

RESULTADOS

3T19



São Paulo, 14 de novembro de 2019 – A Smart Fit, líder no setor de fitness na América Latina, anuncia o resultado do terceiro trimestre de 2019 (3T19). Todas as comparações referem-se ao mesmo período de 2018 (3T18), exceto quando indicado de outra forma.

Para permitir melhor comparação com o período anterior, os resultados do 3T19 são apresentados sem o efeito do IFRS 16 /CPC 06 (R2) em todo documento. Os efeitos da adoção do IFRS 16/CPC 06 (R2) são detalhados a partir da página 13.

DESTAQUES DO TERCEIRO TRIMESTRE DE 2019

- Academias: 739 unidades (+25,7%), representando 151 aberturas nos últimos 12 meses. Presença em dez países, com 39,0% das academias em mercados internacionais.
- Clientes: 2.520 mil clientes (+27,6%) no total, sendo 1.979 mil (+25,8%) em unidades próprias 5ª maior rede de academias do mundo em número de clientes ^a
- Receita: R\$ 488,4 milhões, representando crescimento de 61,4% sobre o 3T18
- EBITDA: R\$ 136,6 milhões (+95,8%), com margem de 28,0%
- Geração de caixa operacional ajustada^c de R\$ 275,9 milhões nos 9M19 (+78,2%)

Destaque do terceiro trimestre de 2019 (R\$ milhões)	3T19	3T18	Variação	9M19	9M18	Variação
Academias	739	588	+25,7%			
Clientes - final do período	2.520	1.975	+27,6%			
Receita Líquida	488,5	302,6	+61,4%	1.405,4	781,0	+80,0%
EBITDA ^b	136,6	69,8	+95,8%	405,9	205,1	+97,9%
Margem EBITDA	28,0%	23,1%	+4,9 pp	28,9%	26,3%	+2,6 pp
Geração de caixa operacional ajustada	76,8	77,2	-0,5%	275,9	154,8	+78,2%

(a) De acordo com o ranking global 2019 da IHRSA; (b) exclui ganho de R\$ 169,9 milhões no 2T18 pela reavaliação da participação na operação da Colômbia; para 2019, exclui os efeitos do IFRS 16/CPC06 (R2). Vide quadro na página 10 para a composição do EBITDA; (c) "Geração de caixa operacional ajustada" é o Caixa líquido gerado pelas atividades operacionais, mais os juros pagos sobre empréstimos e debêntures, menos o pagamento de arrendamento (somente para 2019). Para o 2019, o cálculo deste indicador inclui os efeitos do IFRS 16/CPC06 (R2).

APRESENTAÇÃO DOS RESULTADOS

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

Operação	Reconhecimento na Demonstração de Resultado do período						Reconhecimento no Balanço Patrimonial do período	
	1T18	2T18	3T18	1T19	2T19	3T19	3T18	3T19
Brasil, Peru e Argentina	Consolidado	Consolidado	Consolidado	Consolidado	Consolidado	Consolidado	Consolidado	Consolidado
Chile	Royalties pelo uso da marca ^a	Consolidado ^c	Consolidado	Consolidado	Consolidado	Consolidado	Consolidado ^c	Consolidado
Colômbia	Equivalência patrimonial ^b	Equivalência patrimonial ^b	Consolidado ^c	Consolidado	Consolidado	Consolidado	Consolidado ^c	Consolidado
México	Equivalência patrimonial ^b	Equivalência patrimonial ^b	Equivalência patrimonial ^b	Consolidado ^c	Consolidado	Consolidado	Investimento ^b	Consolidado
Equador, Guatemala, Panamá e Rep. Dominicana ^d	Royalties pelo uso da marca	Royalties pelo uso da marca	Royalties pelo uso da marca	Royalties pelo uso da marca	Royalties pelo uso da marca	Royalties pelo uso da marca	n/a	n/a

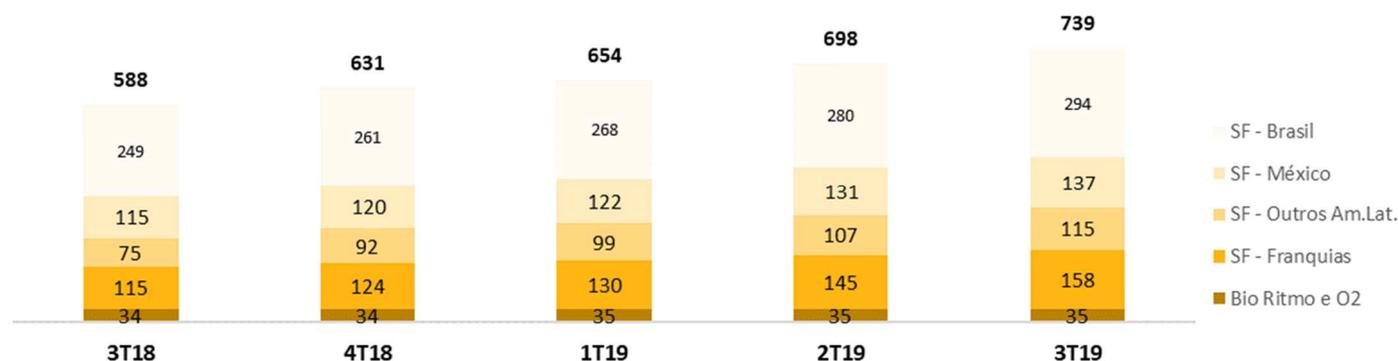
(a) Operação no período era franqueada; (b) Operação no período era uma joint venture de controle compartilhado com sócios locais de cada país; (c) Consolidação do Chile a partir de mar/18, da Colômbia a partir de jun/18 e do México a partir de nov/18; (d) Operações franqueadas.

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

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

DESTAQUES OPERACIONAIS

Rede de Academias



Unidades	Final do Período					Crescimento 3T19 vs.			Variação 3T19 vs.	
	3T18	4T18	1T19	2T19	3T19	3T18	4T18	2T19	3T18	2T19
Academias	588	631	654	698	739	151	108	41	+25,7%	+5,9%
Por Tipo										
Próprias	469	503	520	549	577	108	74	28	+23,0%	+5,1%
Franquias	119	128	134	149	162	43	34	13	+36,1%	+8,7%
Por Marca										
Smart Fit	554	597	619	663	704	150	107	41	+27,1%	+6,2%
Próprias	439	473	489	518	546	107	73	28	+24,4%	+5,4%
Brasil	249	261	268	280	294	45	33	14	+18,1%	+5,0%
México	115	120	122	131	137	22	17	6	+19,1%	+4,6%
Outros Am.Latina	75	92	99	107	115	40	23	8	+53,3%	+7,5%
Franquias	115	124	130	145	158	43	34	13	+37,4%	+9,0%
Brasil	102	108	111	118	126	24	18	8	+23,5%	+6,8%
México	-	1	2	4	5	5	4	1	n/a	+25,0%
Outros Am.Latina	13	15	17	23	27	14	12	4	+108%	+17,4%
Bio Ritmo e O2	34	34	35	35	35	1	1	-	+2,9%	+0,0%
Próprias	30	30	31	31	31	1	1	-	+3,3%	+0,0%
Franquias	4	4	4	4	4	-	-	-	-	-
Por região										
Brasil	381	399	410	429	451	70	52	22	+18,4%	+5,1%
México	115	121	124	135	142	27	21	7	+23,5%	+5,2%
Outros Am.Latina	92	111	120	134	146	54	35	12	+58,7%	+9,0%
Microgyms	4	6	6	6	7	3	1	1	+75,0%	+16,7%
Brasil	3	4	4	4	5	2	1	1	+66,7%	+25,0%
Outros Am.Latina	1	2	2	2	2	1	-	-	+100%	-

(a) A região "Outros América Latina" inclui as operações próprias da Argentina, Chile, Colômbia e Peru, e as franquias no Equador, Guatemala, Panamá e República Dominicana.

Base de Clientes

Clientes ('000)	Final do Período					Var. 3T19 vs. 3T18
	3T18	4T18	1T19	2T19	3T19	
Total	1.975	2.019	2.168	2.306	2.520	+27,6%
Por Tipo						
Próprias	1.572	1.607	1.722	1.820	1.979	+25,8%
Franquias	402	412	446	485	541	+34,6%
Por Marca						
Smart Fit	1.914	1.960	2.107	2.246	2.460	+28,5%
Próprias	1.518	1.554	1.668	1.767	1.925	+26,8%
Brasil	871	893	937	951	1.031	+18,4%
México	386	376	393	448	476	+23,2%
Outros Am.Latina	261	285	337	367	418	+60,0%
Franquias	396	406	440	479	534	+34,9%
Bio Ritmo e O2	60	59	60	60	60	+0,3%
Por região						
Brasil	1.271	1.300	1.363	1.392	1.503	+18,3%
México	386	378	399	460	491	+27,2%
Outros Am.Latina	318	341	406	454	526	+65,4%

(a) As microgyms vendem principalmente aulas individuais; a base de clientes recorrentes não é representativa das operações; (b) A região "Outros América Latina" inclui as operações próprias da Argentina, Chile, Colômbia e Peru, e as franquias no Equador, Guatemala, Panamá e República Dominicana.

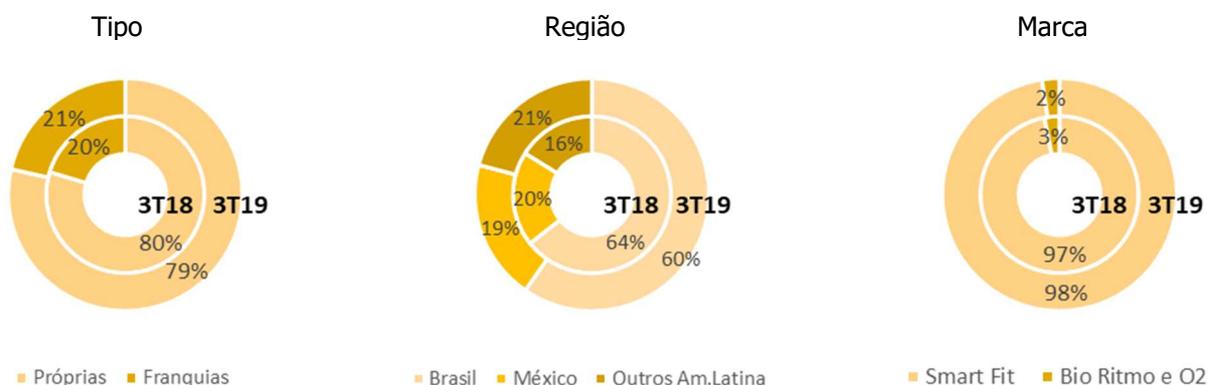
A Companhia teve novamente no 3T19 um período de crescimento acelerado, com aumento de 25,7% na rede de academias e 27,6% na base de clientes em relação ao 3T18.

Atingimos um total de 739 academias (+25,7% vs. 3T18), com abertura de 151 unidades nos últimos 12 meses e 41 aberturas no 3T19, impulsionada pela maturação do processo de expansão implementado em cada região. O número de clientes alcançou 2,5 milhões, com aumento de 545 mil clientes (+27,6%) em relação ao 3T18, em linha com o crescimento do número de academias.

As academias próprias alcançaram 577 unidades, um crescimento de 23,0%, com abertura de 108 unidades nos últimos 12 meses e 28 no 3T19. A base de clientes das academias próprias atingiu 2,0 milhões, um crescimento de 25,8%, em linha com o crescimento de unidades próprias. As franquias atingiram 162 unidades e 541 mil clientes, representando 21,5% do total de clientes do grupo, com um crescimento de 36,1% e 34,6% respectivamente sobre 2T18.

Nos últimos doze meses, tivemos crescimento relevante em todas regiões, por conta da forte proposta de valor da Smart Fit, e da execução consistente da expansão da rede de academias. No Brasil, a operação adicionou 232 mil clientes, atingindo um total de 1,5 milhão de clientes (+18,3%) e 451 unidades (+18,4%), com presença em todos os estados do país. O México cresceu sua base em 105 mil clientes, e atingiu 491 mil clientes (+27,2%) e 142 academias (+23,5%), com aumento no número médio de clientes por academia principalmente devido aos novos produtos introduzidos ao longo de 2018. A região "Outros América Latina" seguiu com o maior crescimento da rede, totalizando 526 mil clientes (+65,8%) e 146 unidades (+58,7%), impactado pela aquisição do controle das operações na Colômbia e Chile pela Companhia, que permitiu a aceleração do investimento em novas academias nestes países, pela maior maturidade da operação do Peru, que abriu 9 unidades (+72,7%) no período, e pela entrada acelerada na Guatemala e Panamá (através de franquias), que abriram 10 unidades desde o início da operação em 2019. As operações internacionais (México e Outros América Latina) continuaram a crescer sua participação no consolidado, representando 39,0% das academias (+3,8pp) e 40,4% da base de clientes (+4,9pp vs. 3T18).

Distribuição dos clientes – 3T19 vs. 3T18
(total de clientes: 2.520 mil e 1.975 mil)



	3T18	3T19
Próprias	1.572	1.979
Franquias	402	541

	3T18	3T19
Brasil	1.271	1.503
México	386	491
Outros Am. Lat.	318	526

	3T18	3T19
Smart Fit	1.914	2.460
Bio Ritmo e O2	60	60

Por conta do forte e contínuo crescimento, a Smartfit se tornou em 2019 a 3ª maior rede de academias no mundo em unidades próprias (+2 posições vs. 2018) e a 5ª maior em número de clientes (+3 posições vs. 2018), se tornando a maior rede sediada fora dos Estados Unidos, de acordo com o ranking global de 2019 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)	3T19 ^g	3T18	Variação	9M19 ^g	9M18	Variação
Receita Bruta	528,6	335,8	+57,4%	1.523,1	876,7	+73,7%
Receita Líquida	488,5	302,6	+61,4%	1.405,4	781,0	+80,0%
Custo caixa dos serviços ^a	(260,1)	(159,3)	+63,3%	(744,7)	(427,7)	+74,1%
Lucro bruto caixa	228,3	143,2	+59,4%	660,7	353,3	+87,0%
Custo de abertura de novas unidades	(6,4)	(6,9)	-6,4%	(19,1)	(17,5)	+9,6%
Lucro bruto caixa antes da abertura de novas unidades	234,7	150,1	+56,4%	679,8	370,7	+83,4%
<i>Margem bruta antes da abertura de novas unidades</i>	<i>48,1%</i>	<i>49,6%</i>	<i>-1,6 pp</i>	<i>48,4%</i>	<i>47,5%</i>	<i>+0,9 pp</i>
SG&A	(91,7)	(75,4)	+21,6%	(254,8)	(157,7)	+61,6%
<i>% Receita Líquida</i>	<i>18,8%</i>	<i>24,9%</i>	<i>-6,1 pp</i>	<i>18,1%</i>	<i>20,2%</i>	<i>-2,1 pp</i>
Despesas com vendas	(35,7)	(18,8)	+90%	(98,1)	(49,5)	+98,3%
<i>% Receita Líquida</i>	<i>7,3%</i>	<i>6,2%</i>	<i>+1,1 pp</i>	<i>7,0%</i>	<i>6,3%</i>	<i>+0,6 pp</i>
Gerais e administrativas	(52,8)	(43,8)	+20,5%	(141,5)	(95,5)	+48,1%
<i>% Receita Líquida</i>	<i>10,8%</i>	<i>14,5%</i>	<i>-3,7 pp</i>	<i>10,1%</i>	<i>12,2%</i>	<i>-2,2 pp</i>
Despesas com abertura de novas unidades	(3,4)	(2,1)	+65%	(10,1)	(5,2)	+92,9%
Outras (despesas) receitas	0,3	(10,6)	n/a	(5,1)	(7,5)	-32,2%
Reavaliação de investimento – Colômbia					169,9	
Equivalência patrimonial	0,0	1,9	-100%	0,0	9,5	-100%
EBITDA	136,6	69,8	+95,8%	405,9	375,0	+8,2%
EBITDA antes de reavaliação de investimento	136,6	69,8	+95,8%	405,9	205,1	+97,9%
<i>Margem EBITDA antes de reavaliação de investimento</i>	<i>28,0%</i>	<i>23,1%</i>	<i>+4,9 pp</i>	<i>28,9%</i>	<i>26,3%</i>	<i>+2,6 pp</i>
EBITDA antes da reavaliação de investimento e dos gastos com abertura de novas unidades	146,5	78,7	+86,1%	435,1	227,8	+91,0%
<i>Margem EBITDA antes de reavaliação de investimento e dos gastos com novas unidades</i>	<i>30,0%</i>	<i>26,0%</i>	<i>+4,0 pp</i>	<i>31,0%</i>	<i>29,2%</i>	<i>+1,8 pp</i>
Depreciação e amortização	79,5	50,0	+58,9%	216,8	122,2	+77,5%
Lucro líquido	(9,9)	(24,9)	-60,4%	(6,8)	140,6	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 – Colômbia" é o ganho com a reavaliação da participação existente de 50% na Colômbia, devido à aquisição de controle desta operação, feita de acordo com as normas contábeis; (e) "Outras (despesas) receitas operacionais" e "EBITDA antes de reavaliação de investimento" exclui ganho com reavaliação do investimento da Colômbia; (f) "EBITDA antes da reavaliação de investimento e dos gastos com abertura de novas unidades" exclui ganho com reavaliação do investimento da Colômbia e gastos com aberturas de novas unidades; (g) exclui efeitos do IFRS 16 em relação aos arrendamentos mercantis relacionado a aluguel das academias.

RECEITA BRUTA E LÍQUIDA

Componentes da receita

Receita Líquida (R\$ milhões)	3T19	3T18	Variação	9M19	9M18	Variação
Receita Bruta	528,6	335,8	+57,4%	1.523,1	876,7	+73,7%
Mensalidades	466,0	300,1	+55,3%	1335,4	770,6	+73,3%
Anuidades	34,0	19,9	+70,7%	111,2	61,5	+80,9%
Adesões	12,4	4,3	+189%	34,4	13,9	+146%
Outros	16,3	11,4	+42,3%	42,2	30,7	+37,2%
Impostos e deduções	(40,2)	(33,2)	+21,1%	(117,7)	(95,8)	+22,9%
Receita Líquida	488,5	302,6	+61,4%	1.405,4	781,0	+80,0%

A receita líquida no 3T19 foi de R\$488,4 milhões, com aumento de 61,4%, impactada pela aquisição de controle das operações do México (impacto de +34,1% vs. 3T18), e pelo crescimento da receita de 27,3% nas operações do Brasil, Colômbia, Chile e Peru (controladas pela Companhia nos 2 períodos) associado ao aumento de 26,4% na base de clientes em unidades próprias nestes países. As adesões representaram 2,3% do total da receita (+1,0p.p. vs. 3T18) principalmente devido a consolidação no 3T19 do México, onde este item representou 5,8% da receita.

Receita por Marca e Região

Receita Líquida (R\$ milhões)	3T19	3T18	Variação	9M19	9M18	Variação
Smart Fit	436,3	338,3	+29,0%	1.252,6	908,7	+37,8%
Brasil	235,4	194,0	+21,3%	690,9	557,2	+24,0%
México	103,1	83,1	+24,2%	297,5	209,5	+42,0%
Outros Am. Latina	97,7	61,2	+59,7%	264,2	142,0	+86,1%
Bio Ritmo e O2	40,2	40,2	+0,1%	120,1	107,9	+11,4%
Outras	12,0	7,3	+63,1%	32,7	22,7	+44,0%
Sub-total	488,5	385,8	+26,6%	1.405,4	1.039,3	+35,2%
Eliminação	-	(83,2)	-	-	(258,3)	-
Total	488,5	302,6	+61,4%	1.405,4	781,0	+80,0%
Receita internacional	43,3%	40,1%	+3,2 pp	42,2%	35,8%	+6,4 pp

(a) "Outros Am.Latina" considera somente operações próprias na região (Peru, Colômbia, Argentina e Chile a partir do 2T18); (b) "Outras" inclui royalties recebidos de franquias no Brasil e internacionais, e outras marcas operadas pela Companhia; (c) "Eliminação" é a exclusão de resultados das empresas com controle compartilhado (México e Colômbia), nos períodos anteriores a aquisição dos seus controles, que não são consolidados nas demonstrações financeiras de 2018; (d) Receita internacional é calculado com base na soma das receitas das operações (sub-total), antes da Eliminação.

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

A receita somada das operações do grupo atingiu R\$ 488,5 milhões, com crescimento de 26,6% versus o 3T18, impactada principalmente pela expansão de unidades próprias (+23,0%) e pela expansão de unidades franqueadas.

Na Smart Fit, o crescimento da receita somada no 3T19 foi de 29,0%, impulsionado pelo crescimento de 26,8% e 34,9% do número de clientes em academias próprias e franquias Smart Fit respectivamente. Por região, o aumento da receita foi em linha com o crescimento da base de clientes em unidades próprias, com destaque para "Outros América Latina". Nesta região a receita cresceu 59,7%, devido a aceleração na abertura de unidades na Colômbia, Peru e Chile, que geraram crescimento do número de clientes na região de 60,0%.

As operações internacionais somaram R\$211,5 milhões de receita no 3T19, representando 43,3% do total, com crescimento de 3,1 p.p. versus o 3T18, em linha com a estratégia da Companhia de consolidar sua liderança na América Latina.

LUCRO BRUTO

Lucro Bruto (R\$ milhões)	3T19	3T18	Variação	9M19	9M18	Variação
Custo dos serviços prestados	(334,3)	(208,8)	+60,1%	(960,8)	(546,2)	+75,9%
(-) Depreciação	(74,2)	(49,4)	+50,1%	(216,1)	(118,5)	+82,3%
Custo caixa dos serviços	(260,1)	(159,3)	+63,3%	(744,7)	(427,7)	+74,1%
Lucro bruto	154,1	93,8	+64,3%	444,6	234,8	+89,4%
% Receita líquida	31,6%	31,0%	+0,6 pp	31,6%	30,1%	+1,6 pp
(-) Depreciação	(74,2)	(49,4)	+50,1%	(216,1)	(118,5)	+82,3%
Lucro bruto caixa	228,3	143,2	+59,4%	660,7	353,3	+87,0%
Margem bruta caixa	46,7%	47,3%	-0,6 pp	47,0%	45,2%	+1,8 pp
(-) Custo de abertura de novas unidades	(6,4)	(6,9)	-6,4%	(19,1)	(17,5)	+9,6%
Lucro bruto caixa antes das aberturas de novas unidades	234,7	150,1	+56,4%	679,8	370,7	+83%
Margem bruta caixa antes das aberturas de novas unidades	48,1%	49,6%	-1,6 pp	48,4%	47,5%	+0,9 pp

(a) "Custo caixa dos serviços" exclui depreciação e amortização; (b) "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 3T19 foi de R\$228,3 milhões, com margem de 46,7% e crescimento de 59,4% sobre o 3T18, impactado pela aquisição das operações no México (efeito de +36,3% vs. 3T18) e pela abertura de operações próprias em novos países. Excluindo estes efeitos, o lucro bruto caixa cresceu 24,9%, com redução da margem bruta em 0,9p.p. para 46,4%, impactado principalmente pela maior proporção de unidades em maturação no Peru, por conta da aceleração do crescimento no país.

DESPESAS COMERCIAIS E ADMINISTRATIVAS

As despesas com marketing e vendas foram de R\$35,7 milhões no 3T19. Nos 9M19, estas despesas representaram 7,0% da Receita Líquida do período, mantendo o nível histórico desta despesa e refletindo a estratégia de marketing digital com foco em performance de vendas.

As despesas gerais e administrativas foram de R\$52,8 milhões no 3T19. Nos 9M19, as despesas gerais e administrativas representaram 10,1% da receita líquida, uma melhora de 2,2p.p. versus 9M18, por conta da alavancagem operacional da estrutura corporativa.

As outras receitas operacionais totalizaram R\$0,3 milhões, representando 0,1% da receita líquida.

REAVALIAÇÃO DE PARTICIPAÇÕES

Com a aquisição do controle da operação na Colômbia, concluída em 29 de junho de 2018, a Companhia reconheceu um ganho no valor de R\$ 169,9 milhões na linha de "Outras (despesas) receitas operacionais" no 2T18. De acordo com as normas contábeis, o valor é decorrente da reavaliação da participação existente de 50% nesta operação. A reavaliação não tem impacto no caixa da Companhia, e não foi reconhecido imposto de renda diferido sobre este ganho, pois não há intenção de alienar este investimento.

EBITDA

Composição do EBITDA

Composição do EBITDA (R\$ milhões)	3T19	3T18	Variação	9M19	9M18	Variação
Lucro (prejuízo) líquido	(9,9)	(24,9)	-60,4%	(6,8)	140,6	n/a
(-) IR & CSLL	8,2	5,4	+50,8%	32,2	18,9	+70,1%
(-) Resultado Financeiro	58,8	39,2	+49,9%	163,7	93,4	+75,3%
(-) Depreciação	79,5	50,0	+58,9%	216,8	122,2	+77,5%
EBITDA	136,6	69,8	+95,8%	405,9	375,0	+8,2%
(-) Reavaliação do investimento - Colômbia					(169,9)	
EBITDA antes da reavaliação do investimento	136,6	69,8	+95,8%	405,9	205,1	+97,9%
Margem EBITDA antes da reavaliação do investimento	28,0%	23,1%	+4,9 pp	28,9%	26,3%	+2,6 pp
(-) Custos e despesas com abertura de novas unidades	(9,9)	(9,0)	+10,2%	(29,2)	(22,7)	+28,7%
EBITDA Ajustado	146,5	78,7	+86,1%	435,1	227,8	+91,0%
Margem EBITDA Ajustada	30,0%	26,0%	4,0 pp	31,0%	29,2%	1,8 pp

(a) "Reavaliação de investimento – Colômbia" é o ganho com a reavaliação da participação existente de 50% na Colômbia, devido à aquisição de controle desta operação, feita de acordo com as normas contábeis; (b) "Custo e despesas com abertura de novas unidades" são os custos de uma nova academia, incorridos até o mês de sua abertura (inclusive), mais as despesas de vendas diretamente relacionados com a inauguração desta unidade, incorridas até o 2º mês após sua abertura.

O EBITDA no 3T19 foi de R\$136,6 milhões, crescimento de 95,8% em relação ao mesmo período de 2018, com margem de 28,0%. O valor no período foi impactado principalmente por (i) aquisição do controle da operação do México (impacto de +54,4% versus 3T18); (ii) crescimento do Lucro Bruto caixa das operações do Brasil, Colômbia, Peru e Chile em +24,9%; e (iii) diluição das despesas gerais e administrativas por conta da alavancagem operacional da estrutura corporativa, com impacto de +18,7% vs. 2T18.

EBITDA por Região

EBITDA (R\$ milhões)	3T19	3T18	Variação	9M19	9M18	Variação
Brasil	60,5	43,7	38,5%	192,1	160,2	19,9%
México	37,3	28,2	32,5%	111,7	72,4	54,2%
Outros América Latina	38,9	24,3	60,1%	102,1	58,6	74,2%
Sub-total	136,6	96,1	42,2%	405,9	291,3	39,4%
Eliminação	-	(26,3)	-	-	(86,2)	-
Total	136,6	69,8	95,8%	405,9	205,1	97,9%

(a) "Outros Am. Latina" considera somente operações próprias na região (Peru, Colômbia, Chile a partir do 2T18, Argentina); (b) "Eliminação" é a exclusão de resultados das empresas com controle compartilhado (México e Colômbia), nos períodos anteriores a aquisição dos seus controles que não são consolidados nas demonstrações financeiras; (c) exclui ganho de R\$ 169,9 milhões no 2T18 pela reavaliação da participação na operação da Colômbia.

Para melhor entendimento do negócio, apresentamos o EBITDA por região. Para 2018, o valor apresentado é a combinação de todas operações próprias (Brasil, México, Colômbia, Peru e Chile a partir do 2T18), por região. Para compor o EBITDA consolidado no 3T18, o EBITDA de México é eliminado do sub-total.

O EBITDA somado das operações do grupo, antes da eliminação, atingiu R\$136,6 milhões, com crescimento de 42,2% versus 3T18, impactada principalmente pelo crescimento da base de clientes em academias próprias (+25,8%) e pela diluição das despesas gerais e administrativas por conta da alavancagem operacional da estrutura corporativa.

PREJUÍZO DO PERÍODO

A Companhia apresentou prejuízo no período no valor de R\$(9,8) milhões, versus R\$(24,9) milhões no 3T18. O prejuízo teve redução de R\$(15,1) milhões, impactado pelo crescimento do EBITDA de R\$ 59,3 milhões, compensado por (i) aumento da depreciação (R\$36,4 milhões), em linha com o crescimento do número de academias próprias consolidadas no resultado do período (+89%); (ii) maior despesa financeira (R\$ 25,6 milhões), em linha com o crescimento no endividamento líquido consolidado do grupo (+125%); e (iii) aumento de R\$ 12,9 milhões no imposto de renda, impactado pela consolidação das operações no México e Colômbia.

GERAÇÃO DE CAIXA OPERACIONAL

Este quadro considera os efeitos do IFRS 16 nos dados de 2019.

Fluxo de caixa (R\$ milhões)	9M19	9M18	Varição
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social	(28,9)	159,5	-118%
Ganho contábil com investimentos - Colômbia		(169,9)	n/a
Depreciações e amortizações	393,3	122,2	+222%
Efeito do IFRS 16	(178,2)		n/a
Provisões de juros	263,7	90,8	+190%
Outros	(2,1)	12,1	n/a
Varição no capital de giro	(92,4)	(44,1)	+109%
Caixa gerado pelas atividades operacionais	355,3	170,5	+108%
Juros pagos sobre empréstimos e debêntures	(79,4)	(86,4)	-8,1%
Juros pagos sobre arrendamento financeiro	(65,5)		n/a
Imposto de renda e contribuição social pagos	(13,9)	(15,7)	-11,4%
Caixa líquido gerado pelas atividades operacionais	196,5	68,4	+187%
(+) Juros pagos sobre empréstimos e debêntures	79,4	86,4	-8,1%
Geração de caixa operacional ajustada	275,9	154,8	+78,2%

A geração de caixa operacional ajustada nos 9M19 foi de R\$275,6 milhões, com aumento de 78,2% ou R\$121,1 milhões versus 9M18, impactada principalmente pelo aumento do EBITDA (+R\$207,4 milhões), compensado parcialmente pelo aumento do capital de giro (-R\$48,4 milhões), principalmente devido ao aumento do contas a receber da anuidade dos planos Black.

CAPEX

Capex (R\$ milhões)	3T19	3T18	Varição	9M19	9M18	Varição
Capex	226,9	157,2	+44,4%	540,9	344,5	+57,0%
Expansão	179,9	129,6	+38,9%	423,2	268,5	+57,7%
Manutenção	39,3	16,7	+135%	90,4	54,3	+66,5%
Projetos de inovação	1,9	9,5	-80,3%	16,6	17,9	-7,5%
Corporativo	5,8	1,4	+313%	10,7	3,8	+182%

O capex de Expansão nos 9M19 cresceu 57,7% para R\$540,9 milhões em ativos imobilizados (adição de R\$505,7 milhões) e equipamentos (adição de R\$35,2 milhões), impactado pela aquisição das operações no México, Colômbia e Chile. Nos 9M19, houve 74 aberturas de unidades próprias que impactaram o investimento total em expansão, comparado a 46 aberturas próprias nos 9M18 no Brasil, Peru, Chile (a partir do 2T18) e Colômbia (no 3T18), países cujas operações eram controladas neste período, além do início de obras que serão inauguradas em períodos posteriores.

O capex de manutenção nos 9M19 representou 5,9% da receita bruta, faixa adequada dado o tempo de uso atual das academias para mantê-las em ótima condição operacional e proporcionar uma experiência superior aos clientes. A Companhia investiu R\$16,6 milhões em projetos de inovação para implementação dos novos produtos na Smart Fit (Shape, Box, sala de ginástica, Energy) e conversão de 2 academias para a marca Smart Fit.

CAIXA E ENDIVIDAMENTO

Caixa e endividamento (R\$ milhões)	3T19	2T19	1T19	4T18	3T18
Caixa e equivalentes	738	1.212	523	667	677
Endividamento financeiro	2.337	2.592	1.769	1.809	1.457
Por natureza:					
Empréstimos e debêntures	2.146	2.402	1.583	1.809	1.809
Passivo de arrendamento - equipamentos	191	189	186	-	-
Por vencimento:					
Curto prazo	382	479	464	381	192
Longo prazo	1.956	2.113	1.306	1.428	1.265
Dívida Líquida	1.599	1.380	1.241	1.142	780
Dívida Líquida/EBITDA LTM	1,67x	1,65x	1,38x	1,45x	1,51x

(a) nesta tabela, "Dívida líquida" é definida como empréstimos, financiamentos e leasing com instituições financeiras, de curto e longo prazo, menos caixa e equivalentes; (b) Endividamento financeiro inclui a partir do 1T19 o passivo de arrendamento operacional de equipamentos; (c) 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 e os efeitos do IFRS16 no EBITDA.

A Companhia realizou em maio de 2019 a 4ª emissão de debêntures simples, não conversíveis em ações. Foram subscritas R\$ 1.300 milhões, sendo R\$ 380 milhões com vencimento em 20 de abril de 2024, e R\$ 920 milhões com vencimento em 20 de abril de 2026. A emissão teve como objetivos o alongamento do perfil da dívida da Companhia no Brasil, e redução dos custos (juros). A Companhia utilizou parte destes recursos para realizar em julho de 2019 o resgate antecipado da 2ª Emissão de Notas Promissórias e da 3ª Emissão de Debêntures, com valor total de R\$ 327 milhões.

No encerramento do 3T19, a Companhia tinha R\$738 milhões em caixa, e o índice de dívida líquida / EBITDA atingiu 1,67x. Ambos estão em linha com a Política de Liquidez da Companhia, que determina que seja mantida uma posição de caixa compatível com os compromissos financeiros de curto prazo e com o capex planejado.

A Companhia busca o alinhamento do perfil de vencimentos da dívida com sua geração de caixa operacional, e a captação de dívida em moeda local, em cada país onde opera. No final do 3T19, o cronograma de vencimento do endividamento financeiro era:

Endividamento financeiro (R\$ milhões)	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	Total
Total	46	324	352	194	294	207	459	460	2.337
Brasil	21	135	96	31	188	189	459	460	1.579
México	9	89	91	77	66	3	0	0	334
Outros Am. Latina	17	101	165	87	40	15	0	0	424

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

A Companhia estava adimplente com os indicadores de todos contratos financeiros em 30 de setembro de 2019.

TRANSAÇÃO DOS ACIONISTAS CONTROLADORES E APORTE NA COMPANHIA

Em 17 de outubro de 2019 foram concluídas as operações previstas no Acordo de Investimento e Outras Avenças ("Acordo") entre a Companhia, seus acionistas controladores (Família Corona e fundos geridos pelo Pátria Investimentos Ltda. - "Pátria") e BPE FIT Holding S.A. ("BPE FIT"), sociedade também controlada por fundos geridos pelo Pátria.

No contexto do Acordo, houve um aumento de capital na Companhia no valor total de R\$ 500 milhões mediante a emissão de novas ações ordinárias, que foram subscritas e integralizadas pela BPE FIT e por um acionista minoritário da Companhia (que exerceu parcialmente seu direito de preferência). Adicionalmente, a BPE FIT adquiriu ações de emissão da Companhia de determinados acionistas.

Foi celebrado um novo acordo de acionistas entre a Família Corona e a BPE Fit, e o controle da Companhia permanece detido pelo mesmo bloco de controle atual, qual seja, a Família Corona e fundos geridos pelo Pátria, vinculados por acordo de acionistas.

Em 27 de setembro de 2019 foi celebrado um Acordo de Investimentos e Outras Avenças ("Acordo 27/09") entre a Companhia, BPE FIT e acionistas da Família Corona. Conforme previsto no Acordo 27/09 e em outros documentos relacionados às operações ali previstas, e sujeito ao adimplemento de determinadas condições típicas para esse tipo de operação (i) será realizado um aumento de capital na Companhia no valor total de até R\$664 milhões, mediante a subscrição de novas ações ordinárias, e (ii) a Canada Pension Plan Investment Board ("CPPIB") adquirirá participação minoritária em ações preferenciais de emissão da Companhia.

A realização das operações aqui divulgadas está sujeita ao cumprimento de condições precedentes usuais, incluindo a deliberação pela assembleia geral da Companhia.

IMPACTO DA ADOÇÃO DO IFRS 16

A Companhia adotou em 1º de janeiro de 2019 a norma IFRS 16 / CPC 06 (R02) – Operações de arrendamento. A aplicação da norma afetou substancialmente a contabilização de contratos de aluguel dos espaços nos quais funcionam as academias da Companhia. Os compromissos futuros dos contratos de aluguel são reconhecidos como passivos de arrendamento, e o direito de uso dos espaços é reconhecido como um ativo de mesmo valor. Para fins de efeitos no resultado, os pagamentos fixos de aluguel são substituídos por uma depreciação do direito de arrendamento e uma despesa financeira sobre o passivo de arrendamento. Os pagamentos variáveis de aluguel continuam sendo reconhecidos como custo dos serviços prestados.

A Companhia optou na adoção do IFRS 16 / CPC 06(R2) pelo método retrospectivo modificado (aplicado somente a partir de 1º de janeiro de 2019), e assim não avaliou os impactos da norma nos períodos anteriores a 1º de janeiro de 2019. Para melhor comparabilidade, os resultados do 3T19 e 6M19 são apresentados neste relatório sem o efeito do IFRS 16 / CPC 06(R2). O impacto do IFRS 16 /CPC 06(R2) nos resultados da Companhia são detalhados abaixo.

Demonstração de Resultados (R\$ milhões)	3T19 Reportado	Impactos do IFRS 16	3T19 excluindo IFRS 16	9M19 Reportado	Impactos do IFRS 16	9M19 excluindo IFRS 16
Receita Bruta	528,6		528,6	1.523,1		1.523,1
Receita Líquida	488,5		488,5	1.405,4		1.405,4
Custo dos serviços	(311,6)	22,8	(334,3)	(898,6)	62,2	(960,8)
Aluguéis	(18,7)	79,2	(97,9)	(43,6)	224,5	(268,1)
Depreciação e amortização (custo)	(130,6)	(56,4)	(74,2)	(378,457)	(162,3)	(216,1)
Lucro bruto	176,9	22,8	154,1	506,8	62,2	444,6
SG&A	(94,7)	2,2	(96,9)	(252,7)	2,7	(255,4)
Despesas com vendas	(35,7)		(35,7)	(98,1)		(98,1)
Gerais e administrativas	(50,6)	2,2	(52,8)	(138,8)	2,7	(141,5)
Aluguéis	0,1	2,2	(2,1)	(1,7)	2,7	(4,4)
Despesas com abertura de novas unidades	(3,4)		(3,4)	(10,1)		(10,1)
Depreciação e amortização (despesa)	(5,3)		(5,3)	(0,7)		(0,7)
Outras (despesas) receitas	0,3		0,3	(5,1)		(5,1)
Equivalência patrimonial	0,0		0,0	0,0		0,0
Lucro (prejuízo) operacional antes do resultado financeiro	82,1	25,0	57,2	254,0	64,9	189,1
Resultado Financeiro	(100,8)	(42,0)	(58,8)	(282,9)	(119,2)	(163,7)
Imposto de Renda e Contribuição Social	(8,2)		(8,2)	(32,2)		(32,2)
Lucro líquido	(26,8)	(17,0)	(9,8)	(61,1)	(54,3)	(6,7)

Impactos do IFRS 16 na composição do Lucro Bruto excluindo depreciação e amortização e do EBITDA

(R\$ milhões)	3T19 Reportado	Impactos do IFRS 16	3T19 excluindo IFRS 16	9M19 Reportado	Impactos do IFRS 16	9M19 excluindo IFRS 16
Lucro bruto	176,9	22,8	154,1	506,8	62,2	444,6
(-) Depreciação e amortização (custo)	130,6	56,4	74,2	378,5	162,3	216,1
Lucro bruto exc. depreciação e amortização	307,5	79,2	228,3	885,2	224,5	660,7
<i>Margem Bruta excl. depreciação e amortização</i>	<i>62,9%</i>		<i>46,7%</i>	<i>63,0%</i>		<i>47,0%</i>
Lucro líquido	(26,8)	(17,0)	(9,8)	(61,1)	(54,3)	(6,7)
(-) IR & CSLL	8,2	-	8,2	32,2	-	32,2
(-) Resultado Financeiro	100,8	42,0	58,8	282,9	119,2	163,7
(-) Depreciação e amortização	135,9	56,4	79,5	379,1	162,3	216,8
EBITDA	218,0	81,4	136,6	633,2	227,2	405,9
<i>Margem EBITDA</i>	<i>44,6%</i>		<i>28,0%</i>	<i>45,1%</i>		<i>28,9%</i>

BALANÇO PATRIMONIAL

ATIVO	3T19	4T18
CIRCULANTE	998.383	894.407
Caixa e equivalentes de caixa	737.925	666.780
Aplicações financeiras em caixa restrito	-	25.414
Contas a receber de clientes	154.255	105.553
Outros	106.203	96.660
NÃO CIRCULANTE	5.278.585	2.954.495
Aplicações financeiras em caixa restrito	5.610	16.495
Imobilizado	1.834.297	1.722.565
Direito de uso de arrendamento	2.126.728	-
Intangível	1.170.239	1.146.683
Investimentos	2.540	-
Outros	139.171	68.752
TOTAL DO ATIVO	6.276.968	3.848.902
PASSIVO	3T19	4T18
CIRCULANTE	1.304.620	895.124
Empréstimos e financiamentos	266.565	380.835
Passivo por arrendamento	551.001	-
Fornecedores	121.223	100.304
Contas a pagar	112.838	125.470
Contas a pagar a acionistas	13.257	113.574
Outros	239.736	174.941
NÃO CIRCULANTE	3.684.380	1.747.252
Empréstimos e financiamentos	1.879.478	1.428.166
Passivo por arrendamento	1.545.436	-
Contas a pagar a acionistas	226.595	263.628
Outros	32.871	55.458
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	1.287.968	1.206.526
Capital social	374.111	374.111
Reserva de capital	730.691	685.909
Transações com acionistas	(116.978)	(116.978)
Reserva legal	16.103	16.103
Reservas de lucros	215.551	226.409
Outros resultados abrangentes	43.090	(4.824)
Participação não controladora	25.400	25.796
TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	6.276.968	3.848.902

DEMONSTRATIVO DE RESULTADOS

	3T19	3T18	9M19	9M18
Receita Operacional Líquida	488.450	302.570	1.405.391	780.959
Custo dos Serviços Prestados	(311.575)	(208.774)	(898.612)	(546.195)
Lucro Bruto	176.875	93.796	506.779	234.764
Receitas (despesas) operacionais				
Vendas	(39.186)	(20.899)	(108.191)	(54.697)
Gerais e administrativas	(55.865)	(44.402)	(139.498)	(99.157)
Equivalência patrimonial	-	1.898	-	9.486
Outras (despesas) receitas	301	(10.639)	(5.076)	162.453
Lucro antes do resultado financeiro	82.125	19.754	254.014	252.849
Resultado financeiro	(100.802)	(39.233)	(282.909)	(93.357)
Lucro antes do IR/CS	(18.677)	(19.479)	(28.895)	159.492
Imposto de Renda e Contribuição Social	(8.178)	(5.424)	(32.182)	(18.920)
Lucro Líquido	(26.855)	(24.903)	(61.077)	140.572

DEMONSTRATIVO DE FLUXO DE CAIXA

	9M19	9M18
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS		
Lucro antes do IR e CS	(28.895)	159.492
Ganho com reavaliação de participação societária	-	(169.908)
Depreciações e amortizações	392.070	122.154
Efeito de IFRS	(178.625)	-
Provisões de juros	263.577	90.831
Outros	(2.089)	12.081
Variação no capital de giro	(92.440)	(44.129)
Caixa gerado pelas atividades operacionais	353.598	170.521
Juros pagos sobre empréstimos e debêntures	(79.413)	(86.419)
Juros pagos sobre arrendamento financeiro	(63.747)	-
Imposto de renda e contribuição social pagos	(13.904)	(15.692)
Caixa líquido gerado pelas atividades operacionais	196.534	68.410
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTO		
Adições do ativo imobilizado e arrendamento de equipamentos	(540.943)	(340.524)
Adições do ativo intangível	(8.475)	(23.241)
Aquisição de participação de não controladores	(12.451)	-
Aplicações financeiras em caixa restrito	36.299	(36.559)
Outros	(22.542)	(859)
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimento	(548.112)	(401.183)
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO		
Pagamento de empréstimos, mútuos e custos	(1.258.189)	(391.301)
Captação de empréstimos	1.720.711	509.417
Dividendos e redução de capital pagos	(25.654)	83.872
Outros	-	(161)
Caixa líquido gerado pelas atividades de financiamento	415.437	201.827
AUMENTO (REDUÇÃO) DO SALDO DE CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA		
	63.859	(130.946)
Saldo inicial	666.780	807.730
Saldo final	737.925	677.353
Variação cambial sobre caixa e equivalentes de caixa	7.286	569

Smartfit Escola de Ginástica e Dança S.A.

Relatório sobre a Revisão de
Informações Trimestrais do
Período de Nove Meses Findo em
30 de Setembro de 2019

Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes

RELATÓRIO SOBRE A REVISÃO DE INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS

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

Introdução

Revisamos as informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas da Smartfit Escola de Ginástica e Dança S.A. ("Companhia"), contidas no Formulário de Informações Trimestrais – ITR, referentes ao trimestre findo em 30 de setembro de 2019, que compreendem o balanço patrimonial em 30 de setembro de 2019 e as respectivas demonstrações do resultado e do resultado abrangente para os períodos de três e nove meses findos nessa data e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de nove meses findo nessa data, incluindo as notas explicativas.

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

Alcance da revisão

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

Conclusão sobre as informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas

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

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

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

Outros assuntos

Demonstrações do valor adicionado

As informações contábeis intermediárias anteriormente referidas incluem as demonstrações do valor adicionado ("DVA"), individuais e consolidadas, referentes ao período de nove meses findo em 30 de setembro de 2019, elaboradas sob a responsabilidade da Administração da Companhia e apresentadas como informação suplementar para fins da norma internacional IAS 34. Essas demonstrações foram submetidas a procedimentos de revisão executados em conjunto com a revisão das Informações Trimestrais - ITR, com o objetivo de concluir se elas estão conciliadas com as informações contábeis intermediárias e os registros contábeis, conforme aplicável, e se sua forma e seu conteúdo estão de acordo com os critérios definidos no pronunciamento técnico CPC 09 – Demonstração do Valor Adicionado. Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que essas demonstrações do valor adicionado não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nessa norma e de forma consistente em relação às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

São Paulo, 14 de novembro de 2019

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

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

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

DEMONSTRAÇÕES DO RESULTADO
PARA OS PERÍODOS DE TRÊS E NOVE MESES FINDOS EM 30 DE SETEMBRO DE 2019 E DE 2018
(Em milhares de reais - R\$, exceto o lucro (prejuízo) líquido por ação)

	Nota explicativa		Controladora		Consolidado		Controladora		Consolidado	
	01/07 a 30/09/19	01/07 a 30/09/18	01/07 a 30/09/19	01/07 a 30/09/18	01/07 a 30/09/19	01/07 a 30/09/18	01/01 a 30/09/19	01/01 a 30/09/18	01/01 a 30/09/19	01/01 a 30/09/18
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	16	201.449	113.978	488.450	302.570	506.044	324.919	1.405.391	780.959	
CUSTO DOS SERVIÇOS PRESTADOS	17	(143.969)	(87.694)	(311.575)	(208.774)	(367.079)	(245.811)	(898.612)	(546.195)	
LUCRO BRUTO		57.480	26.284	176.875	93.796	138.965	79.108	506.779	234.764	
RECEITAS (DESPESAS) OPERACIONAIS		(22.241)	(8.194)	(39.186)	(20.899)	(49.828)	(22.713)	(108.191)	(54.697)	
Vendas		(30.778)	(19.326)	(55.865)	(44.402)	(70.264)	(50.124)	(139.498)	(99.157)	
Gerais e administrativas		15.215	8.960	-	1.898	44.389	26.268	-	9.486	
Equivalência patrimonial	7	5.325	(2.499)	301	(10.639)	18.210	178.281	(5.076)	162.453	
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas										
LUCRO (PREJUÍZO) OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO		25.001	5.225	82.125	19.754	81.472	210.820	254.014	252.849	
RESULTADO FINANCEIRO	18	10.716	11.290	13.049	10.334	33.021	25.565	37.976	23.802	
Receitas financeiras		(63.806)	(42.601)	(113.851)	(49.567)	(177.585)	(101.825)	(320.885)	(117.159)	
Despesas financeiras										
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DO IMPOSTO DE RENDA E DA CONTRIBUIÇÃO SOCIAL		(28.089)	(26.086)	(18.677)	(19.479)	(63.092)	134.560	(28.895)	159.492	
IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL	19	-	-	(5.508)	(2.522)	-	-	(28.758)	(15.846)	
Correntes		-	-	(2.670)	(2.902)	-	1.305	(3.424)	(3.074)	
Diferidos										
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO EXERCÍCIO		(28.089)	(26.086)	(26.855)	(24.903)	(63.092)	135.865	(61.077)	140.572	
ATRIBUÍVEL A										
Participação da controladora				(28.089)	(26.086)			(63.092)	135.865	
Participação não controladora				1.234	1.183			2.015	4.707	
				(26.855)	(24.903)			(61.077)	140.572	
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO POR AÇÃO - R\$ Básico e diluído	20	(1,5423)	(1,6101)			(3,4642)		8,7773		

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 PERÍODOS DE TRÊS E NOVE MESES FINDOS EM 30 DE SETEMBRO DE 2019 E DE 2018
(Em milhares de reais - R\$)

	Controladora		Consolidado		Controladora		Consolidado		
	01/07 a 30/09/19	01/07 a 30/09/18	01/07 a 30/09/19	01/07 a 30/09/18	01/01 a 30/09/18	01/01 a 30/09/19	01/01 a 30/09/18		
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO	(28.089)	(26.086)	(26.855)	(24.903)	(63.092)	135.865	(61.077)	140.572	
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	7	35.193	21.927	35.193	21.927	47.914	80.119	47.914	80.119
TOTAL DO RESULTADO ABRANGENTE DO PERÍODO	7.104	(4.159)	8.338	(2.976)	(15.178)	215.984	(13.163)	220.691	
ATRIBUÍVEL A									
Participação da controladora			7.104	(4.159)			(15.178)	215.984	
Participação não controladora			1.234	1.183			2.015	4.707	
			8.338	(2.976)			(13.163)	220.691	

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 O PERÍODO DE NOVE MESES FINDOS EM 30 DE SETEMBRO DE 2019 E DE 2018
(Em milhares de reais - R\$)

Nota explicativa	Capital social	Capital social integralizar	Reserva de Capital	Instrumentos patrimoniais	Reserva legal	Transações com acionistas	Lucros (Prejuízos) acumulados	Outros resultados abrangentes	Atribuível aos Acionistas Controladores	Participação não controladora	Total do Patrimônio líquido
SALDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2017	226.163	-	222.008	-	-	(21.276)	(29.472)	(6.785)	390.638	21.303	411.941
Lucro do período	-	-	-	-	-	-	135.865	-	135.865	4.707	140.572
Variação cambial de investimentos no exterior	-	-	-	-	-	-	80.119	80.119	80.119	6.582	86.701
Total do resultado abrangente do período	-	-	-	-	-	-	135.865	80.119	215.984	11.289	227.273
16.a)	53.105	-	53.105	68.890	-	-	-	-	175.100	-	175.100
Aumento de capital e reservas decorrente de aquisição de controlada											
Aumento de capital e reservas decorrente de aquisição de Latamfit	93.165	-	17.090	-	-	-	-	-	110.255	-	110.255
Plano de remuneração baseado em ações	-	-	1.434	-	-	-	-	-	1.434	-	1.434
Pagamento mínimo contratual oriundo de opção de compras de ações da Companhia	-	-	-	(20.227)	-	-	-	-	(20.227)	-	(20.227)
Aporte de capital por não controladores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	562	562
Cessão de cotas de controladas	-	-	-	-	-	(3.937)	-	-	(3.937)	-	(3.937)
Outras transações com não controladores	-	-	-	-	-	(84)	-	-	(84)	84	-
Distribuição dos dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.204)	(1.204)
SALDOS EM 30 DE SETEMBRO DE 2018	372.433	-	293.637	48.663	-	(25.297)	106.393	73.334	869.163	32.034	901.197
SALDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2018	374.603	(492)	569.476	116.433	16.103	(116.978)	226.409	(4.824)	1.180.730	25.796	1.206.526
Lucro (Prejuízo) do período	-	-	-	-	-	-	(63.092)	-	(63.092)	2.015	(61.077)
Variação cambial de investimentos no exterior	-	-	-	-	-	-	47.914	47.914	47.914	(2.411)	45.503
Total do resultado abrangente do período	-	-	-	-	-	-	(63.092)	47.914	(15.178)	(396)	(15.574)
15.c)	-	-	-	-	-	-	52.234	-	52.234	-	52.234
Retificação da distribuição de dividendos - RCA de 29 de março de 2019											
Aumento de reserva decorrente reversão de opção de compras de ações da Companhia	-	-	-	43.000	-	-	-	-	43.000	-	43.000
Reserva de stock option	-	-	949	-	-	-	-	-	949	-	949
Pagamento mínimo contratual oriundo de opção de compras de ações da Companhia	-	-	-	(12.451)	-	-	-	-	(12.451)	-	(12.451)
Reversão da atualização monetária para opção de compras de ações da Companhia	-	-	-	13.284	-	-	-	-	13.284	-	13.284
SALDOS EM 30 DE SETEMBRO DE 2019	374.603	(492)	570.425	160.266	16.103	(116.978)	215.551	43.090	1.262.568	25.400	1.287.968

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 PERÍODOS DE TRÊS E NOVE MESES FINDOS EM 30 DE SETEMBRO DE 2019 E DE 2018
(Em milhares de reais - R\$)

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2019	30/09/2018	30/09/2019	30/09/2018
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS				
Lucro (prejuízo) antes do imposto de renda e da contribuição social	(63.092)	134.560	(28.895)	159.492
Ajustes para reconciliar o lucro (prejuízo) antes do imposto de renda e da contribuição social com o caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades operacionais:				
Variação cambial sobre aquisições a pagar	(23.249)	9.883	-	9.883
Plano de remuneração baseado em ações	949	1.434	949	1.434
Ganho com reavaliação de participação societária	-	(169.908)	-	(169.908)
Depreciações e amortizações	156.221	57.182	392.070	122.154
Efeito do IFRS 16	(49.674)	-	(178.625)	-
Provisão (Reversão) para créditos de liquidação duvidosa	578	(34)	1.714	1.620
Resultado de equivalência patrimonial	(44.389)	(26.268)	-	(9.486)
Baixa de intangível e imobilizado	8.548	8.200	19.258	12.687
Juros provisionados sobre empréstimos, financiamentos e debêntures e variação cambial	104.176	77.548	120.118	85.809
Juros sobre arrendamentos	-	-	116.297	-
Juros provisionados sobre o contas a pagar a acionistas	18.254	8.137	18.254	8.137
Juros sobre mútuos	-	(4.660)	-	(62)
Outros juros provisionados	(12.515)	(3.053)	8.908	(3.053)
Aprovação dos custos da captação das debêntures	-	-	-	-
Provisão para riscos cíveis, tributários e trabalhistas	(664)	490	454	(4.191)
Outras provisões	135	(343)	(24.464)	134
Variação nos ativos e passivos operacionais:				
Contas a receber de clientes	(40.502)	(26.633)	(50.416)	(49.882)
Impostos a recuperar	(10.312)	(2.526)	(47.513)	(12.655)
Despesas antecipadas	(4.723)	(5.585)	(11.701)	(9.069)
Outras contas a receber	4.512	1.179	7.935	(10.234)
Depósitos judiciais	(27)	(361)	(1.010)	(1.338)
Fornecedores	21.114	3.484	20.919	3.880
Salários, provisões e contribuições sociais	11.412	6.158	20.491	10.623
Impostos a contribuições a recolher	6.523	4.858	(472)	7.536
Arrendamento operacional - locação de academias	2.803	1.473	3.082	1.927
Contas a pagar	2.899	7.219	(34.685)	15.963
Receita diferida	5.703	7.144	931	(157)
Dividendos recebidos de controladas	4.380	514	-	-
Pagamento de parcelamento de tributos	(81)	(29)	(1)	(723)
Caixa gerado pelas atividades operacionais	98.979	90.063	353.598	170.521
Juros pagos sobre empréstimos e debêntures	(71.784)	(79.221)	(79.413)	(86.419)
Juros pagos sobre passivo de arrendamento	-	-	(63.747)	-
Imposto de renda e contribuição social pagos	-	(8)	(13.904)	(15.692)
Caixa líquido gerado pelas atividades operacionais	27.195	10.834	196.534	68.410
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTO				
Adições do ativo imobilizado e arrendamento de equipamentos	(241.594)	(141.733)	(540.943)	(340.524)
Adições do ativo intangível	(4.891)	(6.352)	(8.475)	(23.241)
Adição de caixa por incorporações	9.471	-	-	-
Mútuos de terceiros	-	1.963	-	1.963
Aplicações financeiras em caixa restrito	31.411	(36.350)	36.299	(36.559)
Aquisição de controlada, líquido de caixa recebido	-	(5.000)	-	(267)
Aquisição de participação de não controladores	(12.451)	-	(12.451)	-
Aumento de capital em controlada e controlada em conjunto	(57.030)	(79.257)	(2.540)	-
Partes relacionadas	75.544	(63.537)	(20.002)	(2.555)
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimento	(199.540)	(330.266)	(548.112)	(401.183)
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO				
Pagamento de empréstimos e custos	(983.674)	(321.081)	(1.258.189)	(390.985)
Pagamento de custo com captação de debêntures	-	-	-	-
Captação de empréstimos	1.300.000	380.000	1.720.711	509.417
Mútuos com terceiros	-	7	-	(316)
Aumento de capital por não controladores	-	-	-	562
Transações com partes relacionadas	(72.177)	1.084	-	(723)
Contas a pagar a acionistas	(26.683)	99.758	(25.654)	99.758
Pagamento relativo a redução de capital	-	(16.400)	-	(16.400)
Dividendos pagos a controladores	(21.431)	-	(21.431)	-
Dividendos pagos a não controladores	-	-	-	514
Caixa líquido gerado pelas atividades de financiamento	196.035	143.368	415.437	201.827
REDUÇÃO DO SALDO DE CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA	23.690	(176.064)	63.859	(130.946)
DEMONSTRAÇÃO DA VARIAÇÃO NOS SALDOS DE CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA				
Saldo inicial	499.468	747.260	666.780	807.730
Saldo final	523.158	571.196	737.925	677.353
Variação cambial sobre caixa e equivalentes de caixa	-	-	7.286	569
REDUÇÃO DO SALDO DE CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA	23.690	(176.064)	63.859	(130.946)

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

SMARTFIT ESCOLA DE GINÁSTICA E DANÇA S.A (HOLDING) E CONTROLADAS.DEMONSTRAÇÕES DO VALOR ADICIONADO
PARA O PERÍODO DE NOVE MESES FINDOS EM 30 DE SETEMBRO DE 2019 E DE 2018
(Em milhares de reais - R\$)

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2019	30/09/2018	30/09/2019	30/09/2018
GERAÇÃO DO VALOR ADICIONADO				
Receita de serviços	579.029	370.256	1.523.079	876.730
Provisão para créditos de liquidação duvidosa, líquida de reversões	(578)	34	(1.426)	(1.620)
Provisão para perda de outras contas a receber	-	-	-	(791)
Outras receitas operacionais	-	169.910	-	170.980
	<u>578.451</u>	<u>540.200</u>	<u>1.521.653</u>	<u>1.045.299</u>
INSUMOS ADQUIRIDOS DE TERCEIROS				
Custo das mercadorias e dos serviços vendidos	(78.861)	(61.731)	(178.650)	(130.843)
Materiais, energia, serviços de terceiros e outros	(54.829)	(38.906)	(172.349)	(116.405)
Insumos de Publicidade, Marketing, Fundos de promoção e outros relacionados à venda	(49.250)	(22.747)	(106.765)	(53.167)
	<u>395.511</u>	<u>416.816</u>	<u>1.063.889</u>	<u>744.884</u>
VALOR ADICIONADO BRUTO GERADO				
	<u>395.511</u>	<u>416.816</u>	<u>1.063.889</u>	<u>744.884</u>
RETENÇÕES				
Depreciações e amortizações	(155.949)	(57.182)	(379.143)	(122.154)
	<u>239.562</u>	<u>359.634</u>	<u>684.746</u>	<u>622.730</u>
VALOR ADICIONADO LÍQUIDO GERADO				
	<u>239.562</u>	<u>359.634</u>	<u>684.746</u>	<u>622.730</u>
VALOR ADICIONADO RECEBIDO EM TRANSFERÊNCIA				
Equivalência patrimonial	44.389	26.268	-	9.486
Receitas financeiras	33.021	25.565	37.976	23.802
	<u>77.410</u>	<u>51.833</u>	<u>37.976</u>	<u>33.288</u>
	<u>316.972</u>	<u>411.467</u>	<u>722.722</u>	<u>656.018</u>
VALOR ADICIONADO TOTAL A DISTRIBUIR				
	<u>316.972</u>	<u>411.467</u>	<u>722.722</u>	<u>656.018</u>
DISTRIBUIÇÃO DO VALOR ADICIONADO				
Pessoal:				
Remuneração direta	88.181	55.052	213.883	121.325
Benefícios	15.511	8.719	33.442	22.388
FGTS	7.256	4.789	13.042	9.044
Impostos, taxas e contribuições:				
Federais	(28.242)	29.936	(44.981)	84.186
Estaduais	195	2	1.130	604
Municipais	19.532	11.122	32.027	25.912
Remuneração de capitais de terceiros:				
Juros	177.949	102.298	321.491	117.978
Aluguéis	99.682	63.684	213.765	134.009
Acionistas - prejuízo do exercício				
Participação dos acionistas não controladores nos prejuízos	(63.092)	135.865	(61.077)	135.865
	-	-	-	4.707
	<u>316.972</u>	<u>411.467</u>	<u>722.722</u>	<u>656.018</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

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

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES CONTÁBEIS INTERMEDIÁRIAS
INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS
PARA OS PERÍODOS DE TRÊS E NOVE MESES FINDOS EM 30 DE SETEMBRO DE 2019
(Valores expressos em milhares de reais - R\$, exceto quando de outra forma mencionado)

1. CONTEXTO OPERACIONAL

A Smartfit Escola de Ginástica e Dança S.A. ("Companhia" ou "Smartfit") é uma companhia brasileira com registro na Comissão de Valores Mobiliários ("CVM"), sem ações negociadas no mercado de capitais. Sua sede social é na Avenida Paulista 1294, 2º andar, Bela Vista, São Paulo, e atua como "holding" operacional do Grupo de academias de ginástica detentores das marcas "Bio Ritmo", "Smart Fit", entre outras com atuação no Brasil e certos países da América Latina (México, Peru, Colômbia, Argentina, Paraguai e Chile com operação própria), além de franquias no Brasil, na República Dominicana, Equador, Guatemala, México e Panamá.

Tem como acionistas membros da Família Corona, Fundos de Investimento geridos pela Pátria Investimentos Ltda. ("Fundos do Pátria"), sendo estes os controladores da Companhia, e outros investidores.

2. BASE DE ELABORAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS INTERMEDIÁRIAS E PRÁTICAS CONTÁBEIS SIGNIFICATIVAS

As informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas foram preparadas e estão sendo apresentadas para o trimestre findo em 30 de setembro de 2019 de acordo com o IAS 34 - "Interim Financial Reporting", emitido pelo "International Accounting Standards Board - IASB", e com o pronunciamento técnico CPC 21 (R1) - Demonstração Intermediária, emitido pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis - CPC e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela CVM, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais - ITR.

Na preparação destas informações contábeis intermediárias, os princípios, as estimativas, as práticas contábeis, métodos de mensuração e normas adotadas são consistentes com as apresentações nas demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2018, exceto quando divulgado.

As informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas estão sendo apresentadas em milhares de Reais, sendo sua moeda funcional o real (R\$) e foram preparadas com base no custo histórico de cada transação, exceto por determinados instrumentos financeiros mensurados pelos seus valores justos. A moeda funcional das controladas localizadas no exterior é a moeda local de cada jurisdição onde estas controladas operam, sendo o México em pesos mexicanos; Colômbia em pesos colombianos; Peru em nuevos soles; Chile em pesos chilenos, Argentina em pesos argentinos e Paraguai em guarani paraguaio.

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

Nas situações em que não ocorreram alterações significativas na natureza dos saldos contábeis ou nas práticas e políticas contábeis da Companhia, os detalhamentos divulgados nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas anuais do exercício findo em 31 de dezembro de 2018 não foram integralmente reproduzidos nesta ITR, bem como as notas explicativas abaixo não são apresentadas nesta ITR, cuja referência de nota explicativa abaixo é em relação as demonstrações financeiras anuais de 2018:

- (i) Sumário das principais práticas contábeis – nota explicativa nº 2
- (ii) Principais fontes de julgamento e estimativas - nota explicativa nº 4
- (iii) Impostos a recuperar - nota explicativa nº 8
- (iv) Outras contas a receber - nota explicativa nº 9
- (v) Fornecedores - nota explicativa nº 14
- (vi) Salário, provisões e contribuições sociais - nota explicativa nº 16
- (vii) Impostos e contribuições a recolher - nota explicativa nº 17
- (viii) Parcelamento tributário - nota explicativa nº 18
- (ix) Contas a pagar – nota explicativa nº 19
- (x) Cobertura de seguros - nota explicativa nº 33

Em virtude disso, estas informações contábeis intermediárias devem ser lidas em conjunto com as demonstrações financeiras anuais de 2018 aprovadas para divulgação pela Diretoria da Companhia em 30 de março de 2019.

As informações contábeis intermediárias para o período de nove meses findo em 30 de setembro de 2019 foram aprovadas para divulgação pela Diretoria em 14 de novembro de 2019.

Revisões e novas interpretações dos pronunciamentos contábeis

Na preparação dessas informações contábeis intermediárias, a Administração da Companhia considerou, quando aplicável, novos pronunciamentos, revisões e interpretações emitidos pelo IASB e pelo CPC, que entraram obrigatoriamente em vigor em 1º de janeiro de 2019.

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

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

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

- Começo do prazo de arrendamento mercantil – a Companhia definiu o início do prazo de arrendamento mercantil como a data em que passa a exercer o direito de usar o imóvel. Nesse sentido, a Companhia determinou que os contratos serão reconhecidos a partir do momento em que a Companhia toma posse dos imóveis e o contrato passa a ser vigente, uma vez que devido ao modelo de negócios da Companhia, alguns contratos se tornam válidos somente após a assinatura do termo de posse dos imóveis.
- Prazo de Arrendamento - prazo não cancelável durante o qual o arrendatário tem o direito de usar o ativo subjacente, juntamente com (a) Períodos cobertos por opção de prorrogar o arrendamento, se o arrendatário estiver razoavelmente certo de exercer essa opção; e (b) Períodos cobertos por opção de rescindir o arrendamento, se o arrendatário estiver razoavelmente certo de não exercer essa opção. A Companhia considerou como prazo do arrendamento o prazo acordado nos contratos com os locatários, adicionado do período coberto por opção de renovação automática e nos casos em que há processos judiciais de ação renovatória em andamento foi considerado o período de renovação igual ao período do contrato inicial.

- Mensuração Inicial – A mensuração inicial do ativo de direito de uso é pelo seu custo, que corresponde ao valor inicial do passivo de arrendamento mais os custos diretos iniciais incorridos. O passivo de arrendamento é inicialmente mensurado ao valor presente dos pagamentos do arrendamento que não são efetuados nessa data. Os pagamentos do arrendamento são descontados, utilizando a taxa incremental de financiamento do arrendatário.
- Mensuração subsequente - após o reconhecimento inicial, o ativo de direito de uso é mensurado utilizando-se o método de custo, que corresponde ao custo menos a depreciação acumulada e quaisquer perdas por redução ao valor recuperável e corrigido por qualquer remensuração do passivo de arrendamento. O passivo de arrendamento é atualizado pelo custo amortizado utilizando o método dos juros efetivos. Os valores registrados são mensalmente atualizados através da dedução da sua depreciação e reconhecimento dos juros incorridos. O passivo de arrendamento é remensurado para refletir alterações contratuais no que tange a prazo de arrendamento ou valor do contrato e será registrado em contrapartida ao correspondente ativo de direito de uso.
- Pagamentos do arrendamento – para fins da mensuração do ativo de direito de uso e do passivo de arrendamento, a Companhia utilizou apenas os pagamentos considerados fixos. A Companhia determinou como pagamentos fixos os valores determinados como fixos pelo arrendador conforme o contrato, os quais são caracterizados como aluguéis mínimos. A Companhia não considerou, para fins de mensuração do ativo de direito de uso e do passivo de arrendamento, os pagamentos de aluguéis variáveis decorrentes do faturamento e considerou os valores dos pagamentos dos arrendamentos líquidos dos valores recuperáveis de PIS e COFINS.
- Taxa de juros incremental de financiamento do arrendatário – a Companhia considerou para todos os contratos, taxas de juros necessárias para adquirir ativos em condições similares aos ativos arrendados na data de assinatura do contrato. As taxas adotadas pela Companhia consideram o custo de captação baseado no CDI (Certificado de Depósito Interbancário), somado a um spread de risco da Companhia, excluindo-se garantias dadas nas operações de financiamentos. A Companhia optou pela utilização do expediente prático de utilizar uma taxa de desconto única de acordo com os respectivos prazos para os contratos que apresentam características semelhantes. A taxa média ponderada determinada pela Companhia é de 8,64% no individual e de 8,40% no consolidado.
- Depreciação do ativo de direito de uso – Os contratos de arrendamento da Companhia não possuem cláusulas que permitam a Companhia exercer a aquisição da propriedade do ativo ao final do prazo de arrendamento mercantil. Dessa forma a vida útil desses ativos é o prazo contratual deduzidas de quaisquer perdas por valor recuperável. A Companhia adota a alocação da depreciação do ativo de direito de uso de forma sistemática e linear.
- Encargos financeiros decorrentes dos contratos de arrendamento – O encargo financeiro é reconhecido como despesa financeira e apropriado a cada período durante o prazo do arrendamento mercantil. Os pagamentos contingentes são registrados como despesa no resultado do exercício a medida em que são incorridos.
- Valor recuperável do ativo de direito de uso – A Companhia continuará aplicando o Pronunciamento Técnico CPC 01 (R1)/IAS 36 - Redução ao Valor Recuperável de Ativos, sendo que efetuará periodicamente avaliação de indicadores de perda por valor recuperável com base em parâmetros gerenciais de avaliação de rentabilidade das unidades.

As contas patrimoniais sofreram alterações significativas pelo reconhecimento de todos os compromissos futuros originados dos contratos no escopo do arrendamento. Na adoção inicial o ativo de direito de uso é igual ao passivo de arrendamento ajustado ao valor

presente de R\$560.616 no individual e R\$1.817.607 no consolidado. O patrimônio líquido não sofreu impacto na adoção inicial devido à escolha pelo modelo de abordagem retrospectivo modificado, pelo método em que o ativo de direito de uso é registrado pelo montante correspondente ao passivo de arrendamento na data da adoção inicial.

ICPC 22/IFRIC 23 – Incerteza sobre tratamento de tributos sobre lucro

A interpretação ICPC 22/IFRIC 23 Incerteza sobre tratamento de tributos sobre lucro esclarece como aplicar os requisitos de reconhecimento e mensuração do CPC 32/IAS 12 quando há incerteza sobre os tratamentos de tributo sobre o lucro. A Administração da Companhia deve reconhecer e mensurar seu tributo corrente ou diferido ativo ou passivo, aplicando os requisitos do CPC 32/IAS 12 com base em lucro tributável (prejuízo fiscal), bases fiscais, prejuízos fiscais não utilizados, créditos fiscais não utilizados e alíquotas fiscais determinados, aplicando esta Interpretação. A interpretação foi aprovada em 21 de dezembro de 2018 e tem vigência a partir de 1º de janeiro de 2019.

Na avaliação da Companhia, não há impactos significativos em decorrência da interpretação, uma vez que todos os procedimentos adotados para a apuração e recolhimento de tributos sobre o lucro estão amparados na legislação e precedentes de Tribunais Administrativos e Judiciais.

Não existem outras normas e interpretações emitidas e ainda não adotadas que possam, na opinião da Administração, ter impacto significativo no resultado ou no patrimônio líquido divulgado pela Companhia.

3. CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA

Esta nota foi apresentada nas demonstrações financeiras anuais de 2018 da Companhia, na nota explicativa nº 5.

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2019	31/12/2018	30/09/2019	31/12/2018
Caixa e bancos	1.427	4.169	154.244	91.196
Aplicações financeiras	521.731	495.299	583.681	575.584
Total	523.158	499.468	737.925	666.780

A variação no caixa e equivalentes de caixa está substancialmente representado pela captação de empréstimos e financiamentos das subsidiárias no exterior.

4. APLICAÇÕES FINANCEIRAS

Esta nota foi apresentada nas demonstrações financeiras anuais de 2018 da Companhia, na nota explicativa nº 6.

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2019	31/12/2018	30/09/2019	31/12/2018
Aplicações mantidas até o vencimento	1.584	25.414	1.584	25.414
Aplicações financeiras em caixa restrito (a)	3.908	10.906	4.026	15.912
Outros	-	583	-	583
Total	5.492	36.903	5.610	41.909
Circulante	-	25.414	-	25.414
Não circulante	5.492	11.489	5.610	16.495
Total	5.492	36.903	5.610	41.909

- (a) Em 30 de setembro de 2019 a Companhia apresentou uma redução no saldo de aplicações financeiras em caixa restrito no valor de R\$11.886 no Consolidado, a variação refere se principalmente a garantia dada ao contrato de empréstimo com a Caixa Econômica Federal e Banco do Brasil, com vencimento previsto para 29 de julho de 2022, o qual foi amortizado parcialmente.

5. CONTAS A RECEBER DE CLIENTES

Esta nota foi apresentada nas demonstrações financeiras anuais de 2018 da Companhia, na nota explicativa nº 7.

a) Composição dos saldos

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2019	31/12/2018	30/09/2019	31/12/2018
Cartão de crédito	47.363	23.943	68.692	50.652
Taxas de anuidade a receber	67.625	30.080	80.912	49.191
Cheques a receber	-	-	137	216
Mensalidade de associados a receber	2.455	2.084	7.344	6.903
	<u>117.443</u>	<u>56.107</u>	<u>157.085</u>	<u>106.962</u>
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	(996)	(418)	(2.830)	(1.409)
Total	<u>116.447</u>	<u>55.689</u>	<u>154.255</u>	<u>105.553</u>

A variação no período deve-se ao aumento do número de alunos decorrente do plano de expansão da Companhia e ao saldo em aberto decorrente das anuidades reconhecidas do plano Black cujo recebimento está previsto para outubro de 2019.

6. PARTES RELACIONADAS

Esta nota foi apresentada nas demonstrações financeiras anuais de 2018 da Companhia, na nota explicativa nº 10.

a) Composição dos saldos

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2019	31/12/2018	30/09/2019	31/12/2018
<u>Ativo não circulante</u>				
Controladas diretas e indiretas:				
Biomorum	69	60	-	-
Smart Rio	-	59.923	-	-
ADV Esportes	16.014	11.451	-	-
Arnaut	2.143	2.234	-	-
Biocerro	2.730	1.973	-	-
Smartrfe	148	26.311	-	-
Bio Plaza	2.782	2.087	-	-
Centrale	2	2	-	-
Bioswim	1.610	1.761	-	-
M2	353	583	-	-
Asnsmart	2.437	2.720	-	-
Biosanta	2.105	1.804	-	-
Smartcbl	1.752	1.613	-	-
Smartvcr	3.060	2.948	-	-
Smartdom	7.663	7.631	-	-

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2019	31/12/2018	30/09/2019	31/12/2018
SmartMNG	1.013	1.509	-	-
Smartnit	-	96	-	-
Smartfin	3.096	-	-	-
Juros sobre capital próprio	2.504	2.382	-	-
Outros	230	54	-	-
Outras partes relacionadas:				
Pessoas físicas	11.596	739	13.152	2.057
Total	61.307	127.881	13.152	2.057
Passivo circulante				
Controladas diretas e indiretas:				
Bioswim	41.753	2.943	-	-
Centrale	132	122	-	-
Bio Plaza	18	56	-	-
ADV Esportes	7	16	-	-
Racebootcamp	155	21	-	-
Biomorum	17	63	-	-
Smart Rio	-	9.871	-	-
Smartdom	-	-	-	-
Juros sobre capital próprio	2.460	1.333	301	301
Outros	848	125	-	-
Outras partes relacionadas:				
Pessoas físicas	1.222	1.137	-	-
Total	46.612	15.687	301	301
Resultado (despesas):				
Serviços administrativos	10.142	27.986	-	-

b) Natureza das partes relacionadas

A Companhia, as controladas e as pessoas ligadas realizam algumas operações entre si, relativas a aspectos financeiros, comerciais e operacionais da Companhia. Os saldos referentes a estas operações, por natureza, em 30 de setembro de 2019 e 31 de dezembro de 2018, estão no quadro a seguir:

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2019	31/12/2018	30/09/2019	31/12/2018
Ativo não circulante				
Transações comerciais (i)	20.510	34.968	-	-
Juros sobre capital próprio	2.504	2.382	-	-
Contratos de mútuo (ii)	38.293	90.531	13.152	2.057
Total	61.307	127.881	13.152	2.057
Passivo circulante				
Transações comerciais (i)	42.930	5.018	-	-
Juros sobre capital próprio	2.460	1.333	301	301
Contratos de mútuo (ii)	1.222	9.336	-	-
Total	46.612	15.687	301	301

- (i) As transações comerciais estão representadas principalmente por valor decorrente de rateio de despesas administrativas centralizadas na controladora.
- (ii) Os mútuos entre partes relacionadas são remunerados pela variação do CDI + 0,30% a.m. Os contratos possuem prazos de vencimento indeterminados.

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 de suas controladas. Os contratos foram assinados em 2009 e 2011, sendo que os juros e a depreciação de locação estão registrados no resultado do período de nove meses findo em 30 de setembro de 2019 no valor de R\$812 (R\$1.411 em 30 de setembro de 2018).

d) Remuneração dos membros da Diretoria

Em 30 de abril de 2019, em Assembleia Geral Ordinária, foi aprovado o limite de remuneração global anual dos administradores da Companhia de R\$7.339 para o exercício a findar-se em 31 de dezembro de 2019.

Durante o período de nove meses findo em 30 de setembro de 2019, o montante de despesas a título de remuneração dos administradores, como pró-labore e bônus, no consolidado é de R\$4.845 (R\$7.157 em 30 de setembro de 2018).

7. INVESTIMENTOS

Esta nota foi apresentada nas demonstrações financeiras anuais de 2018 da Companhia, na nota explicativa nº 11.

a) Movimentação dos investimentos:

	<u>30/09/2019</u>	<u>30/09/2018</u>
Saldo em 31 de dezembro	1.645.428	390.732
Aumento de capital em controladas (i)	57.030	79.257
Devolução e/ou redução de capital	-	(1.695)
Aquisição de controlada Latamfit	-	232.136
Ganho de investimento na aquisição de controlada Latamfit	-	169.908
Aquisição de controlada Latamfit Chile	-	191.137
Baixa de investimento decorrente de incorporação (ii)	(24.052)	(19.243)
Equivalência patrimonial	44.389	26.268
Lucros distribuídos	(4.380)	(514)
Ganho na conversão de investidas no exterior	55.249	80.119
Amortização da carteira de clientes	(5.122)	(1.114)
Outros	252	(485)
Saldo em 30 de setembro	<u>1.768.794</u>	<u>1.146.506</u>

- (i) Aumento de capital nas controladas Smartfit Argentina, Paraguai, Bioswin, Racebootcamp e SmartRFE;
- (ii) Baixa por incorporação das controladas Smartrio e Smartnit na controladora.

8. IMOBILIZADO

Esta nota foi apresentada nas demonstrações financeiras anuais de 2018 da Companhia, na nota explicativa nº 12.

a) Composição dos saldos e movimentações nas contas - controladora:

	Taxa anual de Depreciação Média - %	Saldo Custo 31/12/2018	Depreciação Acumulada 31/12/2018	Ativo de direito de uso CPC06 (R02)/IFRS16	Movimentações			Depreciação	Saldo ativo líquido 30/09/2019
					(i) Adições	(ii) Baixas	(iii) Transferências		
Benefícios em imóveis de terceiros	18	434.974	(199.237)	-	46.014	(1.141)	71.121	376.241	
Máquinas e equipamentos	10	221.570	(49.641)	(13.815)	26.636	(4.678)	35.631	249.594	
Móveis e utensílios	10	45.456	(13.875)	-	3.656	(826)	7.170	45.874	
Equipamentos de informática	20	11.401	(3.696)	-	3.304	(125)	3.012	14.035	
Veículos	10	118	(30)	-	-	-	(18)	70	
Outros ativos imobilizados	15	35.955	(6.479)	-	3.448	(608)	6.793	32.263	
Imobilizado em andamento	-	30.970	-	-	158.536	(1.168)	(123.727)	65.117	
Total		780.444	(272.958)	(13.815)	241.594	(8.546)	-	783.194	

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

(i) As movimentações são justificadas pelas unidades inauguradas durante o período de 9 meses mais o saldo de obras referente as unidades a serem inauguradas.

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

(iii) Saldo de incorporação de empresas controlada pelo grupo.

b) Composição dos saldos e movimentações nas contas - consolidado:

	Taxa anual de depreciação Média - %	Saldo Custo 31/12/2018	Depreciação Acumulada 31/12/2018	direito de uso CPC06 (R02)/IFRS16	Adições	Baixas	Efeito cambial	Transferências	Depreciação	Saldo ativo líquido 30/09/2019
Edificações	4	25.021	(10.115)	-	2.218	-	493	-	(874)	16.743
Instalações	10	363.783	(60.023)	-	72.991	(721)	25.402	44.388	(26.079)	419.741
Benefícios em imóveis de terceiros	18	929.546	(364.445)	-	132.836	(1.218)	2.232	80.658	(71.715)	707.894
Máquinas e equipamentos	10	722.217	(190.554)	(238.736)	69.020	(11.924)	11.324	41.847	(49.587)	353.607
Móveis e utensílios	10	129.826	(40.934)	-	21.016	(920)	2.251	8.475	(15.998)	103.716
Equipamentos de informática	20	53.698	(19.743)	-	12.621	(236)	726	5.690	(8.601)	44.155
Veículos	10	690	(496)	-	132	-	-	-	(49)	277
Outros ativos imobilizados	15	60.264	(14.322)	-	5.406	(1.156)	5	8.272	(9.373)	49.096
Imobilizado em andamento	-	123.044	-	-	189.481	(2.370)	3.135	(189.330)	-	123.960
Adiantamento para aquisição de imobilizado	-	15.108	-	-	-	-	-	-	-	15.108
Total do custo		<u>2.423.197</u>	<u>(700.632)</u>	<u>(238.736)</u>	<u>505.721</u>	<u>(18.545)</u>	<u>45.568</u>	<u>-</u>	<u>(182.276)</u>	<u>1.834.297</u>

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

c) Testes de redução ao valor recuperável do ativo imobilizado (*impairment*)

A Companhia avaliou e entendeu que não houve alteração nos indicadores internos e externos no período de nove meses findo em 30 de setembro de 2019 e, desta forma, não houve a necessidade de realização de um novo teste de redução ao valor recuperável do ativo imobilizado.

9. INTANGÍVEL

Esta nota foi apresentada nas demonstrações financeiras anuais de 2018 da Companhia, na nota explicativa nº 13.

a) Composição dos saldos e movimentações nas contas - controladora:

	Taxa anual de Amortização média - %	Saldo Custo 31/12/2018	Amortização Acumulada 31/12/2018	Adições	Incorporação	Amortização	Baixas	Saldo ativo Líquido 30/09/2019
Ágio - Bio Ritmo	-	72.378	-	-	-	-	-	72.378
Ágio - Smart Fit	-	2.069	-	-	-	-	-	2.069
Cessão de direito de uso	10	33.397	(22.211)	3.275	1.907	(1.382)	-	14.986
Software	20	4.360	(1.526)	1.616	-	(901)	-	3.549
Carteira de clientes	10	3.992	(3.992)	-	-	-	-	-
Marcas e patentes	-	8.478	-	-	-	-	-	8.478
Total do custo		124.674	(27.729)	4.891	1.907	(2.283)	-	101.460

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

b) Composição dos saldos e movimentações nas contas - consolidado:

	Taxa anual de amortização média - %	Moeda	Saldo custo 31/12/2018	Amortização acumulada 31/12/2018	Adições	Baixas	Efeito cambial	Amortização	Saldo ativo líquido 30/09/2019
Ágio - Bio Ritmo	-	real	72.378	-	-	-	-	-	72.378
Ágio - Smart Fit Peru	-	novo sol	28.450	-	-	-	2.128	-	30.578
Ágio - Latamfit Colombia	-	peso colombiano	331.610	-	-	-	264	-	331.874
Ágio - Latamfit Chile	-	peso chileno	159.616	-	-	-	3.509	-	163.125
Ágio - CSC - México	-	peso mexicano	469.860	-	-	-	31.137	-	500.997
Cessão de direito de uso Software	10	-	63.378	(32.965)	4.518	(400)	-	(3.526)	31.005
Carteira de clientes	20	-	24.914	(10.776)	3.957	(313)	-	(10.150)	7.632
Marcas	10	-	34.464	(7.765)	-	-	62	(7.741)	19.020
	-	-	13.519	-	-	-	111	-	13.630
Total do custo			1.198.189	(51.506)	8.475	(713)	37.211	(21.417)	1.170.239
	Taxa anual de amortização média - %	Saldo Custo	Amortização acumulada 31/12/2017	Adições	Ganho na Reavaliação de participação	Baixas	Aquisição Latamfit e	Efeito	Saldo ativo líquido
		31/12/2017	31/12/2017				Latamfit Chile	Cambial	30/09/2018
Ágio - Bio Ritmo	-	real	72.378	-	-	-	-	-	72.378
Ágio - Smart Fit	-	novo sol	28.450	-	-	-	-	-	28.450
Ágio Latamfit	-	peso colombiano	-	193.366	169.908	-	-	9.131	372.405
Ágio Latamfit Chile	-	peso chileno	-	161.336	-	-	-	18.222	179.558
Cessão de direito de uso Software	10	peso mexicano	(28.830)	12.952	-	-	-	(247)	28.071
Carteira de clientes	20	-	(7.247)	10.289	-	-	-	(1.744)	15.863
Marcas e patentes	-	-	(3.992)	10.735	-	(35)	-	944	11.050
	-	-	8.478	4.949	-	-	931	531	14.889
Total do custo			(40.069)	393.627	169.908	(35)	3.300	26.837	722.664

c) Teste de avaliação ao valor recuperável - ágio

A Companhia avaliou e entendeu que não houve alteração nos indicadores internos e externos no período de nove meses findo em 30 de setembro de 2019, e desta forma não houve a necessidade de realização de um novo teste. A Companhia realizará novos testes para as demonstrações financeiras referente ao exercício a findar-se em 31 de dezembro de 2019.

10. OPERAÇÕES DE ARRENDAMENTO MERCANTIL

Composição e movimentação dos saldos – ativo e passivo:

	Controladora		Consolidado	
	Máquinas e Equipamentos	Aluguéis de Imóveis	Máquinas e Equipamentos	Aluguéis de Imóveis
		Total		Total
Ativo de direito de uso				
Saldo de adoção inicial	-	560.616	-	1.817.607
(+) Reclassificação máquinas e equipamentos (i)	13.815	13.815	238.736	238.736
Saldo em 1º de janeiro de 2019	13.815	574.431	238.736	2.056.343
(+) incorporações	7.614	166.117	-	-
(+) novos contratos e remensurações	-	96.013	35.222	193.125
(-) depreciação acumulada	(1.547)	(70.484)	(23.115)	(166.525)
(+) ajuste de conversão	-	-	14.675	15.740
Saldo em 30 de setembro de 2019	19.882	752.262	265.518	1.861.210
		772.144		2.126.728

	Controladora		Consolidado	
	Máquinas e Equipamentos	Aluguéis de Imóveis	Máquinas e Equipamentos	Aluguéis de Imóveis
		Total		Total
Passivo de arrendamento				
Saldo de adoção inicial	-	560.616	-	1.817.607
(+) Reclassificação máquinas e equipamentos (i)	14.182	-	186.925	-
Saldo em 1º de janeiro de 2019	14.182	560.616	186.925	1.817.607
(+) incorporações	6.165	168.979	-	-
(+) Adições e remensurações	-	96.014	35.222	169.388
(+) Pagamento de juros	(3.139)	(42.470)	(6.220)	(59.272)
(-) Contraprestações	(3.868)	(48.971)	(37.545)	(175.919)
(+) Juros incorridos	844	42.018	3.141	113.255
(+) ajuste de conversão	-	-	9.115	40.740
Saldo em 30 de setembro de 2019	14.184	776.186	190.638	1.905.799
Passivo circulante				551.001
Passivo não circulante				1.545.436
				2.096.437

- (i) No Brasil refere-se à contratos de arrendamento mercantil financeiro que foram anteriormente firmados para aquisição de equipamentos utilizados nas unidades da Companhia e de suas controladas. Os contratos são de até 57 meses, com encargos médios entre 2,64% e 3,54% ao ano acrescidos de 100% do CDI e vencimentos até novembro de 2021 e possuem como garantia os bens arrendados. Também há contratos da controlada 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 da controlada Latamgym, com encargos entre 8% e 16% ao ano.

11. EMPRÉSTIMOS, FINANCIAMENTOS E DEBÊNTURES

Esta nota foi apresentada nas demonstrações financeiras anuais de 2018 da Companhia, na nota explicativa nº 15.

a) Composição do saldo

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2019	31/12/2018	30/09/2019	31/12/2018
Debêntures (i)	1.345.203	713.149	1.345.203	714.191
Custos com captação de debêntures	(8.105)	(6.732)	(8.105)	(6.743)
Notas promissórias	-	207.847	-	207.847
Custo com captação de notas promissórias	-	(1.123)	-	(1.123)
Capital de giro	221.649	267.529	808.945	707.904
Arrendamento mercantil financeiro	-	14.182	-	186.925
Total	1.558.747	1.194.852	2.146.043	1.809.001
Circulante	123.175	263.284	266.565	380.835
Não circulante	1.435.572	931.568	1.879.478	1.428.166
Total	1.558.747	1.194.852	2.146.043	1.809.001

- (i) Conforme AGE de 10 de maio de 2019, foi aprovado a 4ª emissão de debêntures simples, não conversíveis em ações, da espécie quirografária, em até quatro séries, realizada em consonância com a Instrução CVM nº 476/09. Foram subscritas, no âmbito da Oferta Restrita, 130.000 (cento e trinta mil) Debêntures em quatro séries, sendo 20.123 (vinte mil, cento e vinte e três) Debêntures da primeira série, 66.618 (sessenta e seis mil, seiscentas e dezoito) Debêntures da segunda série, 17.840 (dezessete mil, oitocentos e quarenta) Debêntures da terceira série e 25.419 (vinte e cinco mil, quatrocentos e dezenove) Debêntures da quarta série. As Debêntures têm valor nominal unitário de R\$10.000,00 (dez mil reais), totalizando o montante de R\$1.300.000.000 (um bilhão e trezentos milhões de reais).

As Debêntures da primeira série e da terceira série têm vencimento em 20 de abril de 2024, e as Debêntures da segunda série e da quarta série têm vencimento em 20 de abril de 2026, ressalvadas as hipóteses de resgate antecipado facultativo, de vencimento antecipado e/ou de indisponibilidade da Taxa DI, nos termos previstos.

Os juros remuneratórios sobre o valor nominal unitário (ou sobre o saldo do valor nominal unitário, conforme o caso) das Debêntures de cada uma das séries correspondem a: (i) para as Debêntures da primeira série, CDI + 1,70% ao ano; (ii) para as Debêntures da segunda e quarta série, CDI + 2,75% ao ano; e (iii) para as Debêntures da terceira série, CDI + 1,75%, calculados na forma prevista na Escritura.

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

b) Movimentação dos saldos

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2019	30/09/2018	30/09/2019	30/09/2018
Saldo inicial	1.194.852	1.145.450	1.809.001	1.236.973
Reclassificação arrendamento (nota explicativa nº 10)	(14.182)	-	(186.925)	-
Acervo líquido Latamfit Chile	-	-	-	35.247
Acervo líquido Latamfit	-	-	-	63.395
Captação	1.300.000	380.000	1.720.711	509.417
Incorporações	35.293	329	-	-
Provisão de juros	98.242	77.548	120.119	85.809
Pagamentos de principal	(983.674)	(321.081)	(1.258.189)	(390.985)
Pagamento de juros	(71.784)	(79.177)	(79.413)	(85.307)
Variação cambial	-	-	20.739	3.435
Cancelamento de contrato	-	(44)	-	(1.112)
Saldo final	<u>1.558.747</u>	<u>1.203.025</u>	<u>2.146.043</u>	<u>1.456.872</u>

c) 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 3 nos fechamentos anuais, e no caso específico das debêntures e notas promissórias este indicador também é medido trimestralmente.

A Companhia estava adimplente com estas cláusulas em 30 de setembro de 2019. Além dos índices financeiros a Companhia fez uma análise e em 30 de setembro de 2019, estava cumprindo também com os "covenants" operacionais (covenants com cláusulas não financeiras), sendo os principais relacionados aos cumprimentos da destinação dos recursos captados, divulgação de demonstrações financeiras, bem como o eventual descumprimento de obrigações pecuniárias referente as dívidas emitidas, entre outras.

12. CONTAS A PAGAR A ACIONISTAS

Esta nota foi apresentada nas demonstrações financeiras anuais de 2018 da Companhia, na nota explicativa nº 20.

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2019	31/12/2018	30/09/2019	31/12/2018
Invesfit Holdings S.A. (a)	-	54.951	-	54.951
Novastar Investment Pte. Ltd.	127.032	110.839	127.032	110.839
Pagamento mínimo contratual oriundo de opção de compra Latamfit Chile	-	23.249	-	23.249
Contraprestação contingente (b)	6.415	11.183	6.415	11.183
Contraprestação referente a aquisição Smart Rio	98.556	96.495	98.556	96.495
Dividendos a pagar (c)	5.884	79.549	5.884	79.549
Redução de capital a pagar	430	432	1.965	936
Total	238.317	376.698	239.852	377.202
Circulante	11.722	113.070	13.257	113.574
Não circulante	226.595	263.628	226.595	263.628
	238.317	376.698	239.852	377.202

(a) Refere-se a reversão de provisão realizada pela Companhia relacionado ao evento de ingresso do investidor Investfit Holdings S.A.. Essa transação ocorreu conforme AGE realizada em 10 de julho de 2014 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. Conforme previsto na referida AGE, a Companhia pagaria ao investidor a totalidade do montante registrado caso ocorresse uma oferta pública durante o período de cinco anos, a contar da data da celebração da integralização do aporte. O montante revertido considerou a totalidade do aporte na data de subscrição ajustado pela variação do Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo - IPCA até o final do período de 5 anos findo em 10 de julho de 2019.

(b) A variação do período é decorrente da baixa da contraprestação contingente proveniente do processo de aquisição da Latamfit Chile conforme divulgado na nota explicativa nº 11.a.ii) nas demonstrações financeiras anuais de 2018 da Companhia.

(c) Vide nota explicativa nº 15.c).

13. RECEITA DIFERIDA

Esta nota foi apresentada nas demonstrações financeiras anuais de 2018 da Companhia, na nota explicativa nº 21.

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2019	31/12/2018	30/09/2019	31/12/2018
Receita diferida (i)	1.914	6.526	7.987	21.987
Receita taxa de matrícula (ii)	3.690	3.198	12.377	9.229
Receita anuidade (ii)	44.514	26.399	59.496	50.409
Subsidio a apropriar (iii)	1.841	2.086	2.495	2.087
Outras	2.287	-	2.287	-
Total	54.246	38.209	84.642	83.712
Circulante	50.933	36.448	74.555	81.951
Não circulante	3.313	1.761	10.087	1.761
Total	54.246	38.209	84.642	83.712

Os saldos registrados como receitas diferidas são oriundos de:

- (i) Contratos firmados com os alunos das academias, por meio de planos contratados diretamente pelos clientes.
- (ii) Taxa de matrícula são receitas oriundas de ingresso do aluno na unidade. Taxas de anuidade/manutenção são receitas cobradas nos meses de março e outubro, conforme o tipo de plano adquirido. A receita de ambas é diferida e reconhecida no resultado a partir da data de ingresso do aluno. Na política de adesão para novos alunos, o valor de anuidade/manutenção referente ao período de vigência de 12 meses é debitado em parcela única no 3º mês seguinte a adesão e/ou renovação automática do plano.
- (iii) Referem-se a valores recebidos das administradoras de shopping para custeio de obras necessárias ao funcionamento de determinadas academias. As apropriações ocorrem de acordo com o prazo dos contratos a partir da inauguração do estabelecimento.

14. PROVISÃO PARA RISCOS CÍVEIS, TRIBUTÁRIOS E TRABALHISTAS

Esta nota foi apresentada nas demonstrações financeiras anuais de 2018 da Companhia, na nota explicativa nº 22.

	Controladora			
	Cível	Trabalhista	Fiscal	Total
Saldos em 31 de dezembro de 2018	1.657	1.249	16	2.922
Adições e ou complementos	-	880	226	1.106
Baixas e ou reversões	(845)	-	-	(845)
Saldos em 30 de setembro de 2019	<u>812</u>	<u>2.129</u>	<u>242</u>	<u>3.183</u>

	Consolidado			
	Cível	Trabalhista	Fiscal	Total
Saldos em 31 de dezembro de 2018	4.571	2.102	19	6.692
Adições e ou complementos	139	403	240	782
Baixas e ou reversões	(310)	(18)	-	(328)
Saldos em 30 de setembro de 2019	<u>4.400</u>	<u>2.487</u>	<u>259</u>	<u>7.146</u>

A Administração da Companhia não considerou necessária a constituição de provisão para eventual perda sobre os processos judiciais cíveis, trabalhistas e tributários em andamento, no montante de R\$11.296 (R\$13.698 em 31 de dezembro de 2018) para o consolidado, cuja probabilidade de perda, na avaliação de seus assessores jurídicos, é considerada possível.

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

- Processos trabalhistas: Consiste, principalmente, em reclamações de empregados vinculadas a disputas sobre verbas não incluídas no cálculo e pagamento das rescisões contratuais.
- Processos cíveis: Estão relacionadas, principalmente, às ações indenizatórias relativos a danos morais e materiais, relacionadas a questionamentos de cláusulas contratuais e

condições comerciais dos contratos de prestação de serviços da Companhia. Adicionalmente, alguns dos processos em andamento contra a Companhia questionam elementos relevantes de seu modelo de negócio, como a estrutura de preços de seus planos e a cobrança predominantemente via meios eletrônicos.

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

15. PATRIMÔNIO LÍQUIDO

Esta nota foi apresentada nas demonstrações financeiras anuais de 2018 da Companhia, na nota explicativa nº 23.

a) Composição do capital social

Em 30 de setembro de 2019, o capital social totalmente subscrito da Companhia é de 374.111, dividido em 11.057.992 ações ordinárias e 7.313.964 ações preferenciais classes A, AB, AC, AE, AF, AG, AH, AI, AK, B, C, E, F, G, H, I, K e J todas nominativas e sem valor nominal, conforme abaixo:

	Quantidade de ações	Participação - %
Ações Ordinárias	11.057.992	60,19
Ações Preferenciais:		
Classe A	20.000	0,11
Classe AB	805	0,01
Classe AC	1.311	0,01
Classe AE	2.752	0,01
Classe AF	1.402	0,01
Classe AG	104	0,00
Classe AH	1.369	0,01
Classe AI	602	0,00
Classe AJ	3.028	0,02
Classe AK	1.791	0,01
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 J	1.674.613	9,12
Classe K	990.408	5,39
Total	<u>18.371.956</u>	<u>100,00</u>

b) Transação com acionista não controlador

Transações em 2019

Em 8 de janeiro de 2019, a Companhia aprovou a opção de compra prevista no *Call Option Agreement* aprovado em Assembleia Geral Extraordinária em 27 de março de 2018, previsto em conexão com a aquisição da Latamfit Chile SpA, conforme nota explicativa nº 7.a. A Companhia pagou pelo exercício da Opção de Compra o valor total de R\$34.362. As ações adquiridas estão mantidas pela Companhia em tesouraria.

c) Reserva de lucros

Distribuição de dividendos

Em RCA realizada em 29 de março de 2019, foi aprovado a distribuição dividendos de R\$27.316 milhões, sendo que até 30 de setembro de 2019, a Companhia havia distribuído dividendos de R\$21.431 milhões e portanto reverteu o excedente de provisão (R\$52.234 milhões) contra a reserva de lucros afim de refletir o valor de R\$5.884 milhões que é o saldo remanescente de dividendos a distribuir.

16. RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA

Esta nota foi apresentada nas demonstrações financeiras anuais de 2018 da Companhia, na nota explicativa nº 24.

	Controladora			
	Trimestre findo em		Período de nove meses findo em	
	30/09/2019	30/09/2018	30/09/2019	30/09/2018
Receita operacional bruta:				
Receita de prestação de serviços:				
Planos de academias	210.141	116.557	523.537	327.800
Anuidades	17.565	12.131	45.527	35.363
Adesões	2.469	663	6.806	5.522
Locação e sublocação de espaço	475	374	1.376	1.078
Outras	526	200	1.782	494
Tributos incidentes sobre a receita	(29.727)	(15.947)	(72.984)	(45.338)
Total	201.449	113.978	506.044	324.919

	Consolidado			
	Trimestre findo em		Período de nove meses findo em	
	30/09/2019	30/09/2018	30/09/2019	30/09/2018
Receita operacional bruta:				
Receita de prestação de serviços:				
Planos de academias	465.949	302.292	1.335.372	776.518
Anuidades	34.031	21.132	111.154	61.609
Adesões	12.387	3.159	34.365	14.182
Locação e sublocação de espaço	908	1.210	2.959	1.889
"Royalties" e licenciamentos de franquias	10.396	6.804	28.829	21.333
Outras	4.979	3.784	10.402	8.032
Tributos incidentes sobre a receita	(40.200)	(35.811)	(117.690)	(102.604)
Total	488.450	302.570	1.405.391	780.959

17. INFORMAÇÕES SOBRE A NATUREZA DAS DESPESAS

Esta nota foi apresentada nas demonstrações financeiras anuais de 2018 da Companhia, na nota explicativa nº 25.

	Controladora			
	Trimestre findo em		Período de nove meses findo em	
	30/09/2019	30/09/2018	30/09/2019	30/09/2018
Custo dos serviços prestados:				
Despesas com pessoal e encargos	(37.533)	(19.634)	(90.900)	(52.144)
Aluguéis de imóveis e condomínios	(4.292)	(21.016)	(9.161)	(59.985)
Depreciações e amortizações, líquidas de PIS e COFINS	(56.420)	(18.921)	(145.962)	(52.017)
Despesas de consumo	(19.603)	(10.133)	(50.915)	(29.423)
Manutenções	(5.665)	(4.897)	(15.160)	(14.514)
Serviços de apoio operacional	(14.192)	(9.272)	(39.213)	(26.158)
Abertura de novas unidades	(4.924)	(3.726)	(12.979)	(9.955)
Outras despesas	(1.339)	(95)	(2.789)	(1.615)
Total	(143.968)	(87.694)	(367.079)	(245.811)

Despesas de vendas, gerais e administrativas, e outras receitas

	Controladora			
	Trimestre findo em		Período de nove meses findo em	
	30/09/2019	30/09/2018	30/09/2019	30/09/2018
(despesas) operacionais líquidas:				
Despesas com pessoal e encargos	(12.916)	(9.619)	(38.533)	(27.481)
Aluguéis de imóveis e condomínios	105	-	(611)	-
Despesas de mídia e comerciais	(19.102)	(5.056)	(42.007)	(17.303)
Despesas de consumo	(182)	-	(473)	-
Taxa de administração de cartões de crédito	(1.418)	-	(4.129)	-
Depreciações e amortizações, líquidas de PIS e COFINS	(2.390)	-	(2.656)	-
Serviços de apoio operacional	(8.750)	(10.653)	(19.186)	(19.227)
Abertura de novas unidades	(2.051)	(2.079)	(4.263)	(2.079)
Ganho com reavaliação de participação societária (*)	-	-	-	169.908
Outras despesas e receitas, líquidas	(990)	(2.612)	9.976	1.626
Total	(47.694)	(30.019)	(101.882)	105.444
Total geral	(191.662)	(117.713)	(468.961)	(140.367)

	Consolidado			
	Trimestre findo em		Período de nove meses findo em	
	30/09/2019	30/09/2018	30/09/2019	30/09/2018
Custo dos serviços prestados:				
Despesas com pessoal e encargos	(83.156)	(53.481)	(230.115)	(139.938)
Aluguéis de imóveis e condomínios	(11.052)	(50.465)	(35.625)	(134.891)
Depreciações e amortizações, líquidas de PIS e COFINS	(126.750)	(46.167)	(367.389)	(109.351)
Despesas de consumo	(38.483)	(23.062)	(115.324)	(64.041)
Manutenções	(16.194)	(9.298)	(47.705)	(27.650)
Serviços de apoio operacional	(27.506)	(19.570)	(79.685)	(50.020)
Abertura de novas unidades	(6.428)	(6.762)	(19.121)	(17.345)
Outras despesas	(2.006)	31	(3.648)	(2.959)
Total	(311.575)	(208.774)	(898.612)	(546.195)

Despesas de vendas, gerais e administrativas, e outras receitas				
(despesas) operacionais líquidas:				
Despesas com pessoal e encargos	(24.860)	(14.910)	(71.178)	(38.328)
Aluguéis de imóveis e condomínios	78	-	(1.702)	-
Despesas de mídia e comerciais	(31.701)	(12.862)	(86.558)	(38.540)
Despesas de consumo	(1.033)	-	(3.260)	-
Taxa de administração de cartões de crédito	(5.332)	-	(16.236)	-
Depreciações e amortizações, líquidas de PIS e COFINS	(5.275)	-	(685)	-
Serviços de apoio operacional	(17.593)	(20.796)	(43.358)	(38.171)
Abertura de novas unidades	(3.441)	(2.147)	(10.056)	(5.274)
Ganho com reavaliação de participação societária (*)	-	-	-	169.908
Outras despesas e receitas, líquidas	(5.593)	(25.225)	(19.732)	(40.996)
Total	(94.750)	(75.940)	(252.765)	8.599
Total geral	(406.325)	(284.714)	(1.151.377)	(537.596)

(*) Resultado decorrente da aquisição do controle da Latamfit, devido a reavaliação da participação societária já detida pela Companhia de acordo com o pronunciamento técnico CPC 15 / IFRS 3, no valor de R\$169.908.

18. RESULTADO FINANCEIRO

Esta nota foi apresentada nas demonstrações financeiras anuais de 2018 da Companhia, na nota explicativa nº 26.

	Controladora			
	Trimestre findo em		Período de nove meses findo em	
	30/09/2019	30/09/2018	30/09/2019	30/09/2018
Receitas financeiras:				
Rendimento de aplicações financeiras	9.357	8.942	26.096	23.024
Juros ativos	1.359	2.348	6.925	2.541
Despesas financeiras:				
Juros sobre empréstimos e financiamentos	(38.104)	(29.916)	(102.340)	(77.548)
Juros sobre outras contas a pagar	(6.839)	-	(18.268)	-
Variação cambial sobre outras contas a pagar	-	(9.883)	-	(9.883)
Juros e variações passivas	(688)	(796)	(10.064)	(3.442)
Juros sobre arrendamento mercantil	(16.535)	-	(42.018)	-
Imposto sobre Operações Financeiras - IOF	(86)	(288)	(408)	(3.064)
Tarifas bancárias	(1.243)	(897)	(3.323)	(3.131)
Outras despesas financeiras	(310)	(821)	(1.164)	(4.757)
Total	(53.089)	(31.311)	(144.564)	(76.260)

Consolidado

	Trimestre findo em		Período de nove meses findo em	
	30/09/2019	30/09/2018	30/09/2019	30/09/2018
Receitas financeiras:				
Rendimento de aplicações financeiras	9.818	9.420	27.119	24.297
Juros ativos	2.158	914	6.734	(495)
Outras receitas financeiras	1.073	-	4.123	-
Despesas financeiras:				
Juros sobre empréstimos e financiamentos	(46.240)	(33.334)	(139.560)	(85.809)
Juros sobre outras contas a pagar	(6.840)	-	(18.530)	-
Variação cambial sobre outras contas a pagar	-	(9.883)	-	(9.883)
Juros e variações passivas	(15.913)	(3.162)	(33.892)	(6.208)
Juros sobre arrendamento mercantil	(41.974)	-	(119.223)	-
Imposto sobre Operações Financeiras - IOF	(194)	(702)	(1.149)	(3.973)
Tarifas bancárias	(2.390)	(1.812)	(7.064)	(6.163)
Outras despesas financeiras	(300)	(674)	(1.467)	(5.123)
Total	(100.802)	(39.233)	(282.909)	(93.357)

19. IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL

Esta nota foi apresentada nas demonstrações financeiras anuais de 2018 da Companhia, na nota explicativa nº 28.

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

	Trimestre findo em		Período de nove meses findo em		Controladora
	30/09/2019	30/09/2018	30/09/2019	30/09/2018	
Lucro (Prejuízo) antes do IRPJ e da CSLL	(28.088)	(26.086)	(63.092)	134.560	
Alíquota nominal vigente	34%	34%	34%	34%	
Expectativa de (despesa) crédito do IRPJ e da CSLL	9.543	8.869	21.451	(45.750)	
Efeito do IRPJ e da CSLL sobre as diferenças permanentes:					
Equivalência patrimonial	5.180	3.046	15.099	8.932	
Ganho com reavaliação de participação societária	-	-	-	57.769	
Exclusões permanentes	13.488	-	32.914	-	
Adições permanentes	(17.434)	-	(43.936)	-	
Reversão de saldos das empresas com base de cálculo negativa (lucro real)	(10.778)	(11.219)	(25.522)	(20.295)	
Prejuízo fiscal e base de cálculo negativa	-	-	-	1.305	
Outros	1	(696)	(6)	(656)	
Total	-	-	-	1.305	
Imposto de renda e contribuição social no resultado do exercício/período	-	-	-	1.305	
Total	-	-	-	1.305	

	Trimestre findo em		Período de nove meses findo em		Consolidado
	30/09/2019	30/09/2018	30/09/2019	30/09/2018	
Lucro (Prejuízo) antes do IRPJ e da CSLL	(18.677)	(19.479)	(28.895)	159.492	
Alíquota nominal vigente	34%	34%	34%	34%	
Expectativa de (despesa) crédito do IRPJ e da CSLL	6.350	6.623	9.824	(54.227)	
Efeito do IRPJ e da CSLL sobre as diferenças permanentes:					
Equivalência patrimonial	(6)	645	(6)	3.225	
Ganho com reavaliação de participação societária	-	1	-	57.770	
Exclusões permanentes	18.626	-	43.263	-	
Adições permanentes	(21.477)	-	(56.675)	-	
Reversão de saldos das empresas com base de cálculo negativa (lucro real)	(12.899)	(11.303)	(32.134)	(27.961)	
Ajuste das empresas tributadas com base no Lucro Presumido	1.880	1.090	5.332	3.058	
Imposto apurado em controladas no exterior	(1.213)	(3.704)	(2.600)	(351)	
Prejuízo fiscal e base de cálculo negativa	-	-	-	1.305	
Compensação de prejuízo fiscal de imposto de renda e contribuição social no resultado do exercício	312	-	637	-	
Outros	249	1.224	177	(1.739)	
Total	(8.178)	(5.424)	(32.182)	(18.920)	
Imposto de renda e contribuição social no resultado do exercício/período	-	-	-	-	
Correntes	(5.508)	(2.522)	(28.758)	(15.846)	
Diferidos	(2.670)	(2.902)	(3.424)	(3.074)	
Total	(8.178)	(5.424)	(32.182)	(18.920)	

b) Conciliação do IRPJ e da CSLL a pagar

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2019	31/12/2018	30/09/2019	31/12/2018
Saldo contábil em 1º de janeiro	1	1	10.234	2.397
Incorporações	-	1.101	-	-
Despesa de IRPJ e CSLL correntes	-	-	28.758	17.492
Imposto apurado em controlada no exterior	-	-	8.803	1.513
Acervo líquido da aquisição de controladas	1.793	-	(1.749)	8.077
Compensações de anos anteriores	-	(1.081)	(7.906)	(11.771)
Antecipações e Pagamentos	-	(20)	(13.904)	(7.474)
Total	1.794	1	24.236	10.234

c) Imposto de renda e contribuição social diferidos

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2019	31/12/2018	30/09/2019	31/12/2018
Diferenças temporárias Latamfit Chile, Latamfit e CSC	-	-	39.622	23.046
Ativo total	-	-	39.622	23.046
Alocação de marca (i)	2.883	2.883	1.747	4.746
Alocação da carteira de clientes (ii)	-	-	9.599	9.912
Imposto de renda – acervo líquido Gold's Gym	-	-	1.598	1.598
Mais-valia do imobilizado	863	863	863	863
Passivo total	3.746	3.746	13.807	17.119

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

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

Em 30 de setembro de 2019, os saldos de prejuízos fiscais e base negativa de CSLL eram de R\$236.445 (R\$165.848 em 31 de dezembro de 2018), para os quais não há prazo-limite para utilização e que estão limitados a 30% do lucro ajustado anual para fins fiscais de acordo com a legislação fiscal em vigor e diferenças temporárias e está sendo controlado no Livro de Apuração do Lucro Real - LALUR.

20. RESULTADO POR AÇÃO

Esta nota foi apresentada nas demonstrações financeiras anuais de 2018 da Companhia, na nota explicativa nº 29:

	30/09/2019			
	Preferenciais A, AB, AC, AE, AF, AG, AH, AI, AK	Preferenciais B, C, E, F, G, H, I, J e K	Ordinárias	Total
<u>Numerador básico:</u> Prejuízo do período atribuível aos acionistas da Companhia utilizado na apuração do lucro básico total por ação				(63.092)
<u>Denominador básico:</u> Ações disponíveis (*)	32.861	7.113.207	11.057.992	18.204.060
Média ponderada das ações disponíveis	32.877	7.121.802	11.057.992	18.212.671
Prejuízo por ação básico e diluído - R\$				<u>(3,4642)</u>

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

	30/09/2018			
	Preferenciais A, AB, AC, AE, AF, AG, AH, AI, AK	Preferenciais B, C, E, F, G e H, I e K	Ordinárias	Total
<u>Numerador diluído:</u> Lucro do período atribuível aos acionistas da Companhia utilizado na apuração do lucro diluído total por ação				135.865
<u>Denominador diluído:</u> Ações disponíveis	29.247	5.114.499	11.057.992	16.201.738
Média ponderada das ações disponíveis	27.943	4.393.274	11.057.992	15.479.209
Opções de compras de ações	-	-	422.687	422.687
Média ponderada diluída das ações disponíveis	27.943	4.393.274	11.480.679	15.901.896
Lucro líquido por ação diluído - R\$				<u>8,5439</u>

(*) Para o período findo em 30 de setembro 2019, as opções de compras de ações não têm efeito dilutivo devido ao prejuízo apurado.

21. PAGAMENTO BASEADO EM AÇÕES

Esta nota foi apresentada nas demonstrações financeiras anuais de 2018 da Companhia, na nota explicativa nº 30.

As movimentações das opções outorgadas que ocorreram durante o período findo em 30 de setembro de 2019, são como segue:

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

As premissas utilizadas para o cálculo de valor justo das opções outorgadas foram as seguintes:

	<u>Plano 1</u>		<u>Plano 2</u>	
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\$	131,00		131,00	
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	

Em 30 de setembro de 2019 o valor contabilizado como resultado foi de R\$949 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".

22. INSTRUMENTOS FINANCEIROS

Esta nota foi apresentada nas demonstrações financeiras anuais de 2018 da Companhia, na nota explicativa nº 31.

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 11), passivo de arrendamento (nota explicativa nº 10), fornecedores, contas a pagar, contas a pagar para acionistas (nota explicativa nº 12), caixa e equivalentes de caixa (nota explicativa nº 3), aplicações financeiras e caixa restrito (nota explicativa nº 4) e patrimônio líquido (nota explicativa nº 15).

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

	<u>Controladora</u>		<u>Consolidado</u>	
	<u>Valor contábil</u>	<u>Valor contábil</u>	<u>Valor contábil</u>	<u>Valor contábil</u>
	<u>30/09/2019</u>	<u>31/12/2018</u>	<u>30/09/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Ativos financeiros:				
Custo amortizado:				
Caixa e equivalentes de caixa	523.158	499.468	732.925	666.780
Aplicações financeiras mantidas até o vencimento	1.584	25.997	1.584	25.997
Aplicações financeiras e caixa restrito	3.908	10.906	4.026	15.912
Depósitos judiciais	1.132	1.097	2.379	1.369
Partes relacionadas	61.307	127.881	13.152	2.057
Contas a receber de clientes	116.447	55.689	154.255	105.553
Outras contas a receber	9.380	8.275	66.216	74.150
Total	<u>716.916</u>	<u>729.313</u>	<u>978.537</u>	<u>891.818</u>

	Controladora		Consolidado	
	Valor contábil	Valor contábil	Valor contábil	Valor contábil
	30/09/2019	31/12/2018	30/09/2019	31/12/2018
Passivos financeiros:				
Custo amortizado:				
Empréstimos e financiamentos	1.558.747	1.194.852	2.146.043	1.809.001
Passivo de arrendamento	790.370	-	2.096.437	-
Parcelamento de tributos	4.105	401	7.906	7.578
Partes relacionadas	46.612	15.687	301	301
Fornecedores	54.473	28.127	121.223	100.304
Contas a pagar	94.652	114.623	113.900	148.586
Contas a pagar a acionistas	238.317	376.698	239.852	377.202
Total	<u>2.787.276</u>	<u>1.730.388</u>	<u>4.725.662</u>	<u>2.442.972</u>

O saldo da rubrica "Empréstimos e financiamentos" é atualizado monetariamente com base nos índices de mercado (CDI), nas taxas contratuais e nos juros variáveis, em virtude das condições de mercado;

c) Riscos financeiros

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

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

d) Risco de mercado - taxa de juros

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

e) Valor justo dos instrumentos financeiros

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

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

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

Durante o período de 9 meses findo em 30 de setembro de 2019 e de 2018, a Companhia e suas controladas não possuíam instrumentos financeiros derivativos e/ou transações envolvendo derivativos embutidos.

f) Análise de sensibilidade sobre instrumentos financeiros

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

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

Os ativos e passivos sujeitos aos riscos de taxas de juros estão demonstrados a seguir, recalculados conforme cenários anteriormente estabelecidos em 30 de setembro de 2019:

Operação	Taxa	Risco	Consolidado	Valores em R\$		
			Saldo em 30/09/2019	Cenário I	Cenário II	Cenário III
Aplicações financeiras	98,3% do CDI 100% CDI + 2,72% (*)	Diminuição do CDI	732.233	(48.945)	(61.182)	(73.418)
Debêntures	100% CDI + taxa prefixada + 3,2% (*)	Aumento do CDI	(1.337.098)	(130.551)	(163.189)	(195.827)
Capital de giro Brasil	DTF + 3,70-5,09% ou IBR + 4,50-5,25% (*)	Aumento do CDI	(221.649)	(22.718)	(28.398)	(34.077)
Capital de giro Colômbia	TIIE + 2,75% a.a	Aumento DTF/pré-fixada	(92.107)	(8.548)	(10.685)	(12.822)
Capital de giro México	100% CDI + taxa prefixada + 3,1% (*)	Aumento TIIE	(237.055)	(26.811)	(33.513)	(40.216)
Arrendamento mercantil Brasil	DTF/IBR + 4,5% (*)	Aumento CDI	(97.659)	(9.678)	(12.098)	(14.517)
Arrendamento mercantil Colômbia		Aumento IBR/DTF	(63.493)	(5.716)	(7.145)	(8.574)
Efeito (*) taxa média			(1.316.828)	(252.967)	(316.210)	(379.451)

g) Risco de câmbio

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

A controlada no Peru possui saldos a pagar em dólares norte-americanos relativo a aquisições, 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 30 de setembro de 2019.

Operação	Risco	Consolidado	Valores em R\$		
		Saldo em 30/09/2019	Cenário I	Cenário II	Cenário III
Contraprestação contingente Latamfit Chile	Aumento do CLP	(9.715)	-	(2.429)	(4.858)
Contraprestação contingente Latamfit Chile	Aumento UF Chile	(1.770)	-	(443)	(885)
Contraprestação referente a troca de participação - Latamfit	Aumento COP	(110.524)	-	(27.631)	(55.262)
Contraprestação referente a troca de participação - CSC	Aumento MXN	(337.401)	-	(84.350)	(168.701)
Saldo a pagar Golds Gym – Peru	Aumento do dólar	(3.832)	32	(918)	(1.868)
Aplicação em moeda estrangeira – Smartfit	Aumento do dólar	575	(5)	138	280
Efeito		<u>(462.667)</u>	<u>27</u>	<u>(115.633)</u>	<u>(231.294)</u>

h) Gestão de risco de crédito

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

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

Para os saldos das contas a receber, o risco de crédito é reduzido pelo fato que grande parte das vendas da Companhia e suas controladas é realizada utilizando como meio de pagamento o cartão de crédito, que são substancialmente securitizadas com as administradoras de cartões de crédito, cuja exposição máxima é o valor divulgado na nota explicativa nº 5.

i) Gerenciamento do risco de liquidez

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

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

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

Operação	30/09/2019			
	Até 1 ano	Até 2 anos	De 2 a 5 anos	Total
Fornecedores	121.223	-	-	121.223
Contas a pagar	112.838	1.062	-	113.900
Contas a pagar acionistas	13.257	226.595	-	292.086
Passivo de arrendamento	551.001	386.359	1.159.077	2.096.437
Empréstimos e financiamentos, debêntures e notas promissórias	266.565	750.485	1.128.993	2.146.043

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

j) Garantias concedidas

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

	<u>30/09/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Garantias concedidas:		
Cartas de fiança	<u>64.376</u>	<u>60.708</u>

23. INFORMAÇÕES POR SEGMENTO

Esta nota foi apresentada nas demonstrações financeiras anuais de 2018 da Companhia, na nota explicativa nº 32.

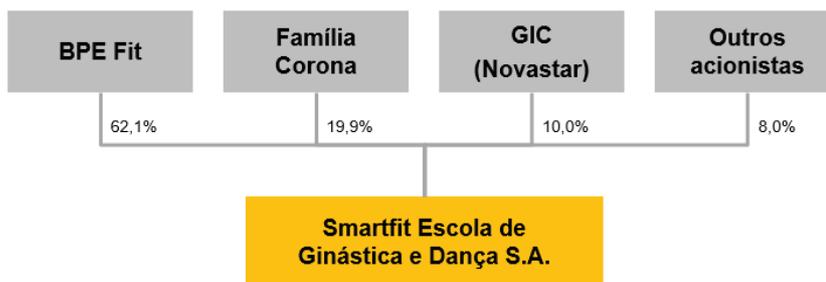
A Administração efetua análise de suas operações baseada em três segmentos de negócios distintos: "Premium", que oferece maior variedade de modalidades e uma oferta de serviço mais personalizada; "Low Cost", com uma oferta de serviços mais restrita com custos mais baixos; e Outros, que inclui outros negócios relacionados ao fitness. A Administração analisa também seus negócios com base em uma segmentação geográfica, considerando três mercados: Brasil, México e Outros América Latina, que em 2017 incluiu as operações no Peru e Colômbia, e a partir de 2018 além desses países também fazem parte deste mercado as operações da Companhia no Chile e Argentina. Os segmentos operacionais são divulgados de maneira consistente com o relatório interno fornecido ao principal tomador de decisões operacionais, identificado como o Diretor-Presidente.

Período findo em 30 de setembro 2019	Brasil		México		Demais América Latina			Consolidado
	Smart Fit	Bio Ritmo	Outras	Smart Fit	Smart Fit	Outras	Outras	
Receita operacional líquida	690.872	88.834	32.704	297.525	264.164	31.292	1.405.391	
Custo dos serviços prestados	(464.860)	(66.098)	(14.252)	(172.439)	(155.219)	(25.744)	(898.612)	
Lucro bruto	<u>226.012</u>	<u>22.736</u>	<u>18.452</u>	<u>125.086</u>	<u>108.945</u>	<u>5.548</u>	<u>506.779</u>	
(Despesas) receitas operacionais								
Vendas			(68.106)	(23.551)		(16.534)	(108.191)	
Gerais e administrativas			(102.093)	(17.957)		(19.448)	(139.498)	
Outras (despesas) receitas operacionais, líquidas			(1.949)	(366)		(2.761)	(5.076)	
Lucro (prejuízo) operacional antes do resultado financeiro			<u>95.052</u>	<u>83.212</u>		<u>75.750</u>	<u>254.014</u>	
<u>Outras informações do segmento</u>								
Custos com Depreciações e amortizações	(194.132)	(20.672)	(7.175)	(81.862)	(67.421)	(7.196)	(378.457)	
Despesas com Depreciações e amortizações	(280)	-	(6.149)	(919)	6.663	-	(685)	
Custos e despesas com Aluguel fixo	(116.611)	(12.942)	(1.789)	(54.268)	(39.920)	(1.696)	(227.226)	
<u>Total dos gastos com abertura de novas unidades</u>	<u>(16.654)</u>	<u>(748)</u>	<u>(2.040)</u>	<u>(5.351)</u>	<u>(4.385)</u>	<u>-</u>	<u>(29.177)</u>	
Custos com abertura de novas unidades	(12.028)	(280)	(1.783)	(2.198)	(2.832)	-	(19.121)	
Despesas com abertura de novas unidades	(4.625)	(468)	(257)	(3.153)	(1.553)	-	(10.056)	

Período findo em 30 de setembro de 2018	Brasil			México		Demais América Latina			Subtotal	Eliminação	Consolidado
	Bio		Outras	Smart Fit	Smart Fit	Outras	Smart Fit	Outras			
	Smart Fit	Ritmo									
Receita operacional líquida	557.184	87.474	22.716	209.535	141.979	20.396	1.039.284	(258.325)	780.959		
Custo dos serviços prestados	(395.275)	(67.427)	(9.771)	(139.960)	(92.759)	(12.144)	(717.336)	171.141	(546.195)		
Lucro bruto	161.909	20.047	12.945	69.575	49.220	8.252	321.948	(87.184)	234.764		
(Despesas) receitas operacionais											
Vendas			(49.008)	(16.543)		(8.680)	(74.231)	19.534	(54.697)		
Gerais e administrativas			(77.737)	(15.209)		(23.712)	(116.658)	17.501	(99.157)		
Equivalência patrimonial			-	-		-	-	9.486	9.486		
Outras (despesas) receitas operacionais, líquidas			157.011	-		5.737	162.748	(295)	162.453		
Lucro operacional antes do resultado financeiro			225.167	37.823		30.817	293.807	(40.958)	252.849		
Outras informações do segmento											
Custos com Depreciações e amortizações	(87.483)	(11.680)	(3.155)	(34.620)	(25.828)	(1.966)	(164.732)	45.240	(119.492)		
Despesas com Depreciações e amortizações	(278)	(1)	(2.383)	-	-	-	(2.662)	-	(2.662)		
Total dos gastos com abertura de novas unidades	(16.122)	(715)	(1.723)	(5.469)	(4.487)	(327)	(28.843)	6.224	(22.619)		
Custos com abertura de novas unidades	(12.534)	(715)	(816)	(2.415)	(3.614)	(199)	(20.293)	2.948	(17.345)		
Despesas com abertura de novas unidades	(3.588)	-	(907)	(3.054)	(873)	(128)	(8.550)	3.276	(5.274)		

24. EVENTOS SUBSEQUENTES

Em AGE realizada em 17 de outubro de 2019, foi deliberada a conclusão do acordo de investimento pela BPE FIT Holding S.A., sociedade controlada por fundos de investimentos geridos pelo Pátria, considerando: (a) subscrição de novas ações no valor de R\$ 500.000; (b) aquisição total das ações dos Fundos Pátria III; (c) aquisição de parte das ações da Família Corona; (d) aquisição de parte das ações de acionistas minoritários; e (e) a definição de uma estrutura de governança, que mantém o compartilhamento entre Fundos Pátria e Família Corona. A nova estrutura é a seguir apresentada:



A conclusão do acordo, classificada como um evento de liquidez, trará os seguintes impactos:

1. Acordo de acionista com a Novastar Investment Pte. Ltd., afiliada do GIC Special Investments Pte. Ltd. ("GIC")

Em 11 de maio de 2018, a Companhia celebrou um contrato de subscrição de ações, no qual o número de ações recebido pelo GIC seria ajustado caso ocorresse um evento de liquidez ou caso a Companhia não realizasse uma oferta pública inicial em até 24 meses da assinatura do contrato. Considerando a transação acima, houve evento de liquidez e a Companhia ajustou as ações entregues e não há mais a obrigação de entrega de caixa ao GIC, levando a reversão de R\$127.032 do saldo de contas a pagar (nota explicativa nº 12) em contrapartida ao Patrimônio Líquido.

2. Acordo de acionista com a Smart Rio

Em 14 de novembro de 2018, a Smartfit S.A. assinou um contrato de compra e venda de ações da Smart Rio e subscrição de ações da Smartfit, tal acordo previa dois fechamentos da transação, sendo o primeiro realizado em 20 de dezembro de 2018, o qual a Companhia concluiu a compra das ações da Smart Rio e subscrição de ações da Smartfit, registrando um passivo no valor de R\$ 91.850. Na conclusão do acordo do BPE Fit, acima mencionado, temos o segundo fechamento da operação e a integralização das ações subscritas, gerando uma reversão do passivo em contra partida ao patrimônio líquido.

3. Exercício planos de remuneração baseado

Os planos de pagamento baseado em ações da Companhia (Plano 1 e 2 descritos na nota explicativa no. 21), após o período de carência e a ocorrência de um evento de liquidez, serão liquidados com entrega de instrumentos patrimoniais. Dado o evento de liquidez decorrente da transação acima, os seguintes impactos ocorrerão:

Impactos nas contas contábeis patrimoniais

- (i) Exercícios das opções *vested* para o Plano 1 e o Novo Plano, no valor de R\$113 milhões, ocasionando um aumento de capital na Companhia.
- (ii) Cancelamento das opções *vested* para o Plano 2 e pagamento de indenização no valor de R\$24 milhões, sendo a contabilização classificada como recompra de instrumento patrimonial, ou seja, em conta redutora do patrimônio líquido

Em decorrência dos exercícios do Plano 1 e do Novo Plano, a Companhia comprometeu-se a recomprar as ações integralizadas pelos executivos, no valor total de R\$329 milhões (R\$91 milhões do Plano 1 e R\$238 milhões do Plano 2), sendo que as ações recompradas serão mantidas em tesouraria.

Impactos no resultado

- (iii) R\$ 47 milhões referente ao imposto decorrente do ganho de capital apurado entre a diferença do valor dos preços de exercício e de mercado
- (iv) Outorga de um novo plano de opções, sem carência de tempo (*vesting*) e com exercício imediato das opções pelos executivos, gerando uma despesa de R\$156 milhões decorrente do valor justo dessas opções.

Conforme fato relevante, em 27 de setembro de 2019 foi celebrado um Acordo de Investimentos e Outras Avenças entre a Companhia, BPE FIT e acionistas da Família Corona. Conforme previsto no acordo e sujeito ao adimplemento de determinadas condições típicas para esse tipo de operação (i) será realizado um aumento de capital na Companhia, no valor total de até R\$664.000, mediante a subscrição de novas ações ordinárias, e (ii) a Canada Pension Plan Investment Board ("CPPIB") adquirirá participação minoritária em ações preferenciais de emissão da Companhia.

* * * * *