 e 2T18.

MENSAGEM DA ADMINISTRAÇÃO

A Smart Fit apresentou mais um ano de forte crescimento financeiro e operacional em 2018, consolidando sua posição de líder incontestável no mercado *fitness* na América Latina e inovando em sua oferta de serviços. Obtivemos no ano a combinação de grande aumento de receita com maior rentabilidade, e alto crescimento do número de academias com manutenção de um nível elevado de satisfação dos nossos clientes, com o indicador *Net Promoter Score* atingindo o valor de 62 (59% acima da média das academias nos Estados Unidos).

Com o objetivo de ter maior alinhamento operacional-estratégico e fortalecer sua estrutura de capital, a Companhia adquiriu ao longo do ano o controle das suas principais operações internacionais: México (4T18) e Colômbia (2T18), que eram joint ventures de controle compartilhado com sócios locais; e Chile (1T18), que era uma operação franqueada. As aquisições foram feitas principalmente através de troca da participação na operação local por ações da Companhia, com baixo impacto no caixa.

A Companhia manteve uma expansão acelerada da sua rede, com aumento de 33% no número de academias. A Smart Fit segue sua estratégia de clusterização, que visa reforçar a consolidação de uma rede com grande capilaridade em uma determinada região, ao mesmo tempo em que entra em novas regiões para aumentar a penetração no mercado. A Smart Fit continuou avançando nas cidades onde a marca já tinha presença relevante, com destaque para 16 novas academias em São Paulo, 12 na Cidade do México e 11 em Bogotá; acelerou o crescimento em cidades onde iniciou suas operações nos últimos 2 anos, com destaque para sete novas academias em Curitiba e seis em Lima; e abriu sua primeira academia em 49 cidades, ampliando seu potencial de crescimento futuro por habilitar a criação de novos clusters, com destaque para Quito (Equador), Arequipa (Peru), Uberlândia (Brasil) e Saltillo (México), que possuem população acima de 500 mil habitantes.

O capex nas novas academias foi financiado com a posição relevante de caixa no final de 2017, complementada com emissões de dívida ao longo de 2018 e com a captação de *equity* de R$ 100 milhões no 2T18, que teve como objetivo manter o equilíbrio da estrutura de capital da Companhia e permitir uma maior captura das oportunidades de crescimento pela Smart Fit.

A Companhia segue inovando seus serviços para manter sua oferta alinhada com os interesses dos clientes e continuar oferecendo uma proposta de valor superior ao mercado. Em 2018, consolidamos a nova oferta de produtos na Smart Fit, com a incorporação de treinos coletivos estruturados (Shape e Box), e aulas de dança e ginástica. O novo conceito ampliou o público alvo da marca, com maior atratividade principalmente para as mulheres, elevou a satisfação dos clientes e aumentou a capacidade de atendimento das unidades. Implementamos um novo sistema de acesso às academias, que proporciona aos clientes um acesso mais simples e confiável a todas as unidades da rede, com uso de catracas desenvolvidas especificamente para a Smart Fit. Adicionalmente, introduzimos um design atualizado para as novas academias, com modernização do projeto de fachada, iluminação e comunicação visual. Na Bio Ritmo, consolidamos o conceito de "várias academias dentro da mesma academia", que oferece uma variedade de treinos e experiências dentro de um mesmo espaço. Nesse sentido, lançamos em 2018 um novo estúdio, o Vidya Body & Mind, com diferentes modalidades de Yoga em um espaço diferenciado.

Com foco em oferecer interações personalizadas de acordo com comportamentos individuais observados nas academias, atualizamos a visão da jornada digital do cliente Smart Fit e estamos desenvolvendo novos aplicativos em linha com esta visão. O Smart Fit Coach orienta os treinos na academia, com a preparação de programas personalizados para cada cliente de acordo com seu perfil e objetivos, e com uso de inteligência artificial sobre uma base de mais de 1.500 treinos criados pela nossa equipe de educadores físicos. Acompanharemos a avaliação dos clientes sobre a jornada digital, para orientar o aperfeiçoamento contínuo da experiência.

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 e segmentos relevantes do mercado.

Continuamos buscando o desenvolvimento da nossa equipe e da nossa cultura colaborativa. A Universidade Smart Fit, plataforma de EAD em português e espanhol para aperfeiçoamento do time na América Latina, oferece programas de treinamento para aprimorar a liderança dos gestores da unidade, o atendimento ao cliente durante os treinos, e o assistência ao aluno na recepção, com conteúdo desenvolvido em conjunto pelas equipes de Educação e Operações. A plataforma também oferece orientações sobre os produtos da Smart Fit (ex. Shape, HIIT) e da Bio Ritmo (ex. Race, Burn). Os treinamentos podem ser acessados via celular, com o progresso monitorado com base nos conteúdos assistidos e avaliações online, e geram certificações em diferentes especialidades de acordo com os programas concluídos.

A Smart Fit se manteve como a marca mais admirada em *fitness*, com o reconhecimento dos principais veículos de mídia no Brasil. Os prêmios conquistados pela marca incluem "Campeões na preferência dos paulistanos" (Veja São Paulo), "O melhor de São Paulo" (Folha de São Paulo), "Marcas dos Cariocas" (O Globo), "Top of Mind" (Jornal de Brasília) e "Top of Women" (revista Claudia).

Para maior alinhamento entre a cultura colaborativa e a remuneração da equipe, lançamos um plano de incentivo de longo prazo (*stock options*), que beneficia os principais executivos da Companhia.

As iniciativas de 2018 reforçaram a posição da Companhia para continuar sua trajetória de crescimento acelerado, excelência no serviço aos clientes e inovação constante no mercado *fitness* da América Latina.

APRESENTAÇÃO DOS RESULTADOS

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

Operação	Reconhecimento na Demonstração de Resultados do Exercício			
	1T18	2T18	3T18	4T18
Brasil	Consolidado	Consolidado	Consolidado	Consolidado
Peru	Consolidado	Consolidado	Consolidado	Consolidado
Chile	Royalties pelo uso da marca[a]	Consolidado [c]	Consolidado	Consolidado
Colômbia	Equivalência patrimonial [b]	Equivalência patrimonial	Consolidado [c]	Consolidado
México	Equivalência patrimonial [b]	Equivalência patrimonial	Equivalência patrimonial	Consolidado [c]
Equador República Dominicana	Royalties pelo uso da marca	Royalties pelo uso da marca	Royalties pelo uso da marca	Royalties pelo uso da marca

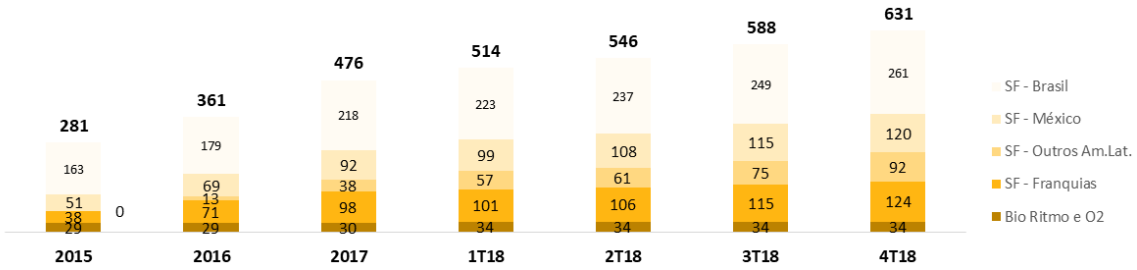
(a) Operação no período era franqueada; (b) Operação no período era uma joint venture de controle compartilhado com sócios locais; (c) Consolidação do Chile a partir de mar/18, da Colômbia a partir de jun/18 e do México a partir de nov/18.

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

- Informações operacionais: dados combinados de toda rede, incluindo as franquias internacionais e no Brasil
- Informações financeiras: dados consolidados das operações controladas. Para a receita líquida e o EBITDA, apresentamos de forma complementar uma análise de segmento que inclui as operações do México e Colômbia para todo o exercício de 2017 e 2018 consideradas a 100% do seu resultado, incluindo o período anterior a aquisição.

DESTAQUES OPERACIONAIS

Rede de Academias



Unidades	Final do Período					Crescimento 4T18 vs. 3T18	Crescimento 2017	Crescimento 2018	Var. 4T18 vs. 4T17
	4T17	1T18	3T17	3T18	4T18				
Academias	**476**	**514**	**546**	**588**	**631**	**43**	**115**	**155**	**+32,6%**
Por Tipo									
Próprias	374	409	436	469	503	34	88	129	+34,5%
Franquias	102	105	110	119	128	9	27	26	+25,5%
Por Marca									
Smart Fit	446	480	512	554	597	43	114	151	+33,9%
Próprias	348	379	406	439	473	34	87	125	+35,9%
Brasil	218	223	237	249	261	12	39	43	+19,7%
México	92	99	108	115	120	5	23	28	+30,4%
Outros Am.Latina	38	57	61	75	92	17	25	54	+142%
Franquias	98	101	106	115	124	9	27	26	+26,5%
Brasil	78	89	93	102	108	6	23	30	+38,5%
México	-	-	-	-	1	1	-	1	n/a
Outros Am.Latina	20	12	13	13	15	2	4	(5)	(25,0%)
Bio Ritmo e O2	30	34	34	34	34	-	1	4	+13,3%
Próprias	26	30	30	30	30	-	1	4	+15,4%
Franquias	4	4	4	4	4	-	-	-	+0,0%
Por região									
Brasil	326	342	360	381	399	18	63	73	+22,4%
México	92	99	108	115	121	6	23	29	+31,5%
Outros Am.Latina	58	73	78	92	111	19	29	53	+91,4%
Microgyms	**1**	**3**	**3**	**4**	**6**	**2**	**1**	**5**	**+500%**
Brasil	1	2	2	3	4	1	1	3	+300%
Outros Am.Latina	-	1	1	1	2	1	-	2	n/a

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

Base de Clientes

Clientes ('000)	**Final do Período**					**Var. 4T18**
	4T17	**1T18**	**2T18**	**3T18**	**4T18**	**vs. 4T17**
Total	**1.509**	**1.685**	**1.772**	**1.975**	**2.021**	**+34,0%**
Por Tipo						
Próprias	1.167	1.344	1.415	1.573	1.609	+37,8%
Franquias	341	341	357	402	412	+20,8%
Por Marca						
Smart Fit	**1.456**	**1.624**	**1.712**	**1.914**	**1.961**	**+34,7%**
Próprias	1.120	1.289	1.360	1.518	1.555	+38,8%
Brasil	742	801	810	871	893	+20,3%
México	258	294	347	386	376	+45,6%
Outros Am.Latina	120	195	203	261	286	+138,9%
Franquias	335	335	352	396	406	+21,2%
Bio Ritmo e O2	**53**	**61**	**60**	**60**	**60**	**+13,3%**
Por região						
Brasil	1.047	1.144	1.167	1.271	1.301	+24,2%
México	258	294	347	386	378	+46,4%
Outros Am.Latina	203	248	258	318	342	+68,3%

(a) As microgyms vendem principalmente aulas individuais; a base de clientes recorrentes não é representativa das operações; (b) A região "Outros América Latina" inclui para as operações próprias Chile, Colômbia e Peru, e para franquias Equador e República Dominicana; (c) Na aquisição da operação no Chile no 1T18, 10 Smart Fit - Franquias tornaram-se Smart Fit - Próprias e 4 unidades O2 Próprias foram incorporadas ao grupo;

A Companhia manteve em 2018 seu histórico de crescimento acelerado, com aumento de 32,6% na rede de academias e 34,0% na base de clientes em relação ao fechamento de 2017.

Atingimos um total de 631 academias, com aceleração do número de aberturas para 155 unidades no ano (vs. 115 aberturas em 2017) e 43 aberturas no 4T18 (vs. 39 aberturas no 4T17), impulsionada pela maturação do processo de expansão implementado em cada região, e pelo crescimento no número de clusters em que a Companhia opera. O número de clientes superou a marca de 2,0 milhões, com aumento de 512 mil clientes sobre o final do 4T17.

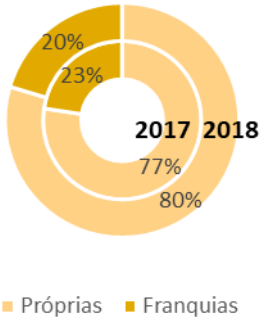
As academias próprias chegaram a 503, um crescimento de 34,5%, com abertura de 34 unidades no 4T18 e 129 unidades em 2018, impactada pela aquisição da operação do Chile no 2T18, em que 10 unidades Smart Fit franqueadas se tornaram próprias, e 4 unidades O2 foram incorporadas ao grupo. A base de clientes das academias próprias atingiu 1,6 milhão, um crescimento de 37,8%, em linha com o crescimento de unidades próprias.

As franquias atingiram 128 unidades e 412 mil clientes, representando 20,4% do total de clientes do grupo, com um crescimento de 25,5% e 20,8% respectivamente sobre 4T17. Abrimos em 2018 as primeiras unidades franqueadas no Equador e no México. Assim como no Brasil, a operação através de franquias no México tem o objetivo de complementar a rede de academias próprias e acelerar o crescimento no país em um maior número de praças.

Dado a forte demanda pela proposta da Smart Fit, o crescimento foi consistente em todas regiões, com maior número de aberturas de academias que 2017. A operação no Brasil abriu 73 unidades (vs. 63 aberturas em 2017) e adicionou 254 mil clientes a sua base, atingindo um total de 399 unidades (+22,4% vs. 2017) e 1,3 milhão de clientes (+24,2%) no final de 2018. México abriu 29 academias (vs. 23 aberturas em 2017), e atingiu 121 academias (+31,5%) e 378 mil clientes (+46,4%). A região "Outros América Latina" teve o maior crescimento da rede, terminado 2018 com 111 academias (+91,4%) e 342 mil clientes (+68,3%), com abertura de 53 academias no ano (vs. 29 aberturas em 2017), impactado pela aquisição do controle das operações na Colômbia e Chile pela Companhia, que permitiu a aceleração do investimento em novas academias nestes países. As operações internacionais (México e Outros América Latina) continuaram a crescer sua participação no grupo, em linha com a estratégia da Smart Fit de buscar a liderança em todos mercados relevantes da região. No final de 2018, elas representavam 36,8% das academias (+5,3pp) e 35,7% da base de clientes (+5,1pp vs. 4T17).

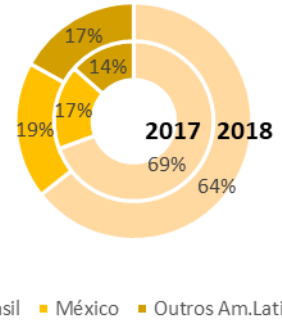
Distribuição dos clientes – 4T18 vs. 4T17
(total de clientes: 2.201 mil e 1.509 mil)

Tipo



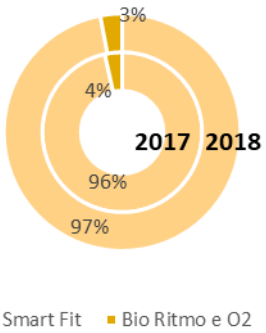
	2018	2017
Próprias	1.609	1.167
Franquias	412	341

Região



	2018	2017
Brasil	1.301	1.047
México	378	258
Outros Am. Lat.	342	203

Marca



	2018	2017
Smart Fit	1.961	1.456
Bio Ritmo e O2	60	53

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

PRINCIPAIS INDICADORES FINANCEIROS
DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS

Principais indicadores financeiros (R$ milhões)	**4T18**	**4T17**	**Variação**	**2018**	**2017**	**Variação**
Receita Bruta	413,6	229,1	+80,5%	1.290,3	850,5	+51,7%
Receita Líquida	379,1	201,6	+88,1%	1.160,0	745,6	+55,6%
Custo caixa dos serviços	(200,4)	(111,1)	+80,3%	(628,1)	(412,9)	+52,1%
Lucro bruto caixa	178,7	90,4	+97,6%	532,0	332,7	+59,9%
Custo de abertura de novas unidades	(9,7)	(7,6)	+28,2%	(27,1)	(23,6)	+14,7%
Lucro bruto caixa antes da abertura de novas unidades	188,4	98,0	+92,2%	559,0	356,3	+56,9%
Margem bruta caixa antes da abertura de novas unidades	*49,7%*	*48,6%*	*+1,1 pp*	*48,2%*	*47,8%*	*+0,4 pp*
SG&A	(103,9)	(42,4)	+145%	(261,6)	(168,4)	+55,3%
% Receita Líquida	*27,4%*	*21,0%*	*+6,4 pp*	*22,6%*	*22,6%*	*-0,0 pp*
Despesas com marketing e vendas	(25,7)	(12,4)	+106,7%	(72,9)	(58,2)	+25,3%
% Receita Líquida	*6,8%*	*6,2%*	*+0,6 pp*	*6,3%*	*7,8%*	*-1,5 pp*
Gerais e administrativas	(49,1)	(29,0)	+68,9%	(144,6)	(98,1)	+47,4%
% Receita Líquida	*12,9%*	*14,4%*	*-1,5 pp*	*12,5%*	*13,2%*	*-0,7 pp*
Despesas com abertura de novas unidades	(1,1)	(1,9)	-41,5%	(8,6)	(6,6)	+30,4%
Outras (despesas) receitas operacionais	(28,1)	1,0	n/a	(35,6)	(5,6)	+535%
Reavaliação de investimento	237,1			407,0		
Equivalência patrimonial	2,6	3,3	-21,9%	12,1	13,9	-13,3%
EBITDA	314,4	51,4	+512%	689,4	178,2	+287%
EBITDA antes de reavaliação de investimento	77,3	51,4	+50,5%	282,4	178,2	+58,5%
Margem EBITDA antes de reavaliação de investimento	*20,4%*	*25,5%*	*-5,1 pp*	*24,3%*	*23,9%*	*+0,4 pp*
EBITDA antes da reavaliação de investimento e dos gastos com abertura de novas unidades	106,7	60,9	+75,2%	336,5	208,4	+61,5%
Margem EBITDA antes de reavaliação de investimento e dos gastos com novas unidades	*28,1%*	*30,2%*	*-2,1 pp*	*29,0%*	*27,9%*	*+1,1 pp*
Depreciação e amortização	62,1	30,5	+103%	184,2	119,2	+54,6%
Lucro líquido	216,4	(0,1)	n/a	357,0	(11,6)	n/a

(a) "Custo caixa dos serviços" e "Despesas gerais e administrativas" excluem depreciação; (b) "Lucro bruto caixa antes da abertura de novas unidades" exclui depreciação e custos com aberturas de novas unidades; (c) 'Despesas com vendas" exclui despesas com aberturas de novas unidades; (d) "Reavaliação de investimento" é o ganho com a reavaliação da participação existente de 50% no México (realizada no 4T18) e 50% na Colômbia (realizada no 2T18), devido às aquisições de controle destas operações, feitas de acordo com as normas contábeis; (e) "Outras (despesas) receitas operacionais" e "EBITDA antes de reavaliação de investimento" exclui ganho com reavaliação do investimento do México e Colômbia; (f) "EBITDA antes da reavaliação de investimento e dos gastos com abertura de novas unidades" exclui ganho com reavaliação do investimento do México e Colômbia e gastos com aberturas de novas unidades; (g) "Lucro líquido antes de reavaliação de investimento" exclui ganho com reavaliação do investimento do México e Colômbia e não reconhece imposto de renda diferido sobre este ganho, pois a Companhia não tem a intenção de alienar estes investimentos.

RECEITA BRUTA E LÍQUIDA

Componentes da receita

Receita Líquida (R$ milhões)	4T18	4T17	Variação	2018	2017	Variação	Participação 2018	Participação 2017
Receita Bruta	**413,6**	**229,1**	**+80,5%**	**1.290,3**	**850,5**	**+51,7%**	**100%**	**100,0%**
Mensalidades	354,4	196,1	+80,7%	1.124,9	744,3	+51,1%	87,2%	87,5%
Anuidades	33,1	17,8	+86,2%	94,6	63,4	+49,0%	7,3%	7,5%
Adesões	11,8	5,6	+110,0%	25,7	16,2	+58,9%	2,0%	1,9%
Outros	14,4	9,6	+49,4%	45,1	26,5	+70,0%	3,5%	3,1%
Impostos e deduções	(34,5)	(27,6)	+25,3%	(130,3)	(105,0)	+24,2%		
Receita Líquida	**379,1**	**201,6**	**+88,1%**	**1.160,0**	**745,6**	**+55,6%**		

A receita líquida no 4T18 foi de R$379,1 milhões, com crescimento de 88,1%, impactada pela aquisição de controle das operações do México, Colômbia e Chile. Excluindo este efeito, o crescimento da receita foi de 25,6%, principalmente devido ao (i) crescimento de 21,6% no número de clientes em academias próprias nas operações do Brasil e Peru (controladas pela Companhia nos 2 períodos); e (ii) aumento do ticket médio.

A receita líquida em 2018 foi de R$1.160,0 milhões, com crescimento de 55,6%, impactada pela aquisição da operação do México (4T18), Colômbia (2T18) e Chile (1T18). Excluindo este efeito, o crescimento da receita foi de 27,7%, impulsionado principalmente por (i) crescimento de 21,6% do número de clientes em academias próprias; (ii) crescimento de R$17,1 milhões (+64,5%) na receita de "Outros"; e (iii) aumento do ticket médio.

A receita de "Outras" cresceu R$18,6 milhões e atingiu 3,5% da receita bruta total, principalmente pelo aumento de R$10,6 milhões nos *royalties*, decorrente do maior número de clientes em academias franqueadas e de taxas de franquia de novas unidades.

Receita por Marca e Região

Receita Líquida (R$ milhões)	4T18	4T17	Variação	2018	2017	Variação
Smart Fit	363,9	228,0	+59,6%	1.272,6	836,5	+52,1%
Brasil	202,0	157,6	+28,1%	759,2	598,1	+26,9%
México	86,7	45,5	+90,8%	296,2	179,3	+65,2%
Outros Am.Latina	75,3	24,9	+201,9%	217,2	59,1	+267,8%
Bio Ritmo e O2	39,3	28,6	+37,7%	147,2	112,9	+30,4%
Outras	9,9	6,3	+56,2%	32,6	19,3	+68,6%
Sub-total	**413,1**	**262,9**	**+57,2%**	**1.452,4**	**968,7**	**+49,9%**
Eliminação	(34,1)	(61,3)	-44,5%	(292,4)	(223,1)	+31,1%
Total	**379,1**	**201,6**	**+88,1%**	**1.160,0**	**745,6**	**+55,6%**
Receita internacional						
Antes da eliminação	41,8%	26,8%	+15,0 pp	35,8%	23,8%	+12,0 pp
Com eliminação	36,5%	4,5%	+32,1 pp	14,5%	1,1%	+13,4 pp

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

Para melhor entendimento do negócio, apresentamos a receita da combinação de todas operações próprias (Brasil, México, Colômbia, Chile (a partir do 2T18) e Peru), por marca e região. Para compor a receita consolidada, as receitas das operações cujo controle foi adquirido em 2018 são eliminadas do sub-total da receita, de acordo com o período que essas operações passaram a ser consolidadas (México a partir de Nov/18; Colômbia a partir de Jul/18; e Chile a partir de Abr/18)

A receita somada das operações do grupo, antes da eliminação, atingiu R$413,1 milhões no 4T18, com crescimento de 57,2%, impactada principalmente pela abertura de unidades próprias, e também pela aquisição da operação no Chile (que era franqueada) e pela expansão de unidades franqueadas. Excluindo a aquisição do Chile, a receita somada das

operações do grupo cresceu 46,0%, devido principalmente ao aumento do número de clientes nas academias próprias. Em 2018, a receita somada das operações foi de R$1.452,4 milhões, com crescimento de 49,9%. Excluindo os efeitos da aquisição do Chile, o crescimento foi de 41,9%, e o aumento do número de clientes em academias próprias, de 32,0%.

Na Smart Fit, o crescimento da receita somada em 2018 foi de 52,1% (46,5% excluindo o efeito da aquisição do Chile). O aumento da receita foi relevante em todas as regiões, com ganho de 26,9% no Brasil, 65,2% no México e 268% em Outros América Latina. Nesta região a receita foi impulsionada pela aceleração na abertura de unidades na Colômbia e Peru, e a aquisição da operação do Chile, que em conjunto geraram crescimento do número de clientes de 139%.

Bio Ritmo e O2 tiveram crescimento de receita de 30,4% em 2018. Excluindo os efeitos da aquisição da O2 (Chile), o crescimento no período foi de 2,9%. A receita líquida do segmento Outras cresceu 68,6%, impactada principalmente pela maior receita de royalties das franquias.

As operações internacionais somaram R$172,6 milhões de receita no 4T18, representando 41,8% da receita antes da eliminação, com crescimento de 15,0p.p. versus o 4T17, em linha com a estratégia da Companhia de consolidar sua liderança na América Latina.

LUCRO BRUTO

Lucro Bruto (R$ milhões)	**4T18**	**4T17**	**Variação**	**2018**	**2017**	**Variação**
Lucro bruto	117,9	61,8	+90,9%	352,6	215,7	+63,5%
% Receita líquida	*31,1%*	*30,6%*	*+0,5 pp*	*30,4%*	*28,9%*	*+1,5 pp*
(-) Depreciação	(60,8)	(28,7)	+112,0%	(179,3)	(117,0)	+53,3%
Lucro bruto caixa	178,7	90,4	+97,6%	532,0	332,7	+59,9%
Margem bruta caixa	*47,1%*	*44,9%*	*+2,3 pp*	*45,9%*	*44,6%*	*+1,2 pp*
(-) Custo de abertura de novas unidades	(9,7)	(7,6)	+28,2%	(27,1)	(23,6)	+14,7%
Lucro bruto caixa antes das aberturas de novas unidades	188,4	98,0	+92,2%	559,0	356,3	+56,9%
Margem bruta caixa antes das aberturas de novas unidades	*49,7%*	*48,6%*	*+1,1 pp*	*48,2%*	*47,8%*	*+0,4 pp*

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

O lucro bruto caixa no 4T18 foi de R$178,7 milhões, com crescimento de 97,6% sobre o 4T17, e margem de 47,1% (+2,3 pp vs. 4T17), impactado pela aquisição das operações no México, Colômbia e Chile. Excluindo este efeito, o lucro bruto caixa cresceu 25,7%, com manutenção da margem bruta em 44,9%.

Para 2018, o lucro bruto caixa foi de R$532,0 milhões, com crescimento de 59,9% sobre 2017, e margem de 45,9% (+1,2 pp vs. 2017). Excluindo o efeito das aquisições das operações internacionais, o lucro bruto caixa cresceu 26,2% com margem de 44,1%. A margem teve redução de 0,5 pp, impactado pela fase inicial de maturação da operação do Peru.

DESPESAS COMERCIAIS E ADMINISTRATIVAS

As despesas com marketing e vendas foram de R$25,7 milhões no 4T18, representando 6,8% da Receita Liquida, com variação do valor de 107% por conta do efeito das aquisições das operações internacionais. Para 2018, o percentual foi de 6,3% da Receita Liquida, com redução de 1,5p.p. versus 2017, retomando o patamar histórico desta despesa e refletindo a estratégia de marketing digital com foco em performance de vendas.

As despesas gerais e administrativas foram de R$49,1 milhões, com variação de 68,9% versus 4T17, por conta do efeito das aquisições das operações internacionais. Em 2018, as despesas gerais e administrativas representaram 12,5% da receita líquida, uma melhora de 0,7p.p. versus 2017, por conta da alavancagem operacional da estrutura corporativa. As despesas gerais e administrativas também foram impactadas em 2018 pelo plano de stock options (R$ 2,5 milhões).

As outras despesas operacionais totalizaram R$35,6 milhões em 2018, um aumento de R$30,0 milhões versus 2017, impactadas por (i) despesas extraordinárias com as aquisições das operações internacionais e preparação para abertura de capital de R$16,8 milhões; (ii) baixa de ativos imobilizados em projetos descontinuados de R$4,1 milhões; (iii) ajustes contábeis sem efeito caixa de R$ 3,3 milhões. Excluídos estes fatores, as outras despesas operacionais cresceram em linha com o aumento da receita líquida.

EBITDA

Composição do EBITDA

Composição do EBITDA (R$ milhões)	**4T18**	**4T17**	**Variação**	**2018**	**2017**	**Variação**
Lucro (prejuízo) líquido	216,4	(0,1)	n/a	357,0	(11,6)	n/a
(-) IR & CSLL	8,3	2,7	+208%	27,2	6,7	+305%
(-) Resultado Financeiro	27,7	18,3	+51%	121,0	63,9	+89,5%
(-) Depreciação	62,1	30,5	+103,5%	184,2	119,2	+54,6%
EBITDA	314,4	51,4	+512,0%	689,4	178,2	+287%
(-) Reavaliação do investimento	(237,1)			(407,0)		
EBITDA antes da reavaliação do investimento	77,3	51,4	+50,5%	282,4	178,2	+58,5%
Margem EBITDA antes reav. Investimento	*20,4%*	*25,5%*	*-5,1 pp*	*24,3%*	*23,9%*	*+0,4 pp*
(-) Despesas extraordinárias	(16,8)			(16,8)		
EBITDA antes da reavaliação do investimento e despesas extraordinárias	94,2	51,4	+83,3%	299,3	178,2	+67,9%
Margem EBITDA antes de reavaliação de investimento e despesas extraordinárias	*24,8%*	*25,5%*	*-0,6 pp*	*25,8%*	*23,9%*	*+1,9 pp*
(-) Custos e despesas com abertura de novas unidades	10,9	9,5	+14,2%	35,6	30,2	+18,1%
EBITDA Ajustado	105,0	60,9	+72,5%	334,9	208,4	+60,7%
Margem EBITDA Ajustada	*27,7%*	*30,2%*	*(2,5) pp*	*28,9%*	*27,9%*	*0,9 pp*

(a) "Reavaliação de investimento" é o ganho com a reavaliação da participação existente de 50% no México (realizada no 4T18) e 50% na Colômbia (realizada no 2T18), devido às aquisições de controle destas operações, feitas de acordo com as normas contábeis; (b) "Custo e despesas com abertura de novas unidades" são os custos de uma nova academia, incorridos até o mês de sua abertura (inclusive), mais as despesas de vendas diretamente relacionados com a inauguração desta unidade, incorridas até o 2º mês após sua abertura.

O EBITDA antes da reavaliação do investimento no 4T18 foi de R$77,3 milhões, crescimento de 50,5% em relação ao mesmo período de 2017, com margem de 20,4%. O EBITDA no período foi impactado por (i) aquisição do México, Colômbia e Chile; e (ii) despesas extraordinárias relacionadas a aquisição das operações internacionais e preparação para abertura de capital (R$ 16,8 milhões).

O EBITDA excluindo a reavaliação do investimento atingiu em 2018 R$282,4 milhões, um crescimento de 58,5%, com margem de 24,3%, impactado principalmente pelo crescimento da receita de 55,6%. Excluindo as despesas extraordinárias relacionadas a aquisição das operações internacionais e preparação para abertura de capital, a margem seria de 25,8% (+1,9p.p. versus 2017).

EBITDA por Região

EBITDA (R$ milhões)	**2018**	Reavaliação do investimento	Despesas extraordinárias	**2018 Ajustado**	**2017**	**Variação** 2018 ajustado vs. 2017
Brasil	597,0	(407,0)	16,8	206,8	167,9	+23,2%
México	106,7			106,7	63,8	+67,2%
Outros América Latina	84,7			84,7	12,2	+594,0%
Sub-total	**788,3**	**(407,0)**	**16,8**	**398,1**	**243,9**	**+63,3%**
Eliminação	(98,9)	0,0	0,0	(98,9)	(65,7)	+50,5%
Total	**689,4**	**(407,0)**	**16,8**	**299,3**	**178,2**	**+67,9%**

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

Para melhor entendimento do negócio, apresentamos o EBITDA da combinação de todas operações próprias (Brasil, México, Colômbia, Chile a partir do 2T18 e Peru), por região. Para compor o EBITDA consolidado, o EBITDA das operações cujo controle foi adquirido em 2018 são eliminadas do sub-total, de acordo com o período que essas operações passaram a ser consolidadas (México a partir de Nov/18; Colômbia, final do 2T18 e Chile, final do 1T18)

O EBITDA somado das operações do grupo, antes da eliminação, e excluindo a reavaliação de investimento e despesas extraordinárias, atingiu R$398,1 milhões, com crescimento de 63,3% versus 2017, impactada principalmente pela abertura de unidades próprias, e também pela aquisição da operação no Chile.

LUCRO LÍQUIDO

A Companhia apresentou lucro em 2018 de R$ 357,0 milhões, comparado com um prejuízo de R$(11,6) milhões em 2017. Este valor é impactado pela reavaliação dos investimentos de R$ 407,0 milhões.

GERAÇÃO DE CAIXA OPERACIONAL

Fluxo de caixa (R$ milhões)	**4T18**	**4T17**	**Variação**	**2018**	**2017**	**Variação**
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social	224,7	2,6	n/a	384,2	(4,9)	n/a
Ganho com investimentos – México e Colômbia	(237,1)			(407,0)		
Depreciações e amortizações	62,1	30,5	+103%	184,2	119,2	+54,6%
Provisões de juros	46,1	25,4	+81,2%	136,9	76,5	+79,0%
Outros	(6,6)	(0,9)	+659%	5,5	6,7	-17,9%
Variação no capital de giro	(14,8)	4,0	n/a	(58,9)	8,9	n/a
Caixa gerado pelas atividades operacionais	74,3	61,6	+21%	244,9	206,4	+18,6%
Juros pagos	(19,4)	(18,1)	+7,1%	(105,9)	(66,7)	+58,6%
Imposto de renda e contribuição social pagos	8,2	(3,6)	n/a	(7,5)	(12,9)	-42,2%
Caixa líquido gerado pelas atividades operacionais	63,1	39,8	+58,6%	131,5	126,7	+3,8%
Geração de caixa operacional antes de juros	82,6	57,9	+42,5%	237,4	193,4	+22,7%

(a) "Reavaliação de investimento – México e Colômbia" é o ganho com a reavaliação das participações existentes de 50% no México e na Colômbia, devido à aquisição de controle destas operações, feitas de acordo com as normas contábeis;

A geração de caixa operacional em 2018 foi de R$237,4 milhões, com crescimento de 22,7% versus 2017, impactada pelo crescimento do EBITDA antes da reavaliação do investimento de R$104,2 milhões, compensados parcialmente pela variação no capital de giro de R$(67,8) milhões.

CAPEX

Capex (R$ milhões)	4T18	4T17	Variação	2018	2017	Variação
Total	197,9	82,5	1409%	538,4	269,7	99,6%
Expansão	145,5	64,4	126%	410,0	203,3	102%
Manutenção	43,7	14,1	210%	98,0	44,0	123%
Projetos de inovação	7,5	2,6	188%	25,4	18,1	40,0%
Corporativo	1,2	1,4	-12,0%	5,0	4,2	18,6%

O capex em 2018 foi de R$538,4 milhões, um aumento de 99,6% em relação a 2017, principalmente pelo crescimento de 102% em Expansão, para R$ 410,0 milhões. Este valor foi impactado pela aceleração das aberturas de academias próprias (129 em 2018 versus 88 em 2017), e pela aquisição de controle das operações internacionais.

O capex manutenção para 2018, excluindo os efeitos da aquisição das operações internacionais, representou 7,6% da receita bruta (6,5% em 2017). Analisando o biênio, o valor está em linha com a estratégia da Companhia de manter suas academias em ótima condição operacional, e alinhado com referências internacionais.

CAIXA E ENDIVIDAMENTO

Caixa e endividamento (R$ milhões)	4T18	3T18	2T18	1T18	4T17
Caixa e equivalentes	666,8	677,4	586,6	491,9	807,7
Endividamento financeiro	1.809,0	1.456,9	1.200,1	1.047,7	1.237,0
Curto prazo	380,8	191,5	192,9	253,9	383,5
Longo prazo	1.428,2	1.265,4	1.007,2	793,7	853,5
Dívida Líquida	1.142,2	779,5	613,4	555,7	429,2
Dívida Líquida/EBITDA LTM	1,45x	1,51x	1,43x	2,74x	2,43x

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

No encerramento de 2018, a Companhia tinha R$666,8 milhões em caixa, e o índice de dívida líquida / EBITDA atingiu 1,45x no término do exercício. Ambos estão em linha com a Política de Liquidez da Companhia, que determina que seja mantida uma posição de caixa compatível com os compromissos financeiros de curto prazo e com o capex planejado.

A Companhia busca o alinhamento do perfil de vencimentos da dívida com sua geração de caixa operacional, e a captação de dívida em moeda local, em cada país onde opera. A proporção de longo prazo de sua dívida cresceu para 79% do total (versus 69% em 2017). No final do 4T18, o cronograma de vencimento do endividamento financeiro era:

Endividamento financeiro (R$ milhões)	2019	2020	2021	2022	2023+	Total
Total	380,8	592,1	683,9	140,6	11,6	1.809,0
Brasil	276,2	430,6	499,7	32,5	-	1.239,0
México	73,1	73,8	60,2	40,9	1,1	249,1
Outros Am. Latina	31,5	87,7	124,0	67,3	10,5	320,9

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

A Companhia estava adimplente com os indicadores de todos contratos financeiros em 31 de dezembro de 2018.

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

Demonstrações Financeiras
Individuais e Consolidadas
Referentes ao Exercício Findo em
31 de Dezembro de 2018 e
Relatório do Auditor Independente

Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes

Deloitte Touche Tohmatsu
Av. Dr. Chucri Zaidan, 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 DO AUDITOR INDEPENDENTE SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS

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

Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras individuais e consolidadas da Smartfit Escola de Ginástica e Dança S.A. ("Companhia"), identificadas como controladora e consolidado, respectivamente, que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2018 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais práticas contábeis.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras individuais e consolidadas acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira, individual e consolidada, da Smartfit Escola de Ginástica e Dança S.A. em 31 de dezembro de 2018, o desempenho individual e consolidado de suas operações e os seus fluxos de caixa individuais e consolidados para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e com as normas internacionais de relatório financeiro ("International Financial Reporting Standards - IFRS"), emitidas pelo "International Accounting Standards Board - IASB".

Base para opinião

Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir intitulada "Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas". Somos independentes em relação à Companhia e a suas controladas, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade - CFC, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas de acordo com essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

Principais assuntos de auditoria

Principais assuntos de auditoria são aqueles que, em nosso julgamento profissional, foram os mais significativos em nossa auditoria do exercício corrente. Esses assuntos foram tratados no contexto de nossa auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas como um todo e na formação de nossa opinião sobre essas demonstrações financeiras individuais e consolidadas e, portanto, não expressamos uma opinião separada sobre esses assuntos. São eles:

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

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

© 2019 Deloitte Touche Tohmatsu. Todos os direitos reservados.

Combinação de negócios

Conforme divulgado na nota explicativa nº 13 às demonstrações financeiras consolidadas, a Companhia efetuou aquisições e reconheceu ágios por expectativa de rentabilidade futura, bem como ganho na reavaliação de participação societária, apurados em combinações de negócios, quando aplicável, originário das aquisições do controle acionário nas empresas Latamfit Chile SpA., Latamfit, S.L. e da Corporación Sport City, S.A. de C.V. Os efeitos dessas aquisições para as demonstrações financeiras individuais estão descritas na nota explicativa 11. Devido à relevância dos valores do ágio e do ganho da reavaliação, bem como o julgamento inerente ao processo de determinação da aquisição de ativos e passivos a valor justo no processo de combinação de negócios, e pelo impacto que eventuais alterações das referidas premissas poderiam gerar nos valores registrados nas demonstrações financeiras, consideramos esse assunto significativo para nossa auditoria.

Para fins de procedimentos de auditoria, utilizamos nossos especialistas na revisão e avaliação das premissas e metodologias utilizadas pela Companhia na elaboração dos estudos que suportam as análises do valor recuperável dos ágios reconhecidos durante o exercício, especialmente as utilizadas na elaboração das projeções de fluxo de caixa. Também avaliamos a razoabilidade dos cálculos matemáticos e a adequação das divulgações efetuadas pela Companhia.

Com base nas evidências obtidas por meio dos procedimentos acima descritos, consideramos que é aceitável a avaliação do valor recuperável dos ágios e ganhos registrados nas reavaliações de participação, no contexto das demonstrações financeiras tomadas em conjunto.

Outros assuntos

Demonstrações do valor adicionado

As demonstrações individual e consolidada do valor adicionado (DVA) referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2018, elaboradas sob a responsabilidade da Administração da Companhia e apresentadas como informação suplementar para fins de IFRS, foram submetidas a procedimentos de auditoria executados em conjunto com a auditoria das demonstrações financeiras da Companhia. Para a formação de nossa opinião, avaliamos se essas demonstrações estão reconciliadas com as demais demonstrações financeiras e os registros contábeis, conforme aplicável, e se a sua forma e o seu conteúdo estão de acordo com os critérios definidos no pronunciamento técnico CPC 09 - Demonstração do Valor Adicionado. Em nossa opinião, essas demonstrações do valor adicionado foram adequadamente elaboradas, em todos os aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nesse pronunciamento técnico e são consistentes em relação às demonstrações financeiras individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

Outras informações que acompanham as demonstrações financeiras individuais e consolidadas e o relatório do auditor

A Administração da Companhia é responsável por essas outras informações que compreendem o Relatório da Administração.

Nossa opinião sobre as demonstrações financeiras individuais e consolidadas não abrange o Relatório da Administração, e não expressamos qualquer forma de conclusão de auditoria sobre esse relatório.

© 2019 Deloitte Touche Tohmatsu. Todos os direitos reservados.

Em conexão com a auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas, nossa responsabilidade é a de ler o Relatório da Administração e, ao fazê-lo, considerar se esse relatório está, de forma relevante, inconsistente com as demonstrações financeiras ou com nosso conhecimento obtido na auditoria ou, de outra forma, aparenta estar distorcido de forma relevante. Se, com base no trabalho realizado, concluirmos que há distorção relevante no Relatório da Administração, somos requeridos a comunicar esse fato. Não temos nada a relatar a esse respeito.

Responsabilidades da Administração pelas demonstrações financeiras individuais e consolidadas

A Administração é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras individuais e consolidadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e com as normas internacionais de relatório financeiro (IFRS), emitidas pelo IASB, e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações financeiras livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

Na elaboração das demonstrações financeiras individuais e consolidadas, a Administração é responsável pela avaliação da capacidade de a Companhia continuar operando e divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações financeiras, a não ser que a Administração pretenda liquidar a Companhia e suas controladas ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras individuais e consolidadas, tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas não uma garantia de que a auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre detecta as eventuais distorções relevantes existentes. As distorções podem ser decorrentes de fraude ou erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas dos usuários tomadas com base nas referidas demonstrações financeiras.

Como parte de uma auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria, exercemos julgamento profissional e mantemos ceticismo profissional ao longo da auditoria. Além disso:

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais.

- Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas não com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos da Companhia e de suas controladas.

- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela Administração.

© 2019 Deloitte Touche Tohmatsu. Todos os direitos reservados.

- Concluímos sobre a adequação do uso, pela Administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional da Companhia e de suas controladas. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar a atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar a Companhia e suas controladas a não mais se manterem em continuidade operacional.

- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações financeiras, inclusive as divulgações e se as demonstrações financeiras individuais e consolidadas representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.

- Obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente referente às informações financeiras das entidades ou atividades de negócio da Companhia o para expressar uma opinião sobre as demonstrações financeiras consolidadas. Somos responsáveis pela direção, pela supervisão e pelo desempenho da auditoria da Companhia e, consequentemente, pela opinião de auditoria.

Comunicamo-nos com a Administração a respeito, entre outros aspectos, do alcance planejado, da época da auditoria e das constatações significativas de auditoria, inclusive as eventuais deficiências significativas nos controles internos que identificamos durante nossos trabalhos.

Fornecemos também aos responsáveis pela governança declaração de que cumprimos com as exigências éticas relevantes, incluindo os requisitos aplicáveis de independência, e comunicamos todos os eventuais relacionamentos ou assuntos que poderiam afetar, consideravelmente, nossa independência, incluindo, quando aplicável, as respectivas salvaguardas.

Dos assuntos que foram objeto de comunicação com os responsáveis pela governança, determinamos aqueles que foram considerados como mais significativos na auditoria das demonstrações financeiras do exercício corrente e que, dessa maneira, constituem os principais assuntos de auditoria. Descrevemos esses assuntos em nosso relatório de auditoria, a menos que lei ou regulamento tenha proibido divulgação pública do assunto, ou quando, em circunstâncias extremamente raras, determinarmos que o assunto não deve ser comunicado em nosso relatório porque as consequências adversas de tal comunicação podem, dentro de uma perspectiva razoável, superar os benefícios da comunicação para o interesse público.

São Paulo, 29 de março de 2019

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

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

© 2019 Deloitte Touche Tohmatsu. Todos os direitos reservados.

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

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

ATIVO	Nota explicativa	Controladora 31/12/2018	Controladora 31/12/2017	Consolidado 31/12/2018	Consolidado 31/12/2017
CIRCULANTE					
Caixa e equivalentes de caixa	5	499.468	747.260	666.780	807.730
Aplicações financeiras	6	25.414	-	25.414	-
Contas a receber de clientes	7	55.689	39.734	105.553	77.671
Impostos a recuperar	8	14.920	9.369	34.689	26.198
Despesas antecipadas		1.794	2.499	4.540	4.215
Outras contas a receber	9	8.275	8.260	57.431	19.150
Total do ativo circulante		605.560	807.122	894.407	934.964
NÃO CIRCULANTE					
Impostos a recuperar	8	-	-	25.561	4.055
Outras contas a receber	9	-	-	16.719	204
Aplicações financeiras em caixa restrito	6	11.489	-	16.495	-
Imposto de renda e contribuição social diferidos	28.c)	-	5.216	23.046	7.944
Partes relacionadas	10	127.881	55.428	2.057	6.010
Depósitos judiciais		1.097	719	1.369	2.967
Investimentos em controladas	11	1.645.428	390.732	-	139.745
Outros investimentos		-	-	-	42
Imobilizado	12	507.486	372.704	1.722.565	713.243
Intangível	13	96.945	94.379	1.146.683	136.153
Total do ativo não circulante		2.390.326	919.178	2.954.495	1.010.363
TOTAL DO ATIVO		2.995.886	1.726.300	3.848.902	1.945.327

PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	Nota explicativa	Controladora 31/12/2018	Controladora 31/12/2017	Consolidado 31/12/2018	Consolidado 31/12/2017
CIRCULANTE					
Fornecedores	14	28.127	29.583	100.304	53.754
Empréstimos, financiamentos e debêntures	15	263.284	339.649	380.835	383.481
Salários, provisões e contribuições sociais	16	14.551	11.318	29.499	21.620
Impostos e contribuições a recolher	17	10.229	8.284	23.468	18.838
Provisão para imposto de renda e contribuição social	28.b)	1	1	10.234	2.397
Parcelamento de tributos	18	80	5.778	808	10.121
Contas a pagar	19	92.745	25.245	125.470	37.512
Contas a pagar acionistas	20	113.070	-	113.574	-
Receita diferida	21	36.448	24.965	81.951	59.273
Partes relacionadas	10	15.687	12.391	301	1.015
Arrendamento operacional - locação de academias	27	15.110	10.105	28.680	19.255
Total do passivo circulante		589.332	467.319	895.124	607.266
NÃO CIRCULANTE					
Empréstimos, financiamentos e debêntures	15	931.568	805.801	1.428.166	853.492
Parcelamento de tributos	18	321	185	6.770	7.754
Contas a pagar	19	21.878	1.152	23.116	1.152
Contas a pagar a acionistas	20	263.628	52.934	263.628	52.934
Receita diferida	21	1.761	2.087	1.761	2.087
Provisão para riscos cíveis, tributários e trabalhistas	22	2.922	2.457	6.692	3.188
Imposto de renda e contribuição social diferidos	28.c)	3.746	3.727	17.119	5.513
Total do passivo não circulante		1.225.824	868.343	1.747.252	926.120
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	23				
Capital social		374.111	226.163	374.111	226.163
Reserva de capital		685.909	222.008	685.909	222.008
Transação com acionistas		(116.978)	(21.276)	(116.978)	(21.276)
Reserva legal		16.103		16.103	
Reserva de lucros		226.409	-	226.409	-
Prejuízos acumulados		-	(29.472)	-	(29.472)
Outros resultados abrangentes		(4.824)	(6.785)	(4.824)	(6.785)
Patrimônio líquido atribuído aos acionistas controladores		1.180.730	390.638	1.180.730	390.638
Participação não controladora		-	-	25.796	21.303
Total do patrimônio líquido		1.180.730	390.638	1.206.526	411.941
TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO		2.995.886	1.726.300	3.848.902	1.945.327

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

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

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

	Nota explicativa	Controladora		Consolidado	
		31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	24	448.544	345.875	1.160.033	745.563
CUSTO DOS SERVIÇOS PRESTADOS	25	(343.193)	(253.709)	(807.386)	(529.856)
LUCRO BRUTO		105.351	92.166	352.647	215.707
RECEITAS (DESPESAS) OPERACIONAIS					
Com vendas	25	(30.619)	(24.069)	(81.472)	(64.767)
Gerais e administrativas	25	(71.166)	(63.878)	(149.483)	(100.262)
Equivalência patrimonial	11	25.409	20.345	12.078	13.925
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	25	407.171	6.594	371.431	(5.600)
		330.795	(61.008)	152.554	(156.704)
LUCRO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO		436.146	31.158	505.201	59.003
RESULTADO FINANCEIRO	26				
Receitas financeiras		36.583	26.006	33.848	31.486
Despesas financeiras		(122.416)	(77.174)	(154.871)	(95.352)
		(85.833)	(51.168)	(121.023)	(63.866)
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DO IMPOSTO DE RENDA E DA CONTRIBUIÇÃO SOCIAL		350.313	(20.010)	384.178	(4.863)
IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL					
Correntes	28.a)	-	-	(18.984)	(14.657)
Diferidos	28.a)	1.216	5.171	(8.238)	7.931
LUCRO (PREJUÍZO) DO EXERCÍCIO		351.529	(14.839)	356.956	(11.589)
ATRIBUÍVEL A					
Participação dos acionistas controladores				351.529	(14.839)
Participação dos acionistas não controladores				5.427	3.250
				356.956	(11.589)
LUCRO (PREJUÍZO) POR AÇÃO - R$					
Básico	29	21,9113	(1,0157)		
Diluído	29	21,3530	(1,0157)		

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

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

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

	Nota explicativa	Controladora		Consolidado	
		31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
LUCRO (PREJUÍZO) DO EXERCÍCIO		351.529	(14.839)	356.956	(11.589)
Outros resultados abrangentes:					
Itens que poderão ser reclassificados subsequentemente para a demonstração do resultado:					
Ganhos e perdas derivados de conversão de demonstrações financeiras de operações no exterior	11	1.961	11.046	1.961	11.046
TOTAL DO RESULTADO ABRANGENTE DO EXERCÍCIO		353.490	(3.793)	358.917	(543)
ATRIBUÍVEL A					
Participação dos acionistas controladores				353.490	(3.793)
Participação dos acionistas não controladores				5.427	3.250
				358.917	(543)

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

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

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

		Capital social		Reserva de	Instrumentos	Reserva de	Reserva de	Transação	Prejuízos	Outros resultados	Atribuível a proprietários da	Participação não	Total do patrimônio
		Subscrito	A integralizar	capital	patrimoniais	legal	lucros	com acionistas	acumulados	abrangentes	Companhia	controladora	líquido
SALDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2016		247.763	-	222.008	-	-	-	(15.430)	(18.247)	(17.831)	418.263	25.038	443.301
Lucro (prejuízo) do exercício		-	-	-	-	-	-	-	(14.839)	-	(14.839)	3.250	(11.589)
Outros resultados abrangentes - variação cambial de investimentos no exterior	11	-	-	-	-	-	-	-	-	11.046	11.046	188	11.234
Total do resultado abrangente do período		247.763	-	222.008	-	-	-	(15.430)	(33.086)	(6.785)	414.470	28.476	442.946
Redução de capital - AGE realizada em 1º de setembro	23.a)	(21.600)	-	-	-	-	-	-	-	-	(21.600)		(21.600)
Outras transações com não controladores		-	-	-		-	-	(5.846)	3.614	-	(2.232)	(6.756)	(8.988)
Distribuição de dividendos	23.b)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.564)	(2.564)
Aumento de capital em investidas por não controladores		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.147	2.147
SALDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2017		226.163	-	222.008	-		-	(21.276)	(29.472)	(6.785)	390.638	21.303	411.941
Lucro do exercício		-	-	-	-	-	322.057	-	29.472	-	351.529	5.427	356.956
Outros resultados abrangentes - variação cambial de investimentos no exterior	11	-	-	-	-	-	-	-	-	1.961	1.961	391	2.352
Total do resultado abrangente do período		226.163	-	222.008	-	-	322.057	(21.276)	-	(4.824)	744.128	27.121	771.249
Aumento de capital e reservas decorrentes de aquisição da Latamfit Chile	23.a)	53.105	-	53.105	68.890	-	-	-	-	-	175.100	-	175.100
Aumento de capital e reservas decorrentes de aquisição da Latamfit	23.a)	93.165	-	-	17.090	-	-	-	-	-	110.255	-	110.255
Aumento de capital e reservas decorrentes de aquisição da CSC	23.a)	1.678		291.909	50.680		-				344.267		344.267
Emissões de ações AK e K	23.c)	492	(492)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Constituição de reserva de legal		-	-	-	-	16.103	(16.103)	-	-	-	-	-	-
Plano de remuneração baseado em ações	30	-	-	2.454	-	-	-	-	-	-	2.454	-	2.454
Pagamento mínimo contratual oriundo de opção de compras de ações da Companhia	11.a.ii)	-	-	-	(20.227)	-	-	-	-	-	(20.227)	-	(20.227)
Cessão de cotas e controladas	23.c)	-	-	-	-	-	-	(95.452)	-	-	(95.452)	-	(95.452)
Outras transações com acionistas não controladores		-	-	-	-	-	-	(250)	-	-	(250)	247	(3)
Distribuição de dividendos	23.b)	-	-	-	-	-	(79.545)	-	-	-	(79.545)	(1.572)	(81.117)
SALDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2018		374.603	(492)	569.476	116.433	16.103	226.409	(116.978)	-	(4.824)	1.180.730	25.796	1.206.526

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

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

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

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS				
Lucro (prejuízo) antes do imposto de renda e da contribuição social	350.313	(20.010)	384.178	(4.863)
Ajustes para reconciliar o prejuízo antes do imposto de renda e da contribuição social com o caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades operacionais:				
Ganho com reavaliação de participação societária (nota explicativa nº 10.2.a e 10.2.c)	(406.982)	-	(406.982)	-
Variação cambial sobre aquisições a pagar	(8.407)	-	(8.407)	-
Plano de remuneração baseado em ações	2.454	-	2.454	-
Depreciações e amortizações	80.315	63.550	184.206	119.182
Provisão (Reversão) para créditos de liquidação duvidosa	(24)	-	1.301	(92)
Perda de Outras contas a receber	-	1.948	384	4.097
Resultado de equivalência patrimonial	(25.409)	(20.345)	(12.078)	(13.925)
Baixa de intangível e imobilizado	14.682	7.645	25.194	20.577
Juros provisionados sobre empréstimos, financiamentos e debêntures	109.686	63.449	120.550	72.303
Juros sobre mútuos	(5.951)	(1.166)	227	(1.753)
Reversão atualização s/ parcelamento tributário por incentivo fiscal RFB	-	-	-	(4.883)
Outros juros provisionados	5.543	(2.315)	5.234	4.664
Juros provisionados sobre o contas a pagar a acionistas	10.897	1.252	10.897	1.252
Provisão para riscos cíveis, tributárias e trabalhistas	462	1.411	(3.635)	913
Reversão de juros e multa decorrente de adesão ao parcelamento tributário	-	(1.900)	-	-
Outras provisões	637	-	278	-
Variação nos ativos e passivos operacionais:				
Contas a receber de clientes	(10.077)	(607)	(26.632)	5.126
Impostos a recuperar	(3.870)	3.916	(10.064)	(3.232)
Despesas antecipadas	749	(891)	1.109	(618)
Outras contas a receber	3.180	736	(21.483)	878
Depósitos judiciais	(375)	(408)	1.598	(1.147)
Fornecedores	(9.683)	14.820	(5.648)	21.226
Salários, provisões e contribuições sociais	1.921	2.660	2.971	4.302
Impostos a contribuições a recolher	2.817	962	(7.005)	3.032
Arrendamento operacional - locação de academias	4.823	3.751	6.309	7.240
Contas a pagar	2.268	(4.674)	1.707	(26.805)
Receita diferida	11.156	3.169	7.129	(371)
Dividendos recebidos de controladas	6.175	880	-	-
Pagamento de parcelamento de tributos	(6.295)	(204)	(8.934)	(717)
Caixa gerado pelas atividades operacionais	131.005	117.629	244.858	206.386
Juros pagos sobre empréstimos e debêntures	(101.409)	(57.289)	(105.851)	(66.726)
Imposto de renda e contribuição social pagos	(20)	-	(7.474)	(12.939)
Caixa líquido gerado pelas atividades operacionais	29.576	60.340	131.533	126.721
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTO				
Adições do ativo imobilizado	(197.368)	(127.937)	(515.063)	(269.705)
Adições do ativo intangível	(6.826)	(968)	(33.708)	(5.570)
Adição de caixa por incorporações	22.438	-	-	-
Adição de caixa por aquisições de empresas	-	-	28.698	-
Mútuos de terceiros	3.028	(2.286)	(2.407)	(2.206)
Aplicações financeiras em caixa restrito	(36.903)	-	(41.909)	-
Aquisição de controlada, líquido de caixa recebido	(5.000)	-	-	(20.953)
Aumento de capital em controlada e controlada em conjunto	-	(78.366)	-	(12.867)
Partes relacionadas	(80.626)	(18.226)	(5.035)	(641)
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimento	(301.257)	(227.783)	(569.424)	(311.942)
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO				
Pagamento de empréstimos e custos	(339.573)	(48.168)	(415.978)	(78.277)
Emissão de debêntures, líquido do pagamento de custo com captação	-	-	-	688.931
Captação de empréstimos	380.000	787.647	625.067	157.301
Mútuos com terceiros	-	977	-	977
Aumento de capital por não controladores	-	-	-	2.147
Transações com partes relacionadas	(94.327)	4.502	-	4.907
Contas a pagar a acionistas	100.913	-	100.281	-
Pagamento relativo a redução de capital	(21.600)	(16.408)	(21.600)	(16.408)
Dividendos pagos a não controladores	(1.524)	-	(1.572)	(1.549)
Caixa líquido gerado pelas atividades de financiamento	23.889	728.550	286.198	758.029
AUMENTO (REDUÇÃO) DO SALDO DE CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA	(247.792)	561.107	(151.693)	572.808
DEMONSTRACÃO DA VARIACÃO NOS SALDOS DE CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA				
Saldo inicial	747.260	186.153	807.730	232.903
Saldo final	499.468	747.260	677.353	807.730
Variação cambial sobre caixa e equivalentes de caixa	-	-	21.316	2.019
AUMENTO (REDUÇÃO) DO SALDO DE CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA	(247.792)	561.107	(151.693)	572.808

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

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

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

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
GERAÇÃO DO VALOR ADICIONADO				
Receita de serviços	511.184	394.051	1.300.362	850.518
Provisão para créditos de liquidação duvidosa, líquida de reversões	24	-	(1.609)	(92)
Provisão para perda de outras contas a receber	-	-	(1.160)	-
Outras receitas operacionais	407.183	12	408.403	7.424
	918.391	394.063	1.705.996	857.850
INSUMOS ADQUIRIDOS DE TERCEIROS				
Custo das mercadorias e dos serviços vendidos	(86.280)	(65.225)	(189.512)	(127.135)
Materiais, energia, serviços de terceiros e outros	(65.093)	(46.094)	(184.682)	(115.871)
Insumos de Publicidade, Marketing, Fundos de promoção e outros relacionados à venda	(30.643)	(24.069)	(79.871)	(64.676)
VALOR ADICIONADO BRUTO GERADO	736.375	258.675	1.251.931	550.168
RETENÇÕES				
Depreciações e amortizações	(80.315)	(63.550)	(184.205)	(119.182)
VALOR ADICIONADO LÍQUIDO GERADO	656.060	195.125	1.067.726	430.986
VALOR ADICIONADO RECEBIDO EM TRANSFERÊNCIA				
Equivalência patrimonial	25.409	20.345	12.078	13.925
Receitas financeiras	36.583	26.006	33.848	31.486
	61.992	46.351	45.926	45.411
VALOR ADICIONADO TOTAL A DISTRIBUIR	718.052	241.476	1.113.652	476.397
DISTRIBUIÇÃO DO VALOR ADICIONADO				
Pessoal:				
Remuneração direta	77.557	59.635	185.223	117.588
Benefícios	10.750	4.188	29.166	21.271
FGTS	6.601	5.449	12.735	10.086
Impostos, taxas e contribuições:				
Federais	41.873	29.077	127.267	78.764
Estaduais	3	27	821	1.170
Municipais	15.496	11.730	35.513	28.135
Remuneração de capitais de terceiros:				
Juros	122.984	77.220	155.905	95.448
Aluguéis	91.259	68.989	210.066	135.524
Remuneração de capital próprio:				
Dividendos	81.117	-	81.117	-
Lucro (prejuízo) do exercício	270.412	(14.839)	271.984	(14.839)
Participação dos acionistas não controladores nos lucros	-	-	3.855	3.250
	718.052	241.476	1.113.652	476.397

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

1. CONTEXTO OPERACIONAL

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

O Grupo, por meio da Companhia e de suas controladas, tem por atividade preponderante a exploração de redes de academia na América Latina, sob gestão própria ou franqueados, e empresas de outros negócios relacionados com fitness. Atualmente, a Companhia opera suas marcas no Brasil, México, Peru, Colômbia e Chile, e através de franquias na República Dominicana e Equador. A Companhia é controlada por membros da família Corona e por fundos de investimento geridos pela Pátria Investimentos Ltda.

Em 31 de dezembro de 2018, a Companhia apresenta uma posição de capital circulante líquido negativo no consolidado no montante de R$717, principalmente devido aos passivos que foram registrados em conexão com a aquisição do controle das operações na Colômbia (Nota 11.a.(iii)). Cabe ressaltar que no passivo circulante há valores registrados de receita diferida no consolidado no montante de R$81.951, os quais não são relacionados a desembolso de caixa futuros. Portanto, caso esse valor seja desconsiderado da análise, o capital circulante líquido seria positivo no consolidado no montante de R$81.234, respectivamente.

Além disso, as aquisições das operações da Colômbia e México causaram um efeito positivo no resultado no valor de R$406.982, por se tratar de combinações de negócios realizada em estágios, este impacto no resultado da Companhia gerou um lucro contábil no exercício findo em 31 de dezembro de 2018, e em acordo com a legislação vigente foram provisionados os dividendos mínimos obrigatórios, conforme estatuto (Nota 2.2l), ocasionando um impacto significativo na posição de capital circulante líquido.

2. PRINCIPAIS PRÁTICAS CONTÁBEIS

2.1 Elaboração e apresentação das demonstrações financeiras

a) Declaração de conformidade

As demonstrações financeiras individuais e consolidadas foram elaboradas em conformidade com as normas internacionais de relatório financeiro ("International Financial Reporting Standards - IFRS"), emitidas pelo "International Accounting Standards Board - IASB", e as práticas contábeis adotadas no Brasil.

As práticas contábeis adotadas no Brasil compreendem aquelas incluídas na legislação societária brasileira e os pronunciamentos técnicos, as orientações e as interpretações técnicas emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis - CPC e ratificados pela Comissão de Valores Mobiliários - CVM.

Todas as informações relevantes próprias das demonstrações financeiras, e somente elas, estão sendo evidenciadas e correspondem as utilizadas pela Administração em sua gestão das atividades da Companhia.

b) Base de elaboração

As demonstrações financeiras individuais e consolidadas foram elaboradas com base no custo histórico, exceto por determinados instrumentos financeiros mensurados pelos seus valores justos, conforme descrito nas práticas contábeis a seguir.

c) Moeda funcional

As demonstrações financeiras estão sendo apresentadas em milhares de Reais, sendo sua moeda funcional o real (R$). A moeda funcional das controladas localizadas no exterior é a moeda local de cada jurisdição onde estas controladas operam, sendo o México em pesos/mexicanos; Colômbia em pesos/colombianos; Peru em nuevos soles; Chile em peso/chilenos; Argentina em pesos/argentinos; e Espanha em pesos colombianos (referente a Latamfit, S.L. que detêm a operação de academias de ginásticas que operam com a marca Smartfit na Colômbia, através da Sport City S.A.S.).

d) Continuidade dos negócios

A Administração avalia, com base em seus atuais planos operacionais e de investimento, que o saldo e a geração de caixa operacional, somada à possibilidade de captação de recursos de terceiros, suportam a eventual necessidade de recursos.

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

A Administração revisa 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.

e) Aprovação das demonstrações financeiras

As demonstrações financeiras individuais e consolidadas referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2018 foram concluídas e autorizadas para emissão pela Diretoria da Companhia em 29 de março de 2019.

f) Base de consolidação

As demonstrações financeiras consolidadas incluem as demonstrações financeiras da Companhia e de suas controladas diretas e indiretas. O controle é obtido quando a Companhia tem o poder de controlar as políticas financeiras e operacionais de uma empresa para auferir benefícios de suas atividades.

Nas demonstrações financeiras individuais da Companhia, as informações financeiras das controladas são reconhecidas pelo método de equivalência patrimonial, ajustadas para adequar suas práticas contábeis àquelas estabelecidas pela Companhia. As controladas diretas indiretas e em conjunto são:

	Participação societária - %			
	Direta	Indireta	Direta	Indireta
	31/12/2018	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2017
Controladas brasileiras:				
Academia de Ginástica e Dança Biocerro Ltda.	-	50,00	-	50,00
Academia Espaço II Ltda. (d)	-	-	-	70,60
ADV Esporte e Saúde Ltda.	70,60	-	70,60	-
Arnaut & Arnaut Ginástica e Condicionamento Físico Ltda.	72,23	-	72,23	-
Smartdom Academia de Ginástica Ltda. (a)	10,00	90,00	-	-
ASNSmart Academia de Ginástica Ltda.	-	60,01	-	60,01
Bio Ritmo Franqueadora Ltda.	-	99,99	-	99,99
Biomoema Escola de Natação e Ginástica Ltda. (d)	-	-	99,99	0,01
Bioflora Academia Ltda. (j)	-	-	-	99,99
Biopauli Compra, Venda e Administração de Bens Ltda.	100,00	-	100,00	-
Biosanta Academia Ltda.	14,02	56,02	14,02	56,02
Bioequip Locação de Equipamentos Ltda. (c)	-	-	99,99	-
Escola de Dança e Ginástica Biotambo Ltda. (c)	-	-	100,00	-
Racebootcamp Academia de Ginástica Ltda.	2,06	97,94	2,06	97,94
Escola de Ginástica e Dança Bio Plaza Ltda.	-	67,50	-	67,50
Escola de Ginástica e Dança Biobanco Ltda. (c)	-	-	100,00	-
Escola de Ginástica e Dança Biomidra Ltda. (i)	-	-	99,94	0,06
Escola de Ginástica e Dança Biopateo Ltda. (c)	-	-	87,57	12,43
Escola de Ginástica e Dança Centrale Ltda. (nota explicativa nº 23.c)	66,92	-	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. (i)	-	-	100,00	-
RN Sport Academia de Atividades Físicas Ltda. (i)	-	-	100,00	-
Smart Rio Academia de Ginástica Ltda. (h) e 23.c)	100,00	-	67,50	-
Smartfin Cobranças Ltda.	99,99	-	99,99	-
Smartrfe Escola de Ginástica e Dança Ltda. (g) e 23.c)	100,00	-	90,00	-
Smartnit Academia de Ginástica Ltda.	48,72	51,28	48,72	51,28
Smartmng Academia de Ginástica Ltda.	99,99	-	99,99	-
Escola de Ginástica e Dança XV Sports Ltda. (b), (i) e 23.c)	-	-	57,95	-
Smartcbl Academia de Ginástica S.A.	60,00	-	60,00	-
Personow Serviços e Promoção de Cobranças Ltda. (e)	-	-	99,00	1,00
Total Pass Participações Ltda.	84,98	15,02	84,98	15,02
Smartvcr Academia de Ginástica Ltda.	50,00	-	50,00	-
Controladas latino-americanas:				
Latamfit Chile SpA. (nota explicativa nº 11.a)(ii)) (f)	99,99	-	-	-
Latamfit, S.L. – Espanha (nota explicativa nº 11.a)(iii))	100,00	-	50,00	-
Sport City S.A.S. – Colômbia (nota explicativa nº 11.a)(iii))	-	100,00	-	50,00
Smartfit S.A.S. – Argentina (nota explicativa nº 11.b)	100,00	-	-	-
Smartfit Peru S.A.C. (nota explicativa nº 11.a)(i))	90,00	-	90,00	-
Profit Corp S.A.C. ("Gold's Gym")	-	90,00	-	90,00
Corporación Sport City S.A. de C.V. ("CSC") – México (nota explicativa n° 11.iv)	100,00	-	-	-
Latamgym S.A.P.I. de C.V. – México	50,00	50,00	50,00	-
Servicios Desportivos para Latinoamérica S.A. de C.V. – México	50,00	50,00	50,00	-

(a) Empresa constituída em março de 2018.

(b) Em setembro de 2018, a Companhia conclui a aquisição da totalidade das quotas de participação na controlada XV Sports, desta forma a participação da Companhia nesta controlada passou de 57,95% para 99,99%;

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

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

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

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

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

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

(g) Em 03 de outubro de 2018, a Companhia conclui a aquisição da totalidade das quotas de participação na controlada Smartrfe, desta forma a participação da Companhia nesta controlada passou de 90,00% para 100,00%.

(h) Em 14 de novembro de 2018, a Companhia concluiu a aquisição da totalidade das quotas de participação na controlada Smart Rio, desta forma a participação da Companhia nesta controlada passou de 67,50% para 100,00% (nota 23.c).

(i) Em 30 de novembro de 2018, as empresas abaixo foram incorporadas como segue:

- A academia Rio Quatro, foi totalmente incorporada por sua controladora Smartfit.
- A academia XV Sports, foi totalmente incorporada por sua controladora Smartfit.
- A academia RN Sport, foi totalmente incorporada por sua controladora Smartfit.
- A Smartfit transferiu o controle de 99,94% de participação na Escola de Ginástica e Dança Biomidra Ltda. ("Biomidra"), para sua controlada Escola de Natação e Ginástica Bioswim Ltda. que por sua vez realizou a incorporação total da Biomidra.

(j) Em 18 de dezembro de 2018, foi assinado o distrato social da empresa Bioflora Academia Ltda. seus ativos e passivos foram assumidos pela controladora Bioswin.

Em 31 de dezembro de 2018 todas as empresas controladas em conjunto passaram a ser controladas da Companhia, conforme nota 11.a. O objeto social das controladas é como segue:

- Escola de Natação e Ginástica Bioswim Ltda. ("Bioswim") - tem por objeto social o desenvolvimento das atividades de natação, ginástica, musculação, fisioterapia, dança, esportes aquáticos e de quadra e condicionamento físico e de outras atividades de manutenção física corporal, além de serviços de nutrição e de produção e promoção de eventos esportivos, possuindo as seguintes controladas diretas e indiretas:

- Racebootcamp Academia de Ginástica Ltda. ("Racebootcamp"), Escola de Ginástica e Dança Bio Plaza Ltda. ("Bio Plaza"), Escola de Ginástica e Dança Biopateo Ltda. ("Biopateo"), Biosanta Academia Ltda. ("Biosanta"), Academia de Ginástica e Dança Biocerro Ltda. ("Biocerro") e Bioflora Academia Ltda. ("Bioflora"), cujos objetos sociais são semelhantes ao de sua controladora.

- ADV Esporte e Saúde Ltda. ("SmartAdv") - tem por objeto social as atividades de condicionamento físico, dança, fisioterapia e nutrição, além de produção e promoção de eventos esportivos, possuindo participação direta na controlada ASNSmart Academia de Ginástica Ltda. ("ASN") e Academia Espaço II Ltda. ("Espaço II").

- SmartRFE Escola de Ginástica e Dança Ltda. ("Smartrfe"), Smart Rio Academia de Ginástica Ltda. ("Smart Rio"), Smartnit Academia de Ginástica Ltda. ("Smartnit"), Escola de Natação e Ginástica Biomorum Ltda. ("Biomorum"), Arnaut & Arnaut Ginástica e Condicionamento Físico Ltda. ("Arnaut"), Escola de Ginástica e Dança Centrale Ltda. ("Centrale"), SmartMNG Academia de Ginástica Ltda. ("SmartMNG"), Smartvcr Academia de Ginástica Ltda. ("Smartvcr"), Smartcbl Academia de Ginástica S.A. ("Smartcbl") e M2 – Academia de Ginástica Ltda. ("M2") - têm por objeto social as atividades de condicionamento físico, dança, fisioterapia e nutrição, além de produção e promoção de eventos esportivos.

- Total Pass Participações Ltda. ("Totalpass") – tem por objeto social a representação e/ou intermediação de vendas online de produtos e serviços oferecidos por sua controladora.

- Corporación Sport City S.A. de C.V. ("CSC") – A controlada é uma holding localizada no México que tem por objeto social específico participar como investidora em outras empresas.

- Latamgym S.A.P.I. de C.V. ("Latamgym") - é uma controlada com 50% de participação direta da Companhia e 50% de participação indireta através do Grupo Sport City, S.A. de C.V., localizada no México, e tem por objeto social explorar atividades de academia de ginástica naquele país.

- Servicios Desportivos para Latinoamérica S.A. de C.V. ("SDL") - é uma controlada com 50% de participação direta da Companhia e 50% de participação indireta através do Grupo Sport City, S.A. de C.V., localizada no México, e tem por objeto social a gestão de pessoas físicas ou jurídicas relacionadas à administração comercial e consultoria.

- Latamfit Chile SpA. – é uma controlada localizada no Chile e tem por objeto social explorar atividades de academia de ginástica naquele país.

- Latamfit S.L. ("Latamfit") - é uma controlada localizada na Espanha e tem por objeto social explorar atividades de academia de ginástica na Colômbia.

- Smartfit Peru S.A.C. ("Smartfit Peru") e Profit Corp S.A.C. ("Gold's Gym") - têm por objeto social as atividades de condicionamento físico, dança, fisioterapia e nutrição, além de produção e promoção de eventos esportivos. Controlada localizada no Peru, a 90% de participação.

- Smartfin Cobranças Ltda. ("Smartfin") - tem por objeto social as atividades de serviços de cobrança extrajudicial em geral, informações cadastrais e cadastro de clientes.

- Bio Ritmo Franqueadora Ltda. ("Franqueadora") - tem por objeto social a gestão de ativos intangíveis não financeiros, compreendendo a venda e o licenciamento de franquias e as atividades de suporte às referidas franquias.

- Biopauli Compra, Venda e Administração de Bens Ltda. ("Biopauli") - tem por objeto social a compra, a venda e a locação de imóveis próprios.

  As demonstrações financeiras consolidadas compreendem os resultados apurados nas controladas diretas e indiretas referentes ao exercício findo em 31 de dezembro 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, separadamente do patrimônio líquido dos acionistas da controladora.

g) Incorporações

Durante o exercício de 2018, visando a simplificação de sua estrutura societária a Controladora incorporou o acervo líquido das empresas Biotambo, Biobanco, Bioequip, RN Sports, XV Sports, e Rioquatro. Com base nas demonstrações financeiras das empresas incorporadas, o seguinte acervo líquido foi incorporado:

	31/12/2018
Ativo:	
Caixa e equivalente de caixa	22.438
Partes relacionadas ativas	3.905
Impostos a recuperar	844
Ativo imobilizado	18.675
Outros créditos	3.856
Total do ativo incorporado	49.717
Passivo:	
Partes relacionadas passivas	6.314
Outras contas a pagar	7.821
Total do passivo incorporado	14.135
Acervo liquido incorporado	35.582

Durante o ano foram também incorporadas pela controlada Bioswim as empresas Biopateo, Biomoema e Biomidra. A empresa Espaço II foi incorporada pela controlada ADV.

2.2 Sumário das principais práticas contábeis

a) Reconhecimento de receita

As receitas com prestação de serviços são reconhecidas pelo regime de competência de acordo com o cumprimento das obrigações contratuais para com os clientes. As receitas de serviços possuem a seguinte origem:

- Os valores relacionados às atividades de condicionamento físico são faturados e reconhecidos mensalmente, de acordo com os prazos estabelecidos nos contratos de prestação de serviços, incluindo taxas de adesão, anuidade, manutenção e mensalidades.
- Os valores de patrocínios para eventos são determinados contratualmente e reconhecidos no resultado à medida que o evento a que se referem é realizado.
- Os valores relacionados à locação de materiais e equipamentos esportivos são faturados mensalmente e de acordo com os contratos estabelecidos entre as partes.
- Os valores relacionados a *Royalties* e licenciamento de franquias são faturados de acordo com os contratos estabelecidos entre as partes.

A receita de prestação de serviços diferida é calculada com base no contrato dos alunos e registrada ao resultado pelo valor justo, de acordo com o estágio da prestação de serviço, sendo totalmente reconhecida quando de sua conclusão e/ou extinção da obrigação de prestar o serviço contratado.

b) Moeda estrangeira

(i) Transações e saldos em moeda estrangeira

As transações em moeda estrangeira são convertidas para a moeda funcional da Companhia e de cada uma das empresas controladas utilizando as taxas de câmbio vigentes nas datas das transações. Ativos e passivos monetários denominados em moedas estrangeiras são traduzidas para o real de acordo com a cotação do mercado nas datas dos balanços. Os ganhos e as perdas de variação cambial resultantes da liquidação dessas transações e da conversão de ativos e passivos monetários denominados em moeda estrangeira são reconhecidos no resultado, como receita/despesa financeira.

(ii) Apresentação de demonstrações financeiras

Para fins de apresentação destas demonstrações financeiras consolidadas, os ativos e passivos das operações do Grupo no exterior são convertidos utilizando as taxas de câmbio vigentes no fim do exercício. Os resultados são convertidos pelas taxas de Câmbio médias do período, a menos que as taxas flutuem significativamente durante o período, neste caso serão utilizadas as taxas de câmbio na data da transação. As variações cambiais decorrentes destas transações são reconhecidas em outros resultados abrangentes e acumulados em um componente separado no patrimônio líquido.

No caso específico dos novos investimentos na Argentina (Nota 11.b) a Companhia avaliou que os efeitos das mudanças nas taxas de câmbio e conversão de demonstrações contábeis estabelecidas pelo CPC 02, no caso investimentos em países como altos índices de inflação não trariam efeitos relevantes para os saldos apresentados nestas demonstrações financeiras dado que em 31 de dezembro de 2018 não havia nenhuma unidade operacional na Argentina.

c) Informação por segmento

As informações por segmento operacional são apresentadas de maneira consistente com o relatório interno fornecido ao principal tomador de decisões operacionais. O principal tomador de decisões operacionais, responsável pela alocação de recursos e pela avaliação de desempenho dos segmentos operacionais é o Diretor-presidente, responsável inclusive pela tomada das decisões estratégicas da Companhia.

d) Demonstração do valor adicionado

A Companhia elaborou demonstrações do valor adicionado (DVA) individuais e consolidadas nos termos do pronunciamento técnico CPC 09 - Demonstração do Valor Adicionado, as quais são apresentadas conforme requerido pela legislação societária brasileira, como parte de suas demonstrações financeiras individuais e consolidadas, pois não é uma demonstração prevista e nem obrigatória conforme a IFRS.

e) Instrumentos financeiros

Os ativos e passivos financeiros são reconhecidos no balanço patrimonial da Companhia quando a Companhia for parte das disposições contratuais dos instrumentos.

Os ativos e passivos financeiros são inicialmente mensurados pelo valor justo. Os custos da transação diretamente atribuíveis à aquisição ou emissão de ativos e passivos financeiros (exceto por ativos e passivos financeiros reconhecidos ao valor justo por meio do resultado) são acrescidos ao ou deduzidos do valor justo dos ativos ou passivos financeiros, se aplicável, no reconhecimento inicial. Os custos da transação diretamente atribuíveis à aquisição de ativos e passivos financeiros ao valor justo por meio do resultado são reconhecidos imediatamente no resultado.

Ativos financeiros

Todos os ativos financeiros reconhecidos pela Companhia são subsequentemente mensurados na sua totalidade ao custo amortizado ou ao valor justo, dependendo da classificação dos ativos financeiros.

Os ativos financeiros da Companhia são classificados e mensurados como: (i) custo amortizado e (ii) valor justo por meio do resultado ("VJR"):

(i) Custo amortizado

- Quando um ativo financeiro é mantido em um modelo de negócios cujo objetivo é manter ativos financeiros a fim de coletar fluxos de caixa contratuais; e
- Quando os termos contratuais do ativo financeiro geram, em datas específicas, fluxos de caixa que se referem exclusivamente a pagamentos do principal e dos juros incidentes sobre o valor do principal em aberto.

(ii) Valor justo por meio do resultado:

Os ativos financeiros que não atendem aos critérios de mensuração ao custo amortizado acima mencionados são mensurados ao valor justo por meio do resultado. Esses ativos financeiros são mensurados ao valor justo no final de cada período de relatório e os ganhos ou as perdas decorrentes de variações no valor justo são registrados pelo regime de competência na demonstração do resultado, nas rubricas "Receitas financeiras" e "Despesas financeiras", respectivamente.

Passivos financeiros

Os passivos financeiros são classificados como:

(i) Valor justo por meio do resultado

Compreendem os passivos mantidos para negociação mensurados pelo valor justo e cujos ganhos ou perdas são reconhecidos diretamente no resultado.

(ii) Passivos financeiros ao custo amortizado

Compreendem os passivos mensurados pelo método da taxa efetiva de juros, incluindo empréstimos, com alocação dos juros efetivos incorridos pelo respectivo período do contrato.

O método da taxa efetiva de juros é utilizado para calcular o custo amortizado de um passivo financeiro e alocar sua despesa de juros pelo respectivo período. A taxa efetiva de juros é a taxa que desconta exatamente os fluxos de caixa futuros estimados ao longo da vida estimada do passivo financeiro ou, quando apropriado, por um período menor, para o reconhecimento inicial do valor contábil líquido.

A baixa de passivos financeiros ocorre somente quando as obrigações são extintas e canceladas ou quando vencem. A diferença entre o valor contábil do passivo financeiro baixado e a contrapartida paga e a pagar é reconhecida no resultado.

(f) Instrumento de dívida e instrumentos de patrimônio

(i) Classificação como instrumento de dívida ou de patrimônio

Instrumentos de dívida e de patrimônio emitidos pela Companhia são classificados como passivos financeiros ou patrimônio, de acordo com a natureza do acordo contratual e as definições de passivo financeiro e instrumento de patrimônio.

(ii) Instrumentos de patrimônio

Um instrumento de patrimônio é um contrato que evidencia uma participação residual nos ativos de uma empresa após a dedução de todas as suas obrigações. Os instrumentos de patrimônio emitidos pelo Grupo são reconhecidos quando os recursos são recebidos, líquidos dos custos diretos de emissão.

A recompra dos próprios instrumentos de patrimônio da Companhia é reconhecida e deduzida diretamente no patrimônio. Nenhum ganho ou perda é reconhecido no resultado proveniente de compra, venda, emissão ou cancelamento dos próprios instrumentos de patrimônio da Companhia.

(g) Ativo circulante

- Caixa e equivalentes de caixa

  Compreendem os saldos de caixa, depósitos bancários à vista e aplicações financeiras, prontamente conversíveis em um montante conhecido de caixa e sujeitas a um insignificante risco de mudança de valor. As aplicações financeiras são registradas pelo valor de custo, acrescido dos rendimentos auferidos até as datas de encerramento dos exercícios, que não excedem o seu valor de mercado ou de realização.

- Contas a receber de clientes

  Registradas e mantidas no balanço pelo valor nominal dos títulos representativos das contas a receber, o qual se aproxima do método de custo amortizado, deduzido das perdas de crédito esperadas, que são estabelecidas quando há indícios de perdas esperadas e que a Companhia não será capaz de receber todos os valores devidos de acordo com os prazos originais das contas a receber.

- Impostos a recuperar

  Registrados e mantidos no balanço pelos valores nominais conhecidos ou estimados atualizados até as datas de encerramento dos exercícios, quando aplicável.

- Outros ativos circulantes

  Registradas e mantidos no balanço pelos valores nominais conhecidos ou estimados, atualizados até as datas de encerramentos dos exercícios, quando aplicável. Os saldos dos ativos não excedem os seus respectivos valores de realização.

(h) Ativo não circulante

- Investimentos

  <u>Controlada</u>

  Uma controlada é uma empresa sobre a qual a Companhia é titular de direitos que lhe assegurem, de modo permanente, preponderância nas deliberações sociais e o poder de eleger a maioria dos administradores. O investimento em controlada é avaliado pelo método de equivalência patrimonial.

Para as mudanças de participação acionária que resultem em perda de controle, o investimento remanescente na ex-controlada é contabilizado ao seu valor justo na data em que o controle foi perdido e, subsequentemente, são contabilizados esse investimento e quaisquer montantes a pagar ou a receber da ex-controlada, de acordo com os pronunciamentos técnicos e as orientações e as interpretações técnicas relevantes do CPC e as IFRS aplicáveis, bem como é reconhecido o ganho ou a perda associado à perda do controle atribuível à ex-controladora.

Controlada em conjunto ("*joint venture*")

Uma "*joint venture*" é um acordo contratual através do qual a Companhia e outras partes exercem uma atividade econômica sujeita a controle conjunto, situação em que as decisões sobre políticas financeiras e operacionais estratégicas relacionadas às atividades da "*joint venture*" requerem a aprovação de todas as partes que compartilham o controle.

A Companhia reconhece sua participação em controlada em conjunto, nas demonstrações financeiras consolidadas, usando o método de equivalência patrimonial.

Os ganhos e as perdas derivados da conversão de demonstrações financeiras das operações no exterior são classificados na rubrica "Outros resultados abrangentes", diretamente no patrimônio líquido.

- Imobilizado e intangível

  Registrados ao custo de aquisição, formação ou construção, deduzidos de depreciação e amortização acumuladas e, quando aplicável, provisão para redução ao valor de recuperação. A depreciação e amortização são calculadas pelo método linear a taxas que levam em consideração o tempo de vida útil-econômica dos bens. As instalações e benfeitorias nas unidades locadas da Companhia e de suas controladas são depreciadas pelo prazo de locação ou pelo tempo de vida útil-econômica dos bens.

  Ativos mantidos por meio de arrendamento mercantil financeiro são depreciados pela vida útil esperada, da mesma forma que os ativos próprios, ou por um período inferior, quando aplicável, conforme termos do contrato de arrendamento em questão.

- Redução ao valor recuperável de ativo imobilizado

  Nas datas de encerramento dos exercícios, o valor contábil do ativo imobilizado é revisado para determinar se há alguma indicação de que tais ativos sofreram alguma perda por redução ao valor recuperável. Se houver tal indicação, o montante recuperável do ativo é estimado com a finalidade de mensurar o montante dessa perda, se houver.

  Se o montante recuperável de um ativo (ou Unidade Geradora de Caixa - UGC) calculado for menor que seu valor contábil, o valor contábil do ativo (ou UGC) é reduzido ao seu valor recuperável. A perda por redução ao valor recuperável é reconhecida imediatamente no resultado.

- Combinação de negócios e ágio

  Na data de aquisição, o custo da aquisição é considerado pelo preço de compra, que inclui o valor justo de ativos e passivos assumidos ou incorridos, e incluindo qualquer custo relacionado a pagamento adicional contingente ou diferido. Custos relativos à transação são reconhecidos no resultado, quando incorridos. O custo de aquisição é alocado aos ativos adquiridos, passivos e passivos contingentes assumidos baseados em seus respectivos valores justos, incluindo ativos e passivos que não estavam anteriormente reconhecidos no balanço patrimonial da entidade adquirida, como, por exemplo, ativos intangíveis como marca e contratos vantajosos.

  O ágio é gerado quando o custo da aquisição é superior ao valor dos ativos líquidos identificáveis mensurados ao valor justo. Por outro lado, a mais-valia é a diferença positiva entre o valor justo dos ativos líquidos identificáveis e seu respectivo valor contábil. Os montantes finais da combinação de negócios são mensurados em até um ano da data da aquisição.

  Quando a contrapartida transferida pela Companhia em uma combinação de negócios inclui ativos ou passivos resultantes de um acordo de contrapartida contingente, a contrapartida contingente é mensurada pelo valor justo na data de aquisição e incluída na contrapartida transferida em uma combinação de negócios. As variações no valor justo da contrapartida contingente classificadas como ajustes do período de mensuração são ajustadas retroativamente, com correspondentes ajustes ao ágio.

  Quando uma combinação de negócios é realizada em etapas, a participação anteriormente detida pela Companhia na empresa adquirida é remensurada pelo valor justo na data de aquisição, ou seja, na data em que a Companhia adquire o controle e o correspondente ganho ou perda, se houver, é reconhecido no resultado.

(i) Passivos circulante e não circulante

- Empréstimos e financiamentos

  Reconhecidos, inicialmente, pelo valor justo no momento do recebimento dos recursos, líquidos dos custos de transação, nos casos aplicáveis, e, subsequentemente, mensurados pelo custo amortizado, utilizando o método da taxa efetiva de juros, correspondente ao custo, acrescido de encargos, juros e variações monetárias e cambiais previstos contratualmente, incorridos até as datas de encerramento dos exercícios.

- Arrendamento mercantil

  A definição de um acordo como arrendamento mercantil, baseia-se no teor do acordo em sua data inicial, isto é, se o cumprimento do acordo depende do uso de um ou mais ativos específicos ou se o acordo transfere um direito de uso do ativo. Os arrendamentos podem ser classificados em:

  – Financeiros: os arrendamentos em cujos termos assume-se os riscos e benefícios inerentes à propriedade são classificados como arrendamentos financeiros, registrados no imobilizado e submetidos a depreciações calculadas de acordo com a vida útil estimada dos respectivos bens.

- Operacionais: os contratos de locação de unidades comerciais são classificados como arrendamentos mercantis operacionais, canceláveis e não canceláveis, quando não há transferência do risco e benefícios derivados da titularidade do item arrendado, os custos da locação são reconhecidos no resultado do exercício como "Despesas operacionais".

- Provisão para riscos cíveis, tributários e trabalhistas

  As provisões são reconhecidas para obrigações presentes (legal ou presumida) resultantes de eventos passados, em que seja possível estimar os valores de forma confiável e cuja liquidação seja provável.

  O valor reconhecido como provisão é a melhor estimativa das considerações requeridas para liquidar a obrigação, considerando os riscos e as incertezas relativos à obrigação.

  A provisão para riscos está atualizada até as datas de encerramento dos exercícios pelo montante provável de perda, observadas suas naturezas, e apoiada na opinião dos assessores jurídicos da Companhia e de suas controladas. Para fins das demonstrações financeiras, os fundamentos e a natureza para constituição da provisão para riscos cíveis, tributários e trabalhistas estão descritos na nota explicativa nº22.

(j) Outros ativos e passivos - circulantes e não circulantes

Registrados pelo custo reduzido ao seu valor realizável (ativos) e pelos seus valores conhecidos ou estimáveis (passivos), acrescidos de juros, variações monetárias e encargos, quando aplicável.

(k) Imposto de renda e contribuição social - correntes e diferidos

As provisões para Imposto de Renda Pessoa Jurídica - IRPJ e Contribuição Social sobre o Lucro Líquido - CSLL são calculadas de acordo com a legislação tributária vigente no País, com base no lucro contábil ajustado pelas adições de despesas consideradas não dedutíveis e exclusões de receitas consideradas não tributáveis, e para as diferenças temporais são constituídos os devidos impostos diferidos. E os impostos diferidos são contabilizados com base nas diferenças temporárias ou sobre prejuízos fiscais quando há razoável certeza da recuperabilidade dos mesmos.

Para as controladas indiretas ASN, Biopauli, Bioequip, Smartfin, Bioflora, Franqueadora, Centrale e Biocerro, as bases de cálculo do IRPJ e da CSLL são apuradas de acordo com os critérios estabelecidos para o regime de lucro presumido, sendo as demais pelo regime do lucro real.

E para as controladas internacionais os impostos são calculados em acordo com a legislação tributária local e os impostos diferidos também são contabilizados com base nas diferenças temporais como provisões e sobre prejuízos fiscais para as Companhias que assim como no Brasil tem razoável certeza da recuperação dos mesmos.

(l) Dividendos

A distribuição de dividendos para os acionistas da Companhia é reconhecida como passivo no encerramento do exercício com base nos dividendos mínimos obrigatórios definidos no Estatuto Social. Os eventuais valores que excederem o valor mínimo são registrados somente na data em que tais dividendos adicionais são deliberados e aprovados pelos administradores ou pelos acionistas da Companhia.

(m) Outros resultados abrangentes

A Companhia reconhece diretamente ao patrimônio líquido os ganhos e as perdas derivados da conversão de demonstrações financeiras das operações no exterior.

(n) Resultado por ação

A Companhia apresenta dois métodos de cálculo do resultado por ação: (i) básico; e (ii) diluído. O resultado básico por ação é calculado com base no número médio ponderado de ações em circulação durante o exercício, exceto as ações emitidas para pagamento de dividendos e ações em tesouraria. O resultado diluído leva em consideração o número médio ponderado de ações em circulação durante o exercício e os instrumentos patrimoniais emitidos pela Companhia que possivelmente podem diluir a participação de seus acionistas em exercícios futuros, tais como as opções de ações que somente são incluídos no cálculo quando sua liquidação tiver impacto dilutivo sobre o lucro por ação.

(o) Pagamento baseado em ações

Os pagamentos baseados em ações e liquidados em ações são mensurados pelo valor justo dos instrumentos patrimoniais na data da outorga. O valor justo exclui o efeito das condições de exercício que não se baseiam no mercado. Os detalhes a respeito da determinação do valor justo estão descritos na nota explicativa nº 30, e o valor justo determinado na data da outorga é registrado pelo método linear como despesa durante o prazo no qual o direito é adquirido.

(p) Normas e interpretações novas e revisadas

Alterações às IFRS e as novas interpretações de aplicação obrigatória a partir do exercício corrente

No exercício corrente, a Companhia adotou novas alterações às IFRS e aos CPCs emitidas pelo IASB e pelo CPC, que entram obrigatoriamente em vigor para períodos iniciados em 1º de janeiro de 2018. A adoção dessas IFRS novas e revisadas não teve nenhum efeito relevante sobre os valores reportados e/ou divulgados para os exercícios corrente e anterior.

CPC 48 - Instrumentos Financeiros

CPC 48 - Instrumentos Financeiros, aprovado pela CVM em 04/11/2016, equivale ao IFRS 9 e tem sua aplicação obrigatória a partir de 01/01/2018. O escopo desta norma contábil engloba substancialmente os seguintes aspectos: (a) Reconhecimento e desreconhecimento do ativo e passivo financeiro; (b) Classificação; (c) Mensuração; (d) *Hedge accounting*.

As principais mudanças trazidas pela nova norma estão centradas nos seguintes assuntos:

(i) Classificação e mensuração de ativos e passivos financeiros

(ii) *Impairment* de ativos financeiros

(iii) *Hedge accounting*

(i) Classificação e mensuração de ativos e passivos financeiros

As principais categorias de mensuração pelo IFRS 9 são: custo amortizado, valor justo por meio de outros resultados abrangentes ("VJORA") e valor justo por meio do resultado ("VJR"). As categorias do antigo CPC 38 (IAS 39) de mantido até o vencimento, empréstimos e recebíveis e disponível para venda foram retiradas. 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 custo amortizado, já que o objetivo da Companhia é manter até a data de vencimento e coletar os fluxos de caixa contratuais dessas transações.

(ii) Impairment de ativos financeiros

O CPC 48 exige que a Companhia registre as perdas de crédito esperadas em todos os seus títulos de dívida, empréstimos e contas a receber de clientes com base em 12 meses ou por toda a vida. A nova norma determina que o critério utilizado seja o de perda esperada. Com isso, a Companhia passou a estimar as perdas de cada carteira considerando o histórico de cada uma delas, e também em indicadores externos aplicáveis a cada uma delas.

A Companhia avaliou os impactos 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 dezembro de 2018 totalizava R$50.652 (R$34.307 em 31 de dezembro de 2017) independente das 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 às unidades é bloqueado, sendo reestabelecida apenas na quitação dos valores pendentes de pagamento. Neste modelo operacional a Companhia não registra saldos de contas a receber (e a respectiva receita) para os alunos inadimplentes.

Os dispositivos contratuais com seus clientes, apresentam cláusulas de proteção contra eventuais inadimplências, o que mitiga consideravelmente o risco de perdas.

As perdas registradas referentes ao contas a receber de *royalties* dos franquiados são mensuradas com base na estimativa e classificação de risco de cada um dos franquiados.

(iii)"*Hedge accounting*"

As mudanças apresentadas referem-se à possibilidade de proteção de risco de itens financeiros e não financeiros, além de alterações na forma de documentar o "*hedge*". Em 31 de dezembro de 2018, a Companhia não possui nenhum contrato de derivativo.

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

Esta norma 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 contrapartida a que uma Companhia espera ter direito em troca do cumprimento das obrigações contratuais em relação aos serviços prestados aos seus clientes.

A Companhia tem como principais receitas taxas de adesão, anuidade, manutenção e mensalidades, além da receita com *royalties* de suas franquias.

Durante o exercício de 2018, 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 a competência e mediante o cumprimento das obrigações de performance identificadas em seus contratos com clientes. As receitas com *royalties* são reconhecidas mensalmente conforme contrato estabelecido com as franquias e a taxa inicial quando da abertura das franquias são reconhecidas de uma só vez junto aos custos iniciais que a Companhia tem para auxiliar os franqueados com todo o projeto e padronização dos serviços ao padrão estabelecido pelo grupo Smartfit.

As demais receitas, que são bem menos relevantes para a Companhia foram compreendidas nesta análise e estão substancialmente de acordo com o CPC 47.

3. NOVAS INTERPRETAÇÕES DOS PRONUNCIAMENTOS CONTÁBEIS AINDA NÃO ADOTADOS

CPC 06 (IFRS 16) - Operações de Arrendamento Mercantil

A norma IFRS 16/ CPC 06 (R2) é aplicável a partir de 1º de janeiro de 2019, e tem como objetivo unificar o modelo de contabilização do arrendamento, exigindo dos arrendatários reconhecer os passivos assumidos em contrapartida aos respetivos ativos correspondentes ao seu direito de uso para todos os contratos de arrendamento. A IFRS 16 substitui às orientações existentes na IAS 17 e correspondentes interpretações.

Os juros sobre o passivo de arrendamento e a amortização do ativo serão reconhecidos na demonstração do resultado de acordo com sua respectiva vida útil.

A Companhia utiliza substancialmente, em sua operação, imóveis arrendados de terceiros referentes a suas unidades e imóveis administrativos. Portanto a expectativa da Administração é que existam impactos relevantes nas demonstrações financeiras da Companhia a partir da adoção do IFRS 16. A Companhia tem trabalhado em conjunto com assessoria especializada para às análises e atividades que envolvam julgamento relevante, tais como implementação de sistema, premissas sobre a determinação de prazos razoavelmente certos de contratação e metodologia para o cálculo das taxas de desconto. Até a data da divulgação dessas demonstrações financeiras, a Companhia não finalizou à apuração dos efeitos referentes a aplicação desse pronunciamento de forma que pudessem ser razoavelmente estimados.

A Companhia optará pelo método retrospectivo simplificado a partir de 01 de janeiro de 2019. As demonstrações financeiras de 2018 não serão reapresentadas.

IFRIC 23 - Incerteza sobre o Tratamento do Imposto de Renda

A IFRIC 23 descreve como determinar a posição fiscal e contábil quando houver incerteza sobre o tratamento do imposto de renda. A interpretação requer que a Companhia: (i) Determine se posições fiscais incertas são avaliadas separadamente ou como um grupo; e (ii) Avalie se é provável que a autoridade fiscal aceite a utilização de tratamento fiscal incerto, ou proposta de utilização, por uma entidade nas suas declarações de imposto de renda.

Em caso positivo, a Companhia deve determinar sua posição fiscal e contábil em linha com o tratamento fiscal utilizado ou a ser utilizado nas suas declarações de imposto de renda.

Em caso negativo, a Companhia deve refletir o efeito da incerteza na determinação da sua posição fiscal e contábil.

A interpretação é aplicável para períodos anuais iniciados em ou após 1º de janeiro de 2019. As entidades podem aplicar a interpretação com base na aplicação retrospectiva integral ou na aplicação retrospectiva modificada sem reapresentação de informações comparativas retrospectiva ou prospectivamente.

A Administração da Companhia não espera que a adoção dessas alterações no futuro tenha um impacto sobre as demonstrações financeiras consolidadas da Companhia.

CPC 00 – Estrutura Conceitual (Revisão)

A revisão da Estrutura Conceitual ("Conceptual Framework") traz as seguintes novidades: definições de ativo e passivo; critérios para reconhecimento, baixa, mensuração, apresentação e divulgação para elementos patrimoniais e de resultado. Estas alterações são efetivas para exercícios iniciados em 1º de janeiro de 2020 e os possíveis impactos estão sendo avaliados.

4. PRINCIPAIS FONTES DE JULGAMENTO E ESTIMATIVAS

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 informações sobre incertezas das premissas e estimativas que possuam um risco significativo de resultar em um ajuste material dentro do próximo exercício estão relacionadas, principalmente, aos seguintes aspectos: constituição de provisões necessárias para riscos tributários, cíveis, trabalhistas, vida útil do ativo imobilizado e recuperação dos ativos, as quais, apesar de refletirem o julgamento da melhor estimativa possível por parte da Administração da Companhia e suas controladas, relacionadas à probabilidade de eventos futuros, podem eventualmente apresentar variações em relação aos dados e valores reais.

Estimativas e premissas são revistas de uma maneira contínua. Revisões com relação a estimativas contábeis são reconhecidas no exercício em que as estimativas são revisadas e em quaisquer períodos futuros afetados.

a) Redução dos valores de recuperação dos ativos

Os itens do ativo imobilizado que apresentam indicadores de perda de seu valor recuperável, com base em fatores financeiros e econômicos, considerando o prazo de maturação dos investimentos, têm seus valores contábeis anualmente revisados, através de estudo detalhado para cada UGC, pelo cálculo dos fluxos de caixa futuros descontados e pela utilização de taxa para desconto a valor presente, para assegurar que eventual provisão para perdas do valor contábil seja registrada no resultado do exercício analisado.

b) Perdas com recebíveis de clientes

O modelo de negócio da Companhia com a cobrança recorrente reduz o risco de perdas, e, no caso de não pagamento por parte dos alunos, o acesso destes às unidades é bloqueado, sendo reestabelecido apenas na quitação dos valores pendentes de pagamento. Com esse modelo operacional, a Companhia não registra um contas a receber (e a respectiva receita) para os alunos enquanto os mesmos não regularizam o plano e voltam a utilizar a academia. Por este motivo os valores provisionados como perdas esperadas na rubrica provisão para créditos de liquidação duvidosa são imateriais, dado que se referem aos planos anuais vendidos nas academias das marcas Bio Ritmo no Brasil, O2 no Chile e Gold's Gym no Peru.

c) Provisão para riscos cíveis, tributários e trabalhistas

A provisão constituída para processos judiciais que representa perdas prováveis é estimada com certo grau de segurança. A avaliação da probabilidade de perda é amparada pela opinião dos assessores jurídicos da Companhia.

d) Redução ao valor recuperável do ágio

Para determinar se o ágio apresenta redução em seu valor recuperável, é necessário fazer estimativa do seu valor em uso. O cálculo do valor em uso exige que a Administração estime os fluxos de caixa futuros esperados oriundos das referidas unidades e a taxa de desconto adequada para que o valor presente seja calculado.

e) Valor justo de instrumentos financeiros

Quando o valor justo de ativos e passivos financeiros apresentados no balanço patrimonial não puder ser obtido de mercados ativos, é determinado utilizando técnicas de avaliação, incluindo o método de fluxo de caixa descontado. Os dados para esses métodos se baseiam naqueles praticados no mercado, quando possível, contudo, quando isso não for viável, um determinado nível de julgamento é requerido para estabelecer o valor justo. O julgamento inclui considerações sobre os dados utilizados, como por exemplo, risco de liquidez, risco de crédito e volatilidade. Mudanças nas premissas sobre esses fatores poderiam afetar o valor justo apresentado dos instrumentos financeiros.

f) Valor justo de ativos adquiridos

A Companhia reconhece o valor justo de determinados ativos adquiridos suportado por laudos de avaliadores independentes. A Administração com base na sua experiência em transações de aquisições avalia a adequação dos valores determinados. Contudo, essas avaliações levam em conta determinado nível de julgamento.

5. CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
Caixa e bancos	4.169	2.922	91.196	30.903
Aplicações financeiras	495.299	744.338	575.584	776.827
Total	499.468	747.260	666.780	807.730

As aplicações financeiras são representadas por Certificados de Depósito Bancário - CDBs e operações compromissadas remuneradas por taxas médias ponderadas de 94.64% do Certificado de Depósito Interbancário - CDI (77.25% em 31 de dezembro de 2017) e administrados por instituições financeiras independentes, sendo as principais o Banco Itaú S.A. e o Banco Santander S.A., além de aplicação financeira pela controlada Latamfit Chile com taxa média de 5,89% a.a, Smartfit Peru com taxa média de 3,05% a.a e Latamgym México de 6,4% a.a.. As aplicações são de alta liquidez, imediatamente conversíveis em valores 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.

6. APLICAÇÕES FINANCEIRAS

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
CDB (a)	25.414	-	25.414	-
Aplicações financeiras em caixa restrito (b)	10.906	-	15.912	-
Outros	583	-	583	-
Total	36.903	-	41.909	-
Circulante	25.414	-	25.414	-
Não circulante	11.489	-	16.495	-
Total	36.903	-	41.909	-

a) As aplicações financeiras são representadas por Certificados de Depósito Bancário – CDBs, remuneradas por taxas médias de 102% com vencimento em março de 2019 e não possui condições pré-estabelecidas para resgate antecipado.

b) As aplicações financeiras em caixa restrito estão relacionadas a garantias dadas a empréstimos e financiamentos as quais devem ser mantidas até a data de vencimento final dos contratos (julho de 2022).

7. CONTAS A RECEBER DE CLIENTES

As contas a receber de clientes correspondem aos recebíveis pelas vendas dos planos de academia, cujo recebimento é concentrado em cartões de crédito e débito e que são substancialmente distribuídos nas seguintes operadoras: Redecard 38% (37% em 2017), American Express 0% (3% em 2017) e Cielo 59% (60% em 2017) e 3% de operadoras internacionais.

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

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
Cartão de crédito e débito	23.943	15.763	50.652	34.307
Taxas de anuidade a receber	30.080	22.955	49.191	38.931
Cheques a receber	-	-	216	-
Mensalidade de associados a receber	2.084	1.016	6.903	4.541
	56.107	39.734	106.962	77.779
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	(418)	-	(1.409)	(108)
Total	55.689	39.734	105.553	77.671

Saldos por idade de vencimento:

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
A vencer:				
Até 30 dias	25.708	16.486	54.876	34.545
De 31 a 60 dias	8	101	166	674
De 61 a 90 dias	9.970	7.877	16.410	13.359
De 91 a 180 dias	17	133	163	439
De 181 a 360 dias	19.095	15.078	31.324	25.572
Vencidos:				
Até 30 dias	257	25	793	534
De 31 a 60 dias	188	23	538	334
De 61 a 90 dias	103	7	313	1.016
De 91 a 180 dias	343	4	970	1.296
De 181 a 360 dias	413	-	1.322	10
Acima de 361 dias	5	-	87	-
Total	56.107	39.734	106.962	77.779

8. IMPOSTOS A RECUPERAR

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
Imposto de Renda Pessoa Jurídica - IRPJ e Contribuição Social sobre o Lucro Líquido – CSLL	11.335	3.669	26.010	16.645
Contribuição para o Financiamento da Seguridade Social – COFINS	2.282	1.867	3.836	3.179
Imposto Sobre Serviços – ISS	791	564	1.660	1.319
Programa de Integração Social – PIS	494	406	913	700
Imposto de Renda Retido na Fonte – IRRF	-	2.818	14	3.181
Imposto Geral de Vendas – IGV	-	-	25.562	4.055
Outros impostos	18	45	2.257	1.174
Total	14.920	9.369	60.250	30.253
Circulante	14.920	9.369	34.689	26.198
Não circulante	-	-	25.561	4.055
Total	14.920	9.369	60.250	30.253

9. OUTRAS CONTAS A RECEBER

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
Adiantamento a fornecedores	40	1.016	15.294	4.043
Valores a receber de funcionários	518	319	890	645
Estoque de uniformes	-	-	4.877	2.708
Mútuos com terceiros	2.586	5.614	10.385	5.614
Franquias, taxas e outros produtos	4.906	1.138	10.818	4.961
Depósitos em garantia(a)	-	-	25.043	204
Outras (b)	225	173	6.843	1.179
Total	8.275	8.260	74.150	19.354
Circulante	8.275	8.260	57.431	19.150
Não circulante	-	-	16.719	204
Total	8.275	8.260	74.150	19.354

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

(b) Em 30 de junho de 2018 a controlada Latamfit Chile reconheceu como outras contas a receber o valor de R$5.036 referente a reembolso de impostos pelo ganho transitado em julgado de uma discussão tributária, o recebimento efetivo ocorreu em janeiro de 2019.

10. PARTES RELACIONADAS

a) Saldos

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
Ativo não circulante:				
Controladas diretas e indiretas:				
Biomorum	60	60	-	-
Smart Rio	59.923	27.178	-	-
ADV Esportes	11.451	1.457	-	-
Biotambo	-	305	-	-
Arnaut	2.234	959	-	-
XV Sports	-	727	-	-
Biocerro	1.973	552	-	-
RN Sport	-	50	-	-
Biomoema	-	200	-	-
Smartrfe	26.311	10.797	-	-
Bio Plaza	2.087	461	-	-
Centrale	2	712	-	-
Bioswim	1.761	497	-	-
M2	583	635	-	-
Asnsmart	2.720	153	-	-
Biosanta	1.804	182	-	-
Smartcbl	1.613	-	-	-
Smartvcr	2.948	2.755	-	-
Smartdom	7.631	-	-	-
SmartMNG	1.509	-	-	-
Smartnit	96	201	-	-
Juros sobre capital próprio	2.382	4.390	-	-
Outros	54	89	-	-

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
Outras partes relacionadas:				
Pessoas físicas	739	3.068	2.057	6.010
Total	127.881	55.428	2.057	6.010
Passivo circulante:				
Controladas diretas e indiretas:				
Bioswim	2.943	3.033	-	-
Centrale	122	1.115	-	-
Biotambo	-	52	-	-
Bio Plaza	56	27	-	-
ADV Esportes	16	5	-	-
Biomidra	-	68	-	-
Racebootcamp	21	-	-	
Biomorum	63	34	-	-
Smart Rio	9.871	7.567	-	-
Biomoema	-	11	-	-
Juros sobre capital próprio	1.333	-	301	-
Outros	125	479	-	-
Outras partes relacionadas:				
Pessoas físicas	1.137	-	-	1.015
Total	15.687	12.391	301	1.015
Resultado (despesas):				
Serviços administrativos	27.986	24.795	-	-

b) Natureza das partes relacionadas

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

	Controladora		Consolidado	
Ativo não circulante	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
Transações comerciais (i)	34.968	13.992	-	4
Juros sobre capital próprio	2.382	4.390	-	-
Contratos de mútuos (ii)	90.531	37.046	2.057	6.006
Total	127.881	55.428	2.057	6.010

	Controladora		Consolidado	
Passivo não circulante	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
Transações comerciais (i)	5.018	3.323	-	-
Juros sobre capital próprio	1.333	-	301	1.015
Contratos de mútuos (iii)	9.336	9.068	-	-
Total	15.687	12.391	301	1.015

(i) As transações comerciais estão representadas principalmente por valor decorrente de rateio de despesas administrativas centralizadas na controladora.

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

(iii) Os mútuos da Controladora, como devedora de suas controladas, são remunerados pela variação do CDI + 2,2% ao ano e possuem prazo de vencimento indeterminado.

c) Outras transações com partes relacionadas

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

A Companhia possui dois contratos de locação de imóveis com uma empresa controlada por acionistas não controladores de uma controlada. Os contratos foram assinados em 2009 e 2011, e a despesa de locação registrada ao resultado em 2018 foi de R$1.155 (R$1.206 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$8.017 para o exercício findo em 31 de dezembro de 2018.

A remuneração dos diretores da Companhia e de suas controladas em 31 de dezembro de 2018 foi de R$7.288 (R$4.826 em 31 de dezembro de 2017), registrada na rubrica "Despesas gerais e administrativas" no resultado do exercício, como pró-labore, bônus e plano de opções de ações, não havendo benefícios pós emprego.

11. INVESTIMENTOS

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 Gym"), que detém 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 foram pagos 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.

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

Valores reconhecidos de ativos identificáveis adquiridos e passivos assumidos	
Valor dos ativos líquidos adquiridos	1.582
Valor da aquisição - contraprestação	28.481
Excesso de preço alocado em:	
Carteira de clientes	1.094
Ágio por expectativa de rentabilidade futura	25.805
Excesso de preço pago	26.899

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

(ii) Latamfit Chile SpA.

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

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

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

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

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

Contraprestação transferida	
Caixa	5.000
Contraprestação contingente (*)	11.037
Instrumentos patrimoniais da Companhia (nota explicativa nº 23.a)	175.100
Total	191.137

Valores reconhecidos de ativos identificáveis adquiridos e passivos assumidos	
Ativos	
Caixa e equivalentes	4.298
Contas a receber	1.361
Outros ativos	10.508
Imposto de renda diferido	6.855
Imobilizado	56.989
Intangível	1.907
Total – ativos	81.918
Passivos	
Empréstimos e financiamentos	35.247
Fornecedores	4.836
Arrendamento operacional - locação de academias	1.588
Contas a pagar	901
Impostos a pagar	3.433
Serviços a pagar para partes relacionadas	520
Outros passivos	9.689
Total – passivos	56.214
Valor dos ativos líquidos adquiridos	25.704
Valor da aquisição	
Participação da Companhia	191.137
Participação de não controladores	93
Alocado preliminarmente em:	
Carteira de clientes	7.780
Marcas	4.949
Ágio por expectativa de rentabilidade futura	157.032
Imposto de renda e contribuição social diferidos sobre alocação	(4.328)
Excesso de preço pago (preliminar)	165.433

(*) O acordo de acionistas datado de 27 de março de 2018 com os ex-acionistas da Latamfit Chile prevê o pagamento adicional de R$11.037, que em 31 de dezembro de 2018 corresponde a R$11.183, como pagamento contingente ao desfecho de determinados processos em nome da empresa adquirida originados antes da data de aquisição e também uma multa no caso de não exercício de uma opção de compra, abaixo explicada no valor aproximado de R$23.249, os dois valores estão registrados em contas a pagar e apresentados na nota nº 20.

Para a aquisição da Latamfit Chile, a Companhia até a data destas demonstrações financeiras, ainda não havia concluído a mensuração final dos ativos e passivos a valores justos. Dessa forma, a Companhia procedeu com o registro dos valores provisórios e alocou o valor de R$7.780 à carteira e clientes, a qual será amortizada em 3 anos, e R$4.949 à marca. Contudo, a Companhia não espera efeitos relevantes em suas demonstrações financeiras decorrentes dessa alocação.

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

(1) Primeira opção de compra: Caso a Companhia não realize oferta pública inicial de ações até 1º de março de 2023 e os ex-acionistas da Latamfit Chile tenham requerido a conversão das ações preferenciais de sua titularidade para ações ordinárias até 1º de setembro de 2022, a Companhia terá o direito de comprar todas as ações de sua emissão e de titularidade dos ex-acionistas da Latamfit Chile, sendo o preço mensurado através do quociente entre 8,75 múltiplos de EBITDA da própria Companhia, líquido de dívida líquida, pelo número de ações vigentes na data de exercício.

(2) Segunda opção de compra: A Companhia terá o direito de adquirir, em uma ou mais vezes, por um período de 5 anos a partir da data de aquisição da Latamfit Chile, o montante de até 161 ações preferenciais Classe AH e 88.839 ações preferenciais Classe H de sua emissão e de titularidade dos ex-acionistas da Latamfit Chile, caso a Latamfit Chile descumpra alguma obrigação de indenização estabelecida no contrato de aquisição, sendo que o número de ações será limitado ao valor de indenização devido pela Latamfit Chile nesses casos, sendo o preço baseado no valor da ação estabelecida no acordo.

(3) Terceira opção de compra: A Companhia terá o direito de adquirir todas, e não menos que todas, 303 ações preferenciais Classe AH e 167.953 ações preferenciais Classe H de sua emissão e de titularidade dos ex-acionistas da Latamfit Chile, assim como os direitos relacionados a elas, desde a data de celebração do Contrato de Opção até 31 de janeiro de 2019, pelo preço de US$9.200.000. Caso a Companhia não exerça a opção na referida data, deverá pagar uma multa de US$6.000.000.

Portanto, considerando as opções acima, a Companhia reconheceu um passivo no valor mínimo, de R$20.227 equivalente a US$6.000.000 acima mencionado, cujo valor em 31 de dezembro de 2018 é de R$23.249. Vide nota explicativa nº 19.

(iii) Latamfit, S.L.

Como parte da estratégia de expansão na América Latina, a Companhia assinou o contrato de compra e venda de 27,09% das ações da Latamfit, sendo esta uma participação adicional aos 50% já detidos. Com essa operação, a Companhia passa ter o controle da Latamfit, que detêm a operação de academias de ginásticas que operam com a marca Smartfit na Colômbia, através da Sport City S.A.S.

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

Em relação a parcela adquirida de 27,09%, a contraprestação transferida foi acordada da seguinte forma: (i) troca de ações no montante de R$93.165; (ii) constituição de um instrumento patrimonial decorrente da combinação de negócios no montante de R$17.090; (iii) uma parcela variável mediante performance do negócio da Colômbia no valor estimado em R$41.631, que foi registrada no passivo em contas a pagar, sendo pago caso a Latamfit atinja um EBITDA mínimo e abertura de uma quantidade estipulada de unidades até dezembro de 2018, considerando que as condições comerciais serão cumpridas, com base na projeção de resultados da atividade na Colômbia. Este valor será pago em 2 parcelas sendo a primeira em abril de 2019 e a segunda em janeiro de 2020.

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

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

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

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

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

Contraprestação transferida	
Ações preferências emitidas pela Companhia (nota explicativa nº 23.a))	93.165
Instrumento financeiro oriundo da combinação de negócios	17.090
Contraprestação variável mediante "performance"	46.796
Opção de compra dos 22,91% de ações restantes	75.084
Contraprestação transferida	232.136
Valor justo da participação anterior detida (50% de participação)	232.136
Valor justo preliminar calculado para a totalidade da Latamfit	464.271

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

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

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

Como parte da estratégia de expansão na América Latina, a Companhia concluiu em 24 de outubro de 2018 a transação de compra e venda de 100% das ações da CSC, Corporación Sport City, S.A. de C.V. que por sua vez detém 50% da Latamgym e SDL. Com a conclusão desta operação, a Companhia passa ter o controle da Latamgym e da SDL, que detêm a operação de academias de ginásticas que operam com a marca Smartfit no México.

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

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

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

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

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

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

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

Valores reconhecidos de ativos identificáveis adquiridos e passivos assumidos	Valor total
Ativos:	
Caixa e equivalentes	22.490
Contas a receber	1.005
Outros ativos	57.913
Imobilizado	432.819
Total – ativos	514.227
Passivos:	
Empréstimos e financiamentos	235.710
Fornecedores	12.990
Outros passivos	40.392
Total – passivos	289.092
Valor preliminar dos ativos líquidos adquiridos	225.135

Valores reconhecidos de ativos identificáveis adquiridos e passivos assumidos	Valor total
Valor justo preliminar calculado para a totalidade da Latamgym	688.534
Alocado preliminarmente em:	
Carteira de clientes	15.284
Ágio por expectativa de rentabilidade futura	453.312
Imposto de renda e contribuição social diferidos sobre alocação	(5.197)
Excesso de preço pago (preliminar)	463.399

Para a aquisição da Latamgym e SDL, a Companhia até a data destas demonstrações financeiras, 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 informações financeiras decorrentes dessa alocação.

(v) Aquisição de cotas de participações minoritárias

As alterações de participações de estruturas societárias estão apresentadas na nota nº 2 2.1 f).

b) Novos investimentos

Em conexão com a estratégia de crescimento na América Latina foi constituída em 21 de março de 2018 a Smartfit SAS na Argentina. Conforme Assembleia Geral e Extraordinária de 23 de abril de 2018, foi autorizado o aumento de capital nessa controlada, pelo Conselho de Administração da Companhia, no valor total de até US$3.000.000, que será integralizado até o primeiro trimestre de 2019.

Em 31 de dezembro de 2018, a Smartfit SAS tem o capital social de R$7.508 e despesas de R$1.869. A Argentina tem apresentado índices de inflação altos, com significativo aumento em maio de 2018 resultando em índices de inflação superiores a 100% acumulados no triênio. Entende-se também que outros indicadores qualitativos de hiperinflação estão presentes na Argentina, porém em diferentes níveis.

Diante desse fato é necessária avaliação dos potenciais efeitos nas próprias demonstrações financeiras ou informações financeiras intermediárias de entidades que determinaram sua moeda funcional Pesos Argentinos (ARS), bem como, nas demonstrações financeiras e informações financeiras intermediárias utilizadas para fins de equivalência patrimonial e/ou consolidação por entidades que possuam investimentos em controladas, joint ventures e coligadas tendo como moeda funcional Pesos Argentinos (ARS).
No caso da Smartfit SAS, considerando que a subsidiária foi constituída em 21 de março de 2018, e ainda está em fase pré-operacional, a Companhia avaliou que os efeitos das mudanças nas taxas de câmbio e conversão de demonstrações contábeis estabelecidas pelo CPC 02, no caso investimentos em países como altos índices de inflação não trariam efeitos relevantes para os saldos apresentados.

c) Composição

	Controladora - 31/12/2018					
	Patrimônio líquido (passivo a descoberto)	Lucro (prejuízo) do período	Participação - %	Saldo do investimento	Resultado de equivalência patrimonial	Outros resultados abrangentes
CSC	117.774	2.442	100,00	117.774	2.442	7.907
Latamgym	234.717	4.652	50,00	117.359	183	8.015
SDL	605	221	50,00	303	11.928	40
Latamfit	98.768	12.188	100,00	98.768	14.135	(2.697)
Peru	85.349	(10.391)	90,00	76.814	(9.352)	1.757
Latamfit Chile	38.340	7.677	99,998	38.339	7.677	3.515
Smartfit Argentina SAS	4.792	(1.869)	100,00	4.792	(1.869)	(847)
Bioswim	102.355	(11.725)	99,999	102.354	(11.725)	-
Centrale	1.993	434	66,92	1.334	290	-
Biomorum	6.990	(2.419)	99,998	6.990	(2.419)	-
Racebootcamp	7.898	(5.952)	2,06	163	(123)	-
Arnaut	(227)	131	72,23	(164)	95	-
Biosanta	1.027	(74)	14,02	144	(10)	-
ADV	44.092	9.438	70,60	31.129	6.663	-
Smart Rio	17.672	5.363	100,00	17.672	3.181	-
Smartfin	2.798	640	99,999	2.798	640	-
Biopauli	7.398	896	100,00	7.398	896	-
Smartnit	15.377	1.564	48,72	7.492	762	-
SmartMNG	38.602	2.099	99,99	38.598	2.099	-
SmartRFE	(3.141)	(2.343)	100,00	(3.141)	(2.141)	-
M2	5.000	679	50,00	2.500	340	-
Totalpass	(97)	(483)	84,98	(82)	(410)	-
Smartvcr	1.273	537	50,00	637	269	-
Smartcbl	(207)	(184)	60,00	(124)	(110)	-
Smartdom	(2.520)	(2.520)	10,00	(255)	(252)	-
				669.592	23.189	17.690
Equivalência patrimonial das empresas incorporadas (*)					2.220	
Amortização de carteira de clientes				(2.490)	-	-
Outros resultados abrangentes – variação cambial sobre excesso de preço				(15.731)	-	-
Excesso de preço em aquisições – Latamfit Chile – 11).a).(ii)				165.433	-	2.584
Excesso de preço em aquisições – Latamfit – 11.a).(iii)				365.225	-	(34.862)
Excesso de preço em aquisições – CSC – 11.a).(iv)				463.399	-	16.549
Total				1.645.428	25.409	1.961

(*) Conforme incorporações mencionadas na nota 2 2.1 g)

	Controladora - 31/12/2017					
	Patrimônio líquido (passivo a descoberto)	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
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)	-

	Controladora - 31/12/2017					
	Patrimônio líquido (passivo a descoberto)	Lucro (prejuízo) do período	Participação - %	Saldo do investimento	Resultado de equivalência patrimonial	Outros resultados abrangentes
Totalpass	286	(380)	84,98	243	(323)	-
Smartvcr	736	(764)	50,00	368	(382)	-
Smartcbl	(23)	(23)	60,00	(14)	(14)	-
Total				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 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
Total				139.745	13.925	9.027

(i) Ágio gerado na subscrição de 50% das ações da Latamfit em 21 de dezembro de 2015. O aporte da Companhia para integralização desta subscrição foi completado em 31 de março de 2017, e com isso o ágio da transação foi reconhecido nesta data.

Decorrente das aquisições apresentadas na nota 11.a) não há saldo a ser divulgado como controladas em conjunto para o ano de 2018.

d) Movimentação dos investimentos das controladas e controladas em conjunto:

	31/12/2018	31/12/2017
Saldo inicial	390.732	312.527
Aumento de capital em controladas e em controladas em conjunto (i)	94.367	73.907
Devolução/redução de capital	(1.524)	(16.200)
Venda de controlada (ii)	-	(3.923)
Aquisição de controlada Latamfit (iii)	232.136	-
Ganho de investimento na aquisição de controlada Latamfit (iii)	169.908	-
Aquisição de controlada Latamfit Chile (iv)	191.137	-
Aquisição da controlada CSC (v)	344.267	-
Ganho de investimento na aquisição de controlada CSC (v)	237.074	-
Aquisição de controlada Smart Rio (vi)	6.237	-
Baixa de investimento decorrente de incorporação (vii)	(36.793)	-
Equivalência patrimonial	25.409	20.345
Lucros distribuídos ou recebidos	(6.175)	(5.271)
Ganho na conversão de investidas no exterior	1.961	11.046
Amortização da carteira de clientes	(2.490)	-
Outros	(818)	(1.699)
Total	1.645.428	390.732

(i) Aumento de capital nas controladas Smartfit Peru, Smartfit Argentina, Latamfit Chile, Bioswin, Biomorum, Centrale, Racebootcamp, ADV, SmartfitMNG e Totalpass.

(ii) Em 22 de fevereiro de 2017 foi realizada a venda da Smartber aos antigos sócios da Biomoema. O valor a receber foi liquidado com obrigações registradas na rubrica de contas a pagar no montante de R$3.923.

(iii) Conforme detalhado na nota explicativa nº 11.a.iii).

(iv) Conforme detalhado na nota explicativa nº 11.a.ii).

(v) Conforme detalhado na nota explicativa nº 11.a.iv).

(vi) Conforme detalhado nas notas nº 2.f) e nº 23.c).

(vii) Em virtude das incorporações mencionadas na nota explicativa nº 2 2.1 g), a Companhia cedeu sua participação nas controladas Biopateo, Biomoema e Biomidra para a controlada Bioswin, passando esta a ter 100% da participação das empresas incorporadas, para o exercício findo em 31 de dezembro de 2018. Adicionalmente, neste mesmo exercício a Companhia efetuou a incorporação da Biotambo, Biobanco, RN Sports, Bioequip, XV Sports e Rio 4 e a extinção da Personow, resultando em uma baixa de acervo líquido de R$38.575 no investimento.

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

	Consolidado - 31/12/2018			
	Latamgym	SDL	Latamfit	Total
Saldo inicial	89.439	286	50.020	139.745
Equivalência patrimonial	9.583	72	2.423	12.078
Ganho na conversão de investidas no exterior	7.977	(118)	9.785	17.644
Efeito das aquisições da Latamfit e CSC	(106.999)	(240)	(62.228)	(169.467)
Saldos em 31 de dezembro de 2018	-	-	-	-

	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

Dado que em 29 de junho de 2018 foi concluída a transação de aquisição do controle da Latamfit e em 24 de outubro de 2018 a aquisição de controle da Latamgym e SDL, através da aquisição do controle da CSC, os saldos desses investimentos estão sendo apresentados até a data de suas respectivas aquisições.

12. IMOBILIZADO

a) Demonstramos a seguir o saldo e movimentações nas contas de ativo imobilizado da Controladora no exercício findo em 31 de dezembro de 2018:

	Taxa anual de depreciação média - %	Saldo custo 31/12/2017	Depreciação acumulada 31/12/2017	Adições (ii)	Incorporações	Baixas (i)	Transferências	Depreciação	Saldo ativo líquido 31/12/2018
Instalações	10	10.568	(4.708)	-	-	(147)	(5.202)	(511)	-
Benfeitorias em imóveis de terceiros	18	303.650	(134.028)	31.593	7.203	(74)	74.231	(46.838)	235.737
Máquinas e equipamentos	10	150.871	(31.595)	28.740	8.477	(5.492)	38.974	(18.046)	171.929
Móveis e utensílios	10	33.760	(8.683)	2.366	1.848	(194)	6.425	(3.941)	31.581
Equipamentos de informática	20	6.598	(1.802)	2.428	301	(187)	1.898	(1.531)	7.705
Veículos	20	117	(6)	-	-	-	-	(23)	88
Outros ativos imobilizados	15	23.668	(3.627)	5.331	-	(1.164)	7.908	(2.640)	29.476
Imobilizado em andamento	-	27.921	-	133.861	846	(7.424)	(124.234)	-	30.970
Total		557.153	(184.449)	204.319	18.675	(14.682)	-	(73.530)	507.486

	Taxa anual de depreciação média - %	Saldo custo 31/12/2016	Depreciação acumulada 31/12/2016	Adições	Baixas (i)	Transferências	Depreciação	Saldo ativo líquido 31/12/2017
Instalações	10	10.569	(3.424)	-	32	(276)	(1.041)	5.860
Benfeitorias em imóveis de terceiros	18	233.861	(95.457)	23.460	(406)	47.139	(38.975)	169.622
Máquinas e equipamentos	10	120.605	(20.485)	15.402	(5.705)	22.888	(13.429)	119.276
Móveis e utensílios	10	27.596	(5.617)	1.273	107	4.941	(3.223)	25.077
Equipamentos de informática	20	3.817	(1.126)	1.475	(180)	1.736	(926)	4.796
Veículos	20	-	-	117	-	-	(6)	111
Outros ativos imobilizados	15	16.378	(2.286)	2.380	(293)	5.566	(1.704)	20.041
Imobilizado em andamento	-	25.460	-	85.622	(1.167)	(81.994)	-	27.921
Total		438.286	(128.395)	129.729	(7.612)	-	(59.304)	372.704

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

(ii) Valores referentes a aquisição do acervo líquido do Peru, conforme nota explicativa nº 11.a)(i).

b) Demonstramos abaixo o saldo e movimentações nas contas de ativo imobilizado consolidado no exercício findo em 31 de dezembro de 2018:

	Taxa anual de depreciação média - %	Saldo custo 31/12/2017	Depreciação Acumulada 31/12/2017	Adições (iii)	Baixas (i)	Aquisições Latamfit Chile Latamfit Colômbia e México	Efeito cambial	Transferências	Depreciação	Saldo ativo líquido 31/12/2018
Edificações	4	22.388	(8.229)	-	(117)	-	616	1.542	(1.294)	14.906
Instalações	9	30.917	(13.817)	16.983	(191)	257.141	19.845	(523)	(6.595)	303.760
Benfeitorias em imóveis de terceiros	15	546.249	(241.631)	127.854	(340)	115.142	(6.604)	115.468	(91.037)	565.101
Máquinas e equipamentos	10	305.054	(71.021)	107.404	(10.894)	191.252	2.561	56.842	(49.535)	531.663
Móveis e utensílios	11	62.195	(17.572)	7.186	(4.129)	38.153	1.909	11.058	(9.908)	88.892
Equipamentos de informática	20	16.862	(6.055)	9.385	(829)	18.382	(263)	2.706	(6.233)	33.955
Veículos	20	660	(401)	-	-	-	-	-	(65)	194
Outros ativos imobilizados	15	42.454	(8.999)	8.836	(2.329)	84	(1)	11.565	(5.668)	45.942
Imobilizado em andamento	-	54.189	-	248.922	(5.449)	16.258	1.055	(191.931)	-	123.044
Adiantamento para aquisição de imobilizado	-	-	-	11.845	-	11.044	(1.054)	(6.727)	-	15.108
Total do custo		1.080.968	(367.725)	538.415	(24.278)	647.456	18.064	-	(170.335)	1.722.565

	Taxa anual de depreciação média - %	Saldo custo 31/12/2016	Depreciação acumulada 31/12/2016	Adições	Baixas	Outros (ii)	Efeito Cambial	Transferências	Depreciação	Saldo ativo Líquido 31/12/2017
Edificações	4	14.779	(5.018)	478	-	8.832	248	4.842	(1.170)	22.991
Instalações	10	20.720	(7.582)	1.970	(175)	-	242	3.873	(1.948)	17.100
Benfeitorias em imóveis de terceiros	18	411.591	(172.292)	53.182	(640)	501	263	81.409	(68.895)	305.119
Máquinas e equipamentos	10	231.112	(43.631)	37.476	(13.956)	5.230	344	35.232	(27.489)	224.318
Móveis e utensílios	10	49.337	(10.611)	3.290	66	310	27	8.687	(6.173)	44.933
Equipamentos de informática	20	10.479	(3.902)	4.179	(357)	67	5	2.880	(2.477)	10.874
Veículos	20	440	(236)	117	(2)	5	2	(1)	(61)	264
Outros ativos imobilizados	15	28.325	(5.897)	6.141	(218)	-	-	8.874	(3.770)	33.455
Imobilizado em andamento	-	46.315	-	158.827	(5.202)	-	45	(145.796)	-	54.189
Total do custo		813.098	(249.169)	265.660	(20.484)	14.945	1.176	-	(111.983)	713.243

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

(ii) Valores referentes a aquisição do acervo líquido do Peru, conforme nota explicativa nº 11.a)(i).

(iii) As adições ao ativo imobilizado estão relacionadas as aberturas de novas unidades, dado ao plano acelerado de expansão da Companhia na América Latina.

As análises de indicadores de que os ativos não sejam recuperáveis são realizadas anualmente conforme descrito nas notas explicativas nº 4. Em 2018 e 2017, a Companhia não identificou fatores que levassem à necessidade de reconhecimento de provisão para perda ao valor recuperável de seus ativos.

Em 31 de dezembro de 2018, não houve alteração da expectativa de vida útil em relação às taxas de depreciação praticadas no exercício anterior.

Ativos cedidos em garantia

Em 31 de dezembro de 2018, a Companhia possuía ativos cedidos em garantia para os arrendamentos financeiros captados, conforme demonstrado na nota explicativa nº 15.

13. INTANGÍVEL

a) Demonstramos abaixo o saldo e movimentações nas contas de ativo intangível da Controladora no exercício findo em 31 de dezembro de 2018:

	Taxa anual de amortização média - %	Saldo custo 31/12/2017	Amortização acumulada 31/12/2017	Adições	Incorporações	Amortização	Saldo ativo líquido 31/12/2018
Ágio - Bio Ritmo	-	72.378	-	-	-	-	72.378
Ágio - Smart Fit	-	2.069	-	-	-	-	2.069
Cessão de direito de uso	10	28.556	(18.460)	4.841	-	(3.751)	11.186
Software	20	2.052	(694)	1.985	35	(544)	2.834
Carteira de clientes	-	3.992	(3.992)	-	-	-	-
Marcas e patentes	-	8.478	-	-	-	-	8.478
Total do custo		117.525	(23.146)	6.826	35	(4.295)	96.945

	Taxa anual de amortização média - %	Saldo custo 31/12/2016	Amortização acumulada 31/12/2016	Adições	Baixas	Amortização	Saldo ativo líquido 31/12/2017
Ágio - Bio Ritmo	-	72.378	-	-	-	-	72.378
Ágio - Smart Fit	-	1.907	-	162	-	-	2.069
Cessão de direito de uso	10	28.406	(14.508)	151	-	(3.953)	10.096
Software	20	1.269	(402)	818	(34)	(293)	1.358
Carteira de clientes	-	3.992	(3.992)	-	-	-	-
Marcas e patentes	-	8.478	-	-	-	-	8.478
Total do custo		116.430	(18.902)	1.131	(34)	(4.246)	94.379

b) Demonstramos abaixo o saldo e movimentações nas contas de ativo intangível do Consolidado no exercício findo em 31 de dezembro de 2018:

	Taxa anual de amortização média - %	Saldo custo 31/12/2017	Amortização acumulada 31/12/2017	Adições	Ganho na reavaliação de participação	Aquisição Latamfit Chile e Latamfit Colômbia	Baixas	Efeito cambial	Amortização	Saldo ativo líquido 31/12/2018
Ágio - Bio Ritmo	-	72.378	-	-	-	-	-	-	-	72.378
Ágio - Smart Fit	-	28.450	-	-	-	-	-	-	-	28.450
Ágio – Latamfit	-	-	-	191.298	169.908	-	-	(29.596)	-	331.610
Ágio – Latamfit Chile	-	-	-	157.032	-	-	-	2.584	-	159.616
Ágio – CSC - México	-	-	-	216.237	237.074	-		16.549	-	469.860
Cessão de direito de uso	11	46.892	(28.830)	10.718	-	6.532	-	(764)	(4.135)	30.413
Software	28	14.938	(7.247)	11.076	-	1.298	-	36	(5.963)	14.138
Carteira de clientes	33	5.086	(3.992)	29.154	-		-	224	(3.773)	26.699
Marcas e patentes	-	8.478	-	4.949	-	931	(916)	77	-	13.519
Total do custo		176.222	(40.069)	620.464	406.982	8.761	(916)	(10.890)	(13.871)	1.146.683

	Taxa anual de amortização média - %	Saldo Custo 31/12/2016	Amortização acumulada 31/12/2016	Adições	Aquisição Gold's Gym	Baixas	Amortização	Outros	Variação cambial	Saldo ativo Líquido 31/12/2017
Ágio - Bio Ritmo	-	72.378	-	-	-	-	-	-	-	72.378
Ágio - Smart Fit (a)	-	2.482	-	25.968	-	-	-	-	-	28.450
Cessão de direito de uso	10	42.992	(22.976)	3.009	-	-	(5.847)	727	157	18.062
Software	20	10.857	(5.870)	4.018	848	(93)	(1.352)	(727)	10	7.691
Carteira de clientes	10	3.992	(3.992)	-	1.094	-	-	-	-	1.094
Marcas e patentes	-	8.478	-	-	-	-	-	-	-	8.478
Total do custo		141.179	(32.838)	32.995	1.942	(93)	(7.199)	-	167	136.153

(a) Ágio gerado na aquisição da compra da M2 no montante R$162 e ágio gerado na compra da Profit Corp S.A. (Gold's Gym) pela Smartfit Peru em 4 de setembro de 2017, no montante de R$21.271 conforme nota explicativa nº 2.

Teste de avaliação ao valor recuperável - ágio

Os testes de recuperação são realizados anual e independentemente da existência de indicadores de perda de seu valor de recuperação.

O valor recuperável dos segmentos é determinado com base no cálculo do valor em uso, utilizando as projeções dos fluxos de caixa com base em orçamento financeiro aprovado pela Administração e taxa de desconto de 11% ao ano.

As projeções dos fluxos de caixa para o período de 7 anos, tais como crescimento de vendas, custos, despesas, investimentos fixos e investimentos em capital de giro, estão baseadas no orçamento anual aprovado pela Administração e feitas pela menor unidade geradora de caixa que são as unidades.

As principais premissas utilizadas na projeção dos fluxos de caixa são:

- Receitas: projetadas por academia de 2019 a 2025 em linha com o histórico de crescimento das unidades considerando o crescimento da quantidade de alunos conforme maturação das unidades.
- Custos e despesas operacionais: projetados com base no desempenho histórico e no crescimento estimado das receitas.
- Investimentos fixos: as projeções de investimentos fixos visam à reposição da depreciação da base de ativos fixos operacionais.
- Investimentos em capital de giro: projetados com base no desempenho histórico, bem como no crescimento das receitas.

Os fluxos de caixa posteriores ao período de cinco anos foram extrapolados a uma taxa de crescimento anual constante de 3,8%, que corresponde à taxa prevista de inflação. A Administração acredita que nenhum tipo de mudança razoavelmente possível nas premissas-chave, nas quais o valor recuperável se baseia, levaria o valor contábil total a exceder o valor recuperável total de suas unidades.

Com base nas análises efetuadas, não foi identificada necessidade de provisão para redução do ágio ao seu valor recuperável.

Teste de avaliação ao valor recuperável - intangíveis de vida útil definida

Os intangíveis de vida útil definida, principalmente a "cessão de direito de uso", foram alocados às CGUs, as quais foram submetidas à avaliação ao valor recuperável de ativos por meio do fluxo de caixa descontado em 31 de dezembro de 2018, e não foi identificada necessidade de provisão.

No exercício findo em 31 de dezembro de 2018, não houve alteração da expectativa de vida útil em relação às taxas de amortização praticadas no exercício anterior.

14. FORNECEDORES

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
Aquisição de imobilizado	6.951	-	23.352	-
Custo com a captação das debêntures	-	5.922	-	5.922
Consultoria e serviços de terceiros	12.325	7.865	38.781	19.271
Insumos	2.175	1.534	3.056	2.758
Produtos e consumos	6.073	13.481	25.409	22.449
Outros	603	781	9.706	3.354
	28.127	29.583	100.304	53.754

15. EMPRÉSTIMOS, FINANCIAMENTOS E DEBÊNTURES

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
Debêntures (d)	713.149	803.520	714.191	817.062
Custos com captação de debêntures	(6.732)	(9.970)	(6.743)	(10.116)
Notas promissórias (c)	207.847	150.497	207.847	150.497
Custos com captação de notas promissórias	(1.123)	-	(1.123)	
Capital de giro (a)	267.529	187.852	707.904	245.823
Arrendamento mercantil financeiro (b)	14.182	13.551	186.925	33.707
Total	1.194.852	1.145.450	1.809.001	1.236.973
Circulante	263.284	339.649	380.835	383.481
Não circulante	931.568	805.801	1.428.166	853.492
Total	1.194.852	1.145.450	1.809.001	1.236.973

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

(b) No Brasil refere-se à contratos de arrendamento mercantil financeiro que foram firmados com o banco Lage Landen para aquisição de equipamentos para as unidades da Companhia e de suas controladas. Os contratos são de até 57 meses, com encargos médios entre 2,64% e 3,48% ao ano acrescidos de 100% do CDI e vencimentos até novembro de 2021 e possuem como garantia os bens arrendados, além de contratos nas controladas indireta Sport City, com encargos entre 4,90% e 5,35% ao ano acrescidos à taxa IBR, ou de 5,09% ao ano acrescidos à taxa DTF e Latamgym com encargos entre 8% e 16% ao ano.

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

(d) Debêntures simples e Notas promissórias

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

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

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

Descrição	1ª emissão
Emissora	Smartbio Academia de Ginástica e Dança S.A.
Título	Debênture em regime de garantia firme de colocação nos termos da Instrução CVM nº 476/09.
Valor de emissão	R$150.000
Destinação dos recursos	Reforço do capital de giro da Smartbio e quitação de empréstimos tomados pela Smartbio com o Banco Itaú BBA S.A.
Espécie	Quirografária
Séries	Série única
Garantias	Fidejussória (fiança através da Smart Rio e Companhia) e real (recebíveis de cartões de crédito da Smart Rio e Companhia)
Regime de colocação	Garantia firme no volume total de até R$150.000.
Valor nominal unitário	R$1.000,00 (mil reais)
Data de emissão	26 de fevereiro de 2014
Prazo	Cinco anos a contar da data de emissão, vencendo, portanto, em 26 de fevereiro de 2019.

Descrição	1ª emissão
Forma de amortização	Em quatro parcelas anuais e iguais, cada uma correspondente a 25% do valor total da emissão, sendo a primeira devida em 26 de fevereiro de 2016.
Remuneração	100% da variação acumulada das taxas médias diárias dos 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.

(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. 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. As características e condições da emissão das debêntures são:

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

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

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

Descrição	3ª emissão
Emissora	Smartfit Escola de Ginástica e Dança S.A.
Título	Debênture em regime de garantia firme de colocação nos termos da Instrução CVM nº 476/09.
Valor de emissão	R$440.000
Destinação dos recursos	Pagamento da nota promissória da Companhia, quitação de empréstimo junto ao banco Caixa Econômica Federal e reforço do capital de giro da Emissora.
Espécie	Quirografária
Séries	Série única
Garantias	Fidejussória (fiança através da Smart Rio Academia de Ginástica S.A.)
Regime de colocação	Garantia firme no volume total de até R$440.000.
Valor nominal unitário	R$10.000,00 (dez mil reais)
Data de emissão	15 de dezembro de 2017
Prazo	Quatro anos a contar da data de emissão, vencendo-se, portanto, em 15 de dezembro de 2021.

Descrição	3ª emissão
Forma de amortização	Em cinco parcelas trimestrais acrescidas de juros proporcionais a partir de 15 de dezembro de 2020 e 11 parcelas de juros trimestrais, sendo a 1ª parcela devida em 15 de março de 2018.
Remuneração	100% da variação acumulada das taxas médias diárias dos DIs de um dia (taxa DI "over" extragrupo), apurada e divulgada diariamente pela CETIP S.A. - Balcão Organizado de Ativos e Derivativos, acrescida de um "spread" de 3,00% ao ano.
Pagamento da remuneração	Trimestralmente, a partir da data de emissão, nos dias 15 dos meses de março, junho, setembro, dezembro de 2018 a 2021.

Movimentação dos empréstimos

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
Saldo anterior	1.145.450	405.733	1.236.973	469.363
Acervo líquido Latamfit Chile (i)	-	-	35.247	-
Acervo líquido Latamfit (ii)	-	-	63.395	-
Acervo líquido CSC – México (iii)	-	-	231.424	-
Captação (iv)	380.000	781.725	625.067	840.310
Incorporações	742	-	-	-
Provisão de juros	109.686	63.449	120.550	72.303
Pagamentos de principal	(339.573)	(48.168)	(415.978)	(78.277)
Pagamento de juros	(101.409)	(57.289)	(105.851)	(66.726)
Variação cambial	-	-	19.288	-
Cancelamento de contrato	(44)	-	(1.114)	-
Saldo final	1.194.852	1.145.450	1.809.001	1.236.973

(i) Valores referentes a aquisição do acervo líquido da Latamfit Chile, conforme nota explicativa nº 11.a)(ii).

(ii) Valores referentes a aquisição do acervo líquido da Latamfit, conforme nota explicativa nº 11.a)(iii).

(iii) Valores referentes a aquisição do acervo líquido da CSC, conforme nota explicativa nº 11.a)(iv).

(iv) Captações realizadas sob as modalidades de capital de giro no valor de R$180.000 na controladora e R$421.742 no consolidado, notas promissórias de R$200.000 na controladora e consolidado e arrendamento mercantil financeiro de R$3.321 no consolidado.

Cláusulas contratuais restritivas ("covenants")

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

A Companhia estava adimplente com estas clausulas em 31 de dezembro de 2018.

Além dos índices financeiros a Companhia fez uma análise e em 31 de dezembro de 2018, estava cumprindo também com os "covenants" operacionais (covenants com clausulas não financeiras), sendo os principais relacionados aos cumprimentos da destinação dos recursos captados, divulgação de demonstrações financeiras, bem como ao eventual descumprimento de obrigações pecuniárias referente as dividas emitidas, entre outras.

16. SALÁRIOS, PROVISÕES E CONTRIBUIÇÕES SOCIAIS

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
Salários a pagar	4.279	2.715	9.426	5.278
Fundo de Garantia por Tempo de Serviço – FGTS	709	440	1.593	834
Instituto Nacional do Seguro Social – INSS	1.658	1.336	4.461	2.752
Provisão de férias e encargos	7.849	6.750	13.166	12.693
Outros	56	77	853	63
Total	14.551	11.318	29.499	21.620

17. IMPOSTOS E CONTRIBUIÇÕES A RECOLHER

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
COFINS	3.538	3.049	6.633	6.274
PIS	693	646	1.302	1.322
Imposto Sobre Serviços – ISS	2.642	2.185	4.721	6.238
Impostos retidos sobre serviços tomados	2.197	1.514	4.551	2.868
Imposto de renda de remessas ao exterior	-	-	2.745	-
Imposto Predial Territorial Urbano – IPTU	214	223	237	330
Outros	945	667	3.279	1.806
Total	10.229	8.284	23.468	18.838

18. PARCELAMENTO TRIBUTÁRIO

	Controladora	Consolidado
Saldo em 31 de dezembro de 2017	5.963	17.875
Adição oriunda das incorporações	967	-
(-) Pagamentos	(57)	(1.015)
(-) Ajuste de saldo - PERT	(177)	(396)
(+) Imposto a recuperar	-	48
(-) Compensação (ativo fiscal diferido) - PERT	(6.295)	(8.934)
Saldo em 31 de dezembro de 2018	401	7.578
Circulante	80	808
Não circulante	321	6.770
Total	401	7.578

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

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

19. CONTAS A PAGAR

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
Cessão de direito de uso	1.352	1.512	2.402	1.512
Redução de capital	-	21.600	-	22.770
Aquisição Gold's Gym (a)	-	-	3.856	3.237
Contraprestação e opção de compra decorrente de transações com troca de ações Latamfit (b)	110.247	-	110.247	-
Mútuos com terceiros	2.598	3.239	2.598	3.239
Outras contas a pagar	426	46	29.483	7.906
Total	114.623	26.397	148.586	38.664
Circulante	92.745	25.245	125.470	37.512
Não circulante	21.878	1.152	23.116	1.152
Total	114.623	26.397	148.586	38.664

(a) Em agosto de 2017, houve a compra da Gold's Gym pela controlada Smartfit Peru (conforme nota explicativa nº 11.a)(i) em que o saldo será pago em até 6 anos, a partir de janeiro de 2019.

(b) Vide nota explicativa nº 11.a)(iii).

20. CONTAS A PAGAR A ACIONISTAS

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
Invesfit Holdings S.A. (a)	54.951	52.934	54.951	52.934
Novastar Investment Pte. Ltd. (b)	110.839	-	110.839	-
Pagamento mínimo contratual oriundo de opção de compra Latamfit Chile (c)	23.249	-	23.249	-
Contraprestação contingente (d)	11.183	-	11.183	-
Contraprestação referente a aquisição Smart Rio (e)	96.495	-	96.495	-
Dividendos a pagar	79.549	-	79.549	-
Redução de capital a pagar	432	-	936	-
Total	376.698	52.934	377.202	52.934
Circulante	113.070	-	113.574	-
Não circulante	263.628	52.934	263.628	52.934
Total	376.698	52.934	377.202	52.934

(a) Em AGE realizada em 10 de julho de 2014 foi aprovado o ingresso do investidor Invesfit Holdings S.A., com a criação de 805 ações classe A e 445.184 ações classe B, subscrevendo um aporte de R$43.000 registrados no passivo não circulante da Companhia, visto que o investidor poderá exigir o resgate em sua totalidade caso uma oferta pública não tenha ocorrido em até cinco anos, a contar da data da celebração da integralização do aporte, ajustados pela variação do Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo - IPCA a partir da data do aporte até o resgate efetivo, devendo este ser notificado, por escrito, à Companhia. O saldo atualizado em 31 de dezembro de 2018 é de R$54.951 (R$52.934 em 31 de dezembro de 2017).

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

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

(c) Em virtude da terceira opção de compra mencionada na nota explicativa nº 11.a)(ii), que permite à Companhia a opção de recompra de suas próprias ações, a Companhia contabilizou R$23.249 (US$6.000.000) que poderão ser liquidados de acordo com as condições contratuais.

(d) Vide nota explicativa n° 11.a.(ii).

(e) Vide nota explicativa 23.

21. RECEITA DIFERIDA

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
Planos de academias e outros (a)	6.526	299	21.987	16.974
Taxa de adesão (b)	3.198	2.927	9.229	4.765
Taxa de anuidade (b)	26.399	21.412	50.409	37.208
Outros (c)	2.086	2.414	2.087	2.413
Total	38.209	27.052	83.712	61.360
Circulante	36.448	24.965	81.951	59.273
Não circulante	1.761	2.087	1.761	2.087
Total	38.209	27.052	83.712	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 do ingresso do aluno na unidade. Taxas de anuidade são receitas cobradas nos meses de março e outubro, conforme o tipo de plano adquirido. A receita de ambas é diferida e reconhecida no resultado pelo período de 1 ano a partir da data de ingresso do aluno.

(c) Referem-se a valores recebidos das administradoras de shopping para custeio das 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 de academias, é registrada nessa rubrica e reconhecida no resultado pela prestação do serviço, em sua competência.

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

22. PROVISÃO PARA RISCOS CÍVEIS, TRIBUTÁRIOS E TRABALHISTAS

A Companhia e suas controladas possuíam certos processos de natureza trabalhista, cível e tributário, cuja possibilidade de desfecho foi considerada provável, suportada por seus assessores jurídicos, sendo registrada provisão no valor de R$2.922 (R$2.457 em 31 de dezembro de 2017) na Companhia e R$6.692 (R$3.188 em 31 de dezembro de 2017) no consolidado.

	Controladora			
	Cível	Trabalhista	Fiscal	Total
Saldos em 31 de dezembro de 2017	1.701	756	-	2.457
Adições e ou complementos	-	493	16	509
Baixas e ou reversões	(44)	-	-	(44)
Saldos em 31 de dezembro de 2018	1.657	1.249	16	2.922

	Consolidado			
	Cível	Trabalhista	Fiscal	Total
Saldos em 31 de dezembro de 2017	1.820	1.368	-	3.188
Adições e ou complementos	2.882	1.119	19	4.020
Baixas e ou reversões	(131)	(385)	-	(516)
Saldos em 31 de dezembro de 2018	4.571	2.102	19	6.692

A Administração da Companhia não considerou necessária a constituição de provisão para eventual perda sobre os processos judiciais cíveis, trabalhistas e tributários em andamento, no montante de R$13.698 (R$21.585 em 2017) para o consolidado, cuja probabilidade de perda, na avaliação de seus assessores jurídicos, é considerada possível.

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

- Processos trabalhistas: Consiste, principalmente, em reclamações de empregados vinculadas a disputas sobre verbas não incluídas no cálculo e pagamento das rescisões contratuais.

- Processos cíveis: Estão relacionadas, principalmente, às ações indenizatórias relativos a danos morais e materiais, relacionadas a questionamentos de cláusulas contratuais e condições comerciais dos contratos de prestação de serviços da Companhia. Adicionalmente, alguns dos processos em andamento contra a Companhia questionam elementos relevantes de seu modelo de negócio, como a estrutura de preços de seus planos e a cobrança predominantemente via meios eletrônicos.

- Processos tributários: Consiste, principalmente, em processos administrativos e judiciais relativos a tributos, em sua grande maioria relacionados a apuração da base de cálculo de IRPJ e CSLL.

23. PATRIMÔNIO LÍQUIDO

a) Capital social

Em 31 de dezembro de 2018, o capital social totalmente subscrito da Companhia é de R$374.111, dividido em 11.057.992 ações ordinárias e 7.313.964 ações preferenciais classes A, AB, AC, AE, AF, AG, AH, AI, AK, AJ, B, C, E, F, G, H, I, K e J todas nominativas e sem valor nominal, conforme abaixo:

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

Em AGE realizada em 1º de setembro de 2017, foi aprovada a redução do capital social da Companhia em R$21.600, por ser excessivo em relação ao seu objeto social, sem cancelamento das ações, e aprovado pelos credores, pago durante o período findo em 31 de dezembro de 2018.

Conforme descrito na nota explicativa nº 11.a)(ii), em 27 de março de 2018, a Companhia adquiriu a operação de academias de ginástica no Chile, mediante troca de ações da Companhia pelas ações da Latamfit Chile, as quais foram mensuradas a valor justo no total de R$175.100, sendo atribuídos ao patrimônio líquido (i) R$53.105 para aumento do capital social da Companhia, com a emissão de 757.276 ações preferenciais da classe H e 1.369 ações preferenciais da classe AH, que não possuem direito a voto e são conversíveis em ações ordinárias na proporção de 1 para 1 em eventos de liquidez; (ii) R$53.105 destinados a reserva de capital; e (iii) R$68.890 decorrente da mensuração a valor justo do preço de aquisição, contabilizado como instrumento patrimonial decorrente de combinação de negócios no patrimônio líquido.

Em 29 de junho de 2018, foi concluída a transação de aquisição do controle da Latamfit, na qual parte da contraprestação foi efetuada com base em troca de ações gerando um aumento de capital, aprovado em Reunião do Conselho da Administração nesta mesma data, mediante a emissão de 902 ações preferenciais classe AK e 498.720 ações preferenciais classe K com valor nominal de R$93.165 e um efeito de valor justo do preço de aquisição, contabilizado como instrumento patrimonial decorrente de combinação de negócios no montante de R$17.090, perfazendo um montante total de R$110.255.

Em 24 de outubro de 2018, foi concluída a transação de aquisição do controle da CSC, Corporación Sport City, S.A. de CV, a aquisição foi negociada para que o pagamento seja efetuado por meio de troca de ações da Companhia pelas ações da CSC, a contraprestação referente a essa troca de ações foi registrada como capital o valor de R$291.909 e reserva de capital no valor total de R$1.678, e um instrumento patrimonial decorrente de combinação de negócios no montante de R$50.680.

Em 14 de novembro de 2018, a Companhia concluiu a aquisição da Smart Rio, mediante a emissão de 491.688 ações preferenciais classe K e 889 ações preferenciais classe AK, as quais serão integralizadas pelos sócios em sua totalidade por meio do crédito da venda da participação acionária para a Companhia, registrado no contas a pagar e que será no momento da integralização reclassificado para a conta de capital social.

b) Dividendos

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

(i) Dividendos prioritários equivalentes:

a) A 25% do lucro líquido apurado nas demonstrações financeiras relativas aos exercícios sociais de 2014 e 2015; ou

b) ao montante determinado pelos acionistas na Assembleia Geral Ordinária - AGO que aprovarem as demonstrações financeiras relativas aos referidos exercícios, se superar o valor mencionado anteriormente, montante este limitado em até 99% do lucro líquido apurado em tais demonstrações financeiras.

c) A 25% do lucro líquido apurado nas demonstrações financeiras relativas a cada um dos exercícios sociais subsequentes ao de 2017.

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

Em 31 de dezembro de 2018 a Companhia registrou em seu passivo o valor de R$86.845 referente a constituição de dividendos a pagar. Em 31 de dezembro de 2017 não houve apuração de lucro, portanto, não houve constituição de dividendos a pagar, e as controladas que apuraram lucro líquido distribuíram dividendos no valor total de R$1.572 (R$19.267 em 31 de dezembro de 2017) e R$ 4.603 de juros sobre capital próprio (R$5.585 em 31 de dezembro de 2017).

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% 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.

Em agosto de 2017, a Companhia efetuou a compra parcial das quotas dos minoritários das controladas Biopateo e Biotambo por R$4.717, valor totalmente pago pela Companhia. A Companhia aumentou sua participação na Biopateo de 43,57% para 55,57% e Biotambo de 96,35% para 100%.

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

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

Em 18 de setembro de 2018, a Companhia conclui a aquisição da totalidade das quotas de participação na controlada XV Sports, desta forma a participação da Companhia nesta controlada passou de 57,95% para 99,99%, o qual gerou um impacto no patrimônio líquido de R$1.259, a qual foi posteriormente incorporada pela Controladora, conforme nota 2 2.1 g).

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

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

d) Reserva legal

Constituída à alíquota de 5% sobre o lucro líquido do exercício, após a absorção dos prejuízos acumulados e que será constituída até atingir o montante de 20% do capital social..

e) Reserva de capital e reserva de lucros

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

f) Resultado abrangente

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

24. RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
Receita operacional bruta:				
Receita de prestação de serviços:				
Planos de academias (a)	452.339	348.633	1.130.384	744.335
Anuidades	46.899	36.377	96.890	63.440
Adesões	8.697	7.608	26.296	16.203
Locação e sublocação de espaço	1.462	1.273	2.946	2.154
"*Royalties*" e licenciamentos de franquias	-	-	29.869	19.229
Outras	1.788	159	13.977	5.158
Tributos incidentes sobre a receita	(62.641)	(48.175)	(140.329)	(104.956)
Total	448.544	345.875	1.160.033	745.563

(a) Do saldo de receita com planos de academia em 2018, R$ 186.756 referem-se a receitas provenientes das empresas do exterior em que a Companhia passou a deter o controle em 2018, conforme detalhado na nota 11.

25. INFORMAÇÕES SOBRE A NATUREZA DAS DESPESAS

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

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
Custo dos serviços prestados:				
Despesas com pessoal e encargos	(69.553)	(45.678)	(197.468)	(128.281)
Aluguéis de imóveis e condomínios	(84.130)	(64.009)	(201.701)	(130.542)
Depreciações e amortizações, líquidas de PIS e COFINS	(73.179)	(58.058)	(166.709)	(106.605)
Despesas de consumo	(42.456)	(29.583)	(94.903)	(63.836)
Manutenções	(18.671)	(12.220)	(41.976)	(25.762)
Serviços de apoio operacional	(36.604)	(29.029)	(68.122)	(44.796)
Abertura de novas unidades	(15.698)	(12.529)	(27.088)	(23.614)
Outras despesas	(2.902)	(2.603)	(9.419)	(6.420)
Total	(343.193)	(253.709)	(807.386)	(529.856)
Despesas de vendas, gerais e administrativas, e outras receitas (despesas) operacionais líquidas:				
Despesas com pessoal e encargos	(41.226)	(36.144)	(66.565)	(48.235)
Aluguéis de imóveis e condomínios	(2.789)	(2.328)	(6.891)	(3.832)
Despesas de mídia e comerciais	(23.075)	(16.847)	(57.018)	(48.046)
Despesas de consumo	(1.109)	(605)	(4.369)	(1.294)
Taxa de administração de cartões de crédito	(4.622)	(4.186)	(14.294)	(10.074)
Depreciações e amortizações, líquidas de PIS e COFINS	(218)	(14)	(4.900)	(2.185)
Serviços de apoio operacional	(17.958)	(20.568)	(47.116)	(34.442)
Abertura de novas unidades	(2.946)	(3.036)	(8.551)	(6.555)
Ganho com reavaliação de participação societária (*)	406.982	-	406.982	-
Outras despesas e receitas, líquidas (**)	(7.653)	2.375	(56.802)	(15.966)
Total	305.386	(81.353)	140. 476	(170.629)
Total geral	(37.807)	(335.062)	(666.910)	(700.485)

(*) Resultado decorrente da aquisição do controle das controladas Latamfit no valor de R$169.908 e CSC no valor de R$ 237.074, devido a reavaliação societária pela Companhia de acordo com o pronunciamento técnico CPC 15.

(**) No saldo de outras receitas e despesas em 31.12.2018, estão contemplados o valor de R$16.834 (R$0 em 31.12.2017), referente a despesas não recorrentes relacionadas a tentativa de realizar o IPO e os custos com as aquisições (M&A) ocorridas em durante o ano de 2018.

26. RESULTADO FINANCEIRO

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
Receitas financeiras:				
Rendimento de aplicações financeiras	31.254	14.290	32.728	16.826
Outras receitas financeiras	5.329	11.716	1.120	14.660
Despesas financeiras:				
Juros sobre empréstimos e financiamentos	(109.686)	(61.593)	(120.550)	(69.282)
Juros sobre outras contas a pagar à acionistas	(10.838)	-	(10.838)	-
Juros e variações passivas	4.560	(9.628)	(8.172)	(12.653)
Imposto sobre Operações Financeiras - IOF	(893)	(1.759)	(4.913)	(3.100)
Tarifas bancárias	(4.299)	(2.361)	(6.581)	(5.067)
Outras despesas financeiras	(1.260)	(1.833)	(3.817)	(5.250)
Total	(85.833)	(51.168)	(121.023)	(63.866)

27. OPERAÇÕES DE ARRENDAMENTO MERCANTIL

a) Arrendamento operacional

Em 31 de dezembro de 2018, a Companhia e suas controladas possuíam 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

	Controladora		Consolidado	
Vencimento	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
Menos de 1 ano	99.783	66.702	174.585	124.524
De 1 a 5 anos	382.432	243.944	651.117	441.825
Mais de 5 anos	109.483	40.514	185.627	102.167
Total	591.698	351.160	1.011.329	668.516

(ii) Despesas com aluguéis

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
Pagamentos contingentes e não contingentes considerados como despesas durante o exercício	90.293	68.317	195.792	134.215

Em 31 de dezembro de 2018, o saldo da rubrica "Arrendamento operacional - locação de academias" é de R$15.110 (R$10.105 em 31 de dezembro de 2017) na controladora e R$28.680 no consolidado (R$19.255 em 31 de dezembro de 2017).

b) Arrendamento financeiro

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

(i) Pagamentos mínimos futuros

Passivo de arrendamento mercantil financeiro	Controladora		Consolidado	
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
Menos de 1 ano	6.575	4.319	54.170	10.454
De 1 a 5 anos	8.449	10.356	134.651	26.052
Total	15.024	14.675	188.821	36.506

(ii) Passivo de arrendamento mercantil financeiro:

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
Valor bruto dos contratos	15.025	14.675	188.821	36.506
Encargos futuros de financiamento	(841)	(1.124)	(1.897)	(2.799)
Valor atual dos contratos	14.184	13.551	186.924	33.707

28. IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL

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

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
Lucro (Prejuízo) antes do IRPJ e da CSLL	350.314	(20.010)	384.178	(4.863)
Alíquota nominal vigente	34%	34%	34%	34%
Expectativa de despesa (crédito) do IRPJ e da CSLL	(119.107)	6.803	(130.620)	1.653
Efeito do IRPJ e da CSLL sobre as diferenças permanentes:				
Equivalência patrimonial	8.639	6.917	4.107	4.735
Ganho na reavaliação de participação societária (*)	138.374	-	138.374	
Demais diferenças permanentes	(3.388)	(7)	(8.096)	(1.715)
Diferenças temporárias (imposto diferido não constituído)	(15.987)	(1.287)	(16.940)	(1.777)
Reversão de saldos das empresas com base de cálculo negativa (lucro real)	(8.531)	(12.427)	(20.421)	(19.089)
Ajuste das empresas tributadas com base no Lucro Presumido		-	4.561	2.633
Imposto apurado em controladas no exterior	-	-	10.991	-
Prejuízo fiscal e base de cálculo negativa	1.216	5.172	(8.238)	7.904
Compensação de prejuízo fiscal de imposto de renda e contribuição social no resultado do exercício	-	-	3.260	(1.071)
Outros	-	-	(4.200)	-
Total	1.216	5.171	(27.222)	(6.726)
Imposto de renda e contribuição social no resultado do exercício/período				
Correntes	-	-	(18.984)	(14.657)
Diferidos	1.216	5.171	(8.238)	7.931
Total	1.216	5.171	(27.222)	(6.726)

(*) O ganho com a reavaliação de participação societária oriundo de aquisição de controle da Latamfit e da CSC, conforme notas explicativas nº 11.a)(iii) e nº 11.a)(iv), não é passível de tributação, e será tratado como uma exclusão permanente para fins de apuração do imposto de renda.

b) Conciliação do IRPJ e da CSLL a pagar

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
Saldo contábil em 1º de janeiro	1	3.802	2.397	19.929
Incorporações	1.101	-	-	-
Despesa de IRPJ e CSLL correntes		-	17.492	14.657
Imposto apurado em controlada no exterior	-	-	1.513	-
Acervo líquido de aquisição de controladas	-	-	8.077	-
Atualização	-	57	-	2.100
Parcelamento tributário (i)	-	(3.858)	-	(17.040)
Compensação de anos anteriores	(1.081)	-	(11.771)	(4.310)
Antecipações e pagamentos	(20)	-	(7.474)	(12.939)
Total	1	1	10.234	2.397

(i) Reclassificação do saldo de imposto a recolher para o parcelamento PERT demonstrado na nota explicativa nº 18.

c) Imposto de renda e contribuição social diferidos

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
Prejuízo fiscal e base negativa – diferidos (i)	-	5.216	-	7.944
Diferenças temporárias Latamfit Chile, Latamfit e CSC	-	-	23.046	
Ativo total	-	5.216	23.046	7.944
Alocação de marca (ii)	2.883	2.883	4.746	2.883
Alocação de carteira de clientes (ii)			9.912	
Imposto de renda – acervo líquido Gold's Gym	-	-	1.598	1.786
Mais-valia do imobilizado	863	844	863	844
Passivo total	3.746	3.727	17.119	5.513

(i) Em 31 de dezembro 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 18. O saldo foi compensado mediante a homologação do parcelamento fiscal pela Receita Federal em dezembro de 2018.

(ii) Conforme notas explicativas nº 11.a)(ii), nº 11.a)(iii) e n° 11.a)(iv).

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, referente as operações no Brasil. Tais créditos serão constituídos quando da formalização e aprovação do plano de negócios individualizado por entidade jurídica da Companhia. Os valores reconhecidos como ativos são referentes as operações no México e no Chile sobre diferenças temporárias.

Em 31 de dezembro de 2018, os saldos de prejuízos fiscais e base negativa de CSLL era de R$165.848 (R$85.941 em 2017), para as empresas do Brasil, 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.

29. RESULTADO POR AÇÃO

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

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

As ações preferenciais classe A, AB, AC, AE, AF, AG, AH, AI, AJ e AK não conferem a seus titulares o direito a voto nas deliberações das Assembleias Gerais de Acionistas. A totalidade das ações preferenciais classe A confere aos seus titulares o direito ao pagamento de dividendos, e as ações ordinárias conferem aos seus titulares o direito a um voto nas deliberações das Assembleias Gerais de Acionistas. As ações preferenciais classe B não conferem a seus titulares o direito a voto nas deliberações das Assembleias Gerais de Acionistas e conferem o direito de prioridade no reembolso de capital, sem prêmio, em caso de liquidação ou dissolução da Companhia, ou, ainda, poderão ser convertidas em ações ordinárias até 10 de julho de 2019.

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

O pagamento mínimo contratual oriundo de opção de compra das ações da Companhia descrito na nota explicativa nº 11.a)(ii) representa multa pelo não exercício de opção de compra, e, portanto, esta transação não foi considerada para o cálculo diluído das ações.

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

	31/12/2018			
	Preferenciais A, AB, AC, AE, AF, AG, AH, AI, AJ, AK	Preferenciais B, C, E, F, G, H, I, J e K	Ordinárias	Total
Numerador básico:				
Lucro do período atribuível aos acionistas da Companhia utilizado na apuração do lucro básico total por ação				351.529
Denominador básico:				
Ações disponíveis	33.164	7.280.800	11.057.992	18.371.956
Média ponderada das ações disponíveis	28.961	4.956.293	11.057.992	16.043.246
Lucro líquido por ação básico - R$				21,9113

	31/12/2018			
	Preferenciais A, AB, AC, AE, AF, AG, AH, AI, AJ, AK	Preferenciais B, C, E, F G, H, I, J e K	Ordinárias	Total
Numerador diluído:				
Lucro do período atribuível aos acionistas da Companhia utilizado na apuração do lucro diluído total por ação				351.529
Denominador diluído:				
Ações disponíveis	33.164	7.280.800	11.057.992	18.371.956
Média ponderada das ações disponíveis	28.961	4.956.293	11.057.992	16.043.246
Opções de compras de ações (nota explicativa nº 30)	-	-	419.487	419.487
Média ponderada diluída das ações disponíveis	28.961	4.956.293	11.477.479	16.462.733
Lucro líquido por ação diluído - R$				21,3530

	31/12/2017			
	Preferenciais A, AB, AC, AE, AF e AG	Preferenciais B, C, E, F e G	Ordinárias	Total
Numerador básico e diluído:				
Prejuízo do período atribuível aos acionistas da Companhia utilizado na apuração do prejuízo básico e diluído total por ação				(14.839)
Denominador básico e diluído:				
Ações disponíveis	26.374	3.525.772	11.057.992	14.610.138
Média ponderada das ações disponíveis	26.374	3.525.772	11.057.992	14.610.138
Prejuízo líquido por ação básico e diluído - R$				(1,0157)

30. 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 objetvos sociais da Companhia, alinhar os interesses dos acionistas aos das Pessoas Elegíveis e incentivar a geração de resultados sustentáveis.

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

As movimentações das opções outorgadas ocorreram durante o período findo em 31 de dezembro de 2018, como segue:

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

Não há diferença entre os planos além dos períodos de "*vesting*" conforme quadro abaixo. As opções são avaliadas pelo modelo de precificação "Black-Scholes". A tabela a seguir mostra os detalhes das variações nas opções, em conjunto com as variáveis utilizadas para avaliação das opções concedidas. O preço de exercício é ajustado pelo IPCA, desde de 1º de janeiro de 2017. Em 31 de dezembro de 2018, as premissas utilizadas para o cálculo de valor justo das opções outorgadas foram as seguintes:

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

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

Em 31 de dezembro de 2018, o valor contabilizado como resultado, em acordo com o pronunciamento técnico CPC 10, foi de R$2.454 em contrapartida a reserva de capital, sendo a despesa reconhecida de forma linear individualizada por plano e quantidade de opções atreladas a cada período de "*vesting*".

31. INSTRUMENTOS FINANCEIROS

a) Gestão do risco de capital

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

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

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

b) Categorias de instrumentos financeiros

	Controladora		Consolidado	
	Valor contábil	Valor contábil	Valor contábil	Valor contábil
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
Ativos financeiros:				
Custo amortizado:				
Caixa e equivalentes de caixa	499.468	747.260	666.780	807.730
Aplicações financeiras e caixa restrito	36.903	-	41.909	-
Depósitos judiciais	1.097	719	1.369	2.967
Partes relacionadas	127.881	55.428	2.057	6.010
Contas a receber de clientes	55.689	39.734	105.553	77.671
Outras contas a receber	8.275	8.260	74.150	19.354
Total	729.313	851.401	891.818	913.732
Passivos financeiros:				
Custo amortizado:				
Empréstimos e financiamentos	1.194.852	1.145.450	1.809.002	1.236.973
Parcelamento de tributos	401	5.963	7.578	17.875
Contas a pagar	114.624	26.397	148.587	38.664
Contas a pagar a acionistas	376.697	52.934	377.201	52.934
Partes relacionadas	15.687	12.391	301	1.015
Fornecedores	28.127	29.583	100.304	53.754
Total	1.730.388	1.272.718	2.442.973	1.401.215

O saldo da rubrica "Empréstimos e financiamentos" é atualizado monetariamente com base nos índices de mercado (CDI), nas taxas contratuais (nota explicativa nº 15) e nos juros variáveis, em virtude das condições de mercado; portanto, o valor justo é de R$1.243.570.

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

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

- Nível 1: preços negociados (sem ajustes) em mercados ativos para ativos idênticos ou passivos.

- Nível 2: "*inputs*" diferentes dos preços negociados em mercados ativos incluídos no Nível 1 que são observáveis para o ativo ou passivo, diretamente (como preços) ou indiretamente (derivados dos preços). Os empréstimos e financiamentos estão classificados neste nível.

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

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

Durante os períodos findos em 31 de dezembro de 2018 e de 2017, a Companhia e suas controladas não possuíam instrumentos financeiros derivativos e/ou transações envolvendo derivativos embutidos.

Análise de sensibilidade sobre instrumentos financeiros expostos ao risco de exposição de juros, adotando as seguintes premissas:

- Identificação dos riscos de mercado que podem gerar prejuízos materiais à Companhia.

- Definição de um cenário provável do comportamento de risco (cenário I). Para o cenário provável, a taxa anual de juros para os próximos 12 meses foi ponderada de 6,8% com base na curva CDI obtida na B3 S.A., média ponderada de 9,3% sobre a IBR e DTF obtidos no Banco Central da Colômbia e 2,78% sobre a TAB 30 obtido na Associação dos Bancos e Instituições Financeiras do Chile.

- Definição de dois cenários adicionais com deterioração de, pelo menos, 25% e 50% na variação de risco considerada (cenários II e III, respectivamente).

- Apresentação do impacto dos cenários definidos no valor justo dos instrumentos financeiros.

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

			Consolidado	Valores em R$		
Operação	Taxa	Risco	Saldo em 31/12/2018	Cenário I	Cenário II	Cenário III
Aplicações financeiras	96,6% (*) do CDI	Aumento do CDI	671.606	40.800	51.000	61.200
Debêntures	100% do CDI + 2,5% (*)	Aumento do CDI	(707.448)	(64.921)	(81.151)	(97.381)
Capital de giro - Brasil	100% do CDI + 3,9% (*)	Aumento do CDI	(296.862)	(31.060)	(38.825)	(46.591)
Capital de Giro - Latamfit	IBR | DTF + 5% a 9,21%	Aumento da IBR DTF / Pre fixada	(24.471)	(2.277)	(2.846)	(3.415)
Capital de giro - México	TIIE + 2,8%	Aumento TIIE	(163.613)	(18.645)	(23.306)	(27.967)
Notas promissórias	100% do CDI +2,2% (*)	Aumento do CDI	(206.724)	(18.164)	(22.706)	(27.247)
Arrendamento financeiro	100% do CDI +3,1% (*)	Aumento do CDI	(22.997)	(2.236)	(2.795)	(3.354)
Arrendamento Mercantil - Latamfit	DTF/IBR +3,7% a 5,25%	Aumento da IBR/DTF	(73.489)	(6.838)	(8.547)	(10.257)
			Impacto líquido	(103.341)	(129.176)	(155.012)

(*) Taxa média.

f) Risco de câmbio

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

A controlada no Peru possui saldos a pagar em dólares norte-americanos relativos a aquisição mencionada na nota explicativa nº 11.a)(i), desta forma está exposta ao risco de variação cambial. No cenário provável, para mensurar o impacto líquido estimado dos próximos 12 meses decorrente dos riscos da flutuação do dólar a taxa de câmbio foi definida em R$3,80 com base na posição divulgada pelo Banco Central do Brasil. O dólar foi projetado com aumento de 25% e 50% na variação de risco considerada (cenários II e III, respectivamente), para as demais moedas não foi encontrada uma fonte segura de projeção futura, consideramos o cenário I com as alíquotas em 31 de dezembro de 2018.

		Consolidado	Valores em R$		
Operação	Risco	Saldo em 31/12/2018	Cenário I	Cenário II	Cenário III
Saldo a pagar "Call option" Latamfit Chile	Aumento do dólar	(23.249)	-	(5.251)	(10.951)
Contraprestação contingente Latamfit Chile	Aumento CLP	(9.506)	-	(2.376)	(4.753)
Contraprestação contingente Latamfit Chile	Aumento UF Chile	(1.677)	-	(419)	(839)
Contraprestação referente a troca de participação – Latamfit	Aumento COP	(110.247)	-	(27.562)	(55.123)
Saldo a pagar – Smartfit Peru	Aumento do dólar	(3.874)	-	(876)	(1.826)
Aplicação em moeda estrangeira – Smartfit	Aumento do dólar	583	-	106	244
		Impacto líquido	-	(36.378)	(73.248)

g) 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 físicas. Os serviços são suportados legalmente por contratos e outros instrumentos legais que venham a ser necessários. A Companhia e suas controladas estão expostas ao risco de crédito para caixa e equivalentes de caixa mantidos com instituições financeiras e na posição das contas a receber geradas nas transações comerciais.

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

Para os saldos das contas a receber, o risco de crédito é reduzido pelo fato que grande parte das vendas da Companhia e suas controladas é realizada utilizando como meio de pagamento o cartão de crédito, que são substancialmente securitizadas com as administradoras de cartões de crédito, cuja exposição máxima é o valor divulgado na nota explicativa nº 7.

h) 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):

	31/12/2018			
Operação	Até 1 ano	Até 2 anos	De 2 a 5 anos	Total
Fornecedores	100.308	-	-	100.308
Contas a pagar	146.283	2.301	-	148.584
Contas a pagar acionistas	113.573	97.838	165.791	377.202
Empréstimos, financiamentos, debêntures e notas promissórias	380.835	440.990	987.176	1.809.001

	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

i) Garantias concedidas

	31/12/2018	31/12/2017
Garantias concedidas:		
Cartas de fiança	60.708	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.

32. 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 três mercados: Brasil, México e Outros América Latina, que em 2017 incluía as operações no Peru e Colômbia, para 2018 além destes países também fazem parte deste mercado as operações da Companhia no Chile e Argentina.

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

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

As operações no México e Outros América Latina, embora ainda não estivessem consolidadas nas demonstrações financeiras da Companhia para o ano de 2017 e parte de 2018, antes das aquisições mencionadas na nota 11, estão sendo divulgadas em sua totalidade para representar o resultado total do grupo e desconsideradas na coluna de eliminação para voltar o resultado consolidado.

A Companhia calcula os resultados dos segmentos utilizando as práticas contábeis adotadas no Brasil e as IFRS; entre outros fatores, o lucro bruto de cada segmento. Frequentemente, a Companhia revisa o cálculo do lucro bruto de cada segmento, conforme estabelecido pelas informações regularmente revisadas pelo principal tomador de decisões operacionais (Diretor-presidente). 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.

Exercício findo em 31 de dezembro de 2018	Brasil			México	Demais América Latina				
	Smart Fit	Bio Ritmo	Outras	Smart Fit	Smart Fit	Outras	Subtotal	Eliminação	Consolidado
Receita operacional líquida	759.165	116.167	32.580	296.231	217.234	31.032	1.452.409	(292.376)	1.160.033
Custo dos serviços prestados	(546.967)	(88.644)	(9.691)	(193.680)	(140.872)	(18.301)	(998.155)	190.769	(807.386)
Lucro bruto	212.198	27.523	22.889	102.551	76.362	12.731	454.254	(101.607)	352.647
(Despesas) receitas operacionais									
Vendas			(66.876)	(23.080)	(13.461)	-	(103.417)	21.945	(81.472)
Gerais e administrativas			(113.822)	(20.172)	(34.288)	-	(168.282)	18.799	(149.483)
Equivalência patrimonial			-	-	-	-	-	12.078	12.078
Outras (despesas) receitas operacionais, líquidas			369.666	(371)	2.136	-	371.431	-	371.431
Lucro operacional antes do resultado financeiro			451.578	58.928	30.749	12.731	553.986	(48.785)	505.201
Outras informações do segmento									
Custos com Depreciações e amortizações	(120.853)	(15.579)	(5.282)	(47.500)	(38.810)	(1.203)	(229.227)	49.921	(179.306)
Despesas com Depreciações e amortizações	(371)	-	(3.293)	(243)	(1.177)	-	(5.084)	184	(4.900)
Total dos gastos com abertura de novas unidades	(22.602)	(1.209)	(2.389)	(8.802)	(8.618)	(326)	(43.946)	8.307	(35.639)
Custos com abertura de novas unidades	(17.961)	(1.129)	(1.108)	(3.991)	(6.882)	(198)	(31.269)	4.181	(27.088)
Despesas com abertura de novas unidades	(4.641)	(80)	(1.281)	(4.811)	(1.736)	(128)	(12.677)	4.126	(8.551)

Exercício findo em 31 de dezembro de 2017	Brasil			México	Demais América Latina				
	Smart Fit	Bio Ritmo	Outras	Smart Fit	Smart Fit	Outras	Subtotal	Eliminação	Consolidado
Receita operacional líquida	598.105	112.881	19.320	179.286	59.061	-	968.653	(223.090)	745.563
Custo dos serviços prestados	(425.694)	(85.796)	(5.755)	(114.456)	(44.593)	-	(676.294)	146.438	(529.856)
Lucro bruto	172.411	27.085	13.565	64.830	14.468	-	292.359	(76.652)	215.707
(Despesas) receitas operacionais									
Vendas			(62.999)	(13.590)	(4.370)	-	(80.959)	16.192	(64.767)
Gerais e administrativas			(92.516)	(13.908)	(11.360)	-	(117.784)	17.522	(100.262)
Equivalência patrimonial			-	-	-	-	-	13.925	13.925
Outras (despesas) receitas operacionais, líquidas			(7.103)	-	1.382	-	(5.721)	121	(5.600)
Lucro operacional antes do resultado financeiro			50.443	37.332	120	-	87.895	(28.892)	59.003
Outras informações do segmento									
Custos com Depreciações e amortizações	(99.573)	(14.898)	(780)	(26.465)	(12.080)	-	(153.796)	36.799	(116.997)
Despesas com Depreciações e amortizações	-	-	(2.185)	-	-	-	(2.185)	-	(2.185)
Total dos gastos com abertura de novas unidades	(26.433)	(1.004)	(894)	(5.047)	(2.753)	-	(36.131)	5.962	(30.169)
Custos com abertura de novas unidades	(20.525)	(690)	(561)	(2.752)	(2.657)	-	(27.185)	3.570	(23.615)
Despesas com abertura de novas unidades	(5.908)	(314)	(333)	(2.295)	(96)	-	(8.946)	2.391	(6.555)

33. 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 dezembro de 2018, são assim demonstradas:

	Controladora	Consolidado
Cobertura patrimonial básica	13.257	2.837.168
Lucros cessantes - lucro bruto	-	737.375

34. INFORMAÇÕES ADICIONAIS ÀS DEMONSTRAÇÕES DOS FLUXOS DE CAIXA

As variações não caixa do período estão demonstradas abaixo:

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
Aquisição de imobilizado a pagar	6.951	-	23.352	200
Aquisição Smartber	-	3.928	-	3.928
Ajuste de conversão de câmbio em investidas no exterior	35.513	-	35.513	-
Ganho na reavaliação de participação societária	(406.982)	-	(406.982)	-
Aquisição Latamfit Chile				
Contas a receber	-	-	1.361	-
Outros ativos	-	-	6.204	-
Imposto de renda diferido	-	-	6.855	-
Imobilizado	-	-	56.989	-
Intangível	-	-	1.907	-
Empréstimos e financiamentos	-	-	(35.247)	-
Fornecedores	-	-	(4.836)	-
Arrendamento operacional - locação de academias	-	-	(1.588)	-
Contas a pagar	-	-	(901)	-
Impostos a pagar	-	-	(3.433)	-
Serviços a pagar para partes relacionadas	-	-	(520)	
Outros passivos	-	-	(9.689)	-
Excesso de preço pago (preliminar)	(169.737)	-	(169.737)	-
Aumento de capital e reservas de capital	175.100	-	175.100	-
Pagamento mínimo contratual oriundo de opção de compra Latamfit Chile	24.019	-	24.019	-
Pagamento contingente	11.037	-	11.037	-
Aquisição Latamfit				
Contas a receber	-	-	518	-
Outros ativos	-	-	4.419	-
Imobilizado	-	-	172.173	-
Intangível	-	-	1.393	-
Fornecedores	-	-	(9.843)	-
Empréstimos e financiamentos	-	-	(63.395)	-
Impostos a pagar	-	-	(5.376)	-
Outros passivos	-	-	(2.753)	-
Excesso de preço pago (preliminar)	(365.255)	-	(365.255)	-
Aumento de capital e reservas de capital	110.255	-	110.255	-

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
Aquisição CSC				
Contas a receber	-	-	994	-
Impostos a recuperar	-	-	9.217	-
Outras contas a receber	-	-	20.591	-
Imposto diferido	-	-	15.993	-
Investimentos	-	-	52.402	-
Outros ativos	-	-	1.163	-
Imobilizado	-	-	418.294	-
Fornecedores	-	-	(12.754)	-
Empréstimos e financiamentos	-	-	(231.424)	-
Impostos a pagar	-	-	(20.108)	-
Receita diferida	-	-	(12.185)	-
Outros passivos	-	-	(7.786)	-
Excesso de preço pago (preliminar)	(463.399)	-	(463.399)	-
Aumento de capital e reservas de capital	50.680	-	50.680	-
Efeito de incorporações				
Contas a receber	5.854	-	-	-
Impostos a recuperar	1.681	-	-	
Outros ativos	4.255	-	-	-
Investimentos	(38.575)	-	-	-
Imobilizado	18.674	-	-	-
Intangível	35	-	-	-
Fornecedores	(1.276)	-	-	-
Empréstimos e financiamentos	(742)	-	-	-
Outros passivos	(11.444)	-	-	-

35. EVENTOS SUBSEQUENTES

Opção de Compra

Em 8 de janeiro de 2019, o Conselho de Administração aprovou o exercício da opção de compra prevista no Call Option Agreement celebrado em 27 de março de 2018 entre a Companhia e seus acionistas, cujos termos foram aprovados em Assembleia Geral Extraordinária da Companhia realizada em 27 de março de 2018 ("Opção de Compra"), referente a aquisição da Controlada Latamfit Chile.

A Companhia pagará pelo exercício da Opção de Compra o valor total de US$9.200.000,00 (nove milhões e duzentos mil dólares americanos) e as ações adquiridas serão mantidas pela Companhia em tesouraria.

Debêntures

Em fevereiro de 2019 foram liquidados dois contratos de debenture em seus devidos vencimentos, sendo em 01/02/2019 a debenture emitida pela controlada SmartRio (Nota 15.d.(i)) e em 26/02/2019 a primeira debenture emitida pela Companhia em 20/04/2014 (Nota 15.d.(ii)).