

RESULTADOS 3T20



São Paulo, 13 de novembro de 2020 – A Smart Fit, líder no setor de fitness na América Latina, anuncia o resultado do terceiro trimestre de 2020 (3T20). Todas as comparações referem-se ao mesmo período de 2019 (3T19), exceto quando indicado de outra forma.

Para permitir melhor comparação com períodos anteriores, os resultados do 3T20 e do 3T19 são apresentados sem o efeito do IFRS 16 /CPC 06 (R02) em todo documento. Os efeitos da adoção do IFRS 16/CPC 06 (R02) são detalhados a partir da página 11.

DESTAQUES DO TERCEIRO TRIMESTRE DE 2020

- Academias: 865 unidades, representando 124 aberturas nos últimos 12 meses
788 unidades em operação no encerramento do 3T20 (91% do total)
- Clientes ^a: 2.818 mil clientes (+11,8%) no total, sendo 318 mil no segmento Digital
- Receita: R\$200,3 milhões, representando +197% vs. 2T20 e -59,0% vs. 3T19
- Custos e despesas ^b: Redução de R\$184,1 milhões (-45,5%) versus o 1T20
- EBITDA Ajustado ^c: R\$(24,6) milhões no 3T20, representando redução na perda de 80,5%, e R\$ 46,1 milhões no 9M20 (-88,7% vs. 9M19)
- Geração de caixa operacional ajustada ^d de R\$17,8 milhões no 9M20 (-94,3% vs. 9M19)

| Destaque do terceiro trimestre de 2020 (R\$ milhões) | 3T20 | 3T19 | Variação | 9M20 | 9M19 | Variação |
|---|--------|-------|----------|-------|-------|----------|
| Academias | 865 | 741 | 16,7% | | | |
| Clientes - final do período ^a | 2.818 | 2.520 | 11,8% | | | |
| Receita Líquida | 200,3 | 488,5 | -59,0% | 670,1 | 916,9 | -26,9% |
| EBITDA Ajustado ^b | (24,6) | 136,6 | -118% | 46,1 | 405,9 | -88,7% |
| Margem EBITDA Ajustada ^c | -12,3% | 28,0% | -40,3pp | 6,9% | 44,3% | -37,4pp |
| Geração de caixa operacional ajustada ^d | | | | 17,8 | 313,5 | -94,3% |

(a) Inclui clientes de academias, microgyms e canal digital; (b) Exclui os efeitos do IFRS 16/CPC06 (R2) e os valores de depreciação e amortização; (c) Exclui os efeitos do IFRS 16/CPC06 (R2). Vide quadro na página 8 para a composição do EBITDA. (d) "Geração de caixa operacional ajustada" é o Caixa líquido gerado pelas atividades operacionais, mais os juros pagos sobre empréstimos, e ajuste para o pagamento de arrendamento de imóveis. Vide quadro na página 8 para a composição da Geração de caixa operacional ajustada.

APRESENTAÇÃO DOS RESULTADOS

A Companhia possui operações próprias no Brasil, México, Colômbia, Chile, Peru, Panamá, Argentina e Paraguai e operações franqueadas no Brasil, México (nestes dois países, em conjunto com academias próprias), El Salvador, Equador, Guatemala e República Dominicana. No 1T20, a Companhia adquiriu o controle compartilhado da operação do Panamá, e seus resultados passaram a ser incluídos via equivalência patrimonial. A consolidação na Demonstração de Resultado para cada período é detalhada abaixo:

| Operação | Reconhecimento na Demonstração de Resultado do período | | Reconhecimento no Balanço Patrimonial do período | |
|---|--|---------------------------------------|--|--------------|
| | 1T19 até 4T19 | 1T20 até 2T20 | 2T19 | 2T20 |
| Brasil, México, Colômbia, Chile, Peru, Argentina e Paraguai | Consolidado | Consolidado | Consolidado | Consolidado |
| Panamá | Royalties pelo uso da marca ^a | Equivalência patrimonial ^b | n/a | Investimento |
| El Salvador, Equador, Guatemala e República Dominicana ^c | Royalties pelo uso da marca | Royalties pelo uso da marca | n/a | n/a |

(a) Operação no período era franqueada; (b) O Panamá se tornou uma operação própria no 1T20, com controle compartilhado com sócios locais; (c) Operações franqueadas até 30.06.2020.

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

- Informações operacionais: dados combinados de toda rede, incluindo as franquias internacionais e no Brasil
- Informações financeiras: dados consolidados das operações controladas.

IMPACTO DO COVID-19

Em consequência da pandemia do COVID-19, a Companhia fechou temporariamente todas suas academias, em todos países onde opera, em 19 de março de 2020, em linha com a recomendação dos órgãos públicos locais. A Companhia reabriu gradualmente as academias, principalmente, ao longo do 3T20, de acordo com as autorizações de funcionamento das autoridades, com 47% das academias em operação em 31 de julho e 91% das academias em operação em 30 de setembro de 2020.

Mesmo com o fechamento temporário, a Companhia manteve no encerramento do 3T20 uma sólida posição de caixa de R\$832 milhões, e vencimento de endividamento financeiro de curto prazo de R\$402 milhões nos próximos 12 meses, o que resulta em maior volume de caixa disponível para a condução da operação.

Dada a incerteza do impacto total da pandemia, a Companhia adotou medidas com foco na preservação do caixa e em respeito aos clientes e colaboradores. As principais ações adotadas foram:

- Congelamento dos planos durante o fechamento das academias, com a interrupção das cobranças de mensalidades e a manutenção da base de clientes.
- Renegociação de custos e despesas:
 - Imóveis: renegociação dos contratos de locação, com foco em obtenção de descontos pontuais.
 - Pessoal: a Companhia realizou a suspensão do contrato de trabalho ou redução na jornada para os colaboradores, observando as determinações das legislações trabalhistas locais.
 - Outras despesas: forte redução de gastos com contas de consumo, limpeza e marketing.
- Suspensão do início de construção de novas academias, e forte priorização adiamento dos serviços de manutenção de academias em operação.

Estas medidas trouxeram uma redução de gastos de R\$ 184,1 milhões (-45,5%) no 3T20 e de R\$215,4 milhões (-53,2%) no 2T20, em relação ao 1T20, considerando custos e despesas, e excluindo depreciação e amortização.

Na reabertura, as unidades adotaram, além das medidas exigidas pelas autoridades locais, o manual de reabertura das academias desenvolvido pela ACAD Brasil (Associação Brasileira de Academias) para garantir a segurança dos frequentadores de academias. O material foi construído seguindo orientações da OMS e do Ministério da Saúde, incorpora experiências da China, Hong Kong, Singapura e União Europeia, regiões onde a retomada de operação das academias foi realizado, e foi revisado por pesquisadoras da Universidade de São Paulo (USP).

Neste momento, não é possível estimar o impacto adicional do coronavírus nos resultados da Companhia, pois seu alcance dependerá das medidas adicionais adotadas pelos órgãos públicos para conter a pandemia. As decisões informadas serão reavaliadas constantemente pela Companhia de acordo com o desenrolar dos fatos, determinações e orientações das autoridades competentes.

DESTAQUES OPERACIONAIS
Rede de Academias

| Unidades | Final do Período | | | | | Crescimento 3T20 vs. | | | Variação 3T20 vs. | |
|-------------------------------|------------------|------------|------------|------------|------------|----------------------|-----------|-----------|-------------------|---------------|
| | 3T19 | 4T19 | 1T20 | 2T20 | 3T20 | 3T19 | 2T20 | 4T19 | 3T19 | 2T20 |
| Academias | 741 | 826 | 850 | 851 | 865 | 124 | 14 | 39 | +16,7% | +1,6% |
| Por Tipo | | | | | | | | | | |
| Próprias | 578 | 644 | 663 | 664 | 677 | 99 | 13 | 33 | +17,1% | +2,0% |
| Franquias | 163 | 182 | 187 | 187 | 188 | 25 | 1 | 6 | +15,3% | +0,5% |
| Por Marca | | | | | | | | | | |
| Smart Fit | 704 | 789 | 813 | 815 | 830 | 126 | 15 | 41 | +17,9% | +1,8% |
| Próprias | 546 | 612 | 631 | 633 | 647 | 101 | 14 | 35 | +18,5% | +2,2% |
| Brasil | 294 | 315 | 323 | 324 | 332 | 38 | 8 | 17 | +12,9% | +2,5% |
| México | 137 | 154 | 159 | 160 | 166 | 29 | 6 | 12 | +21,2% | +3,8% |
| Outros Am.Latina | 115 | 143 | 149 | 149 | 149 | 34 | - | 6 | +29,6% | - |
| Franquias | 158 | 177 | 182 | 182 | 183 | 25 | 1 | 6 | +15,8% | +0,5% |
| Brasil | 126 | 140 | 145 | 145 | 148 | 22 | 3 | 8 | +17,5% | +2,1% |
| México | 5 | 8 | 10 | 10 | 10 | 5 | - | 2 | +100% | - |
| Outros Am.Latina ^b | 27 | 29 | 27 | 27 | 25 | (2) | (2) | (4) | -7,4% | -7,4% |
| Bio Ritmo e O2 | 37 | 37 | 37 | 36 | 35 | (2) | (1) | (2) | -5,4% | -2,8% |
| Próprias | 32 | 32 | 32 | 31 | 30 | (2) | (1) | (2) | -6,3% | -3,2% |
| Franquias | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | - | - | - | - | - |
| Por região | | | | | | | | | | |
| Brasil | 453 | 488 | 501 | 501 | 511 | 58 | 10 | 23 | +12,8% | +2,0% |
| México | 142 | 162 | 169 | 170 | 176 | 34 | 6 | 14 | +23,9% | +3,5% |
| Outros Am.Latina | 146 | 176 | 180 | 180 | 178 | 32 | (2) | 2 | +21,9% | -1,1% |
| Microgyms | 7 | 8 | 10 | 10 | 11 | 4 | 1 | 3 | +57,1% | +10,0% |
| Brasil | 5 | 6 | 8 | 8 | 9 | 4 | 1 | 3 | +80,0% | +12,5% |
| Outros Am.Latina | 2 | 2 | 2 | 2 | 2 | - | - | - | - | - |

(a) A região "Outros América Latina" inclui as operações próprias da Argentina, Chile, Colômbia, Paraguai, Peru e Panamá (a partir do 1T20), e as franquias em El Salvador, Equador, Guatemala, República Dominicana e Panamá (até o 4T19); (b) Na aquisição da operação no Panamá no 1T20, 4 unidades Smart Fit - Franquias tornaram-se Próprias.

Base de Clientes

| Clientes ('000) | Final do Período | | | | | Var. 3T20 vs. 3T19 |
|---------------------------------|------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|-----------------------|
| | 3T19 | 4T19 | 1T20 | 2T20 | 3T20 | |
| Total | 2.520 | 2.672 | 2.820 | 2.697 | 2.818 | +11,8% |
| Em Academias | 2.520 | 2.670 | 2.817 | 2.694 | 2.497 | -0,9% |
| Por Tipo | | | | | | |
| Próprias | 1.979 | 2.084 | 2.218 | 2.132 | 1.959 | -1,0% |
| Franquias | 541 | 586 | 599 | 562 | 538 | -0,6% |
| Por Marca | | | | | | |
| Smart Fit | 2.460 | 2.608 | 2.757 | 2.637 | 2.446 | -0,6% |
| Próprias | 1.925 | 2.030 | 2.165 | 2.082 | 1.915 | -0,5% |
| Brasil | 1.031 | 1.120 | 1.129 | 1.085 | 974 | -5,5% |
| México | 476 | 467 | 520 | 502 | 463 | -2,8% |
| Outros Am.Latina ^a | 418 | 442 | 516 | 494 | 478 | +14,3% |
| Franquias ^d | 534 | 579 | 592 | 555 | 531 | -0,6% |
| Bio Ritmo e O2 | 60 | 61 | 60 | 57 | 51 | -15,6% |
| Por região | | | | | | |
| Brasil | 1.503 | 1.628 | 1.646 | 1.572 | 1.437 | -4,4% |
| México | 491 | 490 | 551 | 532 | 493 | +0,3% |
| Outros Am.Latina ^a | 526 | 552 | 619 | 590 | 567 | +7,8% |
| Em Microgyms^b | n/a | 2 | 3 | 3 | 3 | n/a |
| Em Digital^c | n/a | n/a | n/a | n/a | 318 | n/a |

(a) A região "Outros América Latina" inclui para as operações próprias Argentina, Chile, Colômbia, Peru e Panamá (a partir do 1T20), e para franquias El Salvador, Equador, Guatemala, República Dominicana e Panamá (até 4T19); (b) O número de clientes das microgyms começou a ser reportado no 4T19, com o crescimento da base de planos recorrentes vs. planos para aulas individuais; (c) O número de clientes do canal digital começou a ser reportado no 3T20, com a aquisição de plataforma digital e o crescimento da base de clientes neste canal. Clientes com planos que dão acesso a treinos presenciais e digitais são considerados somente no canal presencial (Academias ou Microgyms); (d) Na aquisição da operação no Panamá no 1T20, 4 unidades Smart Fit - Franquias tornaram-se Próprias.

Unidades abertas no final de cada período (2020)

| | Unidades | | | | | | | | Clientes ('000) | | | | | | | |
|-----------------------------|----------|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----------------|-----|-----|-----|-------|-------|-------|-------|
| | Mar | Abr | Mai | Jun | Jul | Ago | Set | Out | Mar | Abr | Mai | Jun | Jul | Ago | Set | Out |
| Em Academias | - | 14 | 19 | 60 | 402 | 550 | 788 | 805 | - | 43 | 56 | 161 | 1.267 | 1.561 | 2.205 | 2.128 |
| <i>% aberto^a</i> | 0% | 2% | 2% | 7% | 47% | 64% | 91% | 91% | - | 2% | 2% | 6% | 48% | 61% | 88% | 88% |
| Por Tipo | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Próprias | - | - | - | 24 | 307 | 395 | 601 | 613 | - | - | - | 64 | 977 | 1.163 | 1.711 | 1.633 |
| Franquias | - | 14 | 19 | 36 | 95 | 155 | 187 | 192 | - | 43 | 56 | 97 | 290 | 397 | 494 | 495 |
| Por região | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Brasil | - | 14 | 19 | 37 | 371 | 465 | 505 | 517 | - | 43 | 56 | 101 | 1.185 | 1.366 | 1.430 | 1.413 |
| México | - | - | - | 21 | 29 | 68 | 175 | 178 | - | - | - | 58 | 80 | 188 | 489 | 447 |
| Outros Am.Lat. | - | - | - | 2 | 2 | 17 | 108 | 110 | - | - | - | 3 | 3 | 7 | 287 | 268 |

(a) total de academias abertas e clientes em academias abertas dividido pelo total de academias e total de clientes (tanto nas academias abertas quanto nas fechadas) no mês; (b) A região "Outros América Latina" inclui para as operações próprias Argentina, Chile, Colômbia, Peru e Panamá (a partir do 1T20), e para franquias El Salvador, Equador, Guatemala, República Dominicana e Panamá (até 4T19);

No 3T20 a Companhia continuou tendo impacto significativo do fechamento temporário das academias, iniciado em 19 de março de 2020, por conta do COVID-19. Ao longo do período, houve a reabertura gradual de grande parte das unidades e a retomada das inaugurações das obras que estavam em andamento, em linha com a recomendação dos órgãos públicos locais onde a Companhia opera. Houve forte evolução na reabertura das unidades, com 788 academias em operação no final do 3T20, representando 91% do total da Companhia, versus 7% em operação no final do 2T20. Brasil, México e Colômbia estavam com quase 100% de suas unidades em operação, enquanto Chile e Peru permaneciam totalmente fechados.

A Companhia encerrou o 3T20 com 2.818 mil clientes, um crescimento de 11,8% versus o 3T19, com destaque para o segmento Digital, que acrescentou 318 mil clientes. Durante a quarentena, a Companhia focou na expansão de suas ofertas digitais, com destaque para o Treine em Casa e o Queima Diária. O Treine em Casa é uma plataforma de treinos rápidos, com acesso gratuito pelo site da Smart Fit para clientes e não clientes, lançada em março. Ele teve 24 milhões de acessos na América Latina até setembro, mantendo a visibilidade da marca e a interação com os usuários no período. A Companhia adquiriu em julho o Queima Diária, o líder em streaming de treinos no Brasil, que oferece acesso a mais de 50 programas por R\$ 359 anuais. A base de clientes do Queima Diária cresceu 103% entre março e setembro, e manteve um ritmo de crescimento acima de 100% a.a. após julho, mês em que houve reabertura das academias nas principais cidades do Brasil.

No segmento de Academias, o número de clientes teve uma redução de 0,9% em relação ao 3T19, devido ao impacto da pandemia. A queda é gerada por (i) maior volume de cancelamentos após a reabertura devido período que as unidades ficaram fechadas; e (ii) menor volume de vendas, devido à menor circulação da população nas cidades (mesmo após o término das quarentenas), e à não realização de esforços de marketing (mídia e promoções) pela Smart Fit, dado o contexto de mobilidade reduzida da população. Para preservar a base de alunos, a Smart Fit permitiu o congelamento temporário dos planos pelos seus clientes após a reabertura das academias, sem a cobrança de mensalidades. Em 30 de setembro de 2020, havia 296 mil planos congelados, ou 13,4% da base de clientes das academias em funcionamento na América Latina. Estes efeitos se reduziram com o aumento da circulação da população, e com o maior tempo após a reabertura das academias. Em outubro, as academias Smart Fit no Brasil (país com maior tempo após a reabertura) tiveram vendas de 100% do número de planos versus fevereiro de 2020, e a base de planos congelados caiu para 252 mil clientes (11,8% do total em funcionamento).

PRINCIPAIS INDICADORES FINANCEIROS
DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS (sem os efeitos do IFRS 16 /CPC 06 (R02))

| Principais indicadores financeiros (R\$ milhões) | 3T20 | 3T19 | Variação | 9M20 | 9M19 | Variação |
|--|---------------|--------------|-----------------|--------------|--------------|-----------------|
| Receita Bruta | 221,5 | 528,6 | -58,1% | 946,4 | 1.523,1 | -37,9% |
| Receita Líquida | 200,3 | 488,5 | -59,0% | 870,4 | 1.405,4 | -38,1% |
| Custo caixa dos serviços | (155,0) | (259,6) | -40,3% | (568,4) | (744,7) | -23,7% |
| Lucro bruto ajustado | 45,3 | 228,8 | -80,2% | 302,0 | 660,7 | -54,3% |
| Custo de abertura de novas unidades | (4,5) | (6,4) | -30,7% | (12,4) | (19,1) | -35,2% |
| Lucro bruto ajustado antes da abertura de novas unidades | 49,8 | 235,2 | -78,8% | 314,4 | 679,8 | -53,8% |
| <i>Margem bruta ajustada antes da abertura de novas unidades</i> | <i>24,9%</i> | <i>48,2%</i> | <i>-23,3 pp</i> | <i>36,1%</i> | <i>48,4%</i> | <i>-12,2 pp</i> |
| SG&A | (66,9) | (92,2) | -27,4% | (248,9) | (254,8) | -2,3% |
| <i>% Receita Líquida</i> | <i>33%</i> | <i>18,9%</i> | <i>+15 pp</i> | <i>28,6%</i> | <i>18,1%</i> | <i>+10,5 pp</i> |
| Despesas com vendas | (21,6) | (35,7) | -39,7% | (86,9) | (98,1) | -11,5% |
| <i>% Receita Líquida</i> | <i>10,8%</i> | <i>7,3%</i> | <i>+3,4 pp</i> | <i>10,0%</i> | <i>7,0%</i> | <i>+3,0 pp</i> |
| Despesas Gerais e administrativas | (43,6) | (53,3) | -18,2% | (154,5) | (141,5) | +9,2% |
| <i>% Receita Líquida</i> | <i>21,8%</i> | <i>10,9%</i> | <i>+10,8 pp</i> | <i>17,8%</i> | <i>10,1%</i> | <i>+7,7 pp</i> |
| Despesas com abertura de novas unidades | (0,7) | (3,4) | -79,4% | (5,5) | (10,1) | -45,0% |
| Outras (despesas) receitas | (1,1) | 0,3 | n/a | (1,9) | (5,1) | -61,6% |
| Equivalência patrimonial | (3,0) | 0,0 | n/a | (7,1) | 0,0 | n/a |
| EBITDA Ajustado | (24,6) | 136,6 | -118% | 46,1 | 405,9 | -88,7% |
| <i>Margem EBITDA Ajustada</i> | <i>-12,3%</i> | <i>28,0%</i> | <i>-40,3 pp</i> | <i>5,3%</i> | <i>28,9%</i> | <i>-23,6 pp</i> |
| EBITDA Ajustado antes dos gastos com abertura de novas unidades | (19,4) | 146,5 | n/a | 64,0 | 435,1 | -85,3% |
| <i>Margem EBITDA Ajustada antes de reavaliação de investimento e dos gastos com novas unidades</i> | <i>-9,7%</i> | <i>30,0%</i> | <i>-39,7 pp</i> | <i>7,4%</i> | <i>31,0%</i> | <i>-23,6 pp</i> |
| Depreciação e amortização | 101,0 | 76,5 | +31,9% | 289,5 | 213,9 | +35,4% |
| Lucro líquido | (162,8) | (6,9) | n/a | (398,7) | (3,8) | n/a |

(a) "Custo caixa dos serviços" e "Lucro bruto caixa" excluem depreciação. "Lucro bruto caixa antes da abertura de novas unidades" exclui depreciação e custos com aberturas de novas unidades. Veja seção "Lucro Bruto" para o memorial de cálculo destas medições; (b) "Despesas com vendas" exclui despesas com aberturas de novas unidades; (c) "Despesas gerais e administrativas" exclui depreciação; (d) Veja seção "Composição do EBITDA" para o memorial de cálculo desta medição; (e) exclui efeitos do IFRS 16 em relação aos arrendamentos mercantis relacionados a aluguel das academias.

RECEITA BRUTA E LÍQUIDA

Componentes da receita

| Receita Líquida (R\$ milhões) | 3T20 | 3T19 | Variação | 9M20 | 9M19 | Variação |
|----------------------------------|--------|--------|----------|--------|---------|----------|
| Receita Bruta | 221,5 | 528,6 | -58,1% | 946,4 | 1.523,1 | -37,9% |
| Mensalidades | 178,2 | 466,0 | -61,8% | 759,9 | 1.335,4 | -43,1% |
| Anuidades | 31,5 | 34,0 | -7,5% | 125,1 | 111,2 | +12,6% |
| Adesões | 5,2 | 12,4 | -57,9% | 25,4 | 34,4 | -26,2% |
| Outros | 6,6 | 16,3 | -59,4% | 36,0 | 42,2 | -14,7% |
| Impostos e deduções | (21,2) | (40,2) | -47,4% | (76,0) | (117,7) | -35,4% |
| Receita Líquida | 200,3 | 488,5 | -59,0% | 870,4 | 1.405,4 | -38,1% |

Receita por Marca e Região

| Receita Líquida (R\$ milhões) | 3T20 | 3T19 | Variação | 9M20 | 9M19 | Variação |
|----------------------------------|--------------|--------------|---------------|--------------|----------------|---------------|
| Smart Fit | 166,3 | 436,3 | -61,9% | 767,5 | 1.252,6 | -38,7% |
| Brasil | 118,7 | 235,4 | -49,6% | 435,9 | 690,9 | -36,9% |
| México | 36,8 | 103,1 | -64,3% | 191,9 | 297,5 | -35,5% |
| Outros Am. Latina | 10,8 | 97,7 | -88,9% | 139,7 | 264,2 | -47,1% |
| Bio Ritmo e O2 | 9,9 | 40,2 | -75,3% | 54,4 | 120,1 | -54,8% |
| Outras | 24,1 | 12,0 | +101,4% | 48,6 | 32,7 | +48,5% |
| Total | 200,3 | 488,5 | -59,0% | 870,4 | 1.405,4 | -38,1% |
| Receita internacional | 54,6% | 42,3% | +12,3 pp | 44,2% | 41,6% | +2,6 pp |

(a) "Outros Am.Latina" considera somente operações próprias controladas na região (Colômbia, Chile, Peru, Argentina e Paraguai); (b) "Outras" inclui royalties recebidos de franquias no Brasil e internacionais, e outras marcas operadas pela Companhia.

A receita líquida no 3T20 foi de R\$200,3 milhões, uma redução de 59,0%, impactada pelo funcionamento de parte das academias próprias. As academias tiveram reabertura gradual ao longo do período, evoluindo de 7% em operação no final de junho para 91% no final de setembro, o que gerou aumento de 197% na receita vs. 2T20. Os clientes tiveram a cobrança de mensalidades congelada durante o período de fechamento, sendo realizada a cobrança da manutenção anual, taxa de adesão e pendências de pagamentos existentes antes do fechamento. Desta forma, a receita com anuidades teve leve redução (-7,5%), e os demais componentes da receita tiveram maiores reduções associadas ao fechamento das unidades durante o período da pandemia.

A redução de receita por região foi proporcional ao cronograma de reabertura. O Brasil iniciou a reabertura de forma relevante em julho, com abertura média no período de 73% das academias. No México, a abertura relevante se iniciou em setembro, sendo que as academias na Cidade do México (cidade onde ficam 36% das unidades do país) abriram somente em 21 de setembro, com abertura média no período de 38%. Na região Outros América Latina, a abertura média no período foi de 14%, com a abertura das academias na Colômbia em setembro, e as academias no Chile e Peru fechadas durante todo período.

CUSTO CAIXA DOS SERVIÇOS PRESTADOS ^a

| Custo caixa dos serviços prestados (R\$ milhões) | 3T20 | 1T20 | 3T19 | Var. 3T20 vs. | | Var.% 3T20 vs. | |
|--|--------------|--------------|--------------|----------------|----------------|----------------|---------------|
| | | | | 1T20 | 3T19 | 1T20 | 3T19 |
| Aluguéis de imóveis e condomínios | 64,1 | 107,9 | 89,7 | (43,9) | (25,7) | -40,6% | -28,6% |
| Despesas com pessoal e encargos | 42,5 | 82,1 | 83,2 | (39,6) | (40,6) | -48,2% | -48,8% |
| Despesas de consumo | 22,4 | 50,9 | 38,5 | (28,5) | (16,1) | -56,1% | -41,9% |
| Serviços de apoio operacional | 14,0 | 28,9 | 27,5 | (14,8) | (13,5) | -51,4% | -48,9% |
| Manutenções | 7,9 | 17,5 | 16,2 | (9,6) | (8,3) | -54,9% | -51,2% |
| Abertura de novas unidades | 4,5 | 4,9 | 6,4 | (0,4) | (2,0) | -8,0% | -30,5% |
| Outras despesas | (0,4) | 1,8 | (1,8) | (2,2) | 1,5 | -121,4% | -78,9% |
| Custo caixa dos serviços prestados ^a | 155,0 | 294,0 | 259,6 | (139,0) | (104,7) | -47,3% | -40,3% |

(a) "Custo caixa dos serviços prestados" exclui os efeitos do IFRS16, depreciações e amortizações. O valor do aluguel dos imóveis é considerado nesta conta, incluindo os descontos obtidos durante a pandemia.

A Companhia obteve no 3T20 uma redução de R\$ 139,0 milhões dos custos caixa (excluindo depreciação e amortização) versus a base de custos pré-pandemia do 1T20, representando uma economia de 47,3%. As ações para redução de custo, tanto das unidades em operação quanto das fechadas, continuaram sendo uma prioridade, para minimizar o impacto no caixa, e incluíram:

- Imóveis: renegociação dos contratos de locação, com foco em obtenção de descontos durante todo período de fechamento e após a reabertura, com redução de R\$ 43,9 milhões ou 40,6%;
- Pessoal: foi realizada a suspensão do contrato de trabalho ou redução na jornada para todos os colaboradores, observando as determinações das legislações trabalhistas locais e das medidas de preservação de emprego durante a pandemia (nos países onde os governos adotaram este tipo de medidas). As equipes retornaram gradualmente ao regime normal de trabalho à medida que as unidades de cada região reabriram. A redução de despesa com pessoal foi de R\$ 39,6 milhões ou 48,2%.
- Forte redução de gastos com contas de consumo, limpeza (serviços operacionais) e manutenção.

LUCRO BRUTO

| Lucro Bruto (R\$ milhões) | 3T20 | 3T19 | Variação | 9M20 | 9M19 | Variação |
|---|---------------|--------------|-----------------|--------------|--------------|-----------------|
| Lucro bruto | (52,5) | 154,6 | -134% | 19,8 | 444,6 | -95,6% |
| <i>% Receita líquida</i> | <i>-26,2%</i> | <i>31,7%</i> | <i>-57,9 pp</i> | <i>2,9%</i> | <i>48,5%</i> | <i>-45,5 pp</i> |
| (-) Depreciação | (97,9) | (74,2) | +31,9% | (282,3) | (216,1) | +30,6% |
| Lucro (prejuízo) bruto caixa | 45,3 | 228,8 | -80,2% | 302,0 | 660,7 | -54,3% |
| <i>Margem bruta caixa</i> | <i>22,6%</i> | <i>46,8%</i> | <i>-24,2 pp</i> | <i>45,1%</i> | <i>72,1%</i> | <i>-27,0 pp</i> |
| (-) Custo de abertura de novas unidades | (4,5) | (6,4) | -30,7% | (12,4) | (19,1) | -35,2% |
| Lucro bruto caixa antes das aberturas de novas unidades | 49,8 | 235,2 | -79% | 314,4 | 679,8 | -53,8% |
| <i>Margem bruta caixa antes das aberturas de novas unidades</i> | <i>24,9%</i> | <i>48,2%</i> | <i>-23 pp</i> | <i>46,9%</i> | <i>74,1%</i> | <i>-27,2 pp</i> |

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

O lucro bruto caixa no 3T20 foi de R\$45,3 milhões, o que representa uma reversão do prejuízo bruto caixa do 2T20 (-R\$52,0 milhões) por conta da reabertura de unidades, e uma redução de R\$183,5 milhões em relação ao 3T19, impactado principalmente pela redução de R\$ 288,2 milhões na receita líquida, devido ao fechamento temporário das academias, compensado parcialmente pela diminuição de R\$ 104,7 milhões no custo caixa dos serviços prestados em relação do 3T19, obtida com a implementação de medidas de reduções de custo adotadas.

DESPESAS COMERCIAIS E ADMINISTRATIVAS

| Despesas com vendas, gerais e administrativas (R\$ milhões) | 3T20 | 1T20 | 3T19 | Var. 3T20 vs. | | Var.% 3T20 vs. | |
|--|-------------|--------------|-------------|----------------------|---------------|-----------------------|---------------|
| | | | | 1T20 | 3T19 | 1T20 | 3T19 |
| Despesas com vendas | 21,6 | 45,5 | 35,7 | (23,9) | (14,2) | -52,6% | -39,7% |
| Gerais e administrativas | 43,6 | 61,4 | 53,3 | (17,8) | (9,7) | -29,0% | -18,2% |
| Despesas com abertura de novas unidades | 0,7 | 4,1 | 3,4 | (3,4) | (2,7) | -82,8% | -79,4% |
| Total | 65,8 | 111,0 | 92,5 | (45,1) | (26,6) | -40,7% | -28,8% |

As despesas com marketing e vendas foram de R\$21,6 milhões no 3T20, uma redução de R\$ 23,9 milhões (-52,6%) em relação a base de despesas pré-pandemia do 1T20. As despesas gerais e administrativas foram de R\$43,6 milhões, com redução de 29,0% versus o 1T20, através de ações de redução de gastos durante o período, incluindo a suspensão do contrato de trabalho ou redução da jornada para os colaboradores. As equipes retornaram gradualmente ao regime normal de trabalho à medida que as unidades de cada região reabriram.

EBITDA
Composição do EBITDA

| Composição do EBITDA (R\$ milhões) | 3T20 | 3T19 | Variação | 9M20 | 9M19 | Variação |
|--|---------------|--------------|-----------------|-------------|--------------|-----------------|
| Lucro (prejuízo) líquido | (162,8) | (6,9) | n/a | (398,7) | (3,8) | n/a |
| (-) IR & CSLL | (6,1) | 8,2 | -174% | 0,4 | 32,2 | -98,6% |
| (-) Resultado Financeiro | 43,3 | 58,8 | -26,5% | 154,8 | 163,7 | -5,4% |
| (-) Depreciação | 101,0 | 76,5 | +31,9% | 289,5 | 213,9 | +35,4% |
| EBITDA Ajustado | (24,6) | 136,6 | -118% | 46,1 | 405,9 | -88,7% |
| <i>Margem EBITDA Ajustada</i> | <i>-12,3%</i> | <i>28,0%</i> | <i>-40,3 pp</i> | <i>6,9%</i> | <i>44,3%</i> | <i>-37,4 pp</i> |
| (-) Custos e despesas com abertura de novas unidades | (5,2) | (9,9) | -47,7% | (17,9) | (29,2) | -38,6% |
| EBITDA Ajustado antes de gastos com abertura de novas unidades | (19,4) | 146,5 | -113% | 64,0 | 435,1 | -85,3% |
| <i>Margem EBITDA Ajustada antes de gastos com abertura de novas unidades</i> | <i>-9,7%</i> | <i>30,0%</i> | <i>-39,7 pp</i> | <i>9,6%</i> | <i>47,5%</i> | <i>-37,9 pp</i> |

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

O EBITDA Ajustado no 3T20 foi de R\$(24,6) milhões, em comparação com R\$ 136,6 milhões no 3T19. O EBITDA Ajustado no período foi impactado principalmente pelo fechamento das academias Smart Fit, compensado parcialmente pelas ações de redução de custo e despesas.

Nos 9M20, o EBITDA Ajustado foi de R\$46,1 milhões, se mantendo positivo mesmo com o fechamento de praticamente todas academias durante o 2T20 e parte do 3T20, por conta principalmente da redução de gastos de R\$399,5 milhões versus o 1T20, incluindo custos e despesas.

EBITDA por Região

| EBITDA (R\$ milhões) | 3T20 | 3T19 | Variação | 9M20 | 9M19 | Variação |
|--------------------------------|---------------|--------------|-----------------|-------------|--------------|-----------------|
| Brasil | (3,4) | 60,5 | n/a | 1,6 | 192,1 | -99,1% |
| México | (0,9) | 37,3 | n/a | 42,9 | 111,7 | -61,6% |
| Outros América Latina | (16,8) | 26,6 | n/a | 9,1 | 89,9 | -89,9% |
| Sub-total | (21,1) | 124,4 | n/a | 53,6 | 393,7 | -86,4% |
| Eliminação | (3,5) | 0,0 | - | (7,6) | 0,0 | - |
| Total | (24,6) | 124,4 | n/a | 46,1 | 393,7 | -88,3% |

(a) "Outros Am. Latina" considera somente operações próprias na região (Colômbia, Chile, Peru, Argentina e Paraguai); (b) "Eliminação" é o resultado da equivalência patrimonial de joint ventures em novos negócios da Companhia que não foram considerados no Sub-total.

O EBITDA no Brasil e no México foi próximo de zero no 3T20, versus R\$(99,4) milhões e R\$ (7,8) milhões respectivamente no 2T20, indicando uma rápida recuperação do resultado das operações após a reabertura das academias, que ocorreu principalmente ao longo do 3T20.

LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO

A Companhia apresentou um prejuízo líquido no período de R\$(162,8) milhões, versus R\$(6,9) milhões no 3T19. Esta variação é resultado principalmente da redução do EBITDA da Companhia em R\$ 161,3 milhões.

GERAÇÃO DE CAIXA OPERACIONAL

Este quadro considera os efeitos do IFRS 16.

| Fluxo de caixa (R\$ milhões) | 9M20 | 9M19 | Varição |
|--|----------------|--------------|----------------|
| Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social | (474,1) | (28,9) | (474,1) |
| Depreciações e amortizações | 506,2 | 392,1 | 506,2 |
| Baixa de intangível e imobilizado | 45,0 | 19,3 | 45,0 |
| Juros provisionados sobre empréstimos, mútuos e variação cambial | 203,1 | 120,1 | 203,1 |
| Juros provisionados sobre arrendamentos | 31,1 | 116,3 | 31,1 |
| Outros | 11,5 | 5,8 | 11,5 |
| Varição no capital de giro | (67,6) | (92,4) | (67,6) |
| Caixa gerado pelas atividades operacionais | 255,2 | 532,2 | 255,2 |
| Juros pagos sobre empréstimos e debêntures | (173,4) | (79,4) | (173,4) |
| Juros pagos sobre arrendamentos | (156,7) | (63,7) | (156,7) |
| Imposto de renda e contribuição social pagos | (31,8) | (13,9) | (31,8) |
| Caixa líquido gerado pelas atividades operacionais | (106,7) | 375,2 | (106,7) |
| (+) Juros pagos sobre empréstimos e debêntures | 173,4 | 79,4 | 173,4 |
| (-) Pagamento de arrendamento de imóveis | (48,9) | (141,1) | (48,9) |
| Geração de caixa operacional ajustada | 17,8 | 313,5 | 17,8 |

(a) "Pagamento de arrendamento de imóveis" considera o valor total pago em arrendamento de imóveis (contraprestações e crédito fiscal de juros), conforme apresentado na nota explicativa 12. Operações de Arrendamento Mercantil

A geração de caixa operacional ajustada nos 9M20 foi de R\$17,8 milhões, mesmo com o fechamento das unidades por praticamente todo o 2T20 e parcialmente no 3T20, com redução de R\$295,7 milhões versus o caixa gerado nos 9M19, impactado principalmente pela redução na receita relacionada à suspensão das atividades durante a pandemia, compensada parcialmente pela redução de gastos.

CAPEX

| Capex (R\$ milhões) | 3T20 | 1T20 | 3T19 | Var. 3T20 vs. | | 9M20 | 9M19 | Varição |
|-------------------------------|-------------|-------------|-------------|----------------------|-------------|-------------|-------------|----------------|
| | | | | 1T20 | 3T19 | | | |
| Capex | 121,5 | 239,0 | 226,9 | -49,2% | -46,5% | 406,1 | 540,9 | -24,9% |
| Expansão | 102,5 | 202,0 | 179,9 | -49,2% | -43,0% | 341,9 | 424,1 | -19,4% |
| Manutenção | 11,8 | 23,7 | 39,3 | -50,3% | -70,0% | 40,4 | 91,3 | -55,8% |
| Projetos de inovação | 3,4 | 6,0 | 1,9 | -43,0% | +77,6% | 11,0 | 14,7 | -25,1% |
| Corporativo | 3,7 | 7,3 | 5,8 | -48,8% | -36,1% | 12,7 | 10,8 | +18,1% |

O capex no 3T20 foi reduzido para R\$121,5 milhões, uma variação de (49,2)% em relação ao 1T20 e de (46,5)% em relação ao 3T19. Para preservar sua posição de caixa, a Companhia suspendeu o início de construção de novas academias, paralisou temporariamente as obras de unidades em construção que estavam em estágios iniciais, e adiou serviços de manutenção de academias em operação.

O capex de expansão realizado no 3T20 foi direcionado para as unidades próprias que estavam em obras no final do 1T20. Destas, a Companhia inaugurou 14 durante o 3T20, e tinha 43 unidades em construção, sendo 8 unidades com obras finalizadas, cuja inauguração está aguardando a autorização das autoridades locais para a reabertura de academias.

CAIXA E ENDIVIDAMENTO

| Caixa e endividamento (R\$ milhões) | 3T20 | 2T20 | 1T20 | 4T19 | 3T19 |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Caixa e equivalentes | 832 | 1.163 | 1.346 | 1.351 | 832 |
| Endividamento financeiro | 2.822 | 2.890 | 2.739 | 2.402 | 2.822 |
| Por natureza: | | | | | |
| Empréstimos e debêntures | 2.597 | 2.669 | 2.528 | 2.207 | 2.597 |
| Passivo de arrendamento - equipamentos | 225 | 221 | 211 | 196 | 225 |
| Por vencimento: | | | | | |
| Curto prazo | 402 | 561 | 249 | 234 | 402 |
| Longo prazo | 2.420 | 2.329 | 2.490 | 2.168 | 2.420 |
| Dívida Líquida | 1.990 | 1.727 | 1.392 | 1.051 | 1.990 |
| Dívida Líquida/EBITDA LTM | 8,94 | 4,22 | 1,94 | 1,66 | 8,95 |

(a) nesta tabela, "Dívida Líquida" utiliza a definição de dívida líquida das debêntures da Companhia: empréstimos, financiamentos e arrendamento operacional (excluindo arrendamento de imóveis) com instituições financeiras, de curto e longo prazo, menos caixa e equivalentes, incluindo o caixa usado nas garantias para as debêntures da Companhia; (b) Endividamento financeiro utiliza a definição de endividamento das debêntures da Companhia, que inclui a partir do 1T19 o passivo de arrendamento operacional de equipamentos, e exclui o passivo de arrendamento operacional de imóveis; (c) o indicador "Dívida Líquida/EBITDA" utiliza a definição de dívida líquida e EBITDA das debêntures da Companhia, que inclui o resultado pro-forma das operações adquiridas durante o período e os efeitos do IFRS16 no EBITDA.

No encerramento do 2T20, a Companhia tinha R\$832 milhões em caixa, mantido principalmente pelas ações adotadas para preservação de sua posição de caixa. A relação de caixa/endividamento financeiro de curto prazo era de 2,44x.

O índice de dívida líquida / EBITDA atingiu 8,94x por conta da redução do EBITDA pelo fechamento temporário das academias. Em relação à 4ª emissão de debêntures da Companhia, a Assembleia Geral de Debenturistas realizada em 26 de junho de 2020, entre outros temas, aprovou (i) a alteração do limite do indicador de dívida líquida/EBITDA, que não será medido no 2º e 3º trimestres de 2020, e terá limite de 6,75x no 4º trimestre de 2020 e 1º trimestre de 2021; e (ii) amortização extraordinária de R\$ 130 milhões, realizada no 3T20. A maior parte dos contratos de empréstimo bancário da Companhia possui somente medição anual do índice de dívida líquida / EBITDA, no encerramento do exercício social, e foi obtido *waver* para todos contratos com medição trimestral. Com estas iniciativas, a Companhia estava adimplente com suas obrigações em todos contratos financeiros em 30 de setembro de 2020.

A Companhia manteve um perfil de vencimentos da dívida alongado, em linha com sua geração de caixa operacional no curso normal dos negócios, e a captação de dívida em moeda local, em cada país onde opera. No final do 3T20, o cronograma de vencimento do endividamento financeiro era:

| Endividamento financeiro (R\$ milhões) | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | 2026 | Total |
|--|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|--------------|
| Total | 82 | 451 | 433 | 532 | 445 | 466 | 413 | 2.822 |
| Brasil | 40 | 105 | 43 | 166 | 167 | 411 | 413 | 1.344 |
| México | 15 | 76 | 149 | 160 | 120 | 43 | - | 563 |
| Outros Am. Latina | 27 | 270 | 242 | 206 | 158 | 12 | - | 915 |

(a) nesta tabela, "Endividamento financeiro" é definido como empréstimos, financiamentos e leasing com instituições financeiras, de curto e longo prazo; (b) "Outros Am. Latina" inclui endividamento financeiro na Colômbia, Chile e Peru.

IMPACTO DA ADOÇÃO DO IFRS 16

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

A Companhia optou na adoção do IFRS 16 / CPC 06(R2) pelo método retrospectivo modificado (aplicado somente a partir de 1º de janeiro de 2019). Os impactos do IFRS 16 /CPC 06(R2) nos resultados da Companhia são detalhados abaixo.

| Demonstração de Resultados (R\$ milhões) | 3T20 | | | 3T19 | | | 9M20 | | | 9M19 | | |
|--|---------|--------------------|--------------------|---------|--------------------|--------------------|---------|--------------------|--------------------|---------|--------------------|--------------------|
| | Rep. | Imp. IFRS 16 | Exc. IFRS 16 | Rep. | Imp. IFRS 16 | Exc. IFRS 16 | Rep. | Imp. IFRS 16 | Exc. IFRS 16 | Rep. | Imp. IFRS 16 | Exc. IFRS 16 |
| Receita Líquida | 200,3 | | 200,3 | 488,5 | | 488,5 | 870,4 | | 870,4 | 1.405,4 | | 1.405,4 |
| Custo dos serviços | (280,1) | (27,3) | (252,9) | (311,6) | 22,3 | (333,8) | (898,2) | (47,6) | (850,6) | (898,6) | 62,2 | (960,8) |
| Aluguéis ^a | (20,4) | 45,7 | (66,1) | (18,7) | 78,7 | (97,4) | (61,7) | 163,4 | (225,1) | (43,6) | 224,5 | (268,1) |
| Depreciação e amortização (custo) | (170,9) | (73,0) | (97,9) | (130,6) | (56,4) | (74,2) | (493,2) | (210,9) | (282,3) | (378,5) | (162,3) | (216,1) |
| Lucro bruto | (79,8) | (27,3) | (52,5) | 176,9 | 22,3 | 154,6 | (27,8) | (47,6) | 19,8 | 506,8 | 62,2 | 444,6 |
| SG&A | (70,4) | (0,3) | (70,0) | (94,8) | (0,2) | (94,5) | (256,2) | 0,0 | (256,2) | (252,8) | (0,2) | (252,5) |
| Despesas com vendas | (21,6) | | (21,6) | (35,7) | - | (35,7) | (86,9) | | (86,9) | (98,1) | | (98,1) |
| Gerais e administrativas | (43,0) | 0,6 | (43,6) | (50,6) | 2,7 | (53,3) | (151,9) | 2,6 | (154,5) | (138,8) | 2,7 | (141,5) |
| Aluguéis | (0,6) | 0,6 | (1,2) | 0,1 | 2,7 | (2,6) | (1,3) | 2,6 | (3,9) | (1,7) | 2,7 | (4,4) |
| Despesas com abertura de novas unidades | (0,7) | - | (0,7) | (3,4) | - | (3,4) | (5,5) | | (5,5) | (10,1) | | (10,1) |
| Depreciação e amortização (despesa) | (4,1) | (1,0) | (3,1) | (5,3) | (2,9) | (2,3) | (9,9) | (2,6) | (7,3) | (0,7) | (2,9) | 2,3 |
| Outras (despesas) receitas | (1,1) | - | (1,1) | 0,3 | - | 0,3 | (1,9) | | (1,9) | (5,1) | | (5,1) |
| Equivalência patrimonial | (3,0) | - | (3,0) | - | - | - | (7,1) | | (7,1) | - | | - |
| Lucro (prejuízo) operacional antes do resultado financeiro | (153,2) | (27,6) | (125,6) | 82,1 | 22,0 | 60,1 | (291,0) | (47,5) | (243,5) | 254,0 | 62,0 | 192,0 |
| Resultado Financeiro | (49,2) | (5,9) | (43,3) | (100,8) | (42,0) | (58,8) | (183,0) | (28,2) | (154,8) | (282,9) | (119,2) | (163,7) |
| Imposto de Renda e Contribuição Social | 6,1 | - | 6,1 | (8,2) | - | (8,2) | (0,4) | | (0,4) | (32,2) | | (32,2) |
| Lucro líquido | (196,3) | (33,6) | (162,8) | (26,9) | (20,0) | (6,9) | (474,5) | (75,8) | (398,7) | (61,1) | (57,3) | (3,8) |

Nota: nesta tabela, "Rep." = Reportado; "Imp. IFRS16" = Impacto da adoção do IFRS 16; "Exc. IFRS 16" = resultado excluindo o impacto do IFRS 16; (a) o valor de aluguéis inclui os valores gastos com abertura de novas unidades.

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

| Demonstração de Resultados (R\$ milhões) | 3T20 | | | 3T19 | | | 9M20 | | | 9M19 | | |
|---|---------|--------------------|--------------------|--------|--------------------|--------------------|---------|--------------------|--------------------|--------|--------------------|--------------------|
| | Rep. | Imp. IFRS 16 | Exc. IFRS 16 | Rep. | Imp. IFRS 16 | Exc. IFRS 16 | Rep. | Imp. IFRS 16 | Exc. IFRS 16 | Rep. | Imp. IFRS 16 | Exc. IFRS 16 |
| Lucro bruto | (79,8) | (27,3) | (52,5) | 176,9 | 22,3 | 154,6 | (27,8) | (47,6) | 19,8 | 506,8 | 62,2 | 444,6 |
| (-) Depreciação e amortização (custo) | 170,9 | 73,0 | 97,9 | 130,6 | 56,4 | 74,2 | 493,2 | 210,9 | 282,3 | 378,5 | 162,3 | 216,1 |
| Lucro bruto exc. depreciação e amortização | 91,1 | 45,7 | 45,3 | 307,5 | 78,7 | 228,8 | 465,4 | 163,4 | 302,0 | 885,2 | 224,5 | 660,7 |
| <i>Margem Bruta excl. depreciação e amortização</i> | 45,5% | | 22,6% | 63,8% | | 48,3% | 53,5% | | 34,7% | 63,0% | | 47,0% |
| Lucro líquido | (196,3) | (33,6) | (162,8) | (26,9) | (20,0) | (6,9) | (474,5) | (75,8) | (398,7) | (61,1) | (57,3) | (3,8) |
| (-) IR & CSLL | (6,1) | - | (6,1) | 8,2 | - | 8,2 | 0,4 | - | 0,4 | 32,2 | 0,0 | 32,2 |
| (-) Resultado Financeiro | 49,2 | 5,9 | 43,3 | 100,8 | 42,0 | 58,8 | 183,0 | 28,2 | 154,8 | 282,9 | 119,2 | 163,7 |
| (-) Depreciação e amortização | 175,0 | 74,0 | 101,0 | 135,9 | 59,3 | 76,5 | 503,1 | 213,5 | 289,5 | 379,1 | 165,3 | 213,9 |
| EBITDA | 21,7 | 46,4 | (24,6) | 218,0 | 81,4 | 136,6 | 212,1 | 166,0 | 46,1 | 633,2 | 227,2 | 405,9 |
| <i>Margem EBITDA</i> | 11% | | -12% | 45,3% | | 29,8% | 24,4% | | 5,3% | 45,1% | | 28,9% |

Nota: nesta tabela, "Rep." = Reportado; "Imp. IFRS16" = Impacto da adoção do IFRS 16; "Exc. IFRS 16" = resultado excluindo o impacto do IFRS 16

BALANÇO PATRIMONIAL

| ATIVO | 3T20 | 4T19 |
|--|------------------|------------------|
| CIRCULANTE | 1.108.126 | 1.633.705 |
| Caixa e equivalentes de caixa | 798.105 | 1.351.381 |
| Contas a receber de clientes | 153.691 | 137.043 |
| Impostos a recuperar | 90.920 | 90.873 |
| Outros | 65.410 | 54.408 |
| NÃO CIRCULANTE | 6.838.181 | 5.780.312 |
| Imobilizado | 2.404.198 | 2.094.242 |
| Direito de uso de arrendamento | 2.542.351 | 2.331.096 |
| Intangível | 1.505.858 | 1.185.860 |
| Investimentos | 121.511 | 5.292 |
| Outros | 264.263 | 163.822 |
| TOTAL DO ATIVO | 7.946.307 | 7.414.017 |
| PASSIVO | 3T20 | 4T19 |
| CIRCULANTE | 1.154.443 | 1.173.122 |
| Empréstimos, financiamentos e debêntures | 326.467 | 163.479 |
| Passivo por arrendamento | 327.708 | 527.378 |
| Fornecedores | 114.538 | 163.569 |
| Receita diferida | 137.757 | 100.966 |
| Salários, provisões e contribuições sociais | 57.279 | 49.493 |
| Impostos e contribuições a recolher | 28.145 | 60.602 |
| Contas a pagar | 131.624 | 45.157 |
| Outros | 30.925 | 62.478 |
| NÃO CIRCULANTE | 4.704.441 | 3.973.444 |
| Empréstimos e financiamentos | 2.270.311 | 2.043.171 |
| Passivo por arrendamento | 2.342.224 | 1.885.032 |
| Contas a pagar a acionistas | 36.006 | 1.006 |
| Outros | 55.900 | 44.235 |
| PATRIMÔNIO LÍQUIDO | 2.087.423 | 2.267.451 |
| Capital social | 325.443 | 378.569 |
| Reserva de capital | 1.845.088 | 1.857.432 |
| Reservas de lucros / prejuízos acumulados | (522.249) | (53.236) |
| Outros resultados abrangentes | 414.826 | 57.687 |
| Participação não controladora | 24.315 | 26.999 |
| TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO | 7.946.307 | 7.414.017 |

DEMONSTRATIVO DE RESULTADOS

| | 3T20 | 3T19 | 9M20 | 9M19 |
|--|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Receita Operacional Líquida | 200.333 | 488.450 | 870.398 | 1.405.391 |
| Custo dos Serviços Prestados | (280.145) | (311.575) | (898.205) | (898.612) |
| Lucro Bruto | (79.812) | 176.875 | (27.807) | 506.779 |
| Receitas (despesas) operacionais | | | | |
| Vendas | (22.262) | (39.186) | (92.399) | (108.191) |
| Gerais e administrativas | (47.027) | (55.865) | (161.817) | (139.498) |
| Equivalência patrimonial | (3.042) | - | (7.059) | - |
| Outras (despesas) receitas | (1.063) | 301 | (1.947) | (5.076) |
| Lucro antes do resultado financeiro | (153.206) | 82.125 | (291.029) | 254.014 |
| Resultado financeiro | (49.202) | (100.802) | (183.038) | (282.909) |
| Lucro antes do IR/CS | (202.408) | (18.677) | (474.067) | (28.895) |
| Imposto de Renda e Contribuição Social | 6.070 | (8.178) | (437) | (32.182) |
| Lucro líquido | (196.338) | (26.855) | (474.504) | (61.077) |

DEMONSTRATIVO DE FLUXO DE CAIXA

| | 9M20 | 9M19 |
|--|------------------|------------------|
| FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS | | |
| Lucro antes do IR e CS | (474.067) | (28.895) |
| Depreciações e amortizações | 506.168 | 392.070 |
| Baixa de intangível e imobilizado | 44.964 | 19.258 |
| Juros provisionados sobre empréstimos, financiamentos, debêntures, mútuos e variação cambial | 203.135 | 120.118 |
| Juros provisionados sobre arrendamentos | 31.130 | 116.297 |
| Outros | 11.467 | 5.815 |
| Variação no capital de giro | (67.617) | (92.440) |
| Caixa gerado pelas atividades operacionais | 255.180 | 532.223 |
| Juros pagos sobre empréstimos e debêntures | (173.415) | (79.413) |
| Juros pagos sobre arrendamentos | (156.726) | (63.747) |
| Imposto de renda e contribuição social pagos | (31.766) | (13.904) |
| Caixa líquido gerado pelas atividades operacionais | (106.727) | 375.159 |
| FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTO | | |
| Adições do ativo imobilizado | (413.048) | (540.943) |
| Adições do ativo intangível | (108.586) | (8.475) |
| Aquisição de controlada, líquido de caixa recebido | (55.000) | - |
| Aquisição de controlada em conjunto e não controlador | (21.098) | (12.451) |
| Aumento de capital em controlada e controlada em conjunto | (17.146) | (2.540) |
| Aplicações financeiras | (36.767) | 36.299 |
| Outros | (4.877) | (20.002) |
| Caixa líquido aplicado nas atividades de investimento | (656.522) | (548.112) |
| FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO | | |
| Pagamento de empréstimos e custos | (199.336) | (1.258.189) |
| Captação de empréstimos | 434.226 | 1.720.711 |
| Pagamento de arrendamento | (85.021) | (178.625) |
| Aumento de capital - controladores | 110 | - |
| Contas a pagar a acionistas | 614 | (25.654) |
| Recompra de ações, líquida de recebimentos pela opção de ações exercidas | (30.580) | - |
| Dividendos pagos a controladores | - | (21.431) |
| Dividendos e redução de capital pagos | (489) | - |
| Caixa líquido gerado pelas atividades de financiamento | 119.524 | 236.812 |
| AUMENTO (REDUÇÃO) DO SALDO DE CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA | | |
| Saldo inicial | 1.351.381 | 666.780 |
| Saldo final | 798.105 | 737.925 |
| Variação cambial sobre caixa e equivalentes de caixa | 90.449 | 7.286 |