

RESULTADOS

2T18



São Paulo, 15 de agosto de 2018 – A Smart Fit, líder no setor de fitness na América Latina, anuncia o resultado do segundo trimestre de 2018 (2T18). Todas as comparações referem-se ao mesmo período de 2017 (2T17), exceto quando indicado de outra forma.

DESTAQUES DO SEGUNDO TRIMESTRE DE 2018

- Academias: 546 academias (+33,8%), com 138 aberturas nos últimos 12 meses e 32 aberturas no 2T18. Presença em 7 países, com 34,1% das academias em mercados internacionais.
- Clientes: 1.772 mil clientes (+34,7%) no total, sendo 1.415 mil (+38,0%) em unidades próprias
- Receita: R\$258,0 milhões, crescimento de 40,3% sobre o 2T17
- EBITDA (antes da reavaliação do investimento na Colômbia) de R\$78,0 milhões, com crescimento de 133% e margem de 30,2%
- Geração de caixa operacional de R\$51,0 milhões, aumento de 13,9% sobre o 2T17

Destaque do 2T18 (R\$ milhões)	2T18	2T17	Variação	6M18	6M17	Variação
Academias	546	408	+33,8%			
Clientes - final do período	1.772	1.316	+34,7%			
Receita Líquida	258,0	183,9	+40,3%	478,4	357,3	+33,9%
EBITDA antes de reavaliação de investimento	78,0	33,5	+132,7%	135,3	84,6	+59,9%
Margem EBITDA antes de reavaliação de investimento	30,2%	18,2%	+12,0 pp	28,3%	23,7%	+4,6 pp
Geração de caixa operacional	51,0	44,8	+13,9%	77,7	77,7	-0,1%

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

APRESENTAÇÃO DOS RESULTADOS

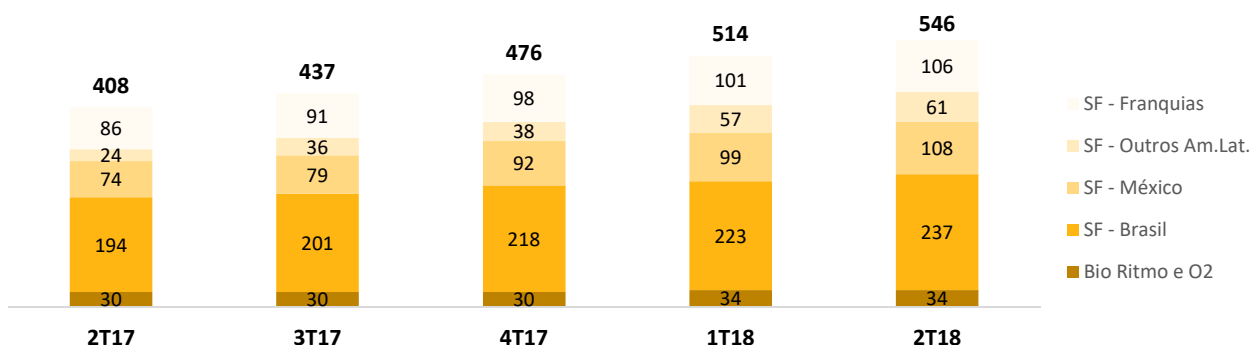
A Companhia possui duas estruturas de controle para suas operações, com reconhecimentos distintos nas demonstrações financeiras consolidadas, de acordo com as normas contábeis aplicáveis em cada caso:

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

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

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

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

DESTAQUES OPERACIONAIS
Rede de Academias


Unidades	Final do Período					Crescimento 2T18 vs.			Var. 2T18 vs. 2T17
	2T17	3T17	4T17	1T18	2T18	1T18	4T17	2T17	
Academias	408	437	476	514	546	32	70	138	33,8%
Por Tipo									
Próprias	318	342	374	409	436	27	62	118	37,1%
Franquias	90	95	102	105	110	5	8	20	22,2%
Por Marca									
Smart Fit	378	407	446	480	512	32	66	134	35,4%
Próprias	292	316	348	379	406	27	58	114	39,0%
Brasil	194	201	218	223	237	14	19	43	22,2%
México	74	79	92	99	108	9	16	34	45,9%
Outros Am.Latina	24	36	38	57	61	4	23	37	154,2%
Franquias	86	91	98	101	106	5	8	20	23,3%
Brasil	69	72	78	89	93	4	15	24	34,8%
Outros Am.Latina	17	19	20	12	13	1	(7)	(4)	-23,5%
Bio Ritmo e O2	30	30	30	34	34	-	4	4	13,3%
Próprias	26	26	26	30	30	-	4	4	15,4%
Franquias	4	4	4	4	4	-	-	-	0,0%
Por região									
Brasil	293	303	326	342	360	18	34	67	22,9%
México	74	79	92	99	108	9	16	34	45,9%
Outros Am.Latina	41	55	58	73	78	5	20	37	90,2%
Microgyms	-	-	1	4	4	-	3	4	n/a
Brasil	-	-	1	3	3	-	2	3	n/a
Outros Am.Latina	-	-	-	1	1	-	1	1	n/a

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

Base de Clientes

Clientes ('000)	Final do Período					Var. 2T18 vs. 2T17
	2T17	3T17	4T17	1T18	2T18	
Academias	1.316	1.447	1.509	1.685	1.772	34,7%
Por Tipo						
Próprias	1.025	1.129	1.167	1.344	1.415	38,0%
Franquias	291	318	341	341	357	22,7%
Por Marca						
Smart Fit	1.264	1.395	1.456	1.624	1.712	35,4%
Próprias	979	1.083	1.120	1.289	1.360	39,0%
Brasil	668	708	742	801	810	21,3%
México	239	257	258	294	347	45,2%
Outros Am.Latina	72	118	120	195	203	181,4%
Franquias	285	312	335	335	352	23,2%
Bio Ritmo e O2	52	53	53	61	60	16,1%
Por região						
Brasil	930	993	1.047	1.144	1.167	25,4%
México	239	257	258	294	347	45,2%
Outros Am.Latina	147	198	203	248	258	76,2%

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

A Companhia, com destaque para a marca Smartfit, manteve no 2T18 seu ritmo de crescimento consistente, com aumento de 33,8% na rede de academias e 34,7% na base de clientes em relação ao 2T17.

No final do período, a companhia atingiu um total de 546 academias, com abertura de 138 unidades nos últimos 12 meses e 32 aberturas no 2T18. As academias próprias chegaram a 436, um crescimento de 37,1%, com abertura de 118 unidades nos últimos 12 meses e 27 unidades abertas no 2T18. Em linha com a estratégia de clusterização, 26 unidades abertas estão localizadas em cidades onde a marca já atua, reforçando a construção de uma rede com grande capilaridade em uma determinada região metropolitana, com destaque para 4 novas academias no Rio de Janeiro, 3 na Cidade do México, Brasília e São Paulo, e 2 em Bogotá. No Chile, abrimos a primeira unidade fora de Santiago, em Concepción, buscando um equilíbrio entre a consolidação dos clusters e o início de operação em novas regiões.

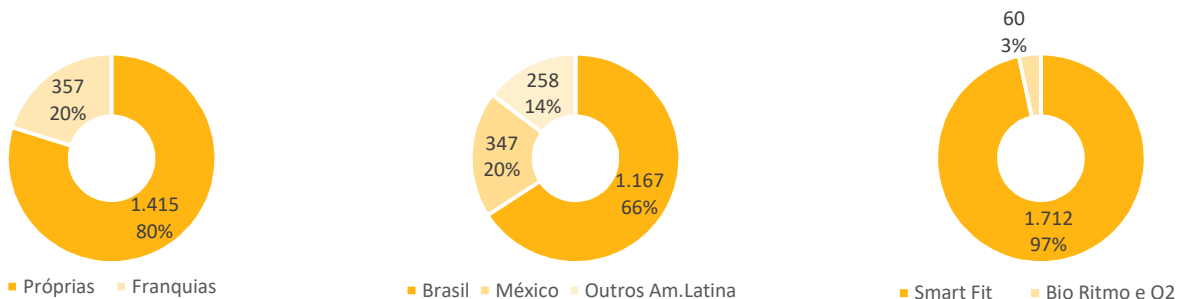
O número de clientes alcançou a marca de 1,8 milhão, com aumento de 456 mil clientes sobre o final do 2T17. A base de clientes das academias próprias atingiu 1,4 milhão, um crescimento de 38,0%, em linha com o crescimento de unidades próprias. O destaque no trimestre foi a evolução de clientes das unidades próprias Smart Fit na região "Outros América Latina", que cresceu 181% (+131 mil clientes), atingindo 203 mil clientes ou 11,5% do total da Companhia no final do segundo trimestre, impactado pela conversão das 10 franquias do Chile em unidades próprias.

As franquias atingiram 110 unidades e 357 mil clientes, representando 20,2% do total de clientes do grupo, com um crescimento de 22,2% e 22,7% respectivamente sobre 2T17. Tivemos abertura de 20 unidades nos últimos 12 meses e 5 unidades no 2T18, sendo que das aberturas nos 6M18, 9 academias estão no interior de São Paulo, Rio de Janeiro, Minas Gerais e Paraná, e se beneficiam do conhecimento da marca nas capitais destes estados. Em relação a novas regiões, a Smart Fit no Brasil abriu sua primeira franquia no Piauí, e na América Latina, sua primeira unidade no Equador.

As operações internacionais (México e Outros América Latina) continuaram a crescer sua participação no grupo, em linha com a estratégia da Smart Fit de buscar a liderança em todos mercados relevantes da região. O número de clientes nesta região cresceu 56,7% em relação ao 2T17, totalizando uma participação de 34,1% da base, versus 29,3% no 2T17.

Distribuição dos clientes – 2T18

Total: 1.772 mil clientes



Em linha com sua estratégia de consolidação da liderança na América Latina, no final do trimestre, a Companhia concluiu a aquisição do controle de sua operação na Colômbia. A Smart Fit iniciou sua operação na Colômbia em 2016, e encerrou o 2T18 com 38 academias e 114 mil clientes. Esta aquisição faz parte do contínuo compromisso da Companhia de expandir seus negócios na América Latina.

Por conta do crescimento acelerado e contínuo, a Smartfit é a 5ª maior rede de academias no mundo em unidades próprias e a 8ª maior em número de clientes, de acordo com o ranking global de 2018 divulgado recentemente pela 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)	2T18	2T17	Variação	6M18	6M17	Variação
Receita Bruta	290,3	210,0	+38,3%	541,0	408,2	+32,5%
Receita Líquida	258,0	183,9	+40,3%	478,4	357,3	+33,9%
Custo caixa dos serviços	(144,3)	(103,0)	+40,1%	(268,3)	(194,7)	+37,8%
Lucro bruto caixa	113,6	80,9	+40,5%	210,1	162,6	+29,2%
Custo de abertura de novas unidades	(6,8)	(4,1)	+64,6%	(10,6)	(9,3)	+14,3%
Lucro bruto caixa antes da abertura de novas unidades	120,4	85,0	+41,6%	220,6	171,9	+28,4%
<i>Margem bruta caixa antes da abertura de novas unidades</i>	<i>46,7%</i>	<i>46,2%</i>	<i>+0,4 pp</i>	<i>46,1%</i>	<i>48,1%</i>	<i>-2,0 pp</i>
SG&A	(38,2)	(49,3)	-22,5%	(82,3)	(82,4)	-0,1%
<i>% Receita Líquida</i>	<i>14,8%</i>	<i>26,8%</i>	<i>-12,0 pp</i>	<i>17,2%</i>	<i>23,1%</i>	<i>-5,9 pp</i>
Despesas com marketing e vendas	(14,4)	(16,9)	-14,9%	(30,7)	(29,9)	+2,5%
<i>% Receita Líquida</i>	<i>5,6%</i>	<i>9,2%</i>	<i>-3,6 pp</i>	<i>6,4%</i>	<i>8,4%</i>	<i>-2,0 pp</i>
Gerais e administrativas	(25,5)	(25,9)	-1,6%	(51,7)	(46,1)	+12,1%
<i>% Receita Líquida</i>	<i>9,9%</i>	<i>14,1%</i>	<i>-4,2 pp</i>	<i>10,8%</i>	<i>12,9%</i>	<i>-2,1 pp</i>
Despesas com abertura de novas unidades	(1,7)	(1,8)	-6,8%	(3,1)	(2,9)	+8,7%
Outras (despesas) receitas operacionais	3,4	(4,6)	-172,8%	3,2	(3,5)	-190,5%
Reavaliação de investimento – Colômbia	169,9			169,9		
Equivalência patrimonial	2,5	1,9	+34,1%	7,6	4,5	+70,1%
EBITDA	247,9	33,5	+640,0%	305,2	84,6	+260,7%
EBITDA antes de reavaliação de investimento	78,0	33,5	+132,7%	135,3	84,6	+59,9%
<i>Margem EBITDA antes de reavaliação de investimento</i>	<i>30,2%</i>	<i>18,2%</i>	<i>+12,0 pp</i>	<i>28,3%</i>	<i>23,7%</i>	<i>+4,6 pp</i>
EBITDA antes da reavaliação de investimento e dos gastos com abertura de novas unidades	86,4	39,4	+119,2%	149,0	96,8	+54,0%
<i>Margem EBITDA antes de reavaliação de investimento e dos gastos com novas unidades</i>	<i>33,5%</i>	<i>21,4%</i>	<i>+12,1 pp</i>	<i>31,2%</i>	<i>27,1%</i>	<i>+4,1 pp</i>
Depreciação e amortização	38,0	29,2	+30,0%	72,1	57,1	+26,4%
Lucro líquido	168,0	(15,1)	n/a	165,5	(16,0)	n/a
Lucro líquido antes de reavaliação de investimento	(1,9)	(15,1)	-87,4%	(4,4)	(16,0)	-72,3%

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

RECEITA BRUTA E LÍQUIDA

Componentes da receita

Receita Líquida (R\$ milhões)	2T18	2T17	Variação	6M18	6M17	Variação
Receita Bruta	290,3	210,0	+38,3%	541,0	408,2	+32,5%
Mensalidades	252,4	184,0	+37,2%	470,5	358,5	+31,2%
Anuidades	21,4	15,9	+34,5%	41,5	31,1	+33,3%
Adesões	4,8	3,3	+44,3%	9,7	7,4	+30,4%
Outros	11,6	6,8	+72,0%	19,3	11,2	+72,6%
Impostos e deduções	(32,3)	(26,1)	+23,9%	(62,6)	(50,9)	+22,9%
Receita Líquida	258,0	183,9	+40,3%	478,4	357,3	+33,9%

A receita líquida no 2T18 foi de R\$258,0 milhões, com crescimento de 40,3%, impactada pela aquisição da operação do Chile. Excluindo este efeito, o crescimento da receita foi de 28,1%, em linha com o crescimento do número de clientes em academias próprias nas operações controladas pela Companhia.

Por componente, a evolução de "Mensalidades", "Anuidades" e "Adesões" ficou em linha com o crescimento da receita como um todo. A receita de "Outras" cresceu R\$4,8 milhões e atingiu 4,0% da receita bruta total, principalmente pelo aumento de R\$3,6 milhões nos *royalties*, decorrente do maior número de clientes em academias franqueadas e de taxas de franquia de novas unidades.

Receita por Marca e Região

Receita Líquida (R\$ milhões)	2T18	2T17	Variação	6M18	6M17	Variação
Smart Fit	303,8	202,4	50,1%	570,4	392,2	45,4%
Brasil	186,5	148,5	25,6%	363,2	290,7	24,9%
México	67,1	44,4	51,2%	126,5	83,4	51,7%
Outros Am.Latina	50,1	9,5	426,6%	80,8	18,1	346,6%
Bio Ritmo e O2	39,3	28,8	36,7%	67,7	55,9	21,0%
Outras	9,5	5,3	78,4%	15,4	8,8	75,5%
Sub-total	352,5	236,5	49,1%	653,5	456,9	43,0%
Eliminação	(94,6)	(52,6)	79,8%	(175,1)	(99,6)	75,8%
Total	258,0	183,9	40,3%	478,4	357,3	33,9%
Receita internacional						
Antes da eliminação	36,1%	22,8%	+13,3 pp	33,2%	22,2%	+11,0 pp
Com eliminação	12,6%	0,7%	+11,9 pp	8,8%	0,5%	+8,3 pp

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

Para melhor entendimento do negócio, apresentamos a receita da combinação dos negócios controlados (Brasil, Peru, Chile a partir do 2T18) e com controle compartilhado (México, Colômbia até o encerramento do 2T18), por marca e região. Para compor a receita consolidada, as receitas de México e Colômbia são eliminadas do sub-total da receita.

A receita somada das operações do grupo, antes da eliminação, atingiu R\$ 352,5 milhões, com crescimento de 49,1% versus o 2T17, impactada pela aquisição da operação do Chile, pela abertura de unidades próprias e pela expansão de unidades franqueadas. Excluindo a aquisição do Chile, a receita somada das operações do grupo cresceu 39,4%, devido principalmente ao aumento de 32,2% do número de clientes em operações próprias ex-Chile.

Na Smart Fit, o crescimento da receita somada no 2T18 foi de 50,1%, e excluindo o efeito da aquisição do Chile, o crescimento foi de 43,7%. Por região, o crescimento foi em linha com o crescimento da base de clientes em unidades próprias, com destaque para "Outros América Latina". Nesta região a receita cresceu 427%, devido a aceleração na abertura de unidades na Colômbia e Peru, e a aquisição da operação do Chile, que em conjunto geraram crescimento do número de clientes de 181%.

Bio Ritmo e O2 tiveram crescimento de receita de 36,7% no 2T18. Excluindo os efeitos da aquisição da O2 (Chile), o crescimento no período foi de 2,2%.

As operações internacionais somaram R\$127,2 milhões de receita no 2T18, representando 36,1% da receita antes da eliminação, com crescimento de 13,3 p.p. versus o 2T17, em linha com a estratégia da Companhia de consolidar sua liderança na América Latina.

LUCRO BRUTO

Lucro Bruto (R\$ milhões)	2T18	2T17	Variação	6M18	6M17	Variação
Lucro bruto	77,8	51,7	+50,6%	141,0	105,5	+33,6%
% Receita líquida	30,2%	28,1%	+2,1 pp	29,5%	29,5%	-0,1 pp
(-) Depreciação	(35,8)	(29,2)	+22,6%	(69,1)	(57,1)	+21,1%
Lucro bruto caixa	113,6	80,9	+40,5%	210,1	162,6	+29,2%
<i>Margem bruta caixa</i>	44,1%	44,0%	+0,1 pp	43,9%	45,5%	-1,6 pp
(-) Custo de abertura de novas unidades	(6,8)	(4,1)	+64,6%	(10,6)	(9,3)	+14,3%
Lucro bruto caixa antes das aberturas de novas unidades	120,4	85,0	+41,6%	220,6	171,9	+28,4%
<i>Margem bruta caixa antes das aberturas de novas unidades</i>	46,7%	46,2%	+0,4 pp	46,1%	48,1%	-2,0 pp

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

O lucro bruto caixa no 2T18 foi de R\$113,6 milhões, com crescimento de 40,5% sobre o 2T17, impactado pela aquisição da operação no Chile. Excluindo este efeito, o lucro bruto caixa cresceu 24,3%, em linha com o crescimento de 23,3% no número de unidades próprias nas operações consolidadas (Brasil e Peru). A margem bruta caixa excluindo o Chile foi de 42,8%, representando uma variação de -1,2p.p. em relação ao 2T17 devido a maior participação do Peru, que é uma operação em fase inicial e com margem impactada pela maturação das unidades.

DESPESAS COMERCIAIS E ADMINISTRATIVAS

As despesas com marketing e vendas foram de R\$14,4 milhões no 2T18, uma redução de -14,9% em relação ao 2T17, representando 5,6% da Receita Líquida, com diluição de 3,6p.p. em relação ao 2T17. Excluindo o Chile, as despesas tiveram diminuição de -22,6%. Nos 6M18, o percentual foi de 6,4% da Receita Líquida, valor em linha com o patamar histórico desta despesa e com redução de 2,0p.p. versus 2017, refletindo a estratégia de marketing digital com foco em performance de vendas.

As despesas gerais e administrativas foram de R\$25,5 milhões, com variação de -1,6% versus 2T17, representando 9,9% da Receita Líquida. Elas foram impactadas pela aquisição do Chile (R\$3,7 milhões no 2T18) e por uma despesa não recorrente de R\$ 4,0 milhões no 2T17 relacionada com a aquisição de participação de minoritários em subsidiária da companhia. Excluindo estes efeitos, essas despesas teriam redução de -0,6% no 2T18. Nos 6M18, o percentual foi de 10,8% da Receita Líquida, com redução de 2,1p.p, devido principalmente à diluição de custos fixos e ao impacto da aquisição de minoritários no 2T17.

As outras receitas operacionais totalizaram R\$3,4 milhões no trimestre, impactada pela reversão de provisão de R\$3,5 milhões relacionada a questões tributárias no Chile.

REAVLIAÇÃO 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". O valor é decorrente da reavaliação da participação existente de 50% nesta operação, feita por exigência (e de acordo com) das normas contábeis. 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 (R\$ milhões)	2T18	2T17	Variação	6M18	6M17	Variação
Lucro (prejuízo) líquido	168,0	(15,1)	n/a	165,5	(16,0)	n/a
(-) IR & CSLL	8,8	3,8	+129,4%	13,5	8,9	+51,5%
(-) Resultado Financeiro	33,0	15,5	+113,1%	54,1	34,6	+56,2%
(-) Depreciação	38,0	29,2	+30,0%	72,1	57,1	+26,4%
EBITDA	247,9	33,5	+640,0%	305,2	84,6	+260,7%
(-) Reavaliação do investimento - Colômbia	(169,9)			(169,9)		
EBITDA antes da reavaliação do investimento	78,0	33,5	+132,7%	135,3	84,6	+59,9%
Margem EBITDA antes reav. investimento	30,2%	18,2%	+12,0 pp	28,3%	23,7%	+4,6 pp
(-) Custos e despesas com abertura de novas unidades	8,5	5,9	+42,7%	13,7	12,1	+13,0%
EBITDA Ajustado	86,4	39,4	+119,2%	149,0	96,8	+54,0%
Margem EBITDA Ajustada	33,5%	21,4%	12,1 pp	31,2%	27,1%	4,1 pp

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

O EBITDA do 2T18, excluindo o efeito da reavaliação do investimento na Colômbia, foi de R\$78,0 milhões, crescimento de 133% em relação ao mesmo período de 2017, com margem de 30,2%. Excluindo os efeitos da aquisição do Chile, o crescimento do EBITDA foi de 93,4%, com margem de 27,6% e expansão na margem de 9,3 p.p.. O crescimento da margem EBITDA é devido principalmente ao ganho de 8,4 p.p. nas despesas com vendas, gerais e administrativas em relação a Receita Líquida.

Excluindo custos e despesas com abertura de unidades, o EBITDA Ajustado atingiu R\$86,4 milhões, um crescimento de 119%, com margem de 33,5% e expansão na margem de 12,1 pontos percentuais.

LUCRO LÍQUIDO

A Companhia apresentou um prejuízo líquido no período de R\$(1,9) milhões, excluindo o efeito da reavaliação do investimento na Colômbia, comparado a um prejuízo de R\$(15,1) milhões no 2T17. Esta variação é resultado principalmente do aumento no EBITDA em R\$34,5 milhões, parcialmente compensado pela redução do resultado financeiro em R\$(17,5) milhões devido ao maior endividamento líquido da Companhia.

GERAÇÃO DE CAIXA OPERACIONAL

Fluxo de caixa (R\$ milhões)	2T18	2T17	Variação	6M18	6M17	Variação
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social	176,8	(11,2)	n/a	179,0	(7,1)	n/a
Ganho com investimentos - Colômbia	(169,9)			(169,9)		
Depreciações e amortizações	38,0	29,2	+30,0%	72,1	57,1	+26,4%
Provisões de juros	18,9	15,4	+22,1%	46,8	37,3	+25,5%
Outros	4,1	6,2	-34,2%	2,9	7,7	-62,4%
Variação no capital de giro	(4,2)	8,6	-148,3%	(36,9)	(10,1)	+264,3%
Caixa gerado pelas atividades operacionais	63,7	48,2	+32,0%	94,0	84,8	+10,8%
Juros pagos	(27,6)	(12,6)	+119,1%	(56,7)	(30,4)	+86,7%
Imposto de renda e contribuição social pagos	(12,7)	(3,5)	+267,6%	(16,3)	(7,1)	+129,1%
Caixa líquido gerado pelas atividades operacionais	23,4	32,2	-27,3%	21,0	47,3	-55,7%
Geração de caixa operacional antes de juros	51,0	44,8	+13,9%	77,7	77,7	-0,1%

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

A geração de caixa operacional no 2T18 foi de R\$51,0 milhões, crescimento de R\$5,2 milhões em relação ao 2T17, impactada principalmente pelo crescimento do EBITDA antes da reavaliação do investimento de R\$34,5 milhões, parcialmente compensada por (i) aumento no imposto de renda de R\$9,2 milhões, devido ao maior lucro antes dos impostos no Brasil e operações internacionais; e (ii) variação do capital de giro de R\$12,8 milhões, impactado por redução na conta de fornecedores.

CAPEX

Capex (R\$ milhões)	2T18	2T17	Variação	6M18	6M17	Variação
Total	111,1	62,0	+79,4%	187,2	106,2	+76,4%
Expansão	97,0	42,7	+126,9%	163,2	77,7	+110,0%
Manutenção	12,9	13,1	-1,1%	21,2	18,4	+14,8%
Projetos de inovação	0,9	5,6	-83,3%	2,0	8,8	-77,5%
Corporativo	0,3	0,5	-45,9%	0,9	1,2	-26,5%

O capex no 2T18 foi de R\$111,1 milhões, um aumento de 79,4% em relação ao 2T17, impactado principalmente pelo maior investimento em Expansão.

O capex de Expansão cresceu 127% para R\$97,0 milhões no 2T18, motivado pelo crescimento no número de aberturas e de unidades em obras. No 2T18, houve 16 aberturas de unidades próprias no Brasil, Peru e Chile que impactaram o investimento total em expansão, comparado a 9 aberturas próprias nas operações controladas no 2T17.

No 6M18, o capex de manutenção representou 4,4% da receita líquida (vs. 5,2% no 6M17), faixa adequada dado o tempo de uso atual das academias para mantê-las em ótima condição operacional e proporcionar uma experiência superior aos clientes.

No 2T18, a Companhia investiu R\$0,9 milhões em projetos de inovação para implementação dos novos produtos na Bio Ritmo (Race Bootcamp, Torq, Burn) e Smart Fit (Shape, Box, sala de ginástica, Energy). O investimento diminuiu 83,3% versus o 2T17, principalmente pela conclusão da implementação do novo conceito da Bio Ritmo.

CAIXA E ENDIVIDAMENTO

Caixa e endividamento (R\$ milhões)	2T18	1T18	2T17
Caixa e equivalentes	586,6	491,9	229,4
Endividamento financeiro	1.200,1	1.047,7	574,0
Curto prazo	192,9	253,9	183,9
Longo prazo	1.007,2	793,7	390,0
Dívida Líquida	613,4	555,7	344,6
Dívida Líquida/EBITDA LTM	1,40x	2,74x	n/a

(a) nesta tabela, "Dívida líquida" é definida como empréstimos e financiamentos de curto e longo prazo, menos caixa e equivalentes; (b) o indicador "Dívida Líquida/EBITDA" utiliza a definição de dívida líquida e EBITDA das debêntures da Companhia, que inclui o resultado pro-forma das operações adquiridas durante o período. A medição trimestral do indicador foi iniciada após a emissão da 3ª debênture no 4T18.

No encerramento do 2T18 a Companhia tinha R\$586,6 milhões em caixa. O índice de dívida líquida / EBITDA atingiu 1,26x no término do segundo trimestre, em linha com a Política de Liquidez da Companhia. Este valor é calculado usando a definição dos indicadores financeiros adotada nas suas debêntures, que considera o resultado pro-forma das aquisições realizadas no período.

A Companhia estava adimplente com os indicadores financeiros de todos contratos financeiros em 30 de junho de 2018. Vale notar que os covenants de dívida líquida/EBITDA nos contratos de empréstimos da Companhia possuem definições específicas que podem ser diferentes das adotadas neste parágrafo.

A Companhia busca o alinhamento do perfil de vencimentos da dívida com sua geração de caixa operacional. No final do 2T18, o cronograma de vencimento do endividamento financeiro era:

Endividamento financeiro (R\$ milhões)	2018	2019	2020	2021	2022	Total
Total	84,8	343,8	302,7	442,6	26,2	1.200,1
Brasil	54,7	294,6	255,5	419,2	17,1	1.041,2
Outros Am.Latina	30,1	49,1	47,2	23,3	9,1	158,9

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

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

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

Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes

RELATÓRIO SOBRE A REVISÃO DE INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS

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

Introdução

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

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

Alcance da revisão

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

Conclusão sobre as informações financeiras intermediárias

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

A Deloitte refere-se a uma ou mais entidades da Deloitte Touche Tohmatsu Limited, uma sociedade privada, de responsabilidade limitada, estabelecida no Reino Unido ("DTTL"), sua rede de firmas-membro, e entidades a ela relacionadas. A DTTL e cada uma de suas firmas-membro são entidades legalmente separadas e independentes. A DTTL (também chamada "Deloitte Global") não presta serviços a clientes. Consulte www.deloitte.com/about para obter uma descrição mais detalhada da DTTL e 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 225.000 profissionais da Deloitte impactam positivamente nossos clientes, conecte-se a nós pelo Facebook, LinkedIn e Twitter.

Outros assuntos

Demonstrações do valor adicionado

Revisamos, também, as demonstrações individual e consolidada do valor adicionado (“DVA”) referentes ao semestre findo em 30 de junho de 2018, preparadas sob a responsabilidade da Administração da Companhia, cuja apresentação nas informações financeiras intermediárias é requerida de acordo com as normas expedidas pela CVM aplicáveis à elaboração de Informações Trimestrais – ITR e como informação suplementar pelas normas internacionais de relatório financeiro (“International Financial Reporting Standards - IFRS”) que não requerem a apresentação da DVA. Essas demonstrações foram submetidas aos mesmos procedimentos de revisão descritos anteriormente e, com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que não foram elaboradas, em todos os seus aspectos relevantes, de forma consistente com as informações financeiras intermediárias tomadas em conjunto.

São Paulo, 15 de agosto de 2018

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

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

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

BALANÇOS PATRIMONIAIS EM 30 DE JUNHO DE 2018 E 31 DE DEZEMBRO DE 2017

(Em milhares de reais - R\$)

ATIVO	Nota explicativa	Controladora		Consolidado		PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	Nota explicativa	Controladora		Consolidado	
		30/06/2018	31/12/2017	30/06/2018	31/12/2017			30/06/2018	31/12/2017		
CIRCULANTE						CIRCULANTE					
Caixa e equivalentes de caixa	4	461.090	747.260	586.604	807.730	Fornecedores	12	24.717	29.583	54.304	53.754
Contas a receber de clientes	5	51.625	39.734	103.547	77.671	Empréstimos e financiamentos	13	142.562	339.649	188.999	383.481
Impostos a recuperar	6	12.265	9.369	29.193	26.198	Salários, provisões e contribuições sociais	14	14.576	11.318	28.090	21.620
Despesas antecipadas		7.272	2.499	11.486	4.215	Impostos e contribuições a recolher	15	11.166	8.284	30.121	18.838
Outras contas a receber	7	9.266	8.260	32.524	19.150	Provisão para imposto de renda e contribuição social		1	1	6.022	2.397
Total do ativo circulante		<u>541.518</u>	<u>807.122</u>	<u>763.354</u>	<u>934.964</u>	Parcelamento de tributos	16	5.778	5.778	9.813	10.121
NÃO CIRCULANTE						NÃO CIRCULANTE					
Outras contas a receber	7	-	-	1.605	204	Contas a pagar	17	167.625	25.245	183.837	37.512
Aplicações financeiras em caixa restrito		7.484	-	7.702	-	Receita diferida	19	28.325	24.965	63.146	59.273
Impostos a recuperar	6	-	-	15.012	4.055	Arrendamento operacional - locação de academias		<u>11.219</u>	<u>10.105</u>	<u>22.320</u>	<u>19.255</u>
Prejuízo fiscal e base negativa		6.540	5.216	15.181	7.944	Total do passivo circulante		<u>405.969</u>	<u>454.928</u>	<u>586.652</u>	<u>606.251</u>
Partes relacionadas	8	96.415	55.428	8.064	6.010	NÃO CIRCULANTE					
Depósitos judiciais		1.080	719	3.969	2.967	Empréstimos e financiamentos	13	844.942	805.801	1.011.054	853.492
Investimentos	9	1.120.135	390.732	110.375	139.745	Partes relacionadas	8	14.026	12.391	301	1.015
Outros investimentos		-	-	42	42	Parcelamento de tributos	16	156	185	7.557	7.754
Imobilizado	10	423.453	372.704	1.052.298	713.243	Contas a pagar	17	1.062	1.152	7.381	1.152
Intangível	11	97.761	94.379	705.279	136.153	Contas a pagar a acionistas	18	154.578	52.934	155.124	52.934
Total do ativo não circulante		<u>1.752.868</u>	<u>919.178</u>	<u>1.919.527</u>	<u>1.010.363</u>	Receita diferida	19	1.924	2.087	1.924	2.087
						Provisão para riscos cíveis e trabalhistas		1.997	2.457	4.311	3.188
						Imposto de renda e contribuição social diferidos		<u>3.746</u>	<u>3.727</u>	<u>11.692</u>	<u>5.513</u>
						Total do passivo não circulante		<u>1.022.431</u>	<u>880.734</u>	<u>1.199.344</u>	<u>927.135</u>
						PATRIMÔNIO LÍQUIDO					
						Capital social	20	372.433	226.163	372.433	226.163
						Reserva de capital		340.866	222.008	340.866	222.008
						Transações com acionistas		(24.030)	(21.276)	(24.030)	(21.276)
						Lucros (prejuízos) acumulados		132.479	(29.472)	132.479	(29.472)
						Outros resultados abrangentes		<u>44.238</u>	<u>(6.785)</u>	<u>44.238</u>	<u>(6.785)</u>
						Patrimônio líquido atribuído aos controladores		865.986	390.638	865.986	390.638
						Participação não controladora		-	-	30.899	21.303
						Total do patrimônio líquido		<u>865.986</u>	<u>390.638</u>	<u>896.885</u>	<u>411.941</u>
TOTAL DO ATIVO		<u>2.294.386</u>	<u>1.726.300</u>	<u>2.682.881</u>	<u>1.945.327</u>	TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO		<u>2.294.386</u>	<u>1.726.300</u>	<u>2.682.881</u>	<u>1.945.327</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

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

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

	Nota explicativa	Controladora		Consolidado		Controladora		Consolidado	
		01/04 a 30/06/18	01/04 a 30/06/17	01/04 a 30/06/18	01/04 a 30/06/17	30/06/2018	30/06/2017	30/06/2018	30/06/2017
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	21	108.053	86.116	257.951	183.877	210.941	169.845	478.389	357.305
CUSTO DOS SERVIÇOS PRESTADOS	22	(81.947)	(63.717)	(180.136)	(132.209)	(158.117)	(121.496)	(337.421)	(251.783)
LUCRO BRUTO		<u>26.106</u>	<u>22.399</u>	<u>77.815</u>	<u>51.668</u>	<u>52.824</u>	<u>48.349</u>	<u>140.968</u>	<u>105.522</u>
RECEITAS (DESPESAS) OPERACIONAIS	22								
Vendas		(6.669)	(6.602)	(16.053)	(18.695)	(14.519)	(12.215)	(33.798)	(32.797)
Gerais e administrativas		(14.849)	(17.920)	(27.677)	(25.921)	(30.798)	(32.153)	(54.755)	(46.123)
Equivalência patrimonial		13.050	3.622	2.488	1.856	17.308	10.892	7.588	4.460
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas		174.608	(1.522)	173.291	(4.639)	180.780	(2.622)	173.092	(3.515)
LUCRO (PREJUÍZO) OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO		<u>192.246</u>	<u>(23)</u>	<u>209.864</u>	<u>4.269</u>	<u>205.595</u>	<u>12.251</u>	<u>233.095</u>	<u>27.547</u>
RESULTADO FINANCEIRO	23								
Receitas financeiras		3.086	5.375	1.934	6.724	14.275	11.204	13.468	12.948
Despesas financeiras		(31.101)	(20.884)	(34.970)	(22.228)	(59.224)	(41.107)	(67.592)	(47.589)
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DO IMPOSTO DE RENDA E DA CONTRIBUIÇÃO SOCIAL		<u>164.231</u>	<u>(15.532)</u>	<u>176.828</u>	<u>(11.235)</u>	<u>160.646</u>	<u>(17.652)</u>	<u>178.971</u>	<u>(7.094)</u>
IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL	25								
Correntes		-	-	(8.660)	(3.833)	-	-	(13.324)	(8.886)
Diferidos		1.316	(12)	(161)	(12)	1.305	(23)	(172)	(23)
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO EXERCÍCIO		<u>165.547</u>	<u>(15.544)</u>	<u>168.007</u>	<u>(15.080)</u>	<u>161.951</u>	<u>(17.675)</u>	<u>165.475</u>	<u>(16.003)</u>
ATRIBUÍVEL A									
Participação da controladora				165.547	(15.544)			161.951	(17.675)
Participação não controladora				2.460	464			3.524	1.672
				<u>168.007</u>	<u>(15.080)</u>			<u>165.475</u>	<u>(16.003)</u>
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO POR AÇÃO - R\$									
Básico e diluído	26	<u>10,9547</u>	<u>1,0639</u>			<u>10,7167</u>	<u>(1,2098)</u>		

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

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

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

Nota explicativa	Controladora		Consolidado		Controladora		Consolidado		
	01/04 a 30/06/18	01/04 a 30/06/17	01/04 a 30/06/18	01/04 a 30/06/17	30/06/2018	30/06/2017	30/06/2018	30/06/2017	
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO EXERCÍCIO	165.547	(15.544)	168.007	(15.080)	161.951	(17.675)	165.475	(16.003)	
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	9	38.651	7.057	38.651	7.057	51.023	17.194	51.023	17.194
TOTAL DO RESULTADO ABRANGENTE DO PERÍODO	<u>204.198</u>	<u>(8.487)</u>	<u>206.658</u>	<u>(8.023)</u>	<u>212.974</u>	<u>(481)</u>	<u>216.498</u>	<u>1.191</u>	
ATRIBUÍVEL A									
Participação da controladora			204.198	(8.487)			212.974	(481)	
Participação não controladora			2.460	464			3.524	1.672	
			<u>206.658</u>	<u>(8.023)</u>			<u>216.498</u>	<u>1.191</u>	

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

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

DEMONSTRAÇÕES DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO
PARA OS SEMESTRES FIMOS EM 30 DE JUNHO DE 2018 E DE 2017
(Em milhares de reais - R\$)

Nota explicativa	Capital social		Reserva de capital	Instrumento patrimonial oriundo da combinação de negócio	Reservas de lucros		Transações com acionistas	Lucros (prejuízos) acumulados	Outros resultados abrangentes	Atribuível aos acionistas controladores	Participação não controladora	Total do patrimônio líquido
	Subscrito	A integralizar	Subscrito		Reserva legal	Reserva de lucros						
SALDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2016	247.763	-	222.008	-	-	-	(15.430)	(18.247)	(17.831)	418.263	25.038	443.301
Outras transações com não controladores	-	-	-	-	-	-	1.644	-	-	1.644	1.970	3.614
Lucro (prejuízo) do trimestre	-	-	-	-	-	-	-	(17.675)	-	(17.675)	1.672	(16.003)
Outros resultados abrangentes	9	-	-	-	-	-	-	-	17.194	17.194	-	17.194
Distribuição dos dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.004)	(1.004)
SALDOS EM 30 DE JUNHO DE 2017	<u>247.763</u>	<u>-</u>	<u>222.008</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(13.786)</u>	<u>(35.922)</u>	<u>(637)</u>	<u>419.426</u>	<u>27.676</u>	<u>447.102</u>
SALDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2017	226.163	-	222.008	-	-	-	(21.276)	(29.472)	(6.785)	390.638	21.303	411.941
Aumento de capital e reservas decorrente de aquisição de controlada	20.a)	53.105	-	53.105	68.890	-	-	-	-	175.100	-	175.100
Aumento de Capital e reserva de capital decorrente da aquisição da Latamfit	20.a)	93.165	-	-	17.090	-	-	-	-	110.255	-	110.255
Pagamento mínimo contratual oriundo de opção de compra das ações da Companhia	-	-	-	-	(20.227)	-	-	-	-	(20.227)	-	(20.227)
Aporte de capital por não controladores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3.634	3.634
Lucro (prejuízo) do semestre	-	-	-	-	-	-	-	161.951	-	161.951	3.524	165.475
Outras transações com não controladores	-	-	-	-	-	-	(2.754)	-	-	(2.754)	2.466	(288)
Outros resultados abrangentes - variação cambial de investimentos no exterior	9	-	-	-	-	-	-	-	51.023	51.023	1.014	52.037
Distribuição dos dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.042)	(1.042)
SALDOS EM 30 DE JUNHO DE 2018	<u>372.433</u>	<u>-</u>	<u>275.113</u>	<u>65.753</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(24.030)</u>	<u>132.479</u>	<u>44.238</u>	<u>865.986</u>	<u>30.899</u>	<u>896.885</u>

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 SEMESTRES FINDOS EM 30 DE JUNHO DE 2018 E DE 2017
(Em milhares de reais - R\$)

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2018	30/06/2017	30/06/2018	30/06/2017
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS				
Lucro (prejuízo) antes do imposto de renda e da contribuição social	160.646	(17.652)	178.971	(7.094)
Ajustes para reconciliar o lucro (prejuízo) antes do imposto de renda e da contribuição social com o caixa líquido gerado pelas atividades operacionais:				
Ganho com reavaliação de participação societária	(169.908)	-	(169.908)	-
Depreciações e amortizações	36.399	30.839	72.134	57.073
Provisão para (reversão de) créditos de liquidação duvidosa	-	-	1.439	(41)
Perda de outras contas a receber	-	1.935	-	4.017
Resultado de equivalência patrimonial	(17.308)	(10.892)	(7.588)	(4.460)
Baixa de intangível e imobilizado	7.011	4.718	12.267	8.899
Juros provisionados sobre empréstimos, financiamentos e debêntures	46.446	31.128	53.070	35.132
Juros sobre mútuos	(2.312)	304	(312)	(1.309)
Outros juros provisionados	(3.056)	1.765	(10.142)	2.835
Juros provisionados sobre o contas a pagar a acionistas	1.559	610	1.701	610
Apropriação dos custos da capturação das debêntures	2.450	-	2.450	-
Outras provisões	(461)	1.488	(3.215)	(697)
Varição nos ativos e passivos operacionais:				
Contas a receber de clientes	(11.891)	(9.410)	(25.436)	(16.633)
Impostos a recuperar	(2.733)	(1.201)	(3.126)	(5.418)
Despesas antecipadas	(4.773)	(1.448)	(7.043)	(4.155)
Outros contas a receber	75	551	(5.366)	4.543
Depósitos judiciais	(361)	(4)	(1.002)	(271)
Fornecedores	(4.866)	5.584	(14.129)	8.787
Salários, provisões e contribuições sociais	3.258	3.688	5.303	7.229
Impostos a contribuições a recolher	2.882	2.137	4.774	3.621
Arrendamento operacional - locação de academias	1.114	1.292	1.477	2.647
Contas a pagar	3.598	(3.901)	7.056	(4.449)
Receita diferida	3.197	613	1.123	(5.879)
Dividendos recebidos de controladas	827	183	-	-
Pagamento de parcelamento de tributos	-	-	(505)	(143)
Caixa gerado pelas atividades operacionais	51.793	42.327	93.993	84.844
Juros pagos sobre empréstimos e debêntures	(52.166)	(26.383)	(56.689)	(30.370)
Imposto de renda e contribuição social pagos	-	-	(16.328)	(7.128)
Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades operacionais	(373)	15.944	20.976	47.346
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTO				
Adições do ativo imobilizado	(91.997)	(50.105)	(187.238)	(106.158)
Adições do ativo intangível	(5.544)	(179)	(11.317)	(14.736)
Mútuos de terceiros	2.172	5.777	(1.632)	-
Aplicações financeiras em caixa restrito	(7.484)	-	(7.702)	-
Aquisição de controlada, líquido de caixa recebido	(5.000)	-	(267)	-
Aumento de capital em controlada e controlada em conjunto	(76.678)	(52.724)	-	(12.866)
Partes relacionadas	(34.825)	-	450	-
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimento	(219.356)	(97.231)	(207.706)	(133.760)
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO				
Pagamento de empréstimos e custos com captação	(284.676)	(19.070)	(340.970)	(31.820)
Captação de empréstimos	130.000	97.793	206.578	131.647
Contas a pagar acionistas	100.085	-	100.085	-
Mútuos com terceiros	(424)	-	(380)	-
Aumento de capital por não controladores	-	-	3.634	-
Transações com partes relacionadas	(1.035)	(11.014)	(1.861)	(1.631)
Pagamento relativo a redução de capital	(10.391)	(15.325)	(11.516)	(15.325)
Dividendos pagos a não controladores	-	-	(1.042)	(1.004)
Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades de financiamento	(66.441)	52.384	(45.472)	81.867
REDUÇÃO DO SALDO DE CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA	(286.170)	(28.903)	(232.202)	(4.547)
DEMONSTRAÇÃO DA VARIAÇÃO NOS SALDOS DE CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA				
Saldo inicial	747.260	186.153	807.730	232.903
Saldo final	461.090	157.250	586.604	229.366
Varição cambial sobre caixa e equivalentes de caixa	-	-	11.076	1.010
REDUÇÃO DO SALDO DE CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA	(286.170)	(28.903)	(232.202)	(4.547)

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

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

DEMONSTRAÇÕES DO VALOR ADICIONADO
PARA OS SEMESTRES FINDOS EM 30 DE JUNHO DE 2018 E DE 2017
(Em milhares de reais - R\$)

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2018	30/06/2017	30/06/2018	30/06/2017
GERAÇÃO DO VALOR ADICIONADO				
Receita de serviços	240.331	193.461	540.970	408.216
Provisão para créditos de liquidação duvidosa, líquida de reversões	-	(1.935)	(1.439)	(4.017)
Provisão para perda de outras contas a receber	-	-	-	2.831
Outras receitas operacionais	<u>169.910</u>	<u>(36)</u>	<u>170.980</u>	<u>41</u>
	<u>410.241</u>	<u>191.490</u>	<u>710.511</u>	<u>407.071</u>
INSUMOS ADQUIRIDOS DE TERCEIROS				
Custo das mercadorias e dos serviços vendidos	(40.372)	(30.825)	(81.425)	(58.276)
Materiais, energia, serviços de terceiros e outros	(18.474)	(30.419)	(59.015)	(55.223)
Insumos de Publicidade, Marketing, Fundos de promoção e outros relacionados à venda	(14.514)	(10.279)	(32.359)	(32.842)
	<u>336.881</u>	<u>119.967</u>	<u>537.712</u>	<u>260.730</u>
RETENÇÕES				
Depreciações e amortizações	(36.399)	(30.839)	(72.134)	(57.073)
	<u>300.482</u>	<u>89.128</u>	<u>465.578</u>	<u>203.657</u>
VALOR ADICIONADO RECEBIDO EM TRANSFERÊNCIA				
Equivalência patrimonial	17.308	10.892	7.588	4.460
Receitas financeiras	<u>14.275</u>	<u>11.204</u>	<u>13.468</u>	<u>12.948</u>
	<u>31.583</u>	<u>22.096</u>	<u>21.056</u>	<u>17.408</u>
VALOR ADICIONADO TOTAL A DISTRIBUIR	<u><u>332.065</u></u>	<u><u>111.224</u></u>	<u><u>486.634</u></u>	<u><u>221.065</u></u>
DISTRIBUIÇÃO DO VALOR ADICIONADO				
Pessoal:				
Remuneração direta	34.571	29.107	75.235	55.587
Benefícios	5.288	1.436	14.811	9.558
FGTS	3.033	2.564	5.810	4.901
Impostos, taxas e contribuições:				
Federais	18.997	16.907	55.402	43.925
Estaduais	2	-	494	361
Municipais	7.169	5.775	16.893	13.628
Remuneração de capitais de terceiros:				
Juros	59.541	41.145	68.129	47.645
Aluguéis	41.513	31.965	84.385	61.463
Acionistas - prejuízo do exercício	161.951	(17.675)	161.951	(17.675)
Participação dos acionistas não controladores nos prejuízos	-	-	3.524	1.672
	<u><u>332.065</u></u>	<u><u>111.224</u></u>	<u><u>486.634</u></u>	<u><u>221.065</u></u>

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

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS

PARA O SEMESTRE FINDO EM 30 DE JUNHO DE 2018

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

1. CONTEXTO OPERACIONAL

A Smartfit Escola de Ginástica e Dança S.A. ("Companhia" ou "Smartfit") é uma sociedade anônima brasileira de capital aberto, com sede na cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Av. Paulista nº1.294, 2º andar, e atua como "holding" do Grupo de academias detentores das marcas "Bio Ritmo" e "Smart Fit", entre outras.

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

2. ELABORAÇÃO E APRESENTAÇÃO DAS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

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

As informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas estão sendo apresentadas em milhares de Reais, consideram sua moeda funcional o real (R\$) e foram preparadas com base no custo histórico de cada transação, exceto por determinados instrumentos financeiros mensurados pelos seus valores justos. A moeda funcional das controladas e controladas em conjunto localizadas no exterior é a moeda local de cada jurisdição onde estas controladas operam, sendo o México em pesos Mexicanos; Colômbia em pesos Colombianos; Peru em Nuevos Soles; Chile em pesos Chilenos.

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

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

As informações financeiras intermediárias para o semestre findo em 30 de junho de 2018 foram aprovadas para divulgação pela Diretoria em 15 de agosto de 2018.

a) Reapresentação de valores correspondentes da informação por segmento

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

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

b) Novas interpretações dos pronunciamentos contábeis ainda não adotadas

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

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

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

As contas patrimoniais deverão sofrer alterações significativas, se tomarmos como base o fluxo de pagamentos conforme apresentado na nota explicativa nº 24, associado também a determinação de variáveis, tais como: (i) taxa de desconto; (ii) levantamento dos contratos que estarão eventualmente cobertos pela isenção; e (iii) outros aspectos que necessitam de uma avaliação minuciosa para que possamos atribuir os valores exatos para fins de mensuração.

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

3. BASE DE CONSOLIDAÇÃO

As informações financeiras intermediárias consolidadas compreendem os resultados apurados nas controladas diretas e indiretas, relacionadas abaixo, além da equivalência patrimonial das controladas em conjunto, referentes ao semestre findo em 30 de junho de 2018, para os quais foram aplicados os seguintes procedimentos:

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

	Participação societária - %			
	Direta 30/06/2018	Indireta 30/06/2018	Direta 31/12/2017	Indireta 31/12/2017
Controladas:				
Academia de Ginástica e Dança Biocerro Ltda.	-	50,00	-	50,00
Academia Espaço II Ltda.	-	70,60	-	70,60
ADV Esporte e Saúde Ltda.	70,60	-	70,60	-
Arnaut & Arnaut Ginástica e Condicionamento Físico Ltda.	72,23	-	72,23	-
Smartdom Academia de Ginástica Ltda. (a)	10,00	90,00	-	-
ASNSmart Academia de Ginástica Ltda.	-	60,01	-	60,01
Bio Ritmo Franqueadora Ltda.	-	99,99	-	99,99
Biooema Escola de Natação e Ginástica Ltda.	99,99	0,01	99,99	0,01
Bioflora Academia Ltda.	-	99,99	-	99,99
Biopauli Compra, Venda e Administração de Bens Ltda.	100,00	-	100,00	-
Biosanta Academia Ltda.	14,02	56,02	14,02	56,02
Bioequip Locação de Equipamentos Ltda.	99,99	-	99,99	-
Escola de Dança e Ginástica Biotambo Ltda.	100,00	-	100,00	-
Racebootcamp Academia de Ginástica Ltda.	2,06	97,94	2,06	97,94
Escola de Ginástica e Dança Bio Plaza Ltda.	-	67,50	-	67,50
Escola de Ginástica e Dança Biobanco Ltda.	100,00	-	100,00	-
Escola de Ginástica e Dança Biomidra Ltda.	99,94	0,06	99,94	0,06
Escola de Ginástica e Dança Biopateo Ltda.	87,57	12,43	87,57	12,43
Escola de Ginástica e Dança Centrale Ltda. (nota explicativa nº 20.c)	66,92	-	57,95	-
Escola de Natação e Ginástica Biomorum Ltda.	99,99	-	99,99	-
Escola de Natação e Ginástica Bioswim Ltda.	99,99	-	99,99	-
M2 – Academia de Ginástica Ltda.	50,00	-	50,00	-
Rio Quatro Academia Ltda.	100,00	-	100,00	-
RN Sport Academia de Atividades Físicas Ltda.	100,00	-	100,00	-
Smart Rio Academia de Ginástica Ltda.	67,50	-	67,50	-
Smartfin Cobranças Ltda.	99,99	-	99,99	-
Smartrfe Escola de Ginástica e Dança Ltda.	90,00	-	90,00	-
Smartnit Academia de Ginástica Ltda.	48,72	51,28	48,72	51,28
SmartMNG Academia de Ginástica Ltda.	99,99	-	99,99	-
Escola de Ginástica e Dança XV Sports Ltda. (b)	66,92	-	57,95	-
Smartcbl Academia de Ginástica S.A.	60,00	-	60,00	-
Smartfit Peru S.A.C. (nota explicativa nº 9.a.i)	90,00	-	90,00	-
Profit Corp S.A.C. ("Gold's Gym")	-	90,00	-	90,00
Personow Serviços e Promoção de Cobranças Ltda.	99,00	1,00	99,00	1,00
Total Pass Participações Ltda.	84,98	15,02	84,98	15,02
Smartvcr Academia de Ginástica Ltda.	50,00	-	50,00	-
Inversione O Dos S.A. (nota explicativa nº 9.a.ii)	99,99	-	-	-
Latamfit, S.L. – Espanha (nota explicativa nº 9.a.iii)	77,09	-	50,00	-
Smartfit SAS – Argentina (nota explicativa nº 9.b)	100,00	-	-	-
Controladas em conjunto:				
Latamgym S.A.P.I. de C.V. – México	50,00	-	50,00	-
Servicios Desportivos para Latinoamérica S.A. de C.V. – México	50,00	-	50,00	-

(a) Empresa constituída em março de 2018.

(b) Em 31 de maio de 2018 foi registrada a Cisão parcial da controlada Centrale com a incorporação do acervo líquido cindido no valor de R\$735 pela também controlada XV Sports.

4. CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA

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

As aplicações financeiras são representadas por Certificados de Depósito Bancário - CDBs e operações compromissadas remuneradas por taxas médias ponderadas de 98% sobre a variação do Certificado de Depósito Interbancário - CDI (77% em 31 de dezembro de 2017) e administrados por instituições financeiras independentes, sendo as principais o Banco Itaú S.A. e o Banco Santander S.A. As aplicações são de alta liquidez, imediatamente conversíveis em valores em dinheiro conhecidos e sujeitos a um risco insignificante de alteração de valor, com intenção e possibilidade de serem resgatados no curto prazo com o próprio emissor.

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2018	31/12/2017	30/06/2018	31/12/2017
Caixa e bancos	5.267	2.922	35.901	30.903
Aplicações financeiras	455.823	744.338	550.703	776.827
Total	461.090	747.260	586.604	807.730

5. CONTAS A RECEBER DE CLIENTES

As contas a receber de clientes correspondem aos recebíveis pelas vendas dos planos de academia, cujo recebimento é concentrado em cartões de crédito e débito e que são substancialmente distribuídos nas seguintes operadoras: Redecard 37% (37% em 2017), American Express 0% (3% em 2017) e Cielo 63% (60% em 2017).

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

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2018	31/12/2017	30/06/2018	31/12/2017
Cartão de crédito e débito	21.590	15.763	47.699	34.307
Taxas de anuidade a receber	28.921	22.955	50.906	38.931
Cheques a receber	-	-	231	-
Mensalidade de associados a receber	1.114	1.016	6.258	4.541
	51.625	39.734	105.094	77.779
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	-	-	(1.547)	(108)
Total	51.625	39.734	103.547	77.671

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

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

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2018	31/12/2017	30/06/2018	31/12/2017
A vencer:				
Até 30 dias	23.194	16.486	51.437	34.545
De 31 a 60 dias	-	14.433	199	23.562
De 61 a 90 dias	-	44	129	266
De 91 a 180 dias	17.831	133	31.246	439
De 181 a 360 dias	10.600	8.579	18.576	15.777
Vencidos:				
Até 30 dias	-	25	448	534
De 31 a 60 dias	-	23	364	334
De 61 a 90 dias	-	7	314	1.016
De 91 a 180 dias	-	4	834	1.296
De 181 a 360 dias	-	-	1.321	10
Acima de 361 dias	-	-	226	-
Total	51.625	39.734	105.094	77.779

6. IMPOSTOS A RECUPERAR

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2018	31/12/2017	30/06/2018	31/12/2017
Imposto de Renda Pessoa Jurídica - IRPJ e Contribuição Social sobre o Lucro Líquido - CSLL	6.009	3.669	19.609	16.645
Contribuição para o Financiamento da Seguridade Social - COFINS	2.015	1.867	3.446	3.179
Imposto Sobre Serviços - ISS	654	564	1.458	1.319
Programa de Integração Social - PIS	436	406	763	700
Imposto de Renda Retido na Fonte - IRRF	3.106	2.818	3.243	3.181
Imposto Geral de Vendas - IGV	-	-	15.012	4.055
Outros impostos	45	45	674	1.174
Total	12.265	9.369	44.205	30.253
Circulante	12.265	9.369	29.193	26.198
Não circulante	-	-	15.012	4.055
Total	12.265	9.369	44.205	30.253

7. OUTRAS CONTAS A RECEBER

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2018	31/12/2017	30/06/2018	31/12/2017
Adiantamento a fornecedores	3.045	1.016	11.538	4.043
Valores a receber de funcionários	305	319	623	645
Estoque de uniformes	-	-	3.659	2.708
Mútuos com terceiros	3.642	5.614	3.642	5.614
Franquias, taxas e outros produtos	2.074	1.138	7.296	4.961
Outras (a)	200	173	7.371	1.383
Total	9.266	8.260	34.129	19.354
Circulante	9.266	8.260	32.524	19.150
Não circulante	-	-	1.605	204
Total	9.266	8.260	34.129	19.354

- (a) No período findo em 30 de junho de 2018 a controlada O2 reconheceu como outras contas a receber o valor de R\$5.136 referente a reembolso de impostos pelo ganho transitado em julgado de uma discussão tributária.

8. PARTES RELACIONADAS

a) Saldos

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2018	31/12/2017	30/06/2018	31/12/2017
<u>Ativo não circulante</u>				
Controladas diretas e indiretas:				
Biomorum	60	60	-	-
Smart Rio	43.251	27.178	-	-
ADV	16.041	1.457	-	-
Biopateo	-	-	-	-
Biotambo	305	305	-	-
Arnaut	1.072	959	-	-
XV Sports	1.046	727	-	-
Biocerro	525	552	-	-
RN Sport	50	50	-	-
Biomoema	200	200	-	-
Smartrfe	20.820	10.797	-	-
Bio Plaza	789	461	-	-
Centrale	821	712	-	-
Bioswim	198	497	-	-
M2	1.067	635	-	-
Asnsmart	810	153	-	-
Biosanta	902	182	-	-
Smartvcr	-	2.755	-	-
Juros sobre capital próprio	-	4.390	-	-
Outros	7.814	290	-	-
Outras partes relacionadas:				
Pessoas físicas	644	3.068	8.064	6.010
Total	96.415	55.428	8.064	6.010
<u>Passivo não circulante</u>				
Controladas diretas e indiretas:				
Bioswim	2.647	3.033	-	-
Centrale	-	1.115	-	-
Biotambo	43	52	-	-
Bio Plaza	36	27	-	-
ADV	72	5	-	-
Biomidra	116	68	-	-
Biomorum	186	34	-	-
Smartfin	-	-	-	-
Smart Rio	8.957	7.567	-	-
Biomoema	9	11	-	-
Outros	219	479	-	-
Outras partes relacionadas:				
Pessoas físicas	1.741	-	301	1.015
Total	14.026	12.391	301	1.015
Resultado (despesas):				
Serviços administrativos	12.767	20.521	-	-

b) Natureza das partes relacionadas

A Companhia, as controladas e pessoas ligadas, realizam algumas operações entre si, relativas a aspectos financeiros, comerciais e operacionais da Companhia, os saldos referentes a estas operações, por natureza no semestre findo em 30 de junho de 2018 estão no quadro a seguir:

Ativo não circulante	Controladora		Consolidado	
	30/06/2018	31/12/2017	30/06/2018	31/12/2017
Transações comerciais (i)	23.117	13.992	-	4
Juros sobre capital próprio	2.382	4.390	-	-
Contratos de mútuo (ii) e (iii)	70.916	37.046	8.064	6.006
Total	96.415	55.428	8.064	6.010

Passivo não circulante	Controladora		Consolidado	
	30/06/2018	31/12/2017	30/06/2018	31/12/2017
Transações comerciais (i)	4.424	3.323	-	-
Juros sobre capital próprio	-	-	301	1.015
Contratos de mútuo (iii)	9.602	9.068	-	-
Total	14.026	12.391	301	1.015

- (i) As transações comerciais estão representadas principalmente por valor decorrente de rateio de despesas administrativas centralizadas na controladora.
- (ii) Os mútuos da Controladora, como credora de suas controladas, são remunerados pela variação do CDI + 3,6% a 4,8% ao ano e possuem prazo de vencimento indeterminado.
- (iii) Os mútuos da Controladora, como devedora de suas controladas, são remunerados pela variação do CDI + 2,2% ao ano e possuem prazo de vencimento de 10 anos.

c) Outras transações com partes relacionadas

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

A Companhia possui dois contratos de locação de imóveis com uma empresa controlada por acionistas não controladores de uma subsidiária. Os contratos foram assinados em 2009 e 2011, e a despesa de locação registrada ao resultado do primeiro semestre de 2018 de R\$717 (R\$717 em 2017).

d) Remuneração dos membros da Diretoria

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

Durante o semestre findo em 30 de junho de 2018, o montante de despesas a título de remuneração dos administradores, como pró-labore e bônus, no consolidado é de R\$3.502 (R\$2.605 em 30 de junho de 2017).

9. INVESTIMENTOS EM CONTROLADAS E CONTROLADAS EM CONJUNTO

a) Aquisições

(i) Profit Corp S.A.

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

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

Valores reconhecidos de ativos identificáveis adquiridos e passivos assumidos

<u>Ativos</u>	
Caixa e equivalentes	4.302
Contas a receber	1.797
Outros ativos	1.539
Imobilizado e intangível	15.793
Total – ativos	<u>23.431</u>
<u>Passivos</u>	
Contas a pagar	8.603
Impostos a recolher	587
Receita diferida	11.761
Outros	898
Total – passivos	<u>21.849</u>
Valor dos ativos líquidos adquiridos	<u>1.582</u>
Valor da aquisição – contraprestação	28.481
Excesso de preço alocado preliminarmente em:	
Carteira de clientes	1.094
Ágio por expectativa de rentabilidade futura	26.177
Imposto de renda e contribuição social diferidos sobre parcela alocada	<u>(372)</u>
Excesso de preço pago (preliminar)	<u>26.899</u>

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

(ii) Inversiones O Dos S.A.

Como parte da estratégia de expansão na América Latina, a Companhia assinou o contrato de compra e venda de 99,998% das ações com a Inversiones O Dos S.A. ("O2"), que detêm operação de academias de ginástica no Chile.

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

O valor justo de R\$180.100 (CLP 34,014,301,779) foi calculado conforme a metodologia de fluxos de caixas descontados da adquirida, conforme item 33 do pronunciamento técnico CPC 15, sendo liquidados parcialmente em caixa R\$5.000 (CLP909,091,500), e o saldo restante de R\$175.100, foi registrado ao patrimônio líquido da seguinte forma: (i) aumento de capital e reserva de ágio pelos acionistas da O2 em R\$106.210 (CLP20,059,183,742); e (ii) constituição de instrumento patrimonial decorrente de combinação de negócios em R\$68.890 (CLP13,010,800,941).

O valor justo calculado conforme a metodologia de fluxos de caixas descontados da adquirida está classificado como nível 3 da hierarquia do valor justo. As estimativas do valor justo consideraram as seguintes premissas: (i) o período projetado foi de janeiro de 2018 a dezembro de 2027; (ii) o crescimento anual médio projetado é de 4,0%; (iii) Margem EBITDA média de 32,7% da receita líquida tendo como base a projeção para o ano de 2018. Os valores justos dos fluxos de caixa foram descontados pelo- Custo Médio Ponderado do Capital ("WACC - Weighted Average Cost of Capital") de 11,84%.

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

Contraprestação transferida

Caixa	5.000
Contraprestação contingente (*)	11.700
Instrumentos patrimoniais da Companhia (nota explicativa nº 20.a)	175.100
	<u>191.800</u>

Valores reconhecidos de ativos identificáveis adquiridos e passivos assumidos

Ativos	
Caixa e equivalentes	4.298
Contas a receber	1.361
Outros ativos	6.204
Imposto de renda diferido	6.855
Imobilizado	56.989
Intangível	1.907
Total – ativos	<u>77.614</u>

Passivos

Empréstimos e financiamentos	35.247
Fornecedores	4.836
Arrendamento operacional - locação de academias	1.588
Contas a pagar	901
Impostos a pagar	3.433
Serviços a pagar para partes relacionadas	520
Outros passivos	2.548
Total – passivos	<u>49.073</u>

Valor dos ativos líquidos adquiridos	<u>28.541</u>
--------------------------------------	---------------

Valor da aquisição

Participação da Companhia	191.800
Participação de não controladores	93

Alocado preliminarmente em:

Carteira de clientes	7.366
Marcas	4.949
Ágio por expectativa de rentabilidade futura	155.131
Imposto de renda e contribuição social diferidos sobre alocação	(4.187)
Excesso de preço pago (preliminar)	<u>163.259</u>

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

Para a aquisição da O2, a Companhia até a data destas demonstrações intermediárias, ainda não havia concluído a mensuração final dos ativos e passivos a valores justos. Dessa forma, a Companhia procedeu com o registro dos valores provisórios, com a apuração do ágio o qual será reavaliado no período de mensuração. Contudo, a Companhia não espera efeitos relevantes em suas demonstrações financeiras decorrentes dessa alocação, uma vez que a aquisição ocorreu ao final de março de 2018.

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

- (1) Primeira Opção de Compra: Caso a Companhia não realize oferta pública inicial de ações até 1º de março de 2023 e os ex-acionistas da O2 tenham requerido a conversão das ações preferenciais de sua titularidade para ações ordinárias até 1º de setembro de 2022, a Companhia terá o direito de comprar todas as ações de sua emissão e de titularidade dos ex-acionistas da O2, sendo o preço mensurado através do quociente entre múltiplos de EBITDA da própria Companhia, líquido de dívida líquida, pelo número de ações vigentes na data de exercício.
- (2) Segunda Opção de Compra: A Companhia terá o direito de adquirir, em uma ou mais vezes, por um período de 5 anos a partir da data de aquisição da O2, o montante de até 161 ações preferenciais Classe AH e 88.839 ações preferenciais Classe H de sua emissão e de titularidade dos ex-acionistas da O2, caso a O2 descumpra alguma obrigação de indenização estabelecida no contrato de aquisição, sendo que o número de ações será limitado ao valor de indenização devido pela O2 nesses casos, sendo o preço baseado no valor da ação acordada no acordo.

- (3) Terceira Opção de Compra: A Companhia terá o direito de adquirir todas, e não menos que todas, 303 ações preferenciais Classe AH e 167.953 ações preferenciais Classe H de sua emissão e de titularidade dos ex-acionistas da O2, assim como os direitos relacionados a elas, desde a data de celebração do Contrato de Opção até 31 de janeiro de 2019, pelo preço de US\$9.200.000. Caso a Companhia não exerça a opção na referida data, deverá pagar uma multa de US\$6.000.000.

Portanto, considerando as opções acima, a Companhia reconheceu um passivo no valor mínimo, cujo valor presente em 30 de junho de 2018 é de R\$23.134. Vide nota explicativa nº 17.

(iii) Latamfit, S.L.

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

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

Em relação a parcela adquirida de 27,09%, a contraprestação transferida foi acordada da seguinte forma: (i) troca de ações no montante de R\$93.165; (ii) constituição de um instrumento patrimonial decorrente da combinação de negócios no montante de R\$17.090; (iii) uma parcela variável mediante performance do negócio da Colômbia no valor estimado em R\$46.797, que foi registrada no passivo em contas a pagar, sendo pago caso a Latamfit atinja um EBITDA mínimo e abertura de uma quantidade estipulada de unidades até dezembro de 2018, considerando que as condições comerciais serão cumpridas, com base na projeção de resultados da atividade na Colômbia. Este valor deverá ser pago em abril de 2019 caso ocorra um IPO até dezembro de 2018 e, caso não ocorra o IPO, será pago em 2 parcelas sendo a primeira em abril de 2019 e a segunda em janeiro de 2020.

No contrato de compra e venda firmado em 29 de junho de 2018, também existe uma opção de compra pela Companhia dos 22,91% restantes das ações da Latamfit pelo valor de COP61.642.986.583 (pesos colombianos), quando um evento de liquidez qualificado acontecer ou em 31 de agosto de 2019. Caso a Companhia não exerça esta opção de compra, a outra parte tem uma opção de venda que pode ser exercida cinco dias após o prazo de exercício da Companhia para a venda dos 22,91% pelo mesmo valor de COP61.642.986.583, equivalente a R\$75.084 na data da transação.

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

O valor justo calculado conforme a metodologia de fluxos de caixas descontados da adquirida está classificado como nível 3 da hierarquia do valor justo. As estimativas do valor justo consideraram as seguintes premissas: (i) período projetado de junho de 2018 a junho de 2028; (ii) crescimento anual médio projetado de 19% nos primeiros 5 anos e 3,7% nos demais 5 anos devido ao forte plano de expansão dos primeiros 3 anos e 3,7% na perpetuidade; (iii) Margem EBITDA média de 34,9% da receita líquida. Os valores justos dos fluxos de caixa foram descontados pelo Custo Médio Ponderado do Capital ("WACC - Weighted Average Cost of Capital") de 12,63%.

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

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

Contraprestação transferida

Ações preferências emitidas pela Companhia (nota explicativa nº 20.a))	93.165
Instrumento patrimonial oriundo da combinação de negócios	17.090
Contraprestação variável mediante "performance"	46.797
Opção de compra dos 22,91% de ações restantes	75.084
Contraprestação transferida	232.136
Valor justo da participação anterior detida (50% de participação)	232.136
Valor justo preliminar calculado para a totalidade da Latamfit	<u>464.271</u>

Valores reconhecidos de ativos identificáveis adquiridos e passivos assumidos

	Valor total
Ativos:	
Caixa e equivalentes	1.910
Contas a receber	518
Outros ativos	4.419
Imobilizado	172.173
Intangível	1.393
Total – ativos	<u>180.413</u>
Passivos:	
Empréstimos e financiamentos	63.395
Fornecedores	9.843
Impostos a pagar	5.376
Outros passivos	2.753
Total – passivos	<u>81.367</u>
Valor preliminar dos ativos líquidos adquiridos	<u>99.046</u>
Valor justo preliminar calculado para a totalidade da Latamfit	464.271
Alocado preliminarmente em:	
Carteira de clientes	2.955
Ágio por expectativa de rentabilidade futura	363.174
Imposto de renda e contribuição social diferidos sobre alocação	(1.004)
Excesso de preço pago (preliminar)	<u>365.225</u>

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

b) Novos investimentos

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

Em 30 de junho de 2018, a Smartfit SAS tem o capital social de R\$1.043 e despesas de R\$834. A Argentina tem apresentado índices de inflação altos, com significativo aumento em maio de 2018 resultando em índices de inflação superiores a 100% acumulados no triênio. Entende-se também que outros indicadores qualitativos de hiperinflação estão presentes na Argentina, porém em diferentes níveis.

Diante desse fato é necessária avaliação dos potenciais efeitos nas próprias demonstrações financeiras ou intermediárias de entidades que possuam como moeda funcional Pesos Argentinos (ARS), bem como, nas demonstrações financeiras e intermediárias utilizadas para fins de equivalência patrimonial e/ou consolidação por entidades brasileiras que possuam investimentos em controladas, joint ventures e coligadas tendo como moeda funcional Pesos Argentinos (ARS). Esse tema se aplica mesmo nos casos em que tais demonstrações financeiras sejam convertidas para uma moeda de reporte que seja a moeda funcional da investidora, como por exemplo Reais.

Para estas demonstrações financeiras intermediárias a Companhia avaliou que os efeitos das mudanças nas taxas de câmbio e conversão de demonstrações contábeis estabelecidas pelo CPC 02, no caso investimentos em países como altos índices de inflação não trariam efeitos relevantes para os saldos apresentados.

c) Movimentação dos investimentos em controladas e controladas em conjunto

	<u>30/06/2018</u>	<u>30/06/2017</u>
Saldo inicial em dezembro de 2017 e dezembro de 2016	390.732	312.527
Aumento de capital em controladas e em controladas em conjunto (i)	76.678	52.724
Devolução e/ou redução de capital	(1.300)	-
Aquisição de controlada Latamfit (ii)	232.136	-
Ganho de investimento na aquisição de controlada (ii)	169.908	-
Aquisição de controlada O2 (iii)	180.100	-
Equivalência patrimonial	17.308	10.892
Ganho na conversão de investidas no exterior	51.023	17.194
Lucros distribuídos	(826)	(182)
Alienação de controlada	-	(3.923)
Outras transações com não controladores	4.376	(5)
Total	<u>1.120.135</u>	<u>389.227</u>

(i) Aumento de capital nas controladas Smartfit Peru, Smartfit Argentina, Inversiones O2, Bioswim, Biomorum, Racebootcamp, ADV, XV Sports, SmartfitMNG.

(ii) Conforme detalhado na nota explicativa nº 9.a.iii

(iii) Conforme detalhado na nota explicativa nº 9.a.ii

- d) As movimentações dos investimentos das controladas em conjunto são como segue abaixo:

	Consolidado – 30/06/2018			
	Latamgym	SDL	Latamfit	Total
Saldo inicial	89.439	286	50.020	139.745
Equivalência patrimonial	5.350	(185)	2.423	7.588
Ganho na conversão de investidas no exterior	15.454	31	9.785	25.270
Efeito da aquisição de controle da Latamfit em 29 de junho - consolidação	-	-	(62.228)	(62.228)
Saldos em 30 de junho de 2018	<u>110.243</u>	<u>132</u>	<u>-</u>	<u>110.375</u>

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

Dado que em 29 de junho de 2018 foi concluída a transação de aquisição do controle da Latamfit seus saldos não são apresentados para o período findo e 30 de junho de 2018.

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

	30/06/2018	31/12/2017
Caixa e equivalentes de caixa	23.051	11.947
Outros ativos circulantes	13.178	33.031
Ativo não circulante	455.512	302.346
Total do ativo	<u>491.741</u>	<u>347.324</u>
Passivo financeiro circulante	40.021	34.309
Outros passivos circulantes	3.129	25.523
Passivo financeiro não circulante	141.862	102.101
Passivo não circulante	85.978	5.942
Total do passivo	<u>270.990</u>	<u>167.875</u>
Patrimônio líquido	<u>220.751</u>	<u>179.449</u>
Total do passivo e patrimônio líquido	<u>491.741</u>	<u>347.324</u>
Receitas	146.670	209.089
Depreciação e amortização	18.685	26.469
Receitas financeiras	450	682
Despesas financeiras	10.268	12.874
Impostos	5.031	15.773
Lucro líquido	<u>10.736</u>	<u>25.042</u>

10. IMOBILIZADO

a) Demonstramos a seguir o saldo e movimentações nas contas de ativo imobilizado da Controladora no semestre findo de 30 de junho de 2018:

	Taxa anual de depreciação média - %	Saldo custo 31/12/2017	Depreciação acumulada 31/12/2017	Adições	Baixas (i)	Transferências	Depreciação	Saldo ativo líquido 30/06/2018
Instalações	10	10.568	(4.708)	-	66	185	(511)	5.600
Benfeitorias em imóveis de terceiros	18	303.650	(134.028)	14.057	(41)	20.148	(21.899)	181.887
Máquinas e equipamentos	10	150.871	(31.595)	16.002	(3.062)	12.282	(7.402)	137.096
Móveis e utensílios	10	33.760	(8.683)	318	(86)	1.387	(1.548)	25.148
Equipamentos de informática	20	6.598	(1.802)	356	(31)	667	(675)	5.113
Veículos	10	117	(6)	-	-	-	(11)	100
Outros ativos imobilizados	15	23.668	(3.627)	2.688	(624)	3.312	(2.149)	23.268
Imobilizado em andamento	-	27.921	-	58.576	(3.275)	(37.981)	-	45.241
Total		557.153	(184.449)	91.997	(7.053)	-	(34.195)	423.453

	Taxa anual de depreciação média - %	Saldo Custo 31/12/2016	Depreciação acumulada 31/12/2016	Adições	Baixas (i)	Transferências	Depreciação	Saldo ativo líquido 30/06/2017
Instalações	10	10.569	(3.424)	-	-	(1)	(523)	6.621
Benfeitorias em imóveis de terceiros	18	233.861	(95.457)	8.496	(7)	15.863	(18.917)	143.839
Máquinas e equipamentos	10	120.605	(20.485)	2.876	(2.826)	8.603	(6.467)	102.306
Móveis e utensílios	10	27.596	(5.617)	665	(9)	1.810	(1.564)	22.881
Equipamentos de informática	20	3.817	(1.126)	474	(30)	387	(408)	3.114
Outros ativos imobilizados	15	16.378	(2.286)	1.286	(358)	1.391	(788)	15.623
Imobilizado em andamento	-	25.460	-	33.062	(1.488)	(28.053)	-	28.981
Total		438.286	(128.395)	46.859	(4.718)	-	(28.667)	323.365

(i) As baixas estão representadas principalmente pela venda de equipamentos "intercompany".

b) Demonstramos abaixo o saldo e movimentações nas contas de ativo imobilizado consolidado no semestre findo de 30 de junho de 2018:

	Taxa anual de depreciação média - %	Saldo custo 31/12/2017	Depreciação acumulada 31/12/2017	Adições	Baixas	Aquisições Inversões O2 Latamfit	Efeito cambial	Transferências	Depreciação	Saldo ativo líquido 30/06/2018
Edificações	4	22.388	(8.229)	372	-	-	107	1.902	(949)	15.591
Instalações	10	30.917	(13.817)	8.525	66	-	293	15.529	(2.294)	39.219
Benfeitorias em imóveis de terceiros	18	546.249	(241.631)	24.464	(1.508)	115.142	2.118	34.621	(39.436)	440.019
Máquinas e equipamentos	10	305.054	(71.021)	22.122	(5.400)	80.396	845	6.478	(17.725)	320.749
Móveis e utensílios	10	62.195	(17.572)	2.508	(291)	6.015	247	3.909	(3.849)	53.162
Equipamentos de informática	20	16.862	(6.055)	1.602	(214)	10.347	4	1.111	(1.730)	21.927
Veículos	20	660	(401)	-	-	-	-	-	(33)	226
Outros ativos imobilizados	15	42.454	(8.999)	3.246	(812)	84	(81)	3.527	(2.378)	37.041
Imobilizado em andamento	-	54.189	-	119.604	(4.086)	6.134	(239)	(67.077)	-	108.525
Adiantamento para aquisição de imobilizado	-	-	-	4.795	-	11.044	-	-	-	15.839
Total do custo		1.080.968	(367.725)	187.238	(12.245)	229.162	3.294	-	(68.394)	1.052.298

	Taxa anual de depreciação média - %	Saldo custo 31/12/2016	Depreciação acumulada 31/12/2016	Adições	Baixas	Transferências	Depreciação	Saldo ativo líquido 30/06/2017
Edificações	4	14.779	(5.018)	-	-	-	(255)	9.506
Instalações	10	20.720	(7.582)	-	(230)	(26)	(985)	11.897
Benfeitorias em imóveis de terceiros	18	411.591	(172.292)	23.924	(12)	34.138	(32.893)	264.456
Máquinas e equipamentos	10	231.112	(43.631)	7.514	(5.466)	18.991	(13.615)	194.905
Móveis e utensílios	10	49.337	(10.611)	1.892	(26)	4.227	(2.947)	41.872
Equipamentos de informática	20	10.479	(3.902)	1.505	(111)	1.016	(1.116)	7.871
Veículos	20	440	(236)	-	-	-	(30)	174
Outros ativos imobilizados	15	28.325	(5.897)	3.039	(431)	3.292	(1.734)	26.594
Imobilizado em andamento	-	46.315	-	73.630	(5.445)	(61.638)	-	52.862
Total do custo		813.098	(249.169)	111.504	(11.721)	-	(53.575)	610.137

As análises de indicadores de que os ativos não sejam recuperáveis são realizadas anualmente. Em 30 de junho de 2018, a Companhia não identificou fatores que levassem à necessidade de reconhecimento de provisão para perda ao valor recuperável de seus ativos.

Em 30 de junho de 2018, a Companhia possuía ativos cedidos em garantia para os arrendamentos financeiros captados, conforme demonstrado na nota explicativa nº 13.

11. INTANGÍVEL

a) Demonstramos abaixo o saldo e movimentações nas contas de ativo intangível da Controladora no semestre findo de 30 de junho de 2018:

	Taxa anual de amortização média - %	Saldo custo 31/12/2017	Amortização acumulada 31/12/2017	Adições	Baixas	Transferências	Amortização	Saldo ativo líquido 30/06/2018
Ágio - Bio Ritmo	-	72.378	-	-	-	-	-	72.378
Ágio - Smart Fit	-	2.069	-	-	-	-	-	2.069
Cessão de direito de uso	10	28.556	(18.460)	4.000	4	(58)	(1.950)	12.092
Software	20	2.052	(694)	1.544	(20)	58	(196)	2.744
Carteira de clientes	10	3.992	(3.992)	-	-	-	-	-
Marcas e patentes	-	8.478	-	-	-	-	-	8.478
Total do custo		<u>117.525</u>	<u>(23.146)</u>	<u>5.544</u>	<u>(16)</u>	<u>-</u>	<u>(2.146)</u>	<u>97.761</u>

	Taxa anual de amortização média - %	Saldo custo 31/12/2016	Amortização acumulada 31/12/2016	Adições	Amortização	Saldo ativo líquido 30/06/2017
Ágio - Bio Ritmo	-	72.378	-	-	-	72.378
Ágio - Smart Fit	-	1.907	-	-	-	1.907
Cessão de direito de uso	10	28.406	(14.508)	100	(2.032)	11.966
Software	20	1.269	(402)	79	(140)	806
Carteira de clientes	10	3.992	(3.992)	-	-	-
Marcas e patentes	-	8.478	-	-	-	8.478
Total do custo		<u>116.430</u>	<u>(18.902)</u>	<u>179</u>	<u>(2.172)</u>	<u>95.535</u>

b) Demonstramos abaixo o saldo e movimentações nas contas de ativo intangível consolidado no semestre findo de 30 de junho de 2018:

	Taxa anual de amortização média - %	Saldo custo 31/12/2017	Amortização Acumulada 31/12/2017	Adições	Ganho na reavaliação de participação	Baixas	Aquisições Inversões O2 e Latamfit	Efeito cambial	Amortização	Saldo ativo Líquido 30/06/2018
Ágio - Bio Ritmo	-	72.378	-	-	-	-	-	-	-	72.378
Ágio - Smart Fit	-	28.450	-	2.512	-	-	-	2.215	-	33.177
Ágio - Latamfit	-	-	-	193.366	169.908	-	-	-	-	363.274
Ágio - O2	-	-	-	155.131	-	-	-	14.766	-	169.897
Cessão de direito de uso	10	46.892	(28.830)	7.822	-	-	1.071	(185)	(2.455)	24.315
Software	20	14.938	(7.247)	3.553	-	-	1.298	835	(1.285)	12.092
Carteira de clientes	10	5.086	(3.992)	12.959	-	-	-	-	-	14.053
Marcas e patentes	-	8.478	-	6.706	-	(22)	931	-	-	16.093
Total do custo		176.222	(40.069)	382.049	169.908	(22)	3.300	17.631	(3.740)	705.279

	Taxa anual de amortização média - %	Saldo custo 31/12/2016	Amortização acumulada 31/12/2016	Adições	Amortização	Saldo ativo líquido 30/06/2017
Ágio - Bio Ritmo	-	72.378	-	-	-	72.378
Ágio - Smart Fit	-	2.482	-	10.666	-	13.148
Cessão de direito de uso	10	42.992	(22.976)	3.044	(2.986)	20.074
Software	20	10.857	(5.870)	1.026	(512)	5.501
Carteira de clientes	10	3.992	(3.992)	-	-	-
Marcas e patentes	-	8.478	-	-	-	8.478
Total do custo		141.179	(32.838)	14.736	(3.498)	119.579

Teste de avaliação ao valor recuperável

Em 31 de dezembro de 2017, os intangíveis foram submetidos ao teste de redução ao valor recuperável ("impairment") e não foi identificada necessidade de provisão para redução do ágio ao seu valor recuperável e, devido ao fato de não haver mudanças nas premissas do cálculo, a Administração não identificou fatores que justificasse o teste para o semestre findo em 30 de junho de 2018.

12. FORNECEDORES

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2018	31/12/2017	30/06/2018	31/12/2017
Consultoria e serviços de terceiros	7.776	7.865	17.078	19.271
Custo com captação de debêntures	-	5.922	-	5.922
Insumos	1.972	1.534	3.073	2.758
Produtos e consumos	14.214	13.481	32.718	22.449
Outros	755	781	1.435	3.354
Total	24.717	29.583	54.304	53.754

13. EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2018	31/12/2017	30/06/2018	31/12/2017
Debêntures (c)	746.596	803.520	753.887	817.062
Custos com captação	(9.623)	(9.970)	(9.701)	(10.116)
Nota promissória	-	150.497	-	150.497
Capital de giro (a)	239.030	187.852	428.033	245.823
Arrendamento mercantil financeiro (b)	11.501	13.551	27.834	33.707
Total	987.504	1.145.450	1.200.053	1.236.973
Circulante	142.562	339.649	188.999	383.481
Não circulante	844.942	805.801	1.011.054	853.492
Total	987.504	1.145.450	1.200.053	1.236.973

- (a) Empréstimos contraídos sob a modalidade de capital de giro, com encargos prefixados entre 10,1% e 14,57% ao ano e encargos médios de 3,44% ao ano acrescidos de 100% do CDI, com vencimento até maio de 2022, além de empréstimos nas controladas O2, com taxa fixa entre 6,87% e 7,70%, e Sport City, com encargos de 5,30% acrescidos à taxa IBR, ou entre 5% e 5,25% acrescidos à taxa DTF.
- (b) Os contratos de arrendamento mercantil financeiro foram firmados com o banco Lage Landen para aquisição de equipamentos para as unidades da Companhia e de suas controladas. Os contratos são de até 57 meses, com encargos médios entre 2,64% e 3,48% ao ano acrescidos de 100% do CDI e vencimentos até novembro de 2021 e possuem como garantia os bens arrendados, além de contratos na controlada Sport City, com encargos entre 4,90% e 5,35% acrescidos à taxa IBR, ou de 5,09% acrescidos à taxa DTF.
- (c) Debêntures simples
- (i) Em AGE de acionistas da controlada Smart Rio, realizada em 30 de janeiro de 2014, foi aprovada a 1ª emissão de debêntures simples não conversíveis em ações, da espécie quirografária, com garantia adicional real e fidejussória, em série única, no valor de R\$50.000, as quais foram objeto de distribuição pública com esforços restritos de colocação nos termos da Instrução CVM nº 476/09, com a intermediação do Banco Votorantim S.A., tendo como público-alvo investidores qualificados. Cujo depósito de 5.000 debêntures da 1ª emissão de debêntures simples foi confirmado em 1º de fevereiro de 2014, não conversíveis em ações, em série única, emitidas pela Companhia, com o código CETIP SMRR11. As despesas e comissões para subscrição das debêntures somaram um montante de R\$674. Ressaltamos que não existe cláusula de repactuação.

As características e condições da emissão das debêntures são:

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

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

As características e condições da emissão das debêntures são:

Descrição	1ª emissão
Emissora	Smartbio Academia de Ginástica e Dança S.A.
Título	Debênture em regime de garantia firme de colocação nos termos da Instrução CVM nº 476/09
Valor de emissão	R\$150.000
Destinação dos recursos	Reforço do capital de giro da Smartbio e quitação de empréstimos tomados pela Smartbio com o Banco Itaú BBA S.A.
Espécie	Quirografária
Séries	Série única
Garantias	Fidejussória (fiança através da Smart Rio e Companhia) e real (recebíveis de cartões de crédito da Smart Rio e Companhia)
Regime de colocação	Garantia firme no volume total de até R\$150.000
Valor nominal unitário	R\$1.000,00
Data de emissão	26 de fevereiro de 2014
Prazo	Cinco anos a contar da data de emissão, vencendo-se, portanto, em 26 de fevereiro de 2019
Forma de amortização	Em quatro parcelas anuais e iguais, cada uma correspondente a 25% do valor total da emissão, sendo a primeira devida em 26 de fevereiro de 2016
Remuneração	100% da variação acumulada das taxas médias diárias dos DIs de um dia (taxa DI "over" extragrupo), apurada e divulgada diariamente pela CETIP S.A. - Balcão Organizado de Ativos e Derivativos, acrescida de um "spread" de 1,80% ao ano
Pagamento da remuneração	Semestralmente, a partir da data de emissão, nos meses de agosto e fevereiro, com início em 26 de agosto de 2014

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

As características e condições da emissão das debêntures são:

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

- (iv) Em reunião da AGE, realizada em 21 de novembro de 2017, foi aprovada a 3ª emissão de debêntures simples não conversíveis em ações, da espécie quirografária, com garantia adicional, real e fidejussória, em série única, no valor de R\$100.000, as quais foram objeto de distribuição pública com esforços restritos de colocação nos termos da Instrução CVM nº 476/09, com a intermediação do Itaú Unibanco S.A., tendo como público-alvo investidores qualificados.

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

- (v) Em reunião da AGE, realizada em 21 de novembro de 2017, foi aprovada a 3ª emissão de debêntures simples não conversíveis em ações, da espécie quirografária, com garantia adicional, real e fidejussória, em série única, no valor de R\$440.000, as quais foram objeto de distribuição pública com esforços restritos de colocação nos termos da Instrução CVM nº 476/09, com a intermediação do Itaú Unibanco S.A., tendo como público-alvo investidores qualificados. Em 15 de dezembro de 2017, foi confirmado o depósito de 54.000 debêntures da 3ª emissão de debêntures simples, no valor de R\$540.000, não conversíveis em ações, em primeira e segunda séries, emitidas pela Companhia, com o código CETIP SMFT13 e SMFT23. As despesas e comissões para subscrição das debêntures somaram um montante de R\$5.995. Ressaltamos que não existe cláusula de repactuação.

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

Movimentação dos empréstimos

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2018	30/06/2017	30/06/2018	30/06/2017
Saldo anterior	1.145.450	405.733	1.236.973	469.363
Acervo Líquido O2 (i)	-	-	35.247	-
Acervo Líquido Latamfit (ii)	-	-	63.395	-
Captação	130.000	97.793	206.578	131.647
Provisão de juros	48.896	31.128	53.847	35.132
Pagamentos de principal	(284.676)	(26.383)	(340.970)	(30.370)
Pagamento de juros	(52.166)	(19.070)	(56.689)	(31.820)
Varição cambial	-	-	2.784	-
Cancelamento de contrato	-	-	(1.112)	-
Saldo final	<u>987.504</u>	<u>489.201</u>	<u>1.200.053</u>	<u>573.952</u>

(i) Valores referentes a aquisição do acervo líquido da O2, conforme nota explicativa nº9.a.ii.

(ii) Valores referentes a aquisição do acervo líquido da Latamfit, conforme nota explicativa nº9.a.iii.1

Cláusulas contratuais restritivas ("covenants")

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

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

14. SALÁRIOS, PROVISÕES E CONTRIBUIÇÕES SOCIAIS

	Controladora		Consolidado	
	<u>30/06/2018</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>30/06/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Salários a pagar	3.466	2.715	6.938	5.278
Fundo de Garantia do Tempo de Serviço – FGTS	437	440	843	834
Instituto Nacional do Seguro Social – INSS	1.091	1.336	2.275	2.752
Provisão de férias e encargos	6.619	6.750	12.698	12.693
Décimo terceiro salário e encargos	2.854	-	5.185	-
Outros	109	77	151	63
Total	<u>14.576</u>	<u>11.318</u>	<u>28.090</u>	<u>21.620</u>

15. IMPOSTOS E CONTRIBUIÇÕES A RECOLHER

	Controladora		Consolidado	
	<u>30/06/2018</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>30/06/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
COFINS	4.101	3.049	7.888	6.274
PIS	139	646	941	1322
Imposto Sobre Serviços – ISS	2.402	2.185	7.442	6.238
Impostos retidos sobre serviços tomados	1.442	1.514	2.647	2.868
Imposto Predial Territorial Urbano – IPTU	2.366	223	4.526	330
Imposto sobre a renda em controladas no exterior	-	-	4.517	-
Outros	716	667	2.160	1.806
Total	<u>11.166</u>	<u>8.284</u>	<u>30.121</u>	<u>18.838</u>

16. PARCELAMENTO DE TRIBUTOS

	<u>Controladora</u>	<u>Consolidado</u>
Saldo em 31 de dezembro de 2017	5.963	17.875
(-) Pagamentos	<u>(29)</u>	<u>(505)</u>
Saldo em 30 de junho de 2018	<u>5.934</u>	<u>17.370</u>
Circulante	5.778	9.813
Não circulante	<u>156</u>	<u>7.557</u>
Total	<u>5.934</u>	<u>17.370</u>

A Companhia optou no mês de agosto de 2017 pelo parcelamento dos tributos federais vencidos dos anos anteriores, para os quais há a previsibilidade de consolidação pela Receita Federal do Brasil em setembro de 2018.

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

17. CONTAS A PAGAR

	<u>Controladora</u>		<u>Consolidado</u>	
	<u>30/06/2018</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>30/06/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Cessão de direito de uso	4.761	1.512	6.762	1.512
Redução de capital	11.209	21.600	11.555	22.770
Aquisição Profit (a)	-	-	3.856	3.237
Pagamento mínimo contratual oriundo de opção de compra O2 (b)	23.134	-	23.134	-
Contraprestação e opção de compra decorrente de transações com troca de ações (c)	121.881	-	121.881	-
Contraprestação contingente (d)	4.561	-	4.561	-
Mútuos com terceiros	2.895	3.239	2.895	3.239
Outras contas a pagar	<u>246</u>	<u>46</u>	<u>16.574</u>	<u>7.906</u>
Total	<u>168.687</u>	<u>26.397</u>	<u>191.218</u>	<u>38.664</u>
Circulante	167.625	25.245	183.837	37.512
Não circulante	<u>1.062</u>	<u>1.152</u>	<u>7.381</u>	<u>1.152</u>
Total	<u>168.687</u>	<u>26.397</u>	<u>191.218</u>	<u>38.664</u>

- (a) Em agosto de 2017, houve a compra da Gold's Gym pela controlada Smartfit Peru (conforme nota explicativa nº 9.a.i em que o saldo será pago em até 6 anos, a partir de janeiro de 2019).
- (b) Em virtude da terceira opção de compra mencionada na nota explicativa nº 9.a.ii), que permite à Companhia a opção de recompra de suas próprias ações, a Companhia contabilizou R\$23.134 (US\$6.000.000) que poderão ser liquidados de acordo com as condições contratuais anteriormente mencionadas.
- (c) Vide nota explicativa nº 9.a.iii).
- (d) Vide nota explicativa nº 9.a.ii).

18. CONTAS A PAGAR A ACIONISTAS

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2018	31/12/2017	30/06/2018	31/12/2017
Invesfit Holdings S.A. (a)	54.578	52.934	54.578	52.934
Novastar Investment Pte. Ltd. (b)	100.000	-	100.000	-
Outros (c)	-	-	546	-
Total	<u>154.578</u>	<u>52.934</u>	<u>155.124</u>	<u>52.934</u>

(a) Em AGE realizada em 10 de julho de 2014 foi aprovado o ingresso do investidor Invesfit Holdings S.A., com a criação de 805 ações classe A e 445.184 ações classe B, subscrevendo um aporte de R\$43.000 registrados no passivo não circulante da Companhia, visto que o investidor poderá exigir o resgate em sua totalidade caso uma oferta pública não tenha ocorrido em até cinco anos, a contar da data da celebração da integralização do aporte, ajustados pela variação do Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo - IPCA a partir da data do aporte até o resgate efetivo, devendo este ser notificado, por escrito, à Companhia. O saldo atualizado em 30 de junho de 2018 é de R\$53.570 (R\$52.934 em 31 de dezembro de 2017).

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

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

(c) A Companhia adquiriu 99,998% das ações da empresa O2 conforme nota explicativa 9.a.ii), para o qual há provisão em seu passivo não circulante do compromisso com Inversiones Cegede S.A., ex-acionista da O2.

19. RECEITA DIFERIDA

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2018	31/12/2017	30/06/2018	31/12/2017
Planos de academias e outros (a)	1.901	299	17.488	16.974
Taxa de adesão (b)	3.160	2.927	5.840	4.765
Taxa de anuidade (b)	22.937	21.412	39.484	37.208
Outros (c)	2.251	2.414	2.258	2.413
Total	<u>30.249</u>	<u>27.052</u>	<u>65.070</u>	<u>61.360</u>
Circulante	28.325	24.965	63.146	59.273
Não circulante	1.924	2.087	1.924	2.087
Total	<u>30.249</u>	<u>27.052</u>	<u>65.070</u>	<u>61.360</u>

Os saldos registrados como receitas diferidas são oriundos de:

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

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

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

20. PATRIMÔNIO LÍQUIDO

a) Capital social

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

	Quantidade de ações	Participação - %
Ações Ordinárias	11.057.992	68,25
Ações Preferenciais:		
Classe A	20.000	0,12
Classe AB	805	0,00
Classe AC	1.311	0,01
Classe AE	2.752	0,02
Classe AF	1.402	0,01
Classe AG	104	0,00
Classe AH	1.369	0,01
Classe AI	602	0,00
Classe AK	902	0,01
Classe B	445.184	2,75
Classe C	724.715	4,47
Classe E	1.522.710	9,40
Classe F	775.316	4,79
Classe G	57.847	0,36
Classe H	757.276	4,67
Classe I	332.731	2,05
Classe K	498.720	3,08
Total	<u>16.201.738</u>	<u>100,00</u>

Em AGE realizada em 1º de setembro de 2017 foi aprovada a redução do capital social da Companhia em R\$21.600, por ser excessivo em relação ao seu objeto social, sem cancelamento das ações, e aprovado pelos credores, sendo pago R\$10.391 até 30 de junho de 2018.

Conforme descrito na nota explicativa nº 9.a.ii, em 27 de março de 2018, a Companhia adquiriu a operação de academias de ginástica no Chile, mediante troca de ações da Companhia pelas ações da O2, as quais foram mensuradas a valor justo no total de R\$175.100, sendo atribuídos ao patrimônio líquido (i) R\$53.105 para aumento do capital social da Companhia, com a emissão de 757.276 ações preferenciais da classe H e 1.369 ações preferenciais da classe AH, que não possuem direito a voto e são conversíveis em ações ordinárias na proporção de 1 para 1 em eventos de liquidez; (ii) R\$53.105 destinados a reserva de capital; e (iii) R\$68.890 decorrente da mensuração a valor justo do preço de aquisição, contabilizado como instrumento patrimonial decorrente de combinação de negócios no patrimônio líquido.

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

b) Dividendos

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

(i) Dividendos prioritários equivalentes:

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

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

Durante os semestres findos em 30 de junho de 2018 e de 2017 não houve pagamento de dividendos pela Companhia. Em 30 de junho de 2018, houve distribuição de dividendos por controladas a não controladores de R\$1.042.

c) Transação com acionista não controlador

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

Em 20 de abril de 2018 a Companhia celebrou um termo de acordo para execução de penhor com quitação de contrato de Mútuo com os acionistas não controladores de sua controlada Centrale, em troca de 200.979 quotas de participação nesta empresa, desta forma a participação da Companhia na controlada Centrale passou de 57,95% para 66,92%.

d) Reserva legal

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

e) Reserva de capital e reserva de lucros

A Companhia constitui reserva de capital para eventual necessidade de resgate de ações preferências, nas condições previstas em cada uma das classes de ações.

f) Resultado abrangente

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

21. RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA

	Controladora			
	Trimestre findo em		Semestre findo em	
	30/06/2018	30/06/2017	30/06/2018	30/06/2017
Receita operacional bruta:				
Receita de prestação de serviços:				
Planos de academias	108.573	86.396	211.242	170.537
Anuidades	12.335	9.461	23.856	18.213
Adesões	1.728	1.943	4.235	4.123
Locação e sublocação de espaço	354	289	704	578
Outras	136	-	294	10
Tributos incidentes sobre a receita	(15.073)	(11.973)	(29.390)	(23.616)
Total	108.053	86.116	210.941	169.845
	Consolidado			
	Trimestre findo em		Semestre findo em	
	30/06/2018	30/06/2017	30/06/2018	30/06/2017
Receita operacional bruta:				
Receita de prestação de serviços:				
Planos de academias	252.440	183.957	470.478	358.482
Anuidades	21.424	15.927	41.527	31.143
Adesões	4.794	3.320	9.665	7.408
Locação e sublocação de espaço	138	527	679	1.051
"Royalties" e licenciamentos de franquias	9.015	5.426	14.529	8.587
Outras	2.465	803	4.092	1.545
Tributos incidentes sobre a receita	(32.325)	(26.083)	(62.581)	(50.911)
Total	257.951	183.877	478.389	357.305

22. INFORMAÇÕES SOBRE A NATUREZA DAS DESPESAS

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

	Controladora			
	Trimestre findo em		Semestre findo em	
	30/06/2018	30/06/2017	30/06/2018	30/06/2017
Custo dos serviços prestados:				
Despesas com pessoal e encargos	(17.232)	(12.089)	(32.510)	(22.607)
Aluguéis de imóveis e condomínios, líquidos de impostos	(19.066)	(16.654)	(38.969)	(30.459)
Depreciações e amortizações, líquidos de impostos	(16.748)	(14.328)	(33.096)	(28.233)
Despesas de consumo	(9.999)	(7.331)	(19.290)	(14.125)
Manutenções	(4.799)	(3.175)	(9.617)	(5.585)
Abertura de novas unidades	(5.416)	(2.487)	(6.229)	(5.470)
Serviços de apoio operacional	(7.986)	(8.058)	(16.886)	(14.374)
Outras despesas	(701)	405	(1.520)	(643)
Total	(81.947)	(63.717)	(158.117)	(121.496)
Despesas de vendas, gerais e administrativas e outras despesas operacionais, líquidas:				
Despesas de mídias e comerciais	(4.200)	(2.871)	(10.913)	(7.105)
Despesas com pessoal e encargos	(8.471)	(8.418)	(17.862)	(16.540)
Serviços de apoio operacional	(3.900)	(8.434)	(8.575)	(12.989)
Abertura de novas unidades	(1.237)	(716)	(1.333)	(1.214)
Ganho com reavaliação de participação societária (*)	169.908	-	169.908	-
Outras despesas (receitas), líquidas	990	(5.605)	4.238	(9.142)
Total	153.090	(26.044)	135.463	(46.990)
Total geral	71.143	(89.761)	(22.654)	(168.486)

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

	Consolidado			
	Trimestre findo em		Semestre findo em	
	30/06/2018	30/06/2017	30/06/2018	30/06/2017
Custo dos serviços prestados:				
Despesas com pessoal e encargos	(43.476)	(35.082)	(86.457)	(64.477)
Aluguéis de imóveis e condomínios, líquidos de impostos	(46.862)	(30.518)	(84.426)	(57.620)
Depreciações e amortizações, líquidos de impostos	(32.743)	(26.741)	(63.184)	(52.221)
Despesas de consumo	(21.945)	(15.476)	(40.979)	(30.350)
Manutenções	(9.963)	(6.354)	(18.352)	(11.829)
Abertura de novas unidades	(6.756)	(4.104)	(10.583)	(10.326)
Serviços de apoio operacional	(16.826)	(10.685)	(30.450)	(20.300)
Outras despesas	(1.565)	(3.249)	(2.990)	(4.660)
Total	(180.136)	(132.209)	(337.421)	(251.783)
Despesas de vendas, gerais e administrativas e outras despesas operacionais, líquidas:				
Despesas de mídias e comerciais	(10.493)	(14.482)	(23.418)	(25.482)
Despesas com pessoal e encargos	(14.331)	(9.908)	(25.678)	(19.798)
Serviços de apoio operacional	(7.958)	(9.932)	(17.375)	(17.169)
Abertura de novas unidades	(1.694)	(1.817)	(3.127)	(3.003)
Ganho com reavaliação de participação societária (*)	169.908	-	169.908	-
Outras despesas, líquidas	(5.871)	(13.116)	(15.771)	(16.983)
Total	129.561	(49.255)	84.539	(82.435)
Total geral	(50.575)	(181.464)	(252.882)	(334.218)

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

23. RESULTADO FINANCEIRO

	Controladora			
	Trimestre findo em		Semestre findo em	
	30/06/2018	30/06/2017	30/06/2018	30/06/2017
Receitas financeiras:				
Rendimento de aplicações financeiras	6.142	3.210	14.081	7.421
Juros ativos	(3.058)	2.165	192	3.783
Despesas financeiras:				
Juros sobre empréstimos e financiamentos	(21.515)	(15.087)	(46.446)	(30.639)
Juros e variações passivas	(1.525)	(2.837)	(2.646)	(6.739)
Imposto sobre Operações Financeiras – IOF	(2.222)	(1.156)	(2.777)	(1.711)
Tarifas bancárias	(1.235)	(193)	(2.234)	(1.192)
Outras despesas financeiras	(4.602)	(1.611)	(5.119)	(826)
Total	<u>(28.015)</u>	<u>(15.509)</u>	<u>(44.949)</u>	<u>(29.903)</u>
	Consolidado			
	Trimestre findo em		Semestre findo em	
	30/06/2018	30/06/2017	30/06/2018	30/06/2017
Receitas financeiras:				
Rendimento de aplicações financeiras	6.592	3.899	14.895	8.790
Juros ativos	(4.659)	2.825	(1.427)	4.158
Despesas financeiras:				
Juros sobre empréstimos e financiamentos	(26.125)	(16.689)	(52.475)	(34.405)
Juros e variações passivas	(1.323)	(1.023)	(3.046)	(6.897)
Imposto sobre Operações Financeiras – IOF	(2.484)	(1.534)	(3.271)	(2.321)
Tarifas bancárias	(2.336)	(299)	(4.351)	(2.314)
Outras despesas financeiras	(2.701)	(2.683)	(4.449)	(1.652)
Total	<u>(33.036)</u>	<u>(15.504)</u>	<u>(54.124)</u>	<u>(34.641)</u>

24. ARRENDAMENTO OPERACIONAL - LOCAÇÃO DE ACADEMIAS

a) Arrendamento operacional

Em 30 de junho de 2018, a Companhia possuía 138 contratos de locação de suas academias firmados com terceiros com a Controladora e 338 no consolidado, os quais a Administração analisou e concluiu que se enquadram na classificação de arrendamento mercantil operacional. Alguns contratos de locação preveem despesa de aluguel variável, incidente sobre as vendas, ou um valor mínimo atualizado anualmente por diversos índices representativos da inflação, com prazos de validade de cinco a dez anos, sujeitos à renovação.

(i) Pagamentos fixos

Vencimento	Controladora		Consolidado	
	30/06/2018	31/12/2017	30/06/2018	31/12/2017
Menos de 1 ano	73.827	66.702	132.960	124.524
De 1 a 5 anos	276.319	243.944	469.185	441.825
Mais de 5 anos	66.900	40.514	118.608	102.167
Total	<u>417.046</u>	<u>351.160</u>	<u>720.753</u>	<u>668.516</u>

(ii) Despesas com aluguéis

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2018	30/06/2017	30/06/2018	30/06/2017
Pagamentos contingentes e não contingentes considerados como despesas durante o exercício	<u>41.232</u>	<u>30.834</u>	<u>75.024</u>	<u>59.479</u>

Em 30 de junho de 2018, o saldo da rubrica "Arrendamento operacional - locação de academias" é de R\$11.218 (R\$10.105 em 31 de dezembro de 2017) na Companhia e R\$22.320 no consolidado (R\$19.255 em 31 de dezembro de 2017).

b) Arrendamento financeiro

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

(i) Pagamentos mínimos futuros

Passivo de arrendamento mercantil financeiro	Controladora		Consolidado	
	30/06/2018	31/12/2017	30/06/2018	31/12/2017
Menos de 1 ano	4.307	4.319	10.155	10.454
De 1 a 5 anos	8.146	10.356	19.981	26.052
Total	12.453	14.675	30.136	36.506

(ii) Passivo de arrendamento mercantil financeiro:

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2018	31/12/2017	31/03/2018	31/12/2017
Valor bruto dos contratos	12.452	14.675	30.136	36.506
Encargos futuros de financiamento	(950)	(1.124)	(2.302)	(2.799)
Valor atual dos contratos	11.502	13.551	27.834	33.707

25. IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL

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

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

	Controladora			
	Trimestre findo em		Semestre findo em	
	30/06/2018	30/06/2017	30/06/2018	30/06/2017
Lucro (prejuízo) antes do IRPJ e da CSLL	164.231	(15.532)	160.646	(17.652)
Alíquota nominal vigente	34%	34%	34%	34%
Expectativa de despesa (crédito) do IRPJ e da CSLL	(55.839)	5.281	(54.620)	6.002
Efeito do IRPJ e da CSLL sobre as diferenças permanentes e temporárias:				
Equivalência patrimonial	4.438	1.231	5.885	3.703
Ganho com reavaliação de participação societária	57.463	-	57.463	-
Efeito de diferenças temporárias, líquidas	33	(812)	7	(23)
Reversão de saldos das empresas com base de cálculo negativa (lucro real)	(6.457)	(4.327)	(9.076)	(5.062)
Prejuízo fiscal e base de cálculo negativa - PERT	1.316	-	1.305	-
Outras diferenças permanentes, líquidas	362	(1.385)	341	(4.643)
Total	1.316	(12)	1.305	(23)
Imposto de renda e contribuição social no resultado do exercício/período				
Correntes	-	-	-	-
Diferidos	1.316	(12)	1.305	(23)
Total	1.316	(12)	1.305	(23)

	Consolidado			
	Trimestre findo em		Semestre findo em	
	30/06/2018	30/06/2017	30/06/2018	30/06/2017
Lucro (prejuízo) antes do IRPJ e da CSLL	176.829	(11.234)	178.791	(7.094)
Alíquota nominal vigente	34%	34%	34%	34%
Expectativa de despesa (crédito) do IRPJ e da CSLL	(60.122)	3.820	(60.789)	2.412
Efeito do IRPJ e da CSLL sobre as diferenças permanentes e temporárias:				
Equivalência patrimonial	(334)	631	2.580	1.516
Ganho com reavaliação de participação societária	57.463	-	57.463	-
Efeito de diferenças temporárias, líquidas	(2.488)	(2.260)	(5.255)	(3.707)
Reversão de saldos das empresas com base de cálculo negativa (lucro real)	(6.457)	(4.725)	(9.076)	(6.152)
Prejuízo fiscal e base de cálculo negativa - PERT	1.316	-	1.305	-
Ajuste das empresas tributadas com base no Lucro presumido	929	1.083	1.968	1.746
Compensação de Prejuízo Fiscal	317	218	317	640
Outras diferenças permanentes, líquidas	555	(2.612)	(2.009)	(5.364)
Total	(8.821)	(3.845)	(13.496)	(8.909)
Imposto de renda e contribuição social no resultado do exercício/período				
Correntes	(8.660)	(3.833)	(13.324)	(8.886)
Diferidos	(161)	(12)	(172)	(23)
Total	(8.821)	(3.845)	(13.496)	(8.909)

b) Conciliação do IRPJ e da CSLL a pagar

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2018	31/12/2017	30/06/2018	31/12/2017
Saldo contábil em 1º de janeiro	1	3.802	2.397	19.929
Despesa de IRPJ e CSLL correntes	-	-	13.324	14.657
Aquisição O2 – nota explicativa nº 9.a.ii	-	-	3.433	-
Atualização	-	57	-	2.100
Parcelamento tributário (*)	-	(3.858)	-	(17.040)
Compensações de anos anteriores e outros	-	-	(3.595)	(4.310)
Pagamentos	-	-	(9.537)	(12.939)
Total	1	1	6.022	2.397

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

c) Imposto de renda e contribuição social diferidos

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2018	31/12/2017	30/06/2018	31/12/2017
Prejuízo fiscal e base negativa – diferidos (i)	6.540	5.216	9.188	7.944
Diferenças temporárias –O2	-	-	5.993	-
Ativo total	6.540	5.216	15.181	7.944
Alocação de marca (ii)	2.883	2.883	4.566	2.883
Alocação da carteira de clientes (ii)	-	-	4.242	1.786
Imposto de renda – acervo líquido Gold's Gym	-	-	2.021	-
Mais-valia do imobilizado	863	844	863	844
Passivo total	3.746	3.727	11.692	5.513

(i) Em 30 de setembro de 2017 a Companhia constituiu imposto de renda e contribuição social diferidos ativos, para utilização no parcelamento de tributos Federais (MP nº 783/17) –Programa Especial de Regularização Tributária – PERT instituído pela Medida Provisória nº 783/17, conforme nota explicativa nº 16. A Companhia estima realizar o saldo em aberto no período aproximado de 12 meses.

(ii) Conforme notas explicativas nº 9.a.i e nº 9.a.ii.

Imposto de renda e contribuição social diferidos - não registrados

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

Em 30 de junho de 2018, os saldos de prejuízos fiscais e base negativa de CSLL era de R\$120.844 (R\$105.043 em 2017), para os quais não há prazo-limite para utilização e que estão limitados a 30% do lucro ajustado anual para fins fiscais de acordo com a legislação fiscal em vigor e diferenças temporárias e está sendo controlado no Livro de Apuração do Lucro Real - LALUR.

26. RESULTADO POR AÇÃO

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

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

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

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

O pagamento mínimo contratual oriundo de opção de compra das ações da Companhia descrito na nota explicativa nº 9.a.ii representa multa pelo não exercício de opção de compra, e, portanto, esta transação não foi considerada para o cálculo diluído das ações.

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

	30/06/2018			
	Preferenciais A, AB, AC, AE, AF, AG, AH, AI, AK	Preferenciais B, C, E, F G, H, I e K	Ordinárias	Total
Numerador básico e diluído:				
Lucro do período atribuível aos acionistas da Companhia utilizado na apuração do prejuízo básico e diluído total por ação				161.951
Denominador básico e diluído:				
Ações disponíveis	29.247	5.114.499	11.057.992	16.201.738
Média ponderada das ações disponíveis	27.280	4.026.685	11.057.992	15.111.957
Lucro líquido por ação básico e diluído - R\$				<u>10,7167</u>

	30/06/2017			Total
	Preferenciais A, AB, AC, AE, AF e AG	Preferenciais B, C, E, F e G	Ordinárias	
Numerador básico e diluído:				
Prejuízo do período atribuível aos acionistas da Companhia utilizado na apuração do prejuízo básico e diluído total por ação				(17.675)
Denominador básico e diluído:				
Ações disponíveis	23.379	1.868.896	11.057.992	12.950.267
Média ponderada das ações disponíveis	23.379	1.868.896	11.057.992	12.950.267
Prejuízo líquido por ação básico e diluído - R\$				<u>(1,2098)</u>

27. PAGAMENTO BASEADO EM AÇÕES

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

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

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

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

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

28. INSTRUMENTOS FINANCEIROS

a) Gestão do risco de capital

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

A estrutura de capital da Companhia consiste em passivos financeiros com instituições financeiras e debêntures (nota explicativa nº 13), fornecedores (nota explicativa nº 12), contas a pagar (nota explicativa nº 17), contas a pagar para acionistas (nota explicativa nº 18), caixa e equivalentes de caixa (nota explicativa nº 4) e patrimônio líquido (nota explicativa nº 20).

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

b) Categorias de instrumentos financeiros

	Controladora		Consolidado	
	Valor contábil	Valor contábil	Valor contábil	Valor contábil
	30/06/2018	31/12/2017	30/06/2018	31/12/2017
Ativos financeiros:				
Custo amortizado:				
Caixa e equivalentes de caixa	461.090	747.260	586.604	807.730
Aplicação financeira e caixa restrito	7.484	-	7.702	-
Depósitos judiciais	1.080	719	3.969	2.967
Partes relacionadas	96.415	55.428	8.064	6.010
Contas a receber de clientes	51.625	39.734	103.547	77.671
Outras contas a receber	9.266	8.260	34.129	19.354
Total	<u>626.960</u>	<u>851.401</u>	<u>744.015</u>	<u>913.732</u>
Passivos financeiros:				
Custo amortizado:				
Empréstimos e financiamentos	987.504	1.145.450	1.200.053	1.236.973
Parcelamento de tributos	5.934	5.963	17.370	17.875
Contas a pagar	168.687	26.397	191.218	38.664
Contas a pagar a acionistas	154.578	52.934	155.124	52.934
Fornecedores	24.717	29.583	54.304	53.754
Total	<u>1.341.420</u>	<u>1.260.327</u>	<u>1.618.069</u>	<u>1.400.200</u>

O saldo da rubrica "Empréstimos e financiamentos" é atualizado monetariamente com base nos índices de mercado (CDI), nas taxas contratuais (nota explicativa nº 13) e nos juros variáveis, em virtude das condições de mercado; assim o valor justo é de R\$1.196.279.

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

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

Hierarquia de valor justo

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

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

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

Durante os trimestres e períodos findos em 30 de junho de 2018 e de 2017, a Companhia e suas controladas não possuíam instrumentos financeiros derivativos e/ou transações envolvendo derivativos embutidos.

f) Análise de sensibilidade sobre instrumentos financeiros

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

- Identificação dos riscos de mercado que podem gerar prejuízos materiais à Companhia.
- Definição de um cenário provável do comportamento de risco (cenário I).
- Definição de dois cenários adicionais com deterioração de, pelo menos, 25% e 50% na variação de risco considerada (cenários II e III, respectivamente).
- Apresentação do impacto dos cenários definidos no valor justo dos instrumentos financeiros.

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

Os ativos e passivos sujeitos aos riscos de taxas de juros estão demonstrados a seguir, recalculados conforme cenários anteriormente estabelecidos em 30 de junho de 2018:

Operação	Taxa	Risco	Consolidado	Valores em R\$		
			Saldo em 30/06/2018	Cenário I	Cenário II	Cenário III
Aplicações financeiras	98% (*) do CDI	Aumento do CDI	551.784	35.689	44.612	53.534
Debêntures	100% do CDI + 2,30% (*)	Aumento do CDI	(753.887)	(69.928)	(82.679)	(91.965)
Capital de giro	100% do CDI + 3,9% (*)	Aumento do CDI	(268.337)	(29.710)	(34.323)	(38.937)
Capital de giro	Tab 30 + 2,6%	Aumento da Tab 30	(2.364)	(122)	(138)	(154)
Capital de giro	IBR DTF + 5 a 5,3%	Aumento da IBR DTF	(14.292)	(1.406)	(1.758)	(2.109)
Arrendamento mercantil	IBR DTF 4,9 a 5,25%	Aumento da IBR DTF	(49.104)	(4.706)	(5.882)	(7.059)
Arrendamento financeiro	100% do CDI + 3,1% (*)	Aumento do CDI	(27.834)	(2.758)	(3.232)	(3.705)
			Impacto líquido	<u>(72.941)</u>	<u>(83.400)</u>	<u>(90.395)</u>

(*) Taxa média.

g) Risco de câmbio

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

A controlada no Peru possui saldos a pagar em dólares norte-americanos relativos a aquisição mencionada na nota explicativa nº 9.a.i e empréstimos e financiamentos, desta forma está exposta ao risco de variação cambial. No cenário provável, para mensurar o impacto líquido estimado dos próximos 12 meses decorrente dos riscos da flutuação da moeda a taxa de câmbio foi definida em R\$3,40 com base na posição divulgada pelo Banco Central do Brasil. O dólar foi projetado com aumento de 25% e 50% na variação de risco considerada (cenários II e III, respectivamente).

Operação	Risco	Consolidado	Valores em R\$		
		Saldo em 30/06/2018	Cenário I	Cenário II	Cenário III
Saldo a pagar Earn-out Chile – Smartfit	Aumento do dólar	(20.227)	(1.373)	(6.773)	(12.173)
Saldo a pagar Golds Gym	Aumento do dólar	(3.321)	(279)	(1.179)	(2.079)
Empréstimo Santander Peru	Aumento do dólar	(19.364)	576	(4.122)	(8.819)
		<u>Impacto líquido</u>	<u>(1.076)</u>	<u>(12.074)</u>	<u>(23.071)</u>

h) Gestão de risco de crédito

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

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

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

i) Gerenciamento do risco de liquidez

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

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

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

Operação	30/06/2018			Total
	Até 1 ano	Até 2 anos	De 2 a 5 anos	
Fornecedores	54.304	-	-	54.304
Contas a pagar	179.276	11.942	-	191.218
Contas a pagar acionistas	-	155.124	-	155.124
Empréstimos, financiamentos e debêntures	180.063	340.769	1.102.751	1.623.583

Operação	31/12/2017			Total
	Até 1 ano	Até 2 anos	De 2 a 5 anos	
Fornecedores	53.754	-	-	53.754
Contas a pagar	37.512	1.152	-	38.664
Contas a pagar acionistas	-	-	52.934	52.934
Empréstimos, financiamentos e debêntures	405.294	308.084	572.225	1.285.603

j) Garantias concedidas

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

	30/06/2018	31/12/2017
Garantias concedidas:		
Cartas de fiança	<u>114.721</u>	<u>119.511</u>

29. INFORMAÇÕES POR SEGMENTO

A Administração efetua análise de suas operações baseada em três segmentos de negócios distintos: "Premium", que oferece maior variedade de modalidades e uma oferta de serviço mais personalizada; "Low Cost", com uma oferta de serviços focada no core business e com preço mais acessíveis; e Outros, que inclui outros negócios relacionados ao fitness. A Administração analisa também seus negócios com base em uma segmentação geográfica, considerando três mercados: Brasil, México e Outros América Latina, segregado em nas marcas Smartfit e outras, que em no período findo em 30 de junho de 2018 incluía as operações no Peru, Colômbia e Chile. No segmento "Premium", a companhia atua somente no Brasil com a marca "Bio Ritmo" e no Chile com a marca "O2". No segmento "Low Cost", a companhia atua em todas as geografias com a marca "Smart Fit".

A Administração monitora separadamente os resultados operacionais de suas unidades de negócios, com o objetivo de tomar decisões a respeito da alocação de recursos e avaliação de desempenho. Os segmentos operacionais são divulgados de maneira consistente com o relatório interno fornecido ao principal tomador de decisões operacionais, identificado como o Diretor-presidente. As operações no México e Outros América Latina, embora não serem consolidadas nas demonstrações financeiras da Companhia por terem controle compartilhado, são divulgadas de forma individual ao Diretor-presidente, e monitoradas desta forma.

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

Semestre findo em 30 de junho de 2018	Brasil			México	Demais América Latina		Subtotal	Eliminação	Consolidado
	Smart Fit	Bio Ritmo	Outras	Smart Fit	Smart Fit	Outras			
Receita operacional líquida	363.160	57.782	15.390	126.477	80.771	9.913	653.493	(175.104)	478.389
Custo dos serviços prestados	(256.071)	(43.732)	(6.129)	(82.794)	(55.985)	(6.557)	(451.268)	113.847	(337.421)
Lucro bruto	107.089	14.050	9.261	43.683	24.786	3.356	202.225	(61.257)	140.968
(Despesas) receitas operacionais									
Vendas			(30.890)	(10.455)	(5.824)	-	(47.169)	13.371	(33.798)
Gerais e administrativas			(47.364)	(7.635)	(9.689)	-	(64.688)	9.933	(54.755)
Equivalência patrimonial			-	-	-	-	-	7.588	7.588
Outras (despesas) receitas operacionais, líquidas			167.212	-	6.152	-	173.364	(272)	173.092
Lucro (prejuízo) operacional antes do resultado financeiro			219.358	25.593	15.425	3.356	263.732	(30.637)	233.095
<u>Outras informações do segmento</u>									
Custos com Depreciações e amortizações	(56.523)	(7.699)	(1.182)	(18.692)	(13.313)	(922)	(98.331)	29.242	(69.089)
Despesas com Depreciações e amortizações	(187)	-	(1.529)	-	(1.329)		(3.045)	-	(3.045)
<u>Total dos gastos com abertura de novas unidades</u>	(10.387)	(474)	(1.040)	(3.960)	(2.220)	(283)	(18.364)	4.654	(13.710)
Custos com abertura de novas unidades	(8.169)	(474)	(579)	(1.783)	(1.644)	(195)	(12.844)	2.261	(10.583)
Despesas com abertura de novas unidades	(2.218)	-	(461)	(2.177)	(576)	(88)	(5.520)	2.393	(3.127)
Semestre findo em 30 de junho de 2017 (reapresentado)	Brasil			México	Demais América Latina		Subtotal	Eliminação	Consolidado
	Smart Fit	Bio Ritmo	Outras	Smart Fit	Smart Fit	Outras			
Receita operacional líquida	290.714	55.928	8.767	83.395		18.085	456.889	(99.584)	357.305
Custo dos serviços prestados	(200.897)	(41.699)	(6.023)	(52.286)		(15.205)	(316.110)	64.327	(251.783)
Lucro bruto	89.817	14.229	2.744	31.109		2.880	140.779	(35.257)	105.522
(Despesas) receitas operacionais									
Vendas			(32.164)	(6.879)		(1.497)	(40.540)	7.743	(32.797)
Gerais e administrativas			(44.751)	(6.988)		(3.190)	(54.929)	8.806	(46.123)
Equivalência patrimonial			-	-		-	-	4.461	4.461
Outras (despesas) receitas operacionais, líquidas			(3.510)	-		(5)	(3.515)	-	(3.515)
Lucro (prejuízo) operacional antes do resultado financeiro			26.365	17.242		(1.812)	41.795	(14.248)	27.547
<u>Outras informações do segmento</u>									
Custos com Depreciações e amortizações	(47.973)	(7.180)	(1.192)	(13.117)		(4.916)	(74.378)	17.305	(57.073)
Despesas com Depreciações e amortizações			-	-		-	-	-	-
<u>Total dos gastos com abertura de novas unidades</u>	(11.938)	(639)	-	(2.421)		(1.191)	(16.189)	2.860	(13.329)
Custos com abertura de novas unidades	(9.249)	(325)	-	-		(1.064)	(10.638)	312	(10.326)
Despesas com abertura de novas unidades	(2.689)	(314)	-	(2.421)		(127)	(5.551)	2.548	(3.003)

30. COBERTURA DE SEGUROS

A política adotada pela Companhia e por suas controladas diretas e indiretas considera, principalmente, a concentração de riscos e sua relevância, levando em consideração a natureza de suas atividades e a orientação de seus consultores de seguros. As coberturas dos seguros, em valores de 30 de junho de 2018, são assim demonstradas:

	<u>30/06/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Cobertura patrimonial básica	28.418	28.418
Lucros cessantes - lucro bruto	18.000	18.000
Lucros cessantes - aluguel	2.880	2.880

31. INFORMAÇÕES ADICIONAIS ÀS DEMONSTRAÇÕES DOS FLUXOS DE CAIXA

As transações não caixa realizadas nos trimestres estão demonstradas abaixo:

	<u>Controladora</u>		<u>Consolidado</u>	
	<u>30/06/2018</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>30/06/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Aquisição de imobilizado a pagar	-	-	-	200
Aquisição Smartber	-	3.928	-	3.928
Ajuste de conversão de câmbio em investidas no exterior	51.023	-	51.023	-
Ganho na reavaliação de participação societária	(169.908)	-	(169.908)	-
<u>Aquisição O2</u>				
Contas a receber	-	-	1.361	-
Imposto de renda diferido	-	-	6.855	-
Outros ativos	-	-	6.204	-
Imobilizado	-	-	56.989	-
Intangível	-	-	1.907	-
Empréstimos e financiamentos	-	-	(35.247)	-
Fornecedores	-	-	(4.836)	-
Arrendamento operacional - locação de academias	-	-	(1.588)	-
Contas a pagar	-	-	(901)	-
Impostos a pagar	-	-	(3.433)	-
Serviços a pagar de partes relacionadas	-	-	(520)	-
Provisão para riscos cíveis, trabalhistas e tributários	-	-	(7.139)	-
Outros passivos	-	-	(2.548)	-
Excesso de preço pago (preliminar)	-	-	(163.2597)	-
Aumento de Capital e reservas de capital	175.100	-	175.100	-
Pagamento mínimo contratual oriundo de opção de compra O2	23.134	-	23.134	-
Pagamento Contingente	4.561	-	4.561	-
<u>Aquisição Latamfit</u>				
Contas a receber	-	-	518	-
Impostos a recuperar	-	-	3.237	-
Outros ativos	-	-	3.089	-
Imobilizado	-	-	198.552	-
Intangível	-	-	1.393	-
Empréstimos e financiamentos	-	-	(63.395)	-
Fornecedores	-	-	(9.843)	-
Salários, provisões e contribuições sociais	-	-	158	-
Impostos a pagar	-	-	(5.376)	-
Contas a pagar	-	-	383	-
Receita diferida	-	-	2.587	-
Outros passivos	-	-	9	-
Excesso de preço pago (preliminar)	(365.285)	-	(365.285)	-
Aumento de Capital e reservas de capital	110.255	-	110.255	-

32. EVENTO SUBSEQUENTE

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